

## МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ\*

### Юрий БОБЫЛЕВ

Заведующий лабораторией экономики минерально-сырьевого сектора Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара; ведущий научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук. E-mail: bobylev@ier.ru

*Под воздействием низких цен на углеводородное сырье, сформировавшихся в результате превышения его мирового предложения над спросом, началось сворачивание добычи нефти на высокочастотных месторождениях, резко снизились инвестиции в разработку нетрадиционных запасов, включая сланцевую нефть в США.*

*Однако сокращение добычи в регионах мира с высокими затратами фактически нейтрализуется ее увеличением в ведущих странах ОПЕК, стремящихся к расширению своей рыночной доли. Россия также увеличила поставки нефти: в 2015 г. ее добыча достигла максимального уровня за период с 1990 г., а нефтяной экспорт — исторического максимума. Кроме того, в результате снятия санкций следует ожидать значительного увеличения поставок со стороны Ирана. В целом положение на рынке характеризуется преобладанием факторов, которые будут способствовать сохранению низких мировых цен на нефть.*

**Ключевые слова:** нефть, цены на нефть, мировой рынок нефти.

В последние годы на мировом нефтяном рынке сформировалось устойчивое превышение предложения нефти над спросом, которое привело к значительному снижению мировых цен. Основным фактором роста мирового предложения явилось быстрое увеличение добычи сланцевой нефти в США, произошедшее благодаря применению новых технологий добычи и сложившимся в предыдущие годы высоким ценам на нефть.

В этих условиях ОПЕК, несмотря на снижение цен, отказалась от сокращения установленной в рамках картеля квоты добычи нефти, перейдя к политике сохранения своей доли на мировом нефтяном рынке. В результате в 2015

г. средняя цена на российскую нефть сорта Urals упала до 51,2 долл./барр., что почти вдвое (на 47,6%) ниже среднего уровня предыдущего года. (См. табл. 1.) При этом в январе, августе и сентябре 2015 г. средняя цена на российскую нефть составляла 45–47 долл./барр., а в декабре — уже 36,2 долл./барр. (См. рис. 1.) В январе 2016 г. падение цен на нефть продолжилось — в середине месяца они опустились ниже 30 долл./барр. Низкие цены, таким образом, стали новой реальностью рынка нефти.

Как свидетельствуют последние данные, в 2015 г. под воздействием низких цен началось сворачивание нефтедобычи на высокочастот-

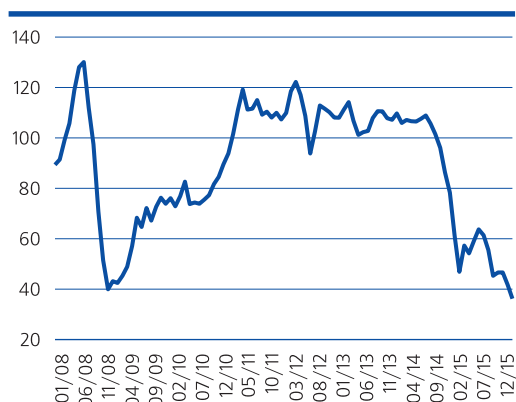
**Таблица 1**  
**Мировые цены на нефть в 2012–2015 гг., долл./барр.**

|                                   | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. |        |         |        | год  |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|------|
|                                   |         |         |         | I кв.   | II кв. | III кв. | IV кв. |      |
| Цена нефти Brent (Великобритания) | 112,0   | 108,8   | 98,9    | 54,0    | 62,1   | 50,0    | 43,4   | 52,4 |
| Цена нефти Urals (Россия)         | 110,3   | 107,7   | 97,7    | 52,8    | 61,4   | 49,1    | 41,5   | 51,2 |

Источник: IMF, OECD/IEA.

\* — Статья из Оперативного мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 19 (январь 2016 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в ОМЭС — «Рынок нефти: новая реальность»).

**Рис. 1. Цена на нефть сорта Urals в 2008–2015 гг., долл./барр.**

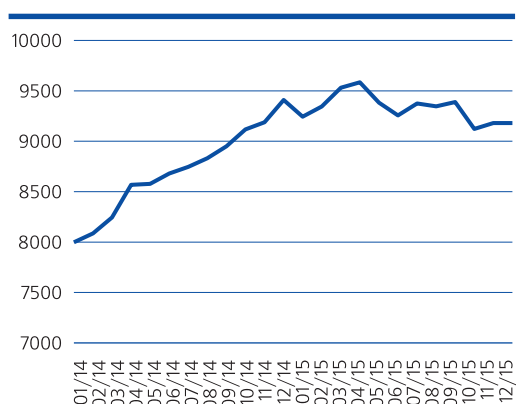


Источник: OECD/IEA.

ных месторождениях, резко снизилась инвестиционная активность. В США пик добычи нефти — 9,585 млн. барр. в сутки — был достигнут в апреле 2015 г., после чего началось ее снижение — до 9,18 млн. барр. в сутки в декабре, или на 4,2% по сравнению с апрельским максимумом. (См. рис. 2.) Снижается добыча и в других высокочрезвычайных регионах мира — в Норвегии, Великобритании, Мексике.

В условиях низких цен значительно сократились и инвестиции в разработку наиболее

**Рис. 2. Добыча нефти в США в 2014–2015 гг., тыс. барр. в сутки**

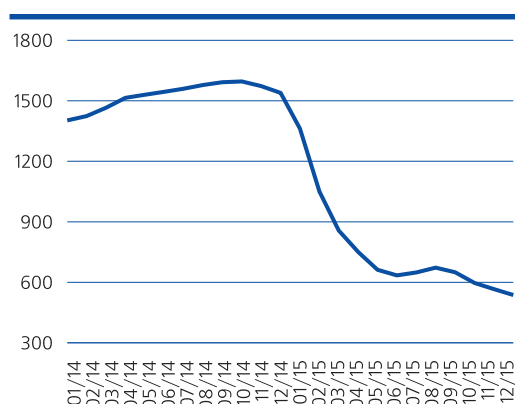


Источник: US EIA.

высокочрезвычайных нетрадиционных месторождений — сланцевой нефти в США, нефтеносных песков в Канаде, глубоководных месторождений в различных регионах мира. Так, в США число действующих буровых установок, являющееся индикатором инвестиционной активности, достигло максимума — 1596 ед. — в октябре 2014 г., после чего началось его неуклонное снижение — до 537 ед. в декабре 2015 г., т.е. оно сократилось за этот период на 66%. (См. рис. 3.) Результатом этого станет дальнейшее снижение добычи нефти в США.

Сокращение высокочрезвычайной добычи могло бы уменьшить избыточное предложение нефти и создать предпосылки для повышения мировых цен. Серьезной проблемой, однако, является политика стран ОПЕК, стремящихся к расширению своей рыночной доли. Для стран, доходы которых в решающей степени зависят от экспорта нефти, низкие цены усиливают стимулы к расширению доли на рынке. Увеличением объемов поставок они стремятся хотя бы частично компенсировать сокращение доходов из-за падения цен. В результате сокращение добычи нефти в высокочрезвычайных регионах мира в настоящее время фактически нейтрализуется увеличением ее добычи в странах ОПЕК.

**Рис. 3. Количество действующих нефтяных буровых установок в США в 2014–2015 гг., ед.**



Источник: Baker Hughes.

**Таблица 2**  
**Добыча нефти в США и в странах ОПЕК в 2014–2015 гг., млн. барр. в сутки**

|                     | 2014 г. |        |         |        | 2015 г. |        |         |        |
|---------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                     | I кв.   | II кв. | III кв. | IV кв. | I кв.   | II кв. | III кв. | IV кв. |
| США                 | 8,14    | 8,61   | 8,84    | 9,25   | 9,49    | 9,50   | 9,43    | 9,30   |
| Страны ОПЕК – всего | 30,01   | 29,70  | 30,28   | 30,34  | 30,32   | 30,96  | 31,34   | 31,19  |
| Саудовская Аравия   | 9,80    | 9,65   | 9,70    | 9,63   | 9,73    | 10,07  | 10,22   | 10,07  |
| Ирак                | 3,26    | 3,29   | 3,28    | 3,53   | 3,57    | 4,03   | 4,33    | 4,37   |

*Источник: US EIA.*

В четвертом квартале 2015 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года суммарная добыча нефти в Саудовской Аравии и Ираке, ведущих странах ОПЕК по объемам добычи, возросла на 1,28 млн. барр. в сутки, в том числе в Саудовской Аравии – на 0,44 млн. барр., в Ираке – на 0,84 млн. барр. (См. табл. 2.) Вследствие этого происходит систематическое превышение установленной ранее суммарной квоты добычи нефти странами ОПЕК (30 млн. барр. в сутки). Кроме того, в ближайшей перспективе в результате отмены санкций следует ожидать значительного увеличения поставок нефти со стороны Ирана – третьей среди членов ОПЕК страны по объемам добычи.

Россия также увеличила поставки нефти на мировой рынок. Несмотря на падение цен на нефть и введенные против страны финансо-

вые и технологические санкции, в РФ сохраняется положительная динамика нефтедобычи. (См. табл. 3.)

В 2015 г. добыча нефти в России достигла 533 млн. т, что является наивысшим уровнем за период с 1990 г. Положительное влияние на добычу оказали осуществленные в последние годы инвестиции, девальвация рубля, а также снижение налоговой нагрузки, сопутствовавшее падению мировых цен на нефть. Суммарный российский экспорт нефти и нефтепродуктов в 2015 г., по предварительной оценке, превысил 400 млн. т, что является историческим максимумом<sup>1</sup>.

Увеличение российского нефтяного экспорта связано как с ростом добычи нефти, так и с сокращением ее внутреннего потребления в условиях экономического спада. Вместе с тем следует отметить положительные эффекты от

**Таблица 3**  
**Производство и экспорт нефти и нефтепродуктов в России в 2012–2015 гг., в % к соответствующему периоду предыдущего года**

|   | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | Январь–ноябрь 2015 г. |
|---|---------|---------|---------|-----------------------|
| Добыча нефти, включая газовый конденсат | 101,3   | 100,9   | 100,7   | 101,3                 |
| Экспорт нефти                           | 98,2    | 98,6    | 94,4    | 107,6                 |
| Первичная переработка нефти             | 104,9   | 102,7   | 104,9   | 97,2                  |
| Производство автомобильного бензина     | 104,3   | 101,3   | 98,8    | 102,3                 |
| Производство дизельного топлива         | 98,7    | 103,1   | 107,4   | 98,5                  |
| Производство топочного мазута           | 101,6   | 103,3   | 102,0   | 91,5                  |

*Источник: Росстат, Минэнерго России.*

<sup>1</sup> См.: Бобылев Ю. Развитие нефтяного сектора в России // Вопросы экономики. 2015. № 6. С. 45–62.

проводимого в нефтяной отрасли налогового маневра<sup>2</sup>: произошедшее впервые за последние годы заметное снижение производства мазута и увеличение экспорта сырой нефти, более эффективного для государственного бюджета, чем экспорт мазута.

Возможности России в поддержании достигнутых объемов добычи нефти в значительной степени будут определяться уровнем мировых цен. В частности, от этого будет зависеть возможность вовлечения в разработку новых месторождений.

Текущее положение на мировом рынке нефти характеризуется наличием ряда факторов, которые будут способствовать сохранению относительно низких цен на нефть. К наиболее существенным из них можно отнести следующие: наличие значительных запасов сланцевой нефти в США, которые будут быстро вовлекать-

ся в разработку и увеличивать предложение при превышении мировыми ценами на нефть уровня в 60 долл./барр.; замедление экономического роста в Китае; падение дисциплины в ОПЕК; усиление напряженности в отношениях между Саудовской Аравией и Ираном, а также увеличение поставок нефти Ираном как результат снятия санкций, связанных с реализацией его ядерной программы. В этих условиях наиболее вероятной перспективой рынка нефти представляется сохранение в ближайшие годы низких мировых цен.

По последнему прогнозу Администрации энергетической информации США, опубликованному в январе 2016 г., цена на нефть сорта Brent в текущем году составит в среднем 40,15 долл./барр. В случае реализации такого прогноза средняя цена российской нефти сорта Urals в 2016 г. составит 39 долл./барр. ■

---

<sup>2</sup> См.: Идрисов Г.И., Синельников-Мурылев С.Г. Модернизация или консервация: роль экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты // Экономическая политика. 2012. № 3. С. 5–19; Бобылев Ю. Налоговый маневр в нефтяной отрасли // Экономическое развитие России. 2015. № 8. С. 45–49.