

Оценка внешних условий реализации нефтегазовых проектов Восточной Сибири

Мария Белова

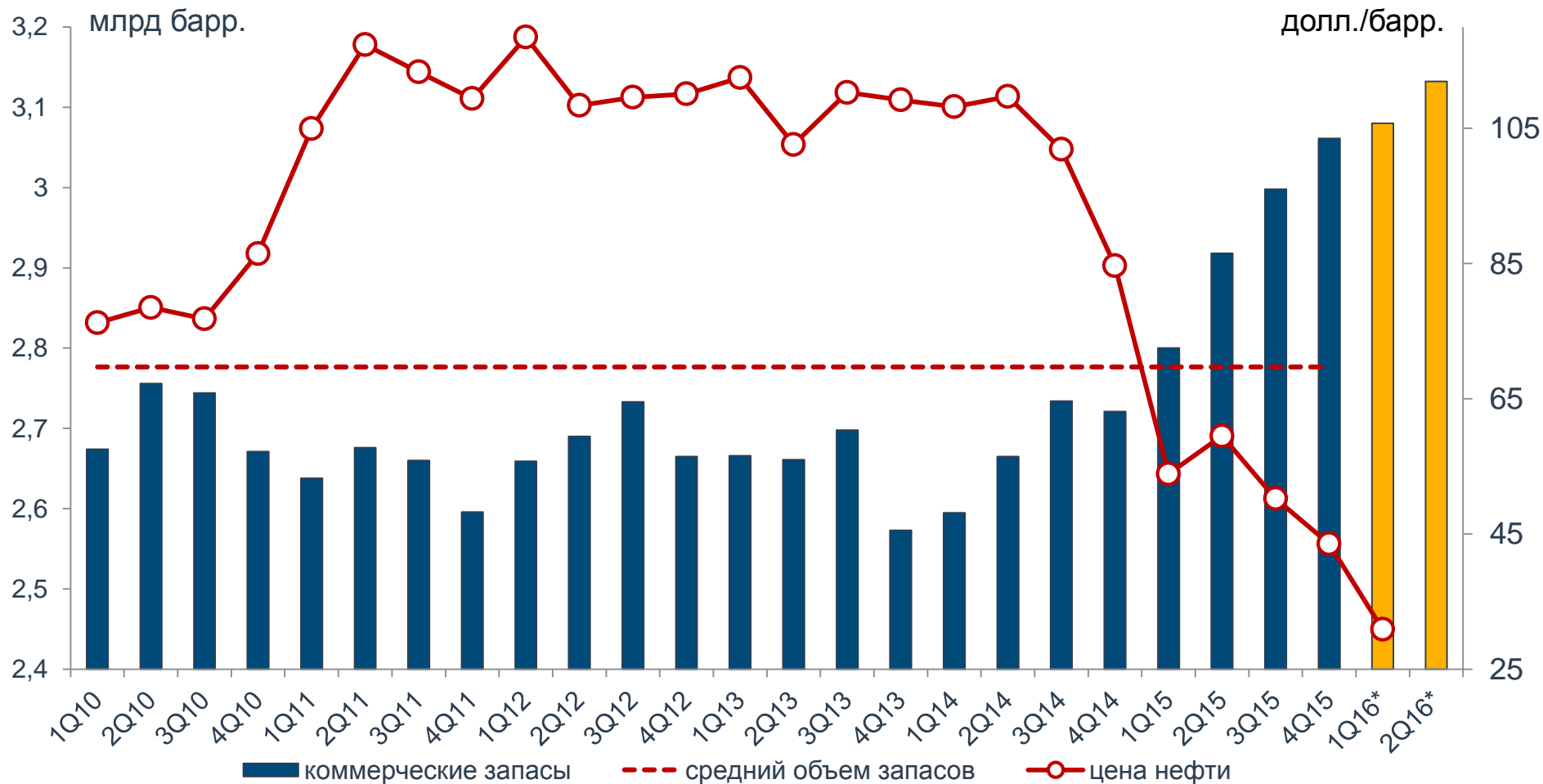
Старший аналитик

Нефть и газ Восточной Сибири 2016

22 марта 2016 г.

Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов стран ОЭСР находятся на историческом максимуме

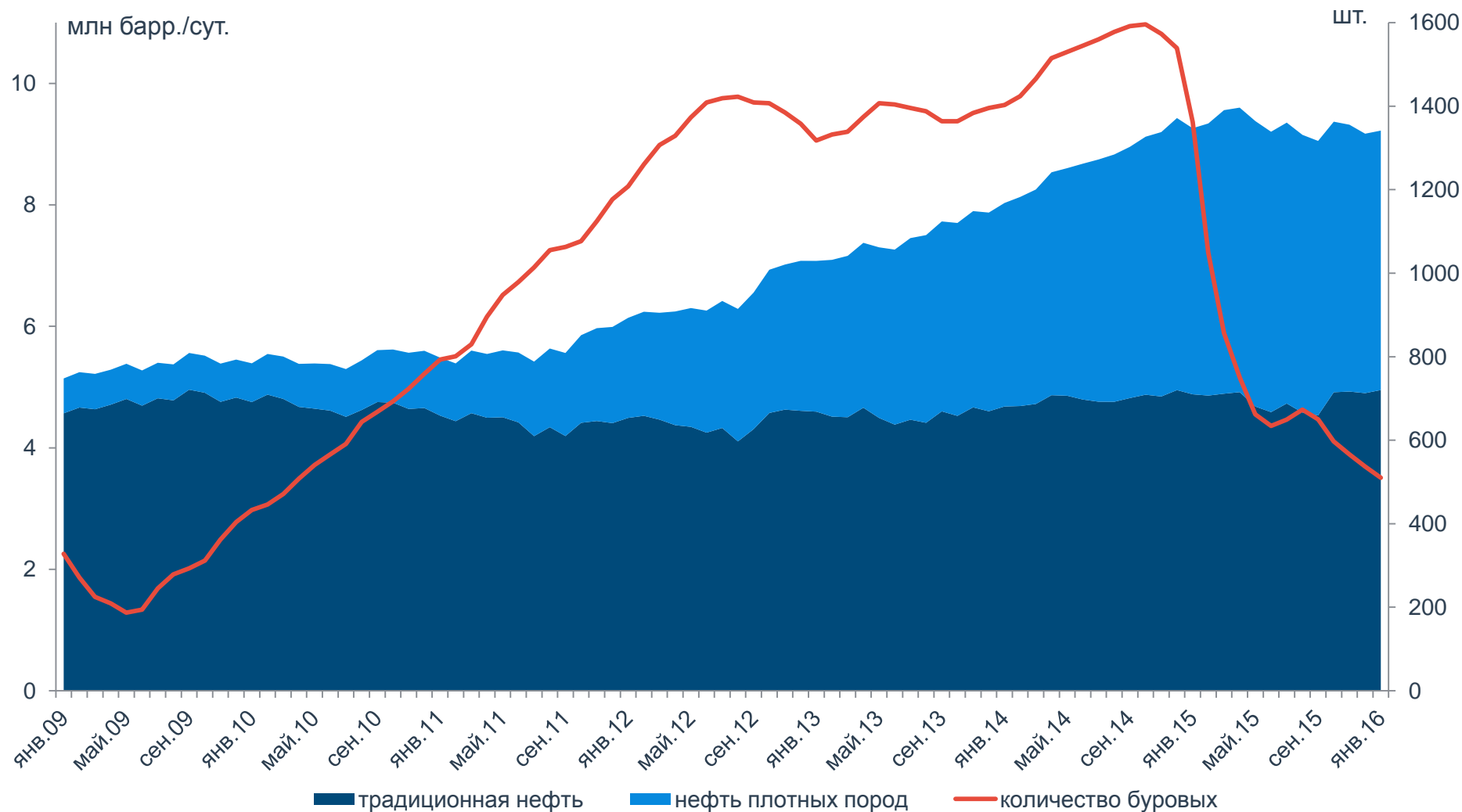
Динамика коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов стран ОЭСР и цена на нефть Брент



* Данные за 1-й и 2-й кварталы 2016 года - прогноз EIA
Цена Брент за январь-февраль 2016 года

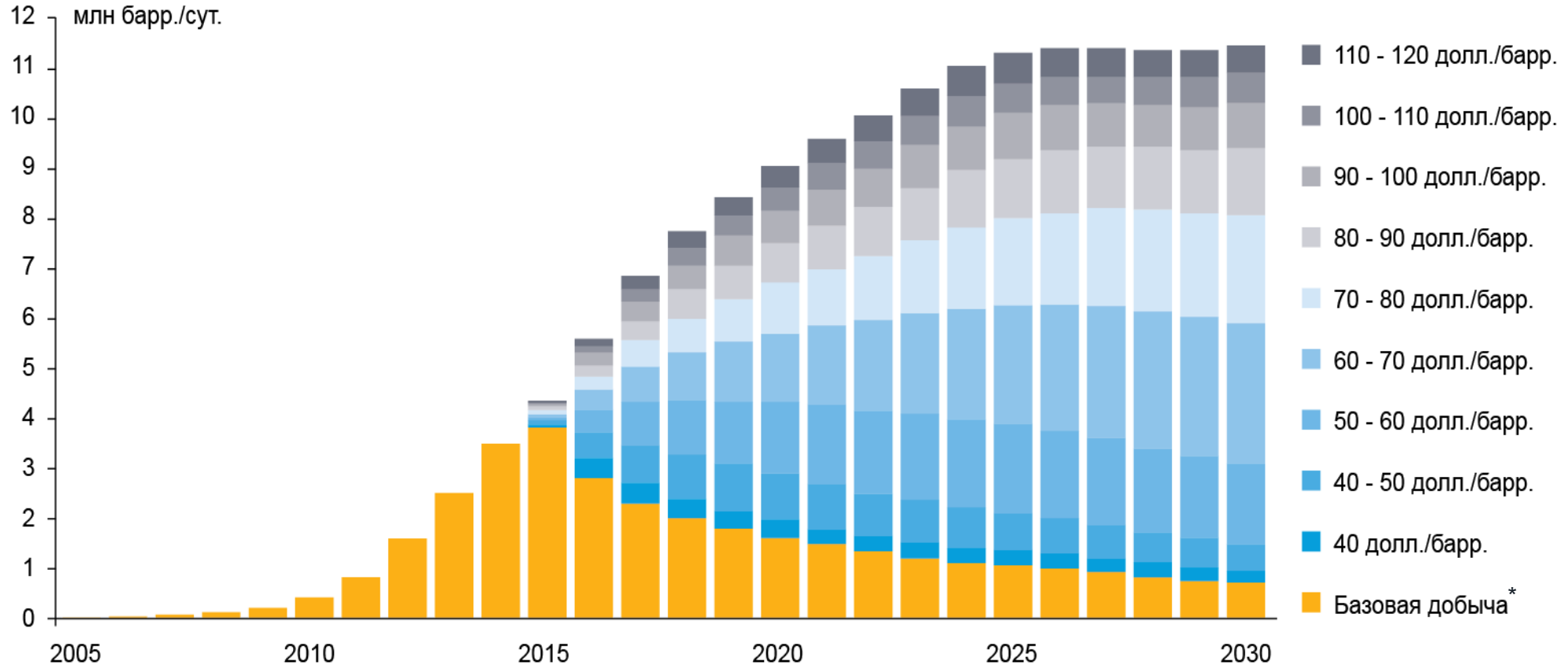
Несмотря на падение цен на нефть и сокращение буровых, добыча нефти в США не падает за счет роста на традиционных запасах

Динамика буровых и добыча нефти в США



Для стабилизации добычи сланцевой нефти на уровне около 5 млн барр./сут. нужна цена 60 долл./барр., потом добыча будет расти

Факт и прогноз добычи жидких УВ плотных коллекторов в США

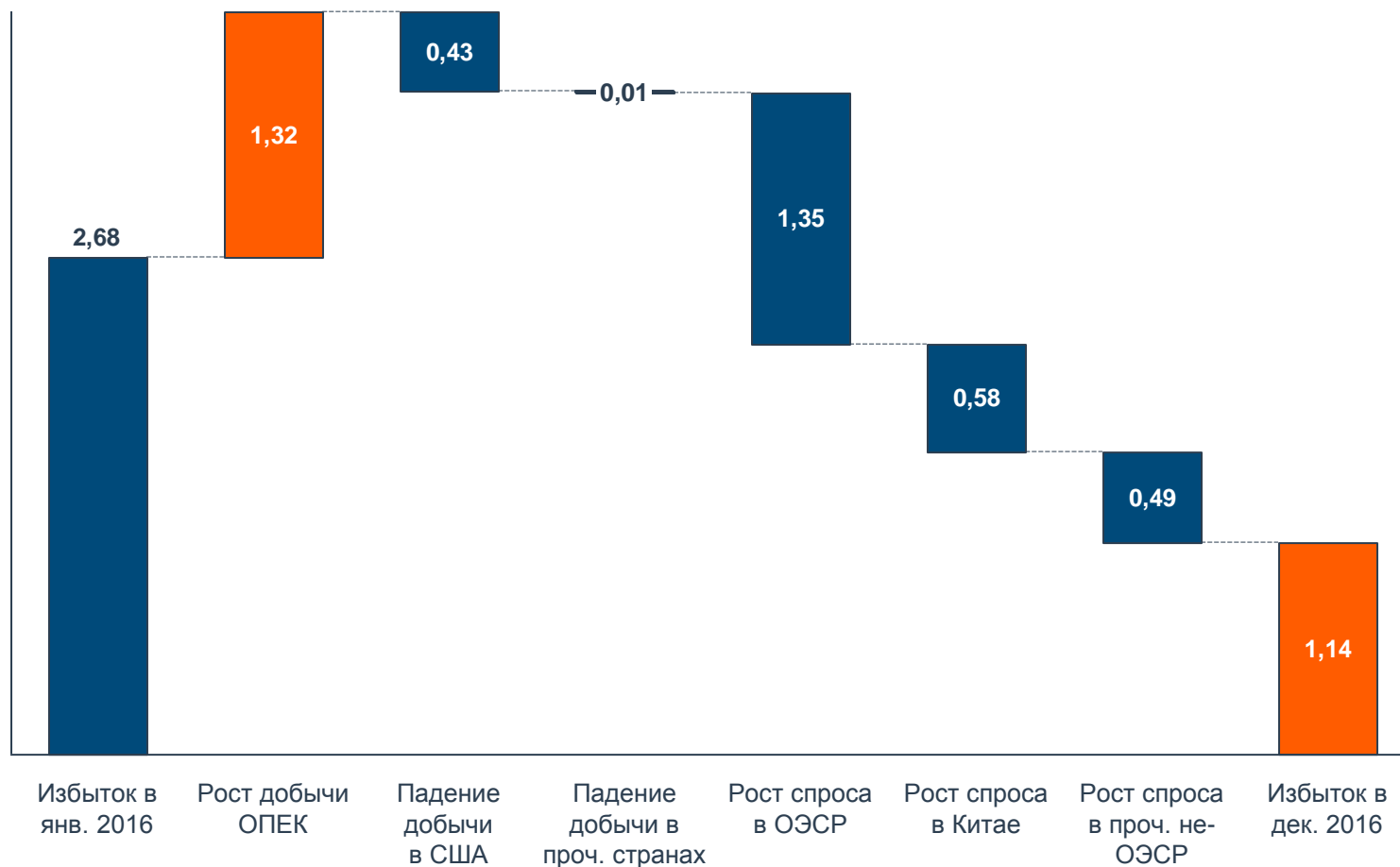


* На середину 2015 г.

До конца 2016 г. баланс на нефтяном рынке не достигается

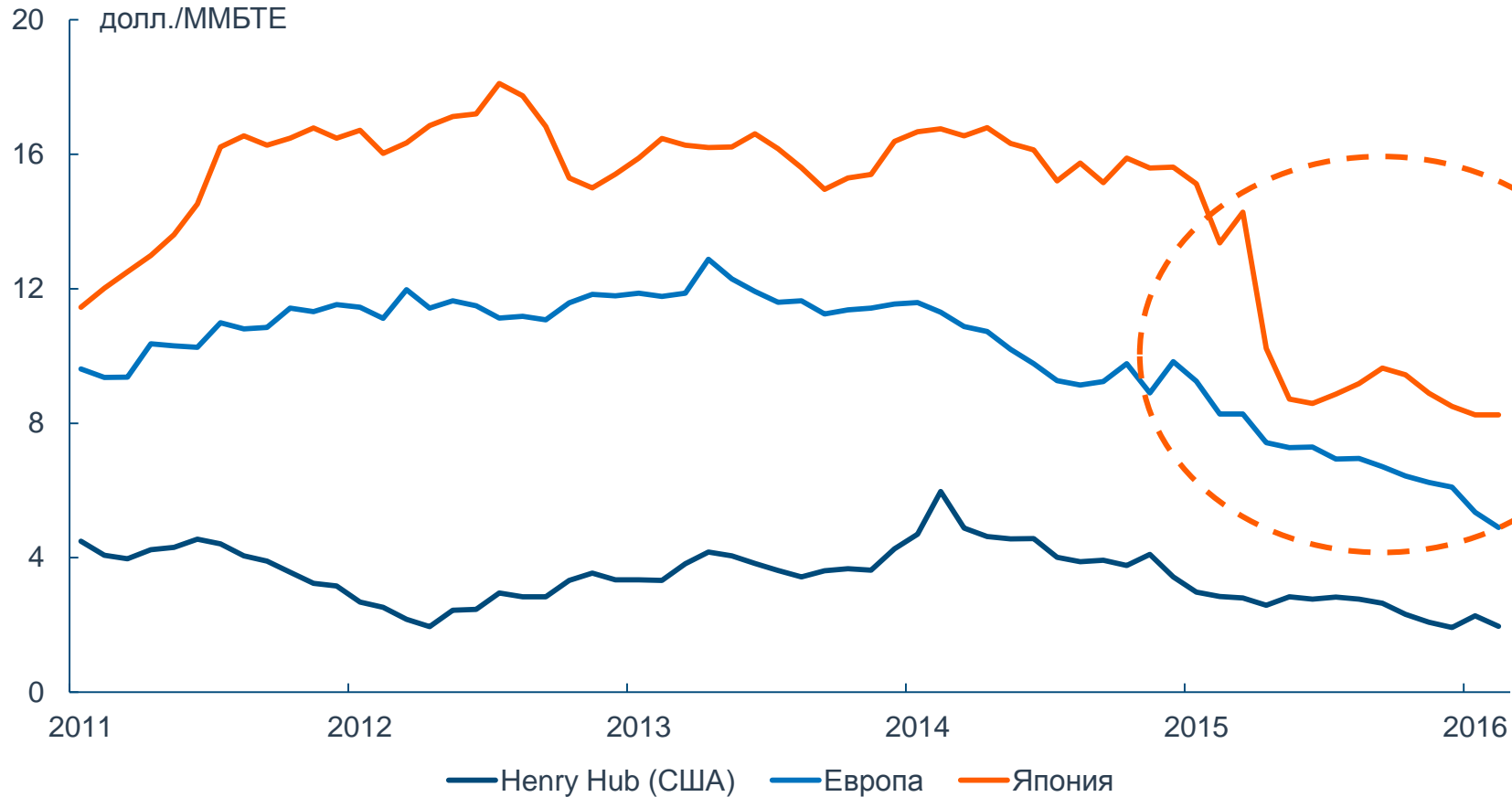
Факторы изменения баланса на рынке нефти в 2016 г.

млн барр./сут.



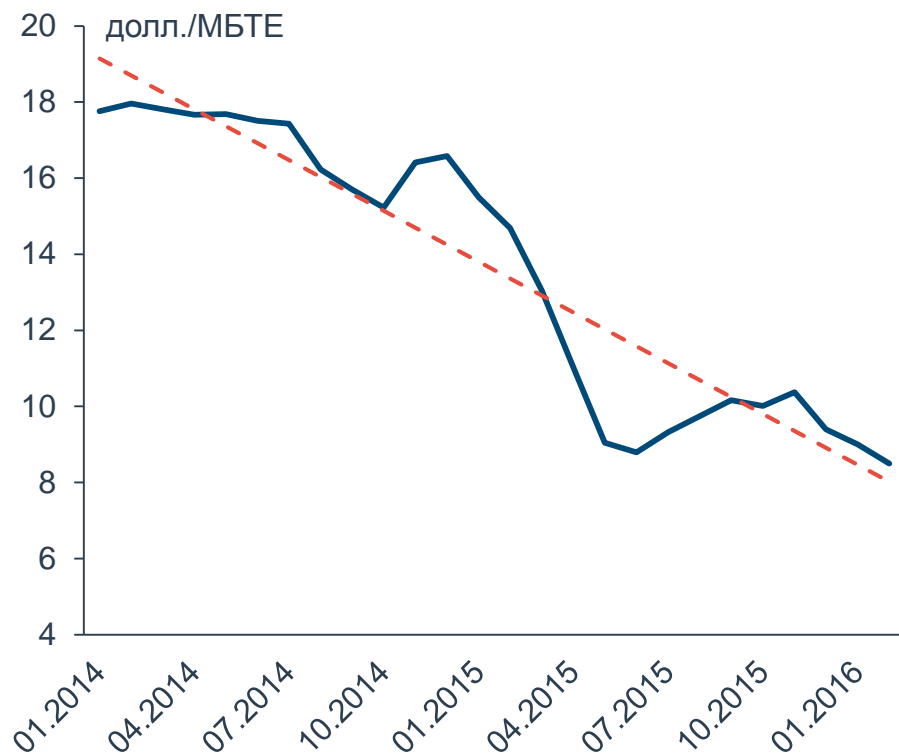
За падением нефтяных цен последовало сужение дифференциала региональных цен на газ

Динамика цен на газ

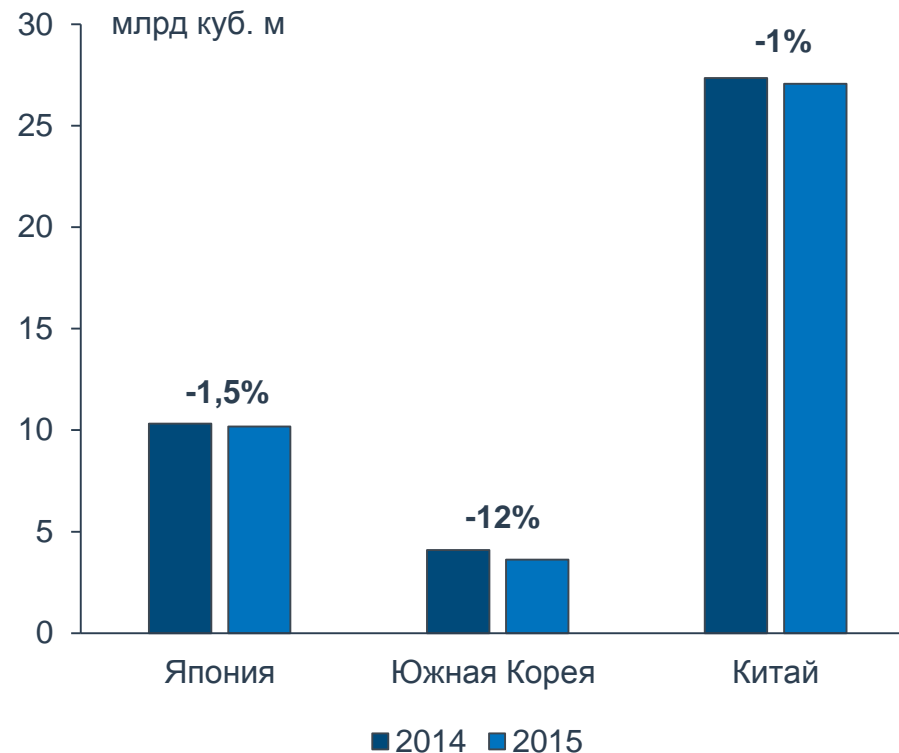


Япония, Южная Корея и Китай в 2015 г. сократили закупки СПГ несмотря на падение цен на газ

Цены на СПГ в Японии



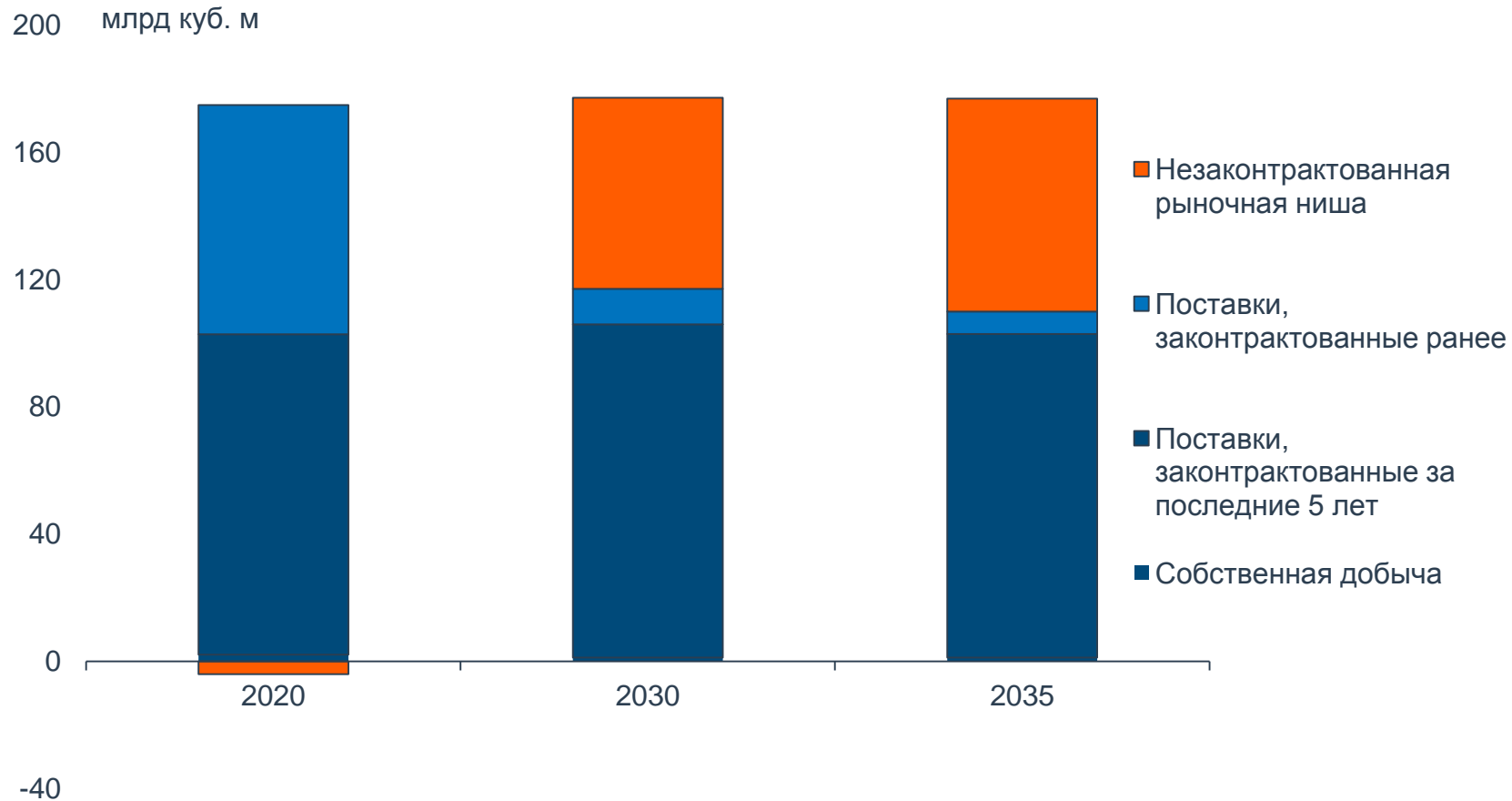
Динамика закупок СПГ (2015/2014)



- В Японии запустили 2 атомных реактора, остановленных после Фукусимы
- В Южной Корее падение спроса сопровождается увеличением выработки э/э на угле и атоме
- В Китае приоритет отдается внутреннему газу и трубопроводным поставкам

Свободная рыночная ниша в странах Азии ОЭСР появится не ранее 2030 г.

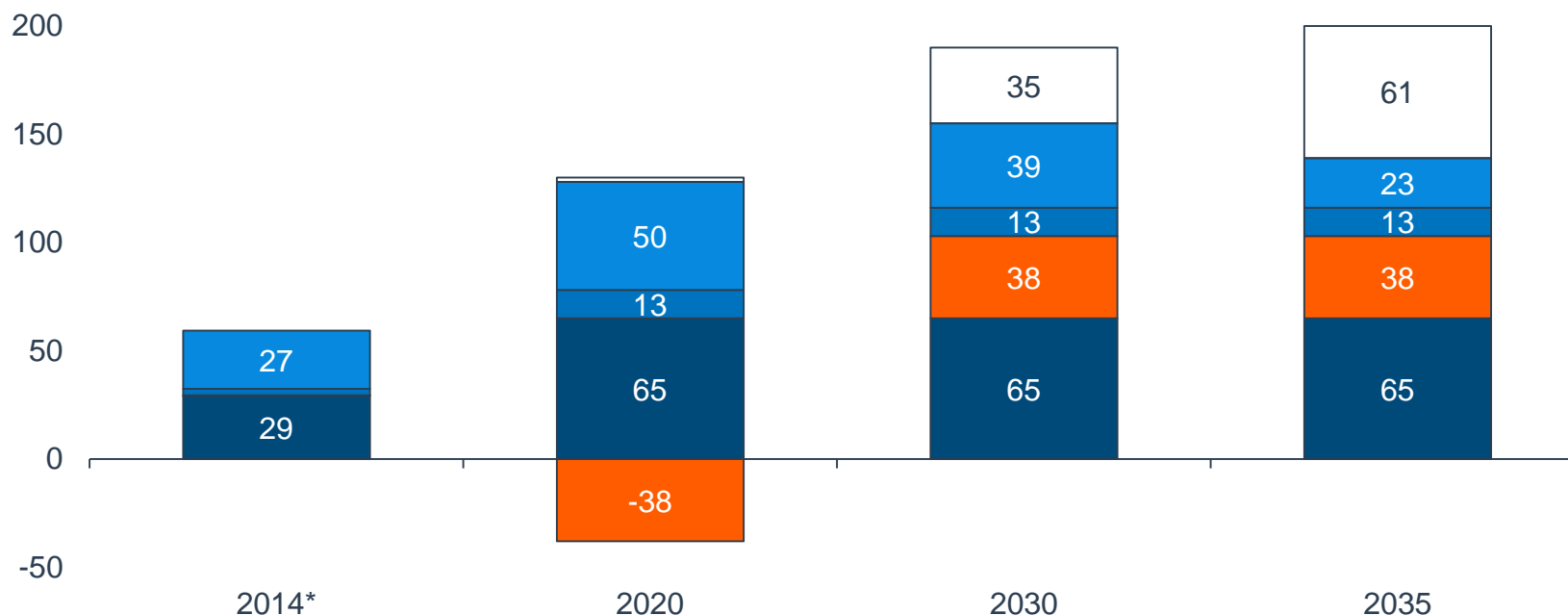
Прогнозный баланс газа Японии и Южной Кореи, млрд куб м



В 2020 г. рыночная ниша в Китае отсутствует, к 2030 - до 35 млрд куб м в 2035 г. – до 61 млрд м³, но за эти объемы будет жесткая конкуренция

Законтрактованные объемы импорта газа в Китай

250 млрд куб. м.

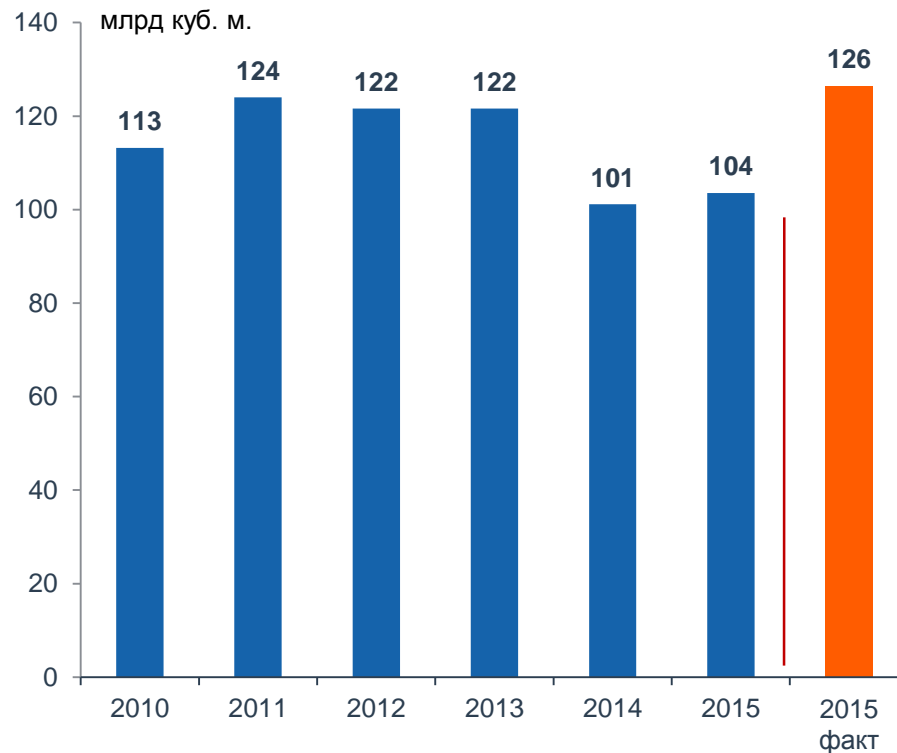
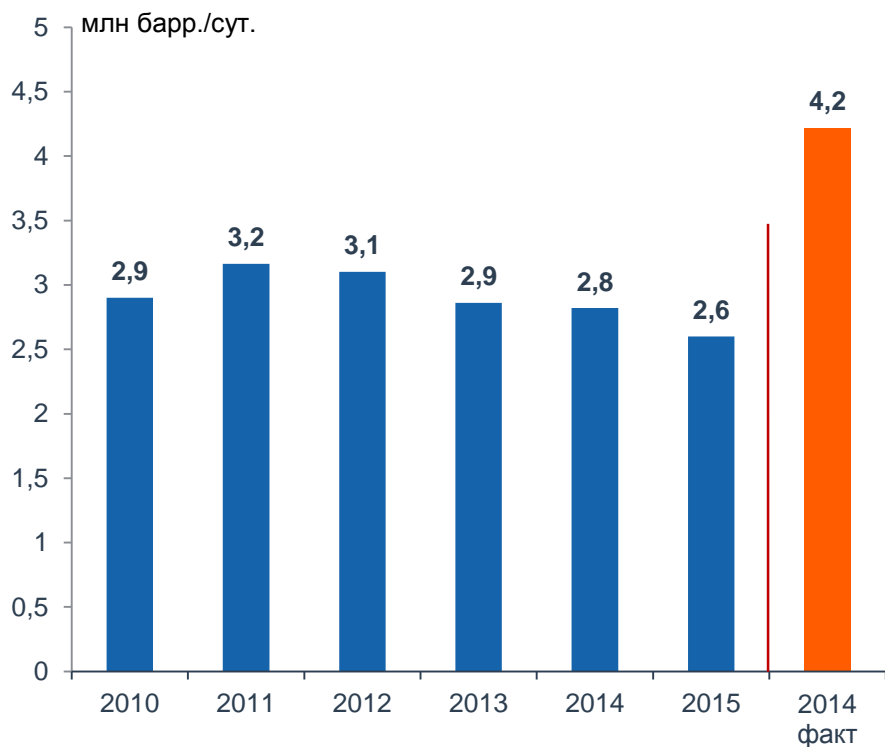


■ Центральная Азия ■ Россия ■ Мьянма ■ СПГ законтрактованный □ Незаконтрактованная ниша

- Поставки газа по Силе Сибири, несмотря на подписанный контракт, бессмысленно начинать в 2019/2020 г. из-за отсутствия ниши
- Страны Центральной Азии к 2030 г. могут нарастить поставки газа до 90 млрд куб м, тогда свободная ниша сузится до 10 млрд м³ + Китай будет контрактовать североамериканский СПГ
- В 2035 г. при увеличении поставок газа Центральной Азии и продлении истекающих после 2030 г. контрактов ниша составит всего 20 млрд м³

За 5 лет прогноз потребления нефти и газа в Японии в 2030 г. снижен в среднем на 15-20% к максимальным значениям

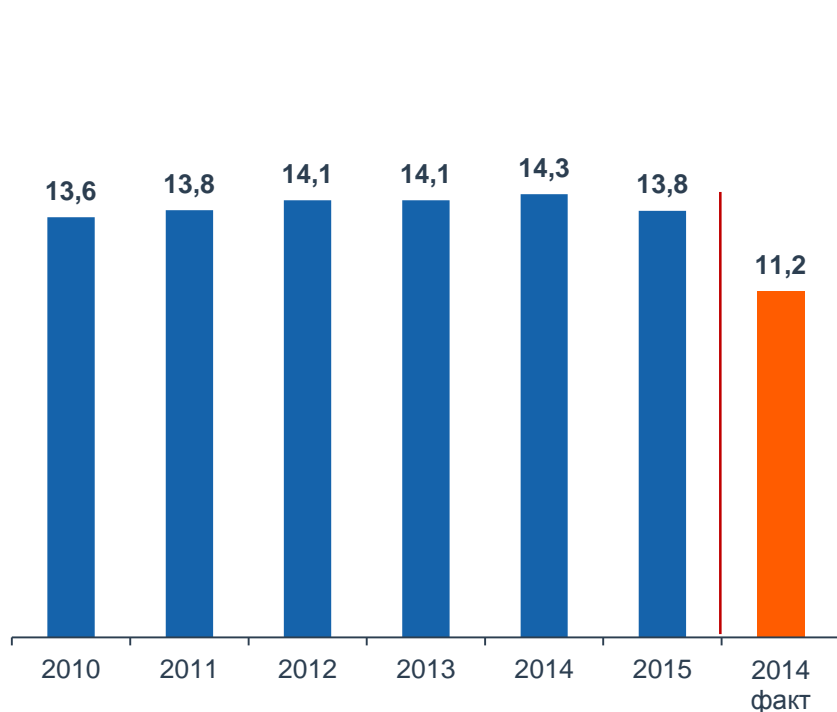
Динамика прогнозов МЭА по спросу на нефть и газ в Японии в 2030 г. (по году выхода прогноза)



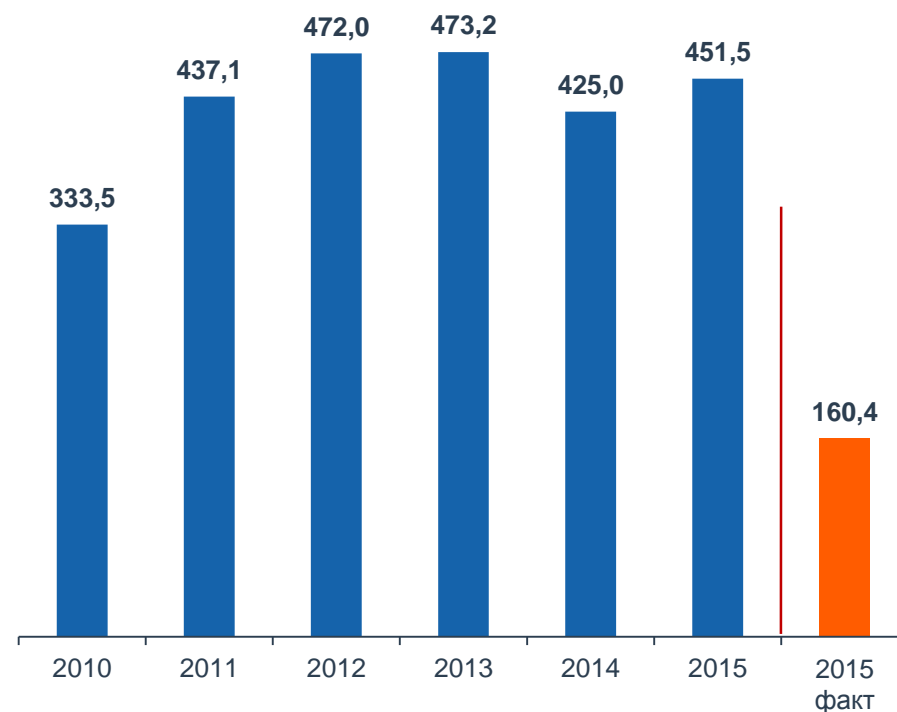
Прогнозы по потреблению нефти в Китае в 2030 г. достаточно стабильны, по газу неоднозначны

Динамика прогнозов МЭА по спросу на нефть и газ в Китае в 2030 г. (по году выхода прогноза)

млн барр./сут.



млрд куб. м.



Выводы

- Баланс на нефтяном рынке не просматривается вплоть до конца 2017 г., ускорить этот процесс можно только за счет замораживания добычи в рамках ОПЕК;
- Цены на нефть в условиях непрозрачности рынка на позитивных новостях стабилизировались, однако ждать их существенного роста в 2017-18 гг. не стоит;
- За падением нефтяных цен последовало сужение дифференциала региональных цен на газ;
- Япония, Южная Корея и Китай в 2015 г. сократили закупки СПГ несмотря на падение цен на газ;
- Свободная рыночная ниша в странах Азии ОЭСР появится не ранее 2030 г.;
- В 2020 г. рыночная ниша в Китае отсутствует, к 2030 - до 35 млрд куб м в 2035 г. – до 61 млрд м³, но за эти объемы будет жесткая конкуренция
- За 5 лет прогноз потребления нефти и газа в Японии в 2030 г. снижен в среднем на 15-20% к максимальным значениям;
- Прогнозы по потреблению нефти в Китае в 2030 г. достаточно стабильны, по газу неоднозначны;
- Инвестиционные решения по реализации проектов должны приниматься только в случае их окупаемости при текущих ценах на нефть и в условиях стагнирующего или падающего спроса на нефть и жесткой конкуренции на газовом рынке

Контактная информация



123610
Россия, Москва,
Краснопресненская наб., д.12

телефон: +7 495 543 76 43

web: <http://vygon.consulting>
e-mail: info@vygon.consulting

