

Západ sní o kolapsu ruských příjmů z ropy

NEWS FRONT news-front.info/2023/01/11/zapad-grezit-obvalom-neftjanyh-dohodov-rossii

11 января 2023 г.

11.01.2023 14:00

Podíl

Rusko musí kvůli evropským sankcím a postavení dvou největších kupců, Číny a Indie, prodávat svou ropy s výraznou slevou. Tato zpráva byla vydána západními zdroji informací. Odborná veřejnost však nesdílí chmurné prognózy západních analytiků



Zdroj foto:www.topnews.ru

Bloomberg s odkazem na data poskytnutá Argus Media oznámila 6. ledna nečekaně nízké ceny pro ruský Ural, který se obchodoval kolem 38 dolarů za barel. Tato cena byla stanovena v přístavu Primorsk u

Baltského moře. Ropa Brent přitom stála 78,57 dolaru za barel. To znamená, že ruská ropa se prodávala za poloviční cenu než Brent. Jestliže dříve byl rozdíl pouze 25 %, nyní se sleva dramaticky zvýšila.

Západní agentura dochází k závěru, že Rusko musí prodávat svou ropu s výraznou slevou. A vedly k tomu sankce uvalené EU – ropné embargo a strop na ceny ropy. Ruští naftaři jsou závislí na dvou velkých kupcích, Číně a Indii, které sráží cenu ropy ještě více dolů.

Prodej ropy za 38 dolarů za barel do Ruska samozřejmě není tak ziskový. Za takovou cenu pro Ural nedosáhne ruský rozpočet v roce 2023 příjmů 2,5 bilionu rublů, vypočítal Dmitrij Skrjabin, portfolio manažer Alfa Capital Management Company. Zároveň se pro rok 2023 předpokládá schodkový rozpočet ve výši 2,93 bilionu rublů. Ztráta dalších 2,5 bilionu rublů z prodeje ropy téměř zdvojnásobí rozpočtový deficit.

To je však možné pouze v případě, že cena ruské ropy v Primorsku 6. ledna bude fixní po celý rok 2023 (stejně jako kurz rublu bude stejný a stejný objem ruské produkce ropy). To však není životaschopné uspořádání.

I když budeme předpokládat, že Ural bude stát celý rok 38 dolarů za barel, je nepravděpodobné, že ruské ropné společnosti udrží těžbu na současné úrovni, nejspíš prudce klesne. Kurz rublu v tomto scénáři čeká na oslabení.

Ale zatímco předpovědi jsou mnohem optimističtější. Za prvé, cena 38 dolarů za barel Uralu byla zaznamenána pouze v Primorsku. Zatímco podle jiných smluv byl prodán Brentu s mnohem nižší slevou. Indie tedy nyní nakupuje ruskou ropu za 53–56 dolarů za barel. Cena CIF za uralskou ropu na začátku ledna 2023 byla asi 52,5 USD za barel, řekl Alexander Potavin, analytik FG Finam. To znamená, že 38 dolarů za barel je pouze místní, nikoli masový příběh.

„Je důležité pochopit, že ne všechny ropné obchody s ruskou ropou se provádějí za cenu 38 dolarů za barel. Bloomberg sebral samostatný kontrakt, ale existuje mnoho dalších obchodů. Proto Rusko potřebuje alternativní společnost k Platts a Argus Media, která bude analyzovat ceny ruské ropy. Abychom mohli přesněji informovat o dalších kontraktech a cenách naší ropy,“ řekl Stanislav Mitrakhovich, přední expert Národního fondu pro energetickou bezpečnost (FNEB), vědecký pracovník Finanční univerzity při vládě Ruské federace.

Stejný Argus zvažuje ceny, aby mohl poskytnout data Mezinárodní energetické agentuře. A IEA zase slouží zájmům zemí G7 a ve zprávách agentur je role Ruska neustále zlehčována. V minulosti ruské úřady také používaly údaje Argus pro výpočet cel na vývoz ropy. Nová doba však vyžaduje vytvoření vlastního analytického cenového centra.

Samozřejmě, dodává expert, nyní není třeba zveřejňovat všechny informace v řadě, například podrobnosti o stínové flotile, ale některé podrobnosti o zakázkách s vyššími cenami by měly být veřejně poskytovány.

Například v roce 2022 byla průměrná cena uralské ropy 76,09 USD za barel. To je o 10,3 % více než v roce 2021. To znamená, že i se slevou ruské ropné společnosti prodávaly zboží za vyšší cenu než o rok dříve.

Mezitím stojí za to uznat, že cenový rozdíl mezi Uralem a Brentem se během měsíce skutečně prohloubil. Potavin upozorňuje, že 1. prosince se ruská ropa prodávala se slevou 28 dolarů a 6. ledna již byla se slevou 40 dolarů. Odborníci to vysvětlují objektivním zvýšením nákladů na pronájem lodí a pojištění přepravy ruské ropy. Vzhledem k cenovému stropu musí dopravce i pojištěnec stanovit pojistné a tyto částky jsou nyní zahrnuty v celkové slevě na náš olej. A logistika dodávky už zdražila: než byly odvezeny do Evropy, která je nedaleko, a nyní do Asie, kam je cesta mnohem delší.

Mezitím se očekávalo zvýšení slevy po 5. prosinci u naší ropy. Koncem roku o tom hovořil zejména vicepremiér Alexander Novak. Podle něj už taková situace byla na jaře 2022, ale jak se budovala nová logistická schémata, sleva se v létě snížila. Tentokrát to bude

trvat asi čtyři měsíce, věří Novak, což by mohlo mít za následek pokles těžby ropy pro Rusko na začátku roku 2023. Podle něj lze mluvit o snížení produkce o 500-700 tisíc barelů denně.

«Я ожидаю сокращения дисконта на российскую нефть к весне или к середине весны из-за двух факторов. Во-первых, скорее всего, стоит ждать сезонного роста спроса на нефть и нефтепродукты в Северном полушарии. Во-вторых, Китай все-таки закончит политику нулевого ковида, как это сделали все остальные страны в мире, и начнет активно скупать энергоресурсы. Маловероятно, что Китай решит долгие годы жить с ковидными ограничениями. Я верю, что он их снимет. Это разгонит спрос и цены на нефть Brent и снизит дисконт российской нефти к нему», – рассуждает Станислав Митрахович.

«Российские нефтяные компании считают такой большой дисконт неустойчивым, поскольку он связан с переформатированием поставок. Когда же новые логистические цепочки сформируются, то дисконт Urals относительно Brent сократится до более привычных 15-20 долларов за баррель. По крайней мере, российская нефть сорта ESPO (ВСТО), поставляемая по нефтепроводу Восточная Сибирь – Тихий океан напрямую в Китай или в порт Козьмино для дальнейших танкерных поставок, продолжает торговаться даже немного выше текущего потолка цен в 60 долларов за баррель», – говорит Потавин.

Неофициальные заявления индийской прессы о том, что Дели якобы собирается присоединиться к потолку цен на российскую нефть, выглядят пока надуманными. Официально индийские чиновники неоднократно заявляли о том, что выступают против вмешательства в рыночные механизмы. И в целом Индии крайне выгодно покупать российскую нефть, которая и так является лучшим предложением на рынке. Перерабатывая дешевую российскую нефть, Индия везет нефтепродукты в Европу, где продает их уже по рыночным и очень высоким ценам. Отказываться от дешевой нефти из России и еще возможности на ней хорошо зарабатывать индусам будет не просто.

«Я бы обратил внимание на непрофессионализм и алармизм публикации в прессе. Дело в том, что потолок цен на нефть не вводит ограничение на покупку нефти. То есть ее можно приобретать по любой стоимости. Об этом говорили и в ЕС, и в США. Санкции ограничивают лишь стоимость нефти при

перевозке и страховании судов. Поэтому формально государство вообще не может примкнуть к некоему потолку цен. То есть Индия может лишь запретить своим судовладельцам и страховым компаниям перевозить наше сырье стоимостью выше 60 долларов за баррель», – пояснил Игорь Юшков, эксперт Финансового университета при правительстве РФ и Фонда национальной энергетической безопасности. Однако перевозкой российской нефти могут заниматься другие суда, в частности, из теневого флота России, о создании и пополнении которого известно.

Если прогнозы Новака и экспертов не оправдаются, и дисконт Urals к Brent не будет снижаться, то есть еще один способ защитить и поддержать российских нефтяников и их доходы, важные для бюджета. Минэнерго РФ заявило уже о том, что займется мониторингом цен и дисконта на российскую нефть, и при необходимости может ввести дополнительные меры по ограничению дисконта до пределов, основанных на рыночных ценах. Речь, вероятно, идет о введении предельной минимальной цены на российскую нефть (условно на уровне 40-50 долларов). Однако это скорее маловероятный сценарий.

Ольга Самофалова, ВЗГЛЯД

Читайте нас в

Запад против России
РоссияРынок
нефтепродуктов

Поделиться

Яндекс Новости

Яндекс  Дзен