

ВЕТРЫ ПЕРЕМЕН

Политика США и мировая энергетическая система

МАКСИМ ШЕИН
Главный инвестиционный стратег ФГ БКС



20 января в Белом доме обоснуется новый хозяин. Дональд Трамп, как ожидается, внесет существенные изменения в энергетическую политику США. Учитывая, что речь идет об одном из крупнейших в мире потребителей и производителей углеводородного сырья, перемены затронут всю мировую энергетическую систему. Важно, что по ряду вопросов американская политика находится в противофазе по отношению к мировым тенденциям. Например, в то время как ОПЕК и ряд не входящих в картель крупных поставщиков нефти договорились сократить объемы добычи, США настроены наращивать нефтедобычу. Между тем можно ожидать, что новая американская администрация не станет искусственно поддерживать развитие невозобновляемой энергетики. Традиционное энергетическое сырье с приходом Д.Трампа имеет шанс вернуть себе более подобающее место в энергетическом балансе. В результате пересмотра своей энергетической политики США могут дать импульс значительному изменению специфики национального энергопотребления не только у себя в стране, но и в мире. Это значительный вызов для российского экспорта углеводородов, и это должно быть учтено в нашей энергетической стратегии.



Избрание президентом США Дональда Трампа способно повлечь за собой существенные перемены на мировом энергетическом рынке. Прежде всего, это относится к расстановке и влиянию основных игроков. Так, Америка готовится нарастить объемы добычи нефти, а ОПЕК совместно с Россией и некоторыми крупными экспортерами пытается стабилизировать предложение и цены.

Другой важный тренд — корректировка приоритетов в энергетических балансах отдельных регионов и мира в целом. Эйфория относительно возобновляемых источников энергии уступает место прагматичным оценкам преимуществ нефти, угля и природного газа. Переезд в Белый дом Д.Трампа может стать катализатором этого процесса. В контексте перемен неизбежно произойдет пересмотр договоренностей в сфере энергетики, начиная от нефтяных картелей и заканчивая Парижским соглашением по климату.

Сигналы и отголоски

Поскольку США являются не только одним из главных производителей и потребителей энергии в мире, но и лидером в сфере инноваций в этой области, новые веяния в Белом доме затронут многие компании и рынки. Пока сложно говорить о конкретных шагах, но общее направление энергополитики США просматривается довольно четко.

О нем можно судить не только на основе заявлений Трампа, весьма красноречивы назначения, которые он делает. Госсекретарем станет Рекс Тиллерсон, исполнительный директор ExxonMobil, советником по энергетике — Харольд Хамм, основатель Continental Resources, одного из крупнейших производителей сланцевой нефти, а Агентство по охране окружающей среды возглавит известный критик «зеленой энергетики» Скотт Приюитт.

Америка хочет энергетической независимости и делает ставку на углеводородное сырье. Для этого США вполне могут снять мораторий на добычу нефти на федеральных территориях, что

увеличит доказанные запасы углеводородов в несколько раз.

Фондовые рынки восприняли энергетические идеи Трампа буквально. Все компании, так или иначе связанные с возобновляемыми источниками энергии, начиная от First Solar, которая производит солнечные батареи, и заканчивая NextEra Energy, в составе которой есть «зеленая генерация», обвалились в цене на 10–30% после объявления результатов президентских выборов. Котиры производителей углеводородов, напротив, существенно выросли.

Рынки закладываются на улучшение стратегических перспектив угольных компаний, чьи акции подскочили в цене в два раза. И не безосновательно — в администрацию может войти критик инициатив Обамы на мораторий на добычу угля Райан Цинке.

При этом нельзя сказать, что идеи Трампа относительно возобновляемых источников энергии являются чем-то исключительным. Даже в странах Евросоюза в условиях низкого экономического роста и дефицита бюджетов на первое место вышел очевидный факт: возобновляемые источники энергии практически поголовно не выдерживают межтопливной конкуренции с традиционными энергоносителями.

Солнце и ветер

Распространение ветряков и солнечных батарей в последние 10 лет было связано исключительно с огромными субсидиями со стороны государств как в виде налоговых льгот, так и за счет вводных тарифов и квот. Снижение цен на нефть и газ почти в три раза по сравнению с максимумами 2014 года еще острее ставит вопрос об экономической целесообразности форсированного ввода ВИЭ в эксплуатацию.

С налогами также происходят интересные метаморфозы. Пока Трамп предлагает радикально сократить налоги для бизнеса, во многих развитых странах уже начали это делать. Это значит, что возобновляемые источники энергии еще больше теряют в ценовой конкуренции.

Кстати, в Германии рост установленной мощности солнечных электростанций практически остановился в 2015 году. США ждет подобный сценарий.

Избрание президентом США Дональда Трампа способно повлечь за собой существенные перемены на мировом энергетическом рынке

Администрация Обамы в конце прошлого года продлила 30%-е льготы для солнечной генерации на пять лет, но если Трампу удастся провести через Конгресс сокращение налоговой ставки для

США вполне могут снять мораторий на добычу нефти на федеральных территориях, что увеличит доказанные запасы углеводородов в несколько раз

корпораций хотя бы до 20%, то прирост ветряных и солнечных мощностей остановится. Угольные и нефтяные компании будут платить меньше налогов, а значит, это позволит углеводородам еще эффективнее конкурировать по цене с ветряками и солнечными батареями.

Парижское соглашение

Политика Трампа будет включать выход из Парижского соглашения по климату. Это будет сделать непросто, хотя в команде нового президента считают, что вопросы улучшения климата использовались для продвижения интересов, прежде всего, китайских компаний, связанных с бизнесом «зеленой энергетики», отнимая долю рынка у американских производителей традиционных энергоносителей. И хотя сам Китай активно наращивал мощности по солнечной генерации, риски, связанные с климатическими соглашениями, затрагивают его в меньшей степени, так как более 80% в энергобалансе Китая по-прежнему занимает уголь.

При этом, разумеется, США не отказываются от идей протекцио-

низма, но происходит очевидная смена приоритетов, и это сигнал для других стран сбалансировать интересы экономики и экологии.

Для России это важная новость, и ее следует учесть, решая вопрос о ратификации Парижского климатического соглашения. В особенности это касается идеи введения так называемого углеродного сбора, который может привести к большим потерям в экономике.

Если Трампу удастся провести через Конгресс сокращение налоговой ставки для корпораций хотя бы до 20%, то прирост ветряных и солнечных мощностей остановится

В итоге можно ожидать, что в ближайшем будущем доля возобновляемых источников энергии в балансе США будет либо стабильной, либо даже снизится. Скорее всего, подобные изменения стоит ждать и в других странах Большой двадцатки. Так, в мире доля ВИЭ в энергобалансе за последние 10 лет увеличилась

США не отказываются от идей протекционизма, но происходит очевидная смена приоритетов, и это сигнал для других стран сбалансировать интересы экономики и экологии

с 0,8 до 2,8% и вряд ли в ближайшие годы превзойдет отметку в 3%. Впрочем, даже этот уровень весьма далек от объемов гидрогенерации, на которую приходится почти 7% общемирового энергетического баланса.

Передел рынков?

Энергетическая независимость США может обернуться переделом нефтяных рынков. Если Америка перестанет быть неттоимпортером углеводородного сырья, то многим странам придется искать новые рынки сбыта. Чтобы их завоевать, придется идти на демпинг, а значит, мировые цены на нефть будут совершать сильные колебания.

В этой связи высока вероятность, что недавнее решение ОПЕК о сокращении объемов добычи и экспорта нефти уже в ближайшее время потребует корректировки. Дело в том, что производители сланцевой нефти в США могут в течение полугода нарастить объемы добычи на 2–3 млн барр/сут., нивелировав эффект сокращения добычи картелем.

В результате пересмотра своей энергетической политики США могут дать импульс значительному изменению специфики национального энергопотребления не только у себя в стране, но и в мире. Это значительный вызов для российского экспорта углеводородов, и это должно быть учтено в нашей энергетической стратегии. ■

РОСНЕФТЬ ПОДДЕРЖАТ ЯПОНСКИЕ ИНВЕСТОРЫ

Беспрецедентное число (свыше 80) межправительственных, межведомственных и корпоративных документов о сотрудничестве подписано в рамках визита в Японию президента РФ Владимира Путина.

В частности, главы НК «Роснефть», Marubeni Corporation и Mitsubishi Heavy Industries подписали соглашение о сотрудничестве по совместному технико-экономическому обоснованию (ТЭО) проекта строительства газохимического комплекса на Дальнем Востоке.

В соответствии с условиями подписанного документа, «Роснефть» совместно с японскими партнерами проведет ТЭО газохимического комплекса мирового класса с использованием передовых японских технологий. Новый комплекс будет располагаться на Дальнем Востоке России. Локация строительства будет определена по итогам совместного исследования.

Строительство газохимического комплекса было выбрано японским правительством как один из проектов, реализация которого будет осуществляться в рамках российско-японского сотрудничества. Ожидается, что проект получит финансовую поддержку Министерства экономики, торговли и промышленности Японии.

«Роснефть» и консорциум японских компаний в составе Marubeni Corporation, Japan Oil, Gas and Metals National Corporation (JOGMEC) и INPEX Corporation также подписали соглашение об основных условиях сотрудничества по разведке, разработке и добыче углеводородов на участке в российском секторе на шельфе Японского моря.

«Роснефти» на данный момент на шельфе Японского моря принадлежит лицензия на Центрально-Татарский участок. Его площадь достигает площадь 29,803 тыс. км². Прогнозные ресурсы нефти на участке составляют 16,5 млн тонн нефти категории D₁ локализованные, 3,1 млн тонн — D₁ и 31 млн тонн — D₂. Ресурсы газа — 86,2 млрд м³ категории D₁ локализованные, 6,5 млрд м³ — D₁ и 68,1 млрд м³ — D₂. Лицензия на участок была выдана в феврале 2016 года.

«Достиженные договоренности подтверждают успешность реализации «Роснефтью» стратегии по привлечению партнеров в капиталоемкие шельфовые проекты. Таким образом, компания монетизирует доли в перспективных проектах и ускоряет их разработку. Привлечение в российские шельфовые проекты стратегических партнеров-лидеров мировой нефтегазовой отрасли также позволит обеспечить проведение эффективной разведки и добычи углеводородов и разделить геологические риски», — сообщает «Роснефть».

Япония заинтересована в тесном сотрудничестве с Россией в энергетических проектах, заявил премьер-министр Японии Синдзо Абэ, выступая на пленарном заседании бизнес-форума в Токио.

По материалам Интерфакс-АНИ

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 получайте журнал

В заявке не забудьте указать период подписки,
количество экземпляров, адрес доставки журнала,
название и банковские реквизиты компании,
Ф.И.О. и должность, контактные телефоны,
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)