

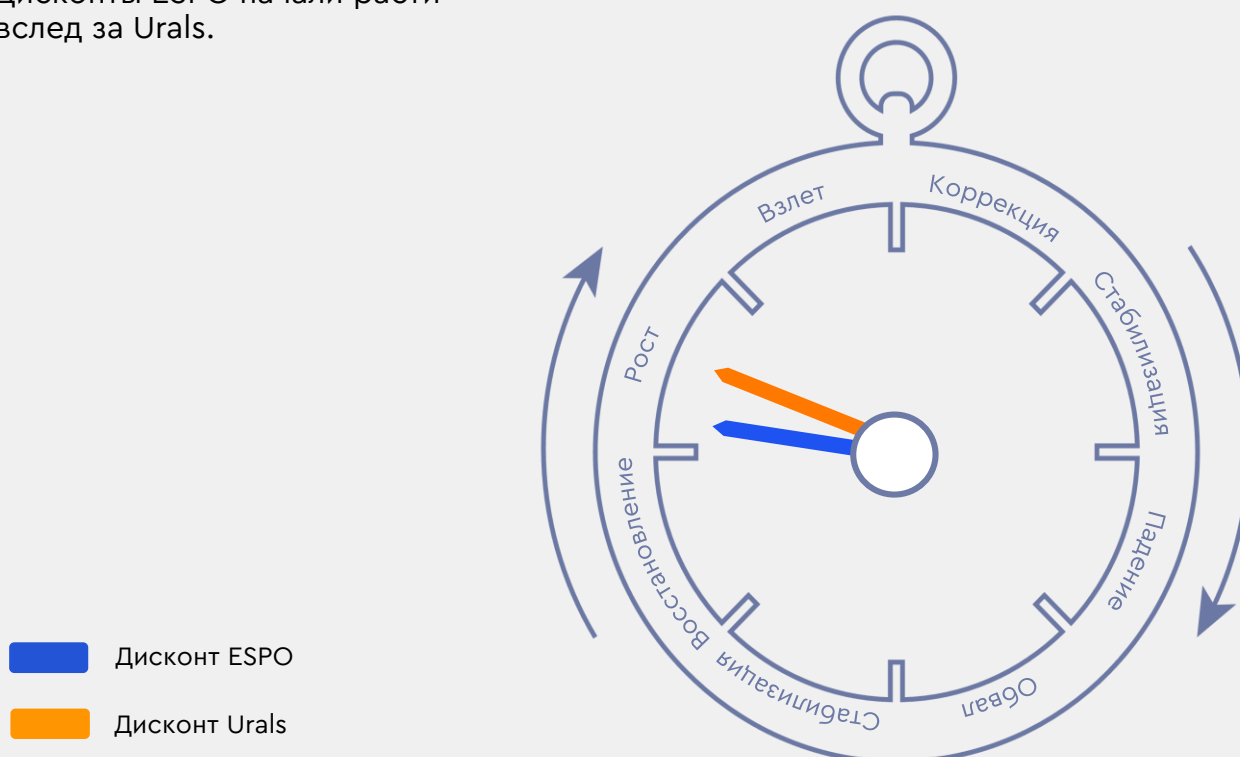


# Цены стабилизировались

- Цены на российскую нефть во второй половине сентября 2024 г. стабилизировались после резких колебаний в течение целого месяца. Стоимость ESPO осталась на уровне прошлой недели: 71 долл./барр. Цены Urals FOB Primorsk/Novorossiysk упали на 2% н/н до 61,6 долл./барр.
- Дисконт ESPO расширился впервые за месяц. Дифференциал ESPO FOB Kozmino к сорту Dubai увеличился на прошлой неделе до 3,4 долл./барр. (+22% н/н). Дисконты Urals находятся на уровне 12,7-12,8 долл./барр.

## Барометр рыночных настроений\*

Дисконты ESPO начали расти  
вслед за Urals.



\* отражает настроение опрошенных участников рынка и не является официальным прогнозом ЦЦИ



Табл. 1 Цены и дифференциалы на российскую нефть (21.09-27.09)

## Экспортные котировки на нефть

|       | Базис            | Бенчмарк           | долл./барр. | изм., % | руб./т | юань/барр. |
|-------|------------------|--------------------|-------------|---------|--------|------------|
| Urals | FOB Primorsk     | Platts Dated Brent | 59,8        | -1,7%   | 42 146 | 443        |
| Urals | FOB Novorossiysk | Platts Dated Brent | 62,1        | -3,4%   | 43 854 | 460        |
| ESPO  | FOB Kozmino      | Platts Dubai       | 70,0        | -2,3%   | 50 868 | 519        |

## Дисконты

|       | Базис            | Бенчмарк           | долл./барр. | изм., % | руб./т  | юань/барр. |
|-------|------------------|--------------------|-------------|---------|---------|------------|
| Urals | FOB Primorsk     | Platts Dated Brent | -15,8       | 6,7%    | -11 099 | -117       |
| Urals | FOB Novorossiysk | Platts Dated Brent | -13,5       | 0,0%    | -9 540  | -100       |
| ESPO  | FOB Kozmino      | Platts Dubai       | -8,2        | 13,3%   | -5 919  | -60        |

Дисконт сузился относительно предыдущей недели

Дисконт расширился относительно предыдущей недели

Дисконт не изменился относительно предыдущей недели

\* Котировки рассчитываются на основании данных Wind о цене бенчмарка

Источник: ЦЦИ



## Россия обозначала долгосрочную цель по добыче

В рамках прошедшей Российской энергетической недели активно обсуждалась Энергостратегия России до 2050 г. Хотя документ не был опубликован и все еще находится на стадии обсуждения, уже было объявлено о долгосрочной цели по добыче нефти к 2050 г.

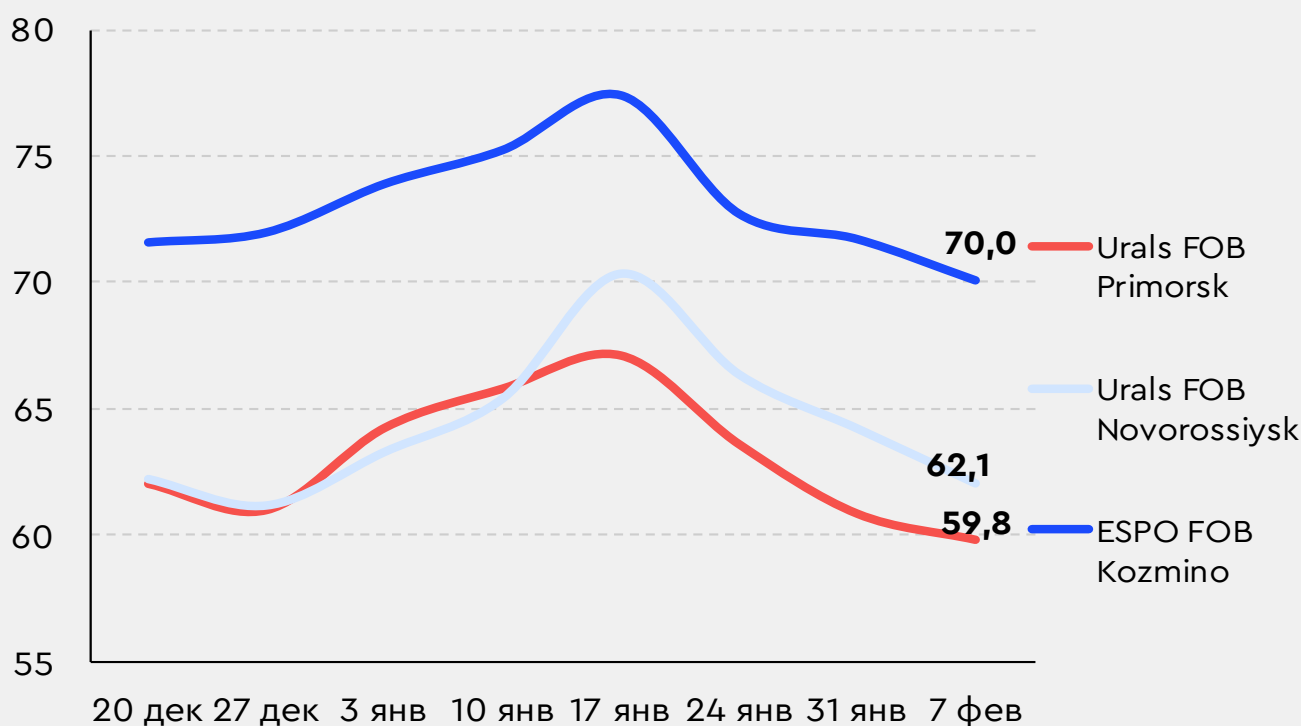
Согласно целевому плану добыча нефти к 2036 г. должна выйти на уровень 540 млн т и далее находиться в его пределах до 2050 г. По итогам 2023 г. производство нефти в России составило 531 млн т. Экспорт нефти должен вырасти к 2050 г. до 243 млн т (+9 млн т относительно 2023 г.).

Такой уровень добычи и экспорта был выбран исходя из долгосрочных оценок потребности мирового рынка и возможностей российской нефтяной отрасли.

По оценкам Минэнерго России, спрос на нефть к 2050 г. вырастет на 10-12% относительно уровня 2023 г.

Удорожание себестоимости добычи в России станет сдерживающим фактором существенного роста производства. В 2024 г. в России к трудноизвлекаемым можно уже отнести 60% запасов нефти, а к 2030 г. их доля может вырасти до 80%.

Рис. 1 Цена ESPO FOB Kozmino стабилизировалась на прошлой неделе, долл./барр.



Источник: ЦЦИ

# Платежная система БРИКС ПОЗВОЛИТ СНИЗИТЬ ДИСКОНТ

Вопрос создания независимой от западных стран платежной инфраструктуры также не раз поднимался в рамках прошедшей Российской энергетической недели.

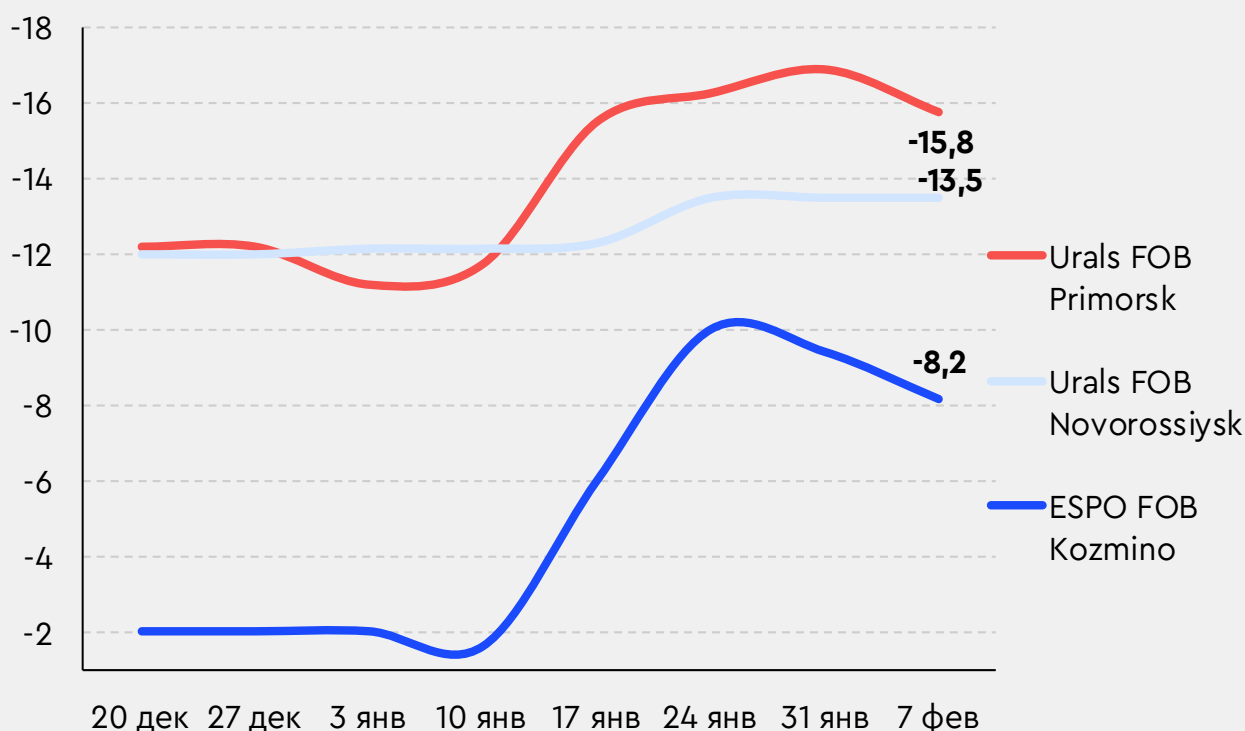
Эта возможность особо важна при проведении расчетов за поставки на экспорт российских нефти и нефтепродуктов, доля которых в экспортной выручке России составляет примерно 35 %.

Особо остро указанный вопрос возник в начале 2024 г., когда ряд банков дружественных стран приостановили проведение платежей, а также увеличили сроки внутреннего подтверждения транзакций (комплаенс).

Создание указанного «платежно-расчетного контура» позволит снизить конверсионные (транзакционные) издержки нефтяных компаний, связанные с усложнившейся маршрутизацией платежей, а также снизить сроки поступления валютной выручки на их счета, которые в настоящее время могут достигать до 90-120 дней.

Снижение транзакционных издержек приведет к сужению дисконтов на российскую нефть. На конец сентября стоимость дисконта за исключением логистики и поправки на качество составила 4,4 долл./барр.

Рис. 2 Дисконт ESPO резко увеличился, долл./барр.



Источник: ЦЦИ



## Контактная информация:



oil@pbc-index.ru



office@pbc-index.ru

## Наши подписки

### Котировки и аналитика

- Нефть, нефтепродукты
- Газ
- Уголь
- Удобрения
- Метанол и ароматика
- Пшеница
- Подсолнечное масло
- Сухопутная логистика
- Морская логистика
- Сырьевой Индекс
- Полиэтилен

### Консенсус- прогнозы

- Валюты и ставки
- Добыча и экспорт газа
- Урожай и экспорт зерновых и масличных
- Коммерческая недвижимость



сообщество Вконтакте

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.