

РЫНОК НЕФТИ В УСЛОВИЯХ НИЗКИХ ЦЕН¹

Ю.Бобылев

Положение на мировом нефтяном рынке характеризуется сохранением низких цен на нефть, сложившихся в результате значительного превышения мирового предложения нефти над спросом. Под воздействием низких цен началось сворачивание добычи нефти на высокозатратных месторождениях, резко снизились инвестиции в разработку нетрадиционных месторождений, в том числе сланцевой нефти в США. В последние месяцы в Соединенных Штатах наблюдается и снижение добычи нефти. Сокращение высокозатратной добычи создает предпосылки для уменьшения избыточного предложения нефти и последующего повышения мировых цен на нефть. Однако сохраняются значительные риски со стороны некоторых стран ОПЕК, которые стремятся к расширению своей рыночной доли. В настоящее время сокращение добычи нефти в высокозатратных регионах фактически нейтрализуется увеличением добычи в странах ОПЕК. В российском нефтедобывающем секторе наблюдается положительная динамика и достаточно высокая инвестиционная активность, что позволяет рассчитывать на сохранение в ближайшей перспективе достигнутых объемов добычи нефти.

Сложившееся на мировом рынке нефти превышение предложения нефти над спросом привело к формированию устойчиво низких мировых цен на нефть. ОПЕК при этом отказалась от сокращения установленной квоты добычи нефти, перейдя к политике сохранения своей доли на мировом нефтяном рынке. За период январь–сентябрь 2015 г. цена на российскую нефть сорта Urals на мировом рынке составила в среднем 54,3 долл./барр., что на 44,4% ниже среднего уровня прошлого года (табл. 1). При этом месячные минимумы цены на российскую нефть опустились до 46,9 долл./барр. в январе, 45,3 долл./барр. в августе и 46,6 долл./барр. в сентябре (рис. 1). Низкие цены на нефть, таким образом, стали новой реальностью рынка нефти.

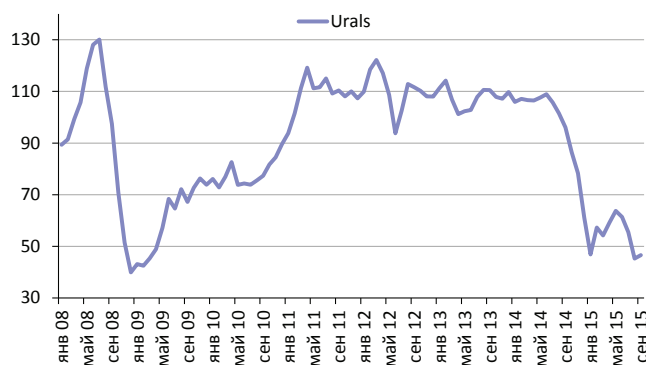
Таблица 1

МИРОВЫЕ ЦЕНЫ НА НЕФТЬ В 2012–2015 ГГ., ДОЛЛ./БАРР.

	2012	2013	2014	2015		
				I кв.	II кв.	III кв.
Цена нефти Brent, Великобритания	112,0	108,8	98,9	54,0	61,9	50,0
Цена нефти Urals, Россия	110,3	107,7	97,7	52,8	61,0	49,1

Источник: IMF, OECD/IEA.

Основным фактором значительного роста мирового предложения нефти явилось быстрое увеличение добычи сланцевой нефти в США, произошедшее благодаря применению новых технологий добычи и сложившимся в предыдущие годы высоким це-



Источник: OECD/IEA.

Рис. 1. Цена на нефть сорта Urals в 2008–2015 гг., долл./барр.

нам на нефть. Только за последние три года (2012–2014 гг.) добыча нефти в США увеличилась на 55%, при этом в 2014 г. годовой прирост добычи составил 17%. Однако, как свидетельствуют последние данные, в настоящее время из-за низких цен на нефть ситуация существенно изменилась: началось сворачивание добычи нефти на высокозатратных месторождениях, резко снизилась инвестиционная активность. Пик добычи нефти в США – 9,61 млн барр. в сутки – был достигнут в апреле 2015 г., после этого началось ее снижение – до 9,13 млн барр. в сутки в сентябре, или на 5% по сравнению с апрелем (рис. 2).

Нерентабельность разработки многих месторождений в условиях низких цен на нефть обусловила перенос сроков или отказ от реализации многих инвестиционных проектов. В первую очередь, это затронуло инвестиции в разработку наиболее высокозатратных нетрадиционных месторожде-

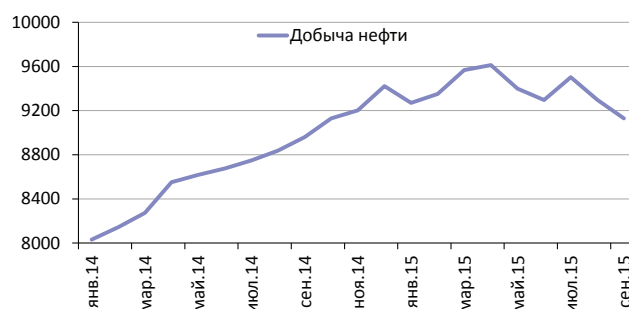
1 Статья из оперативного мониторинга экономической ситуации в России. Тенденции и вызовы социально-экономического развития. 2015. № 14. Октябрь.

ний – сланцевой нефти в США, нефтеносных песков в Канаде, глубоководных месторождений в различных регионах мира. По оценкам Barclays Research, в Северной Америке сокращение инвестиций в добычу нефти в 2015 г. составит 35%.

Наглядным индикатором инвестиционной активности в отрасли является количество действующих буровых установок. В США этот показатель достиг максимума – 1 596 установок – в октябре 2014 г., после этого началось его неуклонное снижение (рис. 3). В сентябре 2015 г. количество действующих нефтяных буровых установок было лишь 650 единиц, т.е. сократилось по сравнению с октябрём прошлого года на 59%. Аналогичная картина наблюдается и в Канаде, где количество действующих нефтяных буровых установок за последние 12 месяцев сократилось с 232 до 74, или на 68%.

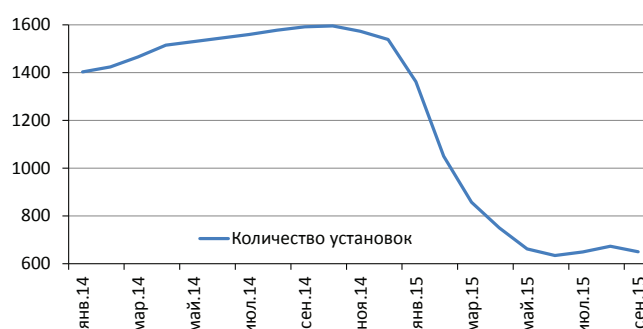
В результате сокращения высокочрезвычайно затратной добычи в следующем году можно ожидать уменьшения избыточного предложения нефти, что создаст предпосылки для некоторого повышения мировых цен на нефть. В то же время с точки зрения предложения сохраняются определенные риски со стороны некоторых стран ОПЕК, которые (в том числе Саудовская Аравия), стремятся к расширению своей рыночной доли. Для стран, доходы которых в решающей степени зависят от экспорта нефти, низкие цены на нефть усиливают стимулы к расширению доли на рынке. В результате, сокращение добычи нефти в высокочрезвычайно затратных регионах в настоящее время фактически нейтрализуется увеличением добычи в странах ОПЕК. В III кв. 2015 г. при сокращении добычи нефти в США на 240 тыс. барр. в сутки добыча нефти в странах ОПЕК выросла на 290 тыс. барр. в сутки, в том числе в Саудовской Аравии – на 180 тыс. барр. в сутки, также существенно увеличил добычу Ирак (табл. 2). О намерении значительно увеличить добычу и экспорт нефти в случае снятия с него санкций заявил Иран.

В России, несмотря на падение цен на нефть и введенные финансовые и технологические санкции, сохраняется положительная динамика в добыче нефти. В январе–сентябре 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом прошлого года до-



Источник: US EIA.

Рис. 2. Добыча нефти в США в 2014–2015 гг., тыс. барр. в сутки



Источник: Baker Hughes.

Рис.3. Количество действующих нефтяных буровых установок в США в 2014–2015 гг.

быча нефти в России увеличилась на 1,4%. (табл. 3, рис. 4). Положительное влияние на добычу оказали осуществленные в последние годы инвестиции, девальвация рубля, а также снижение налоговой нагрузки, сопутствовавшее снижению мировых цен на нефть. Вместе с тем, произошло заметное изменение ряда тенденций в сфере переработки и экспорта нефти, что, на наш взгляд, следует рассматривать в качестве первых положительных эффектов проводимого в нефтяной отрасли налогового маневра¹. Среди них следует выделить, во-первых, произошедшее впервые за последние годы снижение производства мазута, во-вторых, также впервые за последние годы увеличение экспорта сы-

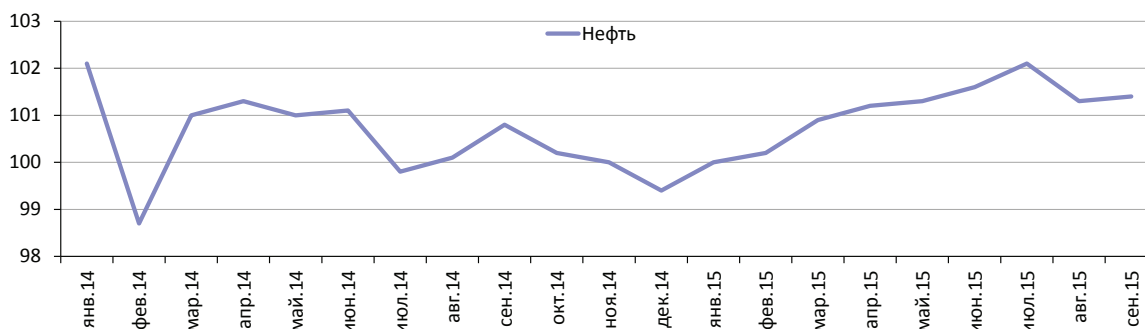
1 См.: Бобылев Ю. Налоговый маневр в нефтяной отрасли // Экономическое развитие России. 2015. № 8. С. 45–49.

ДОБЫЧА НЕФТИ В США И СТРАНАХ ОПЕК В 2014–2015 ГГ., МЛН БАРР. В СУТКИ

	2014				2015		
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.
США	8,14	8,61	8,84	9,25	9,39	9,41	9,17
Страны ОПЕК, всего	30,01	29,70	30,28	30,34	30,29	30,96	31,25
Саудовская Аравия	9,80	9,65	9,70	9,63	9,73	10,07	10,25
Ирак	3,26	3,29	3,28	3,53	3,57	4,03	4,21

Источник: US EIA.

Таблица 2



Источник: Росстат.

Рис. 4. Добыча нефти в России 2014–2015 гг., в % к соответствующему периоду предыдущего года

рой нефти (более эффективного для государственного бюджета по сравнению с экспортом мазута), в-третьих, снижение объема переработки нефти, объясняющееся первыми двумя факторами.

Таблица 3

ПРОИЗВОДСТВО И ЭКСПОРТ НЕФТИ И НЕФТЕПРОДУКТОВ В 2012–2015 ГГ., В % К СООТВЕТСТВУЮЩЕМУ ПЕРИОДУ ПРЕДЫДУЩЕГО ГОДА

	2012	2013	2014	2015 январь– сентябрь
Добыча нефти, включая газовый конденсат	101,3	100,9	100,7	101,4
Экспорт нефти	98,2	98,6	94,4	107,0
Первичная переработка нефти	104,9	102,7	104,9	98,1
Производство автомобильного бензина	104,3	101,3	98,8	103,2
Производство дизельного топлива	98,7	103,1	107,4	99,3
Производство топочного мазута	101,6	103,3	102,0	93,4

Источник: Росстат, Минэнерго России.

В то же время следует отметить сохранение достаточно высокого уровня инвестиционной актив-

ности в российском нефтедобывающем секторе. Ввод в действие новых нефтяных скважин в 1-м полугодии 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом прошлого года увеличился на 7,5%, объем эксплуатационного бурения – на 9,8% (табл. 4).

Таблица 4

ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ В НЕФТЕДОБЫВАЮЩЕМ СЕКТОРЕ В 2014–2015 ГГ.

	1-е п/г 2014 г.	1-е п/г 2015 г.	1-е п/г 2015 г. в % к 1-му полугодью 2014 г.
Капитальные вложения, млрд руб.	422,8	473,7	112,0
Ввод новых нефтяных скважин, ед.	2750	2955	107,5
Разведочное бурение, тыс. м	405,0	449,8	111,1
Эксплуатационное бурение, тыс. м	9354,1	10271,5	109,8

Источник: ЦДУ ТЭК.

Следует ожидать, что по итогам 2015 г. добыча нефти в России превысит 530 млн т, и это станет самым высоким уровнем за период с 1990 г. Текущее положение в российском нефтяном секторе позволяет рассчитывать на сохранение в ближайшей перспективе достигнутых объемов добычи нефти. ●