

ХОРХЕ МОНТЕПЕКЕ:

ЛУЧШЕЕ СРЕДСТВО ОТ ВЫСОКИХ ЦЕН — ВЫСОКИЕ ЦЕНЫ



ИНТЕРВЬЮ

ХОРХЕ МОНТЕПЕКЕ

Директор по мировым рынкам и рыночной информации, Platts



Эпоха стабильно высоких цен на нефть, которая способствовала началу разработки значительных запасов, ранее считавшихся нерентабельными, развитию технологий и интенсификации добычи на старых месторождениях, по-видимому, подошла к концу. На современном этапе развития мировой экономики под влиянием изменяющейся геополитической ситуации на мировом рынке нефти и газа происходят глобальные трансформации — падение цен, изменение структуры и географии спроса, перестановка сил, перенаправление торговых потоков и т.д.

Один из ведущих экспертов компании Platts Хорхе МОНТЕПЕКЕ прокомментировал основные тенденции развития мировых рынков нефти и газа в краткосрочной и среднесрочной перспективах...

Ред.: Г-н Монтепеке, цена на нефть марки WTI впервые с 2012 года опустилась ниже \$80 за баррель, а на нефть марки Brent — ниже \$83 (на момент интервью). Многие эксперты объясняют дан-

ОПЕК, как прогнозируют некоторые трейдеры?

Х.М.: Широко известно правило, действующее на сырьевых рынках, согласно которому лучшим средством от высоких цен являются высокие цены. В прошлом высокие цены на нефть сказывались на рынке таким образом, что более остро становился вопрос о необходимости диверсификации поставок, инвестиций в альтернативные источники энергии. Это привело к конкуренции со стороны природного газа и новых технологий.

Развитие добычи на сланцевых месторождениях нефти и газа напрямую связано с рекордно высокими ценами в предыдущее десятилетие. Данное направление продолжает развиваться в связи с тем, что цены на нефть все еще высоки по сравнению с

тем, что было раньше. Добыча в США стремительно растет и приближается к 9 млн баррелей в день. Это почти вдвое больше, чем в 2008 году.

Только очень сильное падение цен в такой ситуации может привести к свертыванию добычи и приостановлению разработки новых месторождений. В постоянно меняющихся условиях уверенно что-то предсказывать очень сложно, но в целом ценовая война между странами ОПЕК кажется маловероятной.

Ред.: Как динамика цен на нефть отразится на основных глобальных рынках? В частности, на сланцевых проектах США (в России считают, что это как раз уровень \$80 — так ли это?), на уровне добычи нефти в России и на остальных игроках?

В постоянно меняющихся условиях уверенно что-то предсказывать очень сложно, но в целом ценовая война между странами ОПЕК кажется маловероятной

ную динамику, в том числе, тем, что темпы добычи нефти опережают динамику роста потребления. Как будет развиваться ситуация в данном контексте и каковы ваши прогнозы относительно цен на нефть в ближайшем будущем? Стоит ли ожидать ценовой войны между странами

Х.М.: Во многих случаях цена, обеспечивающая поддержку инвестиций в сланцевые проекты, может быть на довольно низком уровне. Очень многие сланцевые проекты остаются экономически эффективными даже при цене гораздо ниже \$80, ведь у них низкий порог рентабельности. Если также учитывать, что инвестиции во многие проекты уже осуществлены, то это означает меньшую чувствительность проекта с точки зрения окупаемости инвестиций.

В глобальном масштабе низкие цены на энергоносители очень полезны для экономики, поскольку они стимулируют игроков на рынке. Цены почти на все сырьевые товары упали, мы наблюдаем это и на рынках железной руды, и на газовом рынке. Это способствует ускоренному экономическому росту и, следовательно, увеличению потребления, но у любой системы есть свои временные лаги. Пока же добыча растет быстрее потребления, и цены движутся вниз. Это естественная реакция.

Ред.: Удается ли России сохранить уровень добычи нефти в свете санкций со стороны США и ЕС? Возможен ли вариант уже отсечения санкций? Какие меры, по вашему мнению, в первую очередь, необходимо предпринять РФ на перспективу? Считаете ли вы, что России следовало бы начать активное взаимодействие с ОПЕК в целях удержания мировых цен на высоком (\$100) уровне путем перюдического — при необходимости — согласованного сокращения объемов добычи?

Х.М.: Россия не находится под действием эмбарго ООН, так что для экспорта нефти в другие регионы мира, в первую очередь в Азию, нет никаких препятствий. Именно это сейчас и происходит. И вполне естественно, что Россия все в большей степени видит в испытывающих энергетический голод азиатских странах рынок сбыта для своей продукции — от нефти и газа до металлов.

Чтобы сказаться на ценах, сокращение добычи должно быть резким и сильным. Это увеличит экономическую эффективность

добычи на сланцевых месторождениях, и работающие там компании будут добывать еще больше.

Ред.: Относительно газа. Россия начала переориентацию на Восток, 13 октября между Россией и Китаем было подписано соглашение о поставках газа по Восточному маршруту, которое предусматривает поставку в КНР 38 млрд кубометров российского природного газа в год по магистральному трубопроводу «Сила Сибири». В то же время продолжаются переговоры между Россией, Украиной и ЕС, по которым пока нет какой-либо договоренности. В связи с этим какие изменения мировых торговых газовых потоков стоит ждать в ближайшем будущем? Как вы видите развитие ситуации? В состоянии ли Европа найти альтернативы российскому газу?

Х.М.: Если смотреть в долгосрочной перспективе, очевидно, что Россия будет продавать все больше газа в Китай и другие регионы на Востоке. Точно так же Европа будет искать альтернативные источники поставок, в том числе из США. Это уже происходит. Сегодня в США огромные объемы газа в сланцевых месторождениях ожидают разработки, и когда это произойдет, для этого газа потребуются рынки сбыта.

Мы также не должны забывать, что сланцевые месторождения есть и у некоторых европейских компаний. Но я не ошибусь, если скажу, что развитие сланцевой добычи в Европе будет идти медленными темпами, так что Европа для России еще долго будет оставаться большим рынком сбыта.

Ред.: Как вы оцениваете перспективы СПГ в мировом энергетическом балансе? Считаете ли вы своевременными новые СПГ-проекты России на Ямале, Сахалине и во Владивостоке?

Х.М.: Рынок СПГ развивается и растет. СПГ играет очень важную роль в энергобалансе азиатских стран, учитывая то, что Япония вряд ли удастся нарастить производство энергии на ядерных станциях в краткосрочной и сред-

несрочной перспективе в связи с довольно серьезным сопротивлением со стороны местных префектур. В этой связи мы ожидаем, что Япония продолжит оставаться одним из основных импор-

Многие сланцевые проекты остаются экономически эффективными при цене гораздо ниже \$80 за баррель, кроме того инвестиции во многие проекты уже осуществлены

теров СПГ в Азии. Проект «Сахалин» находится в правильном месте и располагает готовым рынком сбыта.

Ред.: Глобальные трансформации на сырьевых рынках, безусловно, повлекут за собой изменения на мировых рынках нефтепродуктов. Каковы основные

Япония продолжит оставаться одним из основных импортеров СПГ в Азии, в ее энергобалансе СПГ играет очень важную роль

тенденции развития мировой нефтехимической отрасли на данный момент?

Х.М.: Основная тенденция на нефтехимическом рынке — это падение цен на исходное сырье для НПЗ, производящих этилен при помощи крекинга. Сланцевая революция выбросила на рынок большие объемы низкосернистой нефти с большим содержанием

Основная тенденция на нефтехимическом рынке — это падение цен на исходное сырье для НПЗ, производящих этилен

нафты, что привело к появлению огромного количества прямогонного бензина, в результате чего его стали поставлять в азиатские страны даже США.

В свою очередь обилие природного газа резко повысило экономическую эффективность проектов в США, где мы ожидаем серьезного роста производственных мощностей. 