

НЕФТЯНОЙ РЫНОК В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2024 ГОДА

Миллер Е.М., н.с. лаборатории отраслевых рынков и инфраструктуры Института Гайдара

Рост спроса на жидкие углеводороды со стороны авиаперевозок и нефтехимического сектора станет еще одним фактором, помимо продления добровольных сокращений объемов добычи нефти в рамках соглашения ОПЕК+, который удержит цены на нефть на уровне 80–85 долл./барр. по итогам 2024 г.

Во второй половине 2024 г. ожидается корректировка условий обнуления демпфера на бензин и дизельное топливо, после которой подорожание одной категории не лишит выплат субсидии по другой.

Соглашение о корректировке объемов добычи нефти ОПЕК+

По результатам 36-ой¹ встречи министров стран ОПЕК и стран, не входящих в ОПЕК, было принято решение продлить установленные на предыдущей встрече объемы добычи нефти, а также были представлены оцененные тремя независимыми компаниями HIS, Wood Mackenzie и Rystad Energy значения уровней добычи, которые смогут достичь в 2024 г. Ангола, Конго и Нигерия (на них будет приходиться основной объем сокращения): 1 110 тыс., 277 тыс., 1 500 тыс. барр./сут. соответственно.

По итогам 37-й встречи было принято решение о продлении действующих до конца 2024 г. целевых уровней добычи нефти на весь 2025 г., но с небольшими изменениями, которые коснулись ОАЭ: страна получила возможность постепенно увеличить разрешенный уровень добычи нефти на 300 тыс. барр./сут., начиная с января 2025 г. Обязательства по добровольным сокращениям на 2,2 млн барр./сут., взятые некоторыми странами ОПЕК+, включая Россию и Саудовскую Аравию, с начала 2024 г. на 6 месяцев для балансировки рынка были продлены на III квартал 2024 г., а добровольное сокращение на 1,66 млн барр./сут., взятое теми же странами со II квартала 2023 г., продлено на весь 2025 г. В *табл. 1* представлена динамика согласованных на встрече объемов добычи нефти с июня 2024 г. по декабрь 2025 г. с учетом принятых изменений.

1 36th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting concludes// OPEC. 30.11.2023. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/press_room/7265.htm

Таблица 1

Согласованные на 37-й встрече министров стран ОПЕК+ уровни добычи нефти в июне 2024 г. – декабре 2025 г., тыс. барр./сут.

Страны*	Алжир	Ирак	Кувейт	КСА	ОАЭ	Казахстан	Оман	Россия	
2024 г.	июнь-сентябрь	908	4 000	2 413	8 978	2 912	1 468	759	8 978
	октябрь	912	4 018	2 424	9 061	2 926	1 475	763	9 017
	ноябрь	917	4 037	2 436	6 145	2 939	1 482	766	9 057
	декабрь	921	4 055	2 447	6 228	2 953	1 489	770	9 096
2025 г.	январь	925	4 073	2 458	9 311	3 000	1 495	773	9 135
	февраль	929	4 092	2 469	9 395	3 047	1 502	777	9 174
	март	934	4 110	2 481	9 478	3 094	1 509	780	9 214
	апрель	938	4 128	2 492	9 561	3 140	1 516	784	9 253
	май	942	4 147	2 503	9 645	3 187	1 523	787	9 292
	июнь	946	4 165	2 514	9 728	3 234	1 530	791	9 331
	июль	951	4 183	2 526	9 811	3 281	1 536	794	9 371
	август	955	4 202	2 537	9 895	3 328	1 543	798	9 410
	сентябрь	959	4 220	2 548	9 978	3 375	1 550	801	9 449
	октябрь-декабрь	959	4 220	2 548	9 978	3 375	1 550	801	9 449
Допустимый уровень добычи (37-й НОММС)	1 007	4 431	2 676	10 478	3 519	1 628	841	9 949	

* В таблице представлены страны соглашения ОПЕК+, которые взяли на себя дополнительные обязательства по добровольному сокращению объемов добычи нефти.

Источник: MOMR Июнь 2024.

Международные прогнозы цены на нефть

Согласно прогнозам EIA¹, цена на нефть марки Brent вырастет с 82 долл./барр. в июне до 89 долл./барр. до конца 2024 г. и до 91 долл./барр. в I квартале 2025 г. Рост связан с небольшим снижением мировых запасов нефти из-за продления добровольных сокращений странами – участницами соглашения ОПЕК+ объемов добычи. В IV квартале 2024 г. EIA предполагает, что рост предложения из стран, не входящих в ОПЕК+ (за счет США, Канады, Бразилии и Гайаны), вернет мировой рынок к умеренному росту запасов, эффект сохранится и в первой половине 2025 г.

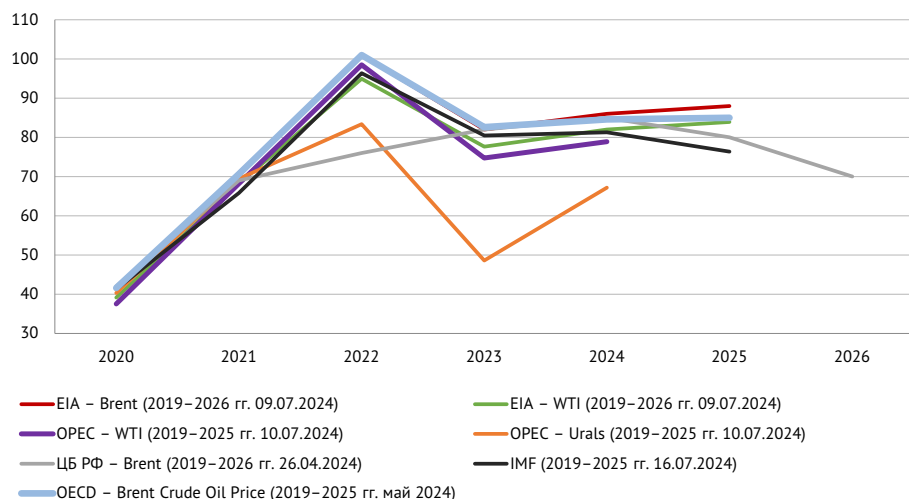
По прогнозу ОПЕК, средние цены на нефть марки Urals по итогам 2024 г. будут находиться в районе 67,16 долл./барр. Рост мирового спроса на нефть в 2024 г. останется на уровне 2,2 млн барр./сут.: для ОЭСР он вырастет на 0,2 млн барр./сут., а для стран, не входящих в ОЭСР, на 2,0 млн барр./сут. Ожидается, что в 2025 г. мировой спрос на нефть увеличится на 1,8 млн барр./сут., а основными драйверами роста поставок жидких углеводородов станут США, Канада, Бразилия и Норвегия, отрасли авиасообщение и нефтехимия.

Банк России повысил прогноз цены на нефть марки Urals в 2024 г. с 80 долл./барр. до 85 долл./барр. В 2025 г. регулятор ожидает стоимость нефти на уровне 80 долл./барр., в 2026 г. – 70 долл./барр.²

1 Short-term energy outlook. Crude oil prices // EIA. 11.07.2024. URL: <https://www.eia.gov/outlooks/steo/marketreview/crude.php>

2 Среднесрочный прогноз Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке // Банк России. 26.04.2024. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/160781/forecast_240426.pdf

Нефтяной рынок в первом полугодии 2024 года



Примечание. В скобках указана дата публикации прогноза.

Рис. 1. Прогноз цен на нефть, долл./барр.

Источник: Составлено авторами по данным EIA, OPEC, IMF, ЦБ РФ, OECD.

Международный валютный фонд прогнозирует средние цены на нефть в 2024 г. на уровне 81,6 долл./барр., а в 2025 г. – 76,38 долл./барр.¹

Прогнозы международных ведомств цен на нефть представлены на рис. 1.

Анализ изменений законодательства, регулирующего нефтяную и нефтеперерабатывающую отрасли

В первой половине 2024 г. в законодательстве, регулирующем нефтяную отрасль России, произошел ряд изменений:

1. Продлен запрет предоставления и распространения официальной статистики в отношении ряда видов продукции и видов экономической деятельности (в частности ежемесячная, ежеквартальная и годовая статистика по добыче нефти, газа и газового конденсата) до 1 апреля 2025 г.², что делает анализ текущей динамики ключевых показателей деятельности российского нефтяного сектора затруднительным, учитывая то, что статистика по экспорту нефти и нефтепродуктов закрыта с 2022 г.

2. С мая 2024 г. приостановлена публикация Росстатом статистических данных о производстве бензина (в статистике по бензину и дизельному топливу за период с 21 по 27 мая 2024 г. отражена только динамика потребительских цен на нефтепродукты, тогда как за предыдущую неделю, с 13 по 19 апреля, приводились данные и по объемам производства³) для обеспечения информационной безопасности внутреннего рынка нефтепродуктов. Закрытие статистики расширяет возможности манипуляции с данными, особенно в сезон высокого спроса, связанного с периодом

1 World Economic Outlook Update, 30.01.2024 // IMF. URL: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/01/30/world-economic-outlook-update-january-2024>

2 В виды продукции вошли: нефтегазовая смесь (скважинная жидкость); нефть обезвоженная, обессоленная и стабилизированная; конденсат газовый нестабильный. В виды деятельности вошли: добыча нефти и нефтяного (попутного) газа (ПНГ); добыча природного газа и газового конденсата. Подробнее см.: Распоряжение Правительства Российской Федерации от 26 апреля 2023 г. № 1074-р // Государственная система правовой информации. 10.11.2023. URL: <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202304280072>

3 Алифирова Е. Для обеспечения информационной безопасности? Официальная статистика о производстве бензина в России будет закрыта // Neftegaz.ru. 29.05.2024. URL: <https://neftegaz.ru/news/gosreg/836155-dlya-obespecheniya-informatsionnoy-bezopasnosti-ofitsialnaya-statistika-o-proizvodstve-benzina-v-ros/>

отпусков в летние месяцы. Например, объем производства нефтепродуктов можно рассчитать косвенно через публикуемые Минфином России данные по уплате демпферной надбавки.

3. Завершен налоговый маневр в нефтяной отрасли: с 1 января 2024 г. ставки экспортной пошлины на нефть и нефтепродукты обнулились (взамен произошел рост ставки НДС), т.е. внутренние цены на нефть и нефтепродукты стали равными российским экспортным, которые равны мировым за вычетом дисконта, возникшего из-за санкций. По сути, за 2019–2024 гг. был изменен механизм субсидирования российских НПЗ: заниженным на величину экспортной пошлины относительно мировых цен внутренним ценам на нефть пришел на смену обратный акциз на нефтяное сырье (в совокупности с демпферной надбавкой), который носит практически безусловный характер (поддержку получают как прибыльные НПЗ, которые в ней не нуждаются, так и убыточные), а также не имеет законодательно утвержденного срока окончания, что создает базу для субсидирования отрасли напрямую трансфертами из бюджета. Периодическая корректировка его параметров (в частности, индикативной цены, уже наблюдавшаяся в 2019, 2021 и 2022 гг.) может привести к «ручному» управлению ценами.

4. Введен временный запрет на экспорт бензина (с 1 марта по 31 августа 2024 г.) и увеличен норматив продаж дизельного топлива на биржевых торгах с 12,5 до 16%¹ для устранения дефицита нефтепродуктов (в частности, АИ-95). Мера позволит нарастить запасы топлива на нефтебазах, что должно существенно сократить поставки напрямую с НПЗ на АЗС до начала высокого спроса на топливо.

5. Продлен до 31 декабря 2024 г. запрет на поставки российской нефти и нефтепродуктов в адрес иностранных компаний и физлиц, если в контрактах зафиксирована предельная цена².

В ближайшее время, возможно, будут внесены очередные поправки, связанные с параметрами демпфера: Минфин и Минэнерго согласовывают детали по изменению условий обнуления демпфера по бензину и дизельному топливу³. В действующих нормативных документах обнуление прописано в случае, если оптовая стоимость бензина увеличивается больше, чем на 10% от максимума в 58,65 тыс. руб. и на 20% от 55 тыс. у дизельного топлива. Обсуждаемое изменение предполагает, что обнуление демпфера для бензина и дизельного топлива будет происходить отдельно, т.е. подорожание одной категории не лишит выплат субсидии по другой. Положительным эффектом станет предсказуемость рынка для НПЗ. Вместе с тем риском может стать снижение стимулов НПЗ по стабилизации роста оптовых цен на топливо.

1 Правительство приняло меры для сохранения стабильной ситуации на рынке топлива в период весенних полевых работ // Правительство России. 29.02.2024. URL: <http://government.ru/docs/51012/>. Вывоз топлива был разрешен с середины мая по июнь, продлен до 31 июля 2024 г. специальным разрешением.

2 Указ Президента Российской Федерации от 13 июня 2024 г. № 497 «О внесении изменения в Указ Президента Российской Федерации от 27 декабря 2022 г. № 961 «О применении специальных экономических мер в топливно-энергетической сфере в связи с установлением некоторыми иностранными государствами предельной цены на российские нефть и нефтепродукты». URL: <https://www.garant.ru/hotlaw/federal/1724951/>

3 Алифирова Е. Минфин выступил против предложенного Роснефтью моратория на обнуление демпфера // Neftegaz.ru. 20.05.2024. URL: <https://neftegaz.ru/news/gosreg/834385-minfin-vystupil-protiv-predlozhennogo-rosneftyu-moratoriya-na-obnulenie-dempfera/>

Нефтяной рынок в первом полугодии 2024 года

Согласно проведенному анализу прогнозов международных агентств, можно говорить о перспективах роста мирового спроса на нефть в 2024–2025 гг. за счет увеличения спроса со стороны стран Азии и Бразилии, роста авиаперевозок и повышения выпуска в нефтехимической отрасли. По итогам 2024 г. цена на нефть ожидается на уровне 80–85 долл./барр., даже с учетом решения ОПЕК+ по постепенному восстановлению объемов добычи за счет отказа от добровольных сокращений, начиная с III квартала 2024 г.

Что касается изменений на внутреннем рынке, то продление приостановки публикации статистики затрудняет анализ текущей динамики ключевых показателей нефтегазовой отрасли. Помимо этого, частые корректировки параметров налогового законодательства негативно влияют на инвестиционный климат в отрасли: сокращается объем инвестиций в развитие и модернизацию, что в условиях санкций является необходимой задачей (для увеличения доходов на внешних рынках за счет добавленной стоимости продукции, а также для преодоления дефицита топлива). 