

В середине октября появились сообщения, что Саудовская Аравия впервые вышла на нефтяной рынок Польши с поставками сырья через Гданьск. Пока нет точных данных об объемах начавшихся в конце сентября поставок в Польшу, где саудовская нефть будет конкурировать с российской. Однако известно, что нефть из Персидского залива обходится полякам дешевле российской Urals. Дело в том, что в условиях перепроизводства на мировом рынке нефти Саудовская Аравия предлагает покупателям дисконт, пытаясь бороться за новые рынки сбыта. Из-за резко снизившихся за последние полтора года нефтяных цен все крупные производители, имеющие свободные мощности, пытаются нарастить добычу. В Саудовской Аравии, крупнейшем производителе в ОПЕК, фактическая добыча выросла с 9,6 млн баррелей в сутки в январе 2015 года до 10,6 млн баррелей в июне. Менее чем за полгода Саудовская Аравия увеличила добычу почти на 10% и, по всей видимости, не снизила темпы прироста и во втором полугодии. Однако эту дополнительную нефть нужно куда-то продавать; поэтому саудиты увеличили присутствие на европейских рынках – традиционно ключевом направлении для российского нефтеэкспорта. Отечественные нефтяники восприняли эти новости с большой озабоченностью. Представитель «Татнефти» Николай Рубченков на круглом столе в Госдуме призвал Минэнерго проанализировать риски передела европейского нефтяного рынка и выработать ответные меры, позволяющие российским экспортерам сохранить свои позиции. А глава «Роснефти» Игорь Сечин на форуме «Россия зовет!» заявил, что Саудовская Аравия «активно демпингует, что является элементом изменения мировых цен». Российское Минэнерго в ответ призвало отечественных нефтяников не паниковать, заявив, что рост саудовских поставок на европейские рынки кратковременный. Министр энергетики РФ Александр Новак сказал, что приход саудовской нефти на традиционные для российской нефти рынки хотя и приводит к более жесткой конкуренции, в среднесрочной перспективе поможет стабилизировать рынок и добиться баланса между спросом и предложением.

#### Передел рынка

Одной лишь Польшей саудовская экспансия не ограничилась. По данным Reuters, европейские нефтепереработчики сокращают закупки российского сырья в пользу саудовского. Эта тенденция характерна как для глобальных игроков: Exxon, Shell, Total и Eni, так и для небольших европейских компаний. В последние месяцы НПЗ на западе Европы и в Средиземноморье стали сокращать закупки российской нефти. Представитель одного крупного переработчика сообщил Reuters, что его компания приобретает все меньше российской нефти, поскольку саудовская более привлекательна по цене. За первую половину текущего года Саудовская Аравия резко увеличила поставки нефти в Европу. В среднем за это время только в европейские государства ОЭСР из Саудовской Аравии поставлялось по 1,01 млн баррелей в сутки; Россия в этот период поставляла в Европу по 1,7 млн баррелей в сутки. У Саудовской Аравии есть вполне очевидные коммерческие причины демпинговать с целью увеличения своей доли рынка в Европе. К началу октября 2015 года коммерческие запасы уже добытой нефти в этой стране составили 326,6 млн баррелей, это рекордный показатель по меньшей мере с 2002 года (в июле – лишь 320,2 млн

баррелей). При этом Саудовская Аравия сократила экспорт нефти с 7,2 млн баррелей в сутки в июле до 7 млн в августе. «Нефтяной рынок становится все более конкурентным, а многие страны ОПЕК продают сырье со скидкой, дешевле саудовской нефти», – рассказал «Эксперту» Мохаммед Рамади, независимый аналитик нефтяного рынка в Лондоне.

«Причины саудовской экспансии на рынок нефти в Европе объяснимы. Во-первых, впервые за много лет европейский рынок выглядит интереснее, чем азиатский. Конкуренция на азиатском рынке из-за замедления темпов роста Китая в последние полгода сильно обострилась. Поэтому Саудовской Аравии пришлось ограничить свои поставки туда на фоне растущего экспорта из России, Кувейта и Анголы. К тому же саудовцы пытаются нарастить свою долю рынка в Европе до ожидаемого возвращения на этот рынок Ирана», – рассказал «Эксперту» Том Робинсон, аналитик по нефтяному рынку подразделения Deutsche Bank.

Аналитики сходятся во мнении, что конкуренция в ближайшие месяцы обострится, когда после снятия санкций на рынок вернется Иран, который до 2012 года обеспечивал от пяти до десяти процентов суммарного европейского импорта нефти. Еще один потенциальный конкурент России в поставках в Европу – США, но пока лишь номинальный. Конгресс уже поддержал снятие запрета на экспорт американской нефти, который действует более 40 лет, но это решение должен одобрить еще ряд инстанций, в том числе президент Барак Обама, который выступает против. Конгрессмены же уверены, что американские нефтяные компании смогут укрепить свои позиции в мире и начать энергоснабжение союзников в Европе, потеснив с рынка и российскую, и ближневосточную нефть. Поэтому саудовские нефтеекспортеры решили играть на опережение, предложив скидки на свое сырье европейским НПЗ.

«Дает о себе знать и политический фактор. Многие европейские государства, особенно на востоке ЕС, из-за политической напряженности в отношениях с Россией пытаются снизить зависимость от импорта российских нефти и газа. Поэтому те страны, у которых есть возможность хотя бы частично отказаться от российской нефти и диверсифицировать источники импорта, делают это. И по всей видимости, будут делать до тех пор, пока отношения с Россией не начнут улучшаться», — сказал «Эксперту» аналитик по Западной Европе консалтинговой компании IHS Global Insight Ян Герхард. В то же время российский сорт нефти Urals остается главным сырьем для многих европейских НПЗ ввиду географической близости и настроенности производства под это сырье. На многих НПЗ оборудование настраивают на работу с конкретным сортом нефти, учитывая такие параметры, как вязкость и сернистость. Мгновенное переключение с одного сорта на другой, резко отличающийся по физико-химическим свойствам, для многих НПЗ невозможно. Однако некоторые переработчики решаются перейти на другие источники сырой нефти, если это позволяет им экономить благодаря более низким ценам, даже если для этого требуются затраты на переналадку оборудования.

Мир тонет в океане нефти

Дешевой нефти на глобальном мировом рынке сегодня немало. По данным минэнергетики США, ее товарные запасы в стране в октябре увеличились на 7,56 млн баррелей (рекордные темпы роста за период с марта текущего года). Объем запасов

нефти в США теперь составляет 468,6 млн баррелей, что близко к рекордному показателю для этого времени года за последние 80 лет. Аналитики ожидали, что прирост запасов окажется в три раза меньше и не превысит 2,6 млн баррелей. Переизбыток нефти на рынке привел к решению Соединенных Штатов продать 8% своего стратегического нефтяного резерва (не следует путать его с товарными запасами на балансах частных участников рынка). Сегодня государственный стратегический резерв нефти США составляет 695 млн баррелей. Решение об этом было принято 27 октября Белым домом и Конгрессом. Согласно соответствующему законопроекту, в период с 2018 по 2023 год будет продано 58 млн баррелей (от 5 до 10 млн баррелей в год), а выручка будет перечислена на счета американского минфина. США уже прибегали к продаже нефти из стратегического резерва для покрытия бюджетного дефицита в 1996–1997 годах. Впрочем, критики решения американских властей недовольны, что продажа придется на период низких цен на нефть. Так, в конце октября цена барреля американского сорта WTI опустилась ниже 44 долларов. По данным минэнерго США, средняя цена покупки барреля нефти для стратегического резерва составляла 29,7 доллара за баррель. Однако с учетом инфляции и стоимости хранения сегодня она составляет 74 доллара за баррель. То есть распродажа стратегического запаса принесет убыток американскому бюджету и грозит еще сильнее обвалить рынок нефти.

Уже сегодня нет недостатка в пессимистических прогнозах. В конце августа Citigroup опубликовала свою оценку, согласно которой баррель нефти в США может подешеветь до 30 долларов. «Я бы не удивился, если бы цены на WTI упали ниже 30 долларов в этом году, прежде чем они восстановятся. Не видно, чтобы добыча в странах, не входящих в ОПЕК, сокращалась. Кардинального разворота, за исключением Мексики, не произошло» – так прокомментировал свой прогноз руководитель группы анализа сырьевых рынков Citigroup Эд Морс.

Главным фактором, оказывающим понижающее давление на нефтяные цены, остается переизбыток предложения. Так, в октябре Международное энергетическое агентство (МЭА) снизило прогноз роста мирового спроса на нефть в 2016 году на 1,2 млн баррелей в сутки, до 95,6 млн. Причина этого – ухудшение макроэкономических прогнозов для ключевых экономик, в том числе США, Китая, стран еврозоны и Японии. МЭА прогнозирует, что в 2016 году на рынке сохранится переизбыток нефти в условиях снижения роста спроса и ожиданий восстановления экспорта иранской нефти. «Рынок может остаться в состоянии дисбаланса на более длительное время... Прогнозируемое снижение темпов прироста спроса в следующем году и ожидаемое появление на рынке дополнительных объемов нефти Ирана, если с Тегерана снимут международные санкции, вероятно, будут держать рынок в состоянии переизбытка предложения в 2016 году», – отмечается в докладе агентства.

Впрочем, ОПЕК в следующем году ждет стабилизации баланса спроса и предложения на нефтяном рынке и существенного спроса на добываемое членами этой организации сырье – на фоне сокращения добычи в других странах. Генеральный секретарь нефтяного альянса Абдалла аль-Бадри заявил, что ожидает ускорения темпов роста спроса на нефть и сокращения поставок из стран, не входящих в организацию.

«Мы в ОПЕК надеемся, что нефтяной рынок в 2016 году станет более сбалансированным», – заявил руководитель альянса. Но для того, чтобы это произошло, отмечают аналитики, самим странам ОПЕК

необходимо договориться друг с другом и соблюдать установленные квоты на добычу. Пока этого не произошло, в среднесрочной перспективе они ожидают сохранения цен на нефть в нынешнем ценовом коридоре в 40–50 долларов за баррель.

Лондон.

Николай ФЕДОТОВСКИЙ.  
(«Эксперт»).