

РЫНОК НЕФТИ: НИЗКИЕ ЦЕНЫ СОХРАНЯЮТСЯ¹

Ю.Бобылев

Низкие мировые цены на нефть привели к сворачиванию добычи нефти на высокозатратных месторождениях и снижению инвестиций в разработку нетрадиционных запасов. В то же время сокращение добычи нефти в высокозатратных регионах, прежде всего в США, фактически компенсируется увеличением добычи в ведущих странах ОПЕК, стремящихся к расширению своей рыночной доли. В 2016 г. существенно увеличили добычу нефти Иран и Саудовская Аравия. Россия также нарастила добычу, которая достигла максимального с 1990 г. уровня. В 2017 г. следует ожидать сохранения относительно низких мировых цен на нефть, при этом возможно их некоторое повышение по сравнению с уровнем текущего года.

Сформировавшееся в последние годы на мировом рынке устойчивое превышение предложения нефти над спросом привело к значительному снижению мировых цен. Основным фактором роста мирового предложения явилось быстрое увеличение добычи сланцевой нефти в США. ОПЕК в этих условиях отказалась от сокращения установленной квоты добычи нефти и фактически перешла к политике сохранения своей рыночной доли. В результате в 2015 г. средняя цена на российскую нефть сорта Urals упала до 51,2 долл./барр., а в январе-октябре 2016 г. составила в среднем 40,6 долл./барр. (табл. 1). В январе она снижалась до 28,8 долл./барр., а в октябре составила 47,7 долл./барр. (рис. 1).

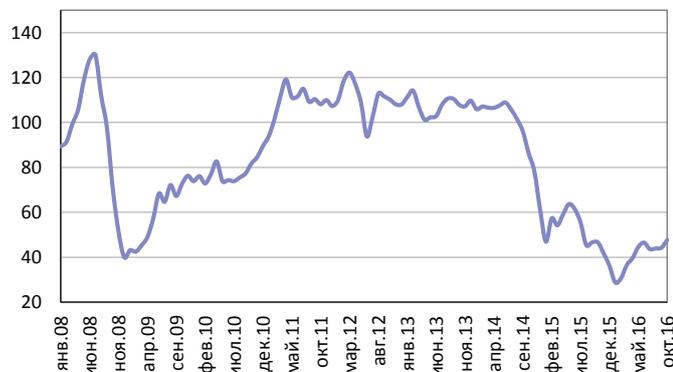
Таблица 1

МИРОВЫЕ ЦЕНЫ НА НЕФТЬ В 2014–2016 ГГ., ДОЛЛ./БАРР.

	2014	2015	2015 IV кв.	2016 I кв.	2016 II кв.	2016 III кв.
Цена нефти Brent, Великобритания	98,9	52,4	43,4	34,4	45,9	45,8
Цена нефти Urals, Россия	97,7	51,2	41,5	32,0	43,6	43,9

Источники: IMF, OECD/IEA.

Из-за низких цен в 2016 г. сохранилась тенденция сворачивания добычи на высокозатратных месторождениях, прежде всего на месторождениях сланцевой нефти в США. Пик добычи в США – 9,6 млн барр. в сутки – был достигнут в апреле 2015 г., после чего началось ее снижение – до 9,2 млн барр. в декабре 2015 г. и 8,5 млн барр. в сентябре 2016 г., или на 11,5% по сравнению с апрелем прошлого года (рис. 2). Снижается также добыча в Китае, Мексике, Австралии.



Источник: OECD/IEA.

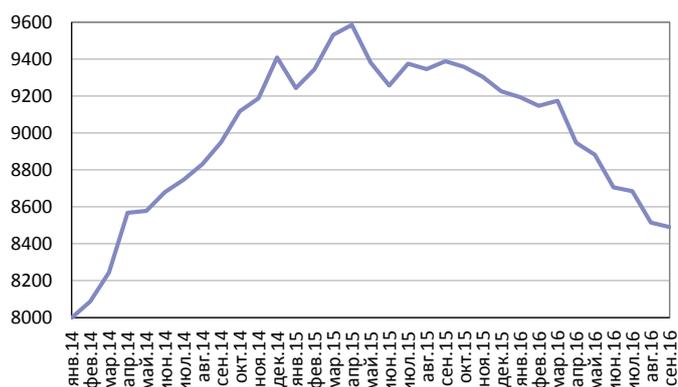
Рис. 1. Цена на нефть сорта Urals в 2008–2016 гг., долл./барр.

1 Статья из МЭС №18(36) Ноябрь 2016 г.

В условиях низких цен значительно сократились инвестиции в разработку наиболее высокочрезвычайно затратных нетрадиционных месторождений – сланцевой нефти в США, нефтеносных песков в Канаде, глубоководных месторождений в различных регионах мира. Так, в США число действующих буровых установок достигло максимума – 1596 установок – в октябре 2014 г., после чего началось снижение (рис. 3). В декабре 2015 г. их количество в США составило 537 единиц, а в сентябре 2016 г. – 416, или сократилось по сравнению с предкризисным максимумом на 74%. В результате падения инвестиционной активности в ближайшей перспективе следует ожидать дальнейшего снижения добычи нефти в США. Последующая динамика добычи в стране будет зависеть от уровня мировых цен на нефть, совершенствования технологий, а также политики новой администрации США в части предоставления налоговых льгот нефтедобывающим компаниям и выделения новых лицензионных участков.

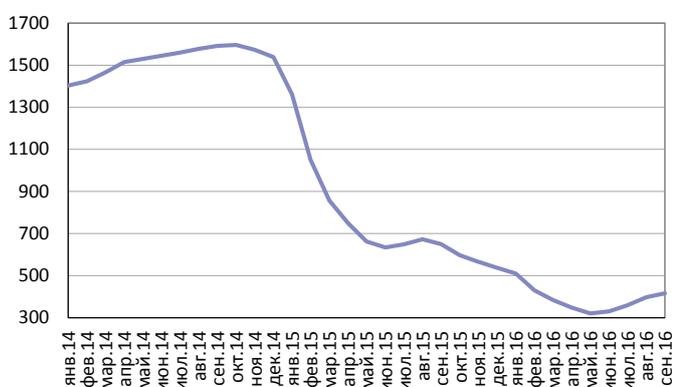
Сокращение высокочрезвычайно затратной добычи могло бы уменьшить избыточное предложение нефти и создать предпосылки для повышения мировых цен. Серьезной проблемой, однако, является поведение стран ОПЕК, стремящихся к расширению своей рыночной доли. Для стран, доходы которых в решающей степени зависят от экспорта нефти, низкие цены усиливают стимулы к расширению доли на рынке. Увеличением объемов поставок они стремятся хотя бы частично компенсировать сокращение доходов из-за падения цен на нефть. В результате сокращение добычи в высокочрезвычайно затратных регионах в настоящее время фактически компенсируется увеличением добычи в странах ОПЕК.

Существенно увеличила добычу нефти Саудовская Аравия, крупнейший производитель ОПЕК: на 0,96 млн барр. в сутки за последние два года (на 0,37 млн барр. в сутки в 2015 г. и 0,59 млн барр. в сутки в 2016 г.). Ирак – вторая по объемам добычи страна ОПЕК – внес основной вклад в увеличение предложения нефти в 2015 г., нарастив добычу на 0,82 млн барр. в сутки. В 2016 г. основным «дестабилизатором» рынка нефти стал Иран, третья по объемам добычи страна ОПЕК. Благодаря снятию действовавших против него санкций Иран увеличил производство нефти с 2,80 млн барр. в сутки в IV квартале 2015 г. до 3,65 млн барр. в сутки в III квартале 2016 г. (табл. 2). Таким образом, рост добычи в Иране в 2016 г. полностью перекрыл сокращение добычи в США. В итоге реальностью стало систе-



Источник: USEIA.

Рис. 2. Добыча нефти в США в 2014–2016 гг., тыс. барр. в сутки



Источник: Baker Hughes.

Рис. 3. Количество действующих нефтяных буровых установок в США в 2014–2016 гг.

матическое превышение установленной ранее суммарной квоты добычи нефти странами ОПЕК (30 млн барр. в сутки).

Таблица 2

ДОБЫЧА НЕФТИ В США И СТРАНАХ ОПЕК В 2014–2016 ГГ.,
МЛН БАРР. В СУТКИ

	2014 IV кв.	2015 I кв.	2015 II кв.	2015 III кв.	2015 IV кв.	2016 I кв.	2016 II кв.	2016 III кв.
США	9,25	9,49	9,47	9,41	9,30	9,17	8,85	8,68
Страны ОПЕК, всего	30,34	31,06	31,74	32,19	31,99	31,77	32,41	32,84
Саудовская Аравия	9,63	9,73	10,07	10,22	10,00	9,98	10,33	10,59
Ирак	3,53	3,49	3,97	4,30	4,35	4,29	4,38	4,42
Иран	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80	3,03	3,57	3,65

Источник: USEIA.

В России также сохраняется положительная динамика в добыче нефти. По предварительной оценке, в 2016 г. объем добычи в нашей стране достигнет 544 млн т, что является наивысшим уровнем за период с 1990 г. Положительное влияние на добычу оказали осуществленные в последние годы инвестиции и девальвация рубля.

Текущее положение на мировом рынке нефти характеризуется наличием ряда факторов, которые будут способствовать сохранению относительно низких цен на нефть. К наиболее существенным из них можно отнести: значительные запасы сланцевой нефти в США, которые будут быстро вовлекаться в разработку и увеличивать предложение при повышении мировых цен на нефть выше 60 долл./барр.; замедление экономического роста в Китае; крайне низкий уровень дисциплины в ОПЕК; а также возможность увеличения добычи в некоторых странах, не входящих в ОПЕК. В этих условиях наиболее вероятной перспективой для рынка нефти представляется сохранение в ближайшие годы относительно низких мировых цен.

Вместе с тем, в 2017 г. в результате сокращения высокочрезвычайно затратной добычи и уменьшения избыточного предложения нефти возможно некоторое повышение мировых цен по сравнению с уровнем текущего года. Последние прогнозы ведущих зарубежных организаций по мировым ценам на нефть на 2017 г. находятся в диапазоне 45–55 долл./барр. По прогнозу Международного валютного фонда, средняя мировая цена на нефть в 2017 г. составит 50,6 долл./барр, Всемирного банка – 55,2 долл./барр., Администрации энергетической информации США – 50,9 долл./барр., ОПЕК – 45 долл./барр. В последующем ожидается некоторый рост мировых цен. Так, по прогнозу Международного валютного фонда, в 2018 г. цена будет на уровне 53,1 долл./барр. (табл. 3).

Таблица 3

ПРОГНОЗЫ МИРОВЫХ ЦЕН НА НЕФТЬ, ДОЛЛ./БАРР.

Организация	2017	2018
Международный валютный фонд: средняя мировая цена на нефть*	50,6	53,1
Всемирный банк: средняя мировая цена на нефть*	55,2	59,9
ОПЕК: средняя цена корзины нефти ОПЕК	45,0	50,0
Администрация энергетической информации США: цена Brent	50,9	

* Средняя цена сортов Brent, Dubai и WTI.

Источники: IMF, WB, ОПЕК, USEIA.