

ОПЕК и РЭА: прогнозы развития мирового рынка энергетики

12 декабря 2012 г. состоялось очередное заседание Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК), на котором переизбрали действующего генерального секретаря и представителя ОПЕК от Ливии Абдаллу Салема Аль-Бадри еще на один год, а также утвердили квоты по добычи нефти на уровне 30 млн. барр./сутки.

На заседании помимо обсуждения влияния кризиса Еврозоны и фискального обрыва в США на рынок углеводородного сырья было также уделено внимание росту политической составляющей в урегулировании экономических проблем. Генеральный секретарь ОПЕК заверил, что организация готова обеспечить должный уровень протекции рынка, а значит и стабильный спрос и предложение на «черное золото». Основная цель деятельности – обеспечение достаточного и необходимого уровня поставок нефти на мировой рынок для поддержания нормальных цен, как для импортеров, так и для экспортеров сырья.

В периоды нестабильности среднесрочному и долгосрочному планированию принято уделять большое внимание. Характерно это и для нынешнего состояния мирового финансового и сырьевого рынка. Рынок энергетического сырья, пользующегося обычно достаточно стабильным спросом, в этом плане не является исключением. 12 декабря 2012 г. в Вене прошла встреча стран — участниц Организации стран — экспортёров нефти (ОПЕК), в результате которой была утверждена добыча нефти на уровне в 30 млн. баррелей в сутки в 2013 г., что стало на 0,8 млн. баррелей в сутки меньше их запланированного и всеми ожидаемого решения и на 0,926 млн. баррелей в сутки меньше аналогичного показателя в 2011 г.

Основные направления, которые будут определять тенденции на рынке нефтяного сырья и откуда будут инициированы какие-либо изменения, можно рассмотреть на основе следующей модели:

Во-первых, есть **конкуренты нефтяного сырья на энергетическом рынке**, т.е. уголь, газ, атомная энергетика и альтернативные источники энергии. Кроме того, появились и развиваются новые технологии добычи сланцевых углеводородов, залежи которых распределены по территории нашей планеты равномерно и, таким образом, практически любая энергозависимая страна в будущем сможет себя обеспечить этим энергоресурсом. Поэтому, в случае с нефтью и газом, реально существует конкуренция по способу добычи: именно метод горизонтального бурения позволил организовать добычу сланцевого газа и нефти в США.

Любые события на одном из конкурирующих рынков не могут не оказать действия на смежный с ним рынок – так катастрофа на «Фукусиме» заставила ряд стран таких, как Швейцария, Германия и Италия отказаться от своих планов по модернизации существующих атомных станций.

Во-вторых, меняется **карта поставщиков нефти** на мировой рынок. Открывая новые месторождения сырья, некоторые страны могут уменьшить количество импортируемых энергоресурсов, а соответственно и свою зависимость от изменений на сырьевом рынке.

И, в-третьих, меняются **потребители энергоресурсов**: рост населения страны и ее производства неизменно влечет за собой изменения внутри секторов экономики, потребляющих энергоресурсы, а, следовательно, меняется уровень потребления сырья.

Интенсивность конкуренции в энергетической отрасли довольно высока. В связи с этим компоненты вышеизложенной модели надо рассматривать в политическом контексте, который приобретает решающую роль, учитывая, что каждая международная организация и отдельно взятая страна пытается отстоять свои интересы на мировом рынке. С этой точки зрения цена фьючерсных контрактов на нефть является общим показателем ситуации на рынке. По словам главы ОПЕК Абдуллы Салема Аль-Бадри, «организация сделает все, чтобы установить на рынке цены, которые обеспечат стабильность на мировой арене энергоресурсов».

По прогнозам Российского Энергетического Агентства (РЭА) и ОПЕК в 2035 г. мировое население достигнет 8.6 млрд. человек. К 2022 г. Индия может оказаться страной с наибольшим населением, опередив по этому показателю Китай (меры правительства Китая по сокращению рождаемости приведут, в том числе, и к уменьшению работоспособного населения). Если данные прогнозы верны, то тогда к 2035 г. доля Индии в мировом ВВП вырастет до 10,3-11% (для сравнения: 5,4% в 2011 г.), тогда страна выйдет на 1-ое место в Азиатско-Тихоокеанском регионе. На данный момент и Китай, и Индия являются активными импортерами нефти и газа.

Ожидаемый прогноз на 2012-2030 гг. по среднегодовым темпам прироста реального ВВП в постоянных долларах США по ППС в Китае и Индии оценивается в пределах 5,5% – 7,7% и 5,5% - 7,1% соответственно. Для поддержания такого уровня развития экономики, особенно в промышленности, транспорте и электроэнергетике, и для осуществления прогноза по высокому уровню рождаемости, очевидно, что в данных странах потребуются увеличение потребления энергетического сырья.

Потребление угля во многом будет определяться ситуацией на нефтяном и газовом рынках. По прогнозу РЭА, в странах, не входящих в ОЭСР, из основных видов энергоресурсов больше всего снизится удельное потребление угля на единицу ВВП. Данная тенденция будет характерна также для европейских стран, входящих в ОЭСР – свободные мощности будут задействованы лишь в том случае, если цены на нефть и газ будут слишком высоки. Для стран АТР, входящих в ОЭСР, уголь по-прежнему останется достаточно востребованным сырьем, цена его и так выше, чем в Европе, будет определяться затратами на его добычу.

На газовых рынках в силу высокой стоимости транспортировки сохранится существенный разрыв в ценах между отдельными регионами: так между Японией и США существует разрыв в 2,5 раза. В перспективе с развитием технологий возможно уменьшение затрат на транспортировку данного сырья, что существенно сгладит разрыв в цене. Большую роль будут играть технологии, а также их удачное внедрение и грамотная эксплуатация.

В перспективе стоит также учитывать преобладание торговли сжиженным природным газом по сравнению с его транспортировкой через газопровод. К примеру, строительство мощностей для сжижения газа в России и его разжижения в Индии помогло бы России выйти на гарантированно растущий рынок потребления сырья.

Таблица 1
Страны-лидеры по импорту газа, OPEC Annual Statistical Bulletin, 2012

Страны-лидеры по импорту газа, млн. куб. м.					
	2007	2008	2009	2010	2011
1. Япония	88 820	92 250	85 900	98 015	109 947
2. США	130 650	114 350	105 000	105 925	98 836
3. Германия	82 900	87 100	88 820	92 751	91 157
Мир	931120	971800	904526	1019419	1073323

Общий прогноз по спросу на нефть – снижение ее доли до 30% к 2030 г. (в 2012 г. – 34%) в структуре мирового энергопотребления. Данное снижение будет вызвано не только использованием газа и угля, чья стоимость ниже, но и развитием использования возобновляемых источников энергии.

Большое влияние на рынок окажет ситуация с добычей в США сланцевой нефти и газа - метод горизонтального бурения по себестоимости пока остается все еще более дорогим по сравнению с традиционным методом, однако многое будет зависеть от стремления США стать менее подверженными мировым изменениям на рынке энергоресурсов.

Таблица 2
Страны-лидеры по импорту нефти и нефтепродуктов, OPEC Annual Statistical Bulletin, 2012

Страны-лидеры по импорту нефти и нефтепродуктов, 1000 барр./сутки					
	2007	2008	2009	2010	2011
1. США, нефть	10 775	10 523	9 631	9 734	8 914
нефтепродукты	2425,9	2080,4	1819,2	1844,1	1659,8
2. Китай	3 295	3 612	4 112	4 806	5 074
	680,8	803,5	777,2	835,2	960,1
3. Япония	4 036	3 851	3 416	3 442	3 558
	954,2	933,5	829,3	929,7	1300,3
4. Индия	2456,8	2587,7	3215,7	3158,1	3360,2
	415,2	408,1	283	325,7	319,7
Мир	46476,7	46554,4	44774,8	45588,2	44695,7
	18951	19520,9	19404,2	20010,9	20327,5

Поставка нефти и нефтепродуктов странами ОПЕК

Несмотря на то, что членство в международных организациях может не учитывать интересы отдельно стоящей страны, оно помогает отстаивать интересы конкретной группы стран. Под контролем стран-членов ОПЕК находятся немалые запасы нефти и газа.

Таблица 3
Статистические показатели стран-участниц ОПЕК, OPEC Annual Statistical Bulletin, 2012

ОПЕК					
	2007	2008	2009	2010	2011
Запасы сырой нефти, млн. барр.	948058	1023393	1064288	1196720	1199707
Запасы сырой нефти, % от мировых запасов, % в мире	78,20%	79,20%	79,90%	81,60%	81%
Действующие скважины, шт.	35082	32404	36456	35652	35458
Действующие скважины, % в мире	2,37%	2,15%	3,99%	3,55%	3,56%
Добыча сырой нефти, 1000 барр./сутки	31123,4	32075,4	28927,1	29249,9	30121,6
Добыча сырой нефти, % в мире	43,70%	44,70%	41,90%	41,90%	42,80%
Экспорт сырой нефти, 1000 барр./сутки	24205,1	24031,7	22312,7	23112,1	23457,4
Экспорт сырой нефти, % в мире	60,10%	60,70%	58,60%	60,60%	60,40%
Переработка сырой нефти, 1000 барр./сутки	8285,8	8351,5	8574,2	8823,2	8860,6
Переработка сырой нефти, % в мире	9,50%	9,50%	9,70%	9,90%	10,10%
Производство нефтепродуктов*, 1000 барр./сутки	7919,2	8172,6	7992,1	8712	8158,4
Производство нефтепродуктов, % в мире	9,70%	9,80%	9,80%	10,60%	9,90%
Экспорт нефтепродуктов, 1000 барр./сутки	4222	4210,5	4043	3639,8	4250,2
Экспорт нефтепродуктов, % в мире	20,90%	20,30%	19,40%	16,70%	18,40%
Экспорт нефти и нефтепродуктов, 1000 барр./сутки	28427,1	28242,2	26355,7	26751,9	27707,6
Экспорт нефти и нефтепродуктов, % в мире	47,00%	46,90%	44,80%	44,60%	45,20%
Запасы газа, млрд. куб. м.	88500	90290	90669	94292	95020
Запасы газа, % от мировых запасов	49,30%	49,40%	47,80%	49%	48,40%
Экспорт газа, млн. куб. м.	157210	166420	162965	211588	209618
Экспорт газа, % в мире	17%	17%	18%	21%	20%
* - Нефтяные продукты: бензин, керосин, дистиллятное масло, остаточное масло, др.					
Потребление сырой нефти, 1000 барр./сутки	7026,6	7431	7708	8101,2	8260,8
Потребление сырой нефти, % в мире	8,10%	8,60%	9,10%	9,30%	9,40%

Страны-участницы ОПЕК обладают колоссальными запасами углеводородов: данные из таблицы за 2011 г. показывают 81% нефти и 48% газа соответственно, причем суммарная доля по газу Катара и Ирана, 2 стран с наибольшими запасами, практически приравнивается к доле России. Такие цифры помогают организации менять ситуацию в мире и в критические моменты выравнять положение на мировом рынке. Яркий пример тому – снижение квот по добыче нефти в 2009 г. для нормализации цены на сырье.

Однако возникает ряд вопросов, получив ответы на которые, возможно был бы обеспечен больший уровень прозрачности и может даже некоторой стабилизации на рынке спроса на сырье.

Во-первых, удивляет, что при колоссальных поставках нефти и нефтепродуктов на мировой рынок странам-участницам ОПЕК по-прежнему удается на практически постоянном уровне поддерживать свои доказанные запасы нефти. Если посмотреть на статистику, то и у некоторых других стран в мире прослеживается аналогичная тенденция, однако при этом их поставки на мировой рынок не находились в течение последних 12 лет в коридоре 42%-45%. В связи с этим существует гипотеза, что страны раскрывают неполную информацию о своих залежах сырья.

Во-вторых, интересен сам процесс распределения квот в ОПЕК и внутреннего голосования. Данный процесс может обостряться в момент высоких цен на нефтяное сырье, так как каждая страна преследует в первую очередь собственную выгоду от высоких цен на данный вид сырья.

Ирак, начав добычу в 2007 г. с 2035,2 тыс. барр./сутки, успешно довел ее до 2652,6 тыс. барр./сутки в 2011 г. Однако даже этот показатель на 1 000 000 барр./сутки уступает аналогичному показателю Ирана, хотя обе страны при этом показали примерные запасы нефти на уровне 150 000 000 барр. в 2011 г.

В связи с этим возникает следующий вопрос: какие шаги предпринимают страны для увеличения собственной выгоды от продажи сырья, и одинаково ли данная выгода распространяется между участниками организации. Ираку, к примеру, как ни одной другой стране-члену ОПЕК требуются доходы на восстановление экономики после продолжительных военных действий, а значит и поддержания соответствующего уровня госрасходов.

В-третьих, не совсем ясен процесс экспорта нефти и нефтепродуктов. Ведь квоты устанавливаются на добычу нефти, а не на экспорт сырья отдельно для каждой из стран. Если посмотреть на таблицу 3, то станет видно, что доля стран-членов ОПЕК по экспорту нефтепродуктов на мировой рынок в разы уступает той же доле сырья.

Институт ежегодного пересмотра квот действует эффективно и по сей день: об этом свидетельствует изменение спотовых цен на нефть после каждого заседания ОПЕК. Основной вопрос заключается в том, обеспечивают ли квоты, устанавливаемые ОПЕК, в первую очередь стабильность на мировом энергетическом рынке в долгосрочной перспективе или увеличение поступлений в доходную часть бюджета стран-участниц в краткосрочном будущем.

На приведенном ниже графике показан процент изменения цены на сырую нефть марки WTI в сравнении с процентом изменения стоимости фьючерсного контракта на эту же нефть на январь 2015 г. Как видно, между двумя графиками прослеживается определенная корреляция, из чего можно сделать вывод, что на рынке «черного золота» до сих пор довольно сильна волатильность и нет большой уверенности в будущем, даже несмотря на более узкий диапазон колебания цены на фьючерсный контракт.

Изменение цены на сырую нефть марки WTI (зеленый цвет) и изменение фьючерсного контракта на сырую нефть марки WTI (красный цвет) на 01.2015 г.

