

2010 ГОД ИСПРАВИТ ОШИБКИ ПРОШЛОГО?



ОЛЬГА ВИНОГРАДОВА
«Нефтегазовая Вертикаль»

По прогнозам крупных аналитических агентств, в 2010 году мировой спрос на нефть будет на 0,8–1,4 млн баррелей в день больше, чем в 2009-м. В 2011 году темп восстановления мирового спроса увеличится до 1,8%. Рост практически полностью будет обеспечиваться странами с развивающейся и переходной экономикой. Особенно интенсивное увеличение потребностей в нефти ожидается в Китае, Индии, Бразилии и Саудовской Аравии. В группе стран ОЭСР предполагается дальнейшее снижение спроса на 0,3%. По расчетам EIA, среднегодовая цена нефти спот WTI вырастет с \$61,66 за баррель в 2009 году до \$79,78 в 2010-м и \$83,50 в 2011 году. По мнению МЭА, в настоящее время главный риск, связанный со спросом на нефть, — все еще сохраняющаяся возможность, что спрос окажется ниже прогнозируемых уровней.

В России даже в самом оптимистичном (и наименее вероятном) варианте прогноза Минэкономразвития добыча нефти в 2010 году останется на уровне 2009 года, а за два следующих года в лучшем случае увеличится на 1 млн тонн. При этом экспорт нефти в 2012 году в любом варианте сократится.

Уточненный прогноз Минэкономразвития РФ на 2010–2012 годы разработан по трем сценариям в пределах различных вариантов мировой цены нефти в диапазоне от \$58 до \$81 за баррель. Даже в самом благоприятном случае особых улучшений в нефтедобывающем комплексе не предвидится...

В газовой отрасли ситуация прогнозируется лучше. Добыча газа будет расти во всех трех вариантах и в самом оптимистичном сценарии в 2012 году может превзойти уровень 2009 года на 94 млрд м³. Неискоренимый оптимизм?

Как оценить мощность кризиса? Один из вариантов — через потерянный спрос на нефть.

Сравнивать результаты 2009 года правильнее не с 2008 годом, когда все экономические показатели уже начали падать, а с последним докризисным 2007-м. Это был год рекордного объема мирового спроса и добычи нефти за всю историю: 86 млн баррелей

в день. Фактический спрос на нефть в 2009 году, по усредненной оценке ОПЕК и EIA, составлял 84,2 млн баррелей в день, что на 2% меньше, чем в 2007 году.

Но для полной оценки влияния кризиса на мировой спрос необходимо учесть фактор несостоявшегося роста. Среднегодовое увеличение мировых потребностей в нефти в период 2000–2007 годов составляло 1,6%. Можно

допустить, что в бескризисной ситуации рост спроса продолжался бы в том же темпе. Тогда в 2009 году он был бы на уровне 88,7 млн баррелей в день.

Разницу с фактическим спросом в 4,5 млн баррелей в день можно принять за показатель мощности мирового кризиса. Сколькo из этих баррелей потерянного спроса удастся вернуть в текущем и следующем году?

Последние прогнозы мирового спроса на нефть

По прогнозам всех крупных аналитических агентств, в 2010 году мировой спрос вырастет на 0,8–1,4 млн баррелей в день. Более того, последние несколько месяцев прогнозные оценки, как правило, увеличиваются.

Сдержаннее всех ОПЕК, которая в феврале пересмотрела свой предыдущий прогноз, уменьшив показатель роста на 0,01 млн баррелей в день (см. «Мировой спрос на нефть в 2009–2011 гг.»). Коррекция небольшая, но в ней просматривается осторожность: это первое снижение прогноза картеля за последние полгода.

Опасения у ОПЕК вызывают нерассасывающиеся внутренние финансовые задолженности и все еще очень высокие показатели безработицы почти во всех странах ОЭСР. Ключевая неопределенность с мировым спросом в текущем году, по мнению картеля, связана с США, где рост потребностей в нефти, несмотря на все позитивные экономические сигналы, идет медленнее, чем предполагалось.

ОПЕК считает, что рост мирового спроса на нефть в 2010 году полностью обеспечат страны с развивающейся и переходной экономикой. Спрос на нефть в группе стран ОЭСР, который все еще составляет более 50% мирового спроса, в 2010 году будет на 0,3% ниже, чем в 2009-м. Потребление нефти в Европе относительно 2009 года сократится на дополнительные 1,4%; и это плохая новость для российских экспортеров.

Для России потерянный спрос означает потерянные доходы. В первую очередь, это касается Европы, куда идет почти 80% всей вывозной российской нефти (см. «Экспорт нефти из России по направлениям в 2009 г.»). Среди четырех крупнейших стран Европы, потребителей 25% экспорта нефти из России, наиболее значительное сокращение спроса ожидается во Франции и в Германии.

Информационная служба Министерства энергетики США (EIA), прогнозирующая рост мирового

Мировой спрос на нефть в 2009–2011 гг., млн барр/день

	2009 г. факт		2010 г. прогноз		2011 г. прогноз
	ОПЕК	EIA	ОПЕК	EIA	EIA
МИР	84,32	84,10	85,12	85,30	86,86
ОЭСР	45,61	45,43	45,47	45,56	46,01
В том числе:					
Северная Америка	23,28	22,92	23,50	23,07	23,35
США	?	18,95	?	19,12	19,37
Европейский Союз	14,65	14,63	14,45	14,75	14,86
Другие ОЭСР	7,68	7,88	7,52	8,04	7,8
Не-ОЭСР	38,71	38,68	39,65	39,74	40,86
В том числе:					
Китай	8,21	8,22	8,57	8,66	9,13
Остальная Азия вне ОЭСР	9,60	9,31	9,79	9,54	9,81
Индия	?	3,09	?	3,24	3,39
Латинская Америка	5,86	6,25	5,94	6,46	6,63
Бразилия	?	2,58	?	2,70	2,81
Ближний Восток	7,09	6,89	7,32	6,99	7,14
Африка	3,23	3,24	3,28	3,34	3,45
б. СССР	3,96	4,22	3,99	4,19	4,19
Россия	?	2,81	?	2,77	2,78
Европа вне ОЭСР	0,76	0,79	0,76	0,80	0,79

спроса в 2010 году на 1,2 млн баррелей в день, допускает, в отличие от ОПЕК, что спрос может немного подрасти и в странах ОЭСР (на 0,13 млн баррелей в день). В основном это произойдет за счет США, где EIA ожидает увеличения темпа роста спроса на нефтепродукты на 0,9% в 2010 году и на 1,3% в 2011-м.

Оба агентства прогнозируют, что в странах за пределами ОЭСР спрос вырастет примерно на 1 млн баррелей в день. Особенно интенсивное увеличение потребностей в нефти предполагается в Китае, Индии, Бразилии и Саудовской Аравии.

Не исключено, что в странах Азии спрос на нефть может оказаться выше ожиданий. Главный драйвер, как известно, Китай. Учитывая прогнозируемый на 2010 год рост продаж автомобилей на 40%, до 15 млн машин, спрос в этой стране может оказаться значительно выше прогнозируемого уровня. И это хорошая новость для российских экспортеров: Китай занимает 5-е место в списке основных импортеров российской нефти, в 2009 году туда было направлено около 12 млн тонн.

ОПЕК и EIA разошлись в оценках спроса по России. ОПЕК, выделяя отдельно Россию, прогнозирует небольшой рост в стра-

нах бывшего СССР в целом. EIA ожидает, что в 2010 году в России падение спроса продолжится, с сокращением на дополнительные

Потерянный спрос на нефть на уровне 4,5 млн барр/день можно принять за показатель мощности мирового кризиса

1,4% относительно 2009 года, и спрос начнет восстанавливаться только в 2011 году.

По прогнозам всех крупных аналитических агентств, в 2010 году мировой спрос увеличится на 0,8–1,4 млн барр/день

На основе усредненных прогнозов мировой спрос в 2010 году составит 85,2 млн баррелей в день. Таким образом, мир отыгрывает примерно 0,8 млн баррелей

Опасения у ОПЕК вызывают нерассасывающиеся внутренние финансовые задолженности и все еще очень высокие показатели безработицы почти во всех странах ОЭСР

в день, или 44% суммарного падения спроса на нефть, которое произошло за два предыдущих



года (без учета несостоявшегося роста).

Спрос на нефть в группе стран ОЭСР, который все еще составляет более 50% мирового спроса, в 2010 году будет на 0,3% ниже, чем в 2009-м

Прогноз на 2011 год, который пока дает только EIA, предусматривает ускорение темпа восста-

Потребление нефти в Европе относительно 2009 года снизится на дополнительные 1,4%, и это плохая новость для российских экспортеров

новления мирового спроса до 1,8% по сравнению с 1,4% в 2010 году.

Возрастающий и в целом недопустимый государственный долг в ряде экономически развитых стран;

Ухудшение положения в области налогово-бюджетной политики, что может заставить правительства стран ОЭСР ужесточить денежно-кредитную политику в условиях растущей безработицы, слабого внутреннего спроса в связи с экономической рецессией (что усугубляется за счет растущего бюджетного дефицита) и продолжающегося снижения активности в частном секторе;

Устойчивость общих диспропорций, возникающих из-за искажений в курсах валют, в условиях сохранения государственного контроля в Китае над обменным курсом между юанем и долларом (что фактически позволяет субсидировать экспорт и взимать пошлину за импорт);

Возрастающий протекционизм стран со значительным профицитом текущего платежного баланса (таких как Китай или Германия), которым не удается увеличить внутренний спрос и снизить зависимость от экспортно ориентированного роста экономики;

Озабоченность относительно перегрева экономики Китая, которая основана на значительном импорте предметов потребления и промышленных товаров (в особенности, из других азиатских стран), что заставляет правительство отказаться от массивных мер по стимулированию экономики и, следовательно, может спровоцировать резкое замедление экономического развития.

Глава МЭА Нобуа Танака считает, что спрос на нефть скорее может оказаться ниже, чем выше прогнозируемых уровней. Он отмечает, что сокращение спроса может быть вызвано, помимо более медленного восстановления экономики, расширенным внедрением мер по энергоэффективности и экологической безопасности.

В февральском обзоре мирового рынка нефти МЭА перечис-

ляет основные факторы, которые могут затормозить восстановление мировой экономики (см. «МЭА: основные риски восстановления мировой экономики»).

Поставки нефти

Поскольку свободные мощности производства нефти и возможность маневрировать уровнями добычи есть только у ОПЕК, то ключевой вопрос обеспечения потребностей в нефти, как всегда, сводится к тому, каков будет спрос мировой экономики на нефть ОПЕК.

По прогнозам самой Организации, добыча жидких углеводородов стран-участников увеличится на 0,5 млн баррелей в день (см. «Мировые поставки нефти в 2009–2011 гг.»).

По оценке EIA, спрос на поставки из стран ОПЕК вырастет на 1 млн баррелей в день. При этом основное увеличение приходится не на нефть, а на газоконденсатные жидкости. Производство этого сырьевого компонента в ОПЕК бурно развивается, увеличившись за последние несколько лет в 2–2,5 раза. В настоящее время газоконденсат составляет порядка 15% всего производства жидких углеводородов ОПЕК. Половина суммарного

Мировые поставки нефти в 2009–2011 гг., млн барр/день

	2009 г. (факт)		2010 г. (прогноз)		2011 г. (прогноз)
	ОПЕК	EIA	ОПЕК	EIA	EIA
ВСЕГО поставки без ОПЕК	51,0	50,20	51,3	50,42	50,85
В том числе:					
Северная Америка	14,17	15,34	14,26	15,40	15,30
США	8,05	9,03	8,19	9,30	9,32
Западная Европа	4,73	4,94	4,43	4,55	4,19
Норвегия	2,34	2,35	2,22	2,25	2,07
Великобритания	1,49	1,42	1,35	1,19	1,07
б. СССР	12,93	12,89	13,20	13,15	13,11
Россия	9,92	9,93	9,98	9,97	9,81
Азербайджан	1,03	1,01	1,13	1,13	1,21
Казахстан	1,54	1,54	1,63	1,65	1,70
Китай	3,85	3,98	3,90	4,06	4,14
Латинская Америка	4,41	4,48	4,62	4,78	5,00
Африка	2,71	2,51	2,70	2,48	2,52
Ближний Восток	1,68	1,58	1,67	1,58	1,58
Поставки ОПЕК	33,30	33,90	33,80	34,88	36,01
В т.ч. нефть	28,70	29,10	28,80	29,47	29,91
газоконденсатные жидкости	4,60	4,80	5,00	5,42	6,10
ИТОГО мир	84,30	84,10	85,10	85,30	86,86

объема добывается в Саудовской Аравии и Катаре.

По расчетам EIA, в дополнение к газовому конденсату ОПЕК должна будет увеличить добычу нефти по сравнению с 2009 годом на 0,37 млн баррелей в день. ОПЕК считает, что потребности рынка в нефти картеля увеличатся всего на 0,1 млн баррелей в день, до 28,8 млн баррелей в день, т.е. почти не изменятся. Исходя из этого можно предположить, что никаких подвижек с квотой на добычу на очередном совещании ОПЕК в марте не произойдет (производство конденсата ограничению не подлежит).

Поставки нефти из стран вне ОПЕК в 2010 году увеличатся на 0,2–0,3 млн баррелей в день.

Рост добычи возможен только в трех регионах — в Северной и Южной Америке, а также в странах бывшего СССР. Рост добычи в Канаде будет поддерживаться проектами по освоению битуминозных песчаников, в США — за счет возобновления частично остановленной добычи в Мексиканском заливе, в то время как в Мексике продолжится ее падение. В Латинской Америке рост добычи обеспечат Бразилия и Колумбия.

Среднегодовая цена нефти спот WTI в 2010 году вырастет с \$61,66 за баррель в 2009 году до \$79,78 в 2010-м и \$83,50 в 2011 году. По расчетам EIA, степень волатильности цены составляет 45% с интервалом минимальных и максимальных значений \$60–94 за баррель. В то же самое время прошлого года волатильность цены определялась в 75% с диапазоном \$28–72 за баррель.

Россия

ОПЕК и EIA считают, что в добыча нефти в России в 2010 году вырастет до 495 млн тонн. При этом EIA прогнозирует замедление темпа роста уже во втором полугодии и снижение добычи до 487 млн тонн в 2011 году. Эти оценки практически совпадают с последним прогнозом Минэкономразвития РФ.

Уточненный прогноз Минэкономразвития на 2010–2012 годы разработан по двум вариантам:

Нефть и газ России в уточненном прогнозе Минэкономразвития на 2010 г. и плановый период 2011 и 2012 гг.

	Вариант	2009 г. оценка	2010 г. – 2012 г. прогноз			
			2010 г.	2011 г.	2012 г.	
Цены на Urals (мировые), \$/барр	2b	61	69	74	81	
	2		65	70	71	
	1a		58	59	60	
Экспорт нефти, млн т	2b	247,3	247,0	248,0	245,0	
	2			247,0	244,0	
	1a			244,8	236,8	
Экспорт природного газа, млрд м³	2b,2	170,6	216,7	220,7	224,4	
	1a		198,6	202,2	205,2	
	2b,2		122,9	122,8	124,4	
Экспорт нефтепродуктов, млн т	1a	123,0	121,3	120,6	123,0	
	2b		494	494	494	
	2		493	493	493	
Добыча нефти, млн т	1a	493	493	489	485	
	2b,2			643	655	669
	1a			620	630	641
Цены на газ, \$/тыс. м³ (среднеконтрактные, включая СНГ)	2b	251,4	298,2	314,8	343,4	
	2		292,9	299,6	315,3	
	1a		280,0	263,9	270,5	
Цены на газ, \$/тыс. м³ (дальнее зарубежье)	2b	287,5	329,2	336,3	366,2	
	2		322,9	319,3	336,6	
	1a		308,8	280,3	290,2	

1a — консервативный и 2 — умеренно-оптимистичный. В качестве дополнительного разработан наиболее оптимистичный вариант 2b.

Во всех трех вариантах добыча и экспорт нефти в 2010 году останутся на уровне 2009 года — 493 млн тонн и 247 млн тонн соответственно (см. «Нефть и газ России в уточненном прогнозе Минэкономразвития»).

Консервативный вариант 1a предполагает продолжение стагнации или — в лучшем случае — слабое оживление экономики в 2010–2011 гг. Среднегодовые це-

ны на нефть по этому сценарию в 2010–2012 годах будут находиться в диапазоне \$58–60 за бар-

EIA предполагает, что темп роста спроса на нефтепродукты в США увеличится с 0,9% в 2010 году до 1,3% в 2011-м

рель. Добыча нефти снизится до 489 млн тонн в 2011 году и до 485 млн тонн в 2012-м. Соответственно экспорт нефти в 2010 году останется на уровне 2009 года и последовательно сократится на



НЕФТЕМАШ
ТЮМЕНЬ

ОБОРУДОВАНИЕ ДЛЯ ОБУСТРОЙСТВА НЕФТЯНЫХ И ГАЗОВЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЙ

- Оборудование для поддержания пластового давления
- Автоматизированные групповые измерительные установки
- Насосные станции для перекачки различных сред
- Оборудование для подготовки нефти, газа и воды
- Оборудование противопожарного назначения
- Емкостное оборудование
- Блоки административно-бытового и технологического назначения

Адрес: 625003, Россия, г. Тюмень, ул. Военная, 44 Приемная: тел. (3452) 43-01-03
Отдел маркетинга: тел./факс (3452) 42-06-22, 43-22-39 Отдел сбыта: тел. (3452) 43-99-10, факс (3452) 43-22-13
E-mail: girs@neftemash.tmn.ru URL: www.neftemash.tmn.ru www.groupgms.ru

Газовый рынок США: EIA, прогноз поставок и потребления, млрд ф³/день

	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Товарная добыча (сухой газ)	57,73	56,09	56,82
Импорт	10,08	9,92	9,65
Трубопроводы	8,82	8,09	7,80
СПГ	1,27	1,83	1,85
Экспорт	2,86	2,81	2,81
Прочие источники (газохранилища, др.)	2,67	0,69	0,90
Потребление	62,28	62,51	62,76

2 млн тонн и 8 млн тонн в следующие два года.

Особенно интенсивное увеличение потребностей в нефти ожидается в Китае, Индии, Бразилии и Саудовской Аравии

Более оптимистичный второй вариант допускает, что цена нефти стабилизируется на уровне \$65

На основе всех усредненных прогнозов можно сделать вывод, что в 2010 году мир отыграет примерно 0,8 млн барр/день, или 47% суммарного падения спроса на нефть за два предыдущих года

за баррель в 2010 году и увеличится до \$70–71 за баррель в 2011–2012 годах. С 2011 года

домство, по-видимому, слабо верит, рассматривает развитие российской экономики в условиях более высоких цен на нефть: до \$69 за баррель в среднем в 2010 году, \$74 — в 2011-м и \$81 — в 2012-м. Но и в этом случае особых улучшений в нефтедобывающем комплексе не предвидится: добыча нефти вырастет только на 1 млн тонн, а экспорт, в связи с ростом внутреннего спроса, в 2012 году сократится до 245 млн тонн.

В газовой отрасли ситуация складывается лучше. Добыча газа будет расти во всех трех вариантах и в самом оптимистичном сценарии в 2012 году может превзойти уровень 2009 года на 94 млрд м³. Прогноз экспорта газа выполнен на основании данных ОАО «Газпром» в ситуации сокращения поставок туркменского газа и подлежит уточнению.

650 млрд м³ в год, на 5 млрд м³ больше, чем в 2009 году (см. «Газовый рынок США: EIA, прогноз поставок и потребления»). Прогнозируемый спад спроса на газ на 1,3% в электрическом секторе будет с избытком компенсирован остальными группами потребителей. Наибольшее увеличение ожидается в промышленном секторе, где в последние два месяца отмечен активный рост спроса на газ, стимулируемый восстанавливающейся экономикой.

Товарная добыча газа в США снизится в 2010 году, но уже в следующем году начнет вновь расти. Такая оценка сделана на основе количества буровых установок на газовых месторождениях, которое резко сократилось в прошлом году и к концу декабря было на 25% ниже стандартного годового уровня. Однако к началу февраля их количество резко выросло, что свидетельствует об активизации буровых работ. Естественным стимулом служит рост фьючерсных цен на газ, которые вошли в диапазон \$5,5–6,7 за млн БТЕ.

Импорт трубопроводного газа в США в 2010 году снизится на 8,3%. Это связано с продолжающимся спадом буровой активно-

Прогноз на 2011 год предусматривает ускорение темпа восстановления мирового спроса до 1,8% по сравнению с 1,4% в 2010 году

ожидается начало более активного роста экономики страны. Добыча нефти в течение всего периода сохранится на уровне 2009

Газовый рынок США: EIA, прогноз цен, \$/тыс. ф³

Категория цены	2009 г.	2010 г.	2011 г.
На устье скважины	3,71	4,92	5,34
Спот, Henry Hub	4,06	5,53	6,03
Жилый сектор	12,03	12,51	13,49
Коммерческий сектор	9,78	9,92	10,70
Промышленный сектор	5,24	6,31	6,83

Газовый рынок США

Показатели последнего месяца свидетельствуют, что сбрасывать со счетов рынок США как потенциального импортера российской СПГ и пересматривать в связи с этим сроки ввода газовых месторождений, например Штокмановского, может оказаться преждевременным.

В последнем анализе ситуации на американском рынке газа EIA прогнозирует, что в этом и следующем году спрос на газ в стране будет увеличиваться на 0,4% в год. В 2011 году потребление составит 62,8 млрд ф³ в день, или

сти Канады, откуда тянутся газопроводы в США.

Однако снижение трубопроводных поставок с избытком компенсируется СПГ, импорт которого в январе 2010 года был вдвое выше, чем в январе 2009-го.

Фактический рост цен на газ опережает ожидания. По последнему прогнозу EIA, в 2010 году цена спот на площадке Henry Hub и оптовые цены на устье скважины сделают рывок вверх более чем на 30% и продолжат рост в 2011 году до уровней \$5,86 за млн БТЕ и \$5,34 за млн БТЕ (см. «Газовый рынок США: EIA, прогноз цен»). 

В дополнение к газовому конденсату от ОПЕК потребуется на 0,7 млн барр/день больше, чем картель добывал в прошлом году

года, сокращение экспорта произойдет только в 2012 году.

Самый оптимистичный вариант 2b, в реализацию которого ве-

Среднегодовая цена нефти спот WTI в 2010 году вырастет с \$61,66 за баррель в 2009 году до \$79,78 в 2010-м и \$83,50 за баррель в 2011 году

Центральный выставочный комплекс «Экспоцентр»,
Москва, Россия



13-я международная выставка

НЕФТЕГАЗ

21 – 25 июня 2010

Оборудование и технологии для нефтегазового комплекса

www.neftegaz-expo.ru

Организаторы:

ЗАО «Экспоцентр» (Россия)

«Мессе Дюссельдорф ГмбХ» (Германия)



Генеральный
информационный
партнер:

Стратегический
информационный
партнер:

ТЕРРИТОРИЯ
НЕФТЕГАЗ

