

ПРОГНОЗЫ НА НЕФТЬ С ОГЛЯДКОЙ НА СЛАНЕЦ

ОЛГА ВАЛЕРЬЕВА
Журналист



“БУДУЩИЙ ОБЛИК МИРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ: НОВЫЕ ВЫЗОВЫ, ПРИОРИТЕТЫ И ВОЗМОЖНОСТИ”



Компания ЛУКОЙЛ представила свое видение основных тенденций развития мирового рынка нефти до 2030 года. Презентация прогноза прошла в Москве после исторического решения ОПЕК о заморозке добычи нефти на уровне 32,5 млн барр/сут. По словам вице-президента ЛУКОЙЛа Леонида Федун, «если проанализировать историю таких операций, в течение полугода-года цена на нефть может вырасти на 50%, а в течение следующего года \$60/барр будет доминирующей ценой». Решение ОПЕК уже повысило стоимость «черного золота» в среднем на 15%. В настоящее время нефть марки Brent торгуется в интервале \$54–55/барр. Однако, несмотря на то, что Россия официально поддержала решение картеля, у сторонников ограничения добычи все же есть оппоненты, которые полагают, что рынок был сбалансирован и до принятия такого решения. Теперь же, при цене на нефть свыше \$50/барр, американские компании, добывающие сланцевую нефть, смогут увеличить свою добычу, что приведет опять к дисбалансу рынка и падению нефтяных цен уже в следующем году.

В начале декабря в Москве прошла конференция «Будущий облик мировой энергетики: новые вызовы, приоритеты, возможности», организованная компанией ЛУКОЙЛ. В ходе двух пленарных сессий представители экспертного сообщества обсудили прогноз «Основные тенденции развития мирового рынка нефти до 2030 года», подготовленный компанией.

Ключевые выводы представил вице-президент по стратегическому развитию ЛУКОЙЛа Леонид Федун, а в дискуссиях приняли

участие президент НИЦ «Курчатовский институт» Михаил Ковальчук, генеральный директор «Тоталь Разведка Разработка Россия» Жак де Буассезон, заместитель министра энергетики РФ Кирилл Молодцов, руководители консалтинговых организаций и энергетических компаний.

Бензин вне конкуренции

Прогноз развития мирового нефтяного рынка подготовлен ЛУКОЙЛом уже во второй раз.

Впервые корпоративные эксперты дали публичную оценку перспектив мировой энергетики три года назад — в 2013 году.

На этот раз специалисты компании рассмотрели два сценария: «Согласие», предусматривающий долгосрочное достижение баланса между спросом и предложением, и «Волатильность», допускающий существенные колебания цены на нефть под влиянием различных факторов. В исследовании проанализировано влияние на рынок нефти технологий альтернативных источников энергии

и электромобилей, оценены макроэкономические предпосылки для инвестирования в отрасль в сегментах upstream и downstream.

По мнению экспертов ЛУКОЙЛа, рост среднего класса в развивающихся странах Азии будет способствовать росту мирового автопарка. Так, общее количество городских жителей в мире увеличится более чем на 1,1 млрд человек за период с 2016 по 2030 год. Причем около 60% прироста обеспечат азиатские страны. Эксперты отмечают, что к этому сроку мировой автопарк увеличится также на 1,1 млрд транспортных средств, а около половины прироста парка будет обеспечено за счет Индии и Китая.

К примеру, как отмечено в работе специалистов ЛУКОЙЛа, сегодня Китай находится в фазе активного спроса на легковые автомобили: по итогам 2015 года продажи составили 21 млн единиц. При этом рынок продолжает расти высокими темпами. В сентябре 2016 года рост продаж составил 29% к аналогичному периоду 2015 года. А к 2020 году, согласно прогнозу, парк легковых автомобилей увеличится более чем в 2,5 раза.

Увеличение мирового автопарка будет сопровождаться ростом спроса на нефть со стороны транспортного сектора. Традиционные автомобили с двигателем внутреннего сгорания будут занимать доминирующее положение в структуре мирового автопарка. Электромобили же позволят обеспечить повышение топ-

ливной эффективности мирового автопарка и будут сдерживать рост цен на топливо.

Все это, по мнению экспертов ЛУКОЙЛа, приведет к росту цен на нефть. По их оценкам, потребление нефти к 2030 году вырастет на 7 млн барр/сут. В отсутствие же повышения топливной эффективности рост потребления нефти дорожным транспортом мог бы составить и 20 млн барр, почти до 70 млн барр/сут.

Согласно прогнозу ЛУКОЙЛа, долгосрочная цена нефти в сценарии «Согласие» составит \$80/барр в постоянных ценах. По мнению экспертов, в течение шести месяцев 2017 года цена на нефть повысится на 50% и в течение всего года доминирующей ценой будет \$60. По словам вице-президента ЛУКОЙЛа Л.Федуна, в прогнозе компании учтен эффект соглашения ОПЕК по сокращению объема добычи.

Второе пришествие сланца

Между тем многие эксперты отмечают, что цена в районе \$50/барр вполне комфортна для американских компаний, добывающих сланцевую нефть. При таких ценах компании США, которые не участвуют в переговорах, способны начать разморозку своих проектов.

«Тем более что в планах нового президента страны сократить импорт нефти за счет увеличения производства собственной», —

подчеркивает замдиректора аналитического департамента «Альпари» Анна Кокорева.

Специалисты компании рассмотрели два сценария: «Согласие», предусматривающий долгосрочное достижение баланса между спросом и предложением, и «Волатильность»

Сокращение предложения при росте цен может вернуть на рынки американские сланцевые проекты, согласна старший аналитик ГК FOREX CLUB Алена Афанасьева. По ее словам, число буровых установок в США уже демонстрируют рост показателей, и по возвращению Brent к цене выше \$55/барр можно ожидать более масштабного увеличения объемов добычи со стороны Америки.

По мнению экспертов ЛУКОЙЛа, рост среднего класса в развивающихся странах Азии будет способствовать росту мирового автопарка

«Говоря простым языком — рынок зальют сланцем, и цена полетит снова к \$30 и ниже», — пояснил финансовый советник «Алор Брокер» Сергей Королев. По его словам, решение ОПЕК о заморозке в перспективе одного года может оказаться подарком для производителей сланцевой нефти. Тем более что инфраструктуру для добычи американ-

РОССИЯ ПОДДЕРЖИТ ОПЕК

Говоря о координации действий по стабилизации рынка нефти со странами, входящими и не входящими в ОПЕК, министр энергетики РФ Александр Новак заявил, что Россия приветствует достижение картеля об ограничении добычи нефти в первом полугодии 2017 года на 1,2 млн барр/сут.

«Это очень важный шаг для мировой нефтяной индустрии, направленный на восстановление здорового баланса спроса и предложения, а также поддержание инвестиционной привлекательности отрасли в долгосрочной перспективе. Россия, будучи ответственным участником рынка, готова присоединиться к соглашению по стабилизации ситуации на нефтяных рынках. По итогам активных переговоров, длившихся последние несколько месяцев с ключевыми странами, входящими и не входящими в ОПЕК, Россия поэтапно снизит добычу в первом

полугодии 2017 года в объеме до 300 тыс. барр/сут. в сжатые сроки, исходя из своих технических возможностей», — заявил А.Новак.

Он также отметил, что переговоры со странами, не входящими в ОПЕК, позволяют России рассчитывать на присоединение ряда стран к соглашению с общим вкладом в ограничение добычи примерно в объеме до 300 тыс. барр/сут.

Добровольное ограничение добычи со стороны России увязывается с соблюдением ОПЕК уровня добычи 32,5 млн барр/сут., с поправкой на Индонезию, а также с максимальным участием стран, не входящих в ОПЕК.

Таким образом, по мнению А.Новака, общий вклад участников сделки в усилия по стабилизации рынка существенно превышает уровень перепроизводства нефти в мире и позволяет ускорить процесс ребалансировки.

СРАВНЕНИЕ ГЕОЛОГИЧЕСКИХ ХАРАКТЕРИСТИК СЛАНЦЕВЫХ ФОРМАЦИЙ В РОССИИ И США

Критерий	Необходимое значение критерия	Bakken	Wolfcamp (Permian)	Eagle Ford	Баженовская свита	Доманик
Пористость, %	>3	3–15	~7	~9	2–17	1–10
Содержание органического вещества (ТОС), %	>3	3–21	~5	2–11	5–12	2–10
Отражающая способность витринита (Ro), %	0,6–14	~0,63	~1	~1,2	0,7–1,5	0,6–1
Содержание кремнистых и карбонатных разностей, %	> 30	>40	>60	>70	>30	>30
Общая толщина, м	>15	~24	~360	~90	до 60	до 300
Глубина залегания, м	900–3000	2700–3200	1650–3000	800–3500	1950–3600	0–4000
Наличие аномально высокого пластового давления	да	да	да	да	да	да

Источник: Обзор «Основные тенденции развития глобальных рынков нефти и газа до 2025 года» (ЛУКОЙЛ)

ские штаты построили во времена «дорогого барреля», а за прошедшие три года им удалось сильно снизить затраты и увеличить эффективность.

Традиционные автомобили с двигателем внутреннего сгорания будут занимать доминирующее положение в структуре мирового автопарка

Также аналитики не уверены, что заморозка добычи приведет к ожидаемому эффекту. Условием стабильности нефтяных рынков будут ежемесячные отчеты ОПЕК, свидетельствующие о том, что члены картеля не нарушают договоренности, говорит А.Кокорева.

«Существенным образом на динамике цен может отразиться и традиционно низкий уровень дисциплины стран-членов картеля: при первых же благоприятных изменениях конъюнктуры рынка такие страны, как Ливия, Нигерия или Венесуэла, наверняка нарушат достигнутые договоренности», — считает старший аналитик Kirikov Group Николай Пономарев.

Цена \$100/барр была идеальной практически для всех, однако после обесценивания нефти разорилось не менее 50 компаний

В такой ситуации стоимость нефти будет колебаться от \$45–50/барр, считает он. А в случае существенного роста добычи в США можно ожидать «отскока» цен на нефть к прежнему уровню, уверен аналитик.

В прогнозе ЛУКОЙЛа также отмечается, что дальнейшие перспективы роста добычи сланцевой нефти в США будут во многом зависеть от динамики мировых цен на нефть. «С точки зрения себестоимости добычи сланцевая нефть достаточно конкурентоспособна по сравнению с другими источниками добычи. При этом геологические риски у сланцевых проектов низкие, что облегчает доступ к финансированию», — говорится в работе ЛУКОЙЛа. Впрочем, отмечают эксперты, со временем себестоимость добычи возрастет, поскольку сланцевые производители будут вынуждены переходить на менее продуктивные участки.

Слово и дело

Пока сложно говорить о том, кто и как будет сдерживать обещание по сокращению добычи. В настоящее время нефть выросла исключительно на словесных интервенциях благодаря спекулянтам.

Аналитик Sberbank CIB Валерий Нестеров, в свою очередь, обращает внимание и на трудности, которые предстоят правительству в имплементации соглашения с ОПЕК. По словам В.Нестерова, в России нет законодательной возможности «приказать нефтепроизводителям снизить добычу».

«Пока есть лишь толкования заявления о сокращении добычи, например, оно может быть рассмотрено как отказ от прироста добычи в будущем году или как сокращение текущего, уже высокого уровня производства нефти. В какой форме эти рекомендации будут даваться российским производителям, пока не вполне ясно. История

сотрудничества у нас знает множество факторов, в том числе неожиданных, которые могут помешать выполнению обязательств. Например, когда в последний раз мы договаривались с ОПЕК о сокращении добычи, по итогам года у нас произошло увеличение на самом деле», — говорит эксперт.

Кстати, стоит отметить, что почти год назад вице-президент ЛУКОЙЛа Л.Федун предсказывал поведение Организации стран-экспортеров нефти. Тогда он отмечал, что ОПЕК снизит добычу лишь тогда, когда сланцевые компании из США обанкротятся, оставив на международном рынке не более 20–30 самых стойких предприятий.

По словам бизнесмена, цена \$100/барр была идеальной практически для всех, однако после обесценивания нефти разорилось не менее 50 компаний, а если в ближайшее время ситуация кардинально не изменится, то о банкротстве объявят еще 500 организаций. Л.Федун подчеркивал, что грядет «ценовая мясорубка», выжить в которой сумеют далеко не все.

В.Нестеров напоминает, что «нефтяной рынок как был мало прогнозируемым, так и остался». По его мнению, серьезной стабилизации рынка можно ожидать со второй половины будущего года, уже после того, как рассосется огромный профицит, будут ликвидированы излишние складские запасы нефти и нефтепродуктов.

«Сейчас будет меньше нефти предлагаться странами ОПЕК, но если нефти будет где-то не хватать, они начнут вбрасывать резервные объемы, а это тоже сдержит рост цен на нефть», — предупредил аналитик. 