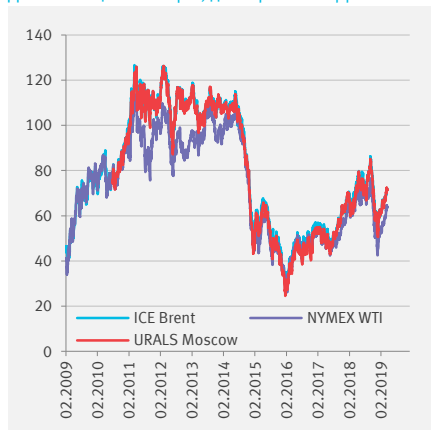


Цены на мировых рынках, доллары за баррель

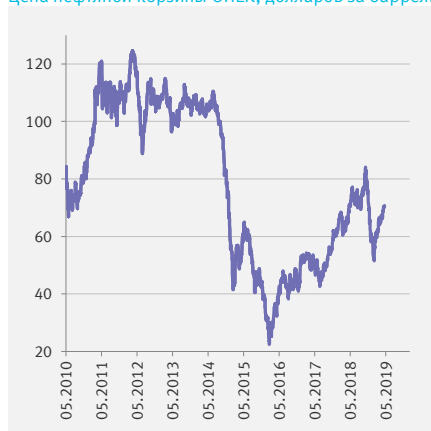
	18.04	% неделя
нефть Brent (ICE)	71,97	+0,6
нефть WTI (NYMEX)	64,0	+0,2
нефть DME Oman	71,75	+1,6
нефть URALS (СПБМТСБ)	71,31	-1,2
Нефть (INE)	70,82	+0,3
*мазут NY Harbor ULSLD	2,0709	0,0
*бензин RBOB (NYMEX)	2,0722	+1,7

*цены на мазут и бензин в долларах США за галлон

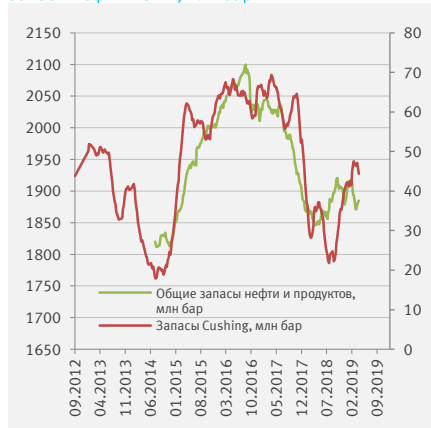
Динамика цен на нефть, доллары за баррель



Цена нефтяной корзины ОПЕК, доллары за баррель



Запасы нефти в США, млн бар



Мировой рынок нефти и нефтепродуктов

В прошедший период мировые цены на нефть подрастали под влиянием сокращающегося предложения со стороны стран ОПЕК+, но сомнения по поводу продления сделки ОПЕК+ до конца 2019 г. ограничивали потенциал роста цен.

Происходит существенное снижение производства в Венесуэле, а также падение экспорта из Ирана и Саудовской Аравии, поставившей на рынок в феврале меньше 7 млн бар нефти в сутки.

Поставки нефти из Ирана в апреле 2019 г. упали ниже 1 млн бар в сутки. При этом политика США относительно поставок из Ирана прояснится лишь к началу мая, но по предварительным ожиданиям есть вероятность, что Китай, Индия и Турция могут получить отсрочку по прекращению закупок в Иране, если плавно продолжат снижать импорт иранской нефти. Сообщалось, что ОПЕК может повысить добычу с июля 2019 г., если поставки из Ирана и Венесуэлы продолжают падать.

Со стороны России поступают предложения о размышлениях на тему, стоит ли уступать долю рынка американским производителям. Однако эти заявления можно рассматривать в ключе сдерживания роста цен на нефть и нефтепродукты. Стоимость бензина в США и Европе вновь значительно выросла. Обсуждение возможного продолжения сделки намечено на май 2019 г.

Предполагаемое скорое заключение торгового соглашения между США и Китаем продолжает поддерживать оптимизм участников рынка.

Стоимость нефти сорта WTI в прошедший период выростала до уровня \$64,57 за баррель, после чего цены понизились к уровню \$64,0. Цены на нефть сорта Brent выростали до уровня \$72,3 за баррель, после чего понизились к уровню \$71,95. Спрэд между сортами нефти по состоянию на 18 апреля 2019 г. составил \$7,97, отношение спреда к цене сорта WTI составило 12,5%.

Текущая торговая неделя укороченная, т.к. торговые сессии в пятницу не проводятся из-за официального выходного по случаю Страстной пятницы перед Пасхой в католической традиции.

Общие запасы нефти и нефтепродуктов в США на 12 апреля 2019 г. выросли на 2,5 млн бар и составили 1884,9 млн бар. Запасы сырой нефти за прошедшую неделю снизились на 1,4 млн бар к аналогичной дате прошлого года, импорт нефти снизился до 5,992 млн бар в сутки, экспорт составил 2,401 млн бар в сутки, внутреннее производство оставалось на уровне 12,1 млн бар в сутки.

По состоянию на 12 апреля 2019 г. запасы бензина в США за прошедшую неделю упали на 1,2 млн бар в сутки, а запасы дистиллятов – на 0,4 млн бар в сутки. Запасы нефти в Cushing понизились до 44,4 млн бар против 46,0 млн бар на позапрошлой неделе и 34,9 млн бар год назад. Запасы в стратегическом резерве США не изменились и составили 649,1 млн бар.

По данным компании Baker Hughes по состоянию на 18 апреля 2019 г. количество нефтяных скважин на месторождениях США упало на 8 единиц к предыдущей неделе и составило 825 единицу против 820 единиц на эту же дату 2018 г. Квартальное снижение количества скважин достигло максимума за последние 3 года.

По данным Минэнерго США производство сланцевой нефти на основных формациях в мае 2019 г. продолжит расти и составит 8,46 млн бар в сутки.

По предварительным данным GAC импорт нефти в Китай в марте 2019 г. составил 39,34 млн т, что на 0,3% выше, чем в феврале 2019 г. и на 0,4% больше чем в марте 2018 г. Общий импорт нефти за 3 мес. 2019 г. вырос на 8,2% к аналогичному периоду 2018 г. и составил 121,17 млн.тонн.

Экспорт нефтепродуктов из Китая в марте 2019 г. вырос на 89,7% к февралю 2019 г. до 7,21 млн т, что связано с длительными официальными праздниками в феврале. Экспорт нефтепродуктов из Китая в 1 кв. 2019 г. вырос на 14,9% к аналогичному периоду 2018 г. и составил 16,43 млн т.

По данным National Bureau of Statistics производство дизельного топлива в Китае в марте 2019 г. снизилось на 9% в годовом выражении до 13,69 млн т, производство бензина выросло на 3,6% в годовом выражении до 12,07 млн т. Добыча сырой нефти в Китае в марте 2019 г. составила 16,54 млн т или 3,89 млн бар в сутки, что на 2,1% больше, чем в марте 2018 г.

Переработка нефти на китайских НПЗ в марте 2019 г. выросла на 3,2% по сравнению с мартом прошлого года и составила 53,04 млн т или 12,49 млн бар в сутки. В первом квартале переработка нефти выросла на 4,4% к аналогичному периоду 2018 г. и составила 155,37 млн т или 12,6 млн бар в сутки.

По оценке Рейтер Китай продолжает пополнять стратегические запасы нефти, которые в 1 кв. 2019 г. увеличивались примерно на 57 тыс бар в сутки.

По данным Министерства финансов Японии импорт нефти в страну в марте 2019 г. упал на 7,8% в годовом выражении до 3,2 млн бар в сутки.

Прогноз среднегодовой цены на нефть, долларов за тонну

	2018	1 кв	2 кв	3 кв
нефть Brent	71,51	63,80	71,07	74,52
нефть WTI	64,75	54,85	64,04	66,24

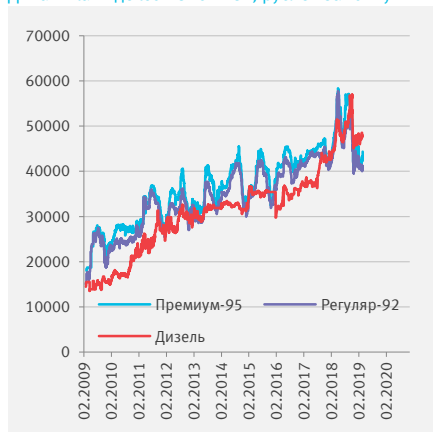
Цены нефтепродуктов на СПБМТСБ, рублей за тонну

	18.04	% неделя
Регуляр-92	41 179	+2,9
Премиум-95	44 318	+5,0
ДТ Летнее	47 984	+0,9
ДТ Межсезонное	н/д	0,0
ДТ Зимнее	н/д	0,0
ТС (РТ)	45 026	-0,3
Мазут	20 246	-2,3

Срочный рынок нефтепродуктов на СПБМТСБ, рублей за тонну

	Исполнение	18.04	% неделя
Регуляр-92	Апр. 19	41 360	0,0
	Май 19	41 100	+1,5
Дизель	Апр. 19	48 600	0,0
	Май 19	48 050	0,0

Динамика индексов СПБМТСБ, рублей за тонну



Пошлины на экспорт нефти и нефтепродуктов из РФ, в долларах за тонну



Российский рынок нефти и нефтепродуктов

В прошедший период цены на нефтепродукты на внутреннем российском рынке в основном подрастали, реагируя на рост мировых цен. Стоимость нефти сорта URALS на СПБМТСБ в прошедший период составила \$71,31. Стоимость нефти сорта URALS в рублях составляла 4602,1 рубль/т.

Дифференциалы на поставку нефти сорта Urals на текущей неделе в основном оставались стабильными на уровне +\$0,05, но к концу недели опустились до -\$0,3 в связи с низким спросом в регионе Средиземноморья и Северо-Западной Европы в период приближающихся праздников. Отгрузки из Новороссийска на этой неделе приостанавливались из-за шторма.

Экспорт нефти из российских портов Балтийского моря в период 1-5 мая по предварительным данным составит 0,9 млн т по сравнению с 1,0 млн т, отгруженных 1-5 апреля. Экспорт нефти Urals и Siberian Light из Новороссийска с 1 по 4 мая составит около 0,3 млн. т по сравнению с 0,22 млн. т в период с 1 по 4 апреля.

Экспорт нефти сорта Urals из российских портов Балтийского моря - Приморска и Усть-Луги – в период 1-10 мая составит около 2,3 млн. т по сравнению с 2,1 млн. т в аналогичный период апреля. Экспорт нефти Urals и Siberian Light из Новороссийска с 1 по 11 мая вырастет до 0,98 млн т.

Около 800 тыс т нефти сорта Urals, запланированной на экспорт из портов Приморска и Усть-Луги, будет поставлено на средиземноморские НПЗ в Турции, Италии и Греции.

Экспортные пошлины на нефть и нефтепродукты из России в мае в среднем вырастут на 7% к уровню апреля 2019 г.

Ближайший офис: <http://open-broker.ru/offices/>

+7 (495) 232-99-66

8 800 500-99-66 – бесплатный номер для всех городов РФ

clients@open.ru

Личные брокеры

Николай Рузайкин

Начальник отдела

<http://private.open-broker.ru/>

+7 (495) 777-34-87

Еврооблигации

Деск облигаций

8 800 500-99-66

Структурные продукты

<https://open-broker.ru/investing/structural-products/>

Аналитики

Константин Бушуев, PhD

Начальник отдела, макроэкономика, глобальная стратегия

Оксана Лукичева

Аналитик, товарные рынки

Алексей Павлов, PhD

Главный аналитик, акции, облигации

Иван Авсейко

Аналитик, международные рынки

Илья Мартыненко

Технический аналитик

Алексей Корнилов, CFA

Аналитик, международные рынки

Андрей Кочетков, PhD

Аналитик

Тимур Нигматуллин, MBA

Аналитик

АО «ОТКРЫТИЕ БРОКЕР» © 2019

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» (далее – «Компания»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и содержит данные относительно стоимости активов, предположения относительно будущего финансового состояния эмитентов и справедливой цены активов на срок 12 месяцев с момента выхода настоящего аналитического отчета и/или ситуации на финансовых рынках и связанных с ним событиях. Аналитический отчет основан на информации, которой располагает Компания на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания не несет ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компания не берет на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении ее содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который Вы, возможно, рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. Открытие Брокер не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от предположений или опережающих заявлений Компании, содержащихся в аналитическом отчете.

Выпуск и распространение аналитического отчета и иной информации в отношении акций в определенных юрисдикциях могут ограничиваться законом и лицам, в распоряжении которых оказывается любой документ или иная информация, упомянутая в аналитическом отчете, следует ознакомиться со всеми ограничениями и соблюдать их. Несоблюдение подобных ограничений может представлять собой нарушение законодательства таких юрисдикций о ценных бумагах. Аналитический отчет не предназначен для доступа к нему с территории Соединенных Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа Колумбия), Австралии, Канады и Японии. В Великобритании аналитический отчет адресован исключительно (1) лицам, находящимся за пределами Соединенного Королевства, либо (2) лицам, являющимся профессионалами инвестиционного рынка в соответствии со статьей 19(5) Приказа 2005 (далее – «Приказ») Закона о финансовых услугах и рынках 2000 г. (Финансовое продвижение), а также (3) высокодоходным предприятиям и иным лицам, которым оно может адресоваться на законных основаниях в соответствии со статьей 49(2) Приказа. Любое лицо, не относящееся к указанной категории лиц, не должно предпринимать никаких действий, опираясь на аналитический отчет, либо полагаться на содержащиеся в нем положения.