

ШОКИ НА НЕФТЯНЫХ РЫНКАХ: ПРИЧИНЫ И ПОСЛЕДСТВИЯ

SHOCKS IN OIL MARKETS: CAUSES AND CONSEQUENCES

Шарафуллина Розалия Радмировна, кандидат экономических наук, доцент кафедры общей экономической теории Института экономики, финансов и бизнеса Башкирского государственного университета, Уфа, Россия

Нуртдинова Юлия Салаватовна, студентка, «Башкирский государственный университет», Уфа, Россия

Sharafullina Rozaliya Radmirovna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of General Economic Theory, Institute of Economics, Finance and Business of Bashkir State University, Ufa, Russia

Nurtdinova Juliya Salavatovna, student, Bashkir State University, Ufa, Russia

Аннотация. В данной статье рассматриваются причины падения цен на нефть, развал сделки ОПЕК+, анализируются различные сценарии развития событий на мировых нефтяных рынках. Также анализируются последствия падения цен на нефть, снижение курса рубля, волатильность рынков. Предлагаются варианты решения данных проблем.

Abstract. This article discusses the reasons of the fall in oil prices, the collapse of the OPEC + transaction, analyzes various scenarios of development of oil markets all over the world. It also analyzes the effects of falling in oil prices, the depreciation of the ruble, and market volatility. Solutions to these problems are suggested.

Ключевые слова: шоки на нефтяных рынках, ОПЕК+, сценарии развития мировых цен на нефть.

Keywords: shocks in oil markets, OPEC +, scenarios for the development of world oil prices.

Начиная с марта 2020 года нефтяная промышленность испытывает колоссальный шок. Он стал следствием комбинации развития коронавирусной пандемии и развала соглашения ОПЕК+. Данная организация появилась несколько лет назад как попытка стабилизировать цены на нефть. В работе организации участвуют 10 нефтедобывающих стран, в том числе Россия, членами же ОПЕК являются 14 стран.

ОПЕК была основана Венесуэлой, однако номинальным лидером считается Саудовская Аравия, за ней по объемам добычи нефти следуют Иран и Ирак [1]. Группа этих стран заключает соглашения о добровольном сокращении или наращивании квот добычи нефти отдельных государств внутри ОПЕК в ответ на изменение мировых цен на нее, контролируя примерно 50 % мирового экспорта нефтепродуктов.

На апрель 2020 г. в ОПЕК+ входят следующие 10 стран: Азербайджан, Бахрейн, Бруней, Казахстан, Малайзия, Мексика, Оман, Россия, Судан, Южный Судан (основным производителем и неформальным лидером данного картеля считается Россия, с 14 % мировой нефтедобычи).

6 марта 2020 г. безрезультатные переговоры о дополнительном ограничении добычи нефти не позволили прийти к согласию. Россия не стала поддерживать предложение ОПЕК, посчитав этот объем избыточным. Итогом этого стало прекращение всех соглашений между странами с 1 апреля 2020 года [2]. После отказа России от сделки, цена на нефть Brent резко стала снижаться. Так на рисунке 1 видно, что к 9 марта цена упала более чем на 27%, опустившись ниже \$32 за баррель. Падение цен продолжалось до конца марта. С начала апреля цена немного поднималась, но с середины месяца она вновь начала уменьшаться. На нефтяном рынке образовалась ситуация переизбытка нефти.

На фоне падения нефтяных цен на международном валютном рынке стали расти курсы американской и европейской валют, произошло падение курса рубля. Центральный банк (ЦБ) уменьшил курс рубля 7 марта с 66,2 до 67,5 руб. за доллар и с 73,6 до 75,8 руб. за евро. Также ЦБ приостановил покупку валюты. Отрицательная динамика мировых цен на нефть предопределила волну волатильности на мировых рынках.

Последствиями стало понижение цен на июньские фьючерсы Urals до \$7 за барр. и Brent до \$20,7 за барр. Таким образом, российский Urals упал более 50 %, североморский Brent – на 25 % [4].

Новое соглашение ОПЕК+ было заключено 10 апреля, в котором приняли участие 23 страны. К сделке о сокращении добычи присоединились страны ОПЕК, часть других нефтедобывающих государств, в частности, Канада, Россия, Норвегия. Ее действие рассчитывается до 1 мая 2022 г. На первом этапе в течение мая и июня снижение добычи произойдет до 10 млн барр. в сутки, далее, согласно договоренностям, участники переходят к постепенному наращиванию: с июля произойдет ограничение на 8 млн барр., а с января 2021 года до апреля 2022 г. - 6 млн барр. [5].

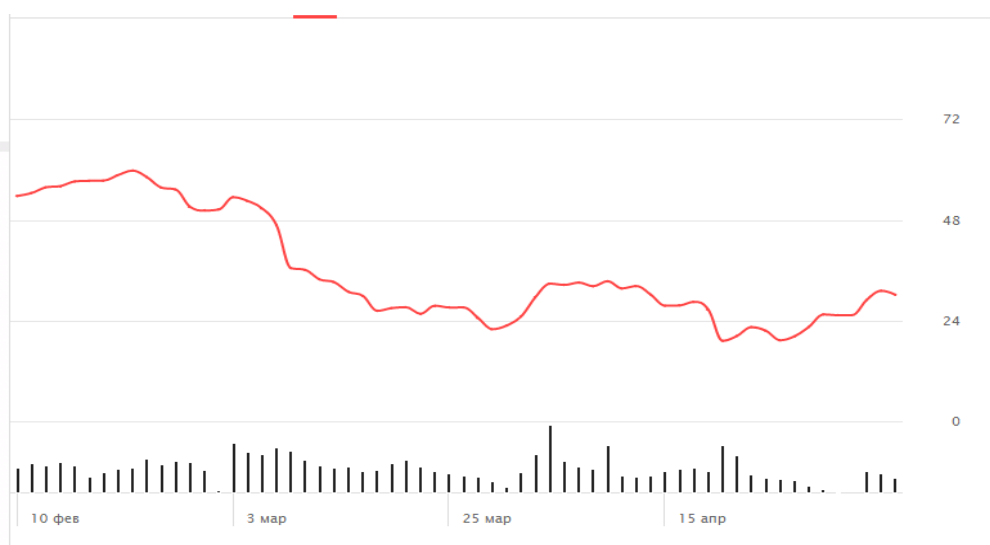


Рисунок 1 – Цена на нефть марки Brent [1]

На рисунках 2 и 3 видны изменения курсов. Нужно отметить, что с конца марта заметно снижение курсов, но по сравнению с концом февраля, курс остается высоким.

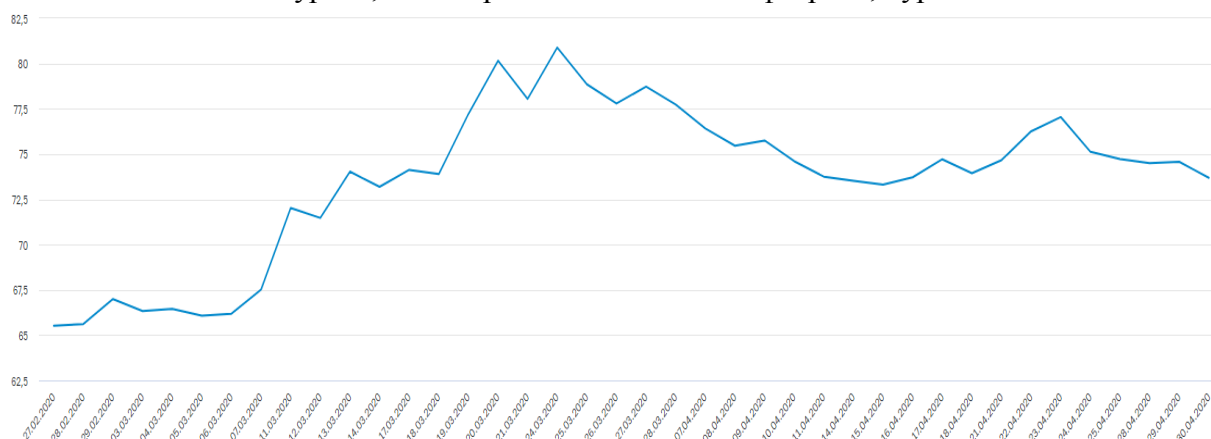


Рисунок 2 – Курс доллара по отношению к рублю [3]

Далее рекордный обвал стоимости нефти WTI был зафиксирован 20 апреля. К закрытию торгов майские фьючерсы WTI торговались по отрицательной цене - на отметке минус \$37,63 за баррель.

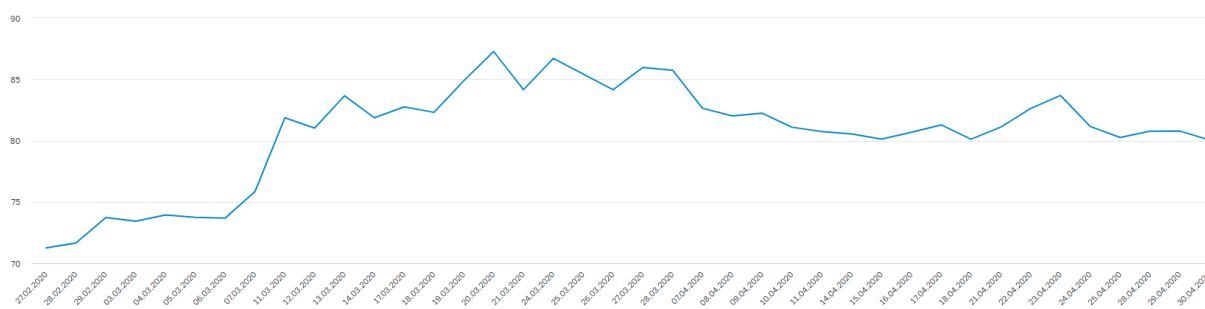


Рисунок 3 – курс евро по отношению к рублю [3]

К 15 мая 2020 г. цены на нефть марки Brent составили 32\$ за баррель, марки WTI – 28,52\$. Рост цен частично был спрогнозирован Международным энергетическим агентством (МЭА), согласно которому ожидается снижение спроса на сырье во II квартале 2020 года. Согласно данному ежемесячному отчету, спрос сократится до 8,6 млн барр. в сутки [6].

В отсутствие новых соглашений об ограничении добычи в рамках ОПЕК+ или с более широким составом участников возможны возобновление ценовых войн и новый обвал цен. Существуют аналитические исследования, что цены на нефть могут оставаться низкими в течение пяти лет до 2025 года. Согласно этим исследованиям, можно рассмотреть несколько сценариев развития событий.

По первому (и самому вероятному) сценарию у нефтедобывающих государств не получится заключить новые договоренности и цены на нефть будут формироваться в рамках свободной конкуренции.

В таком случае страны, в которых добывается более дорогая нефть (Канада и сланцевая нефть в Америке) не смогут выдержать конкуренции в условиях свободного ценообразования. Цены на сырье установятся примерно на \$30–40. В таких условиях от экспорта сырья Российская Федерация получит сокращение выручки до 44–50% по сравнению с 2019 г. Согласно второму сценарию государства продлят сделку. В этом случае удовлетворять растущий спрос на нефть будут государства, не участвующие в соглашении. Так, общая доля государств ОПЕК+ на нефтяном рынке снизится. В этом случае общий экспорт сырья в России сократится относительно 2019 г. до \$135–145 млрд., т.е. на 0,25 от среднегодового. При этом общемировые цены на сырье и нефтепродукты установятся на уровне \$45–50.

Согласно третьему сценарию произойдет расширение ОПЕК+ благодаря заключению глобального соглашения, когда участниками становятся Америка, Канада, а также часть государств, договорившихся о сокращении добычи. При этом предполагается, что данный сценарий маловероятен, т.к. американское правительство не имеет юридического права предъявлять требования нефтяным компаниям по уменьшению объемов добычи. Тем не менее, в 2020–2021 гг. может произойти объединение контрольного пакета активов сланцевой нефтедобычи в руках государства, что может привести сокращению объемов производства в США.

Стоит отметить, что это наиболее благоприятный сценарий для нашей страны. В этом случае экспорт нефти в России составит предположительно \$160–170 млрд. в год (в среднем 85–90% по сравнению с 2019 г.), а среднемировые цены - \$50–55. Возможен также четвертый сценарий, согласно которому американское правительство начнет защищать от падения мировых цен на нефть свои нефтяные компании, субсидируя и, тем самым, расширяя их деятельность на внешних рынках.

Тогда произойдет разделение нефтяной добычи и производства на два рынка. Средний уровень мировых цен на нефть составит примерно \$25–30, при этом в США - \$50–55. И, следует сказать, что рассматриваемый сценарий наиболее неблагоприятен для нашего государства. Выручка государства от экспорта сырья предположительно сократится до 50–60% по сравнению с 2019 г., составив \$75–94 млрд. [5; 7].

Ликвидная часть Фонда национального благосостояния (ФНБ) к 1 марта составляла 9,2 % ВВП. Конечно, падение цен на нефть приведет к сокращению доходов правительства. Также возникают проблемы создания новых нефтехранилищ. При ценах на нефть 30\$ за баррель дефицит ВВП будет составлять примерно 2% [8; 9].

Средняя цена российской нефти марки Urals в мае составила 31,03 доллара за баррель, что в 2,3 раза ниже, чем в мае 2019 года (70,93 доллара за баррель). При этом относительно средних цен в апреле этого года, 18,22 доллара за баррель, цена Urals выросла на 70% [10]. Стоит заметить, что в основе экспорта нефти России лежит марка Urals, которая является смесью высокосернистой нефти, добываемой в Башкортостане и Татарстане и легкой западносибирской нефти, добываемой в ХМАО. Так, из такой тяжелой нефти можно произвести меньше легких нефтепродуктов, в отличие от светлых и легких сортов североморской, которые являются основой для расчета Argus котировок North Sea Dated (в частности, Brent, Troll, Ecofisk, Oseberg и Fronties) [11].

Экспортируется Urals в основном в европейские государства, однако с 2020 г. Китай начал увеличивать спрос на эту марку. По мнению экспертов Refinitiv Eikon с июня 2020 года экспорт этой российской марки в Китай возрастет и составит более 2 млн. т [10]. После того, как восстановится спрос на нефть в Китае и Индии, являющихся главными потребителями нефти и произойдут положительные тенденции в спросе, когда будут отменены карантинные и изоляционные меры в ЕС, на рынке нефти возможна относительная стабилизация.

Технологические условия, экологические факторы глобального потепления, угрозы коронавирусной и других инфекций будут влиять на экономические рынки и в том числе на рынок нефти. При имеющейся в России структуре хозяйства, когда экономика нашей страны до сих пор зависит от стоимости нефти, несет для государства огромные стратегические риски [12]. О сокращении этой зависимости говорили и говорят ученые и эксперты в течение многих лет. Большинство развитых стран делают упор на развитие реального сектора производства, промышленности, медицины, сельского хозяйства на основе инновационных технологий, прорывных идей, IT-технологий [13]. При этом основной упор должен быть на улучшение гражданских институтов, человеческого капитала.

Библиографический список

1. Полякова В., Ткачев И. Обвал нефти, рубля и мировых рынков. Главное // Ежедневная деловая газета РБК. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/09/03/2020/5e65c8d79a79475986e346af> (дата обращения 12.05.20)
2. Кудряшова Т. Нефть под знаком ОПЕК+ // Агентство экономической информации Прайм. [Электронный ресурс]. – URL: <https://1prime.ru/articles/20171225/828296271.html>
3. Центральный банк Российской Федерации: [сайт]. URL: https://cbr.ru/currency_base/dynamics/ (дата обращения 12.05.20)
4. Карпухин С. // В Кремле предложили не оценивать ситуацию на нефтяном рынке по одному дню // Ежедневная деловая газета РБК. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5ea02af19a794703996f7bbb> (дата обращения 12.05.20)
5. Тадтаев Г., Фадеева А. Путин и саудовский принц условились о координации по рынку нефти // Ежедневная деловая газета РБК. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/26/05/2020/5ecc00629a79474684d349a5> (дата обращения 27.05.20)
6. Богодвид М. Цена на нефть марки Brent превысила \$32 // Газета Аргументы и Факты. [Электронный ресурс]. – URL: https://aif.ru/money/market/cena_na_neft_marki_brent_prevysila_32 (дата обращения 27.05)

7. Бикташев А.Р., Шарафуллина Р.Р. Оценка экономической эффективности проведения соляно-кислотной обработки в нефтедобывающей скважине Уршакского нефтяного месторождения // X Всероссийская научно-практическая конференция с международным участием «Устойчивое развитие территорий: теория и практика» (Республика Башкортостан, г. Сибай, 14-16 ноября 2019 г.) В 2-х томах. 2019. С. 63-64.
8. Сальникова Ю. Объем средств Фонда национального благосостояния сократился в апреле на 450 миллиардов рублей // ежедневная общественно-политическая газета Комсомольская правда. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.kp.ru/online/news/3871948/> (дата обращения 27.05)
9. Шакурова М.П., Шарафуллина Р.Р., Карачурина Г.Г. Рентные отношения и роль новых технологий в нефтегазовой отрасли // Актуальные проблемы современности: наука и общество. 2019. № 4 (25). С. 22-25.
10. Тихонов С. Средняя цена нефти Urals в мае составила 31,03 доллара за баррель // Ежедневное государственное издание Российская газета. [Электронный ресурс]. – URL: <https://rg.ru/2020/06/01/sredniaia-cena-nefti-urals-v-mae-sostavila-3103-dollar-za-barrel.html> (дата обращения 1.06.2020)
11. Фадеева А. Urals стал дороже североморской нефти // Ежедневная деловая газета РБК. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.rbc.ru/business/27/04/2020/5ea69e6d9a79477539f50466> (дата обращения 27.05)
12. Шарафуллина Р.Р., Галеева Р.К. Основные направления повышения рентабельности деятельности предприятия на основе инновационных технологий // X Всероссийская научно-практическая конференция с международным участием «Устойчивое развитие территорий: теория и практика» (Республика Башкортостан, г. Сибай, 14-16 ноября 2019 г., в 2-х томах. Т.1. – Сибай: Сибайский информационный центр – филиал ГУП РБ Издательский дом «Республика Башкортостан», 2019. С. 166-168. <https://elibrary.ru/item.asp?id=41423792>
13. Шарафуллина Р.Р. Институциональный подход к анализу экономического роста // Проблемы современной экономики. - 2009. - № 3(31). - С. 81-84.

Bibliography

1. Polyakova V., Tkachev I. Obval nefti, rublya i mirovykh rynkov. Glavnoe// Ezhednevnyaya delovaya gazeta RBC. [Elektronnyi resurs]. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/09/03/2020/5e65c8d79a79475986e346af> (data obrashcheniya 12.05.20)
2. Kudryashova T. Neft' pod znakom OPEK+ // Agentstvo ekonomicheskoi informatsii Praim. [Elektronnyi resurs]. – URL: <https://1prime.ru/articles/20171225/828296271.html>
3. Tsentral'nyi bank Rossiiskoi Federatsii: [sait]. URL: https://cbr.ru/currency_base/dynamics/ (data obrashcheniya 12.05.20)
4. Karpukhin S. // V Kremle predlozhili ne otsenivat' situatsiyu na neftyanom rynke po odnomu dnyu // Ezhednevnyaya delovaya gazeta RBC. [Elektronnyi resurs]. – URL: <https://www.rbc.ru/rbcfreenews/5ea02af19a794703996f7bbb> (data obrashcheniya 12.05)
5. Tadaev G., Fadeeva A., // Putin i saudovskii prints uslovilis' o koordinatsii po rynku nefti // Ezhednevnyaya delovaya gazeta RBC. [Elektronnyi resurs]. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/26/05/2020/5ecc00629a79474684d349a5> (data obrashcheniya 27.05.20)
6. Bogodvid M. // Tsena na neft' marki Brent prevysila \$32 // Gazeta Argumenty i Fakty. [Elektronnyi resurs]. – URL: https://aif.ru/money/market/cena_na_neft_marki_brent_prevysila_32 (data obrashcheniya 27.05)
7. Biktashev A.R., Sharafullina R.R. Otsenka ekonomicheskoi effektivnosti provedeniya solyano-kislotnoi obrabotki v neftedobyvayushchei skvazhine Urshaksogo neftyanogo mestorozhdeniya // X Vserossiiskaya nauchno-prakticheskaya konferentsiya s

mezhdunarodnym uchastiem «Ustoichivoe razvitie territorii: teoriya i praktika» (Respublika Bashkortostan, g. Sibai, 14-16 noyabrya 2019 g.) V 2-kh tomakh. 2019. S. 63-64.

8. Sal'nikova Yu. // Ob "em sredstv Fonda natsional'nogo blagosostoyaniya sokratilsya v aprele na 450 milliardov rublei // ezhednevnyaya obshchestvenno-politicheskaya gazeta Komsomol'skaya pravda. [Elektronnyi resurs]. – URL: <https://www.kp.ru/online/news/3871948/> (data obrashcheniya 27.05)

9. Shakurova M.P., Sharafullina R.R., Karachurina G.G. Rentnye otnosheniya i rol' novykh tekhnologii v neftegazovoi otrasli // Aktual'nye problemy sovremennosti: nauka i obshchestvo. 2019. № 4 (25). S. 22-25.

10. Tikhonov S. // Srednyaya tsena nefti Urals v mae sostavila 31,03 dollara za barrel // Ezhednevnoe gosudarstvennoe izdanie Rossiiskaya gazeta. [Elektronnyi resurs]. – URL: <https://rg.ru/2020/06/01/sredniaia-cena-nefti-urals-v-mae-sostavila-3103-dollara-za-barrel.html> (data obrashcheniya 1.06.2020)

11. Fadeeva A. // Urals stal dorozhe severomorskoj nefti. // Ezhednevnyaya delovaya gazeta RBK. [Elektronnyi resurs]. – URL: <https://www.rbc.ru/business/27/04/2020/5ea69e6d9a79477539f50466> (data obrashcheniya 27.05)

12. Sharafullina R.R., Galeeva R.K. Osnovnye napravleniya povysheniya rentabel'nosti deyatel'nosti predpriyatiya na osnove innovatsionnykh tekhnologii // X Vserossiiskaya nauchno-prakticheskaya konferentsiya s mezhdunarodnym uchastiem «Ustoichivoe razvitie territorii: teoriya i praktika» (Respublika Bashkortostan, g. Sibai, 14-16 noyabrya 2019 g., v 2-kh tomakh. T.1. – Sibai: Sibaiskii informatsionnyi tsentr – filial GUP RB Izdatel'skii dom «Respublika Bashkortostan», 2019. S. 166-168. <https://elibrary.ru/item.asp?id=41423792>

13. Sharafullina R.R. Institutsional'nyi podkhod k analizu ekonomicheskogo rosta // Problemy sovremennoi ekonomiki. - 2009. - № 3(31). - S. 81-84.

Сведения об авторах

1. Шарафуллина Розалия Радмировна, канд. экон. наук, доцент кафедры общей экономической теории Института экономики, финансов и бизнеса Башкирского государственного университета, ekonom-rozradmir@mail.ru, тел. +7 (987) 250-42-93

2. Нуртдинова Юлия Салаватовна, студентка Института экономики, финансов и бизнеса Башкирского государственного университета, lili-nurtdinova@rambler.ru, тел. +7 (987) 104-29-90

Authors' personal details

1. Sharafullina Rozaliya Radmirovna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of General Economic Theory, Institute of Economics, Finance and Business, Bashkir State University, ekonom-rozradmir@mail.ru, tel. +7 (987) 250-42-93

2. Nurtdinova Julia Salavatovna, student, Institute of Economics, Finance and Business of Bashkir State University, lili-nurtdinova@rambler.ru, tel. +7 (987) 104-29-90

© Шарафуллина Р.Р., Нуртдинова Ю.С., 2020.