

27.07.2024

ОПЕК+ — что дальше?

Недавнее заседание ОПЕК+ завершилось успешно: участники альянса продлили сделку о сдерживании добывающих мощностей до октября 2024 года. Затем входящие в организацию страны перейдут к наращиванию производства. Именно на этом этапе могут произойти серьёзные разногласия, которые приведут к полному расколу картеля, предрекают западные эксперты. Насколько объективны подобные прогнозы, BM. Moscow Foresight рассказал ведущий аналитик Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков.

— Действительно ли существование альянса подошло к своему закономерному финалу?

— На первый взгляд, с таким мнением можно согласиться. Изначально ОПЕК+ была создана с целью ограничения как добычи основных участников мирового сырьевого рынка, так и сокращения излишек экспортных объёмов нефти, которые приводили к снижению биржевых котировок «черного золота». Каждый из участников нового альянса, образовавшегося в 2016 году, взял на себя обязательства урезать производственные мощности на пропорциональном уровне. Ведущие добывающие государства, такие как Саудовская Аравия и Россия, согласились на более крупные уступки: мощности двух лидеров организации сокращались в объёмах до 300 тыс. баррелей в сутки. Аутсайдерам международного треста, например, Судану и Брунею, «входной билет» в состав альянса «продавали» гораздо дешевле — за 20-30 тыс. «бочек» ежесуточного снижения производства.

— Тогда все остались довольны. Нефтяные котировки ринулись вверх...

— Несомненно, в начале 2016-го цена барреля опускалась до $27, а в декабре того же года его стоимость подросла до $46. Очевидно, что такую низкую планку ещё нельзя было сравнить с прежними котировками, достигавшими отметки в $214, но с положительными сдвижками от сделки расширенного круга нефтедобывающих партнёров никто не мог спорить. Поэтому условия соглашения были продлены до конца 2018-го. Результат не заставил себя ждать. Средняя стоимость «бочки» за тот год составила почти $70, причём на пике подорожания — в октябре — цены превышали планку в $85.



— Участие России в ОПЕК+ оказалось оправданным?

— Нашей стране не пришлось пожалеть о присоединении к альянсу. Если в 2016-м нефтяные доходы российского бюджета упали примерно на 18%, то уже в 2017-м размеры соответствующих поступлений, по данным Федеральной таможенной службы, выросли на 27% — до $38,5 млрд. Бесспорно, общий экспорт российских жидких углеводородов

снизился (на 0,8%), но полученные от зарубежных покупателей суммы за счёт стабилизации котировок нивелировали физические объёмы поставок на мировой рынок.

— Что же случилось впоследствии — в период 2018-2023 годов?

— Изначальные параметры сделки ОПЕК+, определённые на встрече в Вене в ноябре 2016 года, неоднократно корректировались, но основа соглашения об ограничении производства сохранялась. Средние котировки Brent варьировались в пределах $65-71, что вполне устраивало Россию, бюджет которой тогда формировался исходя из $40 за баррель.

Определённые затруднения возникли в 2019-2020 годы, когда весь мир охватила пандемия коронавируса, приведшая к сокращению промышленного производства, следовательно, к снижению потребления энергоресурсов. Уже тогда участники отрасли стали прогнозировать, что ОПЕК+ осталось доживать считанные месяцы. Ведущие участники альянса, в первую очередь Саудовская Аравия, объявили о скорейшем расширении поставок «чёрного золота» международным покупателям. Эр-Рияд решил сохранить экспортные заработки «не умением, а числом». Однако на созванном в апреле 2020-го чрезвычайном заседании все 23 делегата организации единодушно проголосовали за продолжение политики лимитирования добычи сырья и согласовали график сокращения производственных мощностей. Эффект от экстренного решения альянса был достигнут далеко не за один день – стоимость июньских фьючерсов обрушилась до $20, но ближе к середине лета котировки вернулись к $60 за «бочку».

— Затем экономическая активность начала идти в рост. Соответственно, и настроения внутри ОПЕК+ поменялись?

— И абсолютно на законных основаниях. Международная торговая деятельность восстановила кровообращение — рост мировой экономики уже в 2021 году достиг 4,7%. С одной стороны, такой показатель нельзя считать полноценным успехом, поскольку прирост не позволил перекрыть потери предыдущих полутора лет. С другой, подвижки в финансовом положении покупателей позволили экспортёрам углеводородов перейти на рельсы ускорения производственной динамики. Около года участники альянса ослабляли ограничения на добычу. Сначала такая рокировка не мешала котировкам, и стоимость Brent вновь подтянулась в район $120 за баррель, однако затем цены опять перешли к падению, и в октябре 2022-го страны ОПЕК+ согласовали самое крупное за два года сокращение добычи — сразу на 2 млн. «бочек».

— Помогло?

— Помогло, но нельзя сказать, что кардинально. С августа 2023-го и по сей день баррель Brent торгуется в пределах $75-90. Заметных антирекордов не наблюдается, но уровень в $100 пока остается непреодолимым барьером. Отметим, что за прошедшее время ОПЕК+, по сути, удаётся лишь удерживать цены в зафиксированном ценовом промежутке. Даже несмотря на дополнительно предпринимаемые меры. И в течение 2023-го, и в I квартале 2024 года некоторым представителям крупнейшего за всю историю нефтяного блока неоднократно приходилось идти на добровольное сокращение добычи. В общей сложности страны альянса, в том числе Россия, урезали ежедневное производство на 2,2 млн баррелей, тем не менее, судя по всему, к декабрю среднегодовая стоимость сырья не превысит нынешних отметок.

— Другими словами, заявления, что ОПЕК+ больше не в состоянии влиять на нефтяной рынок планеты, можно считать справедливыми? Возможно, именно поэтому на последнем заседании альянса было принято решение о поступательном восстановлении добычи с октября этого года?

— Пока позиция о добровольном сокращении производства продлена до сентября. Официальной причиной возврата к наращиванию добычи сырья после истечения этого срока являются прогнозы о стремительном увеличении спроса на энергоресурсы. О таком развитии торгового баланса свидетельствует большинство участников рынка. По словам генерального секретаря ОПЕК Хайсама аль-Гайса, в этом году покупательная способность импортёров сырья вырастет на те же 2,2 млн «бочек». В дальнейшем поводов для падения спроса также не возникнет. По мнению вице-премьера России Александра Новака, только переход к увеличению добычи в рамках ОПЕК+ позволит компенсировать возможный дефицит углеводородов.

— То есть, пугать развалом организации, которая на протяжении 8 лет так или иначе выступала главным регулятором ценовой конъюнктуры на мировом нефтяном рынке, преждевременно?

— Трудно сказать однозначно. Внутри ОПЕК+ существует множество разногласий. Россия и Саудовская Аравия согласны ещё несколько месяцев удерживать уровень собственного производства, а Венесуэла, Ирак и Ливия освобождены от таких ограничений. Более того, как сообщали западные издания накануне последнего заседания альянса, Объединённые Арабские Эмираты попытаются саботировать продление квотирования производства сырья, поскольку рассчитывают увеличивать добычу, не ориентируясь на партнёров по организации. Министр энергетики ОАЭ Сухейль аль-Мазруи дезавуировал такую информацию, тем не менее, подтвердил, что на членов альянса продолжает

оказываться существенное внешнее давление.

Нужно сказать, что на сегодняшний день, по данным Goldman Sachs, участники ОПЕК+ накопили около 6,5 млн баррелей в сутки свободных производственных мощностей. С октября 2024 года, когда организация начнёт увеличивать добычу, каждый из членов картеля постарается вернуть свои потенциальные резервы в эксплуатацию в максимальных объёмах. Каждый начнёт тянуть одеяло на себя, и достичь компромисса окажется нелегко. Масло в огонь подливают крупные мировые производители, не входящие в ОПЕК+. В частности, США и Канада, которые могут наращивать добычу, уповая исключительно на собственные интересы и не прислушиваясь к советам остальных производителей сырья. Цены в таком случае будут вести себя крайне непредсказуемо.

Одно можно сказать с полной уверенностью: Россия продолжает играть одну из самых главных ролей в жизни нефтяного альянса, и если наша страна решит приостановить своё участие в организации, то ОПЕК+ точно перестанет существовать.

Беседовал Николай Макеев