

нефть и газ

Затишье перед бурей

Ситуация на мировом рынке нефти остается крайне нестабильной. Несмотря на то что действие соглашения ОПЕК+ по ограничению производства дает плоды, крупнейшие добывающие регионы вынуждены преодолевать трудности, связанные с санкциями, недостаточным финансированием и политическими кризисами. Одновременно другие страны, в первую очередь США, готовы наращивать добычу. Это уже в ближайшее время может нарушить баланс спроса и предложения на мировом нефтяном рынке.

— нефтедобыча —

В начале октября добыча нефти в США была новым рекордом, достигнув в первую неделю месяца 11,2 млн баррелей н. э. в сутки. Тем не менее Россия пока лидирует на мировом рынке по объемам добываемого сырья: в сентябре производство жидких углеводородов, по данным Bloomberg, в нашей стране вышло на уровень 11,36 млн баррелей н. э. в сутки, побив постсоветский максимум нефтедобычи. Нарастали производство и страны ОПЕК: в прошлом месяце добыча увеличилась до 32,8 млн баррелей н. э. в сутки.

Но нефтяной картель готовится к падению добычи до 31,8 млн баррелей н. э. в сутки уже в 2019 году из-за повторного введения санкций в отношении Ирана со стороны США (ожидается в ноябре 2018 года) и возможного дальнейшего снижения производства нефти в Венесуэле под давлением действующих в отношении страны санкций и продолжающегося экономического кризиса. В сентябре текущего года венесуэльская нефтедобыча потеряла еще 30 тыс. баррелей н. э. в сутки, упав до 1,23 млн баррелей н. э. в сутки. Иран снизил добычу за месяц на 120 тыс. баррелей н. э. в сутки, до 3,4 млн баррелей н. э. в сутки, поскольку покупатели начали сокращать закупки иранской нефти в преддверии ноябрьских ограничений.

Несмотря на заявления нового ближневосточного лидера наследного принца Саудовской Аравии Мухаммеда бен Сальмана, предсказавшего в долгосрочной перспективе прекращение многими государствами, в том числе Россией, нефтедобычи и отсутствие альтернативы Саудовской Аравии как надежному поставщику нефти на мировой рынок, в стране есть и другие оценки возможностей наращивания добычи углеводородного сырья национальной нефтяной компанией Saudi Aramco. Согласно этим оценкам, нефти в Саудовской Аравии добывается около 10,7 млн баррелей н. э. в сутки. Никогда раньше страна не добывала больше 10,72 млн баррелей н. э. в сутки — этот рекорд поставлен в ноябре 2016 года, когда была заключена сделка ОПЕК+ (в декабре 2016 года ОПЕК и ряд стран вне клуба, включая Россию, договорились ограничить производство сырья для выравнивания баланса глобального спроса и предложения, а в июне 2018-го повысили добычу до уровня соблюдения сделки в 100%). Однако в конце ок-



Несмотря на то что добыча в России сейчас активно растет, в дальнейшем ситуация может сильно ухудшиться

тября министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих не исключил того, что добыча нефти в королевстве может вырасти до 11–12 млн баррелей в сутки.

По официальным оценкам, Саудовская Аравия располагает свободными добываемыми мощностями на 1,3 млн баррелей н. э. в сутки. Реализовать этот потенциал предполагается в ноябре текущего года в случае повторного введения санкций США против Ирана, если на эти объемы будет спрос на рынке. В нынешнем году Центр нефтегазовых исследований имени короля Абдаллы (King Abdullah Petroleum Studies and Research Center — KAPSARC) в Эр-Рияде оценивал возможность увеличения добычи ОПЕК+ в 2,64 млн баррелей н. э. в сутки, из которых 1,94 млн баррелей н. э. в сутки приходится на Саудовскую Аравию. Но власти страны заявляли об отсутствии единой точки зрения в отношении того, стоит ли наращивать эти мощности или поддерживать существующий уровень нефтедобычи на фоне постепенного истощения производства на зрелых месторождениях. Введение в эксплуатацию новых нефтяных месторожде-

ний может потребовать до \$20 млрд для добычи каждого дополнительного 1 млн баррелей н. э. в сутки.

По оценке Международного энергетического агентства (МЭА), свободные мощности ОПЕК составляют 3,24 млн баррелей н. э. в сутки, из которых примерно 70% приходится на Саудовскую Аравию, но эксперты KAPSARC объясняют, что ценовая волатильность и слишком низкие цены на нефть в 2014–2016 годах привели к сокращению инвестиций и уровня свободных мощностей ОПЕК и ее лидера — Саудовской Аравии. Госбюджет страны в последние годы испытывал недостаток средств, поскольку был ориентирован на высокие цены на нефть. Недавнее убийство журналиста Джамала Хашокджи и реакция на него в мире могут привести к изоляции королевства и сокращению притока иностранных инвестиций в нефтедобычу. Кроме того, Саудовской Аравии потребуются большие деньги на новые проекты в области нефтепереработки и нефтехимии — развитие последней является одним из стратегических приоритетов страны. «Я не влияю на нефтяные цены», — заявил министр энергетики Саудовской Аравии Халид аль-Фалих на сентябрьской встрече министерского комитета ОПЕК+ в Алжи-

ре, в ходе которой ОПЕК и Россия отказались увеличивать добычу нефти, к чему их неоднократно призывал американский президент Дональд Трамп.

Идеальный баланс

Несмотря на заявления Дональда Трампа, настаивающего на увеличении поставок нефти из стран ОПЕК, как утверждают представители нефтедобывающих компаний и подтверждает МЭА в своем последнем прогнозе, мировой нефтяной рынок в сентябре — начале октября текущего года находился в идеально сбалансированном состоянии. Спрос и поставки на мировой рынок достигли примерно одинакового уровня — 100 млн баррелей н. э. в сутки, выйдя на такие объемы впервые в истории. Ухудшение ситуации в дальнейшем как с поставками, так и со спросом будет связано с политическими факторами: санкционными ограничениями в отношении ведущих нефтепроизводителей, а также с опасениями замедления роста спроса на нефть из-за возможной рецессии мировой экономики, спровоцированной торговыми войнами, развязанными США.

Кроме того, нельзя недооценивать результаты «сланцевой революции». Соединенные Штаты, которые наращивают добычу сланцевой нефти и являются одним из главных поставщиков нефти на мировой рынок, способны изменить ситуацию на нем. Основным фактором, сдерживающим массивный выход американской нефти за рубежи страны, является недостаточная развитость транспортной инфраструктуры. Но в стране уже идет работа над развитием трубопроводных проектов и строительством экспортных терминалов. По мере их готовности добыча американской нефти будет расти, и уже в 2019 году по уровню ее производства Соединенные Штаты смогут значительно превзойти Россию. Согласно оценкам IHS Markit, до конца следующего года добыча нефти в Штатах выйдет на уровень 12,5 млн баррелей н. э. в сутки, а если американцы ликвидируют узкие места своей транспортной инфраструктуры хотя бы к середине 2019 года, американская нефтедобыча будет способна достичь 13 млн баррелей н. э. в сутки.

Нефтяной путь России

У российских нефтяников свои проблемы. Если в краткосрочной перспективе МЭА прогнозирует дальнейший рост добычи в РФ до 11,52 млн баррелей н. э. в сутки уже в 2018 году, то прогнозы относительно возможностей ВИНК в долгосрочной перспективе менее оптимистичны. Основная проблема связана с постепенным проеданием советского наследия — открытых во времена СССР гигантских нефтяных месторождений. Новые активы, обнаруженные в стране за последние десятилетия, в подавляющем большинстве нерентабельны для разработки в нынешних налоговых условиях или из-за санкционных ограничений, введенных в отношении России и ее компаний. Согласно прогнозу Минэнерго РФ, обнаруженному на сентябрьском совещании правительства, посвященном развитию нефтяной отрасли и стимулированию добычи нефти, к 2021 году Россия может выйти на пик добычи нефти в 570 млн тонн (547 млн тонн по итогам 2017 года), но затем последует падение до 310 млн тонн к 2035 году. Таким образом, впервые на столь высоком уровне был представлен прогноз снижения российской нефтедобычи.

Есть и еще более пессимистичная оценка — 146 млн тонн нефти к 2035 году, о чем рассказал на совещании глава российского правительства Дмитрий Медведев. Падение до таких уровней производства нефти при запланированном росте потребления, развитии нефтепереработки и нефтехимии прев-

ратит страну из экспортера в импортера. Для улучшения ситуации правительство предлагает провести инвентаризацию запасов и льгот, полученных нефтяниками для разрабатываемых и планируемых проектов. Тогда как компании надеются на широкое введение новых налоговых механизмов.

Что касается российских ВИНК, компании пока оптимистичны в оценке своей работы за первое полугодие. «Роснефть» сообщает о восстановлении производства на зрелых месторождениях Западной и Восточной Сибири, а также росте добычи на новых активах. «РН-Юганскнефтегаз» в августе поставил новый рекорд: его суточная добыча достигла 94 тыс. тонн, а по итогам первого полугодия производство углеводородного сырья выросло на 8% по отношению к аналогичному периоду 2017 года и сохраняется на пиковом уровне, стабильно превышая 1,4 млн баррелей в сутки. В начале июля «Роснефть» увеличила добычу до уровня, на котором она находилась к началу действия ограничений (октябрь 2016 года), превысив показатель 4,65 млн баррелей н. э. в сутки. Компания наращивает активность на новых проектах: осваивает Кондинское месторождение, планирует до конца года запустить в промышленную эксплуатацию Юрубченко-Тохомское, Тагульское и Русское месторождения. Одной из точек роста по итогам года должен стать запуск второй очереди разработки Среднеобутобинского месторождения.

Красноярский край является одним из ключевых регионов роста российской нефтедобычи: в 2018 году здесь ожидается увеличение добычи нефти и газового конденсата до 25 млн тонн — на 5% по сравнению с уровнем прошлого года. Рост обеспечит в основном разработка Ванкорского и Сузунского месторождений. Планируемый запуск Юрубченко-Тохомского, Куомбинского, Тагульского и Лодочного месторождений позволит в 2019–2020 годах добывать до 29–30 млн тонн жидкого углеводородного сырья в год, а к 2030 году — до 30–40 млн тонн.

Объем добычи углеводородов «Газпром нефти» вырос в первом полугодии текущего года на 2% по сравнению с уровнем аналогичного периода прошлого года и составил 44,9 млн тонн н. э. Как сообщает компания, прирост обеспечен увеличением добычи на новых месторождениях — Новопортовском и Восточно-Мессояхском. Недавно глава компании Александр Дюков заявил о планах добывать 100 млн тонн углеводородного сырья к 2020 году и до 150–200 млн тонн в 2025–2030 годах в зависимости от рыночной ситуации. По итогам прошлого года добыча компании составила 89,75 млн тонн углеводородного сырья, производство жидких углеводородов в России достигло 62,43 млн тонн. ЛУКОЙЛ планирует в 2018 году увеличить добычу нефти в Российской Федерации до 86 млн тонн нефти (в прошлом году добыто 81,9 млн тонн). Руководство компании надеется на переход на налог на дополнительный доход для проектов в Западной Сибири в ближайшей перспективе. Закон предполагает введение новой системы налогообложения дохода, в отличие от действующей системы НДС и экспортной пошлины, предполагающей налогообложение выручки компаний. Перспективы получения дополнительных льгот или смягчения налогового режима на фоне предполагаемого пика добычи нефти в стране, а также сохранения высоких цен в ближайшие три года оценить трудно. Но все прогнозы на 2021–2022 годы негативные: возможны рецессия мировой экономики, падение цен на нефть из-за дальнейшего роста американской нефтедобычи, а также начало снижения ее производства в России.

Мария Кутузова

Газ с молотка

— производство —

«Газпром» осваивает все новые схемы увеличения продаж газа. Компания запустила электронную торговлю своей продукцией на экспорт через специально созданную площадку и меньше чем за месяц реализовала половину запланированного объема. Рассчитывает монополия и на увеличение лимитов поставок на бирже внутри России, которые сейчас ограничены 17,5 млрд кубометров. Но и без этого поставки «Газпрома» в Европу и добыча будут в 2018 году на рекордном уровне.

Продажи газа «Газпром экспорта» на новой электронной площадке компании к концу первой недели октября превысили 0,5 млрд кубометров газа. Торги компания запустила 17 сентября для продажи сырья европейским потребителям в дополнение к действующим контрактам. Запланировано провести три торговые сессии — с 17 сентября по 30 октября, с 17 сентября по 29 ноября и с 17 сентября по 28 декабря — с поставкой на пункты в Германии, Австрии и Словакии. Общий объем контрактов по всем сессиям может составить 1,03 млрд кубометров газа. Таким образом, «Газпром экспорт» уже реализовал половину максимального объема.

Экспорт на максимум

Последние два года поставки «Газпрома» в ЕС бьют рекорды. В 2017 году компания увеличила экспорт на

8,4%, до 194,4 млрд кубометров, а по итогам 2018 года, по прогнозу главы «Газпрома» Алексея Миллера, поставки могут превысить 200 млрд кубометров. Как сообщила компания в середине октября, за девять с половиной месяцев продажи газа в Европу выросли на 5,2% — до 156,5 млрд кубометров газа. В частности, значительно выросли поставки на целевые рынки проекта Nord Stream (газопровод из России в Германию мощностью 55 млрд кубометров газа). Так, экспорт газа в Германию вырос на 11,9%, в Австрию — на 32,3%, в Нидерланды — на 38,6%, во Францию — на 9,5%. Кроме того, увеличился экспорт в Польшу — на 9,9%, в Прецию — на 17%, в Данию — на 7,7%, сообщил «Газпром».

«И, без сомнения, по итогам этого года выйдем на новый рекорд поставок газа на экспорт в дальнее зарубежье. Мы превзойдем уровень 200 млрд кубометров, притом что в прошлом году мы установили рекорд поставок 194,4 млрд. И мы вплотную приближаемся к цифре 205 млрд кубометров газа в год. Это максимальные контрактные годовые обязательства, которые у нас есть по всем контрактам на поставки газа в дальнее зарубежье. И, без сомнения, выход на такой объем говорит о том, что это новая система координат по дальнейшему развитию нашего сотруд-

ничества с нашими потребителями в Европе в газовой сфере», — отметил в середине октября Алексей Миллер.

Эксперты предполагают, что развитие биржевой торговли газом в Европе будет способствовать росту экспорта «Газпрома» и увеличению цены газа. Они указывают на то, что европейские потребители уже почти выбрали контрактные объемы на 2018 год, поэтому монополия сможет получить премию от продажи газа на электронной платформе к цене долгосрочных контрактов. Во втором квартале 2018 года средняя экспортная цена «Газпрома» для Европы выросла на 24% по сравнению с ценой за аналогичный период предыдущего года — до \$238 за 1 тыс. кубометров. По итогам года она должна составить, по прогнозам компании, \$230–240 за 1 тыс. кубометров и, по расчетам участников рынка, продолжит расти в 2019 году.

Лимитам вопреки

В то же время продажи газа на бирже внутри России идут не так гладко, как на экспортной площадке. Суточные торги газом на СПБМТСБ были запущены в октябре 2015 года. В 2017 году общий объем продаж составил 20,3 млрд кубометров, из которых 17,5 млрд кубометров (максимальный разрешенный объем) реализовал «Газпром». Но, по дан-

ным СПБМТСБ, объем торгов газом на бирже за девять месяцев 2018 года снизился на 22,1% по сравнению с аналогичным периодом — до 12,3 млрд кубометров. Основная причина — приостановка «Газпромом» поставок газа на биржу в конце сентября. Судя по данным торговой площадки, на последней неделе месяца средний объем суточных торгов составил около 15 млн кубометров, но 28 сентября он снизился до символических 100 тыс. кубометров и 1 октября остался на том же уровне.

В «Газпроме» объясняли свой уход с биржи тем, что компания уже продала весь месячный лимит и в октябре планирует принять участие и в суточных, и в месячных торгах. Но на рынке считают, что таким образом компания хочет добиться увеличения нормативов биржевых продаж в полтора раза, до 25 млрд кубометров в год, а также индексации тарифа на транспорт газа для независимых производителей. Такие варианты обсуждаются уже давно, но в правительстве не могут согласовать новые параметры. В ситуации уже вмешалась ФАС, выдав в середине октября предупреждение ООО «Газпром межрегионгаз» о необходимости возобновления продажи газа на СПБМТСБ с поставкой «на сутки». После этого компания вер-

нулась на биржу, но пока неизвестно, сколько она будет продавать.

В то же время, по мнению заместителя главы ФАС Анатолия Голомолзина, снижение «Газпромом» продаж газа на СПБМТСБ во втором и третьем кварталах текущего года по сравнению с прошлыми периодами позволило монополии в условиях ограничений сохранить ликвидность газа для продаж на бирже зимой, когда он будет нужнее всего. В прошлом году компания выбрала лимит в 17,5 млрд кубометров газа к октябрю, что в конце года привело к всплеску цен на бирже. «Сейчас «Газпром» сдерживал свои возможности по продаже на бирже газа и оставшиеся три месяца имеет возможность продавать в привычных объемах — это для рынка будет более благоприятно», — отмечал господин Голомолзин. За первые девять месяцев «Газпром» продал на СПБМТСБ 10,7 млрд кубометров газа против 13,5 млрд кубометров годом ранее. По словам чиновника, вопрос увеличением лимита продаж для «Газпрома» будет решен. Это, считают эксперты, вместе с увеличением экспортных поставок положительно скажется на добыче компании, которая к середине октября с начала года выросла на 6,8% и, по прогнозам «Газпрома», по итогам 2018 года может приблизиться к уровню 500 млрд кубометров газа.

Ирина Салова