

ОПЕК ЭТО СДЕЛАЛ!

ОЛЬГА ВИНОГРАДОВА
«Нефтегазовая Вертикаль»



Двухлетний эксперимент ОПЕК по сдерживанию роста добычи нефти в США ценой собственных потерь закончился. На заседании конференции ОПЕК 30 ноября в Вене было принято решение о снижении добычи и отказе от бесконтрольного наращивания производства в дальнейшем. К удивлению скептически настроенных обозревателей, Саудовская Аравия, Ирак и Иран сумели преодолеть разногласия, которые служили препятствием к заключению соглашения на предыдущих встречах. Члены картеля договорились снизить суммарную суточную добычу на 1,2 млн барр, до 32,5 млн барр, на шесть месяцев начиная с января 2017 года с возможностью продления на следующий период, в зависимости от условий на мировом рынке. Договор выходит за рамки картеля: отдельно оговаривается участие экспортеров нефти вне ОПЕК, которые должны сократить собственное производство на 600 тыс. барр/сут. Половину объема берет на себя Россия. Соглашение ОПЕК вызвало одномоментный рост котировок на 5–6%. В случае исполнения обязательств цена нефти может стабилизироваться на уровне \$55–60/барр. Но устойчивая репутация картеля как нарушителя квотных обязательств и уязвимость некоторых условий заключенного соглашения особого оптимизма не внушают.

От появления первых сигналов о готовности ограничить добычу и поднять цену нефти до принятия окончательного решения потребовалось 10

месяцев напряженной работы стран-членов ОПЕК с участием России (см. «Хроника переговоров о снижении добычи»). На сообщениях о достигнутом на ноябрьском

заседании ОПЕК соглашении цена барреля нефти Brent поднялась до \$52,48, максимального уровня этого года. Взлет котировок отчасти вызван реакцией на неожиданный итог встречи на фоне скептических ожиданий ее результатов в условиях продолжавшихся до последнего дня слухов о невозможности разрешить внутренние противоречия картеля.

О чем договорились

Неожиданным оказался не только факт урегулирования разногласий, но и согласование квоты добычи на нижнем уровне обозначенного в Алжире диапазона 32,5–33 млн барр/сут.

В пресс-релизе картеля говорится, что во исполнение алжирского согласования 171-я Конференция ОПЕК приняла решение сократить суммарную добычу примерно на 1,2 млн барр/сут. до максимального уровня 32,5 млн барр/сут. Срок действия соглашения определен в шесть месяцев с января 2017 года, с возможностью продления еще на полгода в зависимости от фактических и прогнозных рыночных условий. В третьем пункте релиза обозначено, что данное соглашение не является предопределяющим по отношению к каким-либо будущим договоренностям. Далее, решено учредить Комитет мониторинга на уровне министров нефти под председательством Кувейта и под контролем Секретариата ОПЕК в составе Алжира, Кувейта, Венесуэлы и двух стран из числа участвующих в переговорах нечленов ОПЕК. Задачей комитета будет плотный контроль над выполнением согласований по сокращению добычи с регулярным отчетом Конференции ОПЕК. В пресс-релизе также зафиксировано, что настоящее соглашение явилось результатом интенсивных консультаций и достигнутого взаимопонимания с ключевыми странами вне ОПЕК о снижении

добычи на 600 тыс. барр/сут. Половину этого объема берет на себя Россия, консультации по уточнению условий будут проводиться 9–10 декабря.

Из обязательств по сокращению добычи выведены Нигерия и Ливия, поскольку обстановка в этих странах делает добычу нефти непредсказуемой. Кроме того, Индонезия, которая в декабре 2015 года восстановила членство в ОПЕК после шести лет отсутствия, вновь заморозила свой статус, так как будучи нетто-импортером нефти была согласна снизить добычу только на 5 тыс. барр/сут. Квоту Индонезии 33 тыс барр/сут. поделили между собой другие страны ОПЕК.

Таким образом, объявленное снижение на 1164 тыс. барр/сут. распределено между 11 странами ОПЕК — на 4,6% каждая относительно среднесуточного уровня добычи в октябре 2016 г. (см. «Согласованное сокращение и уровень добычи ОПЕК»).

За среднесуточный уровень добычи стран картеля принята оценка ОПЕК из вторичных источников, а не по сообщениям стран-участников о размере своей добыче, которая практически всегда оказывается существенно выше. Исключение сделано только для Ирана, и это было соломоново решение, поскольку удовлетворило самого упрямого участника переговоров. По предложению Алжира, за базу снижения взята собственная оценка суточной добычи Ирана в октябре 3975 тыс. барр, почти на 300 тыс. барр превышающая оценку ОПЕК. В результате с коэффициентом 4,6%, квота Ирана на добычу в течение следующих шести месяцев определена в 3797 тыс. барр/сут. Получилось, что относительно оценки ОПЕК в 3690 тыс. барр/сут. Иран получил право как бы увеличить добычу на 90 тыс. барр/сут. и не потерял лицо, отказавшись от своих притязаний и упорного противостояния Саудовской Аравии.

Ирак пытался слукавить подобным же образом, но не получилось.

В достижении соглашения ОПЕК большое значение имели дипломатические усилия гене-

рального секретаря ОПЕК Мухаммеда Баркиндо и министра энергетики Алжира Нуреддина Бутерфа. По сообщениям Reuters, в сближении позиций Ирана и Саудовской Аравии значительную роль сыграло посредническое участие президента Владимира Путина.

Что дальше?

Соглашение — это всего лишь обещание. Точек риска в структуре и базовой основе заключенных в Вене договоренностей достаточно много. Урегулирование позиций внутри ОПЕК шло трудно до последнего дня. Достаточно вспомнить, что Саудовская Аравия отменила назначенную на 28 ноября встречу с Россией по той причине, что тогда, буквально за день, еще не были согласованы параметры снижения добычи внутри картеля. Из сообщений с места событий просочилось, что на конференции в Вене министр нефти Ирака принял окончательное решение только после того, как созвонился с премьер-министром.

Ливия и Нигерия исключены из квоты, но добыча нефти в этих странах растет. В Ливии, после открытия порта для экспорта, добыча в октябре выросла до 528 тыс. барр/сут. по сравнению с 300 тыс. в сентябре. Нигерия в октябре добывала 1628 тыс. барр нефти в

сутки, почти на 100 тыс. барр больше, чем в сентябре.

Страны ОПЕК сократят добычу на 4,6% каждая — суммарно на 1,2 млн барр/сут., до 32,5 млн барр/сут.

Нет определенности в отношении организации снижения добычи нефти в России. По словам министра энергетики А.Новака, каждая компания сократит производство пропорционально объему добычи. Снижение на 300 тыс. барр/сут. будет проводиться по-

Нигерия и Ливия из квоты исключены, Индонезия заморозила членство в ОПЕК

степенно в течение первого квартала 2017 года от уровня 11,2 млн барр/сут., т.е. на 2,7%. Специалисты считают, что технически сокращение будет осуществляться за счет остановки бурения на старых истощенных месторождениях, где добыча и так падает.

Иран получил право как бы увеличить добычу на 90 тыс. барр/сут. и не потерял лицо

Неясен круг компаний, который будет участвовать в этом соглашении. Формальное согласие, по сло-

СОГЛАСОВАННОЕ СОКРАЩЕНИЕ И УРОВЕНЬ ДОБЫЧИ ОПЕК, тыс. барр/сут.

Страны ОПЕК	Базовый уровень добычи* (октябрь 2016 г.)	Объем снижения	Эффективный уровень добычи с января 2017 г.
Алжир	1 089	-50	1 039
Ангола	1 751**	-78	1 673
Эквадор	548	-26	522
Габон	202	-9	193
Индонезия			
Иран	3 975***	90	3 797
Ирак	4 561	-210	4 351
Кувейт	2 838	-131	2 707
Ливия			
Нигерия			
Катар	648	-30	618
Саудовская Аравия	10 544	-486	10 058
ОАЭ	3 013	-139	2 874
Венесуэла	2 067	-95	1 972

Источник: ОПЕК

*оценка ОПЕК по вторичным источникам


**уровень в сентябре

***собственная оценка Ирана

вам министра, выразили все ВИНК. Но готовы ли они к этому реально?

Еще больше вопросов вызывает вторая часть обязательства по снижению добычи стран не-ОПЕК на 600 тыс. барр/сут. Есть сведения, что Оман готов сократить добычу на 10% и что Мексика, наоборот, опровергла сообщения о своем согласии. Остальные страны громких заявлений, насколько известно, не делали.

Цена нефти может стабилизироваться на уровне \$50–60/барр

По оценкам Goldman Sachs, Morgan Stanley и Wood Mackenzie, в случае полного соблюдения обязательств по сокращению добычи цена нефти может стабилизироваться на уровне \$50–60/барр. Но при такой цене, предупреждают аналитики, добыча нефти из американских сланцев в 2017 году может увеличиться на 800 тыс. барр/сут., что компенсирует около 70% сокращения нефти ОПЕК. 

www.ngv.ru



ИНФОРМАЦИЯ

ДЛЯ ОПЕРАТИВНОГО

ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ

ХРОНИКА ПЕРЕГОВОРОВ О СНИЖЕНИИ ДОБЫЧИ

1. Вена, 4 декабря 2015 года. На 168-м заседании Конференции ОПЕК решено повысить квоту до уровня фактической добычи 31,5 млн барр/сут. Это привело к новому витку снижения нефтяных котировок. 21 января 2016 года нефть упала до рекордной с начала 2000-х годов отметки — \$27,5/барр.

2. В конце января 2016 года появились сообщения о переговорах между Россией и странами ОПЕК о возможности сокращения добычи на 5%. Позднее от идеи сокращения отказались, переговоры переориентировались на заморозку добычи.

3. Катар, Доха, 16 февраля 2016 года. Встреча министра энергетики России с коллегами из Саудовской Аравии, Венесуэлы и Катара. Участники встречи сделали совместное заявление о готовности сохранить среднегодовую добычу в 2016 году на уровне 11 января, при условии, что к этой инициативе присоединятся другие производители нефти. С этого времени тема заморозки добычи стала одной из первых новостей. По мере обсуждения возможных результатов инициативы и сообщений о росте числа присоединившихся стран цена нефти ползла вверх. К концу февраля в списке участников инициативы было уже 15 стран, а котировки превысили \$36/барр.

4. Катар, Доха, 17 апреля 2016 года. Встреча в Дохе 16 стран, готовых заморозить добычу нефти. Консенсус об условиях стабилизации добычи нефти на уровне января 2016 года достигнут не был, единственная за последние годы попытка экспортеров общими усилиями укрепить рынок провалилась.

5. Вена, 2 июня 2016 года, 169-е заседание Конференции ОПЕК. Страны картеля обсудили возможные меры по стабилизации цены нефти на мировом рынке, но договориться об ограничении роста добычи не смогли. Решение о квоте было отложено из-за неопределенности добычи в ряде стран Организации.

6. Алжир, 28 сентября 2016 года. 170-е (внеочередное) заседание Конференции ОПЕК в дни Международного энергетического форума. На конференции было принято принципиальное решение о введении квоты на добычу 14 стран ОПЕК в размере 32,5–33,0 млн барр/сут.

7. Эр-Рияд, 23 октября 2016 года. Встреча министра энергетики РФ А.Новака с министрами энергетики Саудовской Аравии и Катара. Обсуждались вопросы, касающиеся уровня ограничения добычи нефти Россией и другими странами, которые могут присоединиться к соглашению.

8. Вена, 22–28 ноября 2016 года. Технические консультации между странами ОПЕК по выработке параметров ограничения добычи нефти в мире. Вопрос о включение в квоту снижения добычи Ирана и Ирака остается неразрешенным.

9. Вена, 30 ноября. 171-е заседание Конференции ОПЕК. Принято решение об установлении предела суммарной добычи 14 стран ОПЕК на уровне 32,5 млн барр/сут. с января 2017 года, с распределением индивидуальных квот участников картеля. Учрежден специальный Комитет по мониторингу выполнения обязательств по добыче. Конференция приняла решение институционализировать сотрудничество между странами ОПЕК и не-ОПЕК на регулярной и упорядоченной основе.

ЭКСКЛЮЗИВ ДЛЯ ПОДПИСЧИКОВ

В 2017 году редакция
начинает выпуск регулярных
информационно-аналитических
приложений для подписчиков
«Нефтегазовой Вертикали»

- ДОБЫЧА И РЫНКИ НЕФТЯНОГО СЫРЬЯ
- СОСТОЯНИЕ И ДИНАМИКА ФОНДА СКВАЖИН
- СТРОИТЕЛЬСТВО И КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ
- ПЕРЕРАБОТКА НЕФТИ И ПРОИЗВОДСТВО НЕФТЕПРОДУКТОВ
- МОНИТОРИНГ НПЗ (ПРОИЗВОДСТВО, ЭКОНОМИКА, ИНВЕСТИЦИИ)
- ГАЗОВАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ *

НГВ-2017



ПОДПИСКА НА «НЕФТЕГАЗОВУЮ ВЕРТИКАЛЬ» —
ВХОДНОЙ БИЛЕТ
В МИР ОТРАСЛЕВОЙ АНАЛИТИКИ

- 24 выпуска
- профессиональные дискуссии
- серьезная аналитика
- актуальные комментарии
- авторитетные мнения
- отраслевая информация

Обзор «Нефть и газ России в 2016 году»

подписчики «Вертикали»
смогут приобрести
в феврале 2017 года
на привилегированных условиях

ОФОРМИТЬ ПОДПИСКУ ОЧЕНЬ ПРОСТО:

Отправьте заявку по факсу или электронной почте,
оплатите счет — и получите журнал

В заявке не забудьте указать период подписки,
количество экземпляров, адрес доставки журнала,
название и банковские реквизиты компании,
Ф.И.О. и должность, контактные телефон,
факс, e-mail.

*приложения оплачиваются отдельно

Тел./факс:

+7(495)510-57-24

+7(499)750-00-70

podpiska@ngv.ru

<http://www.ngv.ru/subscribe/>

Подписку на «Нефтегазовую Вертикаль»
можно оформить также по каталогам
«Роспечати» (индекс 47571),
«Пресса России» (Е45380),
«Деловая пресса» (06026DP)