

[Газета № 180 \(2436\) \(3009\)](#) 29 сен, 18:30

Георгий Перемитин, Екатерина Мархулия, Игорь Орлов

Семь вопросов о снижении добычи нефти

Прочитали 14 544 раз

Как решение ОПЕК скажется на нефтяных ценах и рубле



Фото: Reuters/Pixstream

Вечером 28 сентября страны — члены ОПЕК на переговорах в Алжире договорились впервые с 2008 года снизить объем добычи нефти. РБК разбирался, что это значит для нефтяных цен, курса доллара и российской экономики

Поздно вечером в среду, 28 сентября, на Международном энергетическом форуме (МЭФ) представители стран — членов ОПЕК впервые за восемь лет [приняли](#) решение снизить объем добычи нефти. Объем добычи будет снижен с текущих 33,2 млн барр. в сутки до 32,5–33 млн барр. «Доходы стран — экспортеров нефти и нефтяных компаний драматически сократились, увеличив нагрузку на их бюджет и препятствуя экономическому росту», — [объяснила](#) ОПЕК это неожиданное решение.

По данным [Bloomberg](#), в начале 2008 года, до финансового кризиса, объем добычи нефти странами, входящими в ОПЕК, находился приблизительно на том же уровне, что и сейчас, — 33,4 млн барр. в сутки. А спустя год — к марту 2009 года — он упал до 27,7 млн барр. в сутки. К этому моменту цены на нефть марки Brent, только начавшие расти после обвала в декабре 2008 года, достигли уровня \$52 за баррель.

О чем договорились

Сокращение объемов добычи будет достаточно серьезным: 750 тыс. барр. в сутки (максимально возможный объем сокращения) — это более половины от прогнозируемого в 2016 году роста мирового спроса на нефть (по прогнозу ОПЕК, рост спроса в 2016 году составит 1,23 млн барр.). Впрочем, это меньше, чем в 2008 году, когда добычу сократили на 2,2 млн барр. в сутки — это было самое крупное сокращение в истории картеля.

Проблема в том, что пока по итогам переговоров в Алжире соглашение носит предварительный характер. Членам ОПЕК нужно будет выработать размер снижения добычи для каждой из 14 стран. Это должно произойти на следующей встрече ОПЕК в ноябре. Там же станет понятно, когда соглашение вступит в силу и, по словам главы Министерства нефти Венесуэлы Эулохио дель Пино, в течение какого срока будет действовать.

Как менялся уровень добычи нефти странами ОПЕК и цена на нефть



Источник: Bloomberg

© РБК

Что может помешать ОПЕК

Основной спорный вопрос — каков будет уровень добычи Ирана. Ранее именно разногласия между Саудовской Аравией и Ираном [стали причиной](#) провала переговоров о заморозке добычи. Представители Тегерана ранее последовательно заявляли, что не будут снижать или замораживать добычу нефти до тех пор, пока она не вернется на досанкционный уровень 4 млн барр. в сутки (сейчас — 3,6 млн барр.).

Главы энергетических министерств Ирана, Саудовской Аравии и других членов ОПЕК перед началом переговоров говорили, что пока речь идет лишь о неформальных переговорах. В предыдущий раз, когда страны пытались достичь соглашения о заморозке добычи — в апреле в столице Катара Дохе, — планировалось, что договоренность будет носить «джентльменский» характер. За нарушение не планировалось вводить никаких санкций.

Необязательные квоты

Несмотря на то что ОПЕК еще в 2011 году ввела квоту на суммарную добычу нефти в картеле (30 млн барр. в сутки) и с тех пор ее не меняла, де-факто квота не соблюдается (согласно августовским данным ОПЕК, суточная добыча составляла 33,24 млн барр.). Россия договаривалась с ОПЕК о сокращении добычи дважды — в 1999 и 2001 годах, однако оба раза добыча нефти в России по итогам года не только не сокращалась, но и росла (примерно на 30 тыс. и 300 тыс. барр. в сутки соответственно).

Что будет делать Россия

Вопрос о том, какие страны вне картеля будут участвовать в сокращении добычи, решится к ноябрьской встрече ОПЕК. Глава российского Минэнерго Александр Новак заявлял в ходе МЭФ

журналистам, что Россия «обсуждала варианты заморозки» и оценила их как «приемлемые». По данным ING, объем нефтедобычи России достиг рекордных уровней: 11,1 млн барр. в сутки в сентябре против 10,7 млн барр. в сутки в августе.

В поддержку заморозки в начале сентября высказывался и президент Владимир Путин — в интервью [Bloomberg](#) он [заявил](#), что такой шаг был бы правильным для мирового рынка. Путин также заявил, что Россия поддержала бы заморозку добычи нефти, позволив Ирану компенсировать свои позиции.

В четверг Новак в интервью телеканалу «Россия 24» заявил, что Россия намерена сохранить свою добычу минимум на текущем уровне. «Все будет зависеть и от планов добычи компаний и макроэкономики. Но мы ориентируемся на сохранение объемов добычи на достигнутом уровне, это основные принципы, которые ранее рассматривались», — сказал Новак. По данным ING, объем нефтедобычи России достиг рекордных уровней: 11,1 млн барр. в сутки в сентябре против 10,7 млн барр. в сутки в августе.

Почему выросли цены на нефть

Рынки поверили в соглашение о заморозке добычи, несмотря на то что ни о какой конкретике пока речи нет. После новости о компромиссе внутри ОПЕК нефть марки Brent выросла с \$45,77 до \$49,06 за баррель, WTI — с \$44,41 до \$47,39. Позже цены на Brent и WTI несколько скорректировались — до \$48,45 и \$46,99 соответственно по состоянию на 14:50 мск.

Сейчас цены на нефть растут в отсутствие фундаментальных оснований, отмечает аналитик Нордеа Банка Денис Давыдов. Аналитик УК «Альфа-Капитал» Андрей Шенк считает, что реакция рынка не такая сильная, как могла бы быть: «Мы довольно давно придерживаемся позиции, что сейчас новости от ОПЕК не будут оказывать сильного влияния на котировки».

Что с ними будет дальше

Когда рынки увидят, что договоренности окажутся более слабыми, ситуация будет отыграна назад. При этом аналитики Goldman Sachs [спрогнозировали](#) рост нефтяных цен на \$7–10 к 2017 году благодаря соглашению. Давыдов считает, что пока рано говорить о влиянии встречи в Алжире на фундаментальные факторы формирования цен: объем предложения по-прежнему находится на отметках, близких к максимуму, а спрос не растет. Как только нефтяные цены начинают приближаться к отметке свыше \$50 за баррель, на рынке вспоминают об огромных запасах сланцевой нефти в США, что давит на цены, напоминает Давыдов. Директор Московского нефтегазового центра ЕУ Денис Борисов говорит, что долгосрочная динамика цен на нефть будет определяться поведением нефтяных компаний США. Они являются третьим важнейшим игроком на рынке, помимо ОПЕК и стран, не входящих картель (в том числе России).

Будут ли банки менять свои прогнозы

Большинство опрошенных РБК аналитиков не стали менять своих прогнозов цен на нефть в связи с решением ОПЕК. «Это решение является позитивным и не более», — полагает аналитик Росбанка Евгений Кошелев. По оценке банка, на конец года цена нефти будет около \$50 за баррель, а на горизонте двух-трех лет цена будет находиться в районе \$55–70. Главный аналитик Нордеа Банка Ольга Лапшина говорит, что решение означает лишь, что страны условились договориться в ноябре. «Не хватает многих важных деталей — какие квоты и как они будут распределяться по странам. Решение выглядит недооформленным. Реакция, которую мы видим, подтверждает это мнение», — сказала она.

По этой причине Нордеа Банк не стал менять прогнозы цены на нефть — \$46 за баррель на конец 2016 года. По прогнозам ING, цена на нефть Brent будет постепенно возвращаться к уровням, наблюдавшимся до заседания, и по итогам года опустится до уровня \$42 за баррель. «До 30 ноября цены на нефть будут колебаться в привычном диапазоне \$45–49 за баррель, доллар — 64–64,5 руб. До заседания ОПЕК в Вене мы не будем пересматривать прогнозы ни по нефти, ни по валютному курсу», — добавляет главный экономист Danske Bank Владимир Миклашевский.

Что произойдет с рублем

Сохранение ориентиров по ценам на нефть означает, что прогнозы по курсу национальной валюты остаются теми же. По мнению опрошенных РБК экспертов, неформальный статус решения и неопределенность с распределением квот не позволяют делать долгосрочные прогнозы. По оценкам Нордеа Банка, рубль к концу года может ослабеть по отношению к доллару, который будет стоить 65 руб. «По курсу доллара наш прогноз не изменился и соответствует 65 руб. за доллар», — отметил Кошелев. Росбанк прогнозирует укрепление российской валюты в первом квартале 2017 года до 63 руб. за доллар.

По прогнозам УК «Альфа-Капитал», курс доллара до конца года сохранится на уровне 63–66 руб. Альфа-банк также сохраняет свои прогнозы. «Я ориентируюсь на прогноз по фундаментальному курсу на ближайшие полтора года: при цене на нефть в \$50 он будет около 70 руб. Колебания цены нефти в течение дней и недель не влияют на этот параметр», — отметила главный экономист Альфа-банка Наталия Орлова. Главный экономист «ПФ Капитал» Евгений Надоршин считает, что доллар будет стоить 70 руб. к концу года. «Полагаю, российская экономика продолжает двигаться вниз», — считает он.

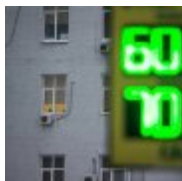
Теги

[Рубль](#), [ОПЕК](#), [Нефть](#), [Доллар](#), [заморозка добычи нефти](#)

Другие материалы по теме



[ОПЕК снизит добычу нефти впервые с 2008 года](#)



[Доллар и евро обновили минимумы к рублю с июля на новости о решении ОПЕК](#)



[СМИ сообщили о решении ОПЕК ограничить добычу нефти](#)

[Путин поддержал сделку с ОПЕК по заморозке добычи нефти](#)