СИТУАЦИЯ НА МИРОВОМ РЫНКЕ НЕФТИ ВО ВТОРОМ КВАРТАЛЕ 2021 г.

А. С. КАУКИН
Е. М. МИЛЛЕР

Пересмотр базового уровня сокращения добычи нефти для ОАЭ позволил достичь компромисса в переговорах по продлению сделки ОПЕК+. Взамен ОАЭ поддержали предложение о продлении текущей сделки до конца 2022 г. и ежемесячном увеличении странами–участницами ОПЕК+ общей добычи нефти на 400 тыс. барр./сут. Это позволяет России вернуться на докризисный уровень добычи нефти в 10,5 млн барр./сут. уже в мае 2022 г. за счет наращивания производства на 100 тыс. барр./сут. с августа 2021 г. Сохраняется угроза негативного влияния на рынок нефти увеличения во всем мире числа случаев заражения новыми штаммами коронавируса.

Работа выполнена в рамках государственного задания РАНХиГС (тема «Оценка влияния рыночных и фискальных факторов ценовой динамики на потребление нефтепродуктов»).

Ключевые слова: нефть, мировой рынок нефти, нефтедобыча, цены на нефть, ОПЕК+, коронавирус.
JEL: L71, E3, Q3.

Соглашение ОПЕК+ во втором квартале 2021 г.

Как уже отмечалось ранее [2], на 15-й встрече стран – участниц соглашения ОПЕК+[1] были утверждены уровни добычи нефти на май-июль 2021 г. (см. приложение): суммарный объем сокращения суточной добычи к июлю должен был составить 5,8 млн барр./сут. от базового уровня[2]. Кроме того, до конца сентября 2021 г. был продлен срок действия механизма, согласно которому страны, добывавшие нефть сверх отведенной им квоты, должны были компенсировать это перепроизводство дополнительным сокращением добычи (учет нефти, произведенной сверх нормы, ведется с момента подписания соглашения ОПЕК+). До 15 апреля 2021 г. страны ОПЕК+ с объемами перепроизводства нефти должны были предоставить в Секретариат ОПЕК+ свои планы по компенсации и начать их исполнять. Результатом 16-й и 17-й встреч стран – участниц соглашения ОПЕК+[3], которые прошли 27 апреля и 1 июня соответственно, стало сохранение квот на принятом ранее уровне.

На 18-й встрече стран–участниц ОПЕК+, прошедшей в начале июля[4], министры стран ОПЕК+ проголосовали за увеличение добычи нефти на 2 млн барр./сут. до конца 2021 г. (или на 400 тыс. барр./сут. ежемесячно с августа по декабрь 2021 г.[5]), а также за продление соглашения до конца 2022 г.[6] ввиду нарастающего дефицита нефти и роста цен с начала июля. Предложение было заблокировано делегацией ОАЭ (принятие решения возможно только на основе консенсуса), которая настаи-

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

[2] От октября 2018 г.

[3] 16th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting highlights importance of ongoing rebalancing efforts / OPEC. 27.04.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6429.htm; 17th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting concludes / OPEC. 01.06.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6448.htm

[4] 18th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting called off / OPEC. 05.07.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6483.htm

[5] С учетом возможности выхода на рынок иранской нефти (около 1–1,4 млн барр./сут.).

[6] На момент проведения встречи соглашение действовало до апреля 2022 г.

вала на повышении своего базового уровня добычи с 3,168 до 3,8 млн барр./сут., а также выступила против[7] продления соглашения до конца 2022 г. В качестве базового уровня брали октябрь 2018 г., за который произошедшее расширение добывающих мощностей ОАЭ по итогам 2018 г. не учитывается (в результате около трети мощностей простаивает).

Во избежание повторения ситуации апреля 2020 г. [1], когда соглашение ОПЕК+ было расторгнуто, на 19-й встрече стран–участниц ОПЕК+[8] 18 июля 2021 г. удалось достичь компромисса путем пересмотра базового уровня сокращения добычи нефти для ОАЭ и повышения его до 3,5 млн барр./сут. начиная с мая 2022 г. Взамен ОАЭ поддержали предложение о продлении текущей сделки по ограничению добычи до конца 2022 г. Помимо этого с мая 2022 г. базовый уровень добычи нефти будет повышен для России и Саудовской Аравии до 11,5 млн барр./сут., для Кувейта и Ирака – на 150 тыс. барр./сут. (до 2,96 и 4,8 млн барр./сут. соответственно).

С учетом наращивания с августа 2021 г. общей добычи на 400 тыс. барр./сут. в месяц Россия сможет увеличивать объемы добычи каждый месяц на 100 тыс. барр./сут. и выйти к маю 2022 г. на уровень производства в 10,5 млн барр./сут., т.е. на докризисный уровень добычи. Это означает, что за 2021–2022 гг. российская нефтегазовая отрасль сможет добыть дополнительно 21 млн т нефти.

Прогноз цен на нефть[9]

Краткосрочный прогноз EIA учитывает неопределенность, связанную с продолжающимся восстановлением экономик после пандемии короновируса. Согласно данному прогнозу в ближайшие месяцы мировая добыча нефти, в основном в странах – участницах соглашения ОПЕК+, превысит мировое потребление: рост добычи сохранит цены на текущих уровнях – в среднем 72 долл./барр. во второй половине 2021 г., но в 2022 г. продолжающийся рост добычи в странах ОПЕК+ и ускорение роста добычи нефти в США опередят рост мирового потребления нефти и будут способствовать снижению цен на нее. Исходя из этих факторов EIA прогнозирует, что цена на нефть марки Brent в 2022 г. в среднем составит 67 долл./барр.[10]. (См. рисунок.) Прогноз был сделан на момент сохранения разногласий относительно продления соглашения между ОАЭ и другими странами, участвующими в соглашении ОПЕК+.

По прогнозам Всемирного банка, цены на нефть в 2021 г. достигнут 56 долл./барр., поскольку постепенный рост спроса накладывается на ослабление ограничений предложения в странах ОПЕК+. Основными рисками для прогноза цен на нефть являются продолжительность пандемии и скорость вакцинирования[11]. Прогноз был сделан по итогам 15-й встречи ОПЕК+ (до разногласий между странами–участницами ОПЕК+ и последующих решений об увеличении базового уровня объемов добычи для некоторых стран и продления соглашения до конца 2022 г.).

Банк России повысил прогноз цены на нефть российской экспортной марки Urals в 2021 г. с 45 до 60 долл./барр. В 2022 г. регулятор ожидает стоимости нефти на уровне 55 долл./барр., в 2023 г. – 50 долл./барр.[12]. Прогноз был сделан по итогам 15-й встречи ОПЕК+ и не учитывает решений, принятых на последующих встречах министров стран ОПЕК+.

[7] При этом ОАЭ выступили за дальнейшее (в августе-декабре 2021 г.) ослабление ограничений по добыче.

[8] 19th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting concludes / OPEC. 18.07.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6512.htm

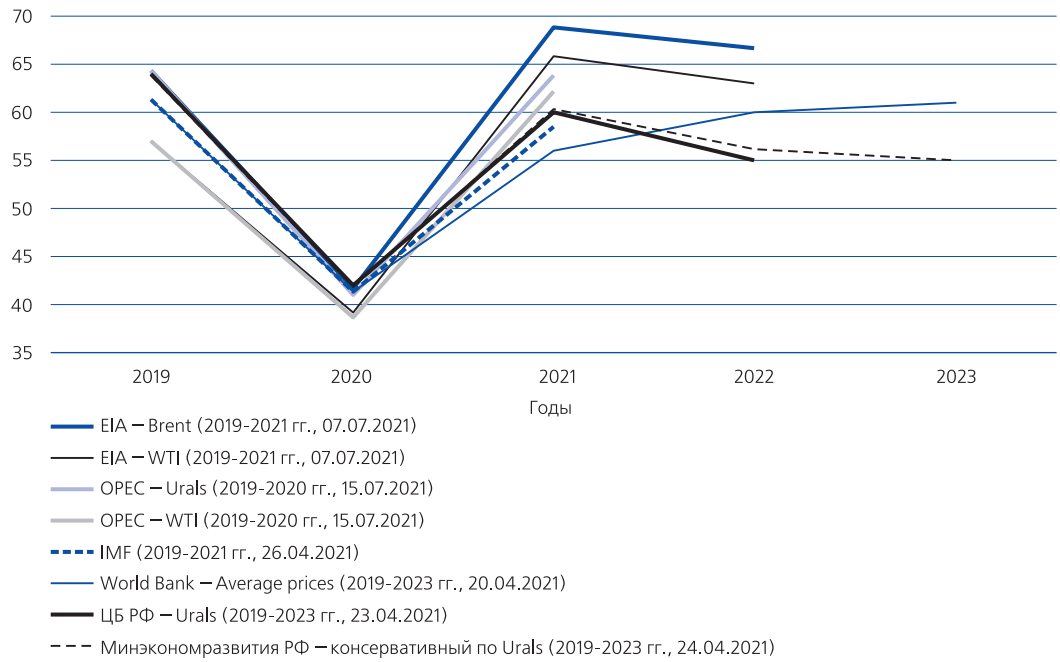
[9] Обновление прогнозов рассматриваемых международных ведомств запланировано на первую половину августа 2021 г.

[10] Short-term energy outlook / EIA. 07.07.2021. URL: https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/global_oil.php

[11] Commodities Price Forecast / World Bank. 20.04.2021. URL: https://thedocs.worldbank.org/en/doc/c5de1ea3b3276cf54e7a1dff4e95362b-0350012021/related/CMO-April-2021-forecasts.pdf

[12] Среднесрочный прогноз Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке / Банк России. 23.04.2021. URL: http://www.cbr.ru/analytics/dkp/ddcp/longread_4_32/page/

Прогноз цен на нефть, долл./барр.



Примечание. В скобках указаны даты публикации прогноза.
Источник: составлено авторами.

Российский рынок нефти во втором квартале 2021 г.

По данным Международного энергетического агентства (МЭА), в марте 2021 г. Россия добывала 9,3 млн барр./сут. нефти без учета газового конденсата, что соответствовало выполнению сделки ОПЕК+ на 114%; в мае 2021 г. сделка была выполнена почти полностью, в июне 2021 г. – на 93%.

В табл. 1 представлены суммарные объемы добычи нефти Россией по месяцам во втором квартале 2021 г., а также объемы экспорта нефти, внутренних поставок нефти на переработку, перевалку через морские порты нефти и нефтепродуктов. Из таблицы видно, что по большинству показателей по сравнению с аналогичными периодами прошлого года динамика стала положительной (следует учитывать, что это может быть эффектом низкой базы, так как в апреле-мае 2020 г. действовал режим нерабочих дней, косвенно влиявший на нефтяную отрасль). В целом, учитывая формальную договоренность о продлении соглашения ОПЕК+, можно говорить о постепенном восстановлении физических объемов добычи российской нефтегазовой отраслью.

Прогнозные значения объемов добычи, внутреннего потребления и экспорта российской нефти на 2021 г. представлены в табл. 2.

Анализ прогнозов международных организаций и текущей динамики мирового энергетического рынка показал, что для России решение, принятое на последней встрече ОПЕК+, является скорее позитивным, так как отечественная нефтедобывающая отрасль вернется к докризисному уровню добычи – 10,5 млн барр./сут. – в мае 2022 г. Это означает, что за 2021–2022 гг. российская нефтегазовая отрасль сможет добыть дополнительно 21 млн т нефти. Помешать этому могут риски, которым до сих по подвержен мировой рынок нефти. Эти риски связаны:

1. С угрозой повторного ужесточения мер, ограничивающих мобильность населения. В европейских странах идет распространение штамма «дельта» (индийский штамм) коронавируса – в случае его устойчивости к современным вакцинам или при слабо контролируемой скорости его распространения правительства могут вновь прибегнуть к жестким локдаунам. В этом случае спрос на нефть окажется под ударом, что может привести к существенным пересмотрам прогнозов потребления и к снижению цен на топливо.

2. Со снятием санкций с иранского нефтегазового сектора. Неопределенность состоит в сроках достижения соглашения с США и последующего восстановления иранской добычи. Потенциально на рынок дополнительно может попасть 1–1,4 млн барр./сут. В случае постепенного выхода этого объема на мировой рынок ОПЕК+ удастся сгладить данный эффект и, возможно, избежать заметного падения нефтяных цен. В случае резкого роста предложения (в течение одного-двух месяцев) падение цен становится намного более вероятным.

3. С ростом курса доллара. Из-за ускорения инфляции в США и в мире повысились риски ужесточения монетарной политики центробанков, включая ФРС США, которые могут повлечь за собой укрепление доллара и, соответственно, удорожание нефти в национальных валютах стран-импортеров. Ожидания

Таблица 1
Динамика объемов добычи, переработки и экспорта российской нефти в 2021 г.

Показатель	Апрель		Май		Июнь	
	млн т	в % к апрелю 2020 г.	млн т	в % к маю 2020 г.	млн т	в % к июню 2020 г.
Добыча нефти	42,80	-7,80	44,20	11,20	42,60	11,60
Экспорт нефти	18,40	-16,30	19,60	6,20	18,90	3,50
Первичная переработка нефти на НПЗ России	23,30	6,30	23,00	9,30	23,00	9,30
Перевалка наливных грузов в российских портах	35,5	-14,00	35,9	-9,10	36,5	-2,10
из них:						
сырой нефти	19,1	-20,70	19,3	-17,50	20,7	0,00
нефтепродуктов	13,1	-3,70	12,7	0,80	12,8	-3,80

Источник: Минэнерго России, ИПЕМ.

Таблица 2
Прогноз объемов добычи, внутреннего потребления и экспорта российской нефти на 2021 г., млн т

	Источник	2020 г.	2021 г.
Объем добычи нефти	Минэнерго России	512,76	-
	OPEC MOMR	520,01	521,98
	EIA STEO	516,08	524,92
Объем 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	-
	OPEC MOMR	232,37	247,04
	EIA STEO	232,37	249,99

Источник: Минэнерго России, OPEC MOMR, EIA STEO.

рынка относительно возможных решений монетарных властей уже спровоцировали повышение спроса на нефть, что привело к росту цен на нее на 4% в июне по сравнению с предыдущим периодом. Дальнейшее укрепление доллара продолжит оказывать давление на нефтяные цены.

4. Со слабым спросом на нефть на развивающихся рынках из-за высоких цен. При текущих ценах на нефть расходы на топливо для многих предприятий развивающихся экономик становятся обременительными, что может замедлить восстановление экономик и естественным образом привести к снижению спроса и цен на нефть.

5. С потенциальной несогласованностью дальнейших действий ОПЕК+ и последующим резким увеличением объемов добычи нефти. Следующая встреча стран – участниц соглашения ОПЕК+ намечена на начало сентября 2021 г.– таким образом, как минимум до этого времени данный риск можно считать неактуальным. Однако, учитывая кейсы с ОАЭ и предшествовавшие ему, нельзя исключать возможность реализации данного риска в дальнейшем. ■

Литература

1. Бобылев Ю.Н., Каукин А.С., Миллер Е.М. Текущее состояние и перспективы на мировом рынке нефти // Экономическое развитие России. 2020. Т. 27. № 5. С. 50–57.
2. Каукин А.С., Миллер Е.М. Ситуация на мировом рынке нефти в первом квартале 2021 г. // Экономическое развитие России. 2021. Т. 28. № 5. С. 9–13.

References

1. Bobylev Yu.N., Kaukin A.S., Miller E.M. Current State and Prospects for the World Oil Market // Russian Economic Development. 2020. Vol. 27. No. 5. Pp. 50–57.
2. Kaukin A.S., Miller E M. World's Oil Market in Q1 2021 // Russian Economic Development. 2021. Vol. 28. No. 5. Pp. 9–13.

World's Oil Market in Q2 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

The revision of the oil output baseline for the UAE made it possible to reach a compromise in the negotiations to extend the OPEC+ agreement. In return, the UAE supported the proposal to extend the current deal until the end of 2022, and to increase the total oil production by OPEC+ countries by 400,000 barrels per day (bpd) during that period. This will allow Russia to return to the pre-crisis oil production level of 10.5 mn barrels per day as early as May 2022, by increasing output by 100,000 bpd from August 2021. However, the threat of negative effects on the oil market of potential worldwide infection outbreaks caused by new coronavirus strains is still there.

The work was carried out within the framework of the RANEPA state order (topic «Assessment of the impact of market and fiscal factors of price dynamics on the consumption of petroleum products»).

Key words: oil, world oil market, oil production, oil prices, OPEC+, coronavirus.
JEL-codes: L71, E3, Q3.

Приложение

Добровольные уровни сокращения суточной добычи нефти по соглашению ОПЕК+ в 2021 г., тыс. барр./сут.

Страна	База до 30.04.21	Март		Апрель		Май		Июнь		Июль		База с 01.05.22	База с 01.06.22
		Изменение	Факт	Изменение	Факт	Изменение	Факт	Изменение	Факт	Изменение	Факт		
Алжир	1057		876		876		887		898		912	1057	1057
Ангола	1528	-261	1267	-261	1267	-245	1283	-230	1298	-209	1319	1528	1528
Конго	325	-56	269	-56	269	-52	273	-49	276	-44	281	325	325
Экваториальная Гвинея	127	-22	105	-22	105	-20	107	-19	108	-17	110	127	127
Габон	187	-32	155	-32	155	-30	157	-28	159	-26	161	187	187
Ирак	4653	-796	3857	-796	3857	-748	3905	-699	3954	-637	4016	4653	4803
Кувейт	2809	-480	2329	-480	2329	-451	2358	-422	2387	-384	2425	2809	2959
Нигерия	1829	-313	1516	-313	1516	-294	1535	-275	1554	-250	1579	1829	1829
Саудовская Аравия	11 000	-1881	9119	-1881	9119	-1768	9232	-1653	9347	-1505	9495	11 000	11 500
ОАЭ	3168	-542	2626	-542	2626	-509	2659	-476	2692	-433	2735	3168	3500
Азербайджан	718	-123	595	-123	595	-115	603	-108	610	-98	620	718	718
Бахрейн	205	-35	170	-35	170	-33	172	-31	174	-28	177	205	205
Бруней	102	-17	85	-17	85	-16	86	-15	87	-14	88	102	102
Казахстан	1709	-272	1437	-252	1457	-246	1463	-240	1469	-234	1475	1709	1709
Малайзия	595	-102	493	-102	493	-96	499	-89	506	-81	514	595	595
Мексика	1753	0	1753	0	1753	0	1753	0	1753	0	1753	1753	1753
Оман	883	-151	732	-151	732	-142	741	-133	750	-121	762	883	883
Россия	11 000	-1751	9249	-1621	9379	-1582	9418	-1543	9457	-1505	9495	11 000	11 500
Судан	75	-13	62	-13	62	-12	63	-11	64	-10	65	75	75
Южный Судан	130	-22	108	-22	108	-21	109	-20	110	-18	112	130	130
ОПЕК 10	26 683	-4564	22 119	-4564	22 119	-4287	22 396	-4010	22 673	-3650	23 033	26 683	27 815
Не-ОПЕК	17 170	-2486	14 684	-2336	14 834	-2263	14 907	-2190	14 980	-2109	15 061	17 170	17 670
ОПЕК+	43 853	-7050	36 803	-6900	36 953	-6550	37 303	-6200	37 653	-5759	38 094	43 853	45 485

Источник: Voluntary Production Levels / OPEC. 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 / OPEC. 04.03.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6375.htm; Voluntary Production Levels / OPEC. 01.04.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/static_files_project/media/downloads/15th%20ONOMM%20-%20Production%20adjustments%20table.pdf; Voluntary Production Levels / OPEC. 01.04.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6512.htm