

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**(ФГБОУ ВО «АмГУ»)**

Факультет экономический  
Кафедра финансов  
Направление подготовки 38.03.01- Экономика  
Профиль: Мировая экономика

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

\_\_\_\_\_ Е.А. Самойлова

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2016 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

на тему: Мировой рынок нефти: современное состояние, тенденции и влияние на экономику России

Исполнитель  
студентка группы  
271-об4

\_\_\_\_\_  
(подпись, дата)

А.А.Хомякова

Руководитель  
доцент, к.э.н

\_\_\_\_\_  
(подпись, дата)

О.А.Цепелев

Нормоконтроль  
ассистент

\_\_\_\_\_  
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2016

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**(ФГБОУ ВО «АмГУ»)**

Факультет \_\_\_\_\_

Кафедра \_\_\_\_\_

**УТВЕРЖДАЮ**  
**Зав.кафедрой**

\_\_\_\_\_подпись \_\_\_\_\_ И.О.Фамилия

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201\_

Г.

**ЗАДАНИЕ**

К бакалаврской работе (проекту) студента

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

1. Тема бакалаврской работы: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

(утверждено приказом от \_\_\_\_\_ № \_\_\_\_\_)

2. Срок сдачи студентом законченной работы

\_\_\_\_\_

3. Исходные данные к бакалаврской работе :

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

4. Содержание бакалаврской работы (проекта) (перечень подлежащих разработке вопросов): \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

6. Консультанты по бакалаврской работе (проекту) (с указанием относящихся к ним разделов) \_\_\_\_\_

7. Дата выдачи задания \_\_\_\_\_

Руководитель бакалаврской работы: \_\_\_\_\_  
(фамилия, имя, отчество должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению  
(дата): \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
(подпись студента)

## РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 71 с., 3 рисунка, 7 таблиц, 52 источника, 1 приложение.

### НЕФТЬ, ОПЕК, ЦЕНА, СЛАНЦЕВАЯ НЕФТЬ, ЭКСПОРТ

Экономический рост и благосостояние многих стран в значительной мере зависят от уровня развития нефтедобывающей промышленности. Проблемы развития процессов, влияющих на эффективность деятельности нефтедобывающих предприятий, являются наиболее актуальными для стабилизации экономики нефтедобывающих стран.

Нефтяная промышленность играет значительную роль в мировой экономике. Ведь это не только сырье и топливо, но и все окружающие нас предметы, которые мы используем в быту. Таким образом, человечество полностью зависимо от нефтяных ресурсов. Но данный ресурс иссякает, т.е. не возобновляется. Многие страны ведут интенсивную добычу нефти, разведку скрытых и недоступных месторождений, вкладывая в топливно-энергетический комплекс значительный объем капитала и инвестиций. Но некоторые страны не имеют либо достаточно ресурсов, либо капитала. Им приходится импортировать нефть из-за рубежа, а это большой доход для стран-экспортеров. В конце концов, для осуществления данных операций биржи по торговле нефтью и мировые нефтяные организации и компании формируют цены на нефть.

В данной работе проведен анализ мирового рынка нефти и его влияние на экономику России.

## THE ABSTRACT

Bachelor's work contains 71 pages, 3 pictures, 7 tables, 52 source, 1 attachment.

### OIL, OPEC, THE PRICE, SHALE OIL, EXPORT

Economic growth and the well-being of many countries depend heavily on the level of development of the oil industry. Problems of development processes that affect the effectiveness of the oil-producing companies, are the most relevant for the stabilization of the economy of oil producing countries.

The oil industry plays a significant role in the global economy. It is not only raw materials and fuel, but all the objects around us, which we use in everyday life. Thus, humanity is completely dependent on oil resources. But this resource dries up, ie not renew. Many countries carry out intensive oil production, exploration of hidden and inaccessible deposits, investing in the fuel and energy complex and a significant amount of capital investment. However, some countries do not have either sufficient resources or capital. They have to import oil from abroad, and this is a big revenue for the exporting countries. In the end, for the implementation of data exchange operations on oil trade and international oil companies and organizations formed on the oil price.

In this work the analysis of the global oil market and its impact on the Russian economy.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение	7
1 Теоретические основы мирового рынка нефти и его особенности	10
1.1 Понятие и сущность мирового рынка нефти	10
1.2 Особенности мирового рынка нефти	13
1.3 Роль нефтяной промышленности в мировой экономике	18
2 Анализ мирового рынка нефти	30
2.1 Динамика и структура мирового рынка нефти	30
2.2 Факторы влияющие на цену на нефть на мировом рынке	31
2.3 Роль ОПЕК в регулировании цен на нефть на мировом рынке	39
3 Современные тенденции развития мирового рынка нефти	46
3.1 Изменение мирового рынка нефти	46
3.2 Зависимость экономики России от экспорта нефти	57
3.3 Прогнозная оценка цен на нефть и их влияние на экономику РФ	59
Заключение	65
Библиографический список	67
Приложение А Отчет о проверке бакалаврской работы на оригинальность в системе «Антиплагиат»	

## ВВЕДЕНИЕ

Нефть (греч. *ναφθα*, или через тур. *neft*, от персидского нефт; восходит к аккадскому языку *напатум* - вспыхивать, воспламеняться) - горючая маслянистая жидкость, являющаяся смесью углеводородов, красно-коричневого, иногда почти чёрного цвета, хотя иногда встречается и слабо окрашенная в жёлто-зелёный цвет и даже бесцветная нефть, имеет специфический запах, распространена в осадочной оболочке Земли; на сегодня - одно из важнейших для человечества полезных ископаемых.

Нефть приобрела способность объединять и разделять целые нации и стала определяющим фактором в политических и экономических битвах.

Наша страна является одним из крупнейших мировых экспортеров и потребителей нефти. Тема выпускной квалификационной работы актуальна на сегодняшний день, т.к. влияние на экономику РФ современного состояния рынка нефти, конъюнктуры и динамики мировых нефтяных цен можно оценивать как очень сложное явление, неоднозначно оцениваемое многими экспертами.

Характеризуя нефть как товар следует заметить, что для него свойственны неэластичный спрос и предложение. У нефти отсутствуют близкие и удобные заменители в отличие, например, от продуктов питания или автомобилей. Но, с другой стороны, увеличение нефтяных цен не может вызвать мгновенный рост предложения. Процесс разработки новых месторождений занимает годы, сооружение одной морской платформы займет минимум три года по самым оптимистическим взглядам.

В краткосрочном периоде нефти должно быть ровно столько, сколько необходимо, излишки не нужны кому бы то ни было даже по низкой цене. А при его недостатке потенциальный потребитель заплатит втридорога, ведь из-за нехватки топлива рейс отменять не станешь, и работу электростанции приостанавливать не будешь. Величина предложения и спроса фиксирована.

Незначительное изменение величины предложения на рынке может изменить нефтяную равновесную цену в несколько раз.

Объект исследования выступает мировой рынок нефти.

Предметом является: взаимосвязь мирового рынка и российской экономики.

Цель выпускной квалификационной работы – на основе анализа мирового рынка нефти определить ее влияние на экономику РФ

В соответствии с данной целью в работе были поставлены и реализованы следующие задачи, которые впоследствии определили содержание данной работы:

- изучить мировой рынок нефти и систему показателей, ее формирующих;
- проанализировать динамику и структуру мирового рынка нефти;
- определить влияние мирового рынка нефти на экономику РФ.

Теоретическую основу исследования составили труды ученых, таких как: Михайлов Ю. В., Суринов А. Е., Агабеков В.Е.

В ходе выполнения работы были использованы методы сравнения, сопоставления, системного, структурного, логического анализов, а также прогнозный метод.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка. Во введении обосновывается, цель, задачи, объект, предмет исследования, теоретическая база и значимость выпускной квалификационной работы.

В первой главе исследуются теоретические основы мирового рынка нефти.

Вторая часть посвящена анализу мирового рынка нефти. Рассматриваются динамика, структура мирового рынка нефти, выявляются проблемы на рынке.



В третьей главе выявляются современные тенденции, перспективы развития мирового рынка нефти.

В заключении делаются выводы и обобщения по всей работе.

Новизна работы состоит в том, что предпринята попытка дать оценку перспектив дальнейшего развития мирового рынка нефти.

Результаты исследования могут быть использованы в учебном процессе при изучении дисциплин «Мировая экономика», «Международные экономические отношения».

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МИРОВОГО РЫНКА НЕФТИ И ЕГО ОСОБЕННОСТИ

## 1.1 Понятие и сущность мирового рынка нефти

Нефть (определение нефти, через тур. *neft*, от персидского нефт - вспыхивать, воспламеняться) - природная маслянистая горючая жидкость, состоящая из сложной смеси углеводородов и определенных органических соединений. По цвету нефть бывает красно - коричневого, иногда почти чёрного цвета, хотя иногда встречается и слабо окрашенная в жёлто-зелёный цвет и даже бесцветная нефть, имеет специфический запах, распространена в осадочных породах Земли. Сегодня нефть является одним из важнейших для человечества полезных ископаемых.

Перегонка нефти впервые была осуществлена арабскими алхимиками. Но первый в мире нефтеперегонный завод был построен в 1745 г. архангельским купцом Ф. С. Прядуновым на реке Ухте. В 1823 г, нефтеперегонный завод в районе г. Моздока построили крепостные крестьяне братья Дубинины. В дальнейшем число таких заводов в районе Баку росло в геометрической прогрессии.

Длительное время переработка нефти была посвящена одной цели - получению фотогена (отдаленный аналог современного керосина). Однако одновременно получали два побочных продукта. Один из них – более легкий, чем фотоген - получил название "бензин" (от искаженного арабского "любензави" - горючее вещество), а другой - густая темная жидкость, получаемая в остатке и названная "мазутом" (от арабского "макзулат" -отброс). Длительное время оба они считались ненужными продуктами.

В 1866 г. А.И. Шпаковский изобрел паровую форсунку, в результате чего мазут начал применяться в топках как топливо, Позднее из мазута стали вырабатывать смазочные масла, а в 1890 г. выдающийся русский инженер В.

Г. Шухов предложил способ расщепления тяжелых углеводородов мазута с целью получения светлых нефтепродуктов ("термический крекинг").

Использование бензина началось только после изобретения в 1879 г. двигателя внутреннего сгорания россиянином Игнатием Костовичем.

В 1910 в топливном балансе стран мира на долю нефти приходилось всего 3 % потребляемой энергии. Однако развитие автомобильной промышленности, морского и речного флота, а затем авиации привели к стремительному росту ее потребления.

В начале XX века промышленную нефть добывали лишь в 19 странах мира. В 1940 г. таких стран было 39, в 1972 г. - 62, в 1989 г. - 79. Аналогично росло число стран, добывающих газ. Ныне нефть и газ добываются во всех частях света, кроме Антарктиды.

География нефтегазовых месторождений, а также объемы добычи энергоресурсов претерпели существенные изменения во времени.

В середине прошлого века лидерами добычи нефти были Россия (район Баку) и США (штат Пенсильвания). Всего в мире в 1859 г. добывалось около 5 тыс. т. нефти.

В 1900 г. добывалось уже около 20 млн. т нефти, в том числе в России - 9,9 млн. т, в США - 8,3 млн. т, в Голландской Ост-Индии (Индонезии) - 0,43 млн. т, в Румынии и Австро-Венгрии - по 0,33 млн. т, в Японии - 0,11 млн. т, в Германии 0,05 млн. т.

Накануне первой мировой войны добыча нефти в США резко возросла. В число ведущих нефтедобывающих держав вошла Мексика. Добыча нефти в странах мира в 1913 г. составила: США - 33 млн. т, Россия - 10,3 млн. т, Мексика - 3,8 млн. т, Румыния - 1,9 млн. т, Голландская Ост-Индия - 1,6 млн. т, Польша - 1,1 млн. т.

В 1920 г. на планете добывалось 95 млн. т нефти, в 1945 г. - свыше 350 млн. т, в 1960 г. - свыше 1 млрд. т.

Во второй половине 60-х годов в число ведущих нефтедобывающих стран вошли Венесуэла, Кувейт, Саудовская Аравия, Иран и Ливия. Вместе с СССР и США на их долю приходилось до 80% мировой добычи нефти.

Мировой рынок нефти и нефтепродуктов имеет огромное значение в развитии экономики большинства стран, а цены на нефть часто определяют темпы прироста или падения важнейших макропоказателей, экспорт нефти играет определяющую роль в пополнении доходной части бюджетов стран - экспортеров, так же как на покупку нефти уходит значительная часть ВВП стран-импортеров. Сам рынок нефти является одним из самых развитых товарных рынков с высоким уровнем конкуренции как стран - производителей, так и потребителей. Достоверные запасы нефти в мире по последним оценкам составляют более 147,7 млрд. т, среди которых от 25 до 40 % расположены в акваториях морей. Более 2/3 нефти залегают в странах Ближнего и Среднего Востока, 1/8 запасов нефти расположена в Центральной и Южной Африке, 1/30 – в США и Канаде, 1/60 – в Западной Европе. Главной особенностью нефти как лидера внешней торговли является резкое несоответствие географии добычи и массового потребления нефтепродуктов. Разрыв этот произошел после Второй мировой войны и углубился в 70 годы XX столетия, когда Азия вышла в лидеры нефтедобычи в мире, создавалась мощная нефтедобывающая промышленность в Северо - Западной Европе (Англия, Норвегия), Северной и Центральной Африке (Алжир, Тунис, Ливия, Нигерия и др.), уменьшение доли Северной и Южной Америки, рост добычи в Сибири и на Дальнем Востоке в России. Изменение географии добычи привело к сдвигам во внешней торговле, которая переместилась к нефтедобывающим территориям.

География нефтепереработки также испытала на себе определенные сдвиги, хотя и не столь значительные. Из 700 нефтеперерабатывающих заводов, расположенных в развитых и развивающихся странах и имеющих мощность по переработке 3,6млрд.т. в год, 780 млн.т. приходится на США, 720 –

на Западную Европу, 200 – на Японию, 300 – на страны Латинской Америки, 250– на государства Ближнего и Среднего Востока, 150 – на страны Африки, 120 – на другие страны. Основная тенденция состоит в том, что нефтепереработка в странах нефтедобычи развивается более быстрыми темпами, чем в государствах с традиционной рыночной нефтепереработкой. Из 15 крупнейших НПЗ с годовой производительностью более 15 млн.т половина находится в Сингапуре, Саудовской Аравии, Венесуэле, на Багамских островах

## **1.2 Особенности мирового рынка нефти**

Нефть была, есть и в обозримом будущем останется одним из ведущих источников первичной энергии, потребление которой неуклонно расширяется в связи с дальнейшим развитием мирового хозяйства. Одновременно растет использование нефтепродуктов в качестве сырья для химической промышленности, что экономически более эффективно по сравнению с прямым энергетическим использованием углеводородов.

Нефть как сырье является объективно исчерпаемым и невозобновляемым природным ресурсом. Существует значительная степень неопределенности относительно имеющихся геологических запасов нефти в мире, а также ее количества, которое может быть реально извлечено из недр. Такого рода оценки существенно отличаются друг от друга в зависимости от мнения тех или иных экспертов и времени, когда эти исследования были осуществлены.<sup>1</sup>

Так же нефть подразделяют по маркам, а именно:

- Эталонные марки нефти: West Texas Intermediate (Западный Техас), Brent Crude (Северное море), Dubai Crude (ОАЭ Дубай);
- Российские марки нефти: Urals, REBCO, Sokol, Siberian Light, ESPO;
- Марки нефти корзины ОПЕК: Arab Light (Саудовская Аравия, Basra Light (Ирак), Bonny Light (Нигерия), Es Sider (Ливия), Girassol (Ангола), Iran

---

<sup>1</sup>Мировой рынок [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.oilexp.ru/news/mir\\_rinok/opek-uzhe-ne-opredelyaet-cenu-na-neft/94962/](http://www.oilexp.ru/news/mir_rinok/opek-uzhe-ne-opredelyaet-cenu-na-neft/94962/) – 17.06.2015.

Heavy (Иран), Kuwait Export (Кувейт), Merey (Венесуэла), Murban (ОАЭ), Oriente (Эквадор), Qatar Marine (Катар), Saharan Blend (Алжир).

Современное экономическое значение нефти очень велико. Продукты ее переработки применяют практически во всех отраслях промышленности, на всех видах транспорта, в военном и гражданском строительстве, сельском хозяйстве, энергетике, в быту. За последние несколько десятилетий из нефти стали вырабатывать в больших количествах разнообразные химические материалы, такие, как пластмассы, синтетические волокна, каучуки, лаки, краски, моющие средства, минеральные удобрения и многое другое. Не зря называют нефть «черным золотом», наличие нефти и нефтепродуктов определяют не только экономику и технический потенциал, но часто и политику государств.

Все оценки указывают на то, что мировые объемы потенциально извлекаемых запасов нефти вполне достаточны для удовлетворения растущего спроса по крайней мере на 35-40 лет, и в обозримой перспективе серьезного дефицита нефти на мировом рынке вследствие абсолютного истощения ее запасов не предвидится.<sup>2</sup>

Разумеется, эти оценки не учитывают широкие возможности открытия новых крупных месторождений нефти, особенно в еще слабо изученных районах мира, и в первую очередь на морском шельфе. Не случайно то, что разведанные запасы нефти не только не сокращаются, но в последние годы имеют отчетливую тенденцию к росту.<sup>3</sup>

Если посмотреть на фундаментальные значения спроса и предложения нефти.<sup>4</sup>

---

<sup>2</sup> Взгляд деловая газета [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://vz.ru/club/2016/1/26/790099.html> – 10.05.2016.

<sup>3</sup> Коржубаев, А. Г. Анализ тенденций в нефтяном комплексе России // Всероссийский экономический журнал «Экономика и организация», 2013. № 10. С.86.

<sup>4</sup> Информационный сайт EAI [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.eia.gov> – 17.06.2016.

Таблица 1 – Значения спроса и предложения нефти

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
<b>Мировое производство</b>	4476	4497	4596	4635	4695	4762
<b>Мировое потребление</b>	4420	4475	4522	4587	4657	4731
<b>Изменение запасов</b>	56	22	74	48	38	31

Как видно из приведенных цифр, никаких фундаментальных изменений рынка нефти в последние четыре года не было и не планируется в ближайшие два года. Спрос на нефть стабильно растет от года к году.

Производство нефти также стабильно растет. Разница между производством и потреблением нефти незначительная и сохраняется на примерно одинаковом уровне. Более того, низкие цены на нефть сейчас влияют на сокращение производства нефти в 2016 году.<sup>5</sup>

При таких цифрах можно утверждать, что изменение цен на нефть в предыдущие полтора года не зависело от динамики физического рынка нефти. Нужно искать другие причины.

### **Сланцевая революция в США**

Сланцевая нефтяная революция в США (2005–2014 гг.), позволившая резко нарастить добычу сырья и стать в 2014 году лидером по производству нефти в мире. К началу 2015 года добыча сланцевой нефти в США составила порядка 225 миллионов тонн в год.

Что интересно, взрывной колоссальный рост добычи в Америке с 2011 по середину 2014 года почему-то не оказывал никакого влияния на баланс спроса и предложения нефти на рынке и уровень ее цены.

<sup>5</sup> Взгляд деловая газета [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://vz.ru/club/2016/1/26/790099.html> – 11.06.2016.

За счет сланцевой нефти и других факторов закупки нефти со стороны США существенно снизились, что позволило широко разрекламировать подписанный американским президентом 18 декабря 2015 года закон, снимающий 40-летний запрет на экспорт нефти и нефтепродуктов из США.

Фундаментально, однако, ничего не изменилось – США как закупали нефть за рубежом, так и продолжают закупать, хотя и в меньших объемах. Например, в самом успешном 2014 году США закупили порядка 300 миллионов тонн нефти за рубежом (добыли они при этом немногим больше 500 миллионов тонн).

Низкие цены на нефть 2016 года должны в разы сократить производство сланцевой нефти в США. Например, известно, что в 2014 году себестоимость добычи сланцевой нефти в США находилась в среднем на уровне 57 долларов США за баррель.<sup>6</sup>

Впрочем, сокращение добычи нефти в США произойдет не одновременно. Так как многие нефтяные компании хеджировали цены на продажу нефти на финансовом рынке (продавали в 2015 году по ценам 2015 года еще не добытую нефть с поставкой в 2016 году через фьючерсы и опционы), что позволяет им какое-то время продолжать добычу при низких текущих ценах на нефть.<sup>7</sup>

### **Потребление в Китае и возвращение Ирана**

Спрос на нефть в КНР в 2015 году составил около 550 млн тонн в год, а в 2016 году вырастет до 565 млн тонн в год. Для сравнения: спрос на нефть в 2014 году составил порядка 520 миллионов тонн.

При этом за последние семь лет добыча нефти в Китае увеличилась на 15,5 %, в то время как спрос на нефть вырос на 38 %. То есть потребности Китая в дополнительной нефти будут покрываться в основном за счет дополнительных закупок на международном рынке.

---

<sup>6</sup> Взгляд деловая газета [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://vz.ru/club/2016/1/26/790099.html> – 18.06.2016.

<sup>7</sup> Информационный сайт EAI [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.eia.gov> – 17.06.2016.



Несмотря на снижение темпов экономического роста в Китае с 10 до 7% в 2015 году, потребление нефти растет из-за качественных изменений в экономике Поднебесной, приведших к повышению уровня жизни населения.

Проще говоря, Китай пересаживается с велосипедов на автомобили, что требует дополнительных объемов горючего. Поэтому опасения относительно снижения спроса на нефть со стороны Китая напрасны.

В частности, среди поставщиков нефти в Китай, Россия (по итогам I полугодия 2015 года) вышла на 2-е место с объемом 786 тысяч баррелей в сутки. Это более чем на четверть больше поставок в тот же период 2014 года. На 1-м месте среди китайских поставщиков - Саудовская Аравия с показателем 1.07 млн баррелей в сутки, на 3-м – Ангола - 770 тысяч баррелей в сутки. Мировые лидеры по экспорту нефти – углеводородные гиганты Саудовская Аравия, Россия и Ирак.

Мировой лидер по импорту нефти – Китай, которому США уступили это сомнительное первенство, наращивая собственную добычу и уходя от нефтяной зависимости. По запасам нефти (по состоянию на 2014 год - по данным British Petroleum) Китай обладает объемом в 2,5 млрд. тонн и занимает 14-е место в мире. Это меньше запасов Венесуэлы в 18 раз, России – в 5,6, а США – всего лишь в 2,3 раза. Зато Китай показывает хорошие результаты в нефтепереработке - загруженность китайских НПЗ весьма высока: суточная переработка нефти достигает 10,6 млн. баррелей. Однако процессинг заводов оставляет желать лучшего – в итоге Китай ежедневно теряет от 3 до 9% светлых нефтепродуктов.

Китай нуждается в огромном количестве энергии для обеспечения ежегодных показателей экономического роста в 7-10%. В одном только транспортном секторе Китай, как ожидают, удвоит свой спрос на нефть за следующие 15 лет, поскольку число автомобилей в Китае увеличится пятикратно. К 2020 году Китай будет импортировать до 63% добываемой в мире нефти, что вдвое больше, чем страна импортирует в настоящее время. Хотя, по мне-

нию ряда экспертов, глобальный экономический кризис достиг и Китая, а следовательно темпы экономического роста в Поднебесной могут замедлиться.

Для обеспечения надежности поставок нефти Китай заинтересован в обеспечении гарантируемых долгосрочных нефтяных контрактов во всем мире. Плотность текущих рынков означает, что объемы поставок от традиционных экспортеров нефти уже находятся на рекордных уровнях и имеют свой предел. Поэтому, Китай был вынужден смотреть на менее стабильных поставщиков, которых другие страны избегают, таких как Судан, Ангола и Габон. Стратегия Китая состоит в том, чтобы использовать свою "мягкую силу" через кредиты и другие дипломатические меры, чтобы развить экономические союзы с этими странами. Так, с середины 1990-ых Китай инвестировал более чем \$20 миллиардов в развитие нефтедобывающей промышленности Судана.

В начале 2016 года было снято нефтяное эмбарго Ирана, и страна возвращается на мировой рынок нефти. Ожидаемый прирост экспорта нефти Ирана в 2016 году – порядка 62 миллионов тонн (1,25 миллиона баррелей нефти в день).<sup>8</sup>

С учетом возможного существенного сокращения добычи сланцевой нефти в США в 2016 году (в пределах вплоть до 150 миллионов тонн) при ценах около 30 долларов за баррель такой объем нефти Ирана не повлияет на дальнейшее снижение цен.

### **1.3 Роль нефтяной промышленности**

Роль нефти и продуктов ее переработки для народного хозяйства чрезвычайно велика. Из нефти получают бензин и керосин, реактивные, дизельные и котельные топлива, сжиженные газы и сырье для химических производств, сотни наименований смазочных и специальных масел и смазок. Без продуктов переработки нефти немислимы работа энергетики, транспорта, строительство зданий и дорог, производство резины и многих химических

---

<sup>8</sup> Информационный сайт EAI [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.eia.gov> – 20.05.2016.

продуктов. Поэтому важнейшие полезные ископаемые - нефть и газ требуют к себе самого бережного отношения.<sup>9</sup>

Нефть обнаруживается вместе с газообразными углеводородами на глубинах от десятков метров до 5-6 км. Однако на глубинах свыше 4,5-5 км преобладают газовые и газоконденсатные залежи с незначительным количеством лёгких фракций. Максимальное число залежей нефти располагается на глубине 1-3 км. На малых глубинах и при естественных выходах на земную поверхность нефть преобразуется в густую мазуту, полутвёрдый асфальт и другие образования - например, битуминозные пески и битумы.

Нефть и природный газ в качестве исходного сырья для химической промышленности уникальна. В настоящее время более трети общего объема продукции мировой химической промышленности вырабатывается из нефтегазового сырья. На основе нефтяных углеводородов возникло производство синтетического каучука, этилового спирта, пластмасс, синтетических волокон и материалов, моющих средств и ряда других продуктов и других предельных газообразных углеводородов.

Все производные из сырой нефти нефтепродукты разделяются на две группы:

- 1) направляемые на непосредственное потребление (бензин, керосин, дизельное топливо, масла, топливо для котельных, кокс и др.
- 2) используемые как сырье для нефтехимии (направляются на дальнейшую переработку).

Роль нефти и природного газа в качестве исходного сырья для химической промышленности уникальна. В настоящее время более трети общего объема продукции мировой химической промышленности вырабатывается из нефтегазового сырья. На основе нефтяных углеводородов возникло производство синтетического каучука, этилового спирта, пластмасс, синтетических волокон и материалов, моющих средств и ряда других продуктов. Исходным

---

<sup>9</sup> Дехтерман, А.Ш. Переработка нефти по топливному варианту. М., 2015. С.11.

сырьем для получения нефтехимических продуктов служат главным образом непредельные и ароматические углеводороды. Непредельные углеводороды, имеющие важное значение для органического синтеза отвечающих за группу олефинов. К ней уносятся этилен, пропилен, бутилен и т. д. Они практически отсутствуют в природных нефти и газе, но образуются при их крекинге. Наиболее важным по масштабам и разнообразию использования в качестве нефтехимического сырья из непредельных углеводородов является этилен. Для его получения производят пиролиз углеводородных газов (этана и т. д.). Этилен применяется для получения полиэтилена, окиси этилена, этилового спирта, стирола, хлористого этилена и т. д.

Для производства синтетических материалов необходимы ароматические углеводороды – бензол, толуол, ксилол, нафталин и др. Они образуются в процессе каталитического риформинга.

В нефти и природных газах содержится несколько сот различных углеводородов. А число продуктов их переработки исчисляется тысячами. Основной процесс, при помощи которого из промежуточных продуктов получают различные синтетические вещества и материалы, полимеризации.<sup>10</sup>

Ныне в фармацевтической и парфюмерной промышленности из производных переработки нефти и природного газа изготавливают нашатырный спирт, хлороформ, формалин, аспирин, уротропин, вазелин, душистые вещества и др. Из нефтепродуктов делают фильтровальные ткани, транспортные ленты, взрывчатые вещества и другие материалы и вещества, применяемые в горной промышленности.

Производные нефтяного синтеза находят широкое применение также в деревообрабатывающей, текстильной кожевенно-обувной и строительной промышленности, а также в сфере бытового обслуживания. Химизация нефти и природного газа позволила значительно сократить расходы ценных

---

<sup>10</sup> Судо, М.М. Нефть и горючие газы в современном мире. М.,2014. С.18.

пищевых продуктов на технические цели, например растительных масел, из которых изготавливались мыло, олифы, смазки, резина, высшие спирты и жирные кислоты; натуральных жиров, использовавшихся для производства высших спиртов; картофеля, зерна, перерабатывающихся на этиловый спирт, и т. п.

Роль нефти и природного газа в мировой экономике, особенно в топливно-энергетическом балансе значительно возрастала на протяжении всего нынешнего столетия. В 1860 г. примерно 74 % общего мирового потребления топлива покрывалось дровами и суррогатами топлива, 24,7 % — углем и 1 % — нефтью и природным газом. Затем началось широкое использование угля. В 1900 г. на его долю приходилось примерно 57,6 % потребления топлива, на долю дров и суррогатов топлива — 39 %, нефти — 2,3 % и горючего газа — 0,9 %. Но уже в конце 20 г. — первой половине 30 годов около 17 % мирового потребления энергоресурсов составляла нефть<sup>11</sup>.

Нефть занимает ведущее место в мировом топливно-энергетическом балансе: доля её в общем потреблении энергоресурсов составила 33,6 % в 2014 году. В перспективе эта доля будет уменьшаться вследствие возрастания применения атомной и иных видов энергии, а также увеличения стоимости и уменьшения добычи. В связи с быстрым развитием в мире химической и нефтехимической промышленности, потребность в нефти увеличивается не только с целью повышения выработки топлив и масел, но и как источника ценного сырья для производства синтетических каучуков и волокон, пластмасс, ПАВ, моющих средств, пластификаторов, присадок, красителей, и др. (более 8% от объёма мировой добычи).

Разведанные запасы нефти на начало 2014 года составили 288,75 млрд. т. (1650 млрд. барр.), неразведанные - оцениваются в 52-260 млрд.т. (300-1500 млрд. барр.). При этом ведущим регионом по объёму запасов сырья остается Ближний Восток с долей в 48,1 % (795 млрд.барр.). Мировые разве-

---

<sup>11</sup> Нефть и горючие газы в современном мире; Судо М.М. изд.2014 г., стр. 143-146

данные запасы нефти оценивались к началу 1973 года в 100 млрд.т. (570 млрд.барр.). Таким образом, в прошлом разведанные запасы росли (также растёт и потребление нефти - за последние 35 лет оно выросло с 20 до 30 млрд. барр./год). Однако, начиная с 1984 года, годовой объём мировой нефтедобычи превышает объём разведываемых запасов нефти.

В 2015 году Венесуэла стала мировым лидером по запасам нефти, обогнав Саудовскую Аравию. На конец 2014 года доказанные запасы нефти в Венесуэле составили 296,5 млрд.барр., или около 18 % общемировых запасов. Запасы нефти в Саудовской Аравии в конце прошлого года находились на отметке 265,4 млрд.барр. (16 % от общемировых).<sup>12</sup>

Мировое потребление нефти стабильно увеличивается каждый год. Глобальные финансовые кризисы, сотрясающие экономику, влияют на потребления нефти. Развитие альтернативных источников энергии и различные «зелёные» технологии пока неспособны оказать сколь либо заметное влияние на использование нефти. Если 30 лет назад, когда для автомобиля считался нормальным расход 15 литров бензина на 100 км пути, человечеству хватало 60 млн. барр./сутки, то теперь нужно уже свыше 90 млн баррелей в сутки. По прогнозам, отметка 95 млн. баррелей в сутки будет преодолена в 2016-2017 годах.<sup>13</sup>

В 2014 году мир ежедневно потреблял (в среднем) 92.09 млн. баррелей, что почти на 1 % больше, чем годом ранее. Среднесуточное потребление нефти в США – 19.04 млн. баррелей, в Китае 10.6 млн баррелей. Лидер по темпам (скорости) роста потребления нефти - Южная Корея, хотя в абсолютном значении она ежедневно потребляет всего лишь 2.46 млн. баррелей – и это 8-е место в мире.

Больше всех потребление нефти на душу населения (по состоянию на июль 2015) в Сингапуре - 83.5 барр. За ним следуют Саудовская Аравия (42.5

---

<sup>12</sup> Мировые товарные рынки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cmmarket.ru/> - 12.05.2016.

<sup>13</sup> Нефтянка [Электронный ресурс] . – Режим доступа: <http://neftianka.ru/oil-comsumption> - 13.06.2016.

бarr.), Канада (около 25), США (22) и Южная Корея (более 18 barr.). Южная Корея представляет интерес как страна, в энергетической стратегии которой нефть является основным источником энергии при том, что в стране очень много машин и механизмов. И потому - большая часть нефтепродуктов используется для промышленных целей. Но самое интересное в том, что нефть в этой стране импортируется, а получаемые из нее нефтепродукты – экспортируются, в основном – в соседние страны, в том числе – Китай и даже в Россию. При этом Россия – один из мировых лидеров по добыче и экспорту нефти.<sup>14</sup>

На третьем месте в мире по доказанным нефтяным запасам находится Канада с 175,2 млрд. barr. (11 % от общемирового показателя). Россия располагает запасами в 88,2 млрд. barr. (5,3 процента от общемировых) и является вторым по величине в мире производителем нефти после Саудовской Аравии. Доказанные запасы, существование которых и размер были подтверждены экспертной оценкой, в противоположность бездоказательным запасам, существование которых может быть простым предположением, увеличились на 50 % в период с 1973 до 1990 года. Эта тенденция принуждает многих полагать, что будущие открытия дополнительных запасов неизбежны. Количество запасов нефти, которые, как в настоящее время думают, восстанавливаемо, значительно меньше, чем предполагалось в 1970, 1980 или 1990 годах. За последнее десятилетие уровни мировой добычи нефти выросли. Однако все же необходимо признать, что годы низких цен на нефть в конце 1990 и начале 2000 годов препятствовали инвестициям в развитие новой производительности и оставили производителей, в основном, неподготовленными к росту спроса. Сейчас, нефтедобывающая промышленность находится в процессе наладки, используя часть прибыли от высоких цен на нефть на исследования и разработки. Эта рекордная прибыль делает дорогие

---

<sup>14</sup> Стоп – Новости [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://stop-news.com/5396-mirovloe-potreblenie-i-pererabotka-nefti.html> – 22.06.2016.

инвестиции в новые технологии и источники энергии, такие как смоляные пески, главным образом, расположенные в провинции Канады Альберта, экономически оправданными. Много лет Саудовская Аравия, ведущий в мире производитель и экспортер нефти, служила критическим буфером, даже, по мнению некоторых экспертов, "центральным банком нефти". Саудовские мощности оценивались больше, чем в Венесуэле, Индонезии, Нигерии и Ливии вместе взятых. Это поддерживало уверенность, что мощности достаточны для того, чтобы гарантировать краткосрочный рост поставок в случае различных бедствий. Саудовская Аравия использовала эту избыточную мощность эффективно несколько раз, особенно во время ирано-иракской войны (1980-1988 гг.), обе войны в Персидском заливе (1990-1991 гг. и в 2003 году), и различные периоды нестабильности в Венесуэле.

Увеличившийся спрос, однако, разрушил ценность запасной мощности по добыче нефти в Саудовской Аравии. В 2005 году Саудовская Аравия начала массивную инвестиционную программу стоимостью 50 млрд.долл. для того, чтобы увеличить производительность.

Сейчас лидерами в области экспорта «черного золота» являются, соответственно, два лидера по добыче – Саудовская Аравия (на экспорт нефти приходится 95% от общего экспорта страны) и Россия.

С Ближнего Востока нефть поступает, прежде всего, в Азиатско-Тихоокеанский регион, а также в Северную Америку и Европу. Большая часть нефти экспортируется из России в Европу, но благодаря новым восточным проектам и росту добычи нефти на Сахалине ожидается, что 30% российского экспорта будет поставляться в динамично развивающиеся страны Азиатско-Тихоокеанского региона.

Мировой лидер — Саудовская Аравия добывала в 2014 году 11,2 млн. баррелей в сутки. Россия в 2014 году добывала примерно 10,2 млн. бар-



релей в сутки. В 2015 году добыча нефти с газовым конденсатом в России выросла на 1,3% и достигла 518 миллионов тонн.<sup>15</sup>

Располагая лишь одним процентом мировых запасов нефти, ЕС потребляет почти 1/5 произведенной в мире нефти. С его расширением в 2004 г. увеличатся не нефтяные запасы союза, а потребление нефти, зависимость от импорта будет расти. В настоящее время зависимость ЕС от импорта нефти уже составляет более 70 %. Россия – второй важнейший внешний источник нефти для ЕС после Норвегии. Сейчас больше чем 15 % суммарного нефтяного импорта ЕС поступает из России, и после расширения ее доля будет увеличиваться. Нефтяной баланс США еще менее устойчив по сравнению с ЕС. Хотя США имеют только 3 % мировых запасов нефти, они потребляют 1/4 ее мирового производства. Американская экономика кардинально зависит от импорта энергоносителей, она «проглотит» через 4-5 лет все собственные запасы страны, если откажется от импорта. Однако нефтяные запасы стран-соседей США относительно велики, у Мексики – почти такие же, как у США. На американском континенте в целом находится приблизительно 15 % глобальных нефтяных запасов.

На данный момент без нефти невозможно успешное функционирование ни мировых транспортных связей, ни экономики мира, ни мировой политики. Нефть была и остаётся, одновременно, и топливом для транспортных средств, и сырьём для электроэнергетики, и сырьём для химической промышленности. В этих условиях необходимо отметить ограниченность запасов нефти в мире и не равномерность их распределения. Так более 65 % запасов сосредоточено в регионе Ближнего и Среднего Востока, в том числе в Саудовской Аравии 25,5 % общемировых запасов. Второе место по запасам нефти занимает Латинская Америка (без Мексики) - 8,6 %, третье - Африка, обладающая 7,3 %. На территории СНГ расположены месторождения, со-

---

<sup>15</sup> Мировые товарные рынки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cmmarket.ru/> - 12.05.2016.

ставляющие 6,3 % мировых запасов, из них 4,7 % принадлежат Российской Федерации.

Необходимо отметить, что исходная стоимость добычи нефти в разных странах не одинакова: в некоторых арабских странах она опускается ниже одного доллара за баррель, тогда как в России этот показатель гораздо выше. При этом рынок нефти в достаточной степени централизован и монополизирован.

Преимущества нефти с точки зрения тепловой ценности и легкости использования объясняют тот факт, что нефть моментально завоевала рынки развитых стран сразу же после Второй мировой войны. Борьба промышленно развитых стран за обладание нефтяными месторождениями и за беспрепятственную доставку «черного золота» началась в начале XX столетия.

В условиях, когда нефть стала основным видом энергетического сырья, возросло ее экономическое и политическое значение в мире. Наличие собственных ресурсов нефти, возможность организовать экспорт нефти и нефтепродуктов позволяют различным государствам добиваться значительных успехов в экономическом и социальном развитии. Вместе с тем колебание мировых цен на нефть, конъюнктура на нефтяном рынке приводят к серьезным изменениям в экономической политике как нефтедобывающих стран, так и государств, промышленность которых базируется на привозной нефти. Мировые цены нефти в последние годы были нестабильными

Нефтяной комплекс России обладает сравнительными преимуществами в экспорте сырой нефти и продуктов ее переработки, играет ключевую роль в обеспечении нефтяными ресурсами многих стран мира, прежде всего, Европы, и выступает фундаментом экономической, политической и социальной стабильности в стране. Добыча и нефтепереработка играет ключевую роль в развитии многих регионов России. На территории нашей страны выделяют несколько территорий, располагающих значительными запасами нефти и газа, которые называют нефтегазоносными провинциями (НГП). В их число

входят как традиционные регионы добычи: Западная Сибирь, Поволжье, Северный Кавказ, так и новые нефтегазоносные провинции: на Европейском Севере (Тимано-Печорский регион), в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке. Для Российской Федерации микроэкономическое исследование тенденций и закономерностей развития мирового рынка нефти чрезвычайно актуально. Нефтяная отрасль обеспечивает мультипликативный эффект преобразования: валютных доходов от экспорта жидких углеводородов в сферы экономики и услуг, ответственные за жизнеобеспечение общества, повышение уровня жизни населения.

В настоящее время можно определить основные моменты развития:

— В Северном море нефть марки Brent составила в среднем 60 долл./баррель в апреле, повышение на 4 долл./баррель с марта. Несмотря на увеличение мировых запасов, несколько факторов способствовали росту цен в апреле, в том числе показаниями высшего мирового роста спроса на нефть, ожидания снижения США по добыче трудно извлекаемых запасов нефти в ближайшие месяцы, и растущий риск незапланированных отключений питания в регионе Ближнего Востока и Северной Африки.

— ОВОС прогнозирует, что цены на нефть Brent составит в среднем 61 долл./барр. в 2015 году и 70 долл./барр. в 2016. Средняя цена нефти WTI ожидаются на уровне 55,35 долл./барр. в 2015 г. и 62,04 долл./барр. в 2016 году, марки Brent, соответственно 60,53 и 67,04 долл./барр.. Текущие значения фьючерсов и опционов на декабрь 2015 года, ожидания рынка (на 95 % доверительном интервале) для нефти WTI, цены в том же месяце в диапазоне от 41 долл./барр. - до 97долл./барр.

— В то время как в США среднемесячные регулярные розничные цены на бензин в апреле остались практически неизменными с марта на уровне 2.47 долл./галл. тогда как уже на 11 мая в среднем 2.69долл./галл., отражая рост цен на сырую нефть и ряд отключений на западном побережье нефтеперерабатывающих заводов. В США розничные цены на бензин соста-

вят в среднем 3.36 долл./галл. в 2014 году, в среднем 2.43долл./галл. в 2015 году и 2.63долл./галл. в 2016 году.

— США насчитывает добычу нефти в пределах 9.3 млн. бар. в день в марте, но ожидается ее снижение, с июня по сентябрь, прежде чем рост возобновится. Учитывая ОВОС прогноз цен, прогнозируемый общий объем добычи сырой нефти составляет в среднем 9,2 млн. барр./день в 2015 и 2016 гг. 40,000 барр./день (0.5 %) и 100 000 барр./день (1.1 %) ниже, чем в прошлом месяце STEO, соответственно.

Нефтегазовые доходы на конец 2015 г. составили 5 494,7 млрд. руб., что на 12,8 млрд. руб. меньше чем было в 2015 г. В прогнозный период, как и в предыдущие годы, российская экономика может столкнуться с рядом внешних шоков и вызовов.

Во-первых, это возможные колебания (резкие падения) цен на нефть и другие сырьевые ресурсы, которые влияют не только на доходы экспортеров, но и на устойчивость бюджетного сектора, внутреннего спроса, а также позиции платежного баланса и обменного курса.

Во-вторых, это вызов, связанный с возможным падением мирового спроса на российские углеводороды и неизбежное устойчивое значительное снижение мировых цен.

В-третьих, по мере исчерпания профицита счета текущих операций повысится зависимость платежного баланса России и всей российской финансовой системы от потоков капитала и возможных возмущений на мировых финансовых рынках.

В-четвертых, влияние мировых циклических кризисов и порождаемых ими волн конъюнктуры (подъемов и спадов) будет важным фактором развития российской экономики, к которому необходимо быть готовыми.

Если в ближайшие годы основное влияние глобальных кризисов будет связано с ценами на нефть, то по мере диверсификации российской экономи-

ки более важным каналом распространения негативных импульсов станет снижение внешнего спроса и отток иностранного капитала.

В целом инновационный сценарий развития, ориентированный на ускоренное развитие несырьевых отраслей и расширение национальной базы накоплений, в перспективе сможет в большей степени повысить устойчивость экономики к возможным внешнеэкономическим шокам, чем консервативный сценарий.

После 2020 года появятся существенные структурные различия между рассмотренными сценариями (инновационным и консервативным), которые обеспечивают различную степень их устойчивости к изменению цен на нефть и возможной цикличности глобального роста. Для оценки реакции российской экономики на внешнеэкономические вызовы проведены тесты, которые учитывают: 1) разовое резкое снижение нефтяных цен; 2) устойчивый эффект "перегрева" на нефтяном рынке, означающий постоянный рост цен на нефть, а также сценарий устойчиво низких цен на нефть и газ; 3) влияние глобальных конъюнктурных циклов.

## 2 АНАЛИЗ МИРОВОГО РЫНКА НЕФТИ

### 2.1 Динамика и структура мирового рынка нефти

Сокращение прогнозов мирового спроса на нефть в 2014 году, при одновременном повышении ожиданий относительно предложений в этом году от производителей, не входящих в ОПЕК.

В 2015 году добыча нефти в США, скорее всего, достигнет самого высокого уровня за 42 года, в то же время эксперты повысили свой прогноз американских и мировых цен на нефть.

Добыча сырой нефти в США, как ожидается, увеличится с 7,4 миллиона баррелей в сутки в 2013 до 8,5 миллиона баррелей в сутки в 2014 году и до 9,3 миллиона баррелей в сутки в 2015 году. Прогноз на 2015 год представляет собой самый высокий среднегодовой уровень добычи нефти с 1972 года.

Розничные цены на бензин в США составят в среднем 3,66 доллара за галлон в течение текущего летнего автомобильного сезона, по сравнению с 3,62 доллара за галлон. EIA также слегка повысил прогноз средней розничной цены бензина в этом году до 3,54 доллара за галлон по сравнению с 3,50 доллара в прошлом месяце.

Прогнозируется, что цена на нефть марки Brent составит в среднем 109,55 доллара за баррель в 2014 году, по сравнению с 107,82 доллара, прогнозируемыми в прошлом месяце. Затем показатель, согласно прогнозам, снизится до 104,92 доллара за баррель в 2015 году, это выше, чем 101,92 долл./барр., прогнозируемые в июне.

Средний прогноз цен на нефть WTI составил 100,98 доллара против 98,67 доллара в июне, в 2015 году показатель упадет к 95.17 доллара.

По оценкам EIA, в 2014 году мировое потребление нефти вырастет на 1,13 млн. барр./сутки до 91,620 млн. барр./сутки. В 2015 году мировой спрос на нефть, по прогнозам, вырастет на 1,46 млн. барр./сутки до 93,08 млн.

барр./сутки - более быстрыми темпами по сравнению с ожидаемыми 1,33 млн. барр. в июне.

Как обычно, на страны, не входящие в ОЭСР - особенно Китай - приходится почти весь рост спроса. Можно предположить, что потребление жидкого топлива в Китае увеличится на 400 тысяч баррелей в сутки в 2014 году, а затем еще на 430 тыс. баррелей в сутки в 2015 году.

Между тем, ОПЕК, как ожидается, поставит 29,59 млн. барр./сутки на нефтяной рынок в этом году, по сравнению с 29,8 млн. барр./сутки. Прогноз ЕІА предполагает, что спрос на нефть ОПЕК упадет до 29,52 млн. барр./сутки в 2015 году.

## **2.2 Факторы, влияющие на цену нефти на мировом рынке**

Международное энергетическое агентство (МЭА) повысило прогноз роста мирового спроса на нефть в 2016 г. на 100 тыс. барр/сутки до 95,9 млн барр/сутки.

При этом, как и в марте, рост спроса на нефть в 2016 году на уровне 1,2 млн барр/сутки по сравнению с 2015 годом.

Кроме того, ожидается падение добычи нефти вне ОПЕК в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 710 тыс. барр/сутки до 57 млн. барр/сутки.

Добыча ОПЕК в марте снизилась на 90 тыс. барр/сутки и составила 32,47 млн. барр./сутки.

По оценке МЭА, Иран нарастил добычу в марте до 3,3 млн. барр/сутки с 3,22 млн. барр/сутки в феврале. С начала года Иран нарастил добычу примерно на 400 тыс. барр/сутки.

Иран находится в особой ситуации, поскольку введенные ранее санкции существенно уменьшили объемы добычи нефти в стране. В марте стало известно, что Иран готов присоединиться к идее заморозки нефтедобычи на

январском уровне, но не раньше, чем выведет добычу нефти в стране на до-санкционный уровень в 4 млн. барр/сутки.<sup>16</sup>

*Цены на нефть* - это стоимость нефтяных фьючерсов, т.е. контрактов, которые определяют стоимость нефти в будущем. Стоимость нефти является очень важным показателем для фондовой биржи РФ. Динамика этих цен (котировок) определяется, в основном, экономической ситуацией в Соединённых штатах. Чтобы эффективно прогнозировать динамику рынка акций, нужен обзор стоимости нефти за какое-то время (неделя), а не только сегодняшняя цена.

Таблица 2 – Изменение стоимости барреля нефти с 01.01.2015 года

Период	Стоимость	Процентное соотношение
01.04.2016	41.86	5.71 %
01.03.2016	39.60	10.09 %
01.02.2016	35.97	3.54 %
01.01.2016	34.74	- 6.81 %
01.12.2015	37.28	- 16.43 %
01.11.2015	44.61	- 9.99 %
01.10.2015	49.56	2.46 %
01.09.2015	48.37	- 10.67 %
01.08.2015	54.15	3.72 %
01.07.2015	52.21	- 17.90 %
01.06.2015	63.59	- 3.00 %
01.05.2015	65.56	- 1.83 %
01.04.2015	66.78	21.18 %
01.03.2015	55.11	- 11.94 %
01.02.2015	62.58	18.10 %
01.01.2015	52.99	- 7.57 %

<sup>16</sup>Информационно агентство России. Экономика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://tass.ru/ekonomika/3203145> - 05.06.2016.



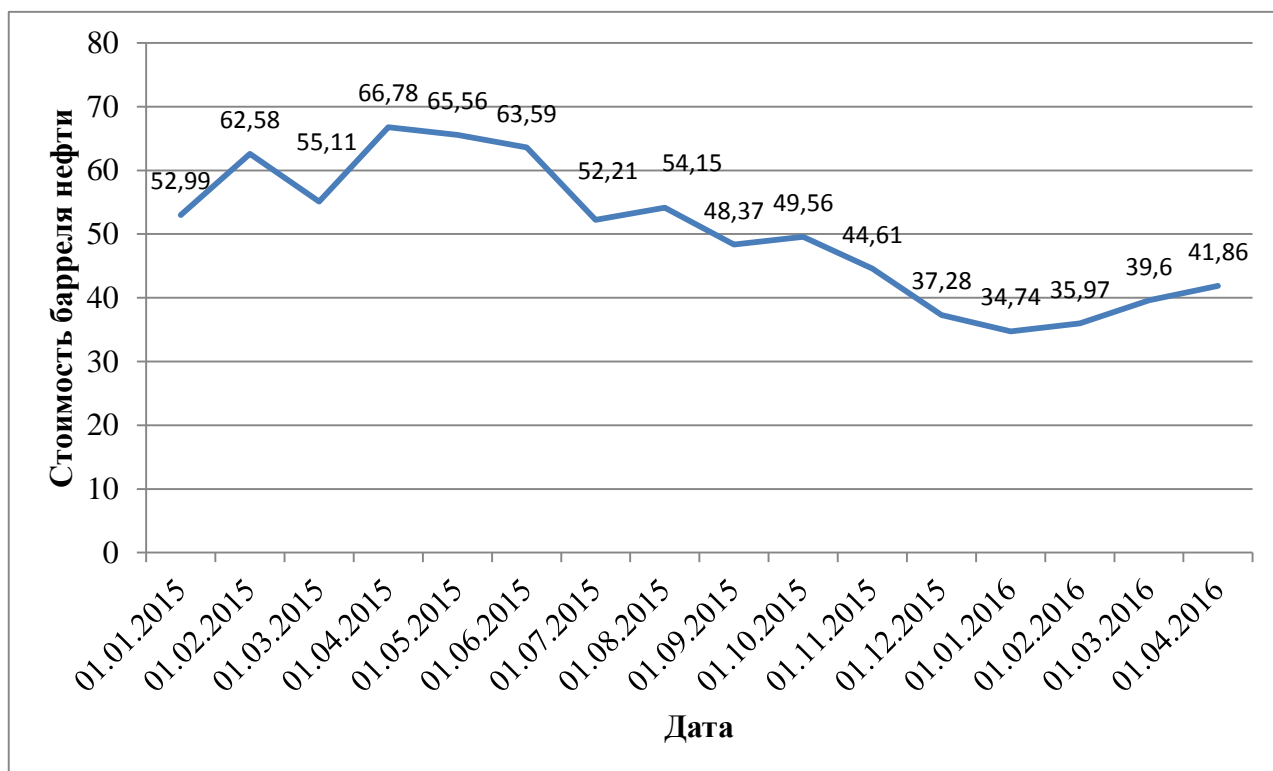


Рисунок 1 – Стоимость барреля нефти с 01.01.2015 года

Таблица 3 – Изменений мирового спроса и предложения на нефть в период с 2013 по 2016 годы

Интервал	Спрос, млн. барр. в день	Предложение, млн. барр. в день	Баланс, млн. барр. в день
1 кв. 2013	90,59	90,36	0,23
2 кв. 2013	91,37	91,15	0,22
3 кв. 2013	92,53	91,63	0,90
4 кв. 2013	92,91	91,83	1,08
1 кв. 2014	91,69	92,18	- 0,49
2 кв. 2014	91,75	93,06	- 1,31
3 кв. 2014	93,05	94,12	- 1,07
4 кв. 2014	93,79	95,26	- 1,47
1 кв. 2015	93,54	95,29	- 1,75
2 кв. 2015	93,13	96,39	- 3,26

## **Факторы цены барреля**

Мировые цены на нефть находятся в сильной зависимости от прогнозируемых общих объемов потребления первичных энергоресурсов (ПЭР) как органического, так и неорганического происхождения. Объемы потребления каждого вида ПЭР зависят от их конкурентоспособности по отношению друг к другу. Важнейшими же факторами, влияющими на общие объемы потребления ПЭР, являются темпы экономического роста, динамика мировых цен на ПЭР, эффективность энергосберегающей политики отдельных стран, возможности в перспективе глобального изменения климата, а также другие, иногда непредсказуемые факторы.

Темпы экономического роста в мире за этот период ожидаются на уровне не более 3,4 % и темпы прироста потребления ПЭР - в пределах 1,5 %. Даже при более низких показателях ежегодных темпов роста, объемы потребления ПЭР к 2030 году могут вырасти примерно на 45 % (с 11,0 млрд. т. нефтяного эквивалента в 2005 году до 16,0 млрд. тонн нефтяного эквивалента в 2030 году). Объемы потребления нефти за этот период вырастут примерно на 31 % – с 4,1 млрд. т. нефтяного эквивалента в 2005 году до 5,4 млрд. тонн нефтяного эквивалента в 2030 году (или на 1,3 млрд. т.).

Цена на нефть растет по сравнению с минимальными значениями, которые были летом.

Негативные факторы, которые привели к снижению цен на нефть, по-прежнему имеют место на рынке, и мир по-прежнему сталкивается с переизбытком в размере почти 2 млн. барр/сутки. Основным фактором, который может привести к новому падению цен на нефть, — это Иран, а также неизвестность относительно того, когда и как быстро он может нарастить добычу нефти и вывести ее на мировой рынок.

Добыча в других странах по-прежнему находится на высоком уровне и избыток нефти на рынке все еще очень высок.

Вот основные факторы, которые могут повлиять на дальнейшее снижение цен на нефть:

### *1. Иран как катализатор*

Крупные нефтедобывающие страны продолжают добывать, и уровень добычи остается на высоком уровне, при этом уровень спроса значительно отстает от уровня добычи.

Американские сланцевые компании оказались более стойкими, чем ожидалось, и в настоящий момент в США по-прежнему добывается 9 млн. барр/сутки.

Но именно иранская добыча, может усугубить дисбаланс на нефтяном рынке и привести к снижению цен.

В июле США и 5 других стран приняли решение снять санкции с Ирана, которые были введены в связи с ядерной программой. И теперь, когда санкции должны быть сняты, Иран заявляет, что страна уже договорилась с покупателями в Европе и Азии, которые будут покупать более 500 тыс. барр/сутки.

Если Иран выведет на рынок этот объем нефти, то это повлияет на цены на нефть. Саудовская Аравия в последние годы захватила значительную долю европейского рынка у Ирана, который находился под санкциями, и теперь Иран захочет ее восстановить.

До настоящего момента Иран добывал около 2,8 млн барр/сутки по сравнению с 4,2 млн барр. до введения санкций. Возвращение Ирана на нефтяной рынок приведет к падению цен на нефть. Цена на нефть может достичь нового минимума уже в конце этого года или в I квартале следующего года, однако есть предположения, что Тегеран не сможет нарастить объем добычи так быстро, как он обещает. Иран сможет добывать на 300–500 тыс. баррелей в сутки больше по сравнению с сегодняшним объемом в течение полугода после снятия санкций. Кроме того, у Ирана около 40 млн. барр. конденсатов хранится в плавучем хранилище.

## *2. Рост экспорта нефтепродуктов*

Еще один непростой вопрос для нефтяного рынка – наращивание запасов. Правительственные данные США показывают рост запасов на 8 млн. баррелей на прошлой неделе, при этом только на побережье Мексиканского залива запасы достигли рекордно высокого уровня 247,2 млн баррелей.

Рост мировой нефтепереработки превышал рост спроса во II и III кварталах. Это приводит к образованию избытка продуктов нефтепереработки, которые хранятся в хранилищах. Во всем мире наращиваются перерабатывающие мощности.

Так, Саудовская Аравия поставила в августе меньше сырой нефти и больше продуктов нефтепереработки.

Саудовская Аравия экспортировала 1,3 млн баррелей в сутки продуктов нефтепереработки по сравнению с 1,1 млн баррелей месяцем ранее. США также нарастили экспорт продуктов нефтепереработки – чистый экспорт составил более 2 млн баррелей в сутки.

## *3. Американский сланцевый бум*

Третьим важным фактором остается стойкость нефтяной промышленности США.

Сланцевая нефтяная революция в США (2005–2014 гг.), которая позволила резко нарастить добычу сырья и стать, по данным американской статистики, в 2014 году лидером по производству нефти в мире. К началу 2015 года добыча сланцевой нефти в США составила порядка 225 млн.т./год.

Взрывной колоссальный рост добычи в Америке с 2011 по середину 2014 года почему-то не оказывал никакого влияния на баланс спроса и предложения нефти на рынке и уровень ее цены.

За счет сланцевой нефти и других факторов закупки нефти со стороны США существенно снизились, что позволило широко разрекламировать подписанный американским президентом 18 декабря 2015 года закон, снимающий 40-летний запрет на экспорт нефти и нефтепродуктов из США

Фундаментально, однако, ничего не изменилось – США как закупали нефть за рубежом, так и продолжают закупать, хотя и в меньших объемах. Например, в самом успешном 2014 году США закупили порядка 300 миллионов тонн нефти за рубежом (добыли они при этом немногим больше 500 миллионов тонн).

Низкие цены на нефть 2016 года должны в разы сократить производство сланцевой нефти в США. Например, известно, что в 2014 году себестоимость добычи сланцевой нефти в США находилась в среднем на уровне 57 долларов США за баррель.

Впрочем, сокращение добычи нефти в США произойдет не одновременно. Так как многие нефтяные компании хеджировали цены на продажу нефти на финансовом рынке (продавали в 2015 году по ценам 2015 года еще не добытую нефть с поставкой в 2016 году через фьючерсы и опционы), что позволяет им какое-то время продолжать добычу при низких текущих ценах на нефть.

В 2014 году Саудовская Аравия и другие страны-члены ОПЕК приняли решение сохранить уровень добычи и позволить рынку устанавливать цены при наличии избытка нефти. Они надеялись на то, что это приведет к снижению добычи в странах, не являющихся членами ОПЕК.

Однако добыча в США, несмотря на сокращение числа буровых установок, пока не слишком сильно снизилась, некоторые компании могли потерять финансирование, однако на сегодняшний день многие из них признают, что нефтяная промышленность чувствует себя лучше, чем ожидалось, и влияние сложившейся на нефтяном рынке ситуации оказалось меньше, чем ожидалось.

Американская нефтяная промышленность представлена большим количеством самых разных компаний, которые добывают нефть в самых разных условиях, поэтому снижение цен на нефть не влияет на всех одинаково, так как разные компании являются прибыльными на разных уровнях.

Однако, длительный период низких цен на нефть усугубит непростую ситуацию, в которой оказались американские сланцевые компании.

Добыча нефти в США будет снижаться самый сильный шок сланцевые компании испытают в следующем году.

#### *4. Самые крупные добывающие страны наращивают добычу*

Россия и Саудовская Аравия являются двумя самыми крупными нефтедобывающими странами в мире. Обе страны решили сохранить и нарастить уровень добычи, чтобы сохранить и увеличить свою долю на нефтяном рынке.

Саудовская Аравия, которая является лидером в ОПЕК, продвигает свой план использовать рыночную цену для борьбы с образовавшимся переизбытком. Саудовская Аравия не будет снижать уровень добычи и отказываться от своей доли рынка.

Тем не менее, низкие цены на нефть негативно сказываются как на экономике России, так и на экономике Саудовской Аравии. Добывающие страны не могут вечно поддерживать добычу при низких ценах на нефть.

#### *5. Спрос на мировом рынке*

Избыток на мировом рынке образовался в тот момент, когда спрос со стороны развивающихся рынков и Китая снизился.

Китай сообщает о росте ВВП на 6,9 % в III квартале, что ниже прежнего уровня роста в 7 %. Однако обеспокоенность по поводу снижения экономического роста Китая и спроса также повлияла на цены на нефть.

В течение следующего года цены на нефть останутся низкими, поэтому банки снижают свои прогнозы по ценам на нефть. В ежеквартальном отчете по ценам на сырье Всемирного банка прогнозируется, что средняя цена на нефть составит 52 долл./барр. в этом году по сравнению с предыдущим прогнозом в 57 долл./барр. Прогноз на 2016 г. — 51 долл./барр.

Банк также отмечает, что возвращение Ирана на рынок также приведет к снижению цен на нефть, однако банк отмечает и снижение мирового эко-

номического роста. «Все индексы цен на основные сырьевые товары по прогнозу будут снижаться в 2015 году, в основном за счет избытка предложений и, в случае с промышленным сырьем, за счет снижения спроса в Китае и на развивающихся рынках», – отмечается в отчете Всемирного банка. Помимо перечисленных выше факторов есть еще один важный фактор, который может повлиять на цены. Это спекулятивные инвесторы, которые могут также способствовать падению цен на нефть, после того как Иран выведет свою нефть на мировой рынок.

Средняя цена на WTI может составить 40 долл. за баррель в IV квартале этого года и I квартале следующего, а цена на Brent — около 44 долл./барр. По прогнозу Barclays, цена на Brent может в среднем составить 53 долл./барр. в IV квартале этого года и 63 долл./барр. в 2016 г. после восстановления цен во второй половине года.

### **2.3 Роль ОПЕК в регулировании цен на нефть на мировом рынке**

Важную роль в ценообразовании на современном мировом рынке нефти продолжает играть ОПЕК — Организация стран — экспортеров нефти (Organization of Petroleum Exporting Countries, ОПЕК). Она была создана 10 сентября 1960 г., когда в Багдаде собрались представители пяти наиболее богатых нефтедобывающих государств (Ирака, Ирана, Кувейта, Венесуэлы и Саудовской Аравии) и подписали договор о создании ОПЕК, целью которой является защита интересов своих членов в условиях постоянно растущей конкуренции. В 1960 г. пять стран — организаторов ОПЕК обеспечивали около 80 % мирового экспорта нефти. Сегодня этот показатель снизился до 60 %, однако количество стран-членов ОПЕК увеличилось, и в сумме все они располагают 77 % мировых запасов нефти и обеспечивают около 40% нефтедобычи. За прошедшие 40 лет эта организация, несомненно, стала самым влиятельным участником на мировом нефтяном рынке, от решений которой по сей день во многом зависит его конъюнктура.

Отношение к ОПЕК со стороны основных потребителей нефти — промышленно развитых стран на протяжении последних более чем сорока лет менялось, причем кардинально. Вначале на Западе к ней отнеслись скептически, настороженно и даже весьма враждебно. Ведь формировалась эта организация в период бурных перемен в мировой экономической системе, во времена распада колониальных систем, перехода контроля над важнейшими источниками стратегического сырья от международных нефтяных монополий к национальным правительствам и компаниям. Авторитет ОПЕК существенно окреп, прежде всего в борьбе с пресловутыми «семью сестрами», входившими в Международный нефтяной картель.

В Советском Союзе в 60 годы отношение к ОПЕК было изначально благосклонное — организация служила реальным противовесом нефтяным монополиям «империалистов» в условиях активизации борьбы развивающихся стран за национальную независимость. Советские лидеры тогда считали, что если бы замедление происходило в лице «реакционных монархических режимов» ряда ближневосточных государств, то страны — члены ОПЕК вообще могли бы пойти чуть ли не по социалистическому пути. Этого, как показало будущее, не произошло. Впервые ОПЕК была вынесена на вершину мировой политики в ходе первого энергетического кризиса 1973—74 гг. Этот кризис вспыхнул в результате нефтяного эмбарго, которое ввели нефтедобывающие арабские страны против западных стран — союзников Израиля, и ОПЕК эту акцию активно поддержала. Тогда мировые цены совершили резкий трехкратный скачок и вывели мировой рынок нефти на новый этап своего развития.

В то время СССР, уже находясь в числе крупнейших мировых экспортеров нефти, даже рассматривал возможность прямого вступления в ОПЕК, где на тот момент уже вступили Ирак, Алжир и Ливия играли не последние роли. Правда, до вступления дело не дошло, и этому, скорее всего, помешал «неудобный» Устав ОПЕК. Во-первых, стать первым СССР не мог, поскольку



ку не числился в «основателях». Во-вторых, в Уставе имелись отдельные положения, которые тогда были абсолютно неприемлемы для закрытой плановой экономики. Так, например, члены организации должны были обеспечивать свободу инвестиций в свою нефтяную промышленность для потребителей нефти, а также гарантировать доходы и возврат капиталов.

ОПЕК быстро завоевала авторитет, и в первые 20 лет ее существования оба противоборствующих в то время политических лагеря, на которые тогда четко был разделен мир, не оставляли усилий по привлечению этой организации в качестве политического союзника. На самом деле ОПЕК создавалась в первую очередь не как политический союз, а как международная товарная организация, призванная наблюдать за экономическими интересами своих членов, что четко записано в ее Уставе. Там же обозначено, что цель организации — координации и унификации нефтяной политики участников, с тем чтобы наилучшим образом способствовать стабильности цен на мировом рынке.

Казалось бы, объединение стран, производящих 1,3—1,4 млрд. т. нефти в год и обеспечивающих две трети экспортных поставок на мировой рынок, в состоянии эффективно регулировать цены. Но жизнь показала, что на самом деле не все так просто. Довольно часто, особенно в последнее время, усилия ОПЕК по корректировке цен или не дают желаемого эффекта или даже приводят к неожиданным негативным последствиям.

Еще в 60 годах началась трансформация мирового нефтяного рынка, переход от старой классической монополистической структуры к современной свободной системе. Закончилась эта эволюция только к середине 80-х годов. Переход привел не просто к нестабильности — он сопровождался рядом серьезных кризисных потрясений, которые задела и ОПЕК. В декабре 1985 г. мировая цена на нефть была около 28 долл. /барр., а через полгода, в середине 1986 г., она упала до 8 долл.

Столь резкий обвал мировых цен побудил ОПЕК провести серьезную реорганизацию и отказаться от прежней схемы, когда ее члены продавали столько нефти, сколько могли производить, а балансировкой спроса и предложения на рынке занималась практически одна Саудовская Аравия. С сентября 1986 г. ОПЕК вернулась к практике ограничения собственной нефтедобычи путем жесткого установления квот для каждого ее члена. Правда, как показала практика, далеко не всегда страны — члены ОПЕК этих квот строго придерживались. Тогда же ОПЕК провозгласила свое намерение добиваться стабилизации цен на уровне 20—22 долл. за барр.

В марте 2000 г. уже на своей конференции в Вене ОПЕК опять вернулась к идее ценового коридора, но обозначила его границы в рамках 22—28 долл. за барр. И это вполне оправданно, поскольку с учетом инфляции сегодняшние 28 долл. практически равны 22 долл. пятнадцатилетней давности. В настоящее время считается, что наиболее приемлемым для основных мировых производителей и потребителей нефти диапазоном цен является уровень 20—25 долл. за барр. С одной стороны, этого вполне достаточно для стимулирования воспроизводства, поиска и разведки новых месторождений нефти. С другой стороны, цена не столь велика, чтобы позволить новым конкурентам задействовать нефтяные месторождения с очень высокой стоимостью добычи и транспортировки. Кроме того, считают, что при цене нефти ниже 30 долл. все-таки не появляется серьезного соблазна активно заменять ее альтернативными источниками энергии, как правило, еще более дорогостоящими. Совершенно очевидно при этом, что страны ОПЕК даже при этих умеренных ценах будут чувствовать себя гораздо комфортнее, чем нефтяники Северного моря или России из-за большой разницы в себестоимости добычи.

Кризисные ситуации на мировом рынке имели место и в 90-е годы. Можно привести в качестве примера войну в Заливе в 1991 г., когда кратковременно североморский Brent «зашкаливал» за 35 долл. за барр., или экономический кризис 1998 г., в результате которого к началу 1999 г. цена на

баррель одного из самых дорогих сортов — американского WTI, напротив, резко упала до 10 долл.

Был скептически оценен и принятый ОПЕК новый механизм корректировки цен, который призван загонять их в обозначенные границы (22—28 долл. за баррель нефти т. н. «корзины цен ОПЕК»<sup>13</sup>) с помощью изменения объемов добычи. Предполагалось, что если цена этой «корзины» в течение 20 дней будет выходить за рамки этого ценового коридора, добыча стран — членов организации будет увеличена или уменьшена на 500 тыс. барр. /день. Пока этот механизм никак себя не проявил, поскольку на практике еще не применялся, но в ОПЕК уже появились заметные разногласия относительно трактовки условий, при которых этот механизм вообще следует включать.

В известной степени ОПЕК, принимая то или иное решение о регулировании уровня добычи, на самом деле лишь намечает желательное направление для движения мировых цен, тогда как многочисленные игроки на финансовых рынках, прежде всего те, кого относят к разряду «спекулянтов», активно содействуют и используют к своей выгоде колебания цены на нефть, тем самым серьезно искажая эффект, на который были рассчитаны мероприятия ОПЕК.

В декабре 1985 г. Саудовская Аравия была вынуждена отказаться от роли замыкающего поставщика. Страны ОПЕК провозгласили отход от политики прямого поддержания высоких цен на нефть путем ограничения добычи, сменив ее курсом на восстановление «справедливой» доли стран ОПЕК на рынке нефти. В течение первого полугодия 1986 года ближневосточные страны ОПЕК резко увеличили добычу. В условиях нарастающего избытка предложения борьба стран ОПЕК за увеличение своей доли на рынке вылилась в «войну цен» и привела к их дальнейшему обвалу в 1986 г.

В последующие год-два произошла в каком-то смысле «техническая коррекция» цен и, как отмечалось выше, в течение десятилетия 1988—1998 гг. (за исключением короткого периода «Войны в Заливе») большая часть це-

новых колебаний происходила в относительно умеренном диапазоне 15—21 долл./барр.

Мировой рынок нефти в целом характеризуется высокой степенью концентрации и монополизации: на долю 24 крупнейших нефтяных компаний в последние годы приходится около 61 % мировой добычи и 45 % — переработки нефти. Данный факт не случаен: гигантские компании в нефтедобыче и нефтепереработке не только историческое наследие. Немаловажно также то, что крупнейшие компании имеют несравненно больше возможностей для осуществления необходимых крупномасштабных капиталовложений, финансируя их как за счет собственных средств, так и за счет привлеченного капитала. Можно утверждать, что сама специфика нефтедобычи требует от компаний укрупнения (которое, кстати, можно наблюдать в свете происходивших в последнее десятилетие слияний и поглощений), поскольку в противном случае, вследствие отсутствия возможности осуществления крупных капиталовложений, такие компании не в состоянии расширять свой бизнес (осваивать новые месторождения, модернизировать инфраструктуру и т. д.)<sup>17</sup>

Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) оставила без изменения квоты по добыче нефти. Серьезных проблем России это решение не принесет, считая, что картель все меньше и меньше влияет на цену. А пока ситуация в лучшую для нас сторону начала меняться практически сразу после заседания в Вене. Нефти в ОПЕК будут добывать столько же, сколько и раньше — 30 млн.барр./сутки.

ОПЕК пока сама не понимает, куда движется рынок, поэтому и оставила квоты на прежнем уровне. Сами мы, к сожалению, уже не можем изменить ситуацию с ценами. Когда-то Россия способна была снизить квоты по нефти,

---

<sup>17</sup> Закат нефтяного бизнеса [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.russianfocus.ru> – 04.04.16.

такой прецедент был в конце 90 годов. Но сейчас это невозможно, появилась сланцевая нефть.

Стоит подчеркнуть, что сразу же после «оглашения приговора» стоимость «черного золота» поползла вверх. Что, соответственно, позитивно сказывается на российском бюджете, который, напомним, сверстан при цене от 60 долларов за баррель. Уже к середине дня в прошлую пятницу контракты на нефть Brent с продажей в июле подорожали на 0,84 процента — до 62,55 доллара за мерную бочку.

Надо сказать, что целому ряду стран-участников решение показалось недостаточным. Так, например, ряд членов ОПЕК, включая Венесуэлу и Ирак, видят справедливую цену на нефть на уровне 75-80 долл./ баррель.

Какой же все-таки должна быть справедливая стоимость нефти? В этом вопросе взгляды сторон расходятся. Для российского бюджета, например, по мнению властей, цены вполне комфортны. Наша нефтяная отрасль обладает большим запасом прочности даже при низких ценах. Само по себе определение идеальной цены нелогично. Существует равновесная цена, которая балансирует интересы производителей и потребителей. То есть при том уровне потребления, который мы имеем сейчас, цена должна составлять 80 долларов за баррель, потому что 300 миллионов тонн нефти в год добывается с очень высокой себестоимостью (около 50 долларов за баррель. Для нее равновесной ценой является 80. Если цена ниже, то добыча начинает падать. Если на мировом рынке есть достаточное количество дешевой нефти, чтобы ее заменить, то проблемы нет. Но сегодня источника, который бы был способен заместить большой объем дорогой нефти, нет. Но он может появиться — это стабилизация ситуации на Ближнем Востоке. Если это произойдет, то войдут в разработку месторождения Ирана и Ирака, Ливии.

## 3 СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МИРОВОГО РЫНКА НЕФТИ

### 3.1 Изменения на мировом рынке нефти

Среди факторов, оказавших влияние на мировую экономику во второй половине 2014 года, нефть уверенно занимает первое место, говорим ли мы о долговом кризисе в Европе или замедлении темпов экономического роста в США или Китае. О ней говорится больше, чем в 2008 году во время обвала нефтяного рынка. По своему значению новые события не уступают тем, которые произошли в конце 90 годов, когда цены на нефть достигли исторического минимума. Сегодня нефть продолжает оставаться уникальным товаром, которого боится и за который боится все человечество.

На сегодняшний день нефть становится основным экономическим, политическим или социальным фактором. Любые значительные изменения в нефтяной отрасли ведут к таким же глобальным изменениям во всех сферах общественной жизни.

Саудовская Аравия по-прежнему остается основным игроком нефтяной отрасли экономики. Саудовская Аравия осведомлена о своей силе и проводит соответствующую нефтяную политику. Многие считают эту политику агрессивной, но на самом деле это не так. Она лишь определяется сегодняшним состоянием нефтяного рынка. Причем Эр-Рияд руководствуется этим фактором как предпринимая чрезвычайные меры и отвечая на сезонные колебания рынка, так и определяя общую нефтяную политику. Во многом эта политика и привела к тому, что 2014 год прошел под знаком нефти.

Изменения, произошедшие в 2014 году на нефтяном рынке, беспрецедентны по своему масштабу: потеряли часть своей рыночной стоимости крупнейшие мировые нефтяные компании, получили развитие так называемые «плавающие нефтехранилища». В последние полтора месяца прошлого года работы по бурению скважин сланцевой нефти в США сократились на 17

%, каждую неделю нового года американцы приостанавливают работы сразу на нескольких скважинах. Кроме того, в Северной Америке сократились геологоразведочные работы и в традиционной нефтяной отрасли. Скорее всего, в наступившем году эта тенденция продолжится: по предварительным прогнозам, объемы геологоразведочных работ в США сократятся на 14,1 %. Некоторые американские нефтяные эксперты говорили о том, что производство нефти будет остановлено, если ее цена упадет до 50 долл./барр. Другие называли критической отметку в 60 долл./барр.

Коренные изменения на нефтяном рынке, начавшиеся в 2014 году, продолжатся и в 2015. Объясняются эти перемены очень просто: пресловутая стабильность нефтяного рынка в последние годы была на самом деле не совсем стабильной. В результате происходящих изменений многие компании, действующие на рынке сегодня, проиграют, но будут и те, кто окажется в выигрыше. С каждым очередным изменением цены на нефть будут рушиться и все имевшиеся у нас до этого представления о нефтяном рынке, что, в свою очередь, отразится и на других сферах жизни мирового сообщества. Но, в конечном итоге, с 2014 года, который оказался годом перемен, начнется отсчет новой, более стабильной эпохи.

За год цена нефти снизилась в полтора раза — с 56,4 долл./барр. до 37,3 долл./барр. Тем не менее по итогам 2015 года Россия отчиталась о новом постсоветском рекорде в добыче, за год она выросла на 1,4 %, до 534,08 млн. т., но уже в 2016 году добыча стабилизируется, а затем начнет снижаться. Новые проекты из-за резкого падения цен на нефть будут снижаться, а добыча на разработанных месторождениях Западной Сибири продолжит падать на 3–4 %. Риск снижения добычи нефти в 2017 году, если налоговый маневр не будет реализован и пошлины на нефть не будут сокращены. Так же ожидается падения добычи нефти в России до 528 млн. т. уже в 2016 году. Вероятность того, что в 2016 году нас ждет снижение добычи, достаточно высока —

из-за изменений условий налогового маневра и достаточно тяжелой ситуации на рынке нефти.

В совокупности оба эти фактора в 2016 года обойдутся России падением добычи на 8–12 млн. т. нефти. Некоторые нефтяные предприятия уже сейчас начнут бурить только самые рентабельные месторождения — те, для которых действуют налоговые льготы, или участки в максимальной близости к транспортной инфраструктуре.

Девальвация рубля помогает нефтяным компаниям смягчить эффект от продолжающегося падения цен на нефть. По итогам первой половины 2015 года добыча нефти сократилась на 33–38 %, при том что нефть за тот же период подешевела на 47 %.

В перспективе нескольких лет резкого падения производства не произойдет, нефтяная отрасль инертна, еще некоторое время запас прочности будет поддерживаться за счет инвестиций, которые компании осуществили за предыдущие несколько лет. Но, если при нынешних ценах курс рубля останется прежним, потерь нефтяникам не избежать. При цене нефти в 35 долл. барр. доллар должен стоить порядка 80 руб., тогда отрасль останется прибыльной и сможет инвестировать в текущие проекты.

Добыча нефти в России сохранится как минимум на нынешнем уровне до 2018 года за счет резкой девальвации рубля и сравнительно низкой себестоимости добычи. Уровень безубыточности для российских компаний составляет \$25–30 за баррель, что значительно ниже, чем у их зарубежных конкурентов.

По итогам 2015 года Россия, скорее всего, сохранит лидерство в мире по добыче нефти (без учета газового конденсата) – ее добыча составит около 10,3 млн. барр. в сутки против 10 млн. барр. у Саудовской Аравии.

Лидер в 2016 году будет во многом зависеть от дальнейшей тактики лидера ОПЕК, у Саудовской Аравии есть технологические возможности по увеличению добычи и возвращению лидирующих позиций. Останется ли



Россия на первом месте по добыче нефти в мире, зависит от поведения Саудовской Аравии, в феврале ОПЕК все-таки должен принять решение убрать с рынка излишки нефти для поддержания цен. По классификации ВР (помимо добычи сырой нефти она учитывает объемы добычи газового конденсата, сланцевой нефти и добычу из нефтеносных песков), Россия еще по итогам 2014 года была только третьей по объему добычи нефти в мире, уступая и Саудовской Аравии, и США.

Из выше сказанного можно сделать вывод, что реальная цена на нефть (в ценах 2014 года) к 2020 году достигнет уровня 70,7 долл.барр. Номинальная цена на нефть (исходя из оценки корзины ОПЕК) должна ежегодно увеличиваться на \$5 за баррель и к 2020 году достичь 80 долл.барр., но из-за негативной конъюнктуры рынка реальная цифра будет меньше.

К 2040 году ОПЕК ожидает увеличения цены на нефть до 95 долл./барр. По номинальным подсчетам, к этому времени цена должна подняться до более чем 160 долл./барр.

Корзина ОПЕК включает в себя 12 сортов ближневосточной, африканской и латиноамериканской нефти. Цена барреля этой нефти на 20 декабря составляла 30,74 долл./барр.

Цена в 160 долл./барр не является прогнозом, а лишь предположением, которое организация использует для базового сценария динамики спроса и предложения на нефтяном рынке в долгосрочной перспективе. Мировой спрос на нефть, вырастет к 2040 г. на 18 млн. барр./сутки по сравнению с 2014 г. и достигнет 109,8 млн. барр/сутки. Кроме того, ОПЕК повысила спрос на нефть в 2020 г. до 97,4 млн. барр./сутки с 96,9 млн. барр./сутки по прошлогоднему прогнозу.

Рост спроса будет происходить на фоне роста числа мирового населения с 7,2 млрд. человек в 2014 г. до 9 млрд. в 2040 г. Кроме того, мировая экономика более чем утроится в размере за ближайшие 25 лет и по сравнению с 2014 г. рост мирового ВВП в 2040 г. составит 244 %. Среднегодовой

темпы роста мировой экономики до 2040 г., составит 3,5 %. В базовом сценарии развития ОПЕК прогнозирует снижение производства жидких углеводородов (нефть плюс конденсат) в России до 10,6 млн. барр./сутки с 2016 года. Такой уровень будет стабильно держаться в России до 2020 года. В 2014 и 2015 годах эта цифра составляла 10,7 млн. барр./сутки.

В то же время, рост добычи жидких углеводородов в странах картеля до 37,4 млн барр./сутки к 2020 году. В следующем году производство останется на уровне 2015 года — 37,1 млн. барр./сутки. При этом США и Канада увеличат свое производство с 18,1 млн баррелей в сутки в 2015 году до 18,5 млн в 2016 году. В 2020 году страны выйдут на 19,8 млн. барр./сутки. Общемировое производство жидких углеводородов в следующем году вырастет с 94,5 млн.барр./сутки до 94,7 млн. барр./сутки. К 2020 году ожидается прирост до 97,6 млн. барр./сутки.

Нефть марки Brent будет торговаться в районе 55 долл. барр. в ближайшие пять лет.

В долгосрочной перспективе нефтяные котировки могут упасть, поскольку компании предпринимают усилия по улучшению эффективности и производительности.

Компании, добывающие сланцевую нефть в США, будут безубыточны даже при цене марки WTI в районе 50долл./барр.

Июльские фьючерсы на нефть Brent подешевели на 0,55 % - до 66,44 долл. / барр. При этом контракты на декабрь 2020 года на закрытие рынка в пятницу стоили 77,02 долл. /барр. Котировки фьючерсов на нефть WTI выросли на 0,25 % - до 59,84 долл. /барр. Контракты на декабрь 2020 года стоят сейчас около 68,9 долл./барр.

Глобальное потребление нефти и других жидких видов топлива, возросло на 1,4 млн. барр./день в 2015 г. Глобальное потребление нефти и других жидких видов топлива увеличится на 1,5 млн. барр./день в 2016 г. и в 2017 г. , который главным образом стимулирует рост в странах за пределами

Организации экономического сотрудничества и развития (ОЕСД). Рост потребления не ОЕСД был приблизительно 0,9 миллионами барр./день в 2015 г., и он, как ожидают, будет 1,3 млн. барр./день в 2016 г. и 1,4 млн. барр./день в 2017 г.

Потребление Китаем нефти и других жидких видов топлива, как прогнозируют, растёт на 0,4 млн. барр./день и в 2016 г. и в 2017 г. Спрос Китая на жидкости газа углеводорода (HGL) будет продолжать расти на довольно устойчивый темп как дополнительное дегидрирование пропана (PDH). Производственные предприятия PDH используют пропан в качестве ввода, чтобы произвести пропилен, ключевое сырьё для нефтехимических веществ и пластмассы. Потребление бензина и реактивного топлива в Китае, как также ожидают, будет расти в 2016 г. Продолжительный устойчивый рост в потреблении Индией нефти и других жидких видов топлива, особенно для использования транспортировки. Рост потребления в Индии будет между 0,3 миллионами барр./день и 0,4 миллионами барр./день и в 2016 г. и в 2017 г.

Нефть ОЕСД и другое потребление жидких видов топлива повысились на 0,5 миллиона барр./день в 2015 г. Потребление ОЕСД увеличится на 0,2 миллиона барр./день в 2016 г. и меньше чем на 0,1 миллиона барр./день в 2017 г.

### **Производство и потребление нефти стран не входящие в ОПЕК**

Нефть и другое производство жидких видов топлива в странах за пределами Организации Стран - экспортеров нефти (ОПЕК) росли на 1,5 млн. барр./день в 2015 г. с больше чем половиной роста, происходящего в Северной Америке. Производство нефти стран не входящих в ОПЕК уменьшится на 0,6 млн. барр./день в 2016 г. и на 0,2 млн. барр./день в 2017 г.

Таблица 4 – Поставки и потребление нефти марки Brent, млн. дол. /день

Поставки и потребление нефти	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
------------------------------	---------	---------	---------	---------

Продолжение таблицы 4

Произ-во нефти стран не входящих в ОПЕК	56,07	57,62	57,04	56,8
Произ-во ОПЕК	37,24	38,12	39,2	40,22
Часть сырой нефти ОПЕК	30,77	31,55	32,35	33,04
Общее мировое произ-во	93,31	95,74	96,23	97,02
Потребление OECD	45,77	46,23	46,41	46,46
Потребление не OECD	46,64	47,58	48,86	50,27
Общее мировое потребление	92,41	93,81	95,26	96,73

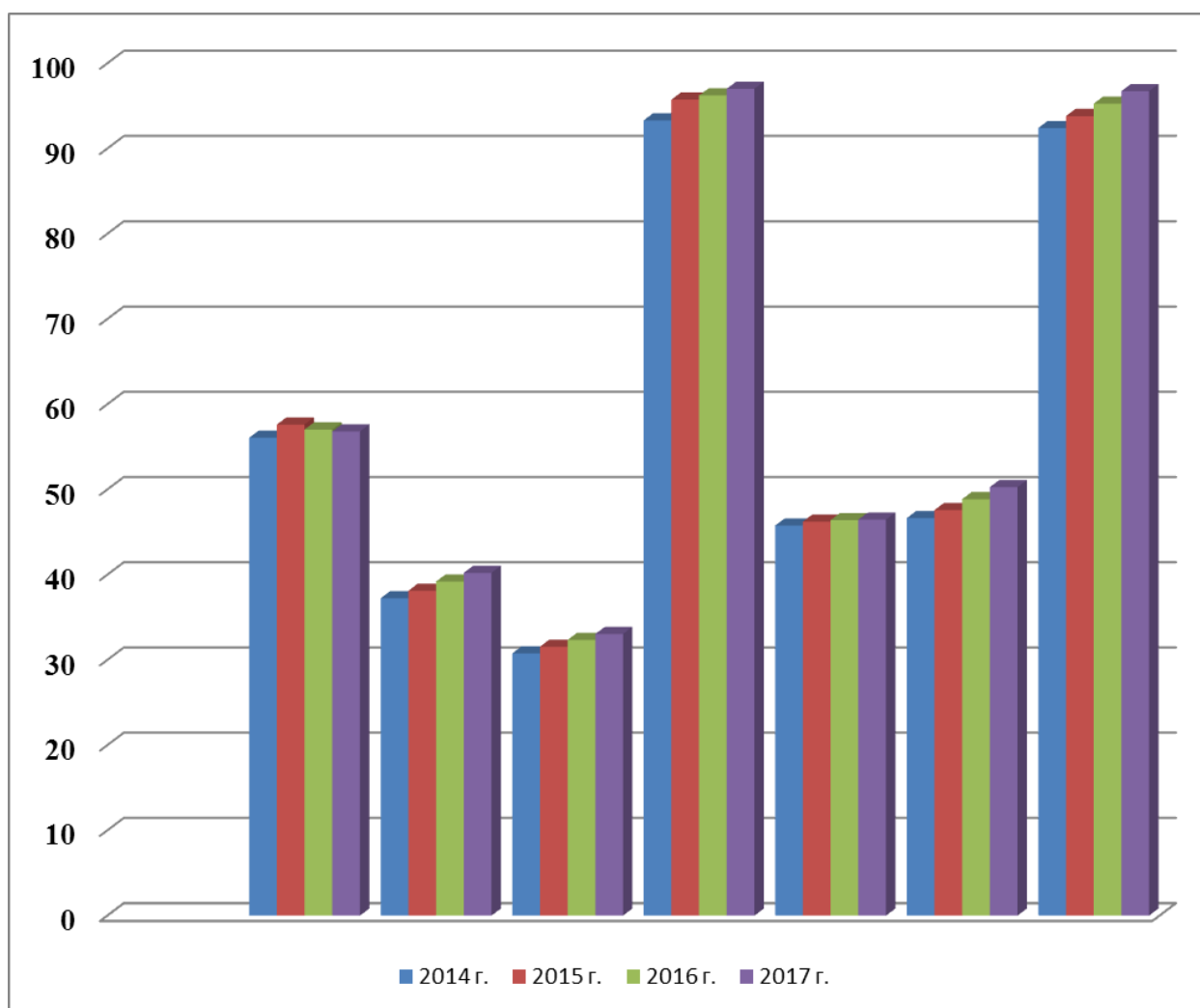


Рисунок 2 – Поставки и потребление нефти марки Brent, млн. дол./день

К изменениям в производстве в основном ведут изменения в американском производстве плотной нефти, у которого есть ставки снижения высокой производительности и относительно короткие инвестиционные горизонты, делая его среди самой чувствительной к цене нефтедобычи глобально. Американское производство жидких видов топлива снизится до 0,5 миллионами барр./день в 2016 г. и 0,1 млн. барр./день в 2017 г. , снижение берегового производства сырой нефти частично возмещено ожидаемым ростом в производстве HGL, производстве сырой нефти Мексиканского залива и жидком производстве биотоплива. За пределами США прогноз производство в странах не входящих в ОПЕК уменьшается меньше чем на 0,1 млн. барр./день в 2016 г. и на 0,1 млн. барр./день в 2017 г.

Нефть и другое производство жидкостей, за исключением американской плотной нефти, не уменьшится до 2017 г. из-за инвестиций, которые вкладывались в проекты , когда цены на нефть были выше. Несмотря на то, что нефтяные компании сократили инвестиции, большинство сокращений были привязаны к капитальным бюджетам, которые в основном влияют на производство вне 2017 г.

Среди производителей за пределами США самые большие снижения, как прогнозируют, находятся в Азии и в Северном море. После увеличения между 2014 г. и 2016 г., производство в Северном море, как ожидают, возвратится к его долгосрочному уменьшающемуся тренду в 2017 г., когда плановых запусков нескольких проектов недостаточно, чтобы возместить естественные ставки снижения в регионе. Производство, упадет в Китае в течение 2016 г. и 2017 г. почти на 0,2 млн. барр. / день, поскольку три крупнейших государственных нефтяных компании объявили о сокращениях капитальных расходов и произвели сокращения, главным образом в зрелых месторождениях, которые требуют, чтобы высокие инвестиционные уровни поддержали производство. Кроме того, меньше новых оффшорных событий в Китае, как ожидают, прибудет в 2016 г. по сравнению с 2015 г.

Незапланированные отключения поставок в мае были 1,1 млн. барр./день, увеличение на 0,7 млн. барр./день с апреля. Большая часть увеличения была в Канаде, где пожары вызвали сбои, которые составили в среднем приблизительно 0,8 миллиона барр./день в мае с ежедневным пиком больше чем 1,0 миллионов барр./день. Несмотря на то, что пожары прошли, и проекты медленно перезапускаются, могут потребоваться недели для производства, чтобы возвратиться к уровням перед сбоем. Разрушенные объемы в Канаде составят в среднем 400,000 барр./день в июне.

### **Производство и потребление нефти стран входящих в ОПЕК**

Производство сырой нефти ОПЕК составило в среднем 31,5 млн. барр./день в 2015 г., увеличение 0,8 млн. барр./день с 2014 г., во главе с возрастающим производством в Ираке и Саудовской Аравии. Прогнозируется повышение производства сырой нефти ОПЕК на 0,8 миллионами барр./день в 2016 г. с Ираном, составляющим большую часть увеличения. Производственные повышения ОПЕК еще на 0,7 млн. барр./день в 2017 г.. Прогноз не предполагает, что совместное производство сокращалось среди членов ОПЕК и других производителей, поскольку крупные производители ОПЕК будут продолжать свою стратегию поддержания доли рынка.

Производство жидкостей несырой нефти ОПЕК составило в среднем 6,6 млн. барр./день в 2015 г., и оно увеличивается на 0,3 миллиона барр./день и в 2016 г. и в 2017 г., во главе с увеличениями Ирана и Катара.

В странах ОПЕК незапланированные сбои поставок сырой нефти составили в среднем почти 2,6 млн. барр./день в мае, 0,1 миллиона барр./день выше, чем в апреле, как увеличенные отключения в Нигерии, Ираке и Ливии, отключения возмещал Кувейт до 0,2 млн. барр./день .

В мае сбои в Нигерии увеличились до среднего числа, почти на 0,8 млн. барр./день, от среднего числа 0,5 млн. барр./день в апреле и среднего числа 0,3 млн. барр./день в 2015 г.. С увеличивающимися сбоями производство сырой нефти в Нигерии упало на 1,4 млн. барр./день в мае, его самое низкое ежеме-

сячное среднее число с конца 1980-х. Сбои в Нигерии увеличились, поскольку незаконные вооруженные формирования совершали атаки на инфраструктуру нефти и природного газа в дельте Нигера. Сбои Нигерии останутся относительно высокими до 2017 г. по сравнению с последними годами.

В Южном Ираке отключения электроэнергии в некоторых нефтяных месторождениях и ненастной погоде в Заливе Басры способствовали 50 000 бар./день средних сбоев. В Ливии экспорт от Марсы аль-Хариги, в настоящее время самый большой операционный нефтяной терминал Ливии, был временно остановлен с конца апреля до середины мая, увеличив сбои страны средними 50 000 бар./день на май.

Производственные мощности сырой нефти излишка ОПЕК, которые составили в среднем 1,6 млн. барр./день в 2015 г., как ожидают, будут 1,5 млн. барр./день в 2016 г. и 1,3 млн. барр./день в 2017 г.. Избыточная способность обычно является индикатором условий рынка, и избыточная способность ниже 2,5 млн. барр./день указывает на рынок относительно плотной нефти.

### **Запасы нефти стран входящих в OECD**

OECD коммерческая сырая нефть и другие запасы жидких видов топлива составлял 3,00 млрд. барр. в конце 2015г., эквивалентного примерно 66 дням потребления. Запасы OECD повышаются до 3,10 млрд. барр. в конце 2016 г. и до 3.11 млрд. барр. в конце 2017 г.

Таблица 5 – Поставки и потребление на мировом рынке нефти (млн. бар./день)

<b>Поставки и потребление нефти (млн. бар./ день)</b>	<b>2014 г.</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Производство нефти стран не входящих в ОПЕК	56.07	57.62	57.04	56.80
Производство ОПЕК	37.24	38.12	39.20	40.22

Продолжение таблицы 5

Часть сырой нефти ОПЕК	30.77	31.55	32.35	33.04
Общее мировое производство	93.31	95.74	96.23	97.02
Потребление OECD	45.77	46.23	46.41	46.46
Потребление не OECD	46.64	47.58	48.86	50.27
Общее мировое потребление	92.41	93.81	95.26	96.73

### Цены на сырую нефть

Ежемесячная средняя цена спот сырой нефти марки Brent, увеличенной 5 долл./барр. в мае к 47долл. /барр., который был самым высоким ежемесячным средним числом для Brent с октября 2015 г.. Это было четвертым последовательным увеличением ежемесячного среднего числа цены на Brent, самое длинное такое протяжение с мая до сентября 2013 г. Увеличивающиеся глобальные отключения поставок нефти были главным индикатором более высоких цен на нефть в мае. Улучшение экономических данных, которые рост мирового спроса на нефть ускоряет плюс продолжающиеся снижения американской добычи на буровых установках и производства сырой нефти, также способствовало растущим ценам.

Несмотря на недавнее увеличение цен на нефть, глобальный запас нефти строится таким образом, чтобы составить в среднем 0,8 млн. барр./день во время вторых и третьих кварталов 2016 г., ограничивая восходящие ценовые давления в ближайшие месяцы. Цены на Brent, составит в среднем 46 долл. /барр. в третьем квартале 2016 г., и повышение до 47 долл./барр. в четвертом квартале в результате ожидаемого более медленного роста в глобальных запасах нефти.

Цены на Brent, составят в среднем 52 долл./барр за баррель в 2017 г., на 1 долл./барр. Цены на Brent достигают среднего числа \$58 за баррель в четвертом квартале 2017 г.



Прогнозируемое среднее число цен на сырую нефть Западно-тexasской средней (WTI) немного меньше, чем цены на сырую нефть марки Brent в 2016 г. и то же как цена на Brent в 2017 г.. Относительный паритет цен WTI с Brent в период прогноза основывается на предположении конкуренции между этими двумя сырой нефтью на американском рынке очистительного завода Побережья Залива, поскольку дифференциалы цены на транспортировку, чтобы переместить сырую нефть от их соответствующих пунктов ценообразования до того рынка подобны.

Текущая стоимость фьючерсных и опционных контрактов выдвигает на первый план усиленную изменчивость и высокую неопределенность в перспективе цены на нефть. Фьючерсные контракты WTI для поставки сентября 2016 г., усредненный 50 долл. /барр. и подразумеваемую волатильность, составляли в среднем 35 %. Эти уровни установили нижние и верхние пределы 95 % доверительного интервала для ожиданий рынка ежемесячных средних цен на WTI в сентябре 2016 г., на уровне 36 долл./барр. и 69 долл./барр., соответственно. 95 % доверительный интервал для ожиданий рынка расширяется в течение долгого времени с нижними и верхними пределами \$31 за баррель и 83 долл./барр. за баррель на цены в декабре 2016 г.. В это время в 2015 г., WTI для поставки сентября 2015 составлял в среднем 60 долл./барр., и подразумеваемая волатильность составляла в среднем 33% с соответствующими нижними и верхними пределами 95 % доверительного интервала на уровне 45 долл./барр. за баррель и 81 долл./барр.<sup>18</sup>

### **3.2 Зависимость экономики России от экспорта**

В современных условиях экономического развития мировой рынок нефти подвергается серьезным конъюнктурным колебаниям. Россия, являясь одним из крупнейших участников международного рынка энергоресурсов, вынуждена прогнозировать и учитывать дополнительные финансовые риски, связанные с падением мировых цен на нефть, а также принимать меры,

---

<sup>18</sup> Информационный сайт EAI [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.eia.gov> – 17.06.2016.

направленные на снижение зависимости российской экономики от конъюнктуры мирового рынка нефти.

На протяжении многих десятилетий нефть и ее переработка являются базовыми сектором российской экономики, а также важнейшим экспортным ресурсом страны. Доля России в мировом производстве нефти превышает 11 %, а ежегодный экспорт составляет более 200 млн. т. сырой нефти. Около 80 % всех иностранных инвестиций, поступающих в нашу страну, сосредоточены в нефтегазовом секторе. Таким образом, очевидной становится проблема зависимости российской экономики от динамики мировых цен на нефть.

Определённая зависимость доходов бюджета от нефтяного экспорта и цен на нефть, конечно же, существует, но не носит критически важного характера. Правительством предпринимаются шаги по сокращению этой зависимости — в частности, строятся и модернизируются НПЗ, которые позволяют не гнать сырую нефть, а перерабатывать её и поставлять уже готовые нефтепродукты. Переработка нефти растёт. Тем не менее, львиная доля экономики России не зависит от углеводородов. При низкой цене на нефть сократятся только «сверхдоходы», то есть перестанут поступать новые деньги на инвестиции, модернизацию и крупные инфраструктурные проекты.

Важным моментом является то, что падение цены на нефть компенсируется ростом доллара к рублю, благодаря чему рублёвые доходы нефтяных компаний и российского бюджета не падают.

В 2014-2015 гг. произошло практически трёхкратное снижение цен на нефть, однако вопреки ожиданиям всепропальщиков экономического краха не произошло. Масштаб экономических трудностей оказался сравнительно невелик - 4 % падения ВВП по сравнению с 8 % падения во время кризиса 2009 г., и это с учётом антироссийских санкций и других сложностей.

Россию к нефтяным странам можно причислить весьма условно. Можно говорить лишь о том, что Россия является нефтяной страной с точки зрения геополитики, так как Российская Федерация — крупная страна, и экспор-

тирует достаточно нефти, чтобы серьёзно влиять на события в мире. Однако Россия не является нефтяной страной с точки зрения состава ВВП: нефть для России в разы менее важна, чем для по-настоящему нефтяных стран.

Если посмотреть на то, сколько нефти экспортируется разными странами на душу населения, то можно увидеть, что Россия экспортирует в 10 раз меньше нефти, чем, например, Норвегия, и вообще в разы и в десятки раз меньше, чем по-настоящему нефтяные страны. Это показывает как сравнительно низкую роль нефти в экономике России, так и то, что Россия не может обеспечивать своим гражданам такую же «нефтяную социалку», как это делает, например, Саудовская Аравия.

Из выше сказанного можно сделать следующие выводы:

1. Экономика страны зависит от эскорта углеводородов. Нефтяная отрасль является одним из основных двигателей экономического роста.

2. Нефть не является единственной причиной роста экономики и занимает лишь 1/6 долю ВВП.

3. Падение цен на нефть не станет катастрофой для страны. Возможно лишь некоторое падение темпов роста ВВП, а расходная часть бюджета будет скомпенсирована за счет средств, сохраненных в Стабфонде.

4. Продажа природных ресурсов – абсолютно нормально для страны, у которой их много (так поступает, например, Норвегия). Их можно и нужно продавать, одновременно создавая предприятия по переработке, которые создадут новые рабочие места и дадут стимул развивать наукоёмкую отрасль

### **3.3 Прогнозная оценка цен на нефть**

В рамках данного прогноза рассмотрим два сценария. Первый предусматривает сохранение цен на нефть Urals на уровне 35 долл./барр. до 2020 г. Второй исходит из роста нефтяных цен до 45 долл./барр. в 2016 г. и их стабилизации на уровне 50 долл./барр. в 2017-2020 гг. Оба сценария предполагают сохранение действующего санкционного режима, а также сложившихся

тенденций во внутренней экономической политике. Также рассмотрим какие произойдут изменения в экономике РФ.

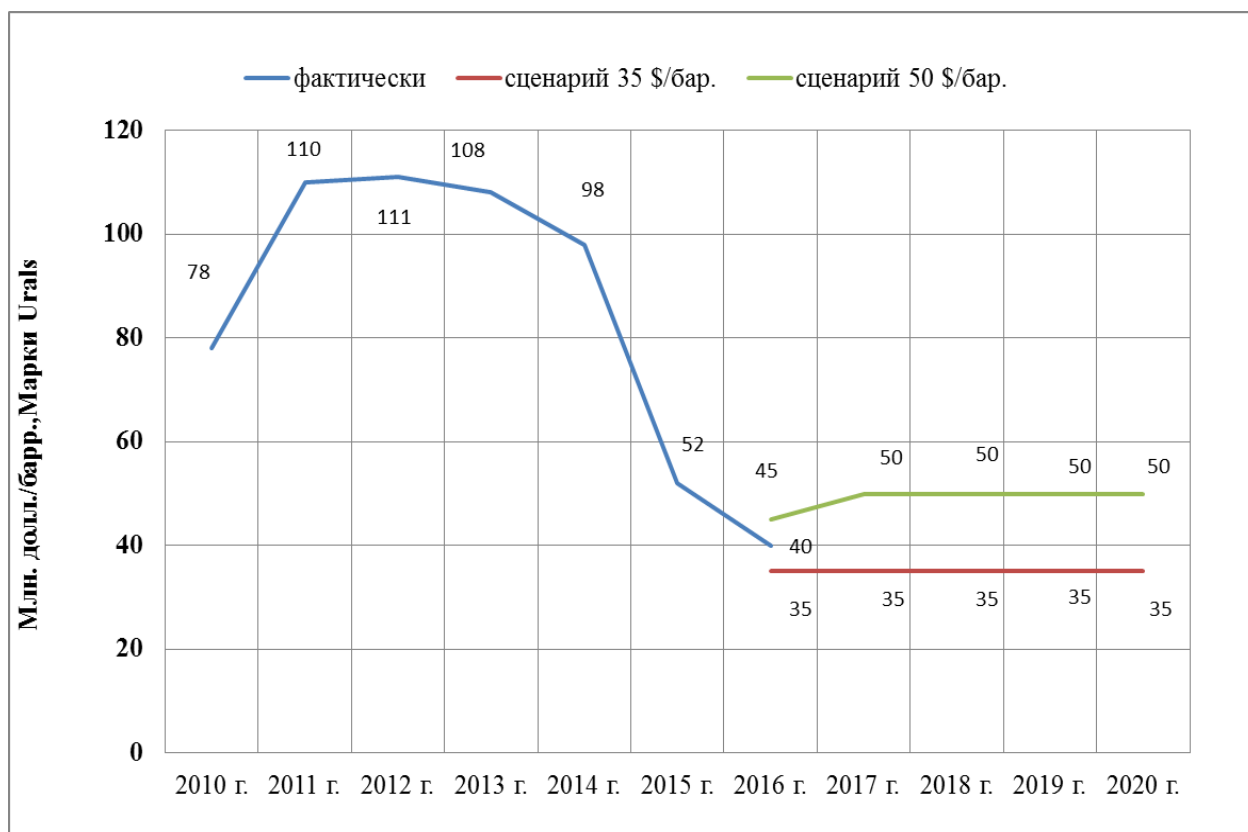


Рисунок 3 – Среднегодовая цена на нефть марки Urals., млн. долл./ барр.<sup>19</sup>

Усиление конкуренции на мировом рынке нефти, обусловленное развитием сланцевых технологий и снятием санкций с Ирана, носит долговременный характер, что в сочетании с закреплением цен на нефть на уровнях ниже 50 долл./барр. создаёт условия для сохранения цен на нефть на низких уровнях в среднесрочной перспективе. В рамках данного прогноза рассматриваем два сценария, отличающихся динамикой цен на нефть. Первый сценарий – «35» (базовый) – предусматривает среднегодовую цену нефти Urals на уровне 35 долл./барр. (Brent – 37) с 2016 по 2020 г. Второй сценарий – «50» –

<sup>19</sup> Информационный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.dcenter.hse.ru/прогноз> 2017-2020 гг – 11.06.2016.

исходит из того, что в 2016 г. нефть будет стоить в среднем 45 долл./барр., а в 2017-2020 гг. стабилизируется на уровне 50 долл./барр.

Напряженные отношения России со странами Запада, преимущественно в связи с украинским конфликтом. Вплоть до 2020 г. доступ России к внешнему финансированию остаётся ограниченным. Добыча нефти (отчасти из-за технологических санкций, отчасти – из-за низких цен на нефть) снижается с 533 млн. т. в 2015 г. до 520 млн. т. в 2020 г. в сценарии «35» и 524 млн. т. – в сценарии «50».

Дефицит федерального бюджета финансируется преимущественно за счёт средств суверенных фондов. Сокращение дефицита федерального бюджета осуществляется за счёт ограничения динамики расходов. При этом налоговое бремя не повышается.

Таблица 6 – Основные показатели прогноза на 2016 - 2020 гг. сценарий «35»

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Цена на нефть Urals (в среднем за год), долл./барр.	52,3	35	35	35	35	35
Реальный ВВП, рост, %	-3,7	-1,6	-0,9	-1,2	-1	1
Инфляция, %	12,9	6,6	4,4	3,7	3,5	3,7
Доходы федерально- го бюджета, % ВВП	17	14,8	14,3	14	13,9	13,7
Расходы федераль- ного бюджета, % ВВП	19,4	18,9	17,3	16	14,9	14,7

Сохранение цен на нефть марки Urals на уровне 35 долл./барр., который является критическим как для нефтегазового сектора, так и для федерального бюджета, существенно ограничивает ресурсы для поддержания спроса в экономике и тем самым провоцирует продолжительную рецессию, выступающую механизмом адаптации к новым внешним условиям. Бюджетные ограничения усиливаются также из-за продолжающегося действия западных санкций, ограничивающих доступ к зарубежному финансированию. Дефицит федерального бюджета, несмотря на снижение расходов на 500 млрд. руб. относительно законодательно утверждённого уровня, достигает в 2016 г. 4,1 % ВВП (здесь и далее используется ВВП по методологии СНС-2008). В рамках сценария мы исходим из сокращения дефицита федерального бюджета с 4,1 % в 2016 г. до 3,0 % ВВП в 2017 г., 2,0 % ВВП в 2018 г. и 1,0 % ВВП в 2019-2020 гг., что при сохранении текущего уровня налоговой нагрузки обеспечивается снижением расходов в 2017-2019 гг. в среднем на 9 % в реальном выражении в год. Снижающийся в 2016-2019 гг. спрос государства становится важным фактором, способствующим «сжатию» экономики в эти годы (особенно – в 2017-2019 гг.).

Таблица 7 - Основные показатели прогноза на 2016 - 2020 гг. сценарий «50»

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Цена на нефть Urals (в среднем за год), долл./барр.	52,3	45	50	50	50	50
Реальный ВВП, рост, %	- 3,7	- 0,8	0	- 0,8	- 0,4	0,7
Инфляция, %	12,9	6,4	4,4	4,1	4,0	4,1
Доходы федерального бюджета, % ВВП	17	15,7	15,6	15,2	15,1	14,9
Расходы федерального бюджета, % ВВП	19,4	18,4	17,6	16,7	16,1	15,9

Рост цен на нефть до 45 долл./барр. в среднем в 2016 г. и 50 долл./барр. в 2017-2020 гг. уменьшит глубину рецессии, но не даст достаточно ресурсов для роста экономики в ближайшие годы. Падение ВВП в 2016 г. составит 0,8% против 1,6% в сценарии «35». В 2017 г. экономика, вероятно, избежит падения на фоне благоприятной динамики цен на нефть, однако в 2018-2019 гг. отсутствие новых драйверов роста создаст условия для очередного погружения в рецессию, правда, менее глубокую (около 0,5 % в год), чем в аналогичный период в сценарии «35» (при цене нефти 35 долл./барр.).

Основной экономической риск данного прогноза заключается в том, что цена нефти может опуститься ниже 35 долл./барр., что увеличит дефицит федерального бюджета, усилит потребительский и инвестиционный спад. Соответственно, рецессия окажется ещё более глубокой, а инфляция – более высокой (в краткосрочной перспективе).

Политические риски (помимо внешнеполитических) имеются в сфере фискальной и монетарной политики.

Во-первых, есть вероятность, что власти будут решать проблему большого дефицита федерального бюджета за счёт увеличения налоговой нагрузки. Эта мера, облегчая бюджетный кризис, приведёт к росту инфляции (обозначенных в прогнозе благоприятных ориентиров по инфляции в 3,5-4 % достичь не удастся), и будет являться перераспределением спроса (спроса населения и предприятий в спрос государства). Более того, рост налоговой нагрузки в кризис не только ухудшит состояние предприятий, но и скажется на их инвестиционных предпочтениях.

Во-вторых, власти могут избрать путь монетарного финансирования дефицита федерального бюджета.

Из выше построенного прогноза можно сделать следующие выводы:

Для населения, прогнозируемое продолжение рецессии приведет к тому, что снижение реальных доходов населения будет продолжаться еще в течение одного-трех лет. При нефтяных ценах 35 долл./барр. итоговое за 2016-

2018 гг. падение реальных зарплат может превысить 6%. Безработица превысит 6,0 %. При этом падение уровня жизни будет происходить и за счёт ухудшения состояния бюджетной сферы. Развитие бюджетного кризиса будет сопровождаться форсированной коммерциализацией многих оказываемых населению государственных услуг, ростом стоимости платных услуг, ухудшением качества услуг, особенно предоставляемых бесплатно. Рост цен на нефть до 45-50 долл./барр. несколько улучшит ситуацию с доходами населения, но возврат в 2014 г. остаётся за пределами 2020 г. Ухудшение доступа к государственным услугам пройдёт несколько более мягко по сравнению со сценарием с ценой нефти 35 долл./барр., но ресурсов для последующего улучшения ситуации не хватает.

Для бизнеса, незавершенная адаптация экономики и бюджета к сокращению внешних поступлений и обусловленные этим глубина и длительность рецессии говорят о том, что бизнес в среднесрочном периоде скорее будет бороться за выживание, чем развивать новые производства. В сочетании с умеренно-жесткой денежно-кредитной политикой это создаёт неблагоприятные условия для инвестиционной активности предприятий. При сохранении репрессивного уклона внутренней политики условия для развития малого и среднего бизнеса не горизонте данного прогноза улучшаться не будут.

Для государства. Формирование большого и устойчивого дефицита бюджетной системы поставило перед государством вопрос об адаптации к новым реалиям.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Международное энергетическое агентство и Goldman Sachs, опубликовали доклады о текущем состоянии рынка нефти и его ближайших перспективах. Аналитики МЭА к выводу: сокращение добычи не только остановило падение цены на нефть, но и будет способствовать росту в ближайшее время. Будет ли рост устойчивым, во многом зависит от договоренности между странами ОПЕК и другими крупнейшими производителями нефти о заморозке добычи на уровне января.

Мировые цены нефти могут увидеть свет в конце «длинного темного тоннеля», говорится в ежемесячном докладе МЭА. Эксперты агентства напоминают, что цена Brent выросла с \$28,5 за баррель в середине января до \$39,8 на момент подготовки доклада (в пятницу на бирже ICE Brent торговалась по \$40,4). Цены поднялись на самый высокий уровень за три месяца, однако это не гарантия того, что худшее позади, предупреждает агентство.

Среди факторов, которые поддерживают нефтяные цены, МЭА называет снижение добычи в Нигерии, Ираке и ОАЭ и недавнее ослабление доллара. Добыча нефти ОПЕК в феврале упала на 90 тыс. барр., до 32,61 млн барр. в день. Впрочем, это было компенсировано ростом производства нефти в Иране на 220 тыс. барр. в день: добыча в этой стране достигла четырехлетнего максимума — 3,22 млн барр. в день (но экспортирует Иран только 1,4 млн барр.). 16 февраля 2016 г. Россия, Саудовская Аравия, Венесуэла и Катар договорились заморозить добычу нефти на уровне января, если к соглашению присоединятся другие крупные экспортеры. По мнению экспертов МЭА, реализация этой договоренности вряд ли окажет существенное влияние на рынок и цены в первой половине 2016 года: «Мы не можем знать, как все выйдет на самом деле. В любом случае маловероятно, что соглашение окажет влияние на баланс спроса и предложения по существу в первой половине 2016 года».

Баланс спроса и предложения на нефтяном рынке может начать восстанавливаться в случае сокращения объемов добычи нефти в США и других не входящих в ОПЕК странах, сообщает Bloomberg со ссылкой на исследование аналитиков Goldman Sachs. Согласно прогнозу экспертов, во втором квартале 2016 года стоимость барреля нефти марки WTI будет колебаться от \$25 до 45 (против \$20–40 в первом квартале), а во втором полугодии вырастет до \$40 за баррель. 11 марта 2016 г. баррель WTI стоил \$38,7, тогда как месяцем ранее цена опускалась до \$26.

Перебои в поставках из ряда стран, не входящих в ОПЕК, будут способствовать сокращению избытка предложения нефти на мировом рынке, отмечает Goldman Sachs. Эксперты этого банка, как и МЭА, считают, что ценовой минимум года пройден.

Стремительное сокращение добычи нефти, уменьшающее ее избыток, неизбежно стимулирует повышение цен. Мировой рынок нефти близок к балансу, цены сейчас на таких уровнях, которые уменьшают предложение.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Агабеков, В. Е. Нефть и газ. Технологии и продукты переработки: учебник / В. Е. Агабеков, В. К. Косяков. – Спб.: Феникс, 2014. – 464 с.
- 2 Байкова, С. А. Экологические проблемы нефтепереработки: учебник / С. А. Байкова, В. В. Тепляков. Издательство Российского Университета дружбы народов – М., 2013. – 284 с.
- 3 Барсукова, Л. А. Ценные руды. Технология и механизация подземной разработки месторождений: учебник / Л. А. Барсукова, Ю.Д. Красников. – М.: Академия: 2015. – 563 с.
- 4 Башмаков, И. А. Цены на нефть: пределы роста и глубина падения: учебник / И. А. Башмаков, М. С. Тепляков. – Спб.: Феникс, 2015. – 560 с.
- 5 Бердсолл, Н. А. Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности: учебник / Н.А. Бердсолл, Н.П. Епифанова. – М., 2015. – 352 с.
- 6 Билалова, Г. М. Применение новых технологий в добыче нефти: учебник / Г. М. Билалова, Г. А. Билалова. – М.: ИнФолио: 2014. – 272 с.
- 7 Блант, М. Финансовый кризис / М. Блант – М.: Астрель, 2014. – 80 с.
- 8 Бобылев, В. А. Теоретические основы химических процессов переработки нефти: учебник / В. А. Бобылев. – М.: КДУ, 2013. – 280 с.
- 9 Валлерстайн, И. А. Нефтегазовое дело: учебник / И. А. Валлерстайн, В.А. Язев. – М.: Интеллект, 2013. – 800 с.
- 10 Взгляд деловая газета [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://vz.ru/club/2016/1/26/790099.html> – 17.06.2016.
- 11 Видяпина, В.И. Экономическая география России: учебник / под редакцией / В.И. Видяпина, М.В. Степанова. – М.: Инфра-М: 2015. – 533 с.
- 12 Волкова, М.Н. Подготовка нефти и газа к транспортировке: учебник / М.Н. Волкова, Ю.М. Кожубец. – М.: ИнФолио, 2015. – 284 с.

- 13 Ворот, А.И. Система морской транспортировки сжиженного природного газа из Арктики: учебник / А. И. Ворот. – М.: ЛКИ, 2013. – 104 с.
- 14 Гурвич, Е. М. Макроэкономическая оценка роли российского нефтегазового комплекса: учебник / Е. М. Гурвич. – М.: Инфра-М, 2015. – 403 с.
- 15 Давыдова, С. Л. Экологические проблемы нефтепереработки: учебник / С. Л. Давыдова, В. В. Тепляков. – М.: Издательство Российского Университета дружбы народов, 2014. – 176 с.
- 16 Дарышкин, М. И. Макроэкономическая оценка роли российского нефтегазового комплекса: учебник / М. И. Дарышкин. – М.: Инфра-М, 2015. – 385 с.
- 17 Демиденко, К. А. Нефть и газовые конденсаты: учебник / К. А. Демиденко, В. В. Барсукова, С. М. Крылова. – М.: Инфра-М, 2015. – 498 с.
- 18 Дунаев, В.Ф. Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности: учебник / В.Ф. Дунаев [и др.]; – М., 2015. – 352 с.
- 19 Закат нефтяного бизнеса // THE ECONOMIST [Электронный ресурс]: – Режим доступа; <http://www.russianfocus.ru> – 17.06.2016.
- 20 Закожурников, Ю. А. Подготовка нефти и газа к транспортировке: учебник / Ю. А. Закожурников. – М.: ИнФолио, 2015. – 176 с.
- 21 Информационный ресурс ФОРЕКС [Электронный ресурс]: – Режим доступа: [http://forexaw.com/TERMs/Raw\\_materials/Energy/11558](http://forexaw.com/TERMs/Raw_materials/Energy/11558) – 17.06.2016.
- 22 Информационный сайт EAI [Электронный ресурс]: - Режим доступа: <http://www.eia.gov/forecasts/steo/analysis.cfm/> – 17.06.2016.
- 23 Информационный сайт Институт Развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.dcenter.hse.ru/прогноз\\_2017-2020\\_гг.](http://www.dcenter.hse.ru/прогноз_2017-2020_гг.) – 17.06.2016.

- 24 Касаткин, Р. Г. Система морской транспортировки сжиженного природного газа из Арктики: учебник / Р. Г. Касаткин. – М.: ЛКИ, 2013. - 104 с.
- 25 Коржубаев, А. Г. Анализ тенденций в нефтяном комплексе России / А. Г. Коржубаев, И. А. Соколова, Л. В. Эдер // Всероссийский экономический журнал «Экономика и организация», 2013. – № 10 – С. 85-103.
- 26 Кривошекова, Е. А. Система регулирования нефтяного комплекса России // Вопросы экономики. – № 7. – 2014. – С.70.
- 27 Кязимов, К. Г. Устройство и эксплуатация газового хозяйства: учебник / К. Г. Кязимов, В. Е. Гусев. – М.: Академия, 2012. – 384 с.
- 28 Ландин, В. М. Макроэкономическая оценка роли российского нефтегазового комплекса: учебник / В. М. Ландин. – М.: Инфра-М, 2015. – 403 с.
- 29 Магарил, Р. З. Теоретические основы химических процессов переработки нефти: учебник / Р. З. Магарил. – М.: КДУ, 2013. – 280 с.
- 30 Макаров, В. П. Макроэкономическая оценка роли российского нефтегазового комплекса: учебник / В. П. Макаров. – М.: Инфра-М, 2014. – 256 с.
- 31 Малютин, А. М. Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности: учебник / А. М. Малютин, Н.П. Епифанова, В.Н. Лындин. - Нефть и газ, 2015. - 352 с.
- 32 Медведева, М. Л. Коррозия и защита оборудования при переработке нефти и газа: учебник / М. Л. Медведева. – М.: Нефть и газ РГУ нефти и газа им. И. М. Губкина, 2013. – 312 с.
- 33 Мировой рынок [Электронный ресурс]: – Режим доступа [http://www.oilexp.ru/news/mir\\_rinok/opek-uzhe-ne-opredelyaet-cenu-na-neft/94962/](http://www.oilexp.ru/news/mir_rinok/opek-uzhe-ne-opredelyaet-cenu-na-neft/94962/) – 17.06.2016.
- 34 Митрофанов, С. А. Подготовка нефти и газа к транспортировке: учебник / С. А. Митрофанов. – М.: ИнФолио, 2015. – 176 с.

- 35 Михайлов, Ю. В. Ценные руды. Технология и механизация подземной разработки месторождений: учебник / Ю. В. Михайлов, Ю.Д. Красников. – М.: Академия, 2013. – 256 с.
- 36 Мясников, Л. Н Анализ тенденций в нефтяном комплексе России / Л. Н. Мясников, Л. В. Эдер // Всероссийский экономический журнал «Экономика и организация», 2013. – № 10 – С. 85-103.
- 37 Нарзикулов, Р. А. Нефть, газ и внешняя политика России: учебник / Р. А. Нарзикулов. – М.: Академия, 2012. – 457 с.
- 38 Об исполнении федерального бюджета за 9 месяцев 2014 года. Заседание правительства РФ от 11.12.2014 г./ [http://government.ru/dep\\_news/16078/](http://government.ru/dep_news/16078/)
- 39 Орлов, В. П. Подготовка нефти и газа к транспортировке: учебник / В. П. Орлов. – М.: ИнФолио, 2015. – 176 с.
- 40 Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 года (разработан Минэкономразвития РФ) // Информационно-справочная система «Гарант» 2015.
- 41 Пухов, Г. В. Макроэкономическая оценка роли российского нефтегазового комплекса: учебник / Г. В. Пухов. – М.: Инфра-М, 2015. – 230 с.
- 42 Суринов, А. Е. Россия в цифрах: сборник / А.Е. Суринов. - М.: Статистика России, 2012. – 525 с.
- 43 Тепляков, М. И. Макроэкономическая оценка роли российского нефтегазового комплекса: учебник / М. И. Макаров. – М.: Инфра-М, 2014. – 256 с.
- 44 Тетельмин, В. В. Защита окружающей среды в нефтегазовом комплексе: учебник / В. В. Тетельмин, В. А Язев. – М.: Интеллект, 2012. – 352 с.
- 45 Тетельмин, В. В. Нефтегазовое дело: учебник / В.В. Тетельмин, В.А. Язев. – М.: Интеллект: 2013. – 800 с.

46 Федеральная служба статистики. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://government.ru/department/250/events/> – 17.06.2016.

47 Чепурин, М. Н. Курс экономической теории: учебник / под ред. М.Н. Чепурин, Е.А. Киселева. – 7-е изд., доп. – Киров: АСА, 2012. – 752 с.

48 Шагиев, Р. С. Ценные руды. Технология и механизация подземной разработки месторождений: учебник / Р.С. Шагиев, Ю.Д. Красников. – М.: Академия, 2015. – 300 с.

49 Шпакова, М. А. Подготовка нефти и газа к транспортировке: учебник / М. А. Шпакова. – М.: ИнФолио, 2014. – 248 с.

50 Шубин, В. С. Надежность оборудования химических и нефтеперерабатывающих производств: учебник / В. С. Шубин, Ю. А. Рюмин. – М.: КолосС, 2012. – 360 с.

51 Щелкачев, В. Н. Мировая нефтедобыча — история развития и современное состояние: В. Н. Щелкачев – М: Изд-во: КолосС, 2013. – 364 с.

52 Язева, Ю. А. Мировой рынок нефти: тенденции и перспективы: учебник / под ред. Ю.А. Язева, И. К. Пухов. – 7-е изд., доп. – Киров: АСА, 2014. – 283 с.