

14 → «Необходимо учитывать два обстоятельства. Во-первых, газопровод нужен Германии и России, потому что стоимость транзита в два раза ниже, чем через территорию Украины. Кроме того, снижение CO<sub>2</sub> в процессе транспортировки газа составит 9 млн тонн в год, что делает проект экологически и экономически целесообразным. Во-вторых, трубы производятся в России, поэтому „Газпром“ найдет способ кредитования внутри страны, даже если ему придется построить газопровод в одиночку. Если европейские компании не будут участвовать в проекте, то потеряют выгоду», — сказал господин Завальный.

**ВОПРОС ЭКОЛОГИИ** Тем временем в Ленобласти экологи из организации «Гринпис России» подали в суд на власти, чтобы не допустить прокладку газопровода через Кургальский заказник. Предварительное заседание по делу состоялось в Ленинградском областном суде 19 сентября.

Согласно решению Nord Stream 2 AG, газопровод должен быть проложен через Нарвский залив, пересекающий Кургальский заказник. В «Гринписе» полагают, что в июле этого года правительство Ленобласти специально изменило положение о Кургальском заказнике, разрешив строительство линейных объектов на особо охраняемой природной территории. Экологи протестуют против этого решения, объясняя, что оно нанесет ущерб заказнику — неизбежно начнутся масштабные вырубki леса.

Однако после общественных слушаний, посвященных проекту отчета об оценке воздействия на окружающую среду (ОВОС) строительства российского участка газопровода, компания Nord Stream 2 AG высту-

пила с заявлением, что проект не окажет существенного негативного воздействия на экологию. По данным Nord Stream 2 AG, маршрут через Нарвский залив затрагивает максимум 0,14% Кургальского заказника и был спланирован таким образом, чтобы обойти самые чувствительные его участки, в том числе Кургальский риф и центральную часть болота Кадер. Технологически проложить новый газопровод в одном коридоре с действующим Nord Stream 1 невозможно, отмечают в проектной компании. Также, по ее утверждению, в сравнении с другими вариантами газопровода в Европу маршрут через заказник окажет наименьшее экологическое и социальное воздействие. Кроме того, Nord Stream 2 AG представляется целесообразным привязка новой инфраструктуры для газопровода и промышленности Кингисеппского района. Среди потенциальных потребителей предприятия «Фосагро», «Еврохим», а также завод Балтийский СПГ. В июне компания пообещала инвестировать на протяжении 50 лет €30 млн в Кингисеппский район, если газопровод будет проложен по маршруту, включающему территорию заказчика.

Окончательный маршрут газопровода еще не утвержден. В октябре проектная документация будет направлена в Росприроднадзор на рассмотрение государственной экологической экспертизы, которая решит, допустим ли выбранный компанией-разработчиком маршрут через Кургальский заказник. В пресс-службе губернатора и правительства Ленобласти сообщали „Ъ“, что готовы отстаивать свою позицию в судебном споре с «Гринписом России». В то же время 19 сентября губернатор Александр Дрозденко признал, что экологическая составляющая проекта газопровода

Nord Stream 2 требует дополнительного изучения.

**МЕЖДУ ЗАПАДОМ И ВОСТОКОМ** По словам начальника управления операций на российском фондовом рынке ИК «Фридом Финанс» Георгия Ващенко, если Nord Stream 2 удастся реализовать в полной мере, то потенциально поставки России на европейский газовый рынок могут увеличиться от четверти до трети. «Это труднодостижимая цель, скорее всего, будут сокращены поставки через Украину, на которую приходится 40% транзита, и экспорт вырастет лишь на 25–30 млрд куб. м на горизонте 2020–2021 годов. Доля „Газпрома“ на рынке Европы достигнет 41–42%», — считает господин Ващенко.

По прогнозам ведущего аналитика ГК TeleTrade Марка Гойхмана, доля России на европейском рынке может составить примерно 60%. «Сейчас потребность в газе в Европе составляет 400 млрд куб. м в год. По прогнозам „Газпрома“, к 2025 году она повысится на 145 млрд куб. м, а к 2035-му — на 185 млрд куб. м. Предполагается, что этот дефицит может быть в основном покрыт поставками из России при строительстве трубопроводов Nord Stream — 2, „Южного“ и „Турецкого“ потоков. Они вместе дадут около 146 млрд куб. м», — рассчитал аналитик.

Как сообщил „Ъ“ (см. „Ъ“ от 17.08.2017), доля российского газа в потреблении ЕС увеличилась до 30,7% в первом полугодии 2017 года. По итогам года монополия рассчитывает поставить в дальнейшем зарубежье (ЕС минус Прибалтика плюс Турция) 185 млрд куб. м газа. Если планы монополии сбудутся, то это станет новым историческим рекордом по экспорту (в прошлом

году «Газпром» поставил в дальнейшем зарубежье 179,3 млрд куб. м).

Несмотря на то, что ЕС остается ключевым экспортным направлением для «Газпрома», с 2014 года не утихают разговоры о развороте монополии на Восток. Именно в этом году «Газпром» заключил 30-летний контракт с Китаем о поставках российского газа на \$400 млрд. Для этих целей Россия строит газопровод «Сила Сибири» мощностью 38 млрд куб. м газа в год, который пройдет от Чаяндинского месторождения в Якутии до Дальнего Востока и Китая.

Как считает политолог, эксперт Центра прикладных исследований и программ Николай Пономарев, разговоры о развороте российской нефтегазовой отрасли на Восток следует относить исключительно к политической риторике, предназначенной скорее для внутреннего потребления. «Еще в 2011 году роль главного поставщика газа на рынок Китая прочно закрепилась за Туркменией. Официальный Ашхабад дал согласие на поставки углеводородов Пекину по цене \$230 за тысячу кубометров. Поставки по аналогичной или более низкой цене неизбежно обернутся для российских компаний убытками. При этом в апреле-мае прошла серия успешных переговоров между представителями КНР и США относительно поставок на китайский рынок американского СПГ. В этих условиях шансы на завоевание российскими корпорациями существенного сегмента на газовом рынке Китая минимальны. Наконец, следует учитывать саму емкость газовых рынков стран Дальнего Востока. Экономика Китая потребляет в течение года около 200 млрд куб. м газа в год, из которых на долю экспорта приходится лишь 70 млрд куб. м газа», — заключает эксперт. ■

# НЕФТЬ В ОДНУ КОРЗИНУ В СВЯЗИ С ПАДЕНИЕМ ДОБЫЧИ НЕФТИ В СЕВЕРНОМ МОРЕ НА МИРОВОМ РЫНКЕ ЭНЕРГОРЕСУРСОВ УЖЕ НЕ ПЕРВЫЙ РАЗ ЗВУЧИТ ПРЕДЛОЖЕНИЕ ВКЛЮЧИТЬ В БЕНЧМАРК BRENT НОВЫЕ СОРТА НЕФТИ.

МАРИЯ КУТУЗОВА («НЕФТЬ И ГАЗ», № 130 ОТ 20.07.2017)

Один из вероятных претендентов — популярное и в Европе, и в странах АТР российское сырье. Но на скорую реализацию такого предложения рассчитывать не стоит. Urals, несмотря на востребованность, отличается от североморской марки нефти высоким содержанием серы. Европейский бенчмарк на ближайшие годы сможет поддержать включение в него сырья с норвежского месторождения Troll.

Вице-президент компании Shell по трейдингу и поставкам Майк Мюллер предложил включить российский сорт нефти Urals в бенчмарк Brent. По словам топ-менеджера, на фоне падения добычи в Северном море нужно поддержать этот сорт, добавив в корзину нефть, извлекаемую за пределами старейшей европейской нефтяной провинции. Сокращение физических объемов добываемой нефти, составляющей главный для европейского рынка бенчмарк, создает серьезные риски возможных манипуляций.

Brent должен измениться за счет расширения корзины и включения в нее других сортов нефти. И русский Urals, который сегодня в больших объемах идет на европейские НПЗ, по мнению Shell, лучше всего подходит для этих целей. Это уже не

первое подобное предложение создать релевантный бенчмарк, выходящий за пределы Северного моря. Еще в 2014 году глава крупнейшего мирового нефтетрейдера Vitol Ян Тэйлор выдвинул идею включить в Brent африканские, казахстанские, российские и даже американские сорта.

Но на пути такого нефтяного «слияния» есть препятствия. Нефть сорта Brent — легкая и малосернистая, благодаря ее переработке получается больше светлых нефтепродуктов, тогда как основной российский сорт Urals относится к средне-сернистому и традиционно торговался с дисконтом к североморскому. Тем не менее этот эталонный, маркерный сорт неизбежно будет эволюционировать по мере исчерпания запасов зрелых месторождений Северного моря. С 1 января 2018 года ценовое агентство Platts собирается включить в этот бенчмарк североморскую нефть норвежского месторождения Troll (оператор компания Statoil), что позволит увеличить на 20%, или 200 тыс. баррелей нефти в сутки, объемы торгуемой на рынке нефти сорта Brent и поддержит его в ближайшие десять лет. Более того, в ходе Московского энергетического форума S&P Global Platts представители ценового

агентства предупредили: благодаря включению нефти этого норвежского месторождения в бенчмарк качество сорта улучшится и Platts будет настаивать на премии к цене торгуемых с начала следующего года объемов сорта Brent.

**НЕФТЯНОЙ ПОТОП** Существенное влияние на стоимость нефти разных марок оказывает «сланцевая революция» в США. «Это серьезные перемены: нефть из Соединенных Штатов пришла на мировой рынок и стала привлекательной для потребителей», — говорит Джонти Рашфорта, эксперт S&P Global Platts. Еще несколько месяцев назад эксперты недооценивали потенциал экспортных поставок из США, предполагая, что они вряд ли будут значительными. Но нефть США стали охотно закупать крупные импортеры, в том числе главный мировой потребитель нефти — Китай. Несмотря на замедление динамики роста китайской экономики, за последние десять лет объемы импорта в КНР выросли в три раза. При этом российская смесь ESPO (Eastern Siberia Pacific Ocean), поставляемая по трубопроводу ВСТО, оказалась одной из самых востребованных на рынке АТР. В последние годы японцы по-

купали российское углеводородное сырье даже для производства электроэнергии. Но сейчас главным покупателем российской нефти, идущей на экспорт в восточном направлении, стал Китай. По данным «Роснефти», по итогам прошлого года поставки нефти в АТР выросли на 8,6%, до 43,1 млн тонн, и российские компании сравнялись с Саудовской Аравией по объемам поставок нефти в Китай.

Экспорт легкой малосернистой нефти США на мировой рынок привел к тому, что спред между такими сортами, как Brent и Dubai, Urals и CPC (нефть Каспийского трубопроводного консорциума), достиг минимума. Например, сернистые сорта нефти (Dubai, Urals) оказались в большей степени востребованы и продаются сегодня с гораздо меньшим дисконтом, чем несколько лет назад. «Сравнив динамику американской WTI и ближневосточной Dubai, мы видим, что существенный рост добычи в США привел к тому, что сегодня легкие сорта американской нефти стали торговаться дешевле высокосернистой нефти Ближнего Востока», — отмечает Джонти Рашфорт. Это, в свою очередь, серьезно влияет на экономику мировой нефтепереработки. → 18

## ПРЕДЛОЖЕНИЕ