

А БЫЛ ЛИ МАЛЬЧИК?

Какую детскую сказку вы назвали бы «установочной» с точки зрения своего мировосприятия, психологического и культурного развития? Если вы родились раньше поколения, начинающего жизнь под хрипение спилбергского «Шрека», то, скорее всего, это будет либо «По щучьему веленью», либо что-нибудь еще из этой же серии. А вот для среднестатистического американца это, вероятно, «Волшебник Изумрудного города». В отличие от наиболее распространенного фундаментального сюжетного фактора отечественных сказок, в основе заморской, как мы помним, значится ураган.

Как несложно убедиться на примере последних пяти лет подобные же закономерности в значительной степени определяют и отраслевое ценообразование. Основной летне-осенний циклический фактор для цены нефти в США и мире — ураганы в акватории Мексиканского залива. Основной фактор для цены на российском рынке нефтепродуктов... тот же. Почему? Видимо, потому что главные герои у нас специфические.

Как раз сейчас сезон ураганов на американском побережье в самом разгаре. А это значит, что с большой долей вероятности мы проходим пик курса барреля этого года, и вскоре цены поползут вниз. Правда, в этом году климатическая канцелярия наслала на ураганный центр утихомиривающую аномалию El Ni o (исп. «мальчик»), и больших бед может не случиться. Но кто потом о нем вспомнит? У нас же своя сказка!

Резкое ухудшение экономической ситуации в конце прошлого года подтолкнуло многих из нас к гораздо более пристальному наблюдению за нефтяными ценами и объемами торговли сырьем. Каждый взлет и каждое незначительное падение долларowego эквивалента барреля, которые еще так недавно воспринимались всерьез разве что трейдерами, теперь моментально становятся известны каждому третьему жителю нашей страны, а на завтрашние цены влору открывать общественные тотализаторы.

Между тем, если сопоставить показатели рынка нефти текущего года со статистикой за несколько прошедших лет, то нетрудно заметить, что кризис повлиял лишь на абсолютные цифры, тогда как внутригодовые колебания объемов добычи и цен остаются в целом неизменными.

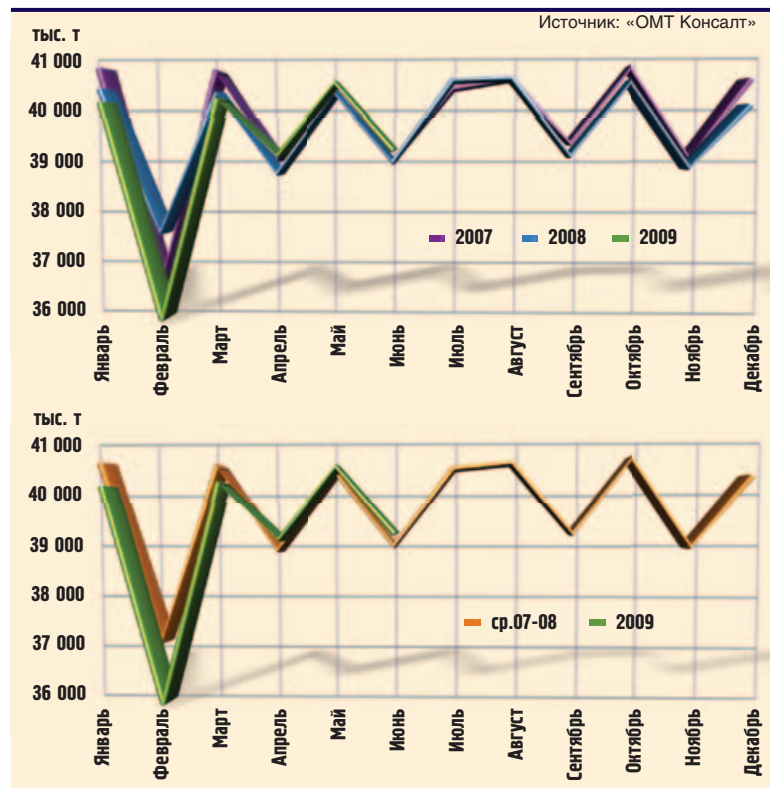
Так, мы видим в текущем году ту же характерную «пилу» объемов российской добычи с зубцами в 1 млн тонн, разве что с чуть более выраженным провалом в феврале (см. «Динамика добычи нефти в РФ в 2007–2009 гг.»). И общая ситуация в сфере нефтедобычи, к счастью, не предполагает каких-либо отрицательных сюрпризов, по крайней мере, до конца года (см. «Кризис взбудрил нефтяников», стр. 26).

То же самое относится и к ценам (см. «Динамика изменения цен на нефть в 2005–2009 гг.»). Если верить наблюдаемым закономерностям, то пик цен на сырье текущего года мы вот-вот пройдем. Подъем первого полугодия в текущем году был более резким, но цену конца года можно ожидать чуть ниже порога в \$60/барр, что и будет в области средних значений за год.

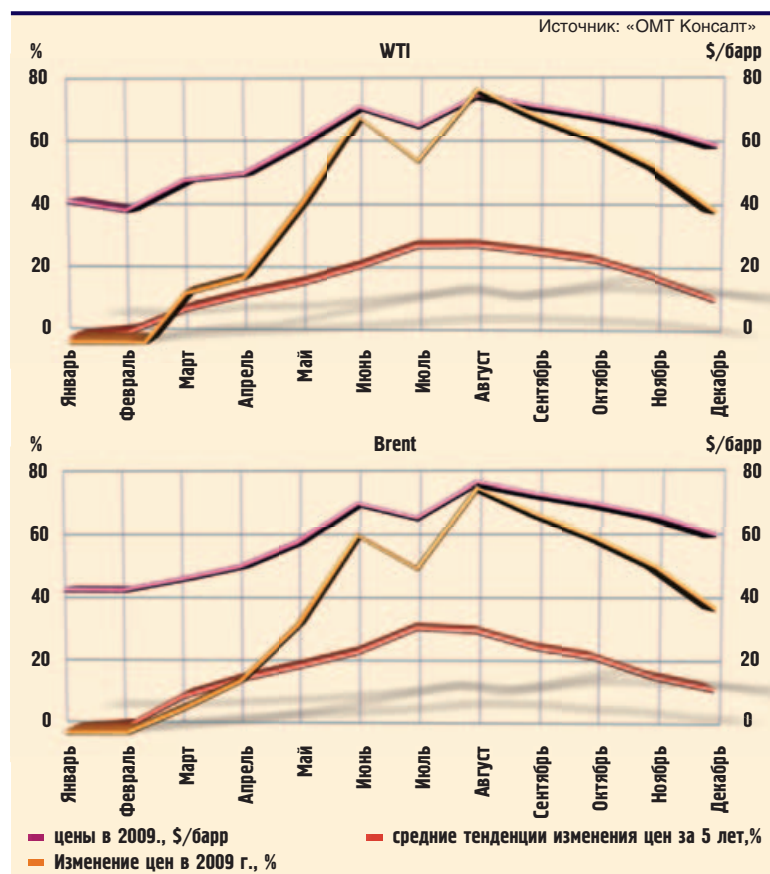
Ветер сдует цены

Многолетние наблюдения за рынком нефти показывают, что в период июля-августа происходит разворот цен. Рост начала года, слегка поразмявшись в летние месяцы, сменяется снижением. Впрочем, процесс может слегка затянуться с продолжением роста цен до августа-сентября.

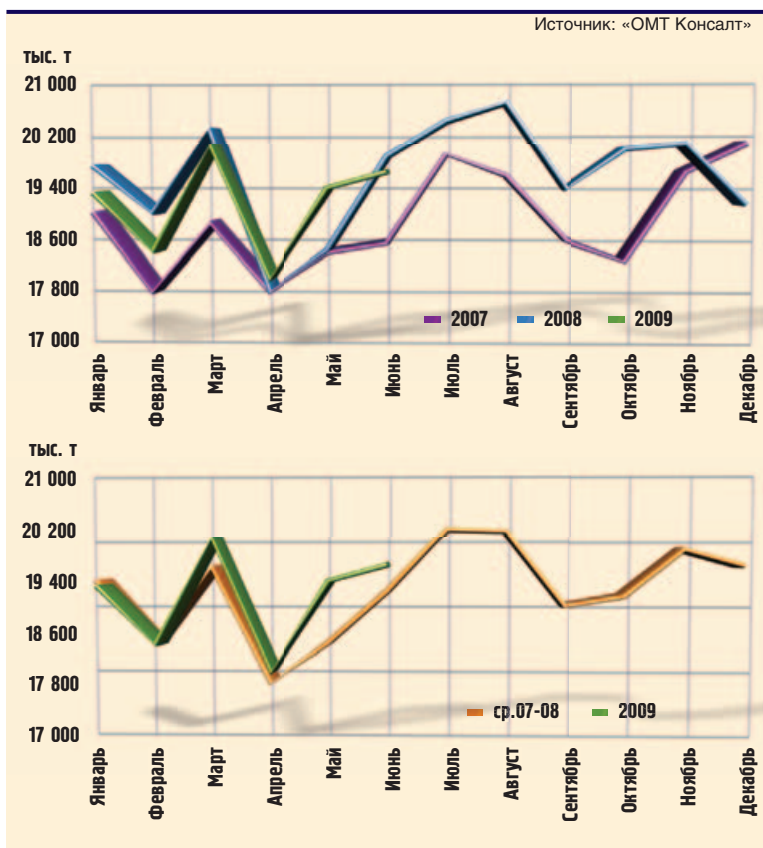
Динамика добычи нефти в РФ в 2007–2009 гг.



Динамика изменения цен на нефть в 2005–2009 гг.



Динамика первичной переработки нефти в РФ 2007-2009 гг.



Хотя суточная добыча нефти в Мексиканском заливе составляет лишь десятую часть российской, вышеописанная тенденция связана ни с чем иным, как с ураганной активностью в атлантическом бассейне и в частности в Мексиканском заливе. Кто-то склонен

видеть в этом «заговор» (см. «США и Саудовская Аравия готовят мировой нефтяной капкан?», стр. 4). Однако скорее стоит говорить о решающем влиянии наименее управляемого фактора, пусть даже подвластные ему объемы сырья относительно малы. Ведь

за исключением более или менее стабилизировавшейся (или замороженной) ситуации на Ближнем Востоке, добыча в остальных регионах вполне предсказуема в среднесрочной перспективе, а в рамках ОПЕК даже более или менее управляема. Иногда, правда, «помогают» нигерийские боевики и российские чиновники.

Если проанализировать предыдущие 5 лет, то наибольшая концентрация ураганов, вызвавших какие-либо существенные разрушения в регионе Мексиканского залива, как раз приходилась на период август-сентябрь. Самыми разрушительными за историю наблюдений стали ураганы Катрина, Иван, а в 2008 году – Аик и Густав.

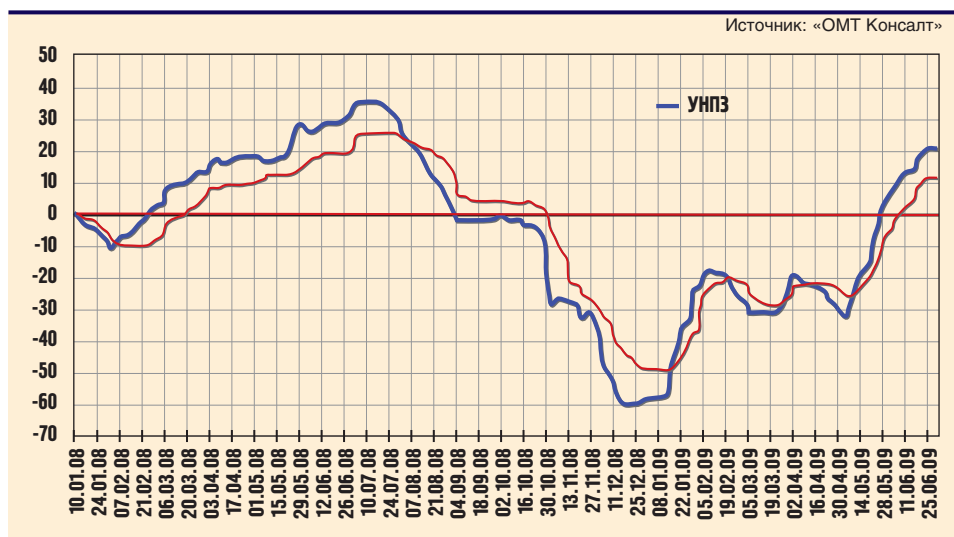
Сейчас в Атлантике бушует «Карлос», но пощекотав побережье северных штатов, стихия, похоже, поворачивает на Северо-восток, так и не добравшись до ценообразующих платформ.

С другой стороны, ураганный сезон этого года, возможно, будет не столь суровым, как в иные времена. Как утверждает Национальное управление океанических и атмосферных исследований США (NOAA), в начале лета к нам вернулся «Мальчик» (Эль-Ниньо) — так называют локальное потепление вод Тихого океана в тропических широтах, неподалеку от Западного Южноамериканского побережья. Влияние этого природного явления простирается и на Атлантику — «Мальш» подавляет активность зоны формирования ураганов в районе Карибского моря, и, как ожидается, пробудет с нами аж до начала 2010 года.

Экономика в стиле нетбэк

Как известно, конкурентного рынка нефти внутри России не существует в принципе. А неконкурентность рынка нефтепродуктов, как мы не менее хорошо знаем, составляет основу известности ФАС и служит одним из дежурных миражей заботы властей о стремительно беднеющем по мере развития кризиса населении. При этом роль «мальчика» периодически отводится «доктору».

Сравнительный анализ отпускных цен региональных НПЗ с ценами Уфимской группы НПЗ



По этой причине закупка сырья для нефтепереработки в РФ, входящая на 3-ю декаду каждого месяца в ценовом отношении, как правило, строится по принципу «нетбэк» от экспортной цены. Эту привязку сейчас так же обуславливает и экспортная таможенная пошлина. С октября 2008 года изменение ставок стало ежемесячным, что обусловило еще большую привязанность цены на нефть в РФ к мировой цене.

Однако если уровень первичной переработки в России также подпадает под влияние циклических факторов, включая плановые ремонты НПЗ, приводящие к снижению производства во второй половине года (см. «Динамика первичной переработки нефти в РФ 2007–2009 гг.»), то ценообразование к вящему публичному раздражению власть имущих определяется гораздо более хитросплетенными зависимостями.

Помимо собственного спроса на моторное и авиатопливо, который все последнее время удручающе падал, и объемов производства в стране, уровень дефицита-профицита нефтепродуктов определяется так же и уровнем экспорта. Кроме того, как было особенно отчетливо видно в конце 2008 года, именно эти цены в своем конечном сегменте служат еще и демпфером рентабельности продаж сырья для ВИНК, которым власти периодически позволяют пользоваться в обмен на соблюдение новых сроков техрегламента.

Из Башкирии с любовью

Ценовыми ориентирами в РФ, помимо всего прочего, являются рынки, на которых присутствует высокий уровень конкуренции. Такими, в частности, выступают Уфа и Москва. На сегодняшний день Уфимский рынок нефтепродуктов самый оперативный и динамичный в процессах российского ценообразования. Сравнительный анализ показывает, что цены остальных рынков России меняются вслед ему, но несколько плавнее и с определенным временным лагом (см. «Сравнительный анализ отпускных цен регио-

Динамика цен на нефтепродукты на Уфимском рынке в 2009 г., руб./т

Месяц	А-76	Аи-92	Аи-95	ДТЛ	М-100
Январь	10 500	11 900	14 383	11 850	1 917
Февраль	15 086	15 625	16 800	14 688	3 888
Март	13 750	14 013	15 750	12 938	2 638
Апрель	14 400	14 854	16 792	12 900	2 492
Май	15 288	17 312	18 035	12 829	3 747
Июнь	19 357	22 552	22 929	13 952	5 205
Июль	21 565	23 539	25 383	13 004	4 600
Август (прогноз)	22 000	24 500	26 500	14 300	5 000
Сентябрь (прогноз)	20 000	22 000	24 000	13 000	4 500
Октябрь (прогноз)	18 000	21 000	23 000	12 500	4 200
Ноябрь (прогноз)	16 500	19 500	21 000	12 000	4 000
Декабрь (прогноз)	15 000	18 000	19 000	11 000	3 800

Источник: «ОМТ Консалт»

нальных НПЗ с ценами Уфимской группы НПЗ»).

Поэтому и перспективы ценообразования во втором полугодии имеет смысл рассматривать, прежде всего, применительно к Уфимским НПЗ. Сегодня можно предположить, что отпускные цены декабря 2009 года будут варьироваться от 15 тыс. рублей за тонну АИ-76 до 19 тыс. рублей за тонну 95-го. Мазут, вероятно, опустится до уровня 3800 рублей за тонну (см. «Динамика цен на нефтепродукты на Уфимском рынке в 2009 г.»).

Таким образом, если говорить в общем по тенденциям второй половины 2009 года, то цены на нефтепродукты будут снижать-

ся. Обусловлено это будет снижением мировых цен на нефть, снижением себестоимости нефтепродукта, сокращением потребления.

Однако стоимость мазута марки М-100 может вырасти. На фоне высокого сезонного спроса рост цены на этот продукт может спровоцировать авария на Саяно-Шушенской ГЭС. Чтобы сохранить производство электроэнергии в Сибири на прежнем уровне, ряд ТЭЦ в этом регионе придется задействовать на полную мощность, при этом рост потребления мазута приведет к повышению его рыночной стоимости. Если, конечно, своевременно не пришлют «мальчика» («доктора»). 



Электронная версия журнала
НЕФТЕГАЗОВАЯ ВЕРТИКАЛЬ
 ВСЕ НОМЕРА НА ОДНОМ ДИСКЕ

тел./факс: 510-5724 (многоканальный)