

1. СИТУАЦИЯ НА НЕФТЯНОМ РЫНКЕ В I КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА

Каукин А.С., к.э.н., и.о. руководителя научного направления «Реальный сектор»,
заведующий лабораторией отраслевых рынков и инфраструктуры Института Гайдара;
заведующий лабораторией системного анализа отраслевых рынков ИПЭИ РАНХиГС;
Миллер Е.М., с.н.с. лаборатории системного анализа отраслевых рынков ИПЭИ РАНХиГС

Одним из основных факторов сокращения предложения и, соответственно, роста цен на нефть в I квартале 2021 г. стало добровольное решение Саудовской Аравии в рамках соглашения ОПЕК+ о дополнительном сокращении 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 II квартале 2021 г. в купе с быстрым ростом числа заражений коронавирусом в азиатских странах.

Соглашение ОПЕК+ в I квартале 2021 г.

На встрече стран-участниц соглашения ОПЕК+ 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 млн до 7,2 млн барр./сут.) вместо 2 млн барр./сут. (с 7,7 млн 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 добычи нефти². Помимо этого, было принято решение о ежемесячной оценке и таргетировании рынка. Фактическое исполнение сделки в январе 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 10 стран ОПЕК, участвующих в соглашении, до конца I квартала сохранялись квоты,

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. 2020. № 1(28). С. 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

1. Ситуация на нефтяном рынке в I квартале 2021 года

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 до 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 (табл. 1).

Фактическое общее исполнение сделки в феврале составило 115%, большой вклад в такой результат внесло обязательство по добровольному сокращению Саудовской Аравией добычи на 1 млн барр./сут., которое страна взяла с января 2021 г.

На встрече стран – участниц ОПЕК+, которая состоялась 4–5 марта 2021 г.¹, 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, которым было разрешено увеличить добычу соответственно на 130 тыс. барр./сут. 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+² были утверждены уровни добычи нефти на май-июль 2021 г. (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 предоставить в секретариат ОПЕК+ свои планы по компенсации. Таким образом, во II квартале 2021 г. ожидается рост объемов добычи нефти у стран – участниц соглашения ОПЕК+.

Прогноз цен на нефть³

Согласно прогнозам EIA, ожидается снижение запасов нефти за счет роста мирового спроса и выполнения условий сделки ОПЕК+. Это приведет к тому, что мировое потребление нефти и жидкого топлива в среднем составит 97,8 млн барр./сут. в 2021 г., а в 2022 г. данный показатель 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.⁴ Ограничивать рост цен в 2021 г. будут высокий уровень мировых запасов нефти и избыточный уровень ее добычи (рис. 1).

1 14th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting// OPEC. 05.03.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6375.htm

2 15th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting concludes// OPEC. 01.04.2021. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/6400.htm

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

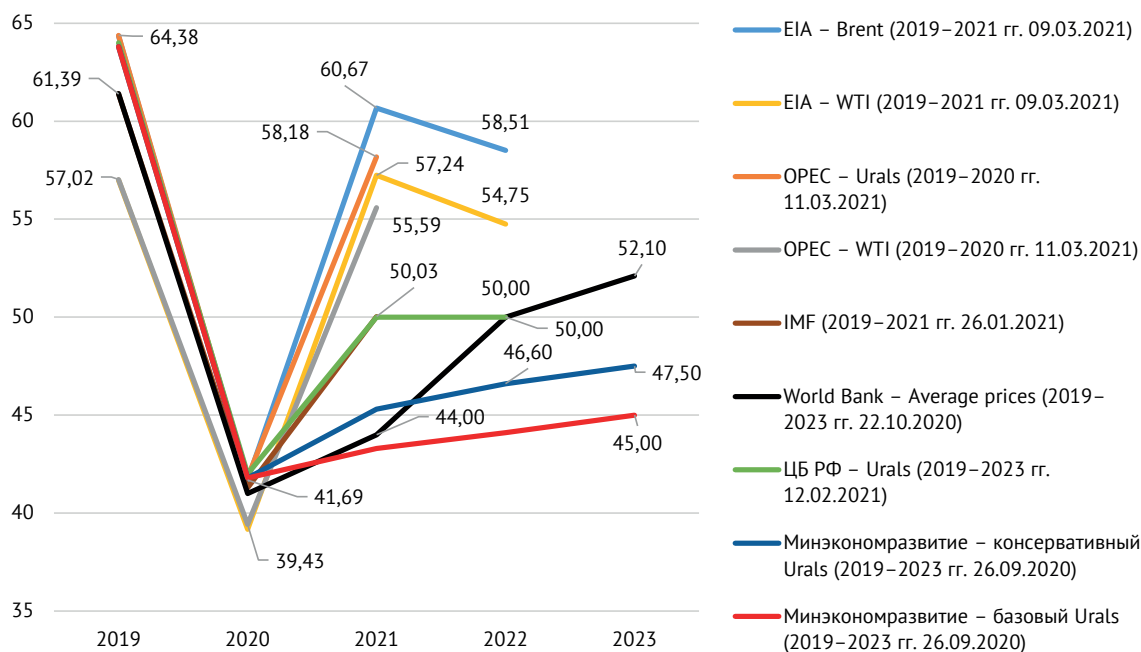
4 Short-term energy outlook / EIA. 12.01.2021. URL: https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/global_oil.php

Таблица 1

Добровольные уровни сокращения суточной добычи нефти по соглашению ОПЕК+ для отдельных стран, тыс. барр./сут.

Страна	База	Январь		Февраль		Март		Апрель		Май		Июнь		Июль	
		Δ	план	Δ	план	Δ	план	Δ	план	Δ	план	Δ	план	Δ	план
Ирак	4653	-796	3857	-796	3857	-796	3857	-796	3857	-748	3905	-699	3954	-637	4016
Саудовская Аравия	11000	-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	11000	-1881	9119	-1816	9184	-1751	9249	-1621	9379	-1582	9418	-1543	9457	-1505	9495
ОПЕК 10	26683	-4564	22119	-4564	22119	-4564	22119	-4564	22119	-4287	22396	-4010	22673	-3650	23033
Не-ОПЕК	17170	-2636	14534	-2561	14609	-2486	14684	-2336	14834	-2263	14907	-2190	14980	-2109	15061
ОПЕК+	43853	-7200	36653	-7125	36728	-7050	36803	-6900	36953	-6550	37303	-6200	37653	-5759	38094

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



Примечание. В скобках указана дата публикации прогноза.

Рис. 1. Прогноз цен на нефть, долл./барр.

Источник: составлено авторами.

По прогнозам Всемирного банка, цены на нефть вырастут до 44 долл./барр. в 2021 г., поскольку постепенный рост спроса накладывается на ослабление ограничений предложения в странах ОПЕК+. Основными рисками являются продолжительность пандемии, включая возможность усиления последующих волн и скорость распространения вакцины¹. Международный валютный фонд не ожидает резкого восстановления цен

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

1. Ситуация на нефтяном рынке в I квартале 2021 года

на нефть в ближайшее время, прогнозируя, что в 2021 г. цены окажутся в диапазоне от 40 до 50 долл./барр.¹.

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. В 2022 г. регулятор ожидает стоимость нефти на уровне 45 долл./барр., в 2023 г. – 50 долл./барр.².

Согласно консервативному сценарию прогноза Минэкономразвития РФ, средняя стоимость российской нефти Urals составит 45,3 долл./барр. в 2021 г., а к 2023 г. цена 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 2021 г. – 9,26 млн барр./сут., что соответствовало выполнению сделки на 93%; в марте 2021 г. – 9,33 млн барр./сут., или 95% выполнения сделки.

В *табл. 2* представлены 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. Видно, что по всем показателям до сих пор сохраняется отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Таблица 2

Динамика объемов добычи, переработки и экспорта нефти Россией

Показатель	Январь 2021		Февраль 2021		Март 2021	
	млн т	% к январю 2020	млн т	% к февралю 2020	млн т	% к марту 2020
Добыча нефти	45	-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, из них:	34,5	-14,40	33,3	-16,70	34	-9,60
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.

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

2 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

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

Таблица 3

Прогноз объемов добычи, внутреннего потребления и экспорта российской нефти

	Источник	2020	2021
Объем добычи нефти, млн т.	Минэнерго	512,76	-
	ОПЕК MOMR	520,01	520,50
	EIA STEO	516,08	523,45
Объемы внутреннего потребления нефти (считаем постоянным, = 2020 г.), млн т	Минэнерго	274,93	274,93
Экспорт нефти (разница между объемом добычи нефти и объемом внутреннего потребления нефти), млн т	Минэнерго	232,37	-
	ОПЕК MOMR	232,37	245,57
	EIA STEO	232,37	248,51

Источники: Минэнерго России, ОПЕК MOMR, EIA STEO.

Прогнозы международных организаций и текущая динамика мирового энергетического рынка свидетельствуют о существовании 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 может сказаться на мобильности населения и деловой активности во II квартале 2021 г., а значит и на спросе на энергетические ресурсы, в частности – 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. 