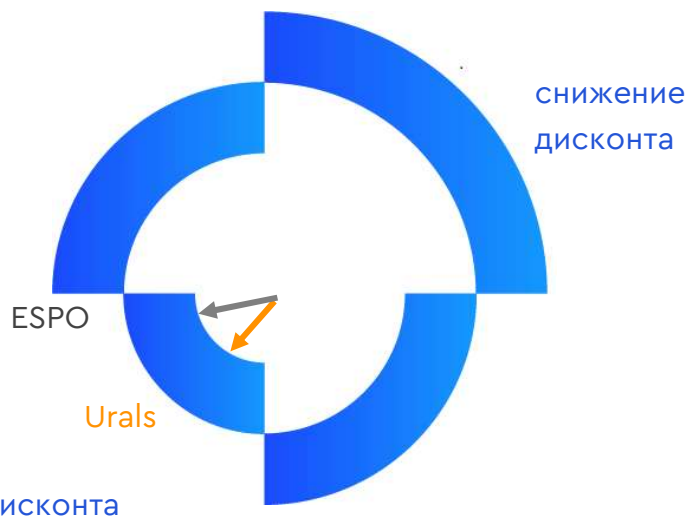


## Апрельские тезисы: сокращение добычи и экспорта

- По оценке Центра ценовых индексов (ЦЦИ), добыча нефти, включая газовый конденсат, в марте 2024 г. упала на 0,08 млн барр. в день (мбд) м/м, до (10,56 мбд).
- Переработка нефти на российских НПЗ упала на 2,2% м/м, до 5,32 мбд, из-за атак дронов на НПЗ и вывода во внеплановый ремонт поврежденных установок первичной переработки нефти на Рязанской НПК, Нижегородском НПЗ и заводах самарской группы.
- По предварительным оценкам, морской экспорт нефти из России в марте вырос на 1,8% м/м, до 3,42 мбд, в основном, из-за увеличения отгрузок в Китай – из-за эффекта низкой базы февраля (месяц празднования Нового года по лунному календарю).
- В апреле 2024 г. Россия в рамках соглашения ОПЕК+ должна будет сократить добычу на 0,35 мбд, экспорт – на 0,12 мбд, что приведет к заметному сжатию поставок нефти по морю.

## Барометр рыночных настроений

Во второй половине марта 2024 г. ценовые дифференциалы для флагманского российского сорта Urals продолжили расти (на 0,1-0,4 долл./барр.), дисконт для ESPO увеличился сразу на 1 долл./барр. из-за роста стоимости фрахта в Китай.



Наталья Порохова  
Начальник Центра ценовых индексов

+7 495 287-6100, вн. 3059921  
+7 916 578-8559  
natalya.porokhova@gazprombank.ru

Табл. 1 Ценовые дифференциалы на российскую нефть Urals и ESPO, долл./барр. (на 03.04.24 г.)

Сорт нефти	Базис	Дифференциалы			Изм., % н/н	Цена*, долл./ барр.	Бенчмарк
		долл./ барр.	руб./ барр.	юань/ барр.			
Urals	FOB Primorsk	16,6	1 531	120	+0,9%	69,7	Platts Dated Brent
Urals	FOB Novorossiysk	17,4	1 605	126	+2%	68,0	Platts Dated Brent
ESPO	FOB Kozmino	3,0	278	22	+50%	82,9	Platts Dubai

Источник: Центр ценовых индексов

\*рассчитывается на основании данных Wind о цене бенчмарка

## Сокращение добычи: уже в марте

В апреле 2024 г. Россия в рамках взятых на себя повышенных обязательств перед ОПЕК+ должна сократить добычу нефти на 0,35 мбд. Снижение добычи началось уже в марте, но снижение было умеренным и, по оценкам ЦЦИ, составило 0,06 мбд, до 9,43 мбд. Сокращение было, во многом, внеплановым – из-за атак дронов на НПЗ, приведших к выводу во внеплановые ремонты до 14% мощностей по первичной переработки нефти на российских заводах (в середине марта переработка упала на 8% к февральскому уровню), российские компании были вынуждены увеличить поставки на внешние рынки. Ремонты на терминалах в Балтике ограничили возможности по перенаправлению потоков и заставили компании заранее приступить к снижению добычи.

Табл. 2 Добыча нефти в России, мбд

	мар.23	фев.24	мар.24
<b>Россия</b>	<b>10,87</b>	<b>10,64</b>	<b>10,56</b>
Нефть	9,71	9,49	9,43
Газовый конденсат	1,16	1,15	1,13
<i>Справочно:</i>			
Квота ОПЕК+ (только нефть)	10,48	9,45	9,45

Источник: Центр ценовых индексов

По оценкам российского Министерства энергетики, все поврежденные из-за атак дронов НПЗ будут возвращены к работе до июня. Установка на Туапсинском НПЗ может быть запущена уже в первой половине апреля. Как результат, часть экспортных потоков будет перенаправлена на НПЗ, что вместе с ожидаемым снижением добычи может привести к заметному сжатию экспорта, включая поставки по морю, в апреле-июне. По оценкам ЦЦИ, в апреле морской экспорт нефти может сократиться на 0,15-0,2 мбд.

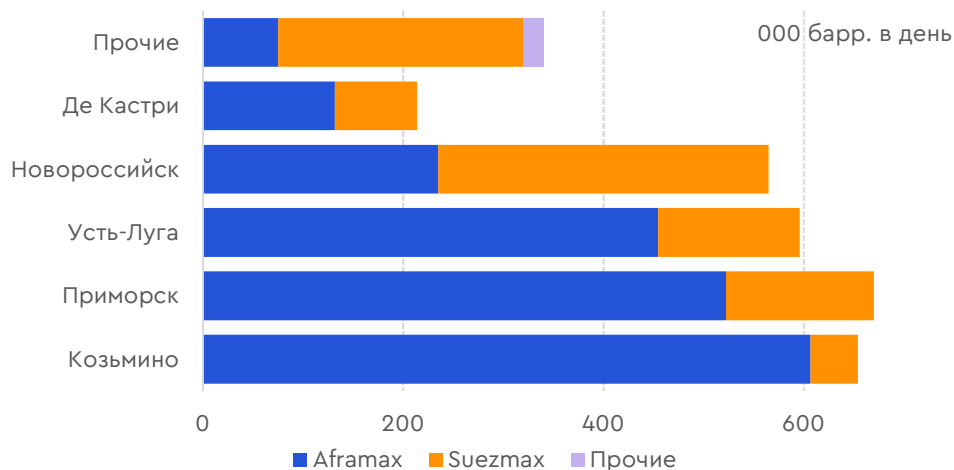
### Рост в Новороссийске, падение на Балтике

Экспорт нефти из России по морю в марте 2024 г. составил 3,42 мбд (+1,8% м/м), динамика поставок заметно отличалась по направлениям. Сильные результаты показал Новороссийск, где было погружено 0,56 мбд (+48% м/м), тогда как отгрузки из Усть-Луги упали до 0,6 мбд (-19% м/м), а результаты Приморска оказались на минимумах с июля 2023 г. (0,67 мбд, -15% м/м).

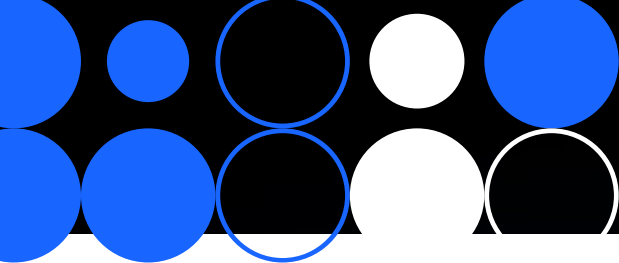
Заметное увеличение погрузки в Новороссийске было связано с перенаправлением на экспорт ресурсов, предназначавшихся для принадлежащих «Роснефти» и попавших под атаки дронов Туапсинского НПЗ и заводов самарской группы. Росту способствовала и хорошая погода в регионе – штормовое предупреждение в Новороссийском порту действовало в марте лишь 1,4 дня (4 дня в феврале). Балтийские терминалы, несмотря на слабую динамику, формально выполнили планы по экспорту, но не смогли принять внеплановые объемы, возникшие из-за внеплановой остановки установки первичной переработки нефти на Нижегородском НПЗ.

Экспортеры увеличили погрузку нефти на Suezmax (120-200 тыс. т) в Новороссийске, рынок Aframax (80-120 тыс. т) не вырос

Рис. 1 Структура погрузок российской нефти по классу танкеров в марте 2024 г.



Источник: Центр ценовых индексов



*При формировании ценовых индикаторов на конкретных рынках Центр ценовых индексов опирается на специализированные методологии, разработанные и утвержденные независимым от блока оценки методологическим комитетом. Методологии раскрывают основные принципы и подходы работы Центра ценовых индексов, а также типовые условия сделок, которые учитываются при формировании ценовых индикаторов.*

*© Центр ценовых индексов 2024. Все права защищены. Любое копирование, перепечатка или последующее распространение информации Центра ценовых индексов, в том числе производимое путем кэширования, кадрирования или использования аналогичных средств, запрещено без предварительного письменного согласия со стороны Центра ценовых индексов.*

#### *Ограничение ответственности*

*Центр ценовых индексов не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней.*