**Масштабный оборот нефти: от цен с отрицательных показателей до "бычьего рынка"**

June 21, 2020

Ежедневно крупные трейдеры в Лондоне собираются в 4 часа дня с целью купить-продать североморскую нефть за всего лишь полчаса. На этой арене концентрируется конкуренция между самыми влиятельными игроками на рынке, где и определяется цена нефти марки ***Brent***.

Два месяца назад *абсолютно каждый трейдер* хотел распродать свои многочисленные грузы, но никто не хотел их покупать. Теперь "окно возможностей" превратилось в "бычий рынок", где количество предложений превышает спрос в десяток раз, а цены стремительно растут.

***"Физический рынок сейчас особенно силен"*** *- сказал Бен Луцкок, сопредседатель отдела торговли нефтью в* ***Trafigura Group****.*

Этот переворот явно олицетворяет самый жаркий период в истории нефти.

Во-первых, вспышка коронавируса уничтожила спрос в Китае и разрушила нефтяной союз между Москвой и Эр-Риядом. После этого глобальная эпидемия и разрушительная саудовско-российская ценовая война вовсе поставила весь нефтяной рынок в тупик. Эта катастрофическая ситуация собрала соперников для крупнейшего в истории сокращения производства.

**Ситуация-перевертыш**

Обновленная сила *«физического рынка»* для сырой нефти, где фактическая добыча нефти переходит из рук в руки между производителями и трейдерами, в свою очередь, стимулирует рост количества нефтяных контрактов Уолл-стрит, которые подписываются на биржах в Лондоне и Нью-Йорке.

Фьючерсы на ***West Texas Intermediate*** стали стоить в пятницу выше 40 долларов за баррель. Это зеркально отражает ситуацию, которая была 2 месяца назад, когда исходная точка стоимости нефти в США сделала беспрецедентный шаг в сторону отрицательных чисел, когда резервуары для хранения были почти полностью заполнены.

Международный рынок тоже изменился. На прошлой неделе он перешел в так называемое *"отставание"*: нефть для немедленной поставки "торгуется" с премией к форвардным контрактам. Эта форма является ярким признаком того, что нефтеперерабатывающие заводы невооруженным глазом заметили, что спрос на их продукцию исчез во время блокировки. Теперь же они готовы платить самую высокую цену, чтобы вновь обеспечить поставки своих объектов.

**Полный Lockdown**

***«Вы можете видеть, что спрос растет каждую неделю»****, - сказал Марко Дананд, соучредитель крупного нефтяного торгового дома* ***Mercuria Energy Group Ltd****.*

Согласно официальным данным, в Китае потребление нефти в настоящее время вернулось к уровню, который был до начала пандемии. Мировой же спрос *упал на 30%* в конце марта и начале апреля, когда правительства заблокировали целые страны. Масштаб отскока по-прежнему горячо обсуждается, но большинство говорит, что потребление сейчас *на 10-15% ниже* стандартного уровня.

***«Наше краткосрочное отслеживание спроса подтверждает восстановление после апрельских минимумов»****, - сказал Джованни Серио, главный экономист* ***Vitol Group****, крупнейшего в мире независимого нефтяного трейдера.*

По оценкам ***Vitol***, спрос на нефть растет в июне примерно *на 1,4 миллиона баррелей в день каждую неделю.*

**Вторая волна**

Рынок все еще не вышел из-под красной черты. Во многих странах продолжается первая волна пандемии, в то время как Китаю пришлось принять решительные меры на этой неделе, чтобы избежать второй волны в Пекине.

Влияние вируса на повседневную жизнь особенно проявляется в неравномерном характере добычи нефти. Бензин же показывает положительный тренд, поскольку люди предпочитают водить свои автомобили и избегать общественного транспорта. Впервые с начала пандемии топливо для немедленной доставки стало дороже на оптовом рынке США, чем форвардные контракты, что является признаком явно повышенного спроса.

***«Мы видим восстановление V-образной формы бензина»****, - сказал Крис Мидгли, руководитель отдела аналитики в* ***S & P Global Platts*** *и бывший глава отдела анализа рынков нефти в* ***Royal Dutch Shell Plc****.*

Тем не менее, дизельное топливо более тесно связанно с деловым циклом, поскольку оно стимулирует развитие промышленности и грузовых перевозок. Спрос на топливо для реактивных двигателей остается почти таким же низким, как это было во время пика кризиса коронавируса.

**Исторические сокращения**

Потребление нефти не может сейчас восстановиться в полном объеме, пока Саудовская Аравия, Россия и остальная часть альянса ОПЕК+ резко сокращают добычу.

Дефицит, созданный Организацией стран-экспортеров нефти и ее союзниками, вывел цены на высокий уровень даже в Европе, на континенте, который только временно выходит из-под контроля.

***Urals***, ведущая экспортная смесь России, продавала с дисконтом в *4,60 доллара* за баррель ***Brent*** в северо-западной Европе в конце марта. Теперь нефтепереработчики покупают сорт с премией в *1,55 доллара*, что показывает самую высокую стоимость за последние 10 лет.

**Сбалансированный рынок**

Резкие сокращения ***ОПЕК+*** означает, что даже ослабленная мировая экономика, вероятно, потребляет примерно столько же нефти, сколько сейчас добывает. Это огромный поворот с периода март-май, когда трейдеры помещали около миллиарда баррелей нежелательной нефти в резервуары, подземные пещеры и даже океанские танкеры.

Если ***ОПЕК+*** удастся заставить каждую страну придерживаться своих квот на добычу, и спрос продолжит расти, мир сможет вскоре начать потреблять больше нефти, чем добывает.

***«Были обнадеживающие признаки восстановления спроса и перебалансировки мировых нефтяных рынков»****, - заявил министр энергетики Саудовской Аравии принц Абдулазиз бин Салман на встрече министров стран ОПЕК+ на прошлой неделе.*

***«Мировая экономика начала долгий путь ослабления блокировок, но неудачи определенно будут».***

Сокращение раздутых запасов станет катализатором роста цен, но это может быть крайне медленным процессом. Однако дополнительный спрос может быть легко достигнут своевременными поставками.

Не многие трейдеры ожидают увидеть *50 долларов за баррель* в этом году. Тем не менее, еще меньше из них считают, что вероятен возврат к сверхнизким ценам в апреле, когда ***Bren***t упал до 15,98 доллара за баррель.

***«Рынок нефти сейчас, впервые за несколько месяцев, обретает стабильность»****, - сказал Лакок из Trafigura в интервью.*

*«При цене 40 долларов за баррель мы можем торговать на несколько долларов выше и на несколько ниже. Но впервые за несколько месяцев вы можете увидеть диапазон».*