



Новая география и логистика российского нефтяного экспорта в условиях эмбарго и "потолка цен": роль Дальнего Востока и Сахалина



Алексей ГРОМОВ

**Главный Директор
по энергетическому направлению
Институт энергетики и финансов**

www.fief.ru

<https://t.me/IEFnotes>

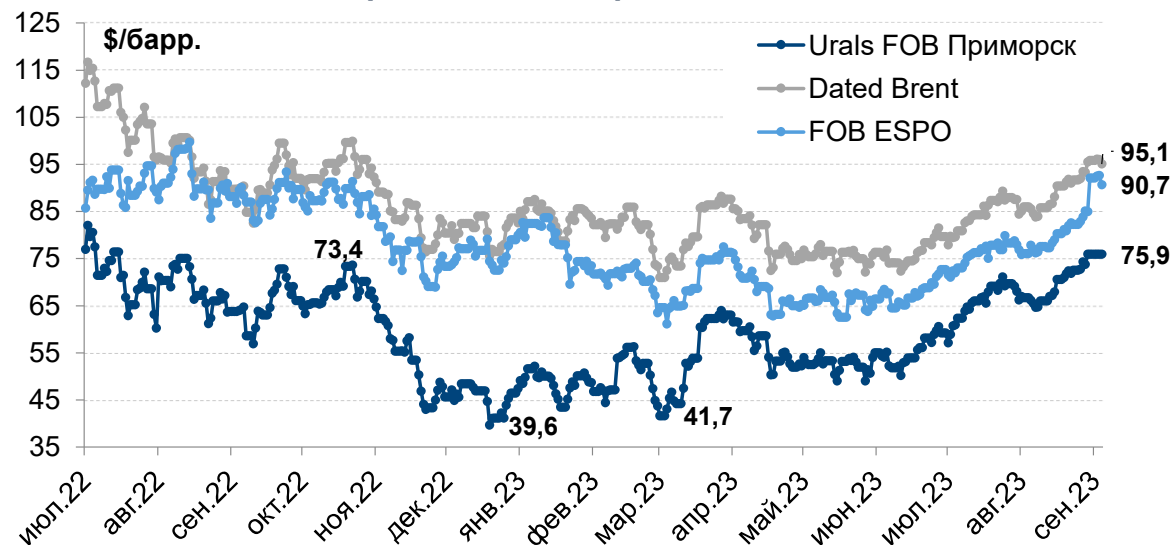
27-й Дальневосточный энергетический форум «НЕФТЬ И ГАЗ САХАЛИНА»

**г. Южно-Сахалинск
27 сентября 2023 года**

В 2022-23 гг. российская нефтяная отрасль в целом сумела справиться с беспрецедентным санкционным давлением на экспортных рынках

- ❑ Регистрируемые международные цены на российскую нефть устойчиво растут вслед за ростом мировых цен.
- ❑ Цена Urals с 20 июля устойчиво превышает «ценовой потолок» в \$60/барр., введенный западными странами в декабре 2022 г.
- ❑ При этом дальневосточная смесь ESPO продавалась выше ценового «потолка» в \$60 за баррель большую часть 2023 года.
- ❑ Дисконт Urals по отношению к Brent сократился в 2,9 раза (с 50% в янв. 2023 г. до 17% в сентябре 2023 г.), составив \$16/барр. (\$41/барр. в январе 2023 г.).
- ❑ Учитывая изменившуюся стоимость доставки российской нефти до конечных потребителей, реальный дисконт составляет от \$4 до \$5/барр.
- ❑ При этом ESPO Blend с отгрузкой из Козьмино в октябре 2023 г. уже продается с премией в \$0,5 к Brent при поставке в КНР.

Регистрируемые цены на экспортные сорта российской нефти и цена Brent



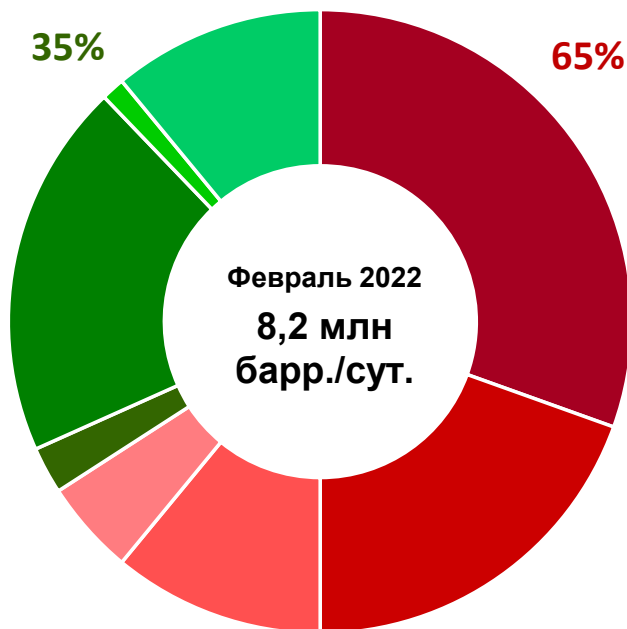
Справочно:

До начала СВО на Украине средняя стоимость доставки российской нефти до потребителей в ЕС составляла около \$1/барр.

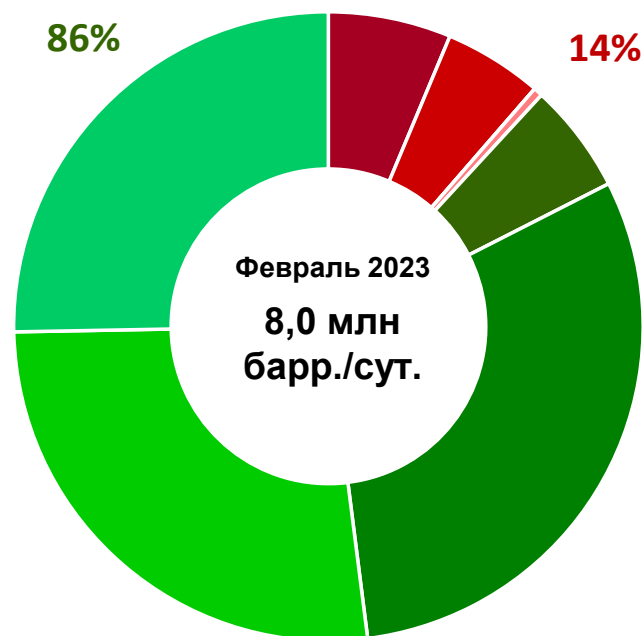
После начала СВО и введения эмбарго ЕС на поставки российской нефти ее основными покупателями стали Индия и Китай. При этом стоимость доставки российской нефти для отгрузок из балтийских портов (смесь Urals) значительно выросла и сегодня составляет \$10/барр. для Индии и \$12/барр. для Китая.

Всего лишь за год полностью изменилась география торговли российскими нефтеналивными грузами

Структура экспорта нефти и нефтепродуктов из России в разрезе стран до начала СВО



Структура экспорта нефти и нефтепродуктов из России в разрезе стран через год с начала СВО



- ❑ В **феврале 2022 г.** в структуре экспорта российских нефтеналивных грузов доминировали «недружественные» страны (ЕС, США, Великобритания, Япония и Южная Корея), на долю которых приходилось **65% (5,4 млн барр./сут.)** от общего объема поставок.
- ❑ В **феврале 2023 г.** на долю дружественных и нейтральных стран (Турция, Китай, Индия и пр.) приходилось уже **86% (6,9 млн барр./сут.)** совокупного нефтяного экспорта из России.

Объемы морского экспорта нефтеналивных грузов из РФ быстро восстановились после введения эмбарго ЕС

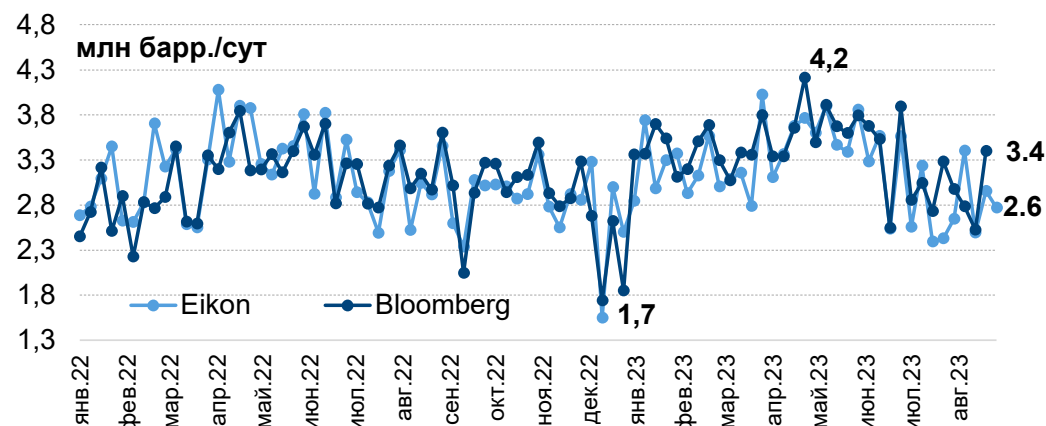
Морской экспорт нефти

- ❑ Снижение экспорта нефти из России после введения эмбарго на ее морские поставки со стороны стран ЕС было существенным, но непродолжительным, и уже в начале января 2023 г. морской экспорт нефти из России, фактически, вернулся к уровню, который наблюдался до вступления в силу эмбарго ЕС.
- ❑ Более того, в марте-апреле морской экспорт нефти из России в отдельные недели превышал 4 млн барр./сут., что является рекордным показателем для отрасли.
- ❑ В настоящее время морской экспорт российской нефти, в среднем, составляет 2,9-3,0 млн барр./сут., что обусловлено выполнением добровольного сокращения экспорта на 500 тыс. барр./сут. в августе и на 300 тыс. барр./сут. в сентябре.

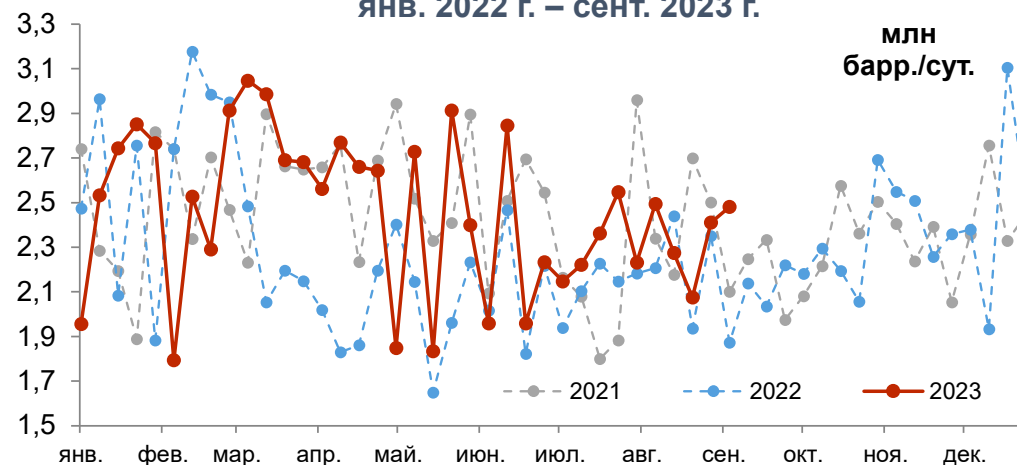
Морской экспорт нефтепродуктов

- ❑ В конце января-начале февраля 2023 г. экспорт российских нефтепродуктов достигал 2,7-3,0 млн барр./сут.
- ❑ В первую неделю после начала действия эмбарго, он резко сократился до 1,7 млн барр./сут., однако затем морской экспорт нефтепродуктов из РФ быстро восстановился до рекордных уровней в 3,0-3,1 млн барр./сут к концу марта.
- ❑ В августе 2023 г. морской экспорт нефтепродуктов из России составил, в среднем, 2,3 млн барр./сут., что соответствует уровням 2021-22 гг.

Морской экспорт нефти из России, янв. 2022 г. – сент. 2023 г.

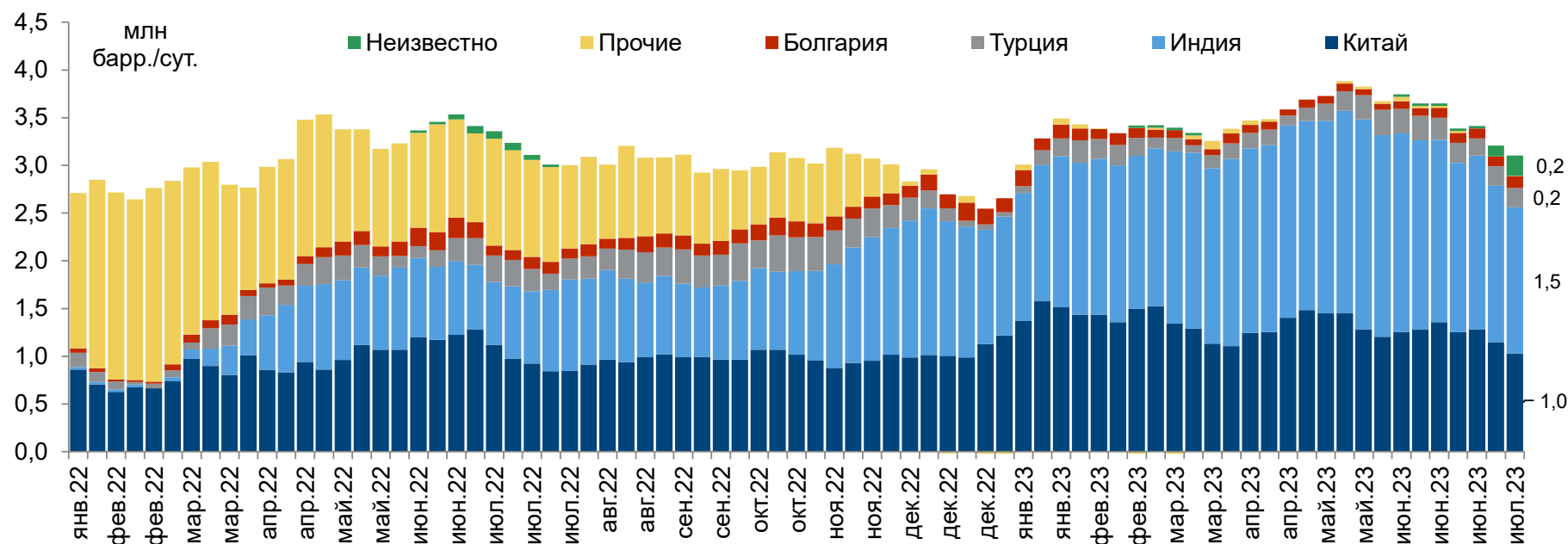


Морской экспорт нефтепродуктов из России, янв. 2022 г. – сент. 2023 г.



Новая география морского экспорта нефти: курс на Восток

Морской экспорт нефти из России
(по странам назначения, 4-нед. скользящая средняя)

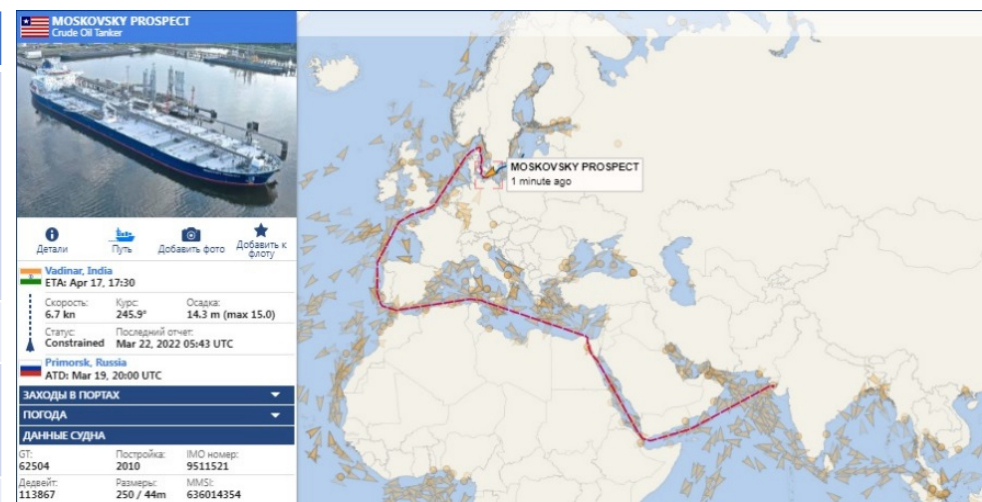


- ❑ После введения эмбарго ЕС основными конечными получателями российской нефти в январе-феврале 2023 г. стали Китай, Индия, Турция и Болгария, при этом **на долю Китая и Индии приходится около 87% совокупного морского экспорта нефти из РФ.**
- ❑ **Новая география экспорта нефти требует ускоренного развития транспортно-логистической инфраструктуры на Дальнем Востоке для насыщения азиатских рынков и снижения высоких логистических издержек доставки российской нефти из портов Северо-Запада РФ на рынки стран Южной и Юго-Восточной Азии.**

Увеличение транспортного плеча для экспорта российской нефти: неизбежный рост логистических издержек

Время в пути от западных портов России до ключевых рынков сбыта нефти туда и обратно, дни

		Порт назначения		
		Бургас (Болгария)	Вадианар (Индия)	Циндао (Китай)
Порт отправления	Усть-Луга	44	61	97
	Приморск	44	61	98
	Новороссийск	7	41	78



Источник: <https://eodaily.com/ru/news/2022/03/22/zapadnyy-veter-vyduvaet-rossiyskuyu-neft-iz-baltiki-v-indiyu?>

- ❑ Масштабная перестройка логистических маршрутов экспорта российской нефти, особенно из портов Северо-Запада привела к неизбежному увеличению транспортного плеча доставки российской нефти ее конечному покупателю.
- ❑ По оценке Bloomberg, **средневзвешенный торговый путь барреля российской нефти, экспортируемого с основных экспортных терминалов РФ на Балтике, увеличился с менее чем 3 000 миль (4 829 км) в январе 2022 г. до более чем 9 000 миль (14 484 км) в январе 2023 г.**
- ❑ Время в пути на ключевых маршрутах показывает, что **танкеру требуется 61 день**, чтобы завершить рейс туда и обратно от Балтийского или Арктического побережья **до западного побережья Индии, а до Китая – около 100 дней.**
- ❑ Для сравнения, среднее время доставки российской нефти из портов Северо-Запада в Северную Европу и из портов Азово-Черноморского бассейна в Болгарию составляло около 7 дней (туда и обратно).

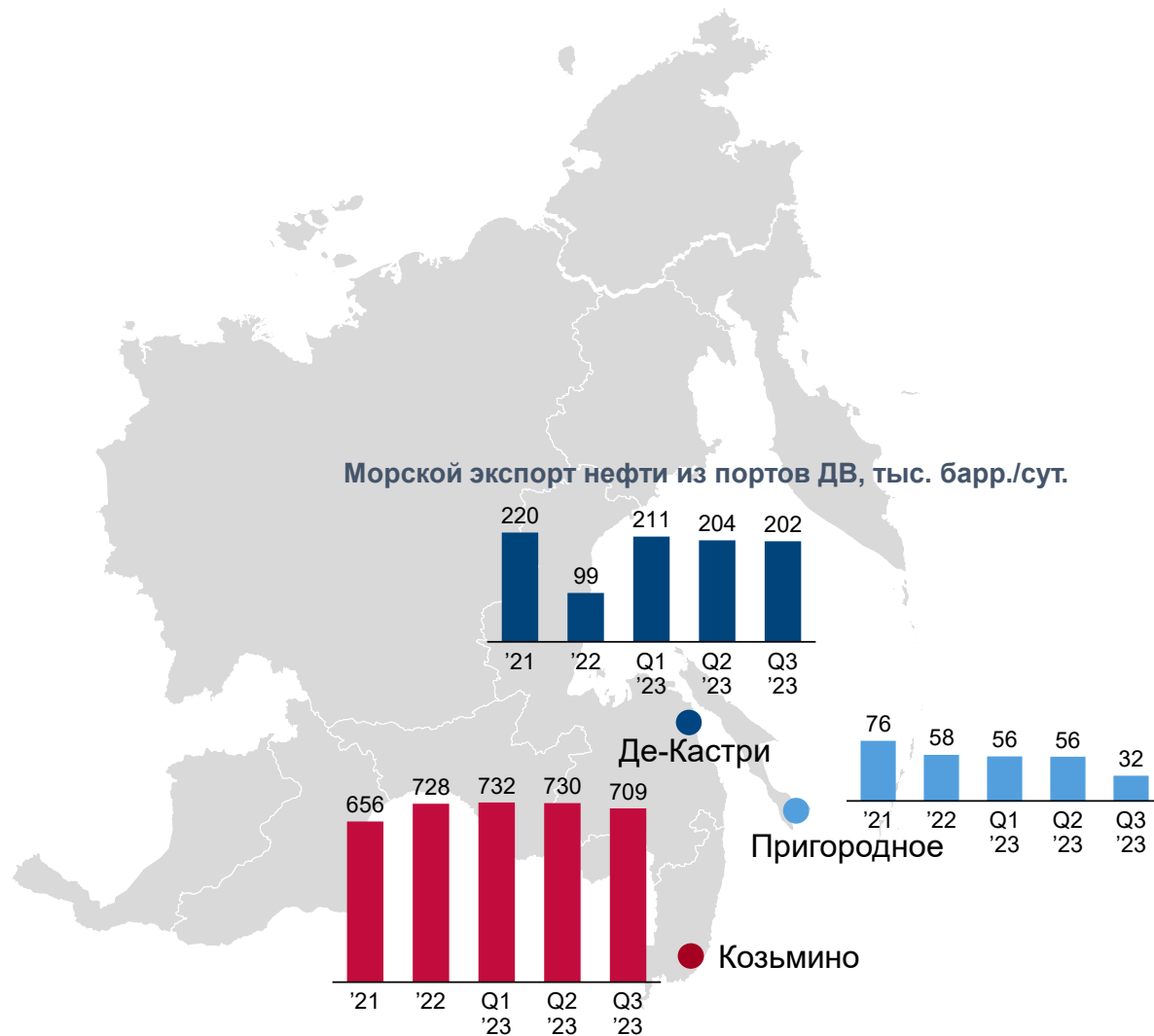
Текущее состояние и потенциал увеличения транспортных мощностей на восточном направлении российского нефтяного экспорта

Текущее состояние

- ❑ Экспорт нефти из портов Дальнего Востока экспорт в 1 пол. 2023 г. был на рекордном уровне в 1 млн барр./сут.
- ❑ Добровольные сокращения экспорта нефти из РФ в 2023 г. не отразились на объемах с Дальнего Востока.

Планы роста поставок

- ❑ Порт Козьмино уже работает сверх проектной мощности (30 млн т): в 2022 г. через него было перевалено 40 млн т, в 2023 г. план - 42 млн т.
- ❑ Дальнейший рост экспортных поставок в регионе ожидается за счет роста операционной эффективности и добавления присадок к нефти для ускорения ее транспортировки по трубе.
- ❑ Расширение ВСТО (текущая мощность 80 млн т, в т.ч. 30 млн т по трубе в Китай и 40 млн т для Козьмино) - это дорогой проект, поэтому пока есть планы по возобновлению ж/д поставок нефти на экспорт.
- ❑ К 2026 г. планируется построить новую НПС на ж/д станции Мегет в Иркутской области для увеличения экспортных отгрузок нефти до 7 млн т (возможно через Монголию).
- ❑ Также вновь открываются ранее закрытые ж/д станции для поставки нефти в порт Козьмино (до ВСТО поставляли 15 млн т).
- ❑ **Основная проблема для роста ж/д экспортных поставок нефтеналивных грузов – это загруженность Восточного полигона.**



Источник: ИЭФ по данным Bloomberg, Eikon Refinitiv, Транснефть

Перспективы создания нефтяного хаба на Сахалине

Ключевые нефтяные хабы мира

- ❑ Крупный импортер и экспортер нефти и нефтепродуктов
- ❑ Развитая трубопроводная инфраструктура, НПЗ и хранилища (25 млн м³)
- ❑ Привязка к бирже (NYMEX) и несколько маркерных сортов нефти

Мексиканский залив

- ❑ Крупный импортер нефти и нефтепродуктов
- ❑ Центр нефтепереработки и хранения (26,7 млн м³)
- ❑ Финансовая инфраструктура и ценовые бенчмарки

Треугольник ARA

- ❑ Значительные объемы экспорта нефти
- ❑ Развитая инфраструктура портов и нефтехранилищ (9,4 млн м³)
- ❑ Маркерный сорт нефти Dubai
- ❑ Растущий финансовый центр

ОАЭ

Сингапур

- ❑ Расположен на ключевом торговом маршруте, вблизи ведущих импортеров нефти в АТР
- ❑ Развитая биржевая инфраструктура
- ❑ Крупный центр нефтепереработки и хранения (15,3 млн м³)

Сахалин (проект)

Преимущества:

- ❑ Близость к импортерам в АТР
- ❑ Значительные экспортные объемы
- ❑ Привлечение объемов нефти по СМП
- ❑ Наличие собственных сортов-маркеров (Sokol)

Слабости:

- ❑ Слабая финансовая инфраструктура
- ❑ Малые объемы хранилищ
- ❑ Санкционные ограничения
- ❑ Требуется 10-12 лет



Спасибо за Ваше внимание!

www.fief.ru

<https://t.me/IEFnotes>