

Галлямова Д.Х. д.э.н.  
din77.77@mail.ru

Казанский (Приволжский)  
федеральный университет  
Казань, Россия

## СОВРЕМЕННЫЙ МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Аннотация: В настоящий момент одной из наиболее актуальных и активно обсуждаемых тем является ситуация на мировом нефтяном рынке. В данной статье проведен анализ ситуации на мировом нефтяном рынке в области ценообразования и территориальной структуры производства.

Ключевые слова: рынок нефти, мировая экономика.

Современное снижение мировой цены на нефть объясняется несколькими моментами, в частности факторами спроса и предложения на данном рынке.

С точки зрения предложения можно отметить следующее:

1) мы наблюдаем искусственное влияние на стоимость нефти, те целенаправленные попытки ее удешевления через увеличение предложения (обратно ситуации «энергетического кризиса» 1973-го года, когда были значительно сокращены квоты на добычу нефти, что привело к резкому росту цен на ресурс). ОПЕК в течении 2015 года несколько раз увеличила квоты на добычу – до 30,8, затем до 31.5 млн баррелей в день, прежде всего по инициативе Саудовской Аравии. Примечательно, что остальные страны-участницы не поддерживали подобную политику. в частности, представители Эквадора несколько раз доказывали необходимость принятия ОПЕК стратегии, стабилизирующей цены на нефть, руководство Венесуэлы даже обращалось за поддержкой к Российской Федерации.

2) США отменили в 2015 году 40-летнее эмбарго на вывоз нефти (эмбарго вводили в 70-е годы с целью повышения обеспечения собственных потребностей за счет своей, а не дорогой завозимой нефти). Данная страна, оставаясь нетто-импортером, все равно увеличивает совокупное предложение нефти на рынке.

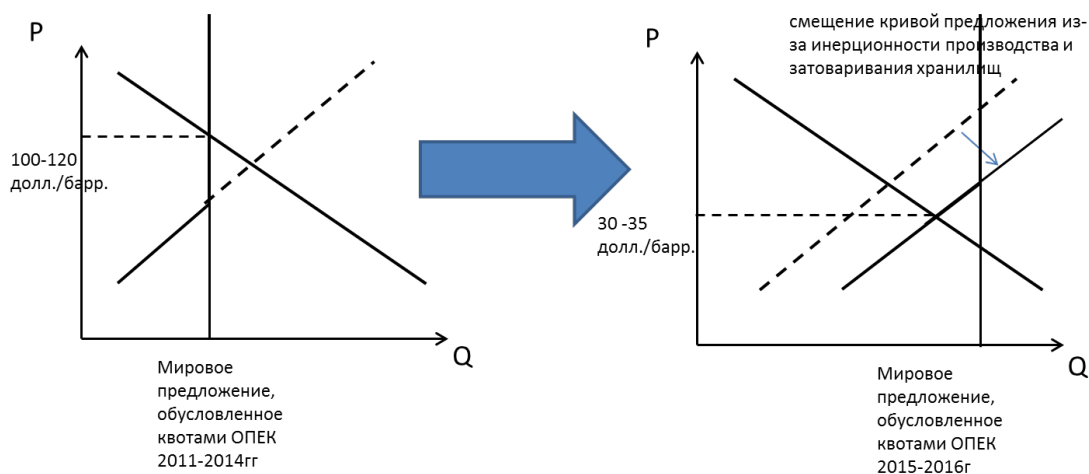
3) Также, в 2015 году было снято эмбарго с Ирана на поставку нефти на мировой рынок, что позволило увеличить производство нефти примерно на 300 тысяч баррелей в сутки (потенциально Иран может увеличить добычу на один миллион баррелей в сутки, но для этого потребуются время и значительные инвестиции).

С точки зрения спроса произошло следующее:

1) экономика многих индустриальных стран мира, потребляющих энергоресурсы, прежде всего нефть переживает период спада или замедления темпов роста в силу цикличности рыночной экономической системы (так, экономический рост КНР замедлился с 10 до 7%). В связи с этим, потребность в нефти меньше чем в период подъема, когда все мощности максимально загружены и работают.

2) Более 52% мирового потребления нефти приходится на 7 стран: США, Китай, Японию, Индию, Россию, Саудовскую Аравию, Бразилию. Наибольший рост потребления был отмечен в Индии (на 12%), Бразилии (на 6,2%) и Саудовской Аравии (на 3,4%). В двух ведущих по потреблению нефти странах — Китае и США (на них приходится треть мирового потребления) — темп роста спроса снизился: в Китае — до 2,6% по сравнению с 4% в 2013 году, в США — до 0,8% с 2,1%. Мировой спрос на нефть по итогам 2014 года увеличился на 1%, а добыча выросла на 1,8%.

Все это ведет к ситуации перепроизводства (перенасыщению) и профициту предложения в настоящий момент составляет 3,5-4 млн. барр./сутки, что приводит к снижению цены на нефть (см рис.1).



**Рис 1. Смена схемы ценообразования на рынке нефти**

Если ранее, в период ограничения предложения, мировая цена нефти определялась покупательной способностью потребителей нефти в мире и слабо коррелировала с затратами добывающих компаний. Сейчас же в условиях избытка добычи, кривая предложения сдвинулась вправо, а мировое предложение, обусловленное ограничением ОПЕК, переместилось за точку равновесия и перестало влиять на равновесную цену.

Наблюдаемый в настоящее время обвал цен до 30 долл/барр (возможны кратковременные провалы до 10-20 в результате биржевых паник и спекуляций) носит, на наш взгляд, временный характер. Производители нефти зачастую не могут снизить предложение по ряду причин, выделим ключевые группы:

1. Экономические. Добывающие компании, в том числе российские, часто поставляют нефть по долгосрочным договорам, с заранее оговоренными объемами и плавающей ценой, привязанной к плавающей мировой цене. При снижении цены на нефть компания-поставщик уже не имеет права отказываться от поставки установленного объема ресурса.

2. Технологические. В ряде случаев выполненные мероприятия по нефтеотдаче – гидроразрыв пласта например - требуют продолжения эксплуатации скважин. При подобной технологии происходит разовое большое капиталовложение в осуществление взрыва, затем необходимо выкачать поднявшуюся на поверхность нефть в сжатые сроки. Колебания мировой цены на ресурс уже не являются определяющими

при принятии решения останавливать или нет производство. То есть отрасль инерционна (неэластична) при использовании определенных способов добычи. Также имеется факт переполнения нефтехранилищ и нефтетанкеров (которые тоже стали выполнять функцию нефтехранилищ).

3. Психологические. Имеются ввиду ожидания менеджеров нефтекомпаний, что обвал цен является кратковременным, поэтому затраты на остановку и новый запуск производства, увольнение и набор кадров, консервацию и расконсервацию скважин представляются нецелесообразными.

Целью подобной демпинговой политики со стороны ОПЕК, прежде всего Саудовской Аравии является, прежде всего конкурентная борьба за рынки сбыта нефти. Дело в том, что ограничивая свою добычу на протяжении многих лет эта страна получила свободные незадействованные мощности, остальные же страны обычно добывали сколько могли по максимуму. Сейчас же предпринимается попытка отвоевать часть рынка за счет выдавливания части компаний с высокой себестоимостью, прежде всего сланцевые и битумные месторождения США и Канады (см. табл.1).

Таблица 1

**Себестоимость нефти по странам без транспорта до рынков, долл/барр.**

1	США (сланцевая нефть)	32
2	США (шельф Мексиканского моря)	25
3	Норвегия (Северное море)	17
4	Канада (битумная нефть)	16
5	Россия (новые месторождения)*	16
6	Нигерия	11
7	Мексика	9
8	Венесуэла (битумная нефть)	9
9	Алжир	8
10	Ливия	7
11	Россия (действующие проекты)*	6
12	Казахстан*	6
13	Иран	5
14	Саудовская Аравия	4
	Данные 2014 года	

\* в связи с девальвацией валют России и Казахстана в 2014-2015 годах, показатели для них на сегодняшний день оцениваются еще ниже.

Примечательно, что себестоимость российской нефти в среднем одна из наименее дорогих. Так, у компании Роснефть расходы на добычу составляют 2,95 доллара на баррель (расходы на материалы и электроэнергию, текущий ремонт, оплату труда, а также расходы на транспортировку нефти до магистральных нефтепроводов), коммерческие и административные расходы - 2,00 доллара на баррель (расходы на оплату сотрудников центрального офиса, расходы на аудиторские и консультационные услуги, оплату труда руководства дочерних обществ и пр.), при этом транспортные расходы составляют 9,62 доллара на баррель (ж/д тариф, трубопроводный тариф, морской фрахт, погрузочно-разгрузочные работы, перевалка вкл. портовой сбор) плюс налоги и сборы.

Для того, чтобы выяснить как долго сможет рынок удерживать цену в 30 долл. за баррель, мы проанализировали открытые для анализа данные о запасах в крупнейших хранилищах (см табл.2). Общий их объем составляет 185 млн. бар. При этом, в данный период, по словам министра энергетики США планируется сокращение производства компаниями США и Канады на 3-4 мбс (банкротство, консервация), с последующим возвратом части их мощностей на рынок после установления «естественного» уровня цен 50-70 долл/барр. Саудовская Аравия имеет 2-2,5 мбс незадействованных простаивающих мощностей а Иран – 0,3мбс, которые планируется ввести в эксплуатацию. Таким образом, общий дефицит предложения составит где-то 1,7 мб\сутки.

При стабильном объеме мирового потребления нефти (около 92 мбс) запасы будут истрачены за 100 с лишним дней минимум.

**Оценка продолжительности расходования скопившихся крупнейших избыточных коммерческих запасов на рынке нефти.**

	текущий уровень запасов, млн. барр.	средний "нормальный" уровень запасов, млн. барр.	избыток - затоваривание, млн. барр.
Саудовская Аравия	326	275	51
США	494	400	94
Иран в танкерах	40	0	40
Итого	860	675	185
баланс производства и потребления (при заявленном снижении производства в США и увеличении в СА и Иране), в сутки			-1,7
Кол-во дней на расходование скопившихся излишних запасов			110

Исходя из новых условий деятельности отрасли, можно оценить изменение производства нефти рядом стран на период 1-2 года (среднесрочной перспективе) исходя из следующих предположений (и прочих равных условиях):

1) по прогнозам Международного энергетического агентства рост спроса на нефть в мире в 2016-2017 годах составит 1,5% в год, что в объемных показателях составляет прирост потребления около 1,4 Мбарр./сутки ежегодно.

2) после снятия санкций с Ирана на рынок в краткосрочной перспективе попадет 0,3 Мбарр./сутки, в

течение года суммарный прирост предложения Ирана составит до 1 Мбарр./сутки.

3) резерв незадействованных мощностей Саудовской Аравии оценивается в объеме порядка 2 Мбарр./сутки.

Таким образом, предложение нефти возрастет на 3 Мбарр./сутки, а потребление увеличится только на 1,4 Мбарр./сутки. Компании-производители нефти с высокой себестоимостью (прежде всего владеющие сланцевыми и битумными месторождения США и Канада) сократят свое предложение на мировом рынке на 1,6 Мбарр./сутки.

Таблица 3

**Оценка изменения региональной структуры производства нефти в среднесрочной перспективе.**

Страна	Добыча нефти Мбарр./сутки	Экспорт нефти Мбарр./сутки	Объем экспорта по отношению к добыче %	Изменение производства в среднесрочной перспективе, Мбарр./сутки
Саудовская Аравия	11,59	6,88	59	+2,0
США	11,27	0,07	1	-1,2
Россия	10,05	4,63	46	
Китай	4,18	0,02	0	
Канада	4,00	1,76	44	-0,4
Иран	3,11	1,32	42	+1,0
Ирак	3,07	2,39	78	
Мексика	2,88	1,33	46	
Кувейт	2,80	1,40	50	
Объединенные Арабские Эмираты	2,80	2,50	89	

**Резюме:**

Таким образом, новая модель ценообразования на нефтяном рынке в среднесрочной перспективе (1-2 года), после расходования запасов, будет колебаться около показателей себестоимости добычи наименее эффективных оставшихся на рынке американских и канадских компаний по добыче сланцевой и битумной нефти – от 50 до 70 долл/барр., так как компании с более высокой себестоимостью остановят добычу и

уйдут с рынка временно, предложение сократится. При этом, следует иметь ввиду, что в США доля нефтегазовых отраслей в объеме ВВП составляет меньше 1% , а в России – 8-9%, причем доля нефтегазовых доходов в общей структуре поступлений в российской федеральный бюджет составляет порядка 50%, то есть зависимость нашей экономики от цен на нефть достаточно высока.

## **Gallyamova D.Kh.**

### *THE CURRENT WORLD OIL MARKET: PROBLEMS AND PROSPECTS*

*Currently one of the most topical and discussed subjects is the situation on the world oil market. In this paper an analysis of the situation on the world oil market in terms of pricing and territorial structure of production.*

*Keywords: oil market, the global economy.*

## **СПИСОК ИСТОЧНИКОВ**

1. Годовой отчет ОАО «Роснефть» за 1 квартал 2011г.  
[http://www.rosneft.ru/attach/0/57/89/Rosneft\\_Q1\\_2011\\_US\\_GAAP\\_RUS.pdf](http://www.rosneft.ru/attach/0/57/89/Rosneft_Q1_2011_US_GAAP_RUS.pdf)
2. Еженедельный отчет EIA об изменении запасов нефти и нефтепродуктов в США. Информационное агентство «МФД-ИнфоЦентр».  
<http://mfd.ru/calendar/details/?id=43>
3. Иранские танкеры, хранившие нефть во время санкций, потихоньку стали двигаться к ее потребителям. Информационно-аналитический портал НефтеГаз.  
<http://neftegaz.ru/news/view/145744>
4. Саудовская Аравия готовит удар по баррелю. Новостной портал ГазетаРу.  
<http://www.gazeta.ru/business/2015/10/19/7830245.shtml>
5. Себестоимость нефти по странам мира. Аналитический портал БизнесАреа.  
<http://businessareas.ru/Resursi/sebestoimost-nefti-po-stranam>