



Трампу спасибо сказали не все

Перевод СВЕТЛАНЫ КРИСТАЛИНСКОЙ
по материалам Forbes и The Washington Post

В 2018 году США обогнали Саудовскую Аравию и Россию по объему добычи нефти, став мировым лидером. Президент США Дональд Трамп своими действиями и высказываниями в отношении нефтяного рынка вынуждает своих ближайших конкурентов еще больше сокращать нефтедобычу. Однако в самой Америке действия Трампа вызывают критику, поскольку нефтяные компании теряют доходы и капитализацию.

Президент США Дональд Трамп недавно поставил себе в заслугу произошедшее с начала октября падение цен на нефть. Это правда, что действия президента способствовали снижению цен на нефть, но в степени, которая до этого игнорировалась. В конце ноября Дональд Трамп заявил в своем твиттере: «Цены на нефть снижаются. Великолепно! Это как большое налоговое послабление для Америки

и всего мира. Наслаждайтесь – \$54 за баррель, а было \$82 за баррель. Спасибо Саудовской Аравии, но давайте сделаем еще ниже!»

Рассмотрим, как президент США повлиял на цены, предлагает автор Forbes Роберт Рапье (Robert Rapier). «Торговая война с Китаем (которую затеял Д. Трамп – прим. Ред.) привела к тому, что Китай прекратил импорт американской нефти.

До этого американские производители нефти поставляли в Китай 500 тыс. баррелей нефти в день. Это лишило американских производителей нефти части рынка и способствовало увеличению запасов нефти в США, что еще больше навредило американским компаниям последовавшим падением цен на нефть.

Во-вторых, введением санкций в отношении Ирана, которые могли бы снизить их нефтяной экспорт, президент Трамп убедил Саудовскую Аравию добывать больше нефти, чтобы компенсировать падение экспорта из Ирана.

«Цены на нефть снижаются. Великолепно! Это как большое налоговое послабление для Америки и всего мира. Наслаждайтесь – \$54 за баррель, а было \$82 за баррель»

Затем, незадолго до вступления санкций в силу, президент Трамп объявил о том, что нескольким странам будут выданы разрешения на то, чтобы они продолжали импортировать иранскую нефть. Среди этих стран был Китай, что означает, что в результате этого решения американские производители потеряли свой бизнес, уступив его Ирану.

«Он – часть работы», – сказала The Washington Post Нэнси Тенглер (Nancy Tengler), главный инвестиционный директор Heartland Financial. «Это все вопрос поставок (нефти). США производят 11,5 млн баррелей в день. Мы являемся крупнейшим производителем нефти в мире. Просто сейчас предложение нефти на рынке выше, чем спрос. Если Саудовская Аравия продолжает увеличивать добычу, а освобождение от иранских санкций остается, цены будут оставаться низкими», – заметила она.

Саудовская Аравия была застигнута врасплох решением о предоставлении этих разрешений, или освобождений, что привело к тому, что на рынке оказалось слишком много нефти. Цена «черного золота» предсказуемо упала, но Саудовская Аравия пообещала сократить производство. Они также работают с другими странами, чтобы достигнуть еще большего сокращения.

В настоящее время президент пытается успокоить Саудовскую Аравию, предоставив стране «разрешение» на убийство диссидентского журналиста Джамала Хашогги, произошедшее в октябре, и публично поблагодарив их в твиттере (за увеличение добычи нефти – прим. Ред.). Но это вряд ли компенсирует миллиарды потерянных доходов, что Саудовская Аравия, несомненно, считает неудачей.

Таким образом, более низкие цены на нефть обернулись для американских производителей потерей растущего рынка, ослаблением санкций в отношении Ирана и ростом недоверия со стороны Саудовской Аравии.

«Президент Трамп, похоже, плохо разбирается в ценах на нефть, что могло бы быть приемлемым несколько лет назад, когда США были чистым импортером 13 млн баррелей нефти и нефтепродуктов в день. Но этим летом чистый импорт нефти в США упал до уровня чуть менее 2 млн баррелей в день, и через несколько лет он достигнет нулевой отметки. Так обстоят дела, если мы не предпримем действий, которые наносят ущерб нефтяной промышленности США», – пишет Роберт Рапье.

По мнению автора, высокие цены на нефть приводят к росту цен для американских потребителей, но в конечном итоге это принесет пользу США, вернув производство обратно в страну. Высокие цены на нефть стимулируют производителей нефти в США, что снижает зависимость страны от иностранной нефти. Рапье считает, что президент пытается влиять на потребителей за счет низких цен на бензин исходя из политических соображений.

Президент Трамп имеет устаревший взгляд на цены на нефть, считает автор Forbes. «Если он хочет обеспечить надежную нефтяную промышленность США, что могло бы существенно нивелировать влияние Саудовской Аравии, ему нужно прекратить подтачивать нефтяную промышленность США», – резюмирует Рапье.

В свою очередь The Washington Post также пишет, что стремительное и резкое падение цен на нефть обсуждалось на Уолл-стрит несколько недель и является хорошей новостью для 30 млн американских путешественников, поскольку они отправляются отмечать День благодарения.

Более низкие цены на нефть обернулись для американских производителей потерей растущего рынка, ослаблением санкций в отношении Ирана и ростом недоверия со стороны Саудовской Аравии

«Но резкое падение цены на нефть привело к падению акций как больших, так и маленьких нефтяных компаний», – говорится в публикации.

Нынешний профицит на нефтяном рынке в значительной степени объясняется неправильным подсчетом спроса и предложения со стороны основных производителей, включая Иран. Сильный доллар также влияет на цены на нефть,

потому что он делает нефть дороже для большей части мира. В результате цены на нефть, как правило, падают.

Несколько компаний пострадали от падения цены. Малые и средние независимые нефтяные компании, работа которых базируется на гидроразрыве пласта, видят снижение своей прибыльности, что влияет на их биржевые котировки. Цена акций Newfield Exploration в этом году снизилась на 39%, акции PDC Energy упали на 30%, Oasis Petroleum – на 14%, а Apache Corp. – на 20%.

Нефтяной бизнесмен Гарольд Хамм (Harold Hamm) из Continental Resources, на советы которого опирался Трамп, в январе говорил: «Я вообще не думаю, что в будущем мы увидим экстремальные цены в \$80–90 за баррель. Это не в интересах производителей всего мира. Мы не пытаемся сделать это, и ОПЕК тоже не думает об этом. Когда вы читаете их обоснование, оно базируется на здоровом рынке».

Высокие цены на нефть приведут к росту цен для американских потребителей, но в конечном итоге это принесет пользу США, вернув производство обратно в страну

Хамм отметил, что точка безубыточности для американских производителей сланцевой нефти составляет около \$35 за баррель, для некоторых – \$45–50 за баррель. «Но изначально, когда ОПЕК начала наполнять рынок нефтью, они считали, что добыча на большинстве сланцевых месторождений предполагает затраты в \$70 за баррель. Но они быстро начали осознавать, что в действительности это не так. Эти цифры продолжали снижаться. Они поняли – эти парни могут конкурировать с нами. И были вынуждены изменить тактику», – сказал бизнесмен.

Фрэнк Веррастро (Frank Verrastro), эксперт по нефти в Центре стратегических и международных исследований, ожидает большей волатильности цен на нефть до 6 декабря, когда пройдет конференция ОПЕК, где, по его мнению, картель решит сократить производство, поскольку хочет, чтобы цена на нефть была \$80 за баррель.

В то же время, говорит эксперт, «управляющие деньгами ждут события, которое вызовет изменение цены – будь то срыв со стороны предложения, геополитическое событие или новости о том, что спрос окажется выше, чем ожидается».

По словам Веррастро, президент сосредоточил-

ся только на одном – поддерживать низкие цены на нефть, что является огромной поддержкой для потребителей. «Президент думает: "С днем Благодарения – я даю вам более низкие цены"», – сказал эксперт.

Точка безубыточности для американских производителей сланцевой нефти составляет около \$35 за баррель, для некоторых – \$45–50 за баррель

Но акции американских гигантов – Chevron и ExxonMobil – в 2018 году упали примерно на 10%.

Нефть – это бизнес «вверх-вниз». Цена падает, когда предложение превышает спрос. Производители отступают и замедляют производство в результате ценового сжатия. Когда спрос превышает предложение, производители снова начинают бурить, и цикл опять возобновляется.

Соединенные Штаты являются крупнейшим в мире потребителем нефти с объемом примерно 21 млн барр/сут. из ежедневно производимых в мире 100 млн барр/сут. Кроме того, Штаты являются одним из крупнейших производителей нефти благодаря ренессансу сланцевой нефти за последние пять лет. Нефть и газ составляют около 7,6% ВВП США.

На фоне одобрения Трампом связей с Саудовской Аравией – фактическим лидером ОПЕК, находящимся под огнем критики за убийство колумниста The Washington Post Джамали Хашогги, цены на нефть упали.

«Трамп неоднократно пытался встроить себя в ключевые экономические решения, принимаемые другими, и был особенно разгневан процентными ставками и ценами на нефть. Он считает, что низкие процентные ставки и низкие цены на нефть помогут росту экономики, хотя часто отвергает опасения, что вмешательство Белого дома в эти решения может исказить рынки», – пишет The Washington Post.

В прошлом году Трамп превозносил эффективность экономики, особенно рост фондового рынка. Однако, как только рынок столкнулся с турбулентностью, Трамп нашел другие вещи, чтобы выдвинуть их на первый план.

Энергетика стала одним из наиболее пострадавших секторов в индексе Standard & Poor's-500, в основном благодаря падению нефтяной отрасли. После призыва Трампа к еще большему снижению цен на нефть сектор подешевел на 3,29% – больше, чем все 11 отраслей. 