

## МИРОВОЙ РЫНОК НЕФТИ: ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ\*

**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@iep.ru

*Реализация соглашения ОПЕК и ряда стран, не входящих в организацию, включая Россию, о сокращении добычи нефти привела в первые месяцы текущего года к повышению мировых цен на нефть до 50–55 долл./барр. Все более серьезной проблемой становится увеличение добычи нефти в США и некоторых других странах, которое способно нейтрализовать эффект соглашения. Положение на мировом рынке не является стабильным – существуют риски значительного снижения цен на нефть.*

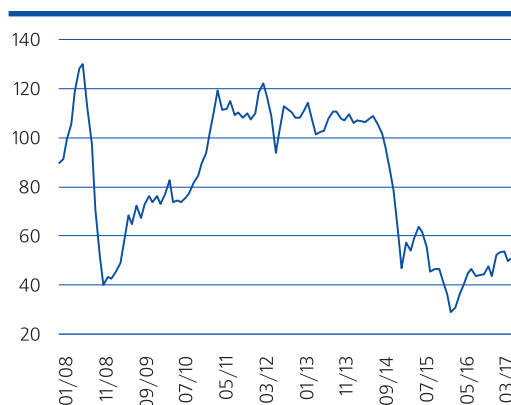
**Ключевые слова:** нефть, мировой рынок нефти, цена на нефть, нефтедобыча.

Положение на мировом нефтяном рынке в последние годы характеризуется устойчивым превышением предложения над спросом и

значительным снижением цен. Основным фактором роста предложения явилось быстрое увеличение добычи сланцевой нефти в США, произошедшее благодаря применению новых технологий и сложившимся в предыдущие годы высоким ценам на нефть. ОПЕК в этих условиях отказалась от сокращения установленной квоты добычи и фактически перешла к политике сохранения своей доли на мировом нефтяном рынке. В результате в 2015 г. средняя цена на российскую нефть сорта Urals на мировом рынке упала до 51,2 долл./барр., а в 2016 г. – до 41,9 долл./барр. (См. табл. 1 и рис. 1.)

Под воздействием низких цен на нефть в 2015–2016 гг. произошло сворачивание ее добычи на высокочрезвычайно затратных месторождениях, прежде всего на месторождениях сланцевой нефти в США. Пик добычи нефти в Соединенных Штатах – 9,59 млн. барр. в сутки – был достигнут в апреле 2015 г., после чего нача-

**Рис. 1. Цена на нефть сорта Urals в 2008–2017 гг., долл./барр.**



Источник: OECD/IEA.

**Таблица 1**  
**Мировые цены на нефть в 2014–2017 гг., долл./барр.**

	2014 г.	2015 г.	2016 г.				2017 г.			
			Год	Ноябрь	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май
Цена нефти Brent (Великобритания)	98,9	52,4	44,0	46,4	54,1	54,9	55,5	52,0	53,1	50,9
Цена нефти Urals (Россия)	97,7	51,2	41,9	43,9	52,1	53,2	53,5	49,8	51,1	49,0

Источник: IMF, OECD/IEA.

\* – Статья из Мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 12 (50) (июнь 2017 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара.

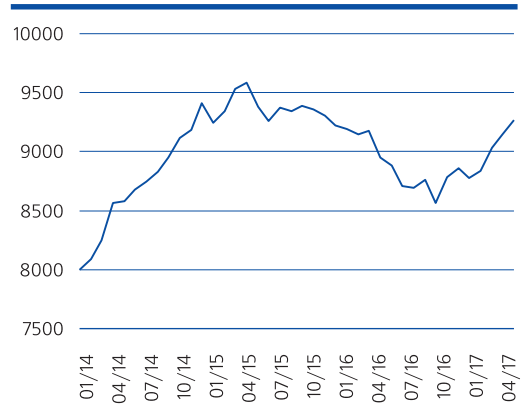
лось ее снижение — до 8,57 млн. барр. в сутки в сентябре 2016 г., или на 10,6% по сравнению с предкризисным максимумом. (См. рис. 2.) Упала также добыча в ряде других стран — в Китае, Мексике, Австралии. Сократились инвестиции в разработку наиболее высокзатратных нетрадиционных месторождений — сланцевой нефти в США, нефтеносных песков в Канаде, глубоководных месторождений в различных регионах мира.

В то же время сокращение добычи в регионах с высокими затратами было фактически нейтрализовано расширением добычи в странах ОПЕК, стремившихся расширить свою рыночную долю и увеличением объема поставок хотя бы частично компенсировать падение доходов. Существенно увеличили добычу крупнейшие производители ОПЕК — Саудовская Аравия, Ирак и Иран. Последний получил возможность нарастить поставки нефти благодаря снятию действовавших против него санкций. В результате рост добычи нефти в Иране в 2016 г. полностью перекрыл сокращение ее добычи в США. (См. табл. 2.)

Россия также увеличила поставки нефти на мировой рынок. В 2016 г. ее добыча в России достигла 547,6 млн. т, что является наивысшим уровнем за период с 1990 г., а нефтяной экспорт был близок к историческому максимуму<sup>1</sup>.

Падение цен побудило нефтедобывающие страны к действиям по ограничению объемов

**Рис. 2. Добыча нефти в США в 2014–2017 гг., тыс. барр. в сутки**



Источник: USEIA.

добычи. В конце 2016 г. странами ОПЕК и рядом нефтедобывающих стран, не входящих в ОПЕК, включая Россию, было достигнуто соглашение о сокращении добычи на шесть месяцев начиная с 1 января 2017 г. Страны ОПЕК обязались сократить свою добычу на 1,2 млн. барр. в сутки, а участвующие в соглашении 11 стран, не входящих в ОПЕК, — на 558 тыс. барр. в сутки, в том числе Россия — на 300 тыс. барр. в сутки.

Произведенное в соответствии с этим соглашением сокращение добычи привело к заметному повышению мировых цен на нефть. Так, цена сорта Brent повысилась с 46 долл./барр. в ноябре 2016 г. до 51–55 долл./барр. в

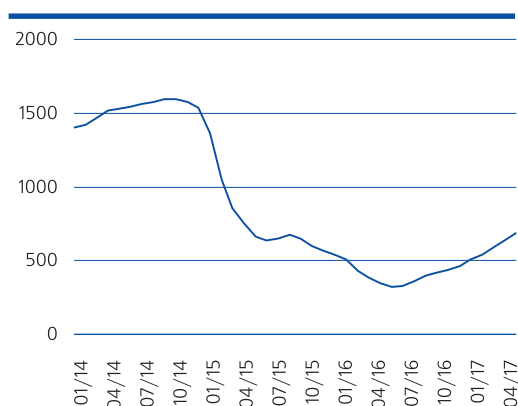
**Таблица 2**  
**Добыча нефти в США и странах ОПЕК в 2015–2017 гг., млн. барр. в сутки**

	2015 г.	2016 г.				2017 г.		
		Год	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв. (оценка)
США	9,42	8,87	9,17	8,85	8,67	8,81	9,00	9,20
Страны ОПЕК – всего	31,75	32,53	32,08	32,31	32,60	33,11	31,93	32,10
Саудовская Аравия	10,01	10,42	10,20	10,33	10,60	10,55	9,98	
Ирак	4,03	4,43	4,29	4,39	4,43	4,61	4,46	
Иран	2,80	3,57	3,25	3,61	3,67	3,73	3,80	

Источник: USEIA.

<sup>1</sup> Бобылев Ю. Развитие нефтяного сектора в 2016 г. // Экономическое развитие России. 2017. № 2. С. 18–23.

**Рис. 3. Количество действующих нефтяных буровых установок в США в 2014–2017 гг., шт.**



Источник: Baker Hughes.

январе-мае текущего года. Цена российской Urals в первые пять месяцев года составила в среднем 51,3 долл./барр.

В целях дальнейшего сокращения избыточного предложения нефти в конце мая текущего года страны ОПЕК и другие участвующие в соглашении государства приняли решение о продлении действия соглашения об ограничении добычи на следующие девять месяцев, т.е. на период с июля 2017 г. по март 2018 г.

Серьезной проблемой, однако, в настоящее время стало восстановление роста добычи сланцевой нефти в США. Совершенствование технологий и снижение затрат позволили американской нефтяной отрасли адаптироваться к относительно низкому уровню цен на нефть. В результате с середины 2016 г. в США растет число действующих буровых установок,

а с конца 2016 г. наблюдается рост добычи. (См. рис. 2 и 3.) Причем ожидается продолжение этого роста как в текущем, так и в следующем году. По последнему прогнозу Администрации энергетической информации США, добыча нефти в стране в 2017 г. увеличится на 0,46 млн. барр. в сутки (на 5,2%), а в 2018 г. — еще на 0,68 млн. барр. в сутки (на 7,3%). Растет также добыча в Канаде и Бразилии. Рост добычи в США и других странах способен в значительной мере нейтрализовать эффект ее сокращения странами ОПЕК и другими участниками соглашения.

Влияние таких факторов, как рост добычи и числа действующих буровых установок в США, увеличение добычи в Нигерии и Ливии, которые входят в ОПЕК, но не участвуют в принятом соглашении, а также высокий уровень коммерческих запасов нефти в странах ОЭСР, значительно снизило ценовые ожидания участников рынка на ближайшие месяцы. Во второй половине июня биржевые цены на фьючерсы нефти Brent с поставкой в августе опустились до 45–46 долл./барр., т.е. фактически до уровня, наблюдавшегося в прошлом году до заключения соглашения об ограничении добычи.

Последние прогнозы ведущих зарубежных организаций по мировым ценам на нефть на следующий год находятся в диапазоне 52–56 долл./барр. По прогнозу Администрации энергетической информации США, цена на нефть на мировом рынке в 2018 г. составит 55,6 долл./барр., Всемирного банка — 56,0 долл./барр., Международного валютного фонда — 52,0 долл./барр. (См. табл. 3.)

**Таблица 3**  
**Прогнозы цен на нефть на мировом рынке, долл./барр.**

Организация	2017 г.	2018 г.
Администрация энергетической информации США: цена Brent	52,69	55,61
Всемирный банк: средняя мировая цена на нефть*	53,00	56,00
Международный валютный фонд: средняя мировая цена на нефть*	51,92	52,00

\* — Средняя цена сортов Brent, Dubai и WTI.

Источник: USEIA, WB, IMF.

Вместе с тем существуют реальные риски того, что мировые цены на нефть окажутся существенно ниже. Во-первых, это более значительный по сравнению с прогнозируемым рост добычи нефти в США, а также в некоторых других странах. Во-вторых, возобновление роста добычи в странах ОПЕК и в других

участвующих в соглашении странах по истечении согласованного срока действия соглашения, т.е. с апреля 2018 г. В-третьих, досрочное прекращение действия соглашения об ограничении добычи и переход к ее активному увеличению участвовавшими в соглашении странами в более ранние сроки. ■