

ТОП МЕЖДУНАРОДНЫХ НОВОСТЕЙ 2017 ГОДА



НЕФТЕГАЗОВАЯ
ВЕРТИКАЛЬ

НАЦИОНАЛЬНЫЙ ОТРАСЛЕВОЙ ЖУРНАЛ

МЕСТО



ПРОДЛЕНИЕ СОГЛАШЕНИЯ ОПЕК+

В результате реализации соглашения ОПЕК+ о сокращении добычи нефти, заключенного в конце 2016 года сроком на шесть месяцев, удалось избежать серьезного падения цен на «черное золото» и значительно уменьшить волатильность мирового нефтяного рынка. Однако основные цели сделки, а именно: стабилизация цен на нефть и удаление с рынка излишков, достигнуты не были. Поэтому 25 мая действие соглашения было продлено еще на девять месяцев, до марта 2018 года.

Второй этап действия соглашения ОПЕК+ оказался значительно успешней предыдущего. За второе полугодие 2017 года цены на нефть не только стабилизировались на уровне выше \$55 за баррель, но и показали уверенный рост, достигнув к концу осени отметки в \$60. При этом с рынка, по заявлениям участников, удалось убрать около 50% излишков нефти. Для окончательного достижения целей пакта ОПЕК+ 30 ноября 2017 года в Вене соглашение о сокращении добычи было пролонгировано на весь 2018 год.

НЕФТЕГАЗОВАЯ ЭКСПАНСИЯ США

В прошедший год США в очередной раз заявили о себе на мировом нефтяном рынке как еще об одном полюсе силы, всерьез способном конкурировать с Россией и странами ОПЕК, пусть и используя удачно сложившуюся рыночную конъюнктуру. С одной стороны, нефтедобыча в США оказалась основной помехой для быстрой стабилизации стоимости барреля и удаления излишков нефти с мирового рынка. С другой – для стран, участвующих в соглашении ОПЕК+, возникла угроза потерять рынки сбыта из-за поставок американской продукции. Помимо этого, американский экспорт СПГ продолжил наступление на Старый Свет, причем целью своей избрал уже не Европу, а страны АТР. В ходе поездки Дональда Трампа в Китай был заключен многомиллионный контракт о поставках американского СПГ на китайский рынок.

МЕСТО



МЕСТО

3



ЕВРОПА СОКРАЩАЕТ ЭНЕРГОЕМКОСТЬ ЭКОНОМИКИ И РАЗВИВАЕТ ВИЭ

Европа в 2017 году подтвердила свою репутацию главного тормоза роста глобального энергопотребления. В то время как Китай и другие государства Азиатско-Тихоокеанского региона, даже несмотря на замедление своего экономического развития, увеличивают спрос на нефть и газ, Евросоюз неуклонно идет по пути его сокращения.

В перспективе возможно некоторое увеличение импорта газа странами ЕС за счет сокращения собственной газодобычи. Однако до сих пор темной лошадкой остается американский СПГ, рвущийся на европейский рынок.

Развитие электромобильного транспорта может привести к существенному снижению спроса на нефть в Европе уже к середине 2020-х годов. А возобновляемые источники энергии способны в значительной степени вытеснить из сектора электроэнергетики другие энергоносители.

АРЕСТЫ В САУДОВСКОЙ АРАВИИ

В ноябре 2017 года наследный принц саудовского трона Мухаммед бен Салман Аль Сауд был инициатором арестов по подозрению в коррупции 11 членов правящей династии Аль Сауд, нескольких действующих министров и около 30 бывших членов правительства, а также представителей бизнеса. Общее число задержанных составило более 500 человек, а их активы на сумму примерно \$800 млрд, были заморожены на банковских счетах. Нефтяной рынок отреагировал на случившееся ростом цен, преодолевших рекордную за два с половиной года отметку в \$64 за баррель. Произошедшее можно было бы посчитать простым дворцовым переворотом, если бы не курс наследного принца на реформы и модернизацию экономики в королевстве. Убрав с арены своих политических конкурентов, он получил карт-бланш на проведение экономических преобразований в стране.

МЕСТО

4



НЕСТАБИЛЬНОСТЬ В РЕГИОНАХ НЕФТЕДОБЫЧИ

Еще одним определяющим фактором для стабилизации нефтяных цен и восстановления оптимального баланса спроса и предложений на рынке, стали в возникавшие прошлым году в разных концах света очаги напряженности в странах, связанных с нефтедобычей, – экономические и политические кризисы, а также военные конфликты. Война в Сирии, нестабильность в Ливии, сложности восстановления нефтедобычи в Нигерии, а также экономический и политический кризис в Венесуэле, с одной стороны периодически подталкивали нефтяные котировки вверх, а с другой – совсем не способствовали перспективам долгосрочной нормализации нефтяного рынка и создания благоприятного инвестиционного фона в отрасли.

МЕСТО

5





1 МЕСТО

Продление соглашения ОПЕК+

В конце 2016 года 13 стран ОПЕК и 11 государств, не входящих в картель, включая Россию, договорились сократить среднесуточную добычу нефти в сумме на 1,8 млн баррелей. Задачами соглашения стали стабилизация цен на нефть на уровне около \$60 за баррель и балансировка спроса и предложений на мировом рынке нефти, то есть снижение излишка коммерческих запасов нефти и нефтепродуктов до нормы – среднего уровня за период с 2011–2016 годов, около 3 млрд баррелей. Излишек нефти приблизительно оценивался в 300 млн баррелей. За точку отсчета для сокращения были взяты данные о добыче за октябрь текущего тогда года.

Причиной заключения соглашения о сокращении добычи стало беспрецедентное снижение цены нефти с июня 2014 по январь 2016 года – почти на 80%. Среднемесячная цена нефти марки Brent в июне 2014 года равнялась \$111,87 за баррель, а в январе 2016-го – \$30,8 за баррель. Причем в январе 2016 года стоимость барреля опускалась даже ниже \$30.

Основное бремя сокращения на себя взяла Саудовская Аравия, не только обязавшаяся уменьшить добычу на 486 тыс. баррелей в сутки, но и обещавшая компенсировать риски невыполнения условий сделки другими членами картеля. Вторая по размеру квота оказалась у России. Наша страна обязалась сократить добычу на 300 тыс. баррелей в сутки. Соглашение было заключено на шесть месяцев и вступало в силу с 1 января 2017 года.

Однако уже после первых месяцев реализации этих договоренностей стало ясно, что желаемых результатов за столь короткий срок достигнуть не удастся. Первоначальный рост нефтяных котировок в результате заключения сделки ОПЕК+ стал быстро сбиваться негативными новостями, в первую очередь, из США, откуда почти еженедельно приходили данные об увеличении добычи и запасов нефти. Помимо этого, отрицательный информационный

фон создавали частые сообщения о невыполнении условий соглашения той или иной страной, а также новости о скором разрыве договоренностей ОПЕК+.

Именно поэтому подписание продления пакта ОПЕК+ в мае 2017 года оказало решающее действие на рынок, после чего нефтяные котировки стали показывать рост, а уровень излишних запасов нефти в мире значительно снизился. Особую роль в пролонгации договора о сокращении добычи отводят России и Саудовской Аравии. Оба государства взяли на себя не только основное бремя сокращения, но и неукоснительно придерживались его условий, благодаря чему значительно уменьшился негативный информационный фон, заметно влияющий на биржевые котировки «черного золота». Несомненно, имели свое влияние и внешнеполитические контакты двух стран, как, например, визит короля Саудовской Аравии в Москву.

К декабрю 2017 года участники соглашения почти единодушно заявляли, что нынешняя стоимость барреля в районе \$55–60 их устраивает и с задачей стабилизировать мировые цены на нефть на приемлемом уровне они справились. Однако проблема излишков запасов нефти оказалась решена только наполовину. По этой причине 30 ноября 2017 года соглашение ОПЕК+ о сокращении добычи нефти было продлено до конца 2018 года. По мнению участников сделки, пролонгация договора на весь 2018 год уже не окажет особого влияния на цены «черного золота», но поможет окончательно сбалансировать спрос и предложения на мировом рынке. По словам министра энергетики РФ Александра Новака, «мы видим, что с рынка ушло примерно 50% излишков запасов нефти, цена сбалансировалась и вышла на достаточно приемлемый уровень в районе \$60 и выше за баррель марки Brent, а инвестиции в отрасль начали расти. Тем не менее мы не достигли еще до конца цели по балансировке рынка».



МЕСТО
2

Нефтегазовая экспансия США – рука Америки

В середине 2017 года президент США Дональд Трамп на встрече с представителями индейских племен пообещал сделать Америку мировым лидером в энергетической сфере. Почему это было сказано именно индейцам, неизвестно, но глава Белого дома отметил, что американские власти чрезмерно долго ограничивали сферу энергетики, создавая препоны мерами регулирования, и дал обещание ослабить это давление.

Эти планы Президента США пока находятся лишь в стадии подготовки к реализации, а на данный момент можно констатировать тот факт, что Америка в 2017 году стала главным тормозом стабилизации цен и восстановления оптимального баланса на мировом нефтяном рынке. С середины 2016 года производство сырой нефти в США выросло более чем на 15%, до 9,7 млн баррелей в сутки. Это наивысший показатель с начала 1970-х годов, приближающий Америку к уровню двух лидеров в добыче «черного золота» – России и Саудовской Аравии. Ведущие сланцевые компании неоднократно объявляли о росте инвестиций в отрасль и ожиданиях достижения отметки в 10 млн баррелей уже в 2018 году. Также на протяжении почти всего прошлого года еженедельно сообщалось об увеличении количества буровых установок в США, что свидетельствует о продолжении наращивания добычи нефти в стране. К середине декабря 2017 года их число выросло до 931 единицы.

Главный парадокс заключается в том, что будучи основной противодействующей силой соглашения ОПЕК+ сланцевая добыча в США очень сильно зависит от нефтяных котировок. Приводятся разные цифры ее себестоимости, но большинство специалистов сходятся в том, что минимальный порог цены нефти марки WTI для сланцевых компаний лежит в ценовом коридоре \$40–43 за баррель. И учитывая, что американские производители нефти умеют хорошо адаптироваться к внешним факторам, снижая добычу при низких ценах и повышая при высоких, можно сделать вывод, что они скорее тормозят процесс стабилизации рынка, а не пытаются противодействовать

ему. К тому же США, наряду с Китаем, – крупнейшие покупатели нефти в мире, причем последние годы Америка уменьшает импорт за счет собственного производства. Учитывая внутренние аппетиты потребления в США (около 9,4 млн баррелей в сутки), едва ли в силах американских компаний произвести революцию в отрасли и совершить передел мирового рынка нефти.

Другая часть нефтегазовой экспансии США – это увеличение производства и экспорта СПГ, начавшееся еще в 2016 году. К 2020 году Соединенные Штаты планируют довести объем экспорта СПГ до 100 млн тонн в год. Основными рынками сбыта американские компании рассматривают Южную Америку и страны АТР. В последнем регионе их интересы пересекаются с интересами российских компаний, нацеленными на тот же рынок.

Прошлой осенью в ходе визита в Китай Дональда Трампа китайская China Petrochemical Corp. и американская Alaska Gasline Development Corp. (AGDC) подписали соглашение о развитии завода по производству сжиженного природного газа на Аляске, который будет поставлять СПГ в Китай. Проект оценивается в \$43 млрд, а его мощность – в 20 млн тонн сжиженного газа в год. Понятно, что модернизация завода и налаживание производства и транспорта дело очень долгое, но сам масштаб будущих поставок впечатляет. Они, например, больше, чем мощность нашего «Ямал СПГ» после запуска всех трех линий завода по сжижению газа. Также у американцев уже есть контракты на поставку СПГ в Индию, Южную Корею и Японию. И это не учитывая возможностей спотовых (быстрых) поставок, на которых сейчас строится львиная доля экспорта СПГ в мире.

Впрочем, обнадеживающими факторами для российского сжиженного газа являются его низкая себестоимость, по сравнению с американским, а также ежегодный рост объемов потребления СПГ в мире. На данный момент только одна Япония закупает сжиженного газа больше, чем США и РФ производят за год. **71**



3 МЕСТО

Европейские метания

В 2017 году Старый Свет сохранил курс на сокращение первичного энергопотребления и развитие ВИЭ

Перспективы глобальной энергетики и особенно российского углеводородного экспорта во многом будут зависеть от развития ситуации на европейском рынке. События 2017 года свидетельствуют о том, что до полной ясности в этом вопросе еще далеко.

По предварительным оценкам, рост совокупного ВВП стран Евросоюза в 2017 году составил 2,3%. Это на 0,4% больше, чем было зафиксировано в 2016 году. Однако развитие европейской экономики не означает адекватного увеличения спроса на энергоресурсы. Наоборот, в период 2005–2015 годов потребление первичной энергии в странах Евросоюза падало в среднем на 1,1% в год. И только в прошлом году наблюдался небольшой рост, на 0,7% (до 1642 млн тонн). По итогам 2017 года вряд ли стоит ожидать существенно расширения энергопотребления в Европе.

Долгосрочные перспективы еще более печальны. Согласно исследованию Международного энергетического агентства World Energy Outlook 2017, к 2040 году первичное потребление энергии в Европе упадет на 200 млн тонн н. э. по сравнению с 2016 годом.

Немаловажен и вопрос о том, как будет меняться структура энергобаланса Европы. Согласно консенсус-прогнозу, потребление газа в Старом Свете снизится с 541,7 млрд м³ в 2016 году до 528 млрд м³ в 2035-м. Однако и собственная газодобыча за этот период упадет с 261,8 до 175,1 млрд м³. Соответственно, к 2035 году европейским странам потребуется дополнительно 74 млрд м³ импортного газа (по сравнению с 2016 годом).

Но каковы будут источники этого газа? Здесь главная неопределенность связана с перспективами поставок СПГ из США в Европу. Мнения экспертов об их возможных объемах кардинально расходятся. Первые партии американского СПГ добрались до Старого Света еще в 2016 году, а в 2017-м эти

поставки велись уже в непосредственной близости от границ России. Так, в июне первый танкер с американским СПГ прибыл в Польшу, а в августе – в Литву.

Еще большим туманом покрыты грядущие объемы спроса на нефть в Европе. Ее потребление в странах Евросоюза сократилось с 727,3 млн тонн в 2006 году до 613,3 млн тонн в 2016-м. А в перспективе эта отрицательная динамика может ускориться за счет широкого распространения электромобилей. Ожидается, что уже к 2020 году электрокары станут сопоставимы по цене с обычными автомобилями, работающими на бензине и дизеле. А после 2035 года 50% продаж новых машин будет приходиться именно на электромобили.

Следующая зона «энергетических метаний» Европы – альтернативная энергетика. По оценкам МЭА, к 2040 году ВИЭ будут обеспечивать 40% генерации энергии на планете, а в странах Европейского Союза этот показатель достигнет 80%. При этом после 2030 года главным драйвером роста данного сегмента станет ветровая энергетика.

Впрочем, не исключено, что в Европе такая энергетическая революция произойдет даже раньше, чем предсказывает МЭА. Так, 30 апреля 2017 года в Германии был зафиксирован любопытный рекорд – 85% всего потребленного за день электричества в стране было выработано за счет возобновляемых источников. Рекорд стал возможен благодаря удачному сочетанию ветреной и солнечной погоды в этот день. И это послужило убедительной демонстрацией возможностей ВИЭ.

Таким образом, сокращение первичного потребления энергии в Европе сопровождается усилением конкуренции на данном рынке – как между разными поставщиками, так и между различными видами энергоресурсов. И это ставит под вопрос стабильность объемов российского углеводородного экспорта в Европу в долгосрочной перспективе. ❗



4 МЕСТО

Аресты в Саудовской Аравии Реформа или репрессии?

Курс на реформы в Саудовской Аравии был взят еще в 2016 году, когда правительству был представлен разработанный принцем Мухаммедом бен Салманом, тогда еще не наследным, план преобразований в стране до 2030 года, получивший название «Видение 2030». По плану принца Мухаммеда уже к 2020 году экономика Саудовской Аравии должна освободиться от нефтяной зависимости. Активы крупнейших государственных предприятий войдут в суверенный инвестиционный фонд Public Investment Fund, общий объем которого должен составить около \$2 трлн, после чего будут акционированы и частично приватизированы. Вырученные от продажи средства планируется направить на инвестирование перспективных проектов, в том числе и зарубежных. Главным активом фонда должна стать крупнейшая в мире по объему запасов и экспорту нефти компания Saudi Aramco, пока полностью принадлежащая государству. Планируется продать лишь 5% акций этой компании. Но учитывая приблизительную общую стоимость ее активов, речь идет, по словам принца, «о крупнейшем IPO в истории». Помимо этих мер в проекте реформ указывается на необходимость изменений в налоговом законодательстве королевства, энергетической, оборонной и социальной политике.

Естественно, что планы подобных, весьма радикальных для одной из самых консервативных стран, преобразований вызвали сопротивление как в обществе, так и во властных структурах. Не раз отмечалось, что для «старой» саудовской элиты принц Мухаммед – выскочка, нарушитель традиций, «оторвавшийся от корней». Многие его шаги и высказывания, особенно касающиеся прав женщин и необходимости перехода к умеренному исламу, вызвали негласное осуждение и даже противодействие у консервативно настроенной части населения страны.

Несмотря на это, 21 июня 2017 года принц Мухаммед бен Салман Аль Сауд королевским декретом был назначен наследным принцем, то есть стал вторым человеком в государстве. Многие специалисты по Ближнему Востоку предупреждали, что это назначение до предела обострит борьбу между сторонниками реформ и консерваторами. В результате 4 ноября принц Мухаммед возглавил антикоррупционный комитет, и в тот же день началась серия арестов высокопоставленных и богатейших людей Саудовской Аравии. Арестованным по подозрению в коррупции членам королевской семьи Саудовской Аравии и крупным чиновникам было предложено заплатить за свое освобождение. Известно, что от некоторых потребовали передать в казну до 70% своего состояния. В интервью газете New York Times принц Мухаммед рассказал, что большинство задержанных согласились передать часть своих состояний государству в обмен на свободу.

Стоит отметить, что далеко не все согласны с тем, что камнем преткновения между наследным принцем и арестованными стали реформы в государстве, борьба с коррупцией или даже проиранский заговор, про который писали некоторые СМИ. Многие эксперты считают, что принц действовал исключительно ради укрепления собственной власти, что при этом не отменяет его курс на реформы. Отмечается также, что прошедшие аресты значительно ослабили проамериканское крыло в руководстве Саудовской Аравии. А учитывая недавнюю поездку короля СА в Россию и плотные контакты двух государств в последнее время, возникают предположения об еще большем увеличении влияния РФ в регионе. Также нужно отметить, что если планы по приватизации 5% Saudi Aramco будут реализовываться, то для королевства нужны будут максимально высокие цены на нефть, а это значит, что СА будет выступать за строгое следование соглашению ОПЕК+ и стараться не допустить падения котировок. 🇱



5 МЕСТО

Нестабильность в регионах нефтедобычи

Пороховой погреб нефтяного рынка

Победа в Сирии правительственных сил при поддержке России, несомненно, один из важнейших итогов 2017 года. И дело здесь не только в усилении влияния РФ в регионе, участии в восстановлении разрушенной инфраструктуры и интересах отечественных компаний в проектах транзита и добычи углеводородов на территории этой страны, а в том, что Сирии удалось избежать незавидной участи Ливии, отброшенной гражданской войной в развитии на несколько десятков лет назад.

В 2017 году из Ливии периодически приходили новости о блокировании боевиками нефтяных месторождений и морских портов, из-за чего останавливались добыча и экспорт нефти из страны, которые и так значительно упали после гражданской войны. Для примера, в 2016 году средний уровень добычи в Ливии составлял 390 тыс. баррелей в сутки, а перед гражданской войной в стране производилось около 1,6 млн баррелей в день. Каждое сообщение о террористической угрозе в Ливии подталкивало нефтяные котировки вверх, но как только боевики отступали, а добыча нефти восстанавливалась, происходил обратный эффект.

Другая африканская страна, также пострадавшая от гражданской войны, – это Нигерия. Обе страны – члены ОПЕК, но не участвуют в сокращении добычи, поскольку им была предоставлена возможность восстановить производство. К маю 2017 года, по данным ОПЕК, Ливия сумела увеличить добычу до 827 тыс. баррелей в сутки, но уже летом из страны в очередной раз стали приходиться сообщения о захвате боевиками нефтяных месторождений. Нигерия к концу года восстановила добычу до 1,78 млн тонн в сутки. На встрече в Вене 30 ноября 2017 года страна подтвердила, что при превышении порога 1,8 млн тонн она даже готова соблюдать условия соглашения ОПЕК+. Однако в результате терактов в 2016 году в Нигерии сильно повреждена инфраструктура, и если брать данные за весь 2017 год, добыча в стране до сих пор крайне нестабильна.

Еще один очаг напряженности находится на другом конце земного шара, в Южной Америке. Венесуэла уже второй год не может выбраться из затяжного экономического и политического кризиса. Согласно последним прогнозам МВФ, в 2017 году инфляция в Венесуэле составит беспрецедентные 652,7%. При этом по доказанным запасам нефти страна занимает первое место в мире, а по добыче удерживает за собой 9–10 место. Венесуэльский кризис может пагубно отразиться на всей мировой экономике. К концу 2017 года, впервые за 28 лет, добыча нефти в стране упала ниже 2 млн тонн в сутки. По прогнозам Международного Энергетического Агентства (МЭА), если добыча в Венесуэле продолжит падение, то это может создать угрозу всему мировому рынку углеводородов в 2018 году. В начале декабря 2017 года власти Венесуэлы арестовали 65 госслужащих и руководителей предприятий нефтяной отрасли по подозрениям в коррупции. Однако едва ли эта мера поможет выходу из кризиса.

Что касается Сирии, с которой начинался этот текст, то в ней нет таких запасов нефти и газа, как в Ливии или Нигерии, а тем более в Венесуэле. Но благодаря своему географическому положению Сирия представляет огромный интерес для транзита энергоресурсов. Существует мнение, что истинная причина развязывания гражданской войны заключалась в отказе Башара Асада принять план по строительству газопровода из Катара в Сирию, а потом через Турцию в Европу, который был очень выгоден США, и совсем не выгоден России. Теперь, после нескольких лет гражданской войны, придется начинать все с белого листа. В 2018 году участники коалиции и РФ начнут делить преференции от победы. И нашей стране желательно получить максимальную выгоду. Россия очень часто побеждала в войнах, но чрезвычайно редко пользовалась плодами своих побед. ❗