

СИТУАЦИЯ НА МИРОВОМ РЫНКЕ НЕФТИ В ПЕРВОМ КВАРТАЛЕ 2021 г.

А. С. КАУКИН
Е. М. МИЛЛЕР

Одним из основных факторов сокращения предложения и, соответственно, роста цен на нефть в первом квартале 2021 г. стало добровольное решение Саудовской Аравии в рамках соглашения ОПЕК+ о дополнительном уменьшении своих объемов добычи на 1 млн барр./сут. Это привело к рекордному исполнению сделки в феврале 2021 г., которое составило 115%. Потенциальным фактором риска для динамики нефтяных цен является принятое на 15-й встрече ОПЕК+ решение о наращивании объемов добычи во втором квартале 2021 г. одновременно с быстрым ростом числа заражений коронавирусом в азиатских странах.

Ключевые слова: нефть, мировой рынок нефти, нефтедобыча, цены на нефть, ОПЕК+, коронавирус, вакцинирование.

JEL: L71, E3, Q3.

Соглашение ОПЕК+ в первом квартале 2021 г.

На встрече стран – участниц соглашения ОПЕК+, состоявшейся 3 декабря 2020 г.¹, было принято решение о постепенном смягчении ограничений по добыче нефти. В частности, было решено увеличить совокупную добычу на 0,5 млн барр./сут. с 1 января 2021 г. (с 7,7 до 7,2 млн барр./сут.) вместо 2 млн барр./сут. (с 7,7 до 5,7 млн барр./сут.). Это был компромисс между участниками соглашения, учитывавший вторую волну коронавируса; ввод новых ограничительных мер, приводящих к сокращению спроса на нефть; быстрое восстановление объемов добычи нефти в Ливии, не участвующей в соглашении о сокращении объемов добычи². Помимо этого было принято решение о ежемесячной оценке и таргетировании рынка. Фактическое исполнение сделки в январе текущего года составило 103%.

По итогам январской встречи ОПЕК+³ было принято решение об увеличении объемов добычи нефти странами–участницами соглашения на 75 тыс. барр./сут. в феврале и марте 2021 г. Для десяти стран ОПЕК, участвующих в соглашении, до конца первого квартала сохранялись квоты, принятые для января 2021 г., – суммарный объем сокращения добычи должен был составить 4,564 млн барр./сут. Для стран не-ОПЕК объем сокращения должен был снизиться с 2,636 млн барр./сут. в январе до 2,561 млн барр./сут. в феврале и 2,486 млн барр./сут. в марте за счет сокращения квоты и, соответственно, увеличения объемов добычи нефти для России (65 тыс. барр./сут.) и Казахстана (10 тыс. барр./сут.) в течение каждого из месяцев. (См. табл. 1.)

Фактическое общее исполнение сделки в феврале составило 115%; большой вклад в такой результат внесло обязательство по добровольному сокращению Саудовской Аравией

Каукин Андрей Сергеевич, заведующий лабораторией системного анализа отраслевых рынков РАНХиГС при Президенте Российской Федерации; и.о. руководителя Научного направления «Реальный сектор», заведующий лабораторией отраслевых рынков и инфраструктуры Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара, канд. экон. наук (Москва), e-mail: kaukin@ranepa.ru; *Миллер Евгения Михайловна*, старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации (Москва), e-mail: miller-em@ranepa.ru

¹ 12th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting concludes / OPEC. 03.12.2020. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6257.htm

² Каукин А.С., Миллер Е.М. Мировой рынок нефти в конце 2020 г. // Экономическое развитие России. 2021. Т. 28. № 1. С. 7–10. / Kaukin A.S., Miller E.M. World's Oil Market in Late 2020 // Russian Economic Development. 2021. Vol. 28. No. 1. Pp. 7–10.

³ 13th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting concludes / OPEC. 05.01.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6310.htm

Таблица 1
Добровольные уровни сокращения суточной добычи нефти по соглашению ОПЕК+ для отдельных стран в 2021 г., тыс. барр./сут.

Страна	База	Январь		Февраль		Март		Апрель		Май		Июнь		Июль	
		Изменение	План	Изменение	План	Изменение	План	Изменение	План	Изменение	План	Изменение	План	Изменение	План
Ирак	4653	-796	3857	-796	3857	-796	3857	-796	3857	-748	3905	-699	3954	-637	4016
Саудовская Аравия	11 000	-1881	9119	-1881	9119	-1881	9119	-1881	9119	-1768	9232	-1653	9347	-1505	9495
ОАЭ	3168	-542	2626	-542	2626	-542	2626	-542	2626	-509	2659	-476	2692	-433	2735
Казахстан	1709	-292	1417	-282	1427	-272	1437	-252	1457	-246	1463	-240	1469	-234	1475
Россия	11 000	-1881	9119	-1816	9184	-1751	9249	-1621	9379	-1582	9418	-1543	9457	-1505	9495
ОПЕК-10	26 683	-4564	22 119	-4564	22 119	-4564	22 119	-4564	22 119	-4287	22 396	-4010	22 673	-3650	23 033
Не-ОПЕК	17 170	-2636	14 534	-2561	14 609	-2486	14 684	-2336	14 834	-2263	14 907	-2190	14 980	-2109	15 061
ОПЕК+	43 853	-7200	36 653	-7125	36 728	-7050	36 803	-6900	36 953	-6550	37 303	-6200	37 653	-5759	38 094

Источник: Voluntary Production Levels / ОПЕК. 05.01.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/static_files_project/media/downloads/Voluntary%20Production%20Levels.pdf; 14th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting concludes / ОПЕК. 04.03.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6375.htm; Voluntary Production Levels / ОПЕК. 01.04.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/static_files_project/media/downloads/15th%20ONOMM%20-%20Production%20adjustments%20table.pdf

добычи на 1 млн барр./сут., которое страна взяла с января 2021 г.

На встрече стран-участниц ОПЕК+, состоявшейся 4–5 марта 2021 г.⁴, было решено сохранить квоты по объемам суточной добычи нефти на уровне марта 2021 г. с целью восстановления спроса на топливо. Исключение составили Россия и Казахстан, для которых было разрешено увеличить добычу соответственно на 130 и 20 тыс. барр./сут. из-за роста спроса на топливо (сохранения сезонных моделей потребления). Также был продлен срок, до которого участники соглашения должны будут компенсировать перепроизводство нефти (с марта до конца июля 2021 г.). Фактическое общее исполнение сделки в марте составило около 113% – как и месяцем ранее, существенный вклад в результат внесло добровольное сокращение Саудовской Аравией добычи на 1 млн барр./сут.

На 15-й встрече стран – участниц соглашения ОПЕК+⁵ были утверждены уровни добычи нефти на май-июль 2021 г. (см. табл. 1): суммарный объем сокращения суточной добычи к июлю должен составить 5,7 млн барр./сут. Также до конца сентября 2021 г. был продлен срок использования механизма компенсации недосокращенной ранее добычи: до 15 апреля страны ОПЕК+ с объемами перепроизводства нефти должны были представить в секретариат ОПЕК+ свои планы по компенсации. Таким образом, во втором квартале 2021 г. ожидается рост объемов добычи нефти у стран – участниц соглашения ОПЕК+.

Прогноз цен на нефть⁶

Согласно прогнозам EIA ожидается снижение запасов нефти вследствие роста мирового спроса и выполнения условий сделки ОПЕК+.

⁴ 14th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting concludes / ОПЕК. 05.03.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6375.htm

⁵ 15th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting concludes / ОПЕК. 01.04.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6400.htm

⁶ Рассматриваемые прогнозы были сделаны до объявления ОПЕК+ о наращивании объемов суточной добычи в мае-июле 2021 г. Обновление прогнозов запланировано на первую половину мая 2021 г.

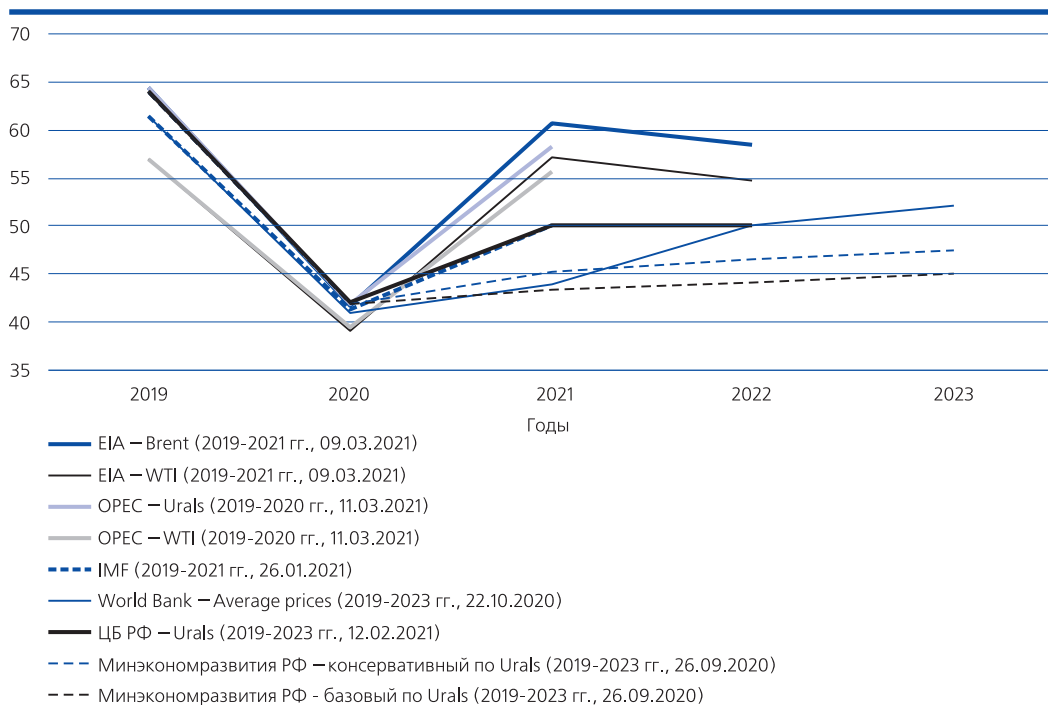
Это приведет к тому, что в 2021 г. мировое потребление нефти и жидкого топлива в среднем составит 97,8 млн барр./сут., а в 2022 г. оно вырастет на 3,3 млн барр./сут. Помимо этого, по прогнозу EIA, средняя цена на нефть марки Brent в 2021 г. составит 52,7 долл./барр., а в 2022 г. она вырастет до 53,4 долл./барр.⁷ Ограничивать рост цен в 2021 г. будут высокий уровень мировых запасов нефти и избыточный уровень ее добычи. (См. рисунок.)

По прогнозам Всемирного банка цены на нефть вырастут в 2021 г. до 44 долл./барр., поскольку постепенное расширение спроса накладывается на ослабление ограничений предложения в странах ОПЕК+. Основными риска-

ми являются продолжительность пандемии, включая возможность усиления ее последующих волн и скорость распространения вакцинации⁸. Международный валютный фонд не ожидает резкого восстановления цен на нефть в ближайшее время, прогнозируя, что в 2021 г. цены окажутся в диапазоне от 40 до 50 долл./барр.⁹.

Банк России повышал прогноз цены на нефть российской экспортной марки Urals в 2020 г. до 41 с 38 долл./барр. Прогноз цены Urals в 2021 г. также был увеличен до 45 с 40 долл./барр. Регулятор ожидает, что в 2022 г. стоимость нефти составит 45 долл./барр., в 2023 г. – 50 долл./барр.¹⁰.

Прогноз цен на нефть, долл./барр.



Источник: составлено авторами.

⁷ Short-term energy outlook / EIA. 12.01.2021. URL: https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/global_oil.php

⁸ World Bank Commodities Price Forecast / World Bank. 22.10.2020. URL: <http://pubdocs.worldbank.org/en/478961602618430208/CMO-October-2020-Forecasts.pdf>

⁹ World Economic Outlook Update. October 2020 / IMF. 07.10.2020. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO>

¹⁰ Среднесрочный прогноз Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке / Банк России. 23.10.2020. URL: http://www.cbr.ru/collection/collection/file/29374/forecast_201023.pdf

Согласно консервативному сценарию прогноза Минэкономразвития России средняя стоимость Urals в 2021 г. составит 45,3 долл./барр., а к 2023 г. вырастет до 47,5 долл./барр. Базовый сценарий министерства предполагает стоимость нефти марки Urals в 2021 г. чуть выше 43 долл./барр.

Среди факторов снижения нефтяных цен можно выделить следующие: новые всплески заболеваемости коронавирусом (например, аналогичные наблюдающимся на данный момент в ряде азиатских стран, включая Индию и Японию); нехватка вакцин; дальнейшее снижение спроса на моторные топлива в США; более резкий, чем ожидается, рост добычи странами ОПЕК+.

Российский рынок нефти в начале 2021 г.

По данным Международного энергетического агентства (МЭА), в январе 2021 г. Россия добывала 9,22 млн барр./сут. нефти без учета газового конденсата (что соответствовало выполнению сделки ОПЕК+ на 95%), в феврале – 9,26 млн барр./сут. (93%), в марте – 9,33 млн барр./сут. (95%).

В табл. 2 приведены объемы добычи нефти Россией по месяцам 2021 г., а также объемы экспорта нефти, внутренних поставок нефти на переработку, перевалки через морские порты нефти и нефтепродуктов. Из нее видно, что по всем показателям до сих пор сохраняется отрицательная динамика по срав-

Таблица 2
Динамика объемов добычи, переработки и экспорта нефти Россией в 2021 г.

Показатель	Январь		Февраль		Март	
	млн т	в % к январю 2020 г.	млн т	в % к февралю 2020 г.	млн т	в % к марту 2020 г.
Добыча нефти	43	-10,30	38,6	-13,80	43,34	-9,32
Экспорт нефти	18,7	-13,80	16,5	-21,10	17,70	-17,29
Первичная переработка нефти на НПЗ России	22,8	-7,30	22,6	-8,60	24,49	-3,96
Перевалка наливных грузов в российских портах	34,5	-14,40	33,3	-16,70	34	-9,60
из них:						
сырой нефти	18,7	-18,00	18,1	-22,30	18,6	-12,70
нефтепродуктов	12,3	-11,50	11,8	-11,00	12,1	-6,20

Источник: Министерство энергетики России, ИПЕМ.

Таблица 3
Прогноз объемов добычи, внутреннего потребления и экспорта российской нефти на 2021 г., млн т

	Источник	2020 г.	2021 г.
		Объем добычи нефти	Минэнерго России
	ОПЕК MOMR	520,01	520,50
	EIA STEO	516,08	523,45
Объемы внутреннего потребления нефти (2020 г. = постоянные объемы)	Минэнерго России	274,93	274,93
Экспорт нефти (разница между объемом добычи нефти и объемом внутреннего потребления нефти), млн т	Минэнерго России	232,37	-
	ОПЕК MOMR	232,37	245,57
	EIA STEO	232,37	248,51

Источник: Минэнерго России, ОПЕК MOMR, EIA STEO.

нению с аналогичным периодом прошлого года.

Прогнозные значения объемов добычи, внутреннего потребления и экспорта российской нефти на 2021 г. представлены в табл. 3.

Прогнозы международных организаций и текущая динамика мирового энергетического рынка свидетельствуют о наличии рисков снижения спроса на нефть, связанных, в частности, с вероятным ужесточением ограничительных мер в ряде азиатских стран ввиду новой волны коронавирусной инфекции. Рост заболеваемости и соответствующее введение ограничительных мер могут сказаться на мобильности населения и деловой активности во

втором квартале 2021 г., а следовательно, и на спросе на энергетические ресурсы, в том числе на нефтепродукты.

Учитывая принятые решения на последней встрече стран – участниц соглашения ОПЕК+ о постепенном наращивании объемов добычи на 1,2 млн барр./сут. до июля 2021 г., одним из определяющих факторов сохранения динамики восстановления энергетического рынка может стать масштабная вакцинация населения от COVID-19. Если большинству государств удастся оперативно справиться с распространением вируса и его новых штаммов, то за этим можно ожидать роста числа перевозок и, соответственно, увеличения спроса на топливо. ■

World's Oil Market in Q1 2021

Andrey S. Kaukin – Head of Department for System Analysis of Sectoral Markets of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration; Acting Head of Center for Real Sector, Head of Department of Sectoral Markets and Infrastructure of the Gaidar Institute for Economic Policy, Candidate of Economic Sciences (Moscow, Russia). E-mail: kaukin@ranepa.ru

Eugenia M. Miller – Senior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration (Moscow, Russia). E-mail: miller-em@ranepa.ru

One of the main factors behind the reduction in oil supply and, consequently, the increase in oil prices in Q1 2021 was the voluntary decision of Saudi Arabia under the OPEC+ agreement to further reduce its production by 1 mbpd. This fact resulted in a record overall conformity with the original decision, which came to 115% in February 2021. A potential risk factor for the oil prices dynamic is the decision taken at the 15th OPEC+ meeting to raise production targets in Q2 2021, coupled with a rapid increase in the number of coronavirus cases reported in Asian countries.

Key words: oil, world oil market, oil production, oil prices, OPEC+, coronavirus, vaccination.

JEL-codes: L71, E3, Q3.