

Энергетический
бюллетень

декабрь 2018

67

Детализация климатической политики в мире и России



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Вступительный комментарий

Климатическая политика в мире находится в непростом положении. Политическая воля к предотвращению изменения климата сохраняется, о чем говорят новые договоренности в Катовице 15 декабря 2018 г., хотя они больше относятся к мониторингу и отчетности. Россия готовится принять решение по ратификации Парижского соглашения по климату 2015 года. Рост зеленой энергетики и расширение использования ВИЭ бесспорны, вызывая энтузиазм у сторонников спасения климата. Но уголь отстывает очень медленно, а общий экономический рост в мире с темпом прироста более 3% вызвал расширение спроса на энергоносители. В 2017 году снова выросли выбросы CO₂, причем и в Китае. Радикальные сдвиги в энергетической политике еще не наступили, поскольку реальные интересы многих стран, отраслей и компаний очень разные.

Цены на моторное топливо в России существенно выросли за прошедший год, что вызвало общественный резонанс. Внутренний рынок постоянно испытывает сложности и встряски при изменении цен на нефть. В результате идут мучительные эксперименты по корректировке налогообложения и таможенно-тарифного регулирования в нефтяной отрасли.

Динамика цен на нефть в 2018 году оказалась под воздействием роста спроса на нефть (благодаря экономическому росту) и падения добычи в Венесуэле и Иране. Эти выбывающие объемы поставок нефти при росте спроса на рынке заняли сланцевая нефть США, а также дополнительные объемы добычи в других странах ОПЕК и России. При этом на рынке начал образовываться избыток предложения. В этой ситуации новое соглашение ОПЕК+ стало мудрым решением экспортеров, сделавших выбор в пользу более высоких экспортных доходов, а не соревнования в объемах нефтедобычи. При продолжении устойчивого роста спроса сокращение предложения может вернуть баланс на рынке. Однако исключать новые различные шоки на этом чувствительном рынке в ближайшее время тоже нельзя.

*Главный советник руководителя Аналитического центра,
проф. Леонид ГРИГОРЬЕВ*

Краткое содержание

Статистика, факты, тенденции

Ключевые макроэкономические показатели 4

Мировая экономика завершает год в тревожном состоянии. Показатели экономического роста как в развитых, так и в развивающихся экономиках в III квартале 2018 г. несколько ухудшились по сравнению с прошлым кварталом. Продолжается быстрый спад фондовых индексов на фоне развивающегося конфликта США и Китая

Нефть и нефтепродукты 6

Цены на нефть завершают год стремительным падением, снизившись на 40% от максимальных значений начала октября и вернувшись к уровням середины 2017 года, несмотря на решение стран ОПЕК+ о сокращении добычи нефти. В России среднесуточная добыча нефти в ноябре снизилась к октябрю. В декабре темпы роста цен на дизтопливо в среднем по России снизились, но высока региональная дифференциация

Природный газ 10

В ноябре в США цены на газ выросли на 17,5% (к октябрю), а в Европе и Азии снизились на 4,4% и 2,7% соответственно. Объем добычи газа в России по итогам ноября превысил его значение за аналогичный период 2017 года

Уголь 12

Падение цены на энергетический уголь в ноябре 2018 г. усилилось (-5,7% на австралийский и -9,4% в Северо-Западной Европе), а цены коксующихся углей выросли, но с меньшими темпами. В России в ноябре продолжился рост добычи и экспорта угля (+8,6% и +4,7% соответственно) по сравнению с 2017 годом

Электроэнергетика 13

Запуск двух новых солнечных электростанций в Саратовской области позволил увеличить суммарную мощность солнечной генерации в регионе до 45 МВт

По теме выпуска

Детализация климатической политики 14

На международном уровне в декабре в Польше прошла климатическая конференция ООН по климату, на которой был принят свод правил реализации Парижского соглашения. На национальном уровне в России был представлен проект федерального закона о государственном регулировании выбросов парниковых газов

Обсуждение

В России: Цены на моторное топливо: предварительные итоги года 19

Обеспечение стабилизации внутреннего рынка моторного топлива в России в условиях высокой волатильности мировых цен на нефть и курса рубля потребовало вмешательства государства, однако риски роста цен сохраняются

В мире: Мировой рынок нефти в 2018 году 23

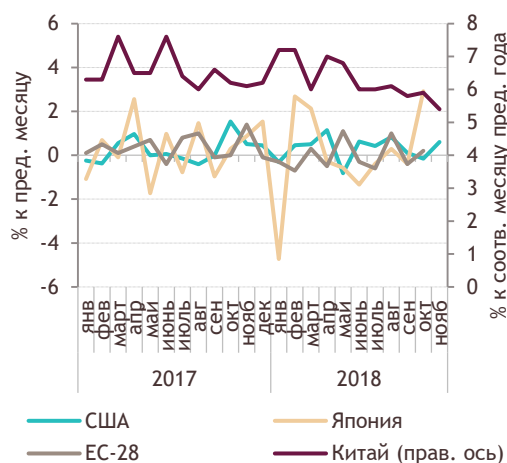
В 2018 году мировые цены на нефть характеризовались высокой волатильностью, вызванной как угрозами перебоев поставок, так и неопределенностью вокруг спроса на нефть и роста мировой экономики. Страны ОПЕК+ в декабре сделали новый шаг к стабилизации ситуации на рынке нефти, но в 2019 году многое будет зависеть от спроса

Статистика, факты, тенденции

Ключевые макроэкономические показатели

Промышленное производство крупнейших экономик, прирост (сезонное сглаживание)

В ноябре прирост промышленного производства Китая повторил трехлетний минимум, тогда как в США наблюдалось некоторое оживление. Промпроизводство в Китае в ноябре лишь на 5,4% превысило уровень ноября 2017 г. Серьезно замедлился рост выпуска в добывающих отраслях (с 3,8% в октябре до 2,3% в ноябре относительно аналогичного месяца прошлого года). В перерабатывающем секторе замедление было меньшим, но тоже существенным (с 6,1% в октябре до 5,6% в ноябре). Усугубляется снижение выпуска в автомобильной индустрии, за 11 месяцев оно составило 2,3% к 11 месяцам 2017 г. Оживление промышленности США почти не коснулось перерабатывающего сектора, зато в добывающих отраслях прирост выпуска в ноябре относительно прошлого месяца достиг 1,7% (после спада на 0,7% в октябре).



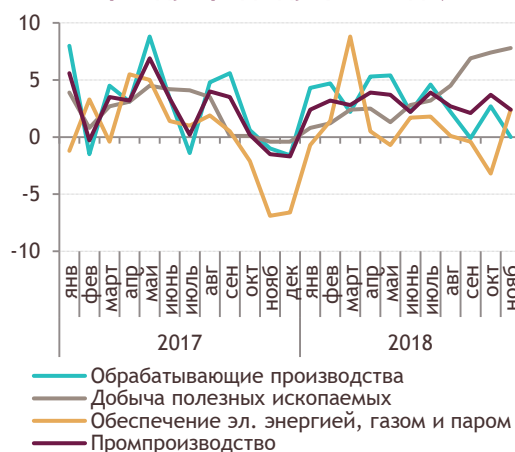
ВВП крупнейших развивающихся экономик, прирост (% к пред. кварталу, сез. сглаживание)

Развивающиеся экономики, как и развитые, в основном замедлили рост в III квартале. В Китае структурное замедление отягощается сложной внешней обстановкой. Прирост ВВП Китая относительно предыдущего квартала (+1,6%) чуть ниже среднеквартального показателя за 5 лет (+1,7%), но из-за длительного замедления результат относительно аналогичного квартала прошлого года оказался минимальным в этом десятилетии (+6,5%). Индия после оживления последних четырех кварталов вернулась к умеренному росту на уровне 1,5% за квартал. Поднялись темпы роста ВВП Бразилии, но отчасти этот скачок объясняет прекращение забастовки дальнебойщиков, сдержавшей рост во II квартале.



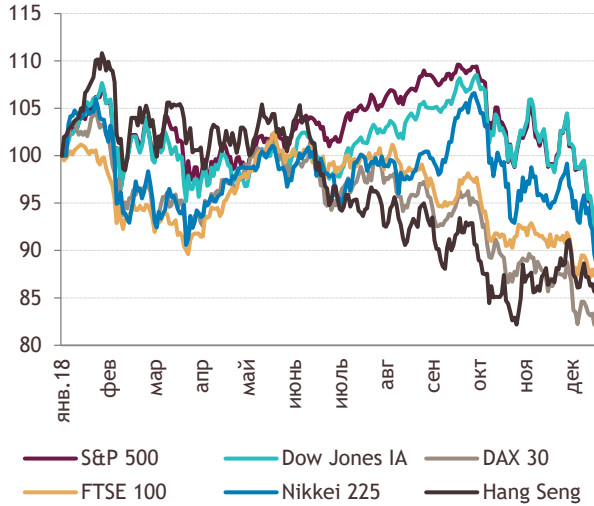
Промышленное производство России, прирост (% к соотв. периоду предыдущего года)

Темп роста промышленного производства в России в ноябре и в целом за 11 месяцев опустился ниже 3% относительно аналогичного периода прошлого года. Замедление не связано с уровнем базы ноября прошлого года: относительно октября текущего года промпроизводство также сократилось на 0,4% (с учетом сезонного и календарного факторов) после четырех месяцев роста подряд. Выпуск в добывающей промышленности по-прежнему показывает высокие результаты относительно предыдущего года, но в перерабатывающем секторе роста выпуска в ноябре по сравнению с прошлым годом не было. В прошлом месяце существенный вклад в скачок роста производства внесла металлургия (+19,6% к октябрю прошлого года), но в этот раз прирост выпуска составил лишь 7,2%.



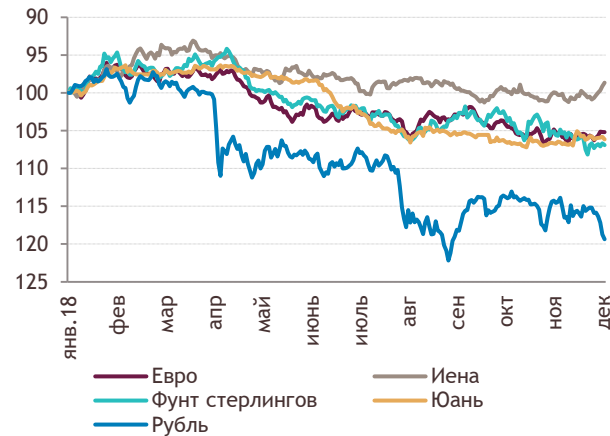
Источники - национальные статистические службы, ОЭСР

Важнейшие биржевые индексы в 2018 году (1 января 2018 г. = 100)



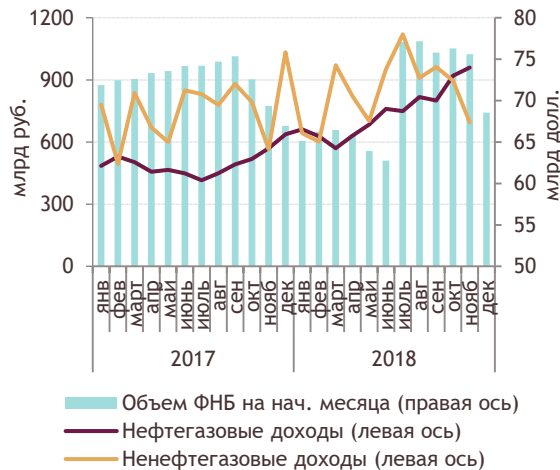
В первых числах декабря на крупнейших фондовых площадках начался спад котировок. С 3 по 21 декабря американские индексы S&P 500 и Dow Jones потеряли 13–14% стоимости, японский Nikkei – более 10%. Декабрь может стать для американских индексов худшим месяцем со времен кризиса 2008 года. Важным фактором нестабильности остается торговый конфликт США и Китая. В начале декабря произошел новый эпизод в этой истории: по запросу США была задержана финансовый директор Huawei (и дочь основателя корпорации) Мэн Ваньчжоу по обвинению в нарушении торговых санкций против Ирана. Этот шаг подтвердил ненадежность достигнутого ранее «перемирия» в торговой войне.

Курсы основных валют в 2018 году, за долл. США (1 января 2018 г. = 100)



Ранее запланированное повышение ключевой ставки ФРС США на 0,25 п. п. не вызвало существенных колебаний на рынке. В конце ноября и в первые недели декабря валютные курсы существенно не менялись. ФРС США в очередной раз повысила ставки в плановом порядке, но этот шаг был заблаговременно учтен рынками. В то же время президент США Д.Трамп вновь подверг критике руководство ФРС США, объявив 24 декабря, что именно ФРС является ключевой проблемой экономики США. Суть претензий сводится к чрезмерному быстрому повышению ставок при не самом благоприятном состоянии экономики.

Доходы федерального бюджета России и объем Фонда национального благосостояния



В ноябре часть средств ФНБ (460 млрд рублей) пошла на покрытие дефицита Пенсионного фонда России. В конце года (как и в прошлом году) были произведены существенные изъятия из ФНБ России, составившие почти 10% его объема. Цель изъятий – покрытие дефицита ПФР. Нефтегазовые доходы в ноябре немного повысились, хотя и существенно меньше, чем в прошлом месяце. Рублевая цена нефти в октябре, влияющая на бюджетные поступления ноября, осталась стабильной относительно предыдущего месяца. Но уже в ноябре произошел сильный спад рублевой цены на нефть, угрожающий «провалом» нефтегазовых доходов.

Источники – Thomson Reuters, Минфин России

Нефть и нефтепродукты

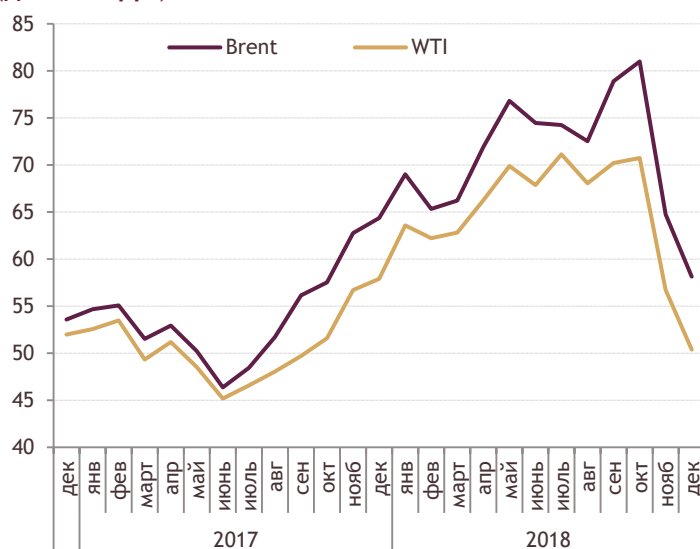
Мировые цены на нефть

Показатель	Ед. измер.	3 дек.	10 дек.	17 дек.	24 дек.	Изм. за мес. (%)	Среднемес.* годов. изм. (%)
Нефть Urals	долл./барр.	61,4	59,7	55,2	52,0	-10,2	-8,8
Нефть ESPO	долл./барр.	62,3	62,1	60,9	55,0	-15,5	-7,4
Нефть Brent	долл./барр.	61,3	59,8	55,2	51,9	-8,7	-10,3
Нефть WTI	долл./барр.	53,2	51,7	46,1	45,4	-16,6	-13,0
Нефть Dubai	долл./барр.	60,0	58,7	54,4	48,8	-16,0	-7,2
Нефтяная корзина ОПЕК	долл./барр.	61,1	58,6	56,1	53,9	-10,5	-6,8
Бензин (цена ARA FOB)	долл./т	520,0	515,5	496,5	472,0	-6,7	-15,5
Дизель (цена ARA FOB)	долл./т	584,0	568,0	530,8	513,3	-14,5	-2,3
Мазут 3,5% (цена ARA FOB)	долл./т	374,5	351,5	312,8	296,0	-17,1	-1,6

* Здесь и далее на странице цены за декабрь 2018 г. рассчитаны как средние за период 1–24 декабря.

Рынок нефти завершает год стремительным падением цен. В декабре падение цен на нефть продолжилось. К середине третьей декады месяца нефть марки Brent подешевела до 52 долл./барр., а цена нефти марки WTI опустилась к отметке 45 долл./барр. Важным событием для рынка нефти стала встреча стран ОПЕК+ 7 декабря, в результате которой было принято [решение](#) о сокращении объемов добычи нефти с 1 января 2019 г. на 1,2 млн барр./день от уровня октября 2018 г. При этом 0,8 млн барр./день сокращения объема добычи обеспечат страны ОПЕК, а 0,4 млн барр./день – другие участники соглашения. Срок действия соглашения – 6 месяцев. В апреле 2019 г. условия сделки могут быть пересмотрены. Ожидалось, что фактором поддержки цен на нефть также станут появившиеся признаки перемирия между США и КНР в торговом противостоянии, однако все эти события не смогли остановить дальнейшее падение цен из-за усиливающихся опасений по поводу роста мировой экономики и спроса на нефть на фоне активных распродаж на мировых финансовых рынках.

Среднемесячные цены на нефть WTI и Brent (долл./барр.)



Прогноз цен на нефть¹ (долл./барр.)

Марка нефти	I кв. 2019	2019	2020
Бrent (Thomson Reuters ²)	75,1	74,5	74,8
WTI (Thomson Reuters ²)	67,5	67,5	68,7
Бrent (АЭИ США ³)	60,0	61,0	-
WTI (АЭИ США ³)	50,0	54,2	-
Средняя цена ⁴ (МВФ)	-	50,3	51,8
Средняя цена ⁴ (ВБ)	-	74,0	-

¹ Среднее значение за указанный период.

² Консенсус-прогноз – ноябрь 2018 г.

³ Прогноз – декабрь 2018 г.

⁴ Средняя цена нефти, прогноз МВФ – июль 2017 г., прогноз ВБ – октябрь 2018 г.

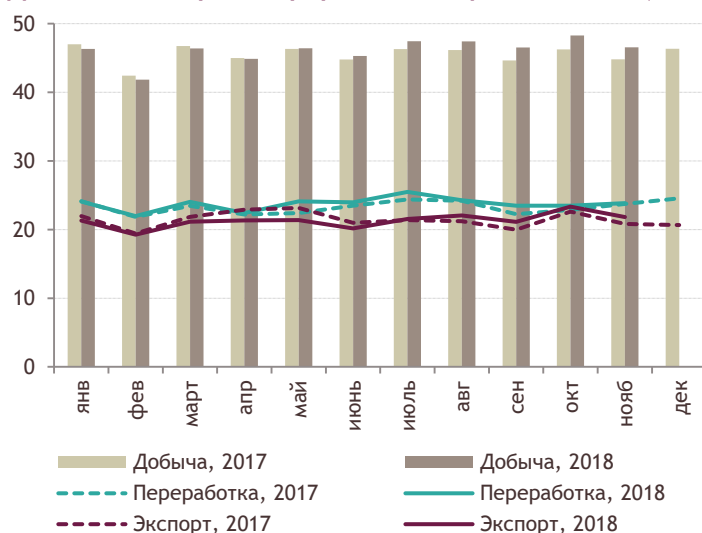
Источники – Thomson Reuters, АЭИ США, МВФ, Всемирный банк

Производство и потребление нефти в мире (млн барр./день)

	2017	2018				IV кв. 2018 / IV кв. 2017, %
	IV	I	II	III	IV (прогноз)	
Производство нефти						
ОПЕК	39,5	39,3	39,1	39,6	-	-
Сауд. Аравия	12,0	12,0	12,2	12,5	-	-
США	14,1	14,4	15,1	16,0	16,2	15,0
Россия	11,3	11,3	11,4	11,6	11,8	4,0
Мир	98,2	98,3	99,1	100,9	-	-
Потребление нефти						
Китай	12,7	12,7	13,0	13,2	13,4	+5,9
Европа (ОЭСР)	14,4	14,1	14,2	14,6	14,3	-0,7
США	20,5	20,6	20,6	20,9	20,9	+1,7
Мир	98,6	98,2	98,5	99,6	100,2	+1,6

Запасы нефти растут. По данным МЭА, мировая добыча нефти в ноябре относительно октября 2018 г. сократилась на 0,4 млн барр./день. При этом наблюдался рост добычи нефти в Казахстане (+0,1 млн барр./день) и странах ОПЕК (+0,1 млн барр./день). Основной рост в странах картеля обеспечили Саудовская Аравия (+0,4 млн барр./день) и ОАЭ (+0,2 млн барр./день). В то же время добыча нефти в Иране сократилась на 0,3 млн барр./день. Наибольшее снижение нефтедобычи вне стран ОПЕК было зафиксировано в Канаде (-0,2 млн барр./день) и Норвегии (-0,2 млн барр./день). Продолжают увеличиваться коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР – в октябре они выросли на 0,2% к сентябрю, превысив среднее значение за предыдущие 5 лет. В декабре МЭА вновь оставило неизменным прогноз роста спроса на нефть в 2018 и 2019 годах – 1,3 млн барр./день и 1,4 млн барр./день соответственно.

Добыча, экспорт и переработка нефти в России (млн т)

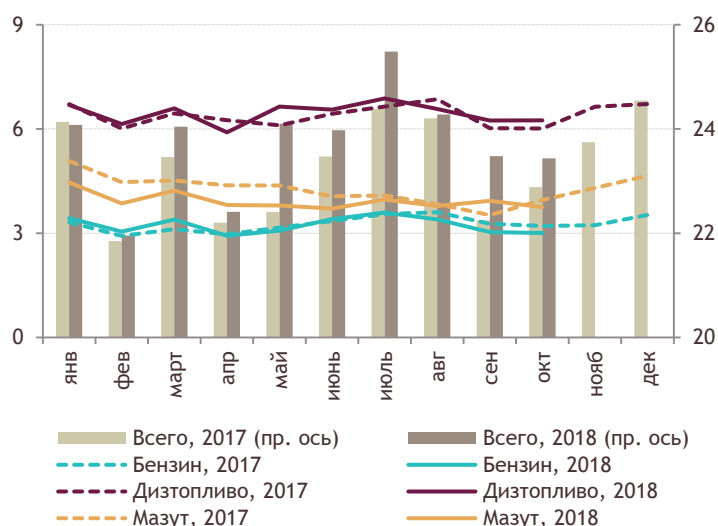


Добыча	
ноябрь 2018 (млн т)	46,6
% к ноябрю 2017	+3,9%
янв. – нояб. 2018 (млн т)	507,4
% к янв. – нояб. 2017	+1,4%
Экспорт	
ноябрь 2018 (млн т)	21,8
% к ноябрю 2017	+4,8%
янв. – нояб. 2018 (млн т)	234,5
% к янв. – нояб. 2017	-0,8%
Переработка	
ноябрь 2018 (млн т)	23,8
% к ноябрю 2017	+0,4%
янв. – нояб. 2018 (млн т)	261,1
% к янв. – нояб. 2017	+2,4%

Среднесуточная добыча нефти в ноябре незначительно снизилась к октябрю. Добыча нефти и газового конденсата в России в ноябре составила 46,6 млн т, что на 3,9% больше уровня ноября 2017 г. При этом среднесуточный объем добычи нефти в ноябре снизился на 0,4% к октябрю и достиг 11,37 млн барр./день. Небольшое снижение добычи нефти в ноябре после роста в сентябре и октябре может быть связано с подготовкой к соглашению о сокращении добычи нефти в рамках ОПЕК+. Экспорт нефти в ноябре вырос на 4,8% в годовом выражении, однако по итогам 11 месяцев 2018 г. он еще ниже показателя за аналогичный период 2017 г. Переработка нефти по итогам 11 месяцев 2018 г. выросла на 2,4%.

Источники – МЭА, Минэнерго России

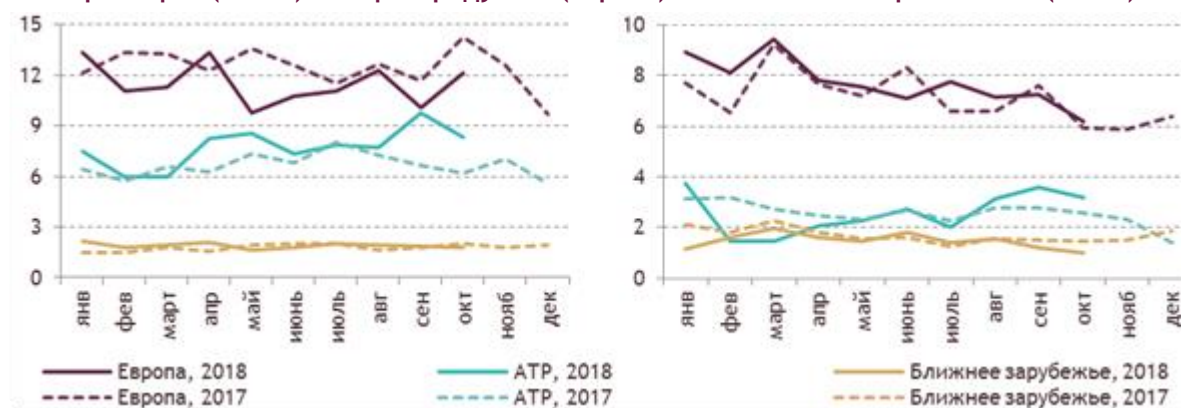
Производство основных нефтепродуктов в России (млн т)



Бензин	
ноябрь 2018 (млн т)	3,4
% к ноябрю 2017	+5,0%
янв. — нояб. 2018 (млн т)	35,7
% к янв. — нояб. 2017	+0,0%
Дизтопливо	
ноябрь 2018 (млн т)	6,7
% к ноябрю 2017	+0,4%
янв. — нояб. 2018 (млн т)	71,2
% к янв. — нояб. 2017	+1,5%
Мазут	
ноябрь 2018 (млн т)	4,3
% к ноябрю 2017	-0,5%
янв. — нояб. 2018 (млн т)	43,6
% к янв. — нояб. 2017	-6,5%

В ноябре производство бензина увеличилось после трех месяцев снижения. В ноябре в России производство бензина составило 3,4 млн т, что на 5% больше показателя за ноябрь 2017 г. Рост в ноябре был зафиксирован после снижения в сентябре и октябре на 7,3% и 6% в годовом выражении соответственно. По итогам 11 месяцев 2018 г. производство бензина сравнялось с объемами аналогичного периода 2017 года, хотя в конце 2017 года Минэнерго России [прогнозировало](#) рост выпуска бензина в 2018 году на 2,8% до 40,1 млн т. Производство дизтоплива продолжает расти, а мазута снижаться.

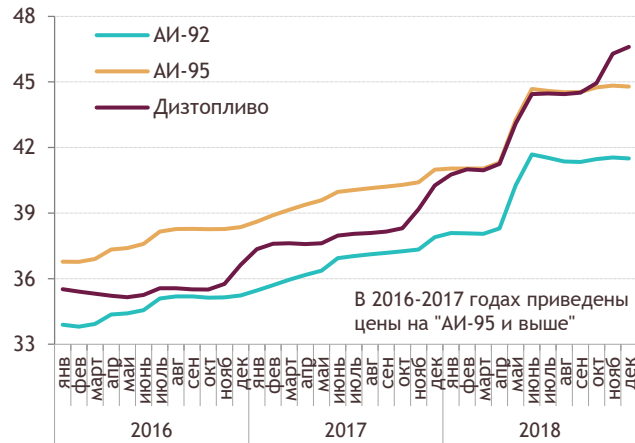
Экспорт нефти (слева) и нефтепродуктов (справа) из России по направлениям (млн т)



Доля Китая в структуре экспорта нефти из России стремительно растет. По данным ФТС России, в январе-октябре 2018 г. относительно января-октября 2017 г. экспорт нефти из России в страны АТР вырос на 15%, что в основном связано с увеличением поставок в Китай (+27%). Доля этой страны в структуре экспорта нефти из России за 10 месяцев 2018 г. достигла 25,6% с 20% в первые 10 месяцев 2017 г. В страны ближнего зарубежья объем поставок нефти из России увеличился на 8%, а в страны Европы сократился на 10%. Снижение поставок нефти в европейском направлении наблюдается по большинству стран, однако наибольшее снижение экспорта в рассматриваемый период пришлось на Нидерланды (-18%) и Италию (-15%). Экспорт нефтепродуктов в страны Европы в январе-октябре 2018 г. увеличился на 5% относительно января-октября 2017 г., тогда как в страны АТР он снизился на 5%, а в страны ближнего зарубежья — на 13%. Рост поставок нефтепродуктов в страны ближнего зарубежья в основном связан с увеличением их экспорта на Украину (+35%). Сокращение экспорта нефтепродуктов в странах АТР во многом обусловлено снижением объема их поставок в Сингапур (-38%).

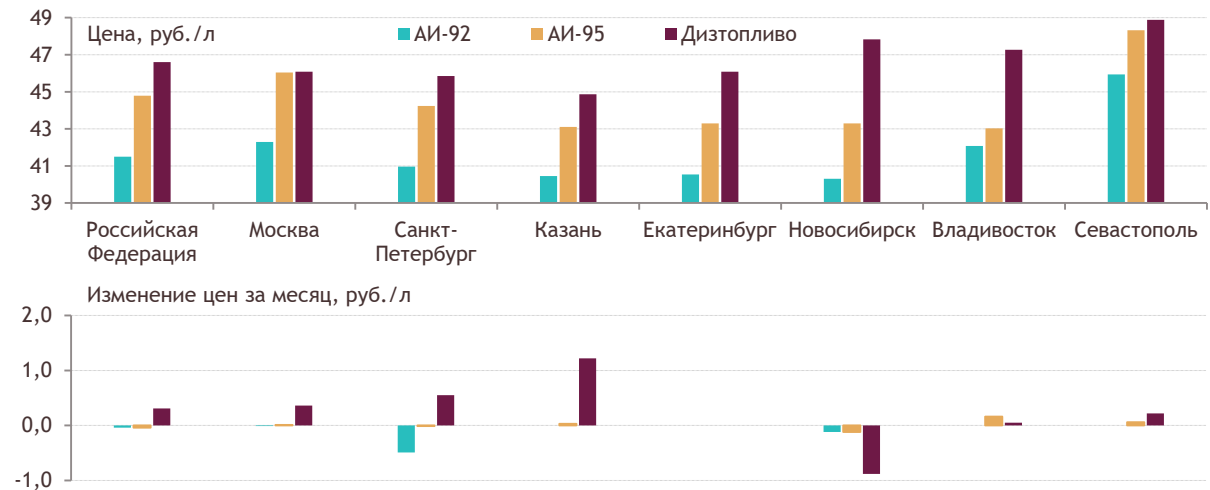
Источники — Минэнерго России, ФТС России

Средние розничные цены на бензины и дизтопливо в России (руб./л)



В декабре рост цен на дизтопливо замедлился, а цены на бензин снизились. В период с 19 ноября по 17 декабря 2018 г. розничные цены на дизтопливо в среднем по России выросли на 0,31 руб./л (+0,7%) и достигли 46,6 руб./л, что меньше темпов роста за предыдущие 4 недели (+3%). При этом в ряде регионов (Тамбов, Великий Новгород, Элиста, Казань, Челябинск, Кемерово, Иркутск и др.) прирост цен превысил 1 руб./л. Цены на бензин в среднем по России снизились на 0,04 руб./л, а в ряде регионов более чем на 0,5 руб./л, что связано с уменьшением нет-бэка ввиду снижения мировых цен на нефть.

Розничные цены на бензины и дизтопливо в регионах России на 17 декабря 2018 г.



В фокусе: Цены на авиакеросин в России в 2017–2018 годах

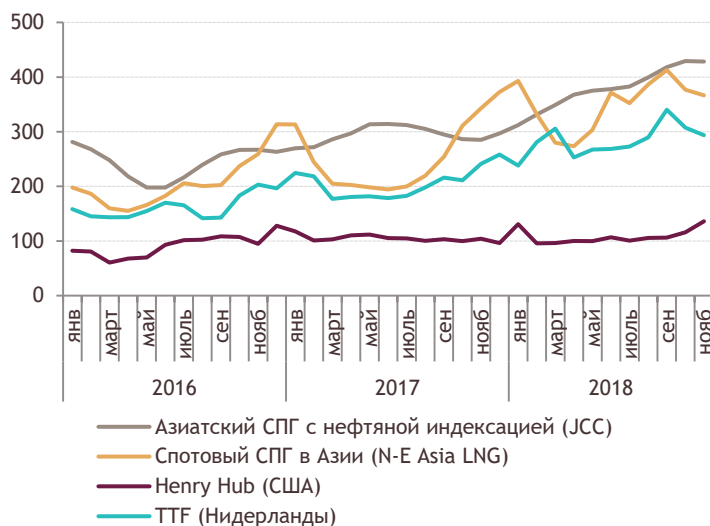


Цены на авиакеросин в России за 11 месяцев 2018 г. выросли на 10%. Наибольшие темпы роста в 2018 году были зафиксированы в июне (+2,9% к предыдущему месяцу), октябре (+2,9%) и ноябре (+2,0%), что объясняется сезонным ростом спроса на внутреннем рынке и увеличением экспортных цен на топливо. Более значительный рост цен во второй половине 2017 года (+11% за полгода) был обусловлен снижением производства топлива в стране (модернизация НПЗ), а также увеличением спроса на авиакеросин в России ввиду оживления рынка авиаперевозок, который продолжается и в 2018 году. Производство авиакеросина за 11 месяцев 2018 г. выросло на 13% в годовом выражении и достигло 11,7 млн т.

Источники — Росстат, Росавиация

Природный газ

Цены на природный газ на мировых рынках (долл./тыс. куб. м)



В ноябре спотовые цены на газ в США продолжили расти (+17,5% к октябрю), а в Европе и Азии наблюдалось их снижение. Повышению цен в США способствовали более холодная, чем обычно в это время, погода на северо-востоке страны и низкий уровень запасов газа в хранилищах. Снижение цен на газ в азиатском регионе на 2,7% в совокупности с рекордным всплеском фрахтовых ставок на перевозку СПГ способствовали росту объема его поставок в Северную Европу, в связи с чем средние спотовые цены на газ на европейском рынке по итогам месяца снизились на 4,4% относительно октября.

Ирак намерен сократить импорт газа из Ирана в течение двух лет за счет развития собственной добычи. Закупки Ираком иранского природного газа обусловлены недостаточностью текущего уровня его добычи в стране для удовлетворения спроса электростанций. По словам главы государственной газовой компании Ирака *South Gas Company (SGC)*, объем добычи газа в стране к 2020 году должен достигнуть 13,4 млрд куб. м в год, что на 30% больше текущего уровня. Увеличение добычи газа в Ираке должны обеспечить два новых проекта, в т.ч. проект по переработке попутного газа на двух нефтяных месторождений на юге страны в рамках сделки с американской *General Electric*.

В фокусе: Изменение структуры контрактов портфельных игроков на рынке СПГ

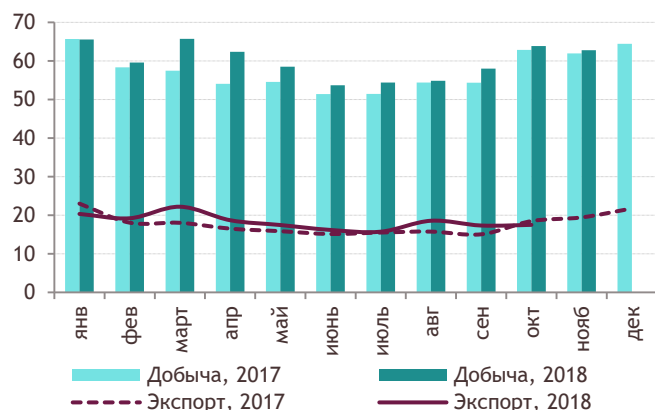


Портфельные игроки способствуют повышению гибкости мирового рынка СПГ. По оценкам МЭА, в 2017 году количество контрактов на экспорт и импорт газа, заключенных портфельными игроками на рынке СПГ, характеризующимися осуществлением закупок газа у различных поставщиков и наличием большого пула клиентов по всему миру, приблизилось к 50, что на 26% меньше, чем годом ранее. По сравнению с 2016 годом значительно возросла доля краткосрочных контрактов у портфельных игроков, достигнув более 80% их общего числа в 2017 году.

Объем заключенных портфельными игроками контрактов на экспорт и импорт СПГ в 2017 году составил 35 млрд куб. м (максимальный годовой объем СПГ по контрактам), что на 8 млрд куб. м ниже уровня 2016 года. В 2017 году на краткосрочные контракты портфельных игроков приходилось 65% всего законтрактованного ими объема СПГ, что на 17% больше, чем годом ранее. При этом рыночная доля портфельных игроков постепенно увеличивается – по прогнозу МЭА, объем СПГ, законтрактованный ими по экспортным и импортным контрактам, к 2021 году приблизится к 50% их совокупного объема в мире (при менее 40% в 2017 году). В отсутствие окончательных решений по новым крупным СПГ-проектам портфельные игроки становятся важным источником дополнительных объемов газа на рынке.

Источник – Thomson Reuters, IEA

Добыча природного газа в России и его трубопроводный экспорт (млрд куб. м)



Добыча газа	
ноябрь 2018 (млрд куб. м)	62,8
% к ноябрю 2017	+1,3%
янв. — нояб. 2018 (млрд куб. м)	659,5
% к янв. — нояб. 2017	+5,2%
Экспорт газа (труб.)	
октябрь 2018 (млрд куб. м)	17,5
% к октябрю 2017	-5,3%
янв. — окт. 2018 (млрд куб. м)	183,4
% к янв. — окт. 2017	+6,9%

Добыча газа в России в ноябре сохранила положительную динамику. По итогам месяца добыча газа составила 62,8 млрд куб. м, что на 1,3% больше уровня ноября 2017 г. 68,5% добычи обеспечило ПАО «Газпром». 5 декабря состоялся ввод в эксплуатацию третьего, финального, газового промысла на Бованенковском месторождении и магистрального газопровода «Ухта – Торжок – 2», так что мощность месторождения выведена на проектный уровень – 115 млрд куб. м газа в год. Экспорт трубопроводного газа из России в октябре сократился на 5,3% (к октябрю 2017 г.).

Экспорт трубопроводного газа России по основным направлениям (млрд куб. м)

	октябрь 2018	% к окт. 2017	янв. — окт. 2018	% к янв. — окт. 2017
Всего	17,5	-5,3%	183,4	6,9%
Дальнее зарубежье	14,6	-5,2%	154,5	6,9%
Германия	4,8	-14,7%	47,9	14,0%
Италия	0,7	-53,2%	15,1	-7,8%
Турция	1,7	-31,4%	19,6	-17,2%
Великобритания	1,1	-24,2%	12,0	-13,2%
Франция	1,2	16,4%	11,0	9,8%
СНГ	2,9	-5,9%	28,9	7,0%
Беларусь	1,9	4,2%	16,2	6,3%
Казахстан	0,6	-29,1%	8,9	9,1%

В октябре 2018 г. зафиксировано сокращение поставок трубопроводного газа по всем направлениям (к октябрю 2017 г.). Среди стран дальнего зарубежья исключение составила Франция, куда объем поставок возрос на 16,4%. Поставки газа в СНГ также снизились, главным образом за счет сокращения закупок Казахстаном (-29,1%).

Биржевая торговля газом в России

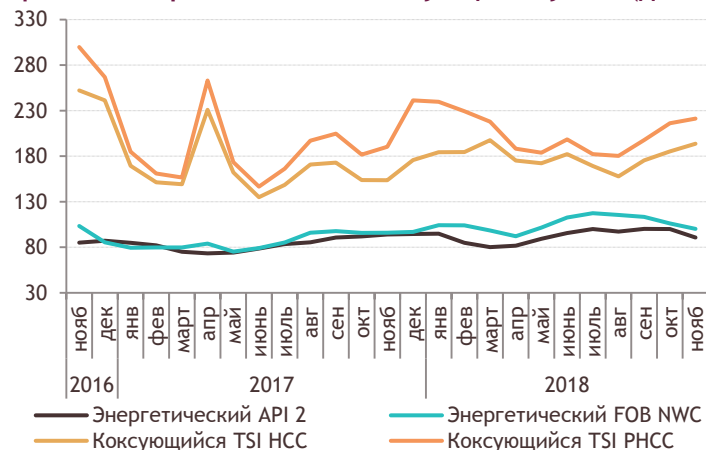


Объемы биржевой торговли газом на «СПБМТСБ» продолжили восстановление. Объем торгов по газовому индексу, рассчитываемому на основе договоров с поставкой «на следующий месяц», в декабре возрос на 18,7% к ноябрю. По итогам года совокупный объем биржевых торгов по нему оказался на 21,1% ниже уровня 2017 г. Впервые с июня 2018 г. отмечено снижение значения индекса – до 3381 руб./тыс. куб. м в декабре (-1,2% к ноябрю). Минимальное отклонение биржевой цены вниз от регулируемой (-0,1%) в ноябре наблюдалось в Республике Мордовия (с КС «Надым»), максимальное (-7,6%) – в Челябинской области (с КС «Локосово»).

Источники – Росстат, ФТС России, АО «СПБМТСБ»

Уголь

Цены на энергетический и коксующийся уголь (долл./т, в среднем за месяц)



Падение цены на энергетический уголь в ноябре усилилось, а цена коксующихся углей сохраняет рост.

Снижение цен энергетического угля усилилось по сравнению с предыдущим месяцем (региональный бенчмарк в Азии – на 5,7%, в Европе – на 9,4%). Относительно теплая погода в Европе, а также уменьшение объемов импорта Китая оказывают понижательное воздействие на цены энергетического угля. Темпы роста цен коксующегося угля замедлились в ноябре (+2,3% для премиальных марок, +4,6% для других).

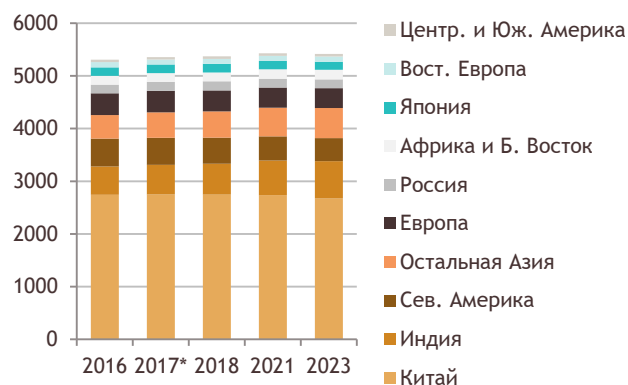
Добыча угля в России и его экспорт (млн т)



Добыча угля	
ноябрь 2018, млн т	38,4
% к ноябрю 2017	+8,6%
янв. – нояб. 2018, млн т	393,8
% к янв. – нояб. 2017	+5,9%
Экспорт угля	
ноябрь 2018, млн т	15,7
% к ноябрю 2017	+4,7%
янв. – нояб. 2018, млн т	175,3
% к янв. – нояб. 2017	+3,1%

В ноябре в России продолжился рост добычи и экспорта угля по сравнению с прошлым годом. По предварительным данным Минэнерго России, рост добычи угля в ноябре 2018 г. по сравнению с ноябрем 2017 г. составил 8,6%, тогда как экспорта увеличился на 4,7%. Для поддержания дальнейшего роста экспорта **заключено** концессионное соглашение о строительстве угольного терминала «Лавна» в порту г. Мурманск. Первую очередь планируется ввести в декабре 2020 г. Эксплуатация терминала позволит значительно снизить экспорт российского угля через порты стран Прибалтики.

В фокусе: Прогноз спроса на уголь в мире до 2023 года (млн т угольного эквивалента)



До 2023 года в мире ожидается сохранение спроса на уголь на уровне 2017 года. Согласно прогнозу МЭА, к 2023 году спрос на уголь в развитых странах будет снижаться. Наиболее сильное снижение произойдет в Северной Америке (-15% к 2017 году) и Европе (-8% к 2017 году). Ожидается, что в России спрос на уголь также снизится (-3% к 2017 году). Сохранение мирового спроса на уровне 2017 года будет поддерживаться преимущественно за счет значительного роста потребления в Индии и странах развивающейся Азии (кроме Китая) – на 26% и 19% к 2017 году соответственно.

* Оценка МЭА

Источники – Thomson Reuters, Минэнерго России, МЭА

Электроэнергетика

Баланс электроэнергии ЕЭС России (млрд кВт·ч)

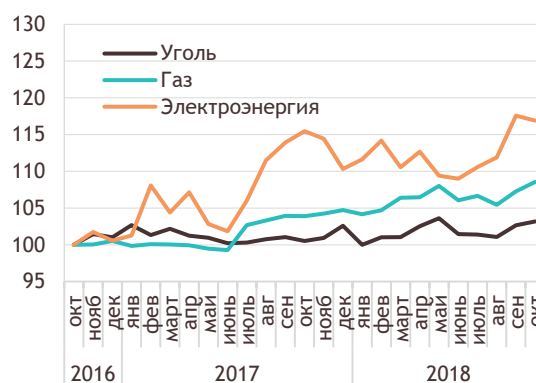
Статья баланса	Ноябрь 2018	Прирост к 2017	11 мес. 2018	Прирост к 2017
Потребление	94,2	+2,0%	970,6	+1,3%
Производство	96,0	+2,9%	984,0	+1,4%
в т. ч.	ТЭС	58,3	554,7	+1,0%
	ГЭС	13,8	169,5	+3,0%
	АЭС	18,4	184,1	-0,1%
	ЭПП	5,4	56,2	+3,1%
Сальдо перетоков	-1,8	+63,6%	-13,4	+1,5%

Более холодная температура наружного воздуха в ноябре 2018 г. (на 2°С ниже по сравнению с ноябрем 2017 г.) привела к увеличению потребления электроэнергии в России на 2% (к ноябрю 2017 г.). Основную нагрузку по обеспечению возросшего спроса на электроэнергию в ЕЭС России в ноябре 2018 г. несли ТЭС, выработка которых выросла на 2,9% (к ноябрю 2017 г.). Кроме того, заметно выросла выработка АЭС (на 5,9% к ноябрю 2017 г.), которые по итогам года должны второй раз подряд обновить рекорд годового производства электроэнергии.

Индексы цен на электроэнергию, отпущенную различным категориям потребителей в России, октябрь 2016 г. = 100



Индексы цен на уголь, газ и электроэнергию, приобретаемые промышленными предприятиями в России, октябрь 2016 г. = 100



По итогам 10 месяцев 2018 г. в России средние цены на электроэнергию для промышленности выросли на 1,5%, а для населения – на 3,8%. Росту цен на электроэнергию способствовало увеличение цен на газ и уголь, наблюдавшееся в январе–мае и августе–октябре 2018 г.

В Саратовской области запустили две новые солнечные электростанции (СЭС). В начале декабря 2018 г. официальный представитель Министерства промышленности и энергетики Саратовской области В.Комаров [сообщил](#) о вводе в эксплуатацию Новоузенской СЭС (15 МВт) и второй очереди Орлов-Гайской СЭС (10 МВт) совокупной стоимостью 2 млрд руб. Прогнозируемый объем выработки Новоузенской СЭС составит 18 млн кВт·ч в год, а второй очереди Орлов-Гайской СЭС – 12 млн кВт·ч в год, что, по словам В.Комарова, позволит обеспечить электроэнергией 15 тыс. домохозяйств. Инвестором и генеральным подрядчиком строительства СЭС является ГК «Хевел», которая уже имеет опыт строительства в Саратовской области: в 2017 году компания построила в регионе Пугачевскую СЭС (15 МВт) и первую очередь уже упомянутой Орлов-Гайской СЭС (5 МВт). Таким образом, суммарная мощность СЭС в Саратовской области возросла до 45 МВт. В дальнейшем регион намерен увеличить суммарную мощность СЭС до 100 МВт.

Источники – Росстат, СО ЕЭС, АО «ЦФР»

По теме выпуска

Детализация климатической политики

Декабрь 2018 г. принес важные новости как для международной, так и для российской климатической политики. В польском Катовице прошла очередная конференция ООН по климату, на которой удалось согласовать правила реализации Парижского соглашения (преимущественно в части отчетности и мониторинга). В России, где решение о ратификации Парижского соглашения пока не принято, был представлен проект федерального закона о государственном регулировании выбросов парниковых газов, который также предполагает создание системы отчетности и мониторинга выбросов парниковых газов.

Международная климатическая политика

Достижение Парижского соглашения по климату в 2015 году, которое должно прийти на смену Киотскому протоколу после 2020 года, стало большим успехом международной климатической политики.¹ Оно заложило основу для будущего развития и углубления кооперации между странами мира по линии противодействия и адаптации к климатическим изменениям. При этом отличительной чертой Парижского соглашения стал рамочный характер, требующий разработки и согласования правил его реализации. Генеральный секретарь ООН А.Гутерриш на церемонии открытия 24-й Конференции сторон Рамочной конвенции ООН об изменении климата (РКИК ООН) 2 декабря 2018 г. [заявил](#): «*Это наша работа здесь в Катовице сформировать рабочую программу Парижского соглашения — свод правил его реализации*». 15 декабря, на день позже запланированного срока, климатический пакет Катовице был в основном согласован и подписан. Разделы документа соответствуют статьям Парижского соглашения:

- Руководящие указания по национально определяемым вкладам (детализация статьи 4 Парижского соглашения), раскрывающие, что и как они должны включать, чтобы упростить их сравнение и агрегирование;
- Механизм устойчивого развития (далее — МУР) (статья 6), устанавливающий правила совместных действий стран по снижению выбросов парниковых газов (далее – ВПГ), не был согласован и должен быть утвержден в 2019 году.

¹ Подробнее см. [Энергетический бюллетень № 31, декабрь 2015 г.](#) на сайте Аналитического центра.

- предоставление информации по адаптации к изменению климата (статья 7);
- отчетность по климатическому финансированию (статья 9);
- передача технологий низкоуглеродного развития и адаптации (статья 10);
- просвещение, подготовка кадров и информирование общественности (статья 12);
- обеспечение прозрачности (статья 13), состоящее в определении частоты и уровня раскрытия информации о противодействии климатическим изменениям, включая отчетность по ВПП, прогресс относительно целей национально определяемых вкладов, адаптацию, влияние климатических изменений и климатическое финансирование;
- подведение итогов прогресса в области сокращения ВПП, адаптации к изменению климата и обеспечения климатического финансирования (статья 14), которое в первый раз пройдет в 2023 году, а затем будет повторяться с регулярностью раз в пять лет;
- механизм содействия осуществлению и поощрения соблюдения Парижского соглашения (Статья 15).

Основные противоречия на конференции ООН по климату в Катовице, как и ожидалось, возникли по вопросам распределения финансовых потоков. В частности, жесткая позиция Бразилии по предоставлению допуска к МУР проектов, начатым во время Киотского протокола, не позволила полностью согласовать данный механизм.

Финансирование остается самым сложным для согласования вопросом международной климатической политики

Развитые страны, придерживаясь обязательств по увеличению объемов финансовой помощи развивающимся странам для борьбы с климатическими изменениями и адаптации к ним², не зафиксировали ни конкретные суммы, ни конкретные сроки ее предоставления. Однако Германия, Япония, Франция, Норвегия и Финляндия заявили о выделении новых средств для Зеленого климатического фонда ООН, объем которого пока составляет около 10 млрд долл. О добровольном взносе в данный фонд (до 3 млн долл.) заявила и Россия.³

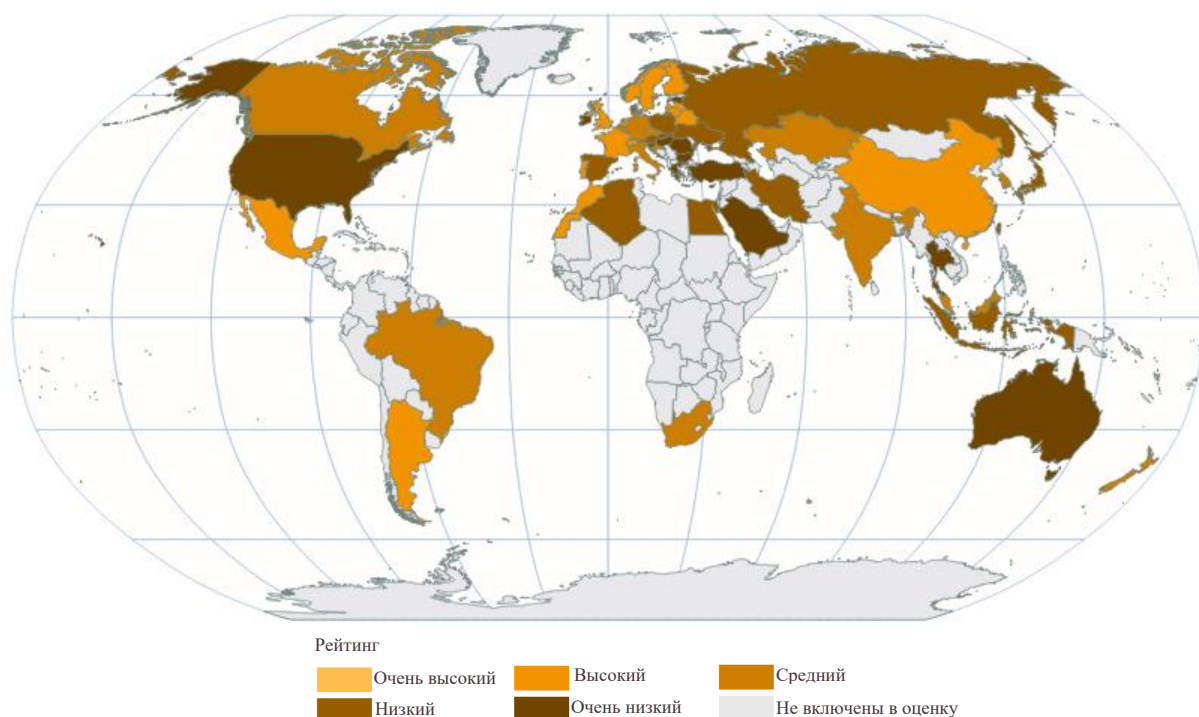
² По итогам климатической конференции ООН 2009 года в Копенгагене было принято решение о доведении климатического финансирования к 2020 году до 100 млрд долл. в год.

³ Распоряжение Правительства Российской Федерации от 3 ноября 2018 г. № 2394-р.

На основе уже согласованных правил страны могут активизировать работу над климатической политикой, что необходимо для достижения цели Парижского соглашения по ограничению роста мировой температуры ниже 2°C к доиндустриальному уровню (при поощрении цели в 1,5°C). Согласно данным рейтинга предотвращения климатических изменений, здесь открываются большие возможности (График 1), хотя перспективы участия некоторых из крупнейших эмитентов парниковых газов в Парижском соглашении пока являются неопределенными. Так, США (15,2% мировых ВПГ от сжигания ископаемого топлива в 2017 году по данным ВР) в 2017 году объявили об отказе от участия в Парижском соглашении, а Россия (4,6% мировых ВПГ) пока соглашение не ратифицировала.

График 1

Рейтинг-2019 «Развитие климатической политики»*



Примечание: *экспертная оценка общественных организаций

Источник — [ССПИ](#)

Кроме того, на климатической конференции в Катовице не удалось достичь прогресса по усилению заявленных целей стран по снижению ВПГ: о планах по увеличению обязательств в 2020 году [заявило](#) всего несколько стран, включая Индию, Канаду, Украину и Ямайку.

Климатическая политика России

Национальная климатическая политика России начала динамично развиваться в 2010-е гг. 17 декабря 2009 г. была утверждена Климатическая стратегия России — рамочный документ, ставший основой для определения национальной цели по сокращению ВПП на 2020 год. План мероприятий по ее достижению преимущественно реализован (в части НПА — График 2), проект Федерального закона (далее — ФЗ) о системе отчетности об объемах ВПП на уровне хозяйствующих субъектов подготовлен, но не принят. В России есть система оценки антропогенных выбросов из источников и абсорбции поглотителями парниковых газов, не регулируемых Монреальским протоколом по веществам, разрушающим озоновый слой, которая обеспечивает подготовку соответствующего кадастра и отчетности для РКИК ООН, но она предлагает агрегированные данные с двухлетней задержкой.

В настоящее время развитие российской климатической политики продолжается по линии Плана мероприятий по совершенствованию государственного регулирования ВПП и подготовке к ратификации Парижского соглашения. По информации Минэкономразвития России, в Правительство Российской Федерации представлены результаты оценки социально-экономических последствий его ратификации и проект модели государственного регулирования ВПП, а также подготовлен проект ФЗ о государственном регулировании ВПП.⁴ Последний предполагает, что до 2025 года в России будет создана система мониторинга ВПП и отчетности и запущен механизм реализации углеродных проектов на добровольной основе, а после — механизм установления целевых значений по ВПП для определенных хозяйствующих субъектов и сбор за их превышение.

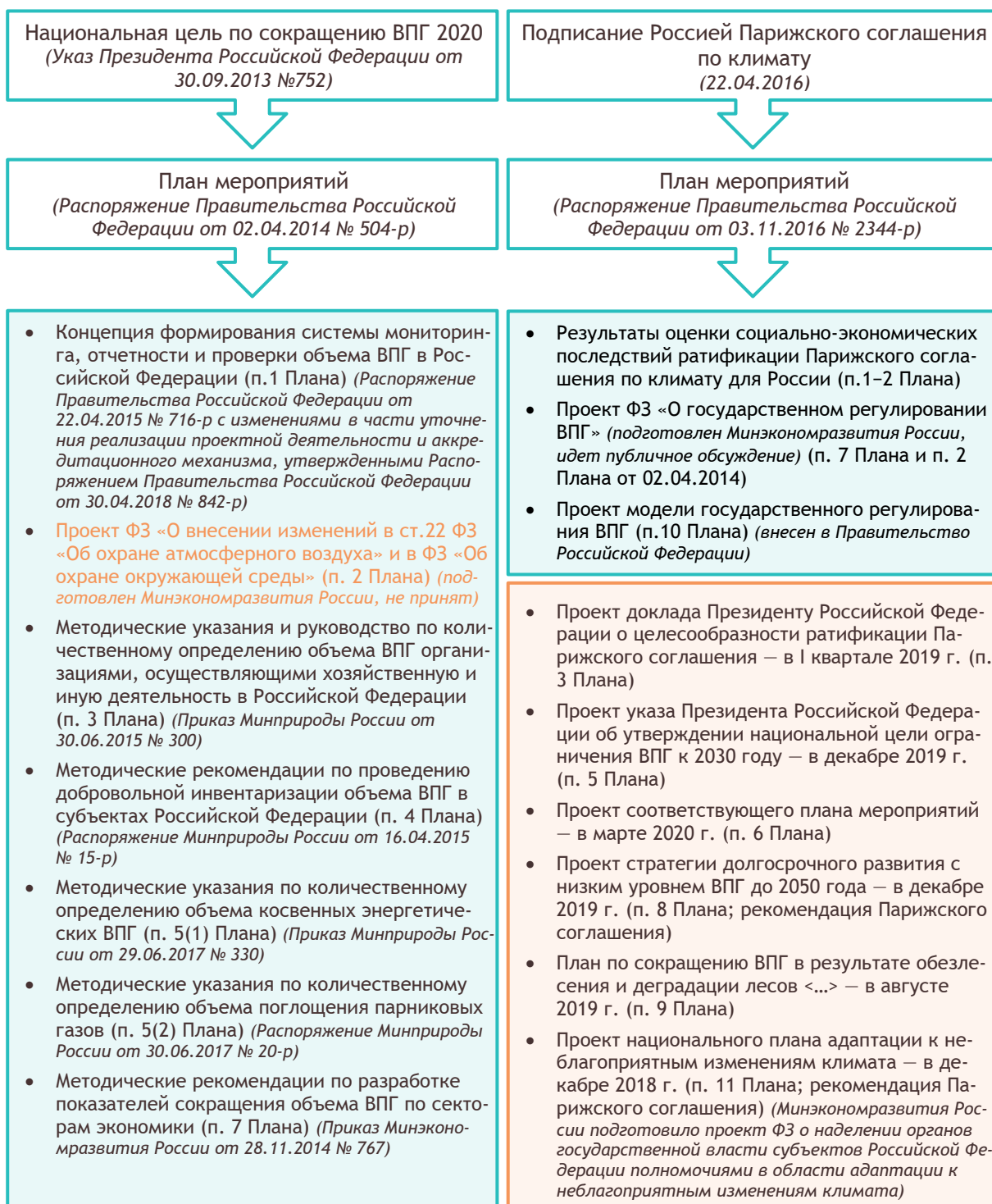
2019 год должен стать определяющим для развития климатической политики России

Следует отметить [инициативу Минприроды России](#) по законодательному обеспечению добровольных проектов в области поглощения ВПП, оформление которой намечено на середину 2019 года. 2019 год в целом должен стать определяющим для дальнейшего развития российской климатической политики. Во-первых, в начале года Минприроды России внесет в Правительство Российской Федерации проект доклада Президенту о целесообразности ратификации Парижского соглашения. Во-вторых, в конце года должна быть утверждена национальная цель по сокращению ВПП на 2030 год.

⁴ Кроме того, принятие мер государственного регулирования ВПП рассматривается в Стратегии экологической безопасности Российской Федерации на период до 2025 года (от 19 апреля 2017 г.) в качестве одного из основных механизмов реализации государственной политики в этой сфере.

График 2

Текущее развитие климатической политики России



Источник – Аналитический центр на основе обзора нормативно-правовой базы

Обсуждение: В России

Цены на моторное топливо: предварительные итоги года

Рекордный за последние несколько лет рост цен на моторное топливо в России потребовало вмешательства со стороны Правительства, которое приняло оперативные меры по стабилизации цен на внутреннем рынке. Однако риски роста цен сохраняются, основным источником которых в настоящее время является корректировка таможенно-тарифного и налогового регулирования нефтяной отрасли. Нивелирование соответствующих рисков требует принятия дополнительных компенсационных мер, а также повышения гибкости таможенно-тарифного и налогового регулирования.

Динамика цен на моторное топливо: причины и меры стабилизации

В 2018 году, по предварительным данным Росстата (по состоянию на 22 декабря 2018 г.), розничные цены на бензин показали рекордный за последние несколько лет рост: цены на АИ-92 выросли на 3,49 руб./л (+9,6%), а цены на АИ-95 — на 3,70 руб./л (+9,6%). Розничные цены на дизельное топливо в 2018 году также выросли на рекордные 6,11 руб./л (+14,8%). В результате темпы роста цен на моторное топливо в России в несколько раз превысили темпы прироста цен на товары и услуги (3,9%).

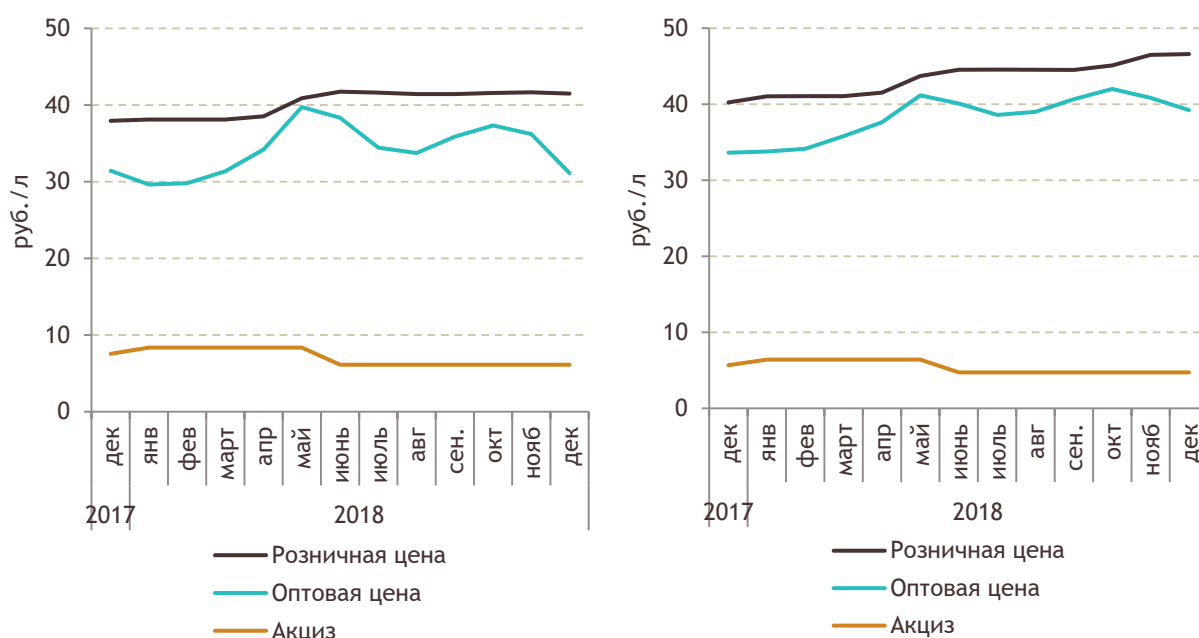
Розничные цены на моторное топливо в России в целом следовали (с небольшим лагом) за оптовыми ценами. Выделяются два основных этапа роста оптовых цен на моторное топливо. На первом этапе (март – май 2018 г.) рост цен был обусловлен резким ослаблением курса рубля, а также ростом мировых цен на нефть и нефтепродукты. Оптовые (биржевые) цены на бензины в этот период показали рекордный рост и превысили психологически значимый уровень в 50 тыс. руб./т.

Зависимость внутренних цен на моторное топливо от динамики внешних цен на нефть и нефтепродукты, а также курса рубля обусловлена особенностью ценообразования на нефтепродукты в России, в основе которого лежит принцип экспортного нетбэка (экспортной альтернативы). Указанный принцип подразумевает одинаковую доходность при осуществлении поставок соответствующих товаров на внутренний и внешние рынки. Использование данного принципа является рыночным способом ценообразования на товары, которые пользуются спросом на внутреннем и внешних рынках.

Резкое изменение параметров, оказывающих ключевое влияние на формирование внутренних цен на моторное топливо, вынудило Правительство Российской Федерации принять решение о внеплановом снижении акцизов на бензины (на 3 тыс. руб./т) и дизельное топливо (на 2 тыс. руб./т) с 1 июля 2018 г. вместо их увеличения. Данная мера позволила временно стабилизировать оптовый и розничный рынки моторного топлива в России (График 3).

График 3

Динамика оптовых и розничных цен на бензин АИ-92 (график слева) и ДТ (график справа), а также ставок акцизов в России за 12 месяцев



Примечание: значения за декабрь 2018 г. рассчитаны на основе данных по состоянию на 22 декабря 2018 г.

Источник – Аналитический центр по данным Росстата и СПбМТСБ

На втором этапе (сентябрь – ноябрь 2018 г.) основной причиной роста оптовых (биржевых) цен на нефтепродукты стала динамика мировых цен на нефть и нефтепродукты, которые в августе – октябре 2018 г. выросли примерно на 10%. Дополнительным фактором также стало дальнейшее ослабление курса рубля (в августе – сентябре 2018 г.). В результате оптовые (биржевые) цены бензина АИ-92 приблизились к уровню, зафиксированному в июне 2018 г., а цены на дизельное топливо обновили пиковые значения 2018 года (График 3).

В качестве меры сдерживания роста цен на моторное топливо в начале ноября 2018 г. Минэнерго России и ФАС России, с одной стороны, и крупнейшие нефтяные компании, с другой стороны, [подписали](#) соглашения о заморозке цен на бензин и дизельное топливо, в соответствии с которыми последние заморозят цены на уровне конца мая 2018 г. При этом нефтяные компании должны будут на 3% увеличить поставки бензина и дизельного топлива на внутренний рынок относительно уровня 2017 года. В январе 2019 г. нефтяные компании смогут увеличить розничные цены максимум на 1,7% (компенсация роста НДС), далее — не выше, чем на уровень инфляции. В случае выявления нарушения условий хотя бы одной компанией Правительство Российской Федерации сможет ввести заградительные вывозные пошлины на нефтепродукты.

Реализация соглашений привела к тому, что оптовые (биржевые) цены на бензин АИ-92 по предварительным итогам 2018 года снизились на 7,2%, а на АИ-95 — на 9,4%. Оптовые (биржевые) цены на дизельное топливо тоже снизились, но в меньшей степени. В результате цены на летнее дизельное топливо по предварительным итогам года выросли на 9,5%, а на зимнее — на 17,3%.

Факторы риска роста цен на моторное топливо

В России в последние несколько лет активно идет процесс корректировки таможенно-тарифного и налогового регулирования нефтяной отрасли: осуществляется налоговый маневр, подразумевающий поэтапное снижение вывозных таможенных пошлин на нефть и нефтепродукты при одновременном увеличении НДС. Курс на постепенный отказ от вывозных таможенных пошлин на нефть и нефтепродукты, взятый Россией (снижение интеграционных рисков в рамках ЕАЭС и оптимизация набора стимулирующих мер для отрасли), несет в себе риски для внутреннего рынка, нивелирование которых требует принятия дополнительных компенсационных мер, а также повышения гибкости таможенно-тарифного и налогового регулирования.

Одной из таких мер является введение акциза на нефтяное сырье, по которому можно получить вычет с повышающим коэффициентом («обратный» или «отрицательный» акциз). Указанный механизм нацелен на повышение рентабельности нефтепереработки и сдерживание роста цен на нефтепродукты («демпфирующая составляющая», подробнее см. [Энергетический бюллетень № 66](#)). Кроме того, в России рассматривается [инициатива ФАС России](#) о введении «плавающей» ставки акцизов, устанавливаемой в зависимости от динамики мировых цен на нефть и сглаживающей ценовые колебания. Использование указанного механизма позволит компенсировать отказ от механизма установления таможенных пошлин на нефтепродукты, повысив гибкость налогообложения нефтяной отрасли.

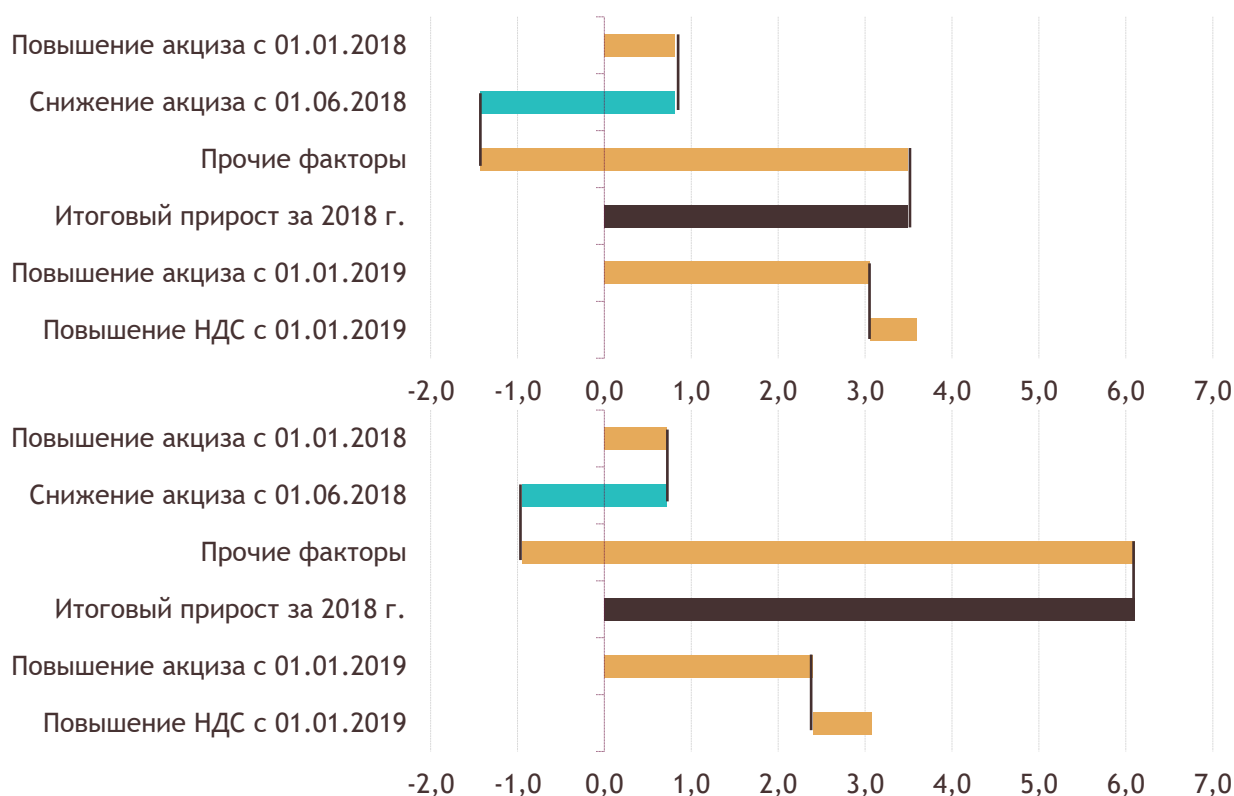
Необходимость корректировки механизма взимания акцизов обусловлена их постоянным увеличением, что ведет к увеличению доли акциза в конечной цене на моторное топливо. В 2018 году доля акциза в розничной цене бензина АИ-92 в среднем составила 17,6%, а в отдельные месяцы достигала 21,9%. Общая доля налогов (акциз и НДС) в конечной цене бензина АИ-92 в 2018 году составила в среднем 30,5%. Доля акциза в конечной цене дизельного топлива занимает меньшую долю (в среднем 12,5% в 2018 году), а общая доля налогов — 26%.

Вклад акциза в прирост розничных цен на бензин АИ-92 в 2018 году составил -1,43 руб./л, уменьшив потенциальный итоговый прирост розничной цены на 29% (График 4). В 2019 году вклад акциза в прирост розничных цен на бензин АИ-92 будет положительным и составит 3,06 руб./л, а вместе с повышенным НДС — 3,59 руб./л. По дизельному топливу вклад акциза в прирост розничных цен окажется чуть меньше — 2,4 руб./л, а вместе с НДС — 3,07 руб./л.

Снижение акциза в июне 2018 г. уменьшило потенциальный итоговый прирост розничных цен на бензин на 29%

График 4

Вклад акциза и НДС в прирост розничных цен на бензин АИ-92 (график сверху) и ДТ (график снизу) в России в 2018 году и прогнозная оценка на 2019 год, руб./л



Источник — оценка Аналитического центра по данным Росстата и СПбМТСБ

Обсуждение: В мире

Мировой рынок нефти в 2018 году

Для мирового рынка нефти 2018 год оказался беспокойным. Цены на нефть, демонстрировавшие с середины 2017 года устойчивый рост, стали более волатильны. Это произошло из-за опасений возникновения дефицита на мировом рынке нефти в результате возможных перебоев поставок и неопределенности вокруг спроса на нефть на фоне растущих угроз росту мировой экономике, которые к концу года вышли на первый план. Страны ОПЕК+ в декабре сделали новый шаг к стабилизации ситуации на рынке нефти, но в 2019 году многое будет зависеть именно от спроса.

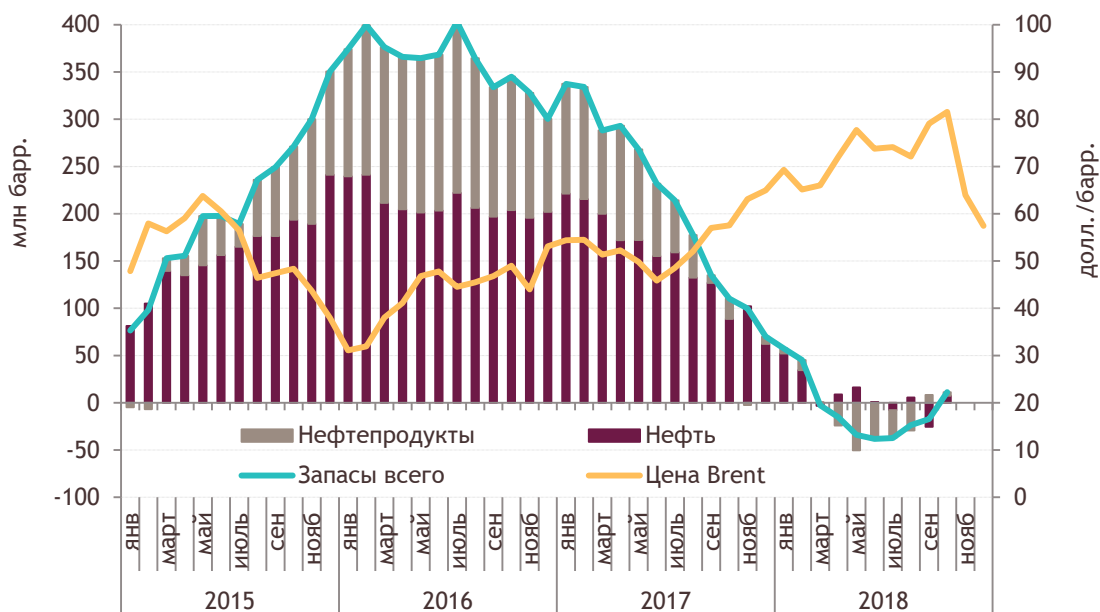
До октября 2018 г. на мировом рынке нефти продолжал наблюдаться рост цен, начавшийся в середине 2017 года (График 5). Статистические данные свидетельствовали о снижении запасов нефти в странах ОЭСР до средних за последние пять лет уровней, что считается одним из индикаторов сбалансированности рынка. Участники рынка нефти все чаще обращали внимание на угрозы возникновения на нем дефицита.

Одним из основных факторов, способствовавших такой ситуации, являлось соглашение ОПЕК+ об ограничении объема добычи нефти, действующее с января 2017 г. При этом совокупный объем снижения предложения нефти участниками сделки был обусловлен не только соблюдением квот большей частью стран. Более того, в ряде стран, особенно вне ОПЕК, наблюдались проблемы с дисциплиной соблюдения соглашения (График 6). В то же время у некоторых стран ОПЕК сокращение добычи произошло по иным причинам. В 2018 году получил развитие кризис нефтедобывающих секторов Венесуэлы и Анголы⁵. За 2018 год добыча нефти в Венесуэле сократилась более чем на 20%, а в Анголе почти на 10%, что в совокупности составляет около 0,5 млн барр./день. В мае 2018 г. США объявили о выходе из соглашения по иранской ядерной программе и анонсировали введение санкций против Тегерана, в том числе санкционных ограничений на покупку у Ирана нефти, которые вступили в силу в ноябре 2018 г. Импортёры нефти стали заблаговременно снижать объемы ее закупки у Ирана.

⁵ Подробнее см. [Энергетический бюллетень № 58](#)

График 5

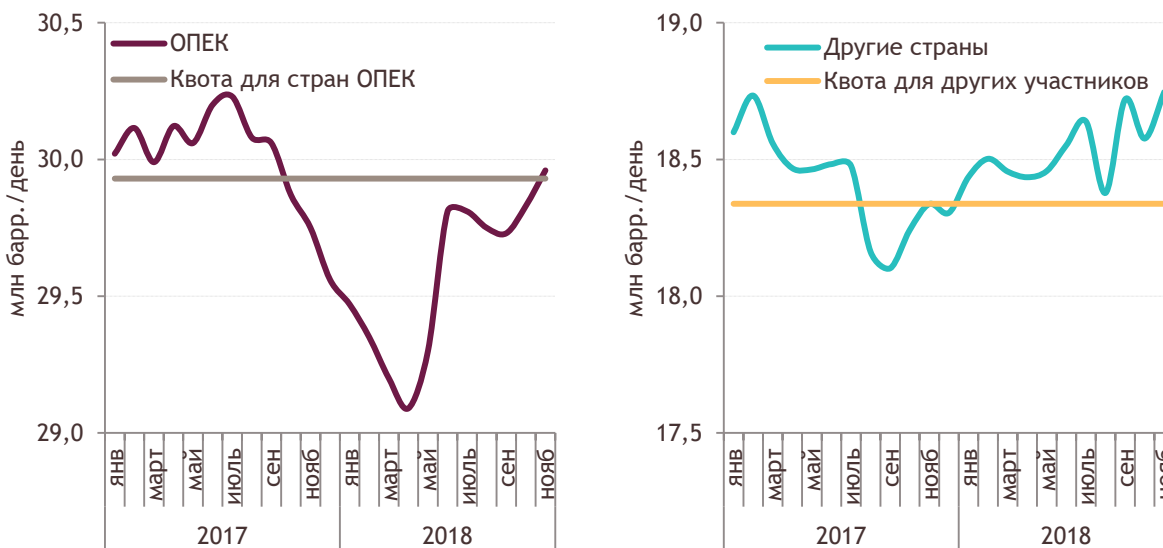
Среднемесячная цена Brent и отклонение объемов запасов нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР от их среднего уровня за последние 5 лет в 2015–2018 годах



Примечание: для ОПЕК объемы только по сырой нефти и без учета Ливии и Нигерии
Источник — МЭА

График 6

Объемы добычи нефти участниками соглашения ОПЕК+ в 2017–2018 годах



Примечание: для ОПЕК объемы только по сырой нефти и без учета Ливии и Нигерии
Источник — МЭА

В результате с весны 2018 г. стали усиливаться опасения участников рынка нефти относительно проблем замещения снижающихся поставок нефти из Венесуэлы и Ирана и рисков возникновения дефицита топлива на мировом рынке. На этом фоне странами ОПЕК+ было принято решение с 1 июля 2018 г. нарастить добычу нефти, чтобы компенсировать неиспользуемый объем квот и вернуться к 100%-ному исполнению договоренностей.

Однако вскоре настроения на мировом рынке нефти начали стремительно меняться. Страны ОПЕК+ смогли быстро увеличить добычу нефти после перераспределения квот. При этом США активно продолжили наращивать нефтедобычу, увеличивая свою долю на мировом рынке нефти в качестве поставщика с 2017 года (в основном за счет стран ОПЕК). В результате превышение предложения над спросом во второй половине года увеличилось (График 7). Против Ирана 4 ноября 2018 г. начали действовать санкции, затрагивающие импорт нефти из страны, однако для основных импортеров иранской нефти были сделаны послабления в ограничениях, которые позволили продолжить покупки иранской нефти на протяжении полугода. При этом в течение 2018 года усилились опасения по поводу замедления роста спроса на нефть.

График 7

Добыча и потребление нефти в мире, изменение доли ОПЕК в мировой добыче в 2017–2018 годах



Примечание: IV квартал 2018 г. — оценка

Источник — МЭА

Эти опасения связаны с рядом негативных факторов, которые могут создать проблемы в экономике крупнейших стран-потребителей. В первую очередь к таким факторам относятся торговые войны между США и Китаем и ужесточение денежно-кредитной политики центральными банками крупнейших экономик. Влияние этих факторов на мировые финансовые рынки в последние месяцы усиливалось, а с осени 2018 г. они внесли свой вклад и в падение цен на нефть, которые в декабре 2018 г. снизились до уровня середины 2017 года.

В течение 2018 года усилились опасения по поводу замедления роста спроса на нефть в ближайшие годы

С учетом неопределенности перспектив роста мировой экономики эксперты с осторожностью подходят к оценкам спроса на нефть в 2019 году. Международное энергетическое агентство и Управление энергетической информации США (УЭИ США) в своих декабрьских прогнозах указывали, что в 2019 году прирост спроса на нефть может составить 1,5% (1,5 млн барр./день), что примерно соответствует приросту спроса в 2018 году относительно 2017 года. Однако ОПЕК настроен менее оптимистично и ожидает замедления роста спроса на нефть в 2019 году до 1,3 млн. барр./день.

Для стабилизации цен на нефть и ситуации на мировом рынке нефти страны ОПЕК+ в декабре приняли решение о сокращении объемов добычи нефти с начала 2019 года на 1,2 млн барр./день от уровня октября 2018 г. С учетом этого решения МЭА допускает, что уже во II квартале 2019 г. рынок нефти может перейти к дефициту, что будет способствовать восстановлению цен на нефть. В УЭИ США ожидают, что в первом полугодии 2019 г. избыток предложения на мировом рынке нефти сохранится и лишь во втором полугодии объем спроса приблизится к уровню предложения.

Выпуск подготовлен авторским коллективом
под руководством *Леонида Григорьева*

Виктория Гимади
Александр Курдин
Алевтина Кутузова
Александра Звягинцева

Александр Амирагян
Олег Колобов
Сергей Колобанов

Ирина Поминова
Александр Мартынюк
Алина Подлесная

ac.gov.ru/publications/bulletin



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov