

# БАЛАНСИРУЮЩИЙ ГОСРЕЗЕРВ



МИХАИЛ ТУРУКАЛОВ  
«Нефтегазовая Вертикаль»  
ПАВЕЛ СТРОКОВ  
ИАЦ «Кортес»

Идею использования госрезервов нефти и нефтепродуктов в качестве инструмента воздействия на рынок новой никак не назовешь. Однако второе дыхание мысль обрела с первыми шагами кризиса. Промежуточный итог — включение соответствующих пунктов в перечень распоряжений В.Путина в Киришах.

Формулировки заданий не блещут детальностью, и толком не ясно, какой резерв нефти начнет создавать правительство. Наиболее близок к реальности пока лишь тезис о сооружении природных резервуаров для сырой нефти с целью использования их в случае необходимости существенного и продолжительного сокращения объемов экспорта сырья.

Каким бы стратегически верным ни представлялось «нефтяное» начинание, более актуальным на сегодняшний день, все же, видится создание дополнительного резерва нефтепродуктов — авиакеросина и дизтоплива для сельхозтехники. Во-первых, объемы потребления этих продуктов внутренним рынком не столь велики. Во-вторых, пример 2007 года подтверждает возможность влияния на внутрироссийскую цену авиакеросина поставкой продукции из госрезерва. Наконец, спрос на авиакеросин и ДТ для сельхозтехники носит сезонный характер.

**Н**овое — это хорошо забытое старое. Правительство России еще в 2000 году рассматривало возможность использования госрезерва нефтепродуктов для борьбы с ценовыми кризисами на внутреннем рынке.

Однако тогда для сглаживания сезонного роста цен государство предпочло применять запретительные экспортные пошлины и балансовые задания по поставкам нефтепродуктов на внутренний рынок, от которых в начале 2002 года само же и отказалось. Весной 2004 года подзабытую идею возродила ФАС, предложив механизм

интервенций, аналогичный использованному на рынке зерна.

Несколько позже борьбу с инфляцией методом товарных интервенций лоббировал министр Г.Греф. В начале 2005 года он провел рабочую встречу с руководством Росрезерва, на которой активно обсуждались «возможности рыночного использования запасов».

## Объем имеет значение

Основной лоббист идеи создания госрезервов нефти и нефтепродуктов — И.Сечин. В июне

2008 года, когда цена барреля стремилась к \$150, вице-премьер поручил Минэкономразвития, Росрезерву и Минэнерго проработать вопрос о поставках нефти и нефтепродуктов для госнужд, в том числе с целью проведения товарных интервенций.

В прошлом году прийти к консенсусу ведомствам не удалось. В Росрезерве неоднократно заявляли, что организация сможет стать заметным игроком на рынке, только если объем резервируемой нефти составит не менее 5 млн тонн.

Однако совершенно не ясно, где хранить такое количество

- ...20. Минэкономразвития России, Минэнерго России, Минфину России, Росрезерву для создания условий для проведения товарных интервенций в целях стабилизации товарно-сырьевого рынка представить в Правительство Российской Федерации предложения:
- об увеличении объемов государственных закупок нефтепродуктов в государственный материальный резерв в 2009 году методом государственного бронирования;
- о включении в номенклатуру государственного материального резерва сырой нефти;
- о концепции программы создания природных и искусственных резервуарных парков для хранения нефти и нефтепродуктов.

сырья: необходимый резервуарный парк в России отсутствует, а использовать под хранилища за-

### Распоряжения премьера сводятся к двум генеральным направлениям: увеличение закупок нефтепродуктов в текущем году и собственно создание нефтяного резерва

консервированные месторождения невозможно из-за климатических условий.

### В рамках идеи товарных интервенций с целью снижения внутренних цен на топливо гораздо эффективнее использовать резерв нефтепродуктов

3 февраля — незадолго до киришского мероприятия — в Минэнерго состоялось совещание по подготовке материалов и предло-

Цены на авиакеросин в России и в NWE



жений по формированию резервов нефти. На совещании председательствовал замминистра С.Кудряшов, а в числе участников были представители Минэкономразвития, Росрезерва, Роснедр, нефтяных компаний, «Транснефти» и эксперты Института проблем нефти и газа РАН.

Представители компаний в ходе совещания отрицательно отнеслись к идее создания резерва, что неудивительно. Даже «Транснефть», располагающая резервуарным парком для хранения примерно 1 млн тонн нефти, наметнула, что не готова предоставить его для резервирования сырья. Вместе с тем, на совещании в Минэнерго много внимания уделялось рассмотрению опыта стран, эксплуатирующих подземные хранилища нефти, сооруженные в соляных пластах.

Судя по всему, В.Путин настроен на создание нефтяных резервов, что следует из протокола киришского совещания (см. «Выдержка из протокола № ВП-П9-4пр»). Причем там речь идет именно о «программе создания природных и искусственных резервуарных парков для хранения нефти и нефтепродуктов».

Фактически распоряжения премьера сводятся к двум генеральным направлениям в этой сфере: увеличение закупок нефтепродуктов в текущем году и собственно создание нефтяного резерва. Действительно, стоимость нефтепродуктов опустилась вслед за мировыми ценами на нефть, и их закупка на этом фоне выглядит неплохой сделкой. Что же касается сырой нефти, то здесь все гораздо сложнее.

### Мы мирные, но бронепоезд нужен

В отличие от США, Россия экспортирует нефть, потребляя немногим более четверти добываемого сырья; отсюда и различия в целях резервирования сырья. По крайней мере, декларативных.

В США нефтяной резерв создан для использования в чрезвычайных ситуациях, а бесперебойное функционирование нефтеперерабатывающей отрасли страны-импортера призван обеспечивать

обязательный 30-дневный промышленный запас. И его объемы настолько существенны, что страны-импортеры способны влиять на биржевые котировки. А цены на нефтепродукты в Америке, как известно, «регулируются» мировым рынком. Круг замкнулся.

В России же ситуация обратная. С коммерческой точки зрения, объем свободного внутреннего рынка сейчас составляет примерно 3,9 млн тонн в месяц или 46–47 млн тонн в год. Это менее 10% от объема добычи нефти в стране и примерно 20% от объема переработки. Остальные 80% нефти перерабатываются на НПЗ ВИНК, где и формируются цены на нефтепродукты.

Даже если государство, осуществив колоссальные капиталовложения в инфраструктуру и постоянно закупая огромные объемы нефти, займет 50–60% свободного рынка страны (что составляет не 5, а 23–28 млн тонн в год!), оно вряд ли сможет сколько-нибудь существенно влиять на стоимость нефтепродуктов.

Да и перспективы свободного рынка как такового под большим вопросом. Если уфимские НПЗ будут выкуплены ВИНК, свободный рынок нефти может сжаться в разы.

Таким образом, роль рыночного балансира, способного влиять на фьючерсы и котировки — как это происходит в США, — российскому нефтяному резерву заказана. По крайней мере, в нынешней системе координат.

Другое дело, что Россия могла бы использовать резервуарную систему для сокращения объемов экспорта в случае резкого падения мировых цен на нефть. Закрывать задвижки, как ОПЕК, нам не позволяет климат, но если бы Россия располагала достаточным количеством природных резервуаров, то теоретически была бы возможность в течение относительно длительного времени сокращать объемы экспорта сырья и влиять, таким образом, на мировой рынок нефти.

Это лишь идея. Чтобы ее реализовать, нужно понять, есть ли в нашей стране подходящие солевые пласты и достаточно ли их для сооружения резервуаров тре-

буемой вместимости? Доступны ли будущие резервуары с точки зрения инфраструктуры? Во сколько может обойтись сооружение природных резервуаров для нефти? Каких издержек потребует хранение «черного золота» в природных резервуарах? И ответить на многие другие принципиальные вопросы.

Впрочем, надежной защитой от затяжного кризиса, аналогичного нынешнему, резервы все равно служить не могут. Все мы видели, как крупные нефтетрейдеры с началом резкого падения нефтяных цен какое-то время держали нефть в танкерах, ожидая скорого отскока котировок. Однако последующий вынужденный «сброс» запасов фактически инициировал следующую волну падения цен. У каждого хранилища есть свои пределы.

### Консервированный керосин

В рамках идеи осуществления товарных интервенций с целью снижения внутренних цен гораздо эффективнее использовать резерв нефтепродуктов. Единственная сложность в том, что моторные топлива, в отличие от нефти, нельзя хранить в природных резервуарах. Создание госрезерва нефтепродуктов требует строительства полноценного резервуарного парка.

Весьма показателен недавний керосиновый пример. Мировые цены на авиакеросин с февраля 2007 года динамично росли, однако на российских НПЗ керосин почему-то не дорожал аж до ноября (см. «Цены на авиакеросин в России и в NWE»).

Но ничего странного в этом нет. Росрезерв с осени 2006 года «заливал» авиакеросином внутренний рынок, обновляя свои запасы (см. «Доля Росрезерва в поставках авиакеросина на внутренний рынок»).

С сентября 2006 года по март 2007-го цена авиакеросина российских НПЗ снизилась на 12,7%, тогда как стоимость продукта в NWE в феврале-марте 2007 года характеризовалась устойчивым ростом.

В марте 2007 года поставки авиаотоплива с комбинатов Росрезерва достигли локального мини-

мум, что стало поводом к двухмесячному росту отпускных цен российских НПЗ на авиакеросин. Однако уже в мае 2007 года выпуск авиакеросина Росрезервом достиг рекордных 18% от поставок продукта на внутренний рынок, и цены на НПЗ снова начали снижаться.

Час «X» наступил в ноябре 2007 года, когда поставки авиаотоплива Росрезервом снизились до 5,7% от суммарных отгрузок на внутренний рынок. Наконец, в декабре 2007 года доля комбинатов Росрезерва сократилась до 3%. В результате, оптовые цены НПЗ на авиакеросин в декабре 2007 года были на 35,9% выше октябрьских.

Как только товарные вливания прекратились, российский рынок моментально отыграл росшую почти весь год мировую цену авиаотоплива. Дальнейшую историю мы прекрасно помним — о цене на керосин говорили абсолютно все, включая В.Путина.

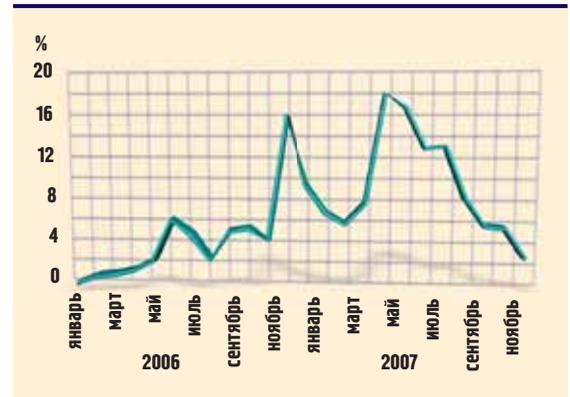
### Созидательная роль госрезерва

Основная причина отрицательного отношения нефтяных компаний к идее госрезерва в том, что в случае ее реализации в руках правительства появляется мощный инструмент, способный влиять на рынок нефтепродуктов.

Действительно, при разумной и качественной реализации идеи госрезерва нефтепродуктов его оператор может стать балансирующим игроком, который, с одной стороны, не будет допускать взлета цен на некоторые виды нефтепродуктов, а с другой — не позволит им обрушиться в случае резкого обвала мировых котировок и/или падения спроса.

Определенно нужна работа оператора госрезерва на рынке авиаотоплива. Глубина продажи билетов составляет три месяца, поэтому авиакомпании в большей степени страдают не от роста стоимости горючего как такового, а от невозможности в полной мере перенести стоимость топлива на цену перелетов. Закупая керосин, когда цены низки, и выпуская его на рынок «в сезон», когда стоимость авиаотоплива динамично растет, оператор госрезерва сгладит пики, сделал

Доля Росрезерва в поставках авиакеросина на внутренний рынок



бизнес авиаперевозчиков более предсказуемым и устойчивым.

Еще одно поле для деятельности — дизельное топливо для сельхозтехники, спрос на которое также характеризуется выраженной сезонностью. Потребление

### Как только вливания авиакеросина из Росрезерва прекратились, российский рынок моментально отыграл росшую почти весь 2007 год мировую цену авиаотоплива

дизтоплива российским селом составляет примерно 6 млн тонн в год. Это в определенном отношении упрощает работу оператора госрезерва на рынке сернистой

### Оператор госрезерва может стать балансирующим игроком, который, с одной стороны, не будет допускать взлета цен, а с другой — не позволит им резко падать под воздействием внешних факторов

солярки — не так много резервуаров требуется построить, чтобы занять долю, которая позволит влиять на динамику цен.

Но все эти задачи имеют мало общего с нынешними целями Росрезерва. Поэтому наряду с чисто технологическими и инфраструктурными аспектами еще более щепетильной и трудоемкой представляется создание совершенно новой структуры-оператора.