

Энергетический  
бюллетень

октябрь 2019

77

# Природный газ в условиях энергетической трансформации



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

### Введение

Внутриполитическая борьба во многих странах ЕС имеет климатическую составляющую — конкурирующие партии предлагают все более низкие пороги выбросов, что отражает общее направление политики в данной сфере и намерение снизить зависимость от российского газа. Эта борьба идет и на уровне ЕС — более активно за радикальные цели и быстрый вывод газа и угля из энергетики выступают страны с относительно низкой зависимостью от этих энергоресурсов. Использование ВИЭ стремительно расширяется, но многие технологические проблемы еще не решены, так что намерение Европейского инвестиционного банка прекратить в скором будущем финансирование не только угольных, но и газовых проектов пока не реализовалось. Основные прогнозы стали заметно расходиться по показателю будущей роли природного газа в ЕС — прогноз Сколково и ИНЭИ РАН в 27% в 2040 году выше европейских, но выглядит реалистично.

Развитие стран Африки до 2040 года будет сопровождаться удвоением населения, которому будет необходимо дать электроэнергию, воду и работу. Российские компании — особенно после саммита «Россия – Африка» в октябре — будут активно участвовать и в поставках энергоресурсов, и в проектах развития. Это важно в частности для того, чтобы у стран была возможность выбора и сравнения по стилю и эффективности развития с поддержкой России, Китая и Запада, хотя объемы российского участия будут менее масштабными.

Политика санкций США против Венесуэлы и Ирана в прошедшие годы сработала на укрепление стабильности нефтяного рынка в целом и поддержала уровень цен. Снижение экспорта этих двух стран было более значительным, чем планы ОПЕК+ по сокращению добычи. Вмешательство политики в коммерцию искажает, разумеется, действие всех рыночных факторов и создает значительные экономические трудности для стран. Так теперь работают либерально-политические энергетические рынки.

*профессор Леонид Григорьев  
главный советник руководителя  
Аналитического центра*

## Краткое содержание

### Статистика

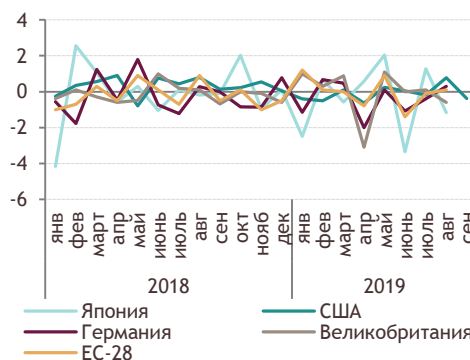
<b>Ключевые макроэкономические показатели</b>	<b>4</b>
Мировая макроэкономика находится в состоянии слабой устойчивости. В конце лета и начале осени в крупнейших странах нет явных кризисных явлений, однако темпы роста промышленности и экономики в целом остаются невысокими и неустойчивыми и в США, и в Китае, и в ЕС. В России при стабильных темпах роста промышленности озабоченность вызывает его структура	
<b>Нефть и нефтепродукты</b>	<b>6</b>
В октябре 2019 г. цены на нефть лишились основного драйвера роста после восстановления добычи нефти в Саудовской Аравии и вновь оказались под давлением из-за опасений замедления роста мирового спроса на нефть. В России в сентябре добыча нефти сократилась на 0,9%, а экспорт увеличился на 6,3% к сентябрю 2018 г.; выпуск бензина вырос на 7,6% в годовом выражении. В октябре в России активизировался рост розничных цен на дизтопливо	
<b>Природный газ</b>	<b>10</b>
В сентябре 2019 г. цены на газ в США (индекс Henry Hub) и Азии (индекс N-E Asia LNG) заметно выросли (+17,3% и +14,5% соответственно к августу), а в Европе (индекс TTF) продолжилось их снижение. Добыча природного газа в России в сентябре заметно снизилась (-2,7% к сентябрю 2018 г.). В августе продолжилось падение экспорта трубопроводного газа из России (-11,4% к августу 2018 г.), прежде всего в дальнее зарубежье	
<b>Уголь</b>	<b>12</b>
Добыча угля в России в сентябре 2019 г. выросла на 3% к сентябрю 2018 г., а экспорт — на 1,1%. Цены энергетического угля в сентябре продолжили снижаться в Азии (-4,2%), но выросли в Европе (+11,8% до 60,6 долл./т); цены коксующегося угля вновь снизились (-8,4%)	
<b>Электроэнергетика</b>	<b>13</b>
В России прошел второй конкурентный отбор заявок по управлению спросом на электроэнергию, по итогам которого СО ЕЭС отобрал 19 агрегаторов — исполнителей услуг по управлению спросом на розничном рынке электроэнергии в IV квартале 2019 г.	
<b>Природный газ отстаивает позиции в новой энергетике</b>	<b>14</b>
В Евросоюзе продолжают дискуссии по поводу политики в отношении газовой отрасли. Новый состав Еврокомиссии декларирует амбициозные климатические цели, однако вынужден осторожно относиться к вытеснению газа, поскольку это способно негативно сказаться на устойчивом развитии. Обновленный проект Энергостратегии России предполагает серьезный рост добычи газа, но это требует развития новых рынков: и в региональном, и в продуктовом аспекте	
<b>Российские инвестиции в ТЭК стран Африки</b>	<b>20</b>
Российские инвестиции в ТЭК стран Африки имеют ограниченный масштаб и сосредоточены в сфере освоения нефтегазовых ресурсов. Проведение саммита «Россия — Африка» в октябре может стать отправной точкой для расширения сотрудничества в сфере ТЭК, в том числе за счет участия российских компаний в инфраструктурных проектах в электроэнергетике	
<b>Влияние санкций США на мировой рынок нефти</b>	<b>24</b>
Последствия санкций США в отношении нефтяного сектора Ирана и Венесуэлы оказывают на мировой рынок нефти не менее существенное влияние, чем действия стран ОПЕК+. Такие меры Вашингтона в первую очередь способствуют развитию собственного нефтедобывающего сектора	

## Статистика

### Ключевые макроэкономические показатели

#### Промышленное производство крупнейших развитых экономик, прирост (% к предыдущему месяцу, сезонное сглаживание)

Динамика промышленности развитых стран остается неустойчивой. В США после наиболее высокого за год прироста промпроизводства в августе (+0,8%) последовал заметный спад в сентябре (-0,4%). Он был отчасти вызван забастовкой на автозаводах General Motors, приведшей к остановке производства на 18 дней. В Европе в июле и августе прирост промпроизводства был близок к нулевой отметке. В августе произошло сокращение производства потребительских товаров и энергии на 0,5%, но оно было компенсировано ростом выпуска капитальных товаров.



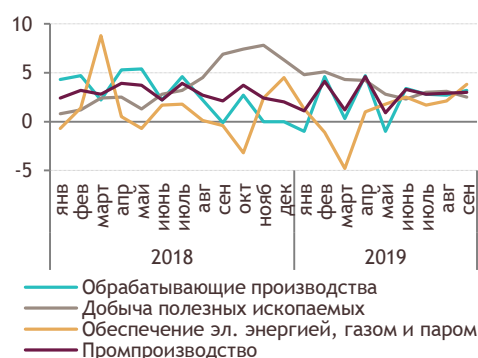
#### ВВП и промышленное производство Китая, прирост (% к соответствующему периоду предыдущего года)

В сентябре в Китае был зафиксирован традиционный для конца квартала подъем промпроизводства, но это не позволяет говорить об оживлении экономики. Выпуск промышленности в сентябре возрос на 5,8% относительно сентября 2018 г., что существенно превысило консенсус-прогноз. Но замедление экономики в целом продолжилось: темп роста ВВП сократился в III квартале 2019 г. до 6,0% к аналогичному кварталу прошлого года. Это нижняя граница диапазона прироста ВВП, запланированного китайскими властями на этот год.



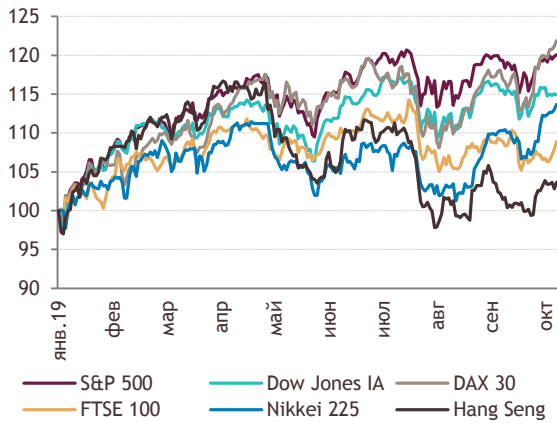
#### Промышленное производство России, прирост (% к соответствующему периоду предыдущего года)

Динамика промпроизводства России близка к результатам прошлого года. Прирост промышленного выпуска в России по итогам трех кварталов 2019 г. составил 2,7% относительно аналогичного периода прошлого года, что на 0,2 п.п. ниже прошлогоднего показателя за аналогичный период. Но структура этого прироста выглядит иначе: в первых трех кварталах 2018 г. обрабатывающая промышленность (+3,3%) опережала добывающую (+2,9%), тогда как в текущем году лидирует добывающий сектор (+3,6%), а рост переработки замедлился (+2,2%).



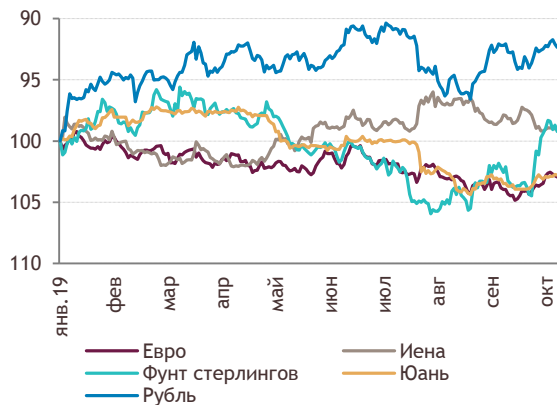
Источник: национальные статистические службы, ОЭСР

### Важнейшие биржевые индексы в 2019 году (1 января 2019 г. = 100)



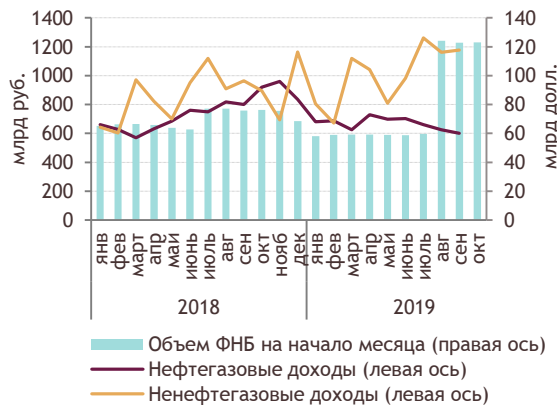
Рост котировок акций в середине октября компенсировал спад на торговых площадках в конце предыдущего месяца. В конце сентября на фондовых рынках наблюдался спад котировок, в числе основных причин которого называется неважное состояние макроэкономических индикаторов по всему миру, в частности в промышленности США. Но в начале октября ситуация развернулась. Хорошие квартальные результаты ряда компаний повысили активность фондовых инвесторов.

### Курсы основных валют в 2019 году, за доллар США (1 января 2019 г. = 100)



Наиболее ярким событием на валютном рынке в октябре стал резкий рост курса фунта стерлингов. За период с 9 по 17 октября курс фунта укрепился на 5%. В это же время повысился и курс евро, пусть и чуть помедленнее — на 2-3%. Этот значительный рост связан прежде всего с новостями о Brexit: британский премьер Борис Джонсон смог договориться о новом формате выхода с властями ЕС, что снизило вероятность «жесткого» сценария Brexit. Но впоследствии британский парламент затормозил сделку.

### Доходы федерального бюджета России и объем Фонда национального благосостояния



Накопленный профицит российского бюджета по итогам трех кварталов 2019 г. достиг 3 трлн рублей. Нефтегазовые доходы бюджета снижаются уже три месяца подряд. Их сокращение в сентябре почти на 4% связано со снижением в августе мировых цен на нефть до уровня ниже 60 долл./барр., наполовину компенсированным ослаблением курса рубля. Расходы в сентябре существенно превысили среднемесячный уровень 2019 года, так что сентябрьский профицит составил умеренные по меркам года 0,3 трлн рублей.

Источник: Thomson Reuters, Минфин России

## Нефть и нефтепродукты

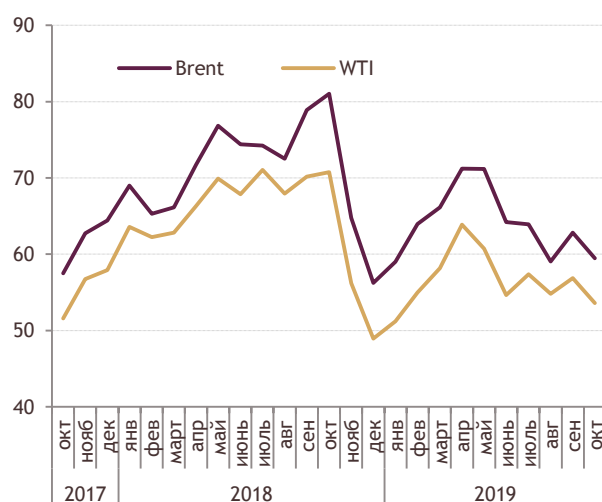
### Цены на нефть

Показатель	Ед. измер.	4 окт	11 окт	18 окт	25 окт	Изм. за мес. (%)	К аналог. мес. пред. года (%)
Нефть Urals	долл./барр.	58,1	59,5	58,9	60,8	-0,9	-26,9
Нефть ESPO	долл./барр.	64,3	66,5	68,2	68,8	+0,7	-22,8
Нефть Brent	долл./барр.	60,0	61,5	60,5	62,7	-0,9	-26,1
Нефть WTI	долл./барр.	52,8	54,8	53,8	56,1	-0,5	-24,2
Нефть Dubai	долл./барр.	57,5	59,7	58,7	60,8	-1,2	-25,8
Нефтяная корзина ОПЕК	долл./барр.	58,6	61,0	60,1	61,6	-1,2	-25,1
Бензин (цена ARA FOB)	долл./т	635,0	584,0	597,0	588,8	-3,5	-16,3
Дизель (цена ARA FOB)	долл./т	576,8	593,3	587,0	602,0	+0,9	-19,1
Мазут 3,5% (цена ARA FOB)	долл./т	286,0	263,5	192,5	227,8	-34,9	-46,3

\* Здесь и далее на странице цены за октябрь 2019 г. рассчитаны как средние за период 1-25 октября.

**Цены на нефть вновь лишились значимых драйверов роста.** К началу октября цены на нефть снизились к уровням августа из-за новостей о восстановлении добычи нефти Саудовской Аравией после сентябрьских атак на нефтяные объекты страны. Опасения относительно замедления роста мирового спроса на нефть и увеличение ее запасов в США большую часть октября не позволяли нефти марки Brent надолго закрепиться выше отметки 61 долл./барр., а WTI — выше 55 долл./барр. Однако в начале первой декады октября цены на нефть были поддержаны новостями о достижении США и Китаем договоренностей о графике согласования торговой сделки, а также информацией об [инциденте](#) с иранским танкером вблизи берегов Саудовской Аравии. Во второй половине месяца попытки роста цен на нефть были связаны с неожиданным сокращением запасов нефти в США и ожиданиями новых мер стран ОПЕК+.

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



### Прогноз цен на нефть<sup>1</sup> (долл./барр.)

Марка нефти	IV кв. 2019	2019	2020
Brent (Thomson Reuters <sup>2</sup> )	64,4	65,2	63,6
WTI (Thomson Reuters <sup>2</sup> )	57,8	58,0	58,0
Brent (УЭИ США <sup>3</sup> )	59,4	63,4	59,9
WTI (УЭИ США <sup>3</sup> )	53,9	56,3	54,4
Средняя цена <sup>4</sup> (МВФ)	-	61,8	57,9
Средняя цена <sup>4</sup> (ВБ)	-	66,0	65,0

<sup>1</sup> Среднее значение за указанный период.

<sup>2</sup> Консенсус-прогноз — сентябрь 2019 г.

<sup>3</sup> Прогноз — октябрь 2019 г.

<sup>4</sup> Средняя цена нефти, прогноз МВФ — октябрь 2019 г., прогноз ВБ — апрель 2019 г.

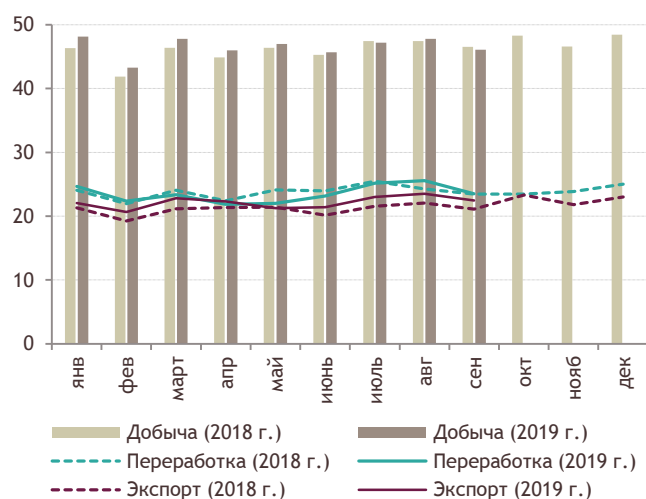
Источник: Thomson Reuters, УЭИ США, МВФ, Всемирный банк

## Нефть в мире (млн барр./день)

	2018		2019			III кв. 2019 / III кв. 2018, %
	III	IV	I	II	III	
<b>Производство нефти</b>						
ОПЕК	37,6	37,7	36,2	35,6	34,9	-7,1
Сауд. Аравия	12,5	12,8	12,1	11,8	11,5	-7,9
США	16,0	16,6	16,6	17,1	17,1	+6,8
Россия	11,6	11,7	11,7	11,5	11,6	-0,2
Мир	101,2	102,2	100,1	100,1	99,9	-1,3
<b>Потребление нефти</b>						
Китай	13,1	13,1	13,0	13,7	13,6	+3,6
Европа (ОЭСР)	14,7	14,1	13,9	14,0	14,7	+0,2
США	21,0	20,9	20,6	20,7	21,2	+0,7
Мир	100,0	99,5	99,1	99,4	101,3	+1,3

**Добыча нефти в Саудовской Аравии в сентябре упала до минимума с весны 2011 года.** По данным МЭА, мировая добыча нефти в сентябре относительно августа 2019 г. снизилась на 1,5 млн барр./день. Основное снижение пришлось на Саудовскую Аравию (-1,0 млн барр./день) из-за диверсии на нефтяной инфраструктуре, а также Канаду (-0,2 млн барр./день). В то же время на 0,2 млн барр./день добыча нефти увеличилась в США. Коммерческие запасы нефти и нефтепродуктов в странах ОЭСР в августе 2019 г. увеличились к августу 2018 г. на 4%. В октябре МЭА снизило прогноз роста спроса на нефть в 2019 и 2020 годах на 0,1 млн барр./день — до 1,0 млн барр./день и 1,2 млн барр./день соответственно.

## Нефть в России (млн т)

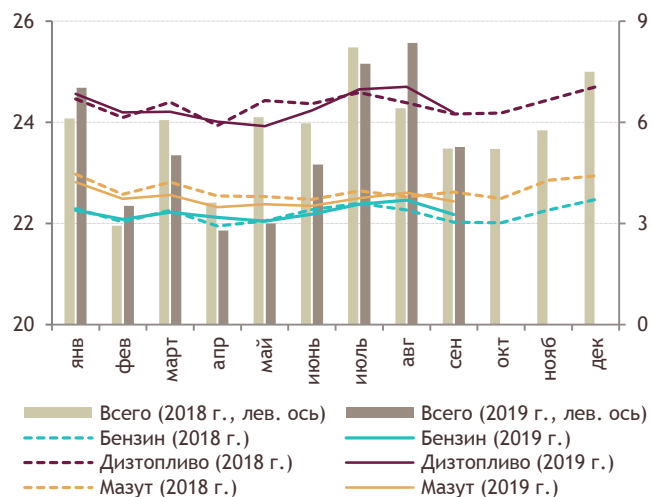


<b>Добыча</b>	
сентябрь 2019 (млн т)	46,1
% к сентябрю 2018	-0,9%
янв. — сен. 2019 (млн т)	419,0
% к янв. — сен. 2018	+1,6%
<b>Экспорт</b>	
сентябрь 2019 (млн т)	22,5
% к сентябрю 2018	+6,3%
янв. — сен. 2019 (млн т)	199,5
% к янв. — сен. 2018	+5,4%
<b>Переработка</b>	
сентябрь 2019 (млн т)	23,5
% к сентябрю 2018	+0,1%
янв. — сен. 2019 (млн т)	211,6
% к янв. — сен. 2018	-1,0%

**В сентябре 2019 г. в России добыча нефти сократилась к предыдущему году.** В сентябре 2019 г. добыча нефти в России сократилась на 0,9% к сентябрю 2018 г., но по итогам 9 месяцев 2019 г. выросла на 1,6% к аналогичному периоду предыдущего года. Среднесуточная добыча нефти в сентябре снизилась на 0,4% к августу до 11,26 млн барр./день. По [словам](#) А.Новака, в сентябре Россия на 90% выполнила условия соглашения ОПЕК+ по сокращению добычи нефти.

Источник: МЭА, Минэнерго России

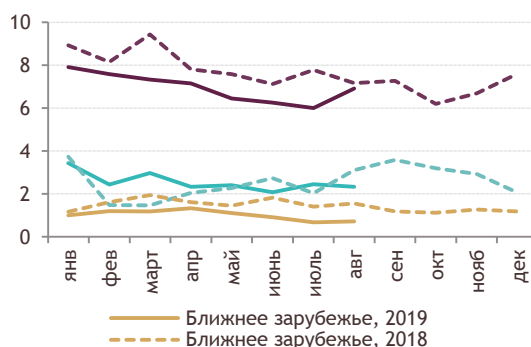
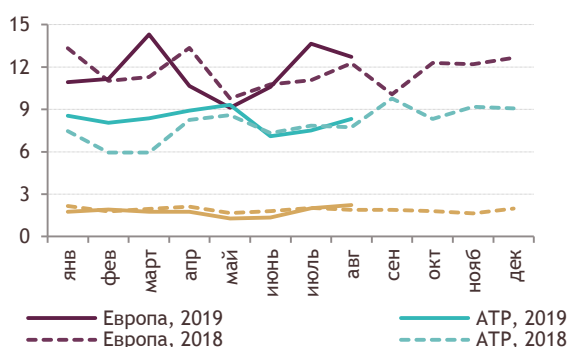
### Производство нефтепродуктов в России (млн т)



Бензин	
сентябрь 2019 (млн т)	3,3
% к сентябрю 2018	+7,6%
янв. — сен. 2019 (млн т)	29,9
% к янв. — сен. 2018	+2,0%
Дизтопливо	
сентябрь 2019 (млн т)	6,3
% к сентябрю 2018	+0,6%
янв. — сен. 2019 (млн т)	58,0
% к янв. — сен. 2018	-0,4%
Мазут	
сентябрь 2019 (млн т)	3,7
% к сентябрю 2018	-7,0%
янв. — сен. 2019 (млн т)	33,7
% к янв. — сен. 2018	-5,2%

В сентябре 2019 г. производство бензина выросло на 7,6% к сентябрю 2018 г. В сентябре 2019 г. переработка нефти в России незначительно выросла (+0,1% к сентябрю 2018 г.) и составила 23,5 млн т, однако по итогам 9 месяцев 2019 г. снизилась на 1% в годовом выражении. Производство бензина в сентябре увеличилось на 7,6% к сентябрю 2018 г., а по итогам 9 месяцев 2019 г. — на 2% к аналогичному периоду предыдущего года. В 2019 году в январе-сентябре зафиксирован [рост](#) выпуска бензина на 31% на заводе «Газпром нефтехим Салават» и [рост](#) переработки нефтяного сырья на 12% на заводе «Танеко».

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

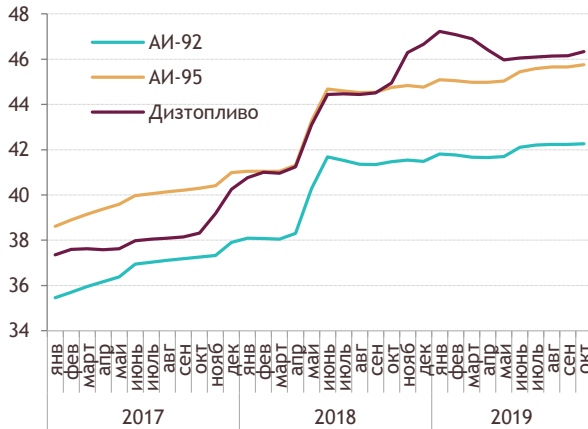


Казахстан может заместить часть российских поставок нефти в Белоруссию. По данным ФТС России, в январе – августе 2019 г. относительно января – августа 2018 г. экспорт нефти из России в страны Европы остался на уровне прошлого года, а в страны АТР вырос на 12%, хотя в последние месяцы темп роста замедлился. Постепенно восстанавливаются поставки нефти из России в страны ближнего зарубежья. Беларусь — основной импортер российского сырья в этом регионе — в октябре [согласовала](#) с Казахстаном основные параметры сделки по импорту нефти, которую предполагается поставлять транзитом через территорию России. Экспорт российских нефтепродуктов в январе – августе 2019 г. относительно января – августа 2018 г. в страны Европы сократился на 13%, в страны ближнего зарубежья — на 35%, а в страны АТР увеличился на 8%.

Источник: Минэнерго России, ФТС России



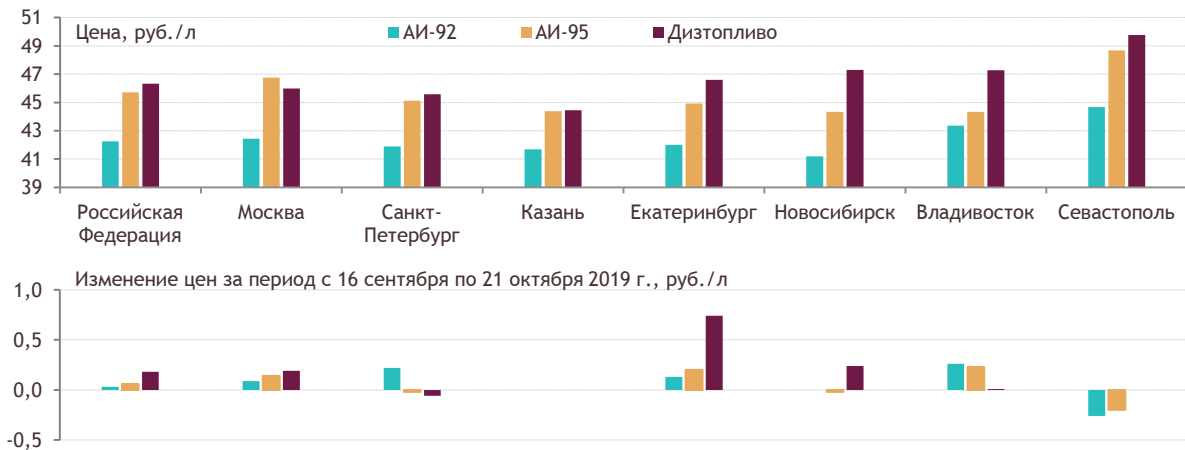
### Розничные цены на бензины и дизтопливо в России (руб./л)



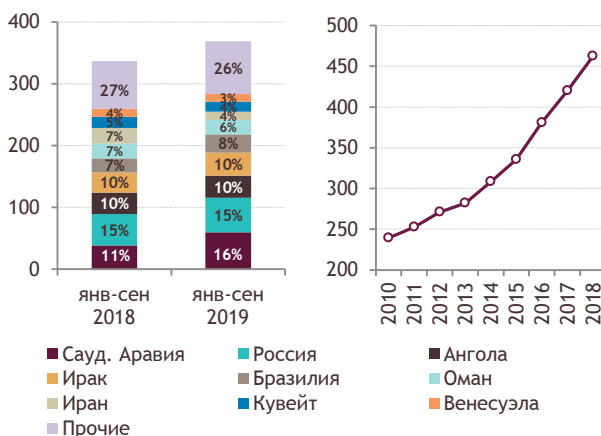
В октябре цены на моторное топливо повысились. В период с 16 сентября по 21 октября 2019 г. розничные цены на дизтопливо в среднем по России выросли на 0,18 руб./л и достигли 46,33 руб./л, что связано с резким ростом оптовых цен в сентябре. За тот же период розничные цены на бензины выросли, но меньшими темпами (+0,03 руб./л на AI-92, +0,09 руб./л на AI-95), что так же связано с повышением оптовых цен. В октябре оптовые цены на бензин и дизтопливо снизились, что может стабилизировать розничные цены.

### Розничные цены на бензины и дизтопливо в регионах России

(на 21 октября 2019 г.)



### В фокусе: Импорт нефти в Китай и его географическая структура (млн т)

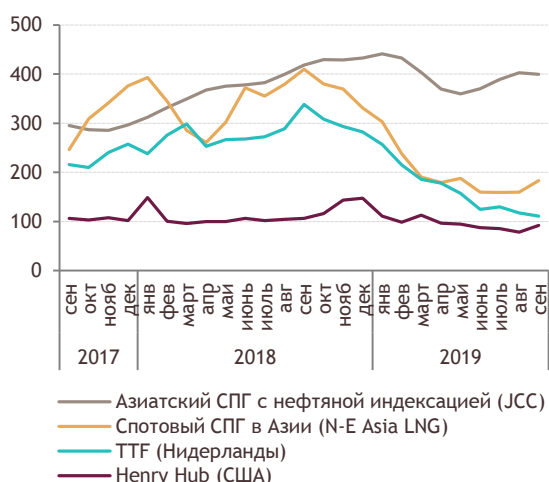


В 2019 году Китай продолжает наращивать импорт нефти. За 9 месяцев 2019 года импорт нефти в Китай вырос на 9,4% (+32 млн т) к аналогичному периоду 2018 года, достигнув 369 млн т. В связи с санкциями США Китай сократил импорт нефти из Ирана (-45%) и Венесуэлы (-9%) и переориентировался на других поставщиков. За 9 месяцев 2019 года основной прирост импорта нефти обеспечила Саудовская Аравия (+55% к январю-сентябрю 2018 г.), которая стала лидером с долей 16%, сместив Россию на 2-е место.

Источник: Росстат, Thomson Reuters

## Природный газ

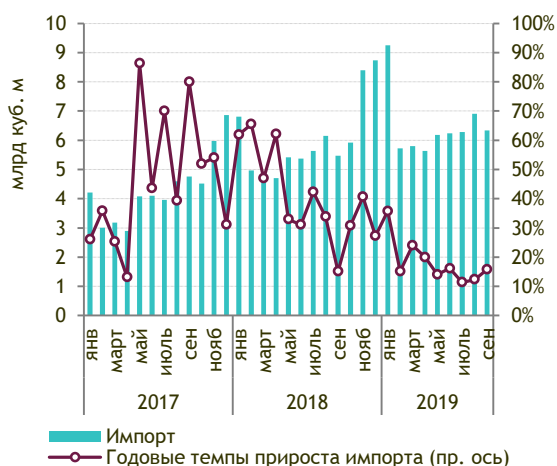
### Цены на газ (долл./тыс. куб. м)



В сентябре цены на газ в США и Азии заметно выросли, а в Европе продолжилось их снижение. Рост цен на газ в США (+17,3% к августу, индекс Henry Hub) связан с более жаркой погодой для этого периода времени на юге страны в начале месяца. Рост цен на нефть в середине сентября вследствие атаки на объекты нефтяной инфраструктуры Саудовской Аравии 14 сентября вызвал повышение цен на газ в Азии (+14,5%, индекс N-E Asia LNG), в результате чего азиатская премия к спотовой цене на СПГ в Европе возросла с 42,6 долл./тыс. куб. м в августе до 71,8 долл./тыс. куб. м в сентябре.

В Норвегии продолжает снижаться добыча газа. По предварительным данным Норвежского нефтяного директората (NPD), добыча газа в Норвегии в сентябре 2019 г. сократилась до 5,8 млрд куб. м (-36% к сентябрю 2018 г.) и оказалась на 35% ниже прогноза NPD от января 2019 г. Добыча газа в июле и августе также снижалась, составив 9,6 млрд куб. м (-9% к июлю 2018 г.) и 8,2 млрд куб. м (-20% к августу 2018 г.) соответственно. По данным NPD, падение добычи газа в Норвегии вызвано техническими неполадками и ремонтными работами на отдельных месторождениях. Reuters также указывает, что компания Equinor сократила добычу газа на месторождениях (прежде всего Troll) с целью ограничения его предложения и сдерживания дальнейшего снижения цен на газ на европейском рынке.

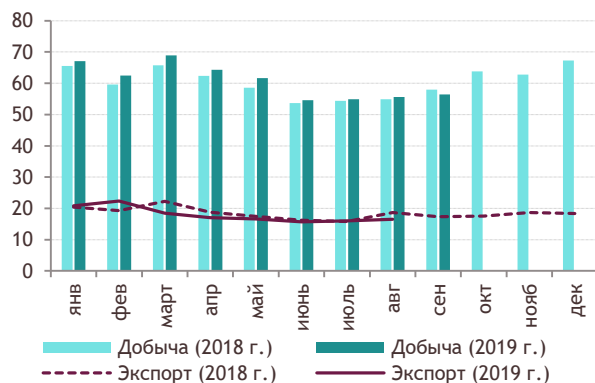
### В фокусе: Импорт СПГ в Китай в 2017-2019 годах



В 2019 году замедлился рост импорта СПГ в Китай. По данным Reuters, за 9 месяцев 2019 года он составил 58,3 млрд куб. м — рост на 19% к 9 месяцам 2018 года при росте на 41% за аналогичный период 2018/2017. По итогам 2019 года импорт СПГ может составить 77,8 млрд куб. м (+8% к 2018 году при +39% в 2018/2017). Доля СПГ в газопотреблении КНР в 2018 году удвоилась к 2015 году, достигнув четверти. По оценкам МЭА, темп роста потребления газа в Китае снизится с +20% в 2018 году до +9% в 2019 году в связи с замедлением ее экономики до минимума с 1990-х годов.

Источник: Thomson Reuters, NPD, МЭА

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



Добыча газа	
сентябрь 2019 (млрд куб. м)	56,4
% к сентябрю 2018	-2,7%
янв. — сентябрь 2019 (млрд куб. м)	546,1
% к янв. — сентябрю 2018	+2,5%
Экспорт трубопроводного газа	
август 2019 (млрд куб. м)	16,5
% к августу 2018	-11,4%
янв. — август 2019 (млрд куб. м)	143,3
% к янв. — августу 2018	-3,6%

В сентябре 2019 г. добыча газа в России снизилась. По данным Росстата, добыча природного газа в сентябре сократилась до 56,4 млрд куб. м, оказавшись на 2,7% ниже прошлогоднего уровня, но выше значений 2016 и 2017 года на 10% и 3,7% соответственно. При этом за 9 месяцев 2019 года добыча газа на 2,5% превысила уровень аналогичного периода 2018 года, составив 546,1 млрд куб. м. По итогам 2019 года Минэнерго России [ожидает](#) рост добычи газа до 740 млрд куб. м (+1,8% к 2018 году).

### Экспорт газа из России по основным направлениям\* (млрд куб. м)

	авг. 2019	% к авг. 2018	янв. — авг. 2019	% к янв. — авг. 2018
<b>Экспорт трубопроводного газа*</b>				
Всего	16,5	-11,4%	143,3	-3,6%
Дальнее зарубежье	13,6	-16,2%	119,4	-4,2%
Германия	2,9	-45,9%	32,8	-15,3%
Турция	1,5	-0,9%	10,8	-33,4%
Франция	1,3	+13,9%	8,9	+2,0%
Великобритания	1,3	5,0%	7,5	-23,9%
Италия	0,3	-81,3%	11,7	-6,3%
СНГ	2,9	+21,0%	24,0	-0,2%
Беларусь	1,4	+5,7%	12,9	+0,7%
Казахстан	1,1	+51,2%	7,8	-3,5%
<b>Экспорт сжиженного газа</b>				
Всего	3,2	+49,9%	26,5	+67,9%

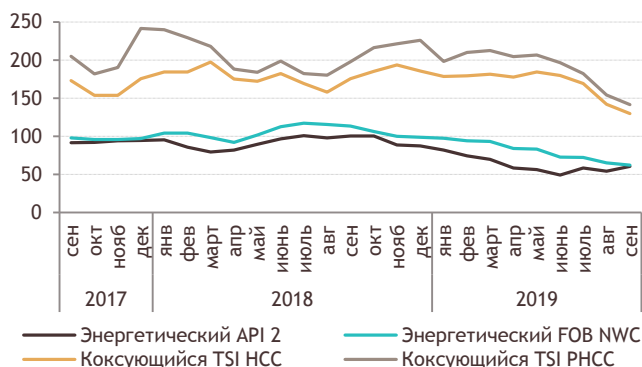
В августе продолжилось падение экспорта трубопроводного газа из России. По данным ФТС России, снижение поставок газа в страны дальнего зарубежья (-16,2% к августу 2018 г.) прежде всего связано с сокращением импорта российского газа Германией (-45,9%) и Италией (-81,3%). Заметный рост экспорта газа в страны СНГ в августе (+21%) обеспечен Казахстаном. Экспорт российского СПГ в августе 2019 г. в полтора раза превысил уровень августа 2018 г.

**Танкеры для «Ямал СПГ» вывели из-под санкций США.** 22 октября ПАО «НОВАТЭК» [сообщило](#), что «Ямал СПГ» получил уведомление от TC LNG (компания-владелец и оператор СПГ-танкеров ледового класса Arc7) о снятии с себя санкций Минфина США, введенных 25 сентября 2019 г. в отношении одного из ее владельцев — Cosco Dalian — по подозрению в участии в перевозках иранской нефти. Это стало результатом изменения структуры акционеров TC LNG, которая по «правилу 50%» квалифицировалась как «заблокированное лицо». TC LNG поставила «Ямал СПГ» уже четыре танкера, еще два планируется поставить до конца 2019 года. Таким образом, санкции против Cosco Dalian могли лишить «Ямал СПГ» более трети необходимого флота (суммарно «Ямал СПГ» заказал 15 танкеров класса Arc7).

\* Общие поставки по контрактам (с возможностью своповых операций и перепродажи).  
Источник: Росстат, ФТС России, ЦДУ ТЭК

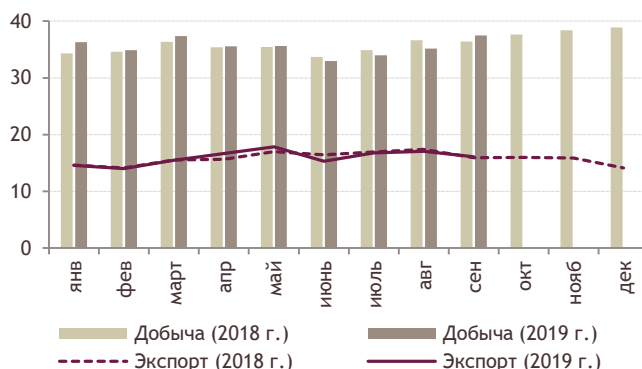
## Уголь

### Цены на уголь в мире (долл./т, среднее за месяц)



В сентябре 2019 г. возобновился рост цен на энергетический уголь в Европе. Постепенное снижение температуры, поддерживавшее спрос на уголь, а также запасов энергетического угля привели к росту его цены (+11,8% к августу 2019 г.). В Азии в сентябре продолжилось снижение цен на уголь из-за сокращения импорта в Китае (-4,2%). Цена на коксующийся уголь продолжила падение (-8,4% для премиальных марок).

### Добыча угля в России и его экспорт (млн т)



Добыча угля	
сентябрь 2019, млн т	37,5
% к сентябрю 2018	+3,0%
янв. — сент. 2019, млн т	319,3
% к янв. — сент. 2018	+0,5%
Экспорт угля	
сентябрь 2019, млн т	16,1
% к сентябрю 2018	+1,1%
янв. — сент. 2019, млн т	143,8
% к янв. — сент. 2018	+0,1%

Добыча и экспорт угля в России в сентябре 2019 г. возросли по сравнению с сентябрем 2018 г. По данным Минэнерго России, добыча угля в сентябре 2019 г. увеличилась на 3% к сентябрю 2018 г., а экспорт — на 1,1%. В Международном форуме «Российская энергетическая неделя» Минэнерго России [заявило](#) о планах увеличения экспорта угля из России в два раза к 2035 году. Для поддержки ожидаемого роста экспорта в России сейчас [строятся](#) и проектируются 12 угольных портов на 270 млн т перевалки в год.

### В фокусе: Добыча и потребление угля в Германии (млн т)



Германия [вступила](#) в Альянс пост-угольной энергетики (Powering Past Coal Alliance) и планирует закрыть все угольные электростанции к 2038 году. Добыча угля в стране непрерывно снижается с 2013 года (в среднем на 2,5% в год). Устойчивое сокращение потребления угля наблюдается с 2014 года, но более быстрыми темпами (в среднем на 4,3% в год).

Источник: Thomson Reuters, Argus, Минэнерго России, ВР

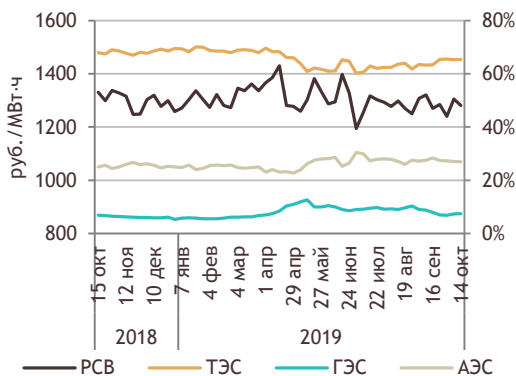
## Электроэнергетика

### Баланс электроэнергии ЕЭС России (млрд кВт·ч)

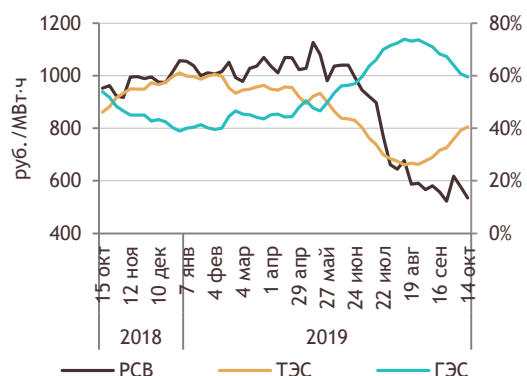
Статья баланса	Сентябрь 2018	Прирост к 2018	9 месяцев 2019	Прирост к 2018
Потребление	81,0	+3,0%	773,1	+0,5%
Производство	82,8	+2,5%	788,3	+1,2%
в т.ч.	ТЭС	43,0	448,9	+1,3%
	ГЭС	17,5	138,5	-1,6%
	АЭС	17,1	153,8	+3,2%
	ЭПП	5,1	45,8	+1,0%

Производство электроэнергии в ЕЭС России в сентябре 2019 г. выросло на 2,5% (к сентябрю 2018 г.). При этом увеличение выработки на ГЭС (+15,4% к сентябрю 2018 г.) и АЭС (+11,1%) позволило сократить выработку на ТЭС (-5,1%).

#### Индексы РСВ на покупку и структура планового производства электроэнергии в первой ценовой зоне



#### Индексы РСВ на покупку и структура планового производства электроэнергии во второй ценовой зоне



Индексы РСВ на покупку в зоне Европы и Урала продолжают колебаться на уровне 1300 руб./МВт·ч, тогда как индексы РСВ в Сибири снижаются с конца весны 2019 года на фоне увеличения доли ГЭС в общем объеме производства электроэнергии во второй ценовой зоне.

#### В России прошел второй конкурентный отбор заявок по управлению спросом на электроэнергию.

По итогам конкурса СО ЕЭС отобрал 19 агрегаторов — исполнителей услуг по управлению спросом на розничном рынке электроэнергии в IV квартале 2019 г. Минимальная цена заявки от компании-агрегатора в первой ценовой зоне составила 1 руб./МВт в месяц, максимальная — 566 666,67 руб./МВт в месяц, а во второй ценовой зоне — 150 000 руб./МВт в месяц и 495 000 руб./МВт в месяц соответственно. Все поданные ценовые заявки находились ниже предельных уровней цен, установленных ФАС России. При этом увеличился объем заявок на участие во втором отборе по сравнению с первым до 152,8 МВт (+96,68 МВт) по первой и 21,2 МВт (+12,7 МВт) по второй ценовой зоне.

Источник: СО ЕЭС, АТС

## Природный газ отстаивает позиции в новой энергетике

*Европейский союз остается мировым флагманом в сфере политики трансформации энергетической системы, однако дискуссии европейских властей относительно пути к углеродной нейтральности продолжаются с приходом нового состава Еврокомиссии. Роль газа – природного газа или его заменителей – остается одним из ключевых предметов этих дискуссий. В российской энергетике позиции природного газа трудно поколебать, но необходимость развития новых газовых рынков внутри и вне страны становится все более очевидным условием для устойчивости газовой отрасли.*

Осенью в Европейском союзе обострилась дискуссия относительно роли природного газа в энергетике ЕС в ходе энергетической трансформации и о целесообразности стимулирования газовых проектов. Результаты этой дискуссии важны и за пределами ЕС, причем не только для поставщиков энергоносителей. Политика ЕС как наиболее продвинутого в плане «новой энергетике» государственного объединения влияет на глобальный вектор энергетической трансформации.

### *Европейский вектор газовой политики*

Новый председатель Еврокомиссии — Урсула фон дер Ляйен, которая вступит в должность в ноябре — обозначила климатическую политику в качестве одного из своих приоритетов. Она провозгласила «Европейский зеленый курс», предполагающий обеспечение климатической нейтральности континента к 2050 году. Впрочем, попытка добиться общего решения по постановке этой цели на саммите ЕС в июне 2019 г. потерпела неудачу из-за несогласия ряда стран Восточной Европы.

В середине октября Европейский инвестиционный банк (ЕИБ) отложил предполагаемое решение о политике в сфере поддержки энергетических проектов, по крайней мере до следующего заседания в ноябре. Одним из [ожидаемых](#) вариантов решения был отказ от финансирования газовых проектов с 2020 года. Ранее ЕИБ уже отказался от поддержки угольных проектов, но отказ от участия также и в газовых проектах может стать беспрецедентным шагом для международных банков развития. Новое руководство Еврокомиссии обозначило важную роль ЕИБ в финансировании энергетической трансформации Европы, однако, судя по переносу решения, полного согласия относительно инструментов этой политики между всеми 28 государствами достичь так и не удалось. Ключевыми оппонентами в ходе переговоров чаще всего [называют](#), с одной стороны, власти Франции, Испании и Великобритании (голос которой, впрочем, теряет значе-

ние после Brexit) как более жестких проводников климатической политики, и власти Германии, Италии, а также самой Еврокомиссии как сторонников более осторожных мер и умеренного отношения к газовым проектам, с другой стороны. Цена вопроса существенна, но не является критически значимой — к примеру, в 2013-2017 годах ЕИБ [ссудил](#) на проекты в сфере ископаемого топлива 11 млрд евро, в том числе 9,7 млрд евро — на проекты по транспортировке и добыче газа, что сопоставимо со стоимостью «Северного потока-2».

В то же время дискуссия вокруг политики ЕИБ является отражением более общего вопроса о будущей роли газа в ЕС. Кадри Симсон из Эстонии, которая должна стать новым комиссаром ЕС по энергетике, в октябре представляла свою программу в Европарламенте и уже подверглась критике со стороны ряда депутатов за якобы лояльное отношение к сохранению энергетики на базе природного газа.

Отказ от поддержки газовых проектов и тем более их ограничение со стороны европейских властей вовсе не выглядели бы однозначной мерой в контексте декарбонизации энергетики. Шаги в этом направлении способны несколько ослабить позиции газа относительно не только ВИЭ, но и угля. Снижение привлекательности газа может стимулировать сохранение резервных мощностей, все еще необходимых для сектора ВИЭ, именно на угле. Именно проблема приоритетного вытеснения угля за счет газа вкупе с проблемой обеспечения энергобезопасности были [обозначены](#) Симсон как основания для важности поддержки газового компонента в европейском энергобалансе.

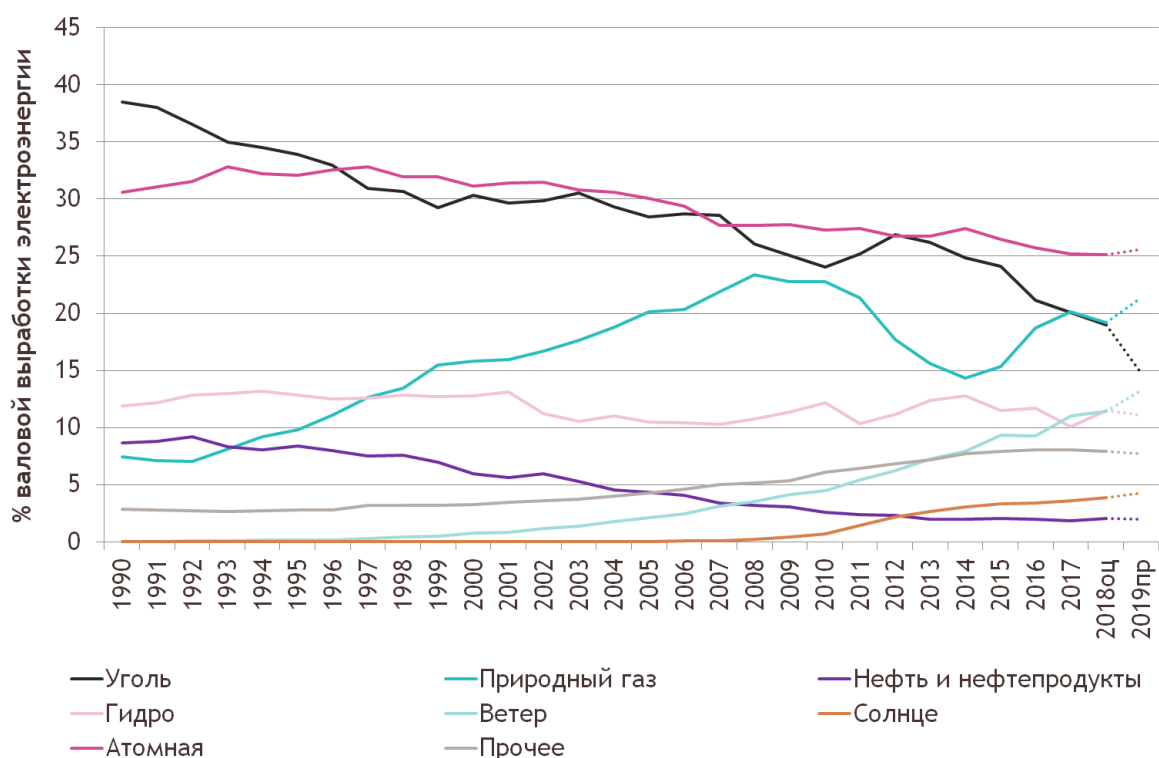
Предшествующий опыт европейской энергетики свидетельствует об обоснованности этой позиции: серьезное снижение доли угля в структуре потребления пока достигалось лишь при условии наращивания использования газа (График 1). Напротив, сокращение использования газа в 2010-2012 годах в условиях роста цен на «голубое топливо» создало возможность для частичного восстановления позиций угля в европейской электроэнергетике, несмотря на все экологические опасения. Прецеденты одновременного снижения доли угля и газа также случались — в 2012-2014 и 2018 годах, но это становилось возможным при развитии всего остального комплекса энергоносителей: доля угля и газа в значительной степени компенсировалась не только энергией ветра и солнца, но и гидроэнергетикой и атомной энергетикой. Однако развитие двух последних отраслей сдерживается соответственно объективными факторами и политическими оппонентами, так что на них сложно рассчитывать в длительном периоде.

**Отказ от поддержки газовых проектов ослабит позиции газа относительно угля**

Понятны и опасения части европейских политиков относительно сохранения поддержки газового сектора энергетики ЕС. Первая половина 2010-х годов ознаменовалась серьезным снижением роли ископаемого топлива — в частности, его доля в выработке электроэнергии ЕС сократилась с 49% в 2010 году до 41% в 2014 году. Но потом, вплоть до 2018 года, эта доля стабилизировалась в диапазоне 40-42%, в первую очередь из-за возвращения позиций природного газа (График 1).

График 1

Структура валовой выработки электроэнергии в ЕС-28



Источник: Eurostat, оценка и прогноз Аналитического центра

При этом в долгосрочном периоде и в заявлениях Симсон, и в предлагаемых поправках в политику ЕИБ ключевую роль в газовой сфере предполагается отдать биогазу, синтетическому газу и водороду. Элементом этой политики можно считать и решение о переработке ранее подготовленного пакета мер регулирования газовой сферы ЕС с целью сделать акцент именно на новых опциях газовой отрасли. Это смещение акцентов нельзя назвать обнадеживающим для традиционной газовой отрасли, но по крайней мере оно сохраняет возможности для развития газовой электроэнергетики — пусть и при условии снижения уровня выбросов парниковых газов — и газопроводной инфраструк-



туры на территории ЕС. Этот подход можно назвать компромиссным в тех условиях, когда о поддержке ископаемого топлива в Европе сложно говорить открыто.

Инерционность газовой энергетики в Европе заметна и по глобальным прогнозам. Так, ежегодный прогноз МЭА от 2018 года предполагает, что доля газа в европейском потреблении энергии в базовом сценарии практически не изменится и составит в 2040 году 26% (оценка этой доли за 2017 год — 25%), а при реализации сценария устойчивого развития сократится до 22%. Еще более характерный результат показывает прогноз ИНЭИ РАН и «Сколково» от 2019 года: во всех сценариях доля потребления газа в ЕС возрастает с 21% в 2015 году до 27% в 2040 году, так что газ становится «якорем» энергетического развития Европы.

### *Долгосрочные перспективы газа в российских планах*

В октябре обновленные долгосрочные ориентиры газовой отрасли были обозначены и в России. Согласно [проекту Энергетической стратегии России на период до 2035 года](#) (в ред. от 21 октября 2019 г.) (далее — проект ЭС-2035) перед отраслью стоят 4 задачи: эффективное удовлетворение спроса на газ на внутреннем рынке, адаптация к изменениям на мировом газовом рынке, развитие производства и увеличение потребления СПГ и газомоторного топлива (ГМТ). Проект ЭС-2035 предполагает, что для выполнения этих задач потребуется обеспечивать добычу газа в России в диапазоне 850-924 млрд куб. м, что на 27-38% выше уровня добычи 2018 года. Главные перспективы газовой отрасли в проекте ЭС-2035 связаны с расширением поставок газа на внешние рынки. Несмотря на запланированный рост газификации в России с 68,6% в 2018 году до 82,9% в 2035 году и широкое распространение ГМТ согласно ЭС-2035, потребление газа внутри страны вырастет в пределах 2,2-5,2% в зависимости от сценария.

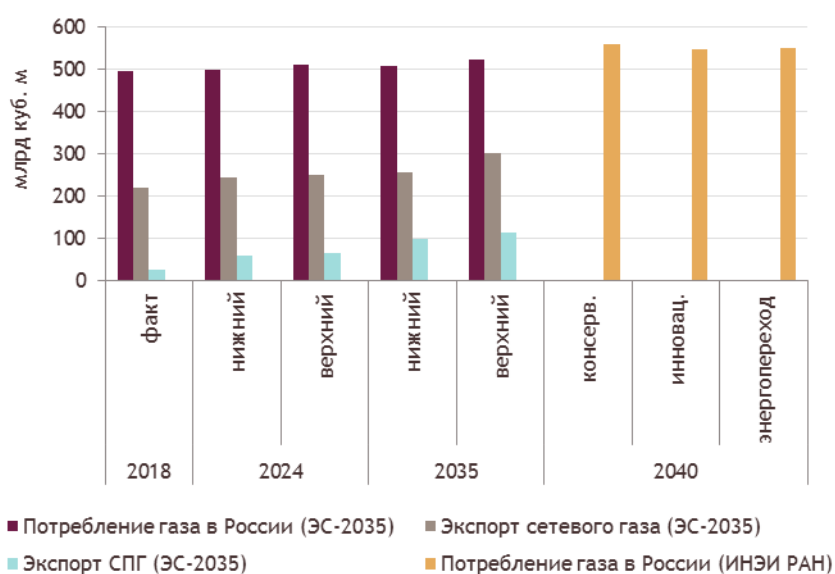
Экспорт газа имеет перспективы вырасти на 43% в 2035 году к 2018 году по нижнему сценарию (+67% по верхнему сценарию). Это обеспечит сохранение за Россией лидирующих позиций по экспорту газа в мире. Прирост экспорта газа будет обеспечен в основном за счет роста экспорта СПГ в 3-4 раза к 2035 году, и ключевым направлением роста пока служит Азия, для которой энергетическая трансформация остается более отдаленной перспективой. Предполагается, что за счет реализации новых проектов доля российского СПГ на мировом рынке может достигнуть [15%](#) в 2025 году, а в 2035 году СПГ будет составлять более 1/4 экспорта газа из России. Рост экспорта газа также будет обеспечен благодаря завершению проектов по строительству экспортных магистральных газопроводов («Сила Сибири», «Турецкий поток», «Северный поток-2»).

Оптимистичные тенденции развития газового рынка представлены и в [прогнозе](#) ИНЭИ РАН и «Сколково». В 2040 году потребление газа в России может вырасти примерно до

550 млрд куб м (+10-15% к 2018 году), и тогда доля газа в российском энергобалансе вырастет с 53% в 2018 году до 56-57% в 2040 году. Прирост потребления газа будет достигнут за счет роста его использования на электростанциях, в ЖКХ и промышленности (особенно в газохимии) при сокращении потребления газа котельными. По оценкам ИНЭИ РАН, экспорта газа из России увеличится благодаря росту поставок в страны АТР и развитию СПГ-торговли, а рост поставок трубопроводного газа в Европу является маловероятным (График 2). Фактором сохранения позиций газа в стране становится [принятие](#) Россией в сентябре 2019 г. Парижского соглашения по климату, а также развитие отдельных сегментов газового рынка — ГМТ, водородного топлива и малотоннажного СПГ.

### График 2

#### Долгосрочный прогноз потребления и экспорта газа в России



Источник: проект ЭС-2035, ИНЭИ РАН

Если обратиться к приоритизированным в Евросоюзе субститутам природного газа, то прежде всего Россия имеет научно-технические заделы и перспективы выйти на мировые рынки в области водородной энергетики. В конце августа 2019 г. было [решено](#) разработать программу развития водородной энергетики России. Перспективы использования газа для производства водородного топлива будут зависеть в том числе от экологических приоритетов, поскольку можно получать экологически чистый водород (из воды) или из ископаемого сырья. В настоящее время только 5% водорода получают из

воды с помощью электролиза, 68% — из природного газа, остальное — из нефти и угля.<sup>1</sup> Пока водород используется в основном в нефтепереработке, металлургии и химии, но есть большие перспективы его использования в секторе коммерческого, общественного и другого большегрузного транспорта. Для широкого использования водородного топлива на транспорте в России необходимо будет решить две основные проблемы: отсутствие заправочной инфраструктуры и проблему дополнительного обеспечения безопасности из-за особых характеристик водорода (летучесть и воспламеняемость). По данным EnergyNet, к 2030 году Россия сможет производить 3,5 млн т водородного топлива в год. «ПАО Газпром» [видит перспективы](#) в смешивании природного газа с водородом, поскольку это позволяет значительно снизить выбросы в атмосферу при его сжигании.

Еще одним возможным направлением развития рынка газа является малотоннажное производство СПГ в качестве топлива для судов и большегрузного наземного транспорта и — что особенно актуально для России — для энергоснабжения отдаленных территорий. Переход на СПГ с дизельного и нефтяного топлива в электрогенерации экономически обоснован в Арктической зоне, где потенциальный объем потребления СПГ в результате замещения других видов топлива оценивается в 518 тыс. т<sup>2</sup>. ПАО «Газпром» планирует реализовать проекты по строительству малотоннажных заводов для [бункеровки](#) судов и [заправки](#) наземного транспорта.

Тем не менее в обозримой перспективе электро- и теплоэнергетика останутся ключевой сферой потребления газа. Европейская и общемировая тенденция распространения ВИЭ будет укрепляться по мере совершенствования технологий, удешевляющих производство энергии на основе ВИЭ, и накопителей энергии, и это неизбежно будет подрывать перспективы использования газа. Но пока неравномерность генерации электроэнергии на основе ВИЭ обуславливает необходимость использования природного газа в качестве балансирующего топлива.

---

<sup>1</sup> Центр энергетики Московской школы управления Сколково. «Водородная энергетика – путь к низкоуглеродному развитию». 2019.

<sup>2</sup> Центр энергетики Московской школы управления Сколково. «Возможности и перспективы развития малотоннажного СПГ в России». 2018.

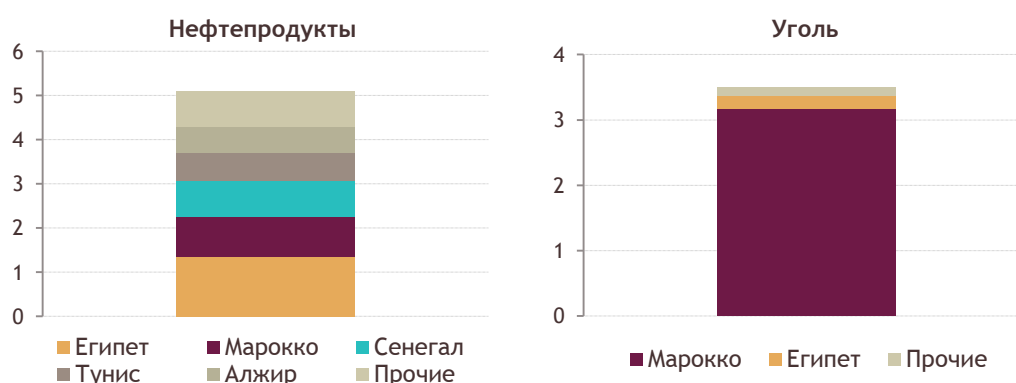
## Российские инвестиции в ТЭК стран Африки

В конце октября в Сочи прошел саммит «Россия – Африка», на котором обсуждались перспективные направления сотрудничества, в том числе в сфере ТЭК. Был подписан ряд соглашений, имеющих преимущественно характер намерений. Подобные встречи могут стимулировать торгово-инвестиционное сотрудничество в энергетике, чему способствует, во-первых, большой потенциал роста спроса африканских стран на энергию, а во-вторых, заинтересованность российских компаний реализовывать подобные проекты. Приоритетными направлениями инвестиций для российских компаний являются освоение нефтегазовых ресурсов и развитие электрогенерирующей и электросетевой инфраструктуры.

Африка не является значимым торговым партнером для России, в том числе в поставках энергоресурсов. В 2018 году Россия экспортировала в страны континента около 5 млн т нефтепродуктов (3,4% суммарного экспорта) и 3,5 млн т угля (1,8%), а поставки нефти и газа практически отсутствовали. Основные покупатели российских энергоресурсов представлены странами Северной Африки (График 3). Такая ситуация вызвана, с одной стороны, наличием собственных топливных ресурсов, а с другой стороны, низким спросом на энергоресурсы в большинстве стран региона.

### График 3

Экспорт нефтепродуктов и угля из России в страны Африки в 2018 году (млн т)



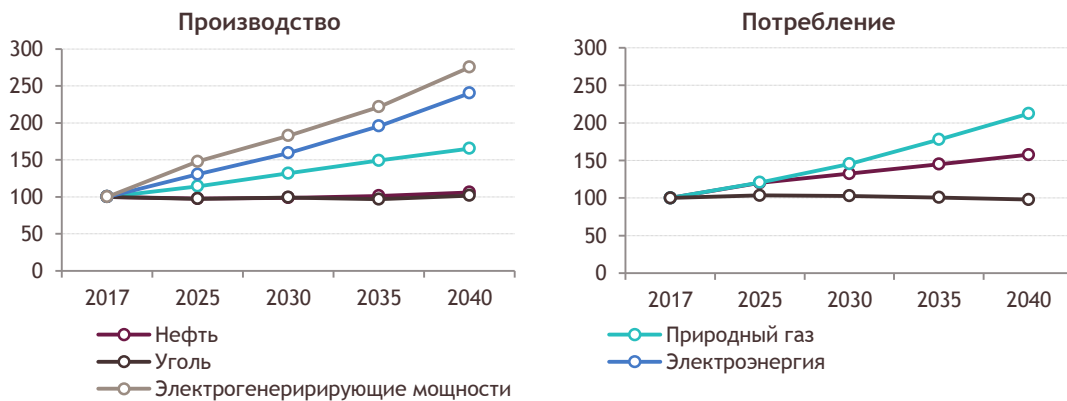
Источник: Аналитический центр по данным TradeMap

Африка является одним из самых бедных регионов в мире с точки зрения потребления энергии, прежде всего это касается стран Африки южнее Сахары. Ожидается, что ситу-

ация постепенно будет улучшаться за счет опережающего среднемировые темпы роста потребления энергоресурсов, прежде всего газа, нефти и электроэнергии. МЭА прогнозирует, что за 2017-2040 годы на континенте ожидается 2,4-кратный рост потребления электроэнергии, а спрос на газ вырастет в 2,1 раза. (График 4). Рост спроса на электроэнергию будет удовлетворен за счет масштабных инвестиций (около 700 млрд долл. за 2018-2040 годы), прежде всего направленных в сферу ВИЭ-генерации (557 млрд долл.) и тепловой генерации на газе (89 млрд долл.) и угле (52 млрд долл.) (График 5). Таким образом, сектор электрогенерации (прежде всего ГЭС, тепловая энергетика, атомная энергетика) имеет высокий потенциал для инвестиций российских компаний.

**График 4**

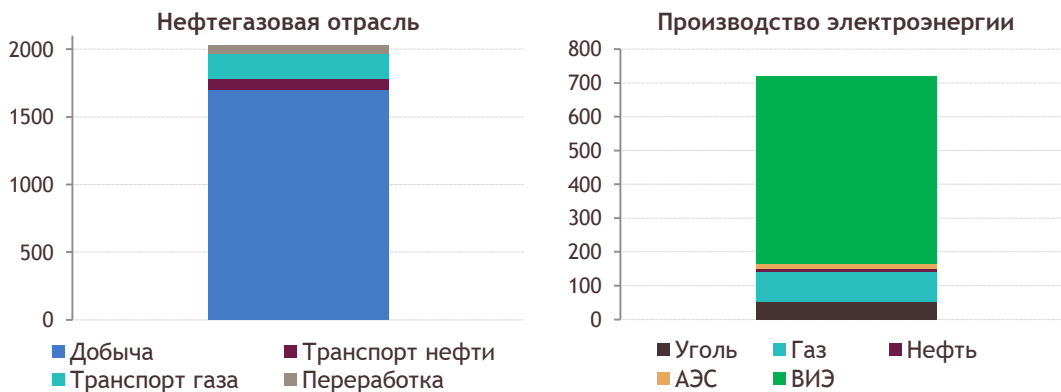
**Производство и потребление энергоресурсов в Африке до 2040 года (2017 = 100)**



Источник: Аналитический центр по данным МЭА (WEO 2018)

**График 5**

**Прогноз инвестиций в нефтегазовый сектор и электроэнергетику Африки за 2018-2040 годы (млрд долл. 2017 года)**



Источник: Аналитический центр по данным МЭА (WEO 2018)

Еще одним перспективным направлением для инвестиций в страны Африки является нефтегазовый комплекс, прежде всего сектор разведки и добычи. МЭА прогнозирует инвестиции в нефтегазовую отрасль в объеме чуть более 2 трлн долл. до 2040 года (около 10% от инвестиций в отрасль в мире), в том числе в сектор разведки и добычи нефти и газа инвестиции ожидаются в размере 1,7 трлн долл. (11%).

Подписанные в октябре в рамках саммита «Россия – Африка» соглашения в сфере ТЭК в целом указывают на приоритетные направления российских инвестиций — производство электроэнергии и развитие транспортной энергетической инфраструктуры (Таблица 1). К ним можно также добавить разработку нефтегазовых ресурсов.

**Таблица 1**

**Соглашения в сфере ТЭК между российскими и африканскими компаниями, достигнутые на саммите «Россия - Африка» (23-24 октября 2019 г.)**

Страна	Сектор ТЭК	Участники соглашения	Характеристика соглашения
Республика Конго	Транспортировка нефтепродуктов	ВЭБ, РЭЦ, Афрэксимбанк, Национальная нефтяная компания Конго (SNPC)	Меморандум о строительстве нефтепродуктопровода мощностью 2,1 млн т в год с поставкой продукции в соседние страны
Марокко	Нефтепереработка	ВЭБ.РФ, РЭЦ, MYA Energy (Марокко)	Меморандум о сотрудничестве, предусматривающий возможность строительства НПЗ (частичное финансирование ВЭБ.РФ)
Эфиопия	Атомная энергетика	Правительства Российской Федерации и Эфиопии	Межправсоглашение о сотрудничестве в атомной энергетике, намерение эфиопской стороны построить малую АЭС (два блока по 200 МВт)

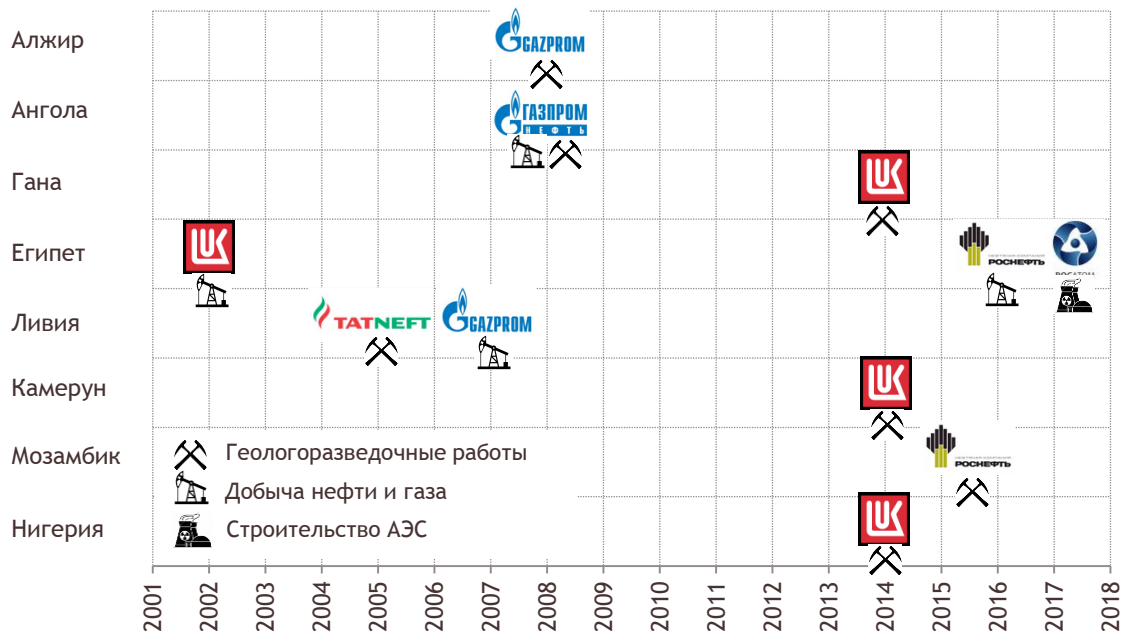
*Источник: Аналитический центр по открытым источникам*

Российские компании начали работать в секторе добычи нефти и газа в странах Африки сравнительно недавно; активизация инвестиций наблюдалась в середине 2000-х годов, что может быть связано с ростом цен на нефть и появлением необходимых условий и ресурсов у компаний (График 6). Наиболее широко в странах Африки через дочерние общества представлен «Лукойл» — компания участвует в пяти проектах в четырех странах, в том числе с добычей нефти в Египте. В 2014 году «Лукойл» вошел в три шельфовых проекта на стадии геологоразведки в Гане, Нигерии и Камеруне и реализует их вместе с национальными и зарубежными (например, Chevron в Нигерии) компаниями. «Газпром» представлен в Алжире и Ливии, где занимается геологоразведочными работами. «Роснефть» в 2014 году вошла в добычный проект на шельфе Египта (партнеры — Eni, BP) и в проект на шельфе Мозамбика в консорциуме с ExxonMobil.

***Ожидаемый рост спроса на энергоресурсы в Африке создает возможности для расширения российских инвестиций в регион***

График 6

## Проекты в сфере ТЭК в странах Африки с участием российских компаний



Источник: Аналитический центр по данным Минэнерго России и компаний

Участие в проектах по добыче нефти и газа в странах Африки (как и в других регионах) позволяет российским компаниям расширить производственную базу и улучшить финансовые показатели, развивать компетенции в различных сегментах нефтегазодобычи (например, в глубоководной добыче), а также перерабатывать сырье с целью поставки на внутренний (например, нефтепродукты) или мировой рынок (например, СПГ). Последние два направления являются наиболее перспективными и интересными для инвесторов. Необходимо также отметить, что добычные проекты в сфере нефти и газа в условиях большинства африканских стран в меньшей степени подвержены рискам политического и экономического характера, так как их финансирование осуществляется за счет средств инвесторов или международных организаций, а продукция поставляется преимущественно на мировой рынок.

### Электроэнергетические проекты

Производство электроэнергии и развитие сетевой инфраструктуры является одним из наиболее перспективных направлений для инвестиций в странах Африки. К проектам в данном секторе особый интерес может быть у российских генерирующих («Росатом» и гидрогенерирующие компании) и сетевых компаний. Однако подобные инфраструктурные проекты требуют масштабных инвестиций, что в условиях африканской нестабильности требует дополнительных гарантий на межправительственном уровне.

## Влияние санкций США на мировой рынок нефти

*В конце 2018 года – начале 2019 года США начали активные действия, направленные на ограничения экспорта нефти двух членов ОПЕК – Ирана и Венесуэлы, используя для этих целей механизм санкций. К осени 2019 года эти меры привели к сокращению предложения на мировом рынке нефти, превышающему целевой объем снижения добычи стран ОПЕК+ в рамках сделки. При этом ограничения в отношении Ирана и Венесуэлы в условиях замедляющегося спроса на нефть в первую очередь оказались выгодны самим США.*

Черода санкционных мер в отношении Венесуэлы со стороны США началась с 2014 года, но наиболее существенные из них — против энергетического сектора страны – были введены в начале 2019 года. Эти [санкции](#) были направлены против венесуэльской государственной компании PDVSA, в том числе на возможности сотрудничества с ней зарубежных компаний, включая поставки нефти. Временные [уступки](#) в виде разрешения на ведение деятельности на территории Венесуэлы продолжают действовать для Chevron, Halliburton, Schlumberger, Baker Hughes и Weatherford. Однако в течение 2019 года ограничения неоднократно ужесточались, все более усложняя добычу и поставки венесуэльской нефти на мировой рынок. В августе США [заблокировали](#) все активы правительства Венесуэлы (и PDVSA) в своей юрисдикции и ввели запрет на предоставление ему финансовых средств, товаров и услуг. В сентябре 2019 г. санкционные списки [пополнили](#) 4 нефтяные компании и 4 нефтяных танкера.

Добыча и экспорт нефти в Венесуэле снижались и до начала 2019 года из-за проблем в энергетическом секторе, связанных с недостатком финансирования, и в экономике страны в целом<sup>3</sup>. В 2019 году, помимо санкций США, негативно на показателях нефтяной отрасли сказались перебои с электроснабжением, которые приводили к остановке работы объектов нефтяной отрасли, а также аварии на них по различным причинам. Однако именно санкции США могут считаться основной причиной снижения показателей нефтяной отрасли Венесуэлы в 2019 году.

К сентябрю 2019 г. относительно января 2019 г., по данным Thomson Reuters, экспорт нефти из Венесуэлы сократился на 64% (с 1,3 млн барр./день до 0,5 млн барр./день). Добыча нефти за этот период сократилась практически вдвое – до 0,7 млн барр./день.

---

<sup>3</sup> Подробнее см. [Энергетический бюллетень № 58](#), март 2018 г.



Основные экспортные потери Венесуэлы были связаны с ограничениями на поставки нефти в США, которые уже в феврале 2019 г. практически полностью перестали импортировать венесуэльскую нефть, хотя еще в декабре ее импорт составлял около 0,5 млн барр./день ([около](#) 7% в совокупном импорте нефти в США). В США нефть из Венесуэлы в основном перерабатывали Citgo Petroleum (дочерняя компания PDVSA), Valero Energy и Chevron. Для НПЗ этих компаний, использовавших тяжелую венесуэльскую нефть в составе смеси перерабатываемого сырья, ограничения на поставки обернулись видимыми [проблемами](#). Пытаясь их решить, компании были вынуждены искать альтернативные поставки нефти схожих сортов из Канады, Колумбии, Ирака, Саудовской Аравии, Бразилии и других стран, но в целом на топливный рынок США это не оказало критического влияния.

Поставки нефти из Венесуэлы также [сократились](#) в Китай и Индию из-за осложняющихся условий сотрудничества и нежелания покупателей брать на себя риски новых санкций. Вследствие авансовых платежей и контрактов, заключенных до введения санкций США, российская компания «Роснефть» в этой ситуации остается одним из основных приобретателей венесуэльской нефти.

Из-за санкций США<sup>4</sup> продолжают ухудшаться производственные показатели нефтяной отрасли Ирана. По данным МЭА, к сентябрю 2019 г. относительно мая 2018 г. добыча жидких углеводородов в Иране сократилась на 1,7 млн барр./день — до 3,2 млн барр./день. Экспорт нефти и нефтепродуктов из страны, по данным Thomson Reuters, за этот период сократился с 3,2 млн барр./день до 0,7 млн барр./день, часть из которых по-прежнему экспортируется в страны Ближнего Востока и Китай. При этом борьба США с сохранившимися механизмами поставок иранской нефти продолжается.

В начале сентября Минфин США принял [меры](#) против группы судоходных компаний, связанных, по данным ведомства, с Корпусом стражей Исламской революции. В конце сентября 2019 г. Вашингтон [внес](#) в санкционные списки 6 китайских компаний, включая 2 компании одного из крупнейших в мире операторов морских перевозок COSCO Group, имеющего в своем флоте более 40 танкеров, 26 из которых класса VLCC, а также компании холдинга Kunlun за их участие в транспортировке иранской нефти. Это событие стало одним из катализаторов роста фрахтовых ставок на рынке морских перевозок нефти в сентябре-октябре 2019 г., где из-за инцидентов с танкерами в Персидском заливе и диверсионными атаками на объекты нефтяной отрасли Саудовской Аравии, вынудившие перевозчиков переключаться на альтернативные маршруты, и так

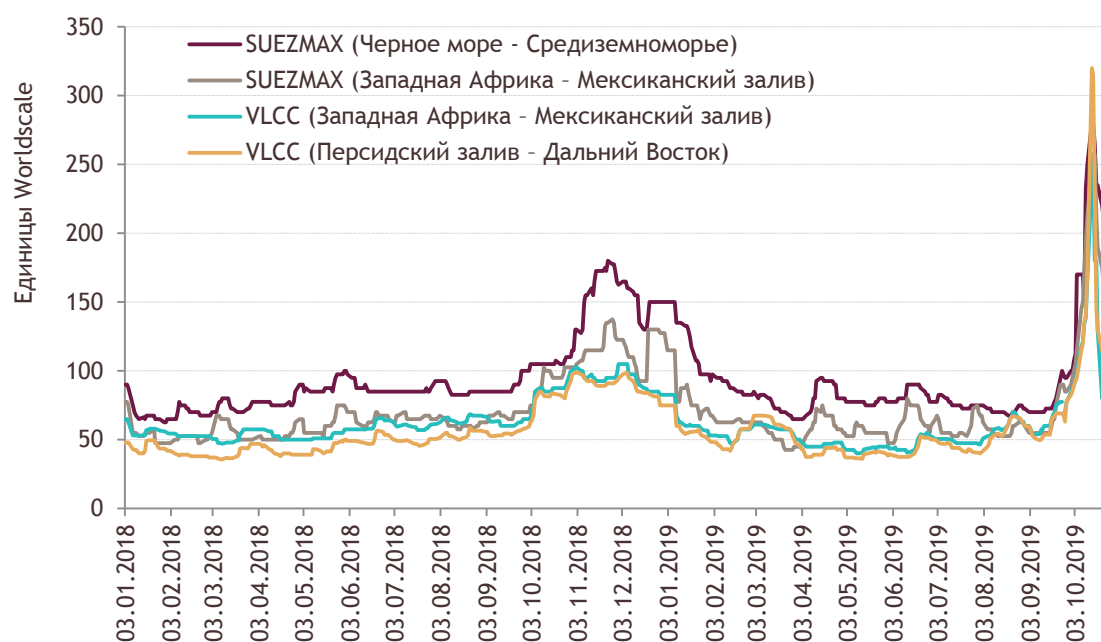
---

<sup>4</sup> Подробнее см. [Энергетический бюллетень № 71](#), апрель 2019 г.

сложилась сложная ситуация (График 7). Резкий рост фрахтовых ставок на нефтяные танкеры негативно [сказался](#) на возможности закупки сырья у множества нефтеперерабатывающих предприятий, в первую очередь расположенных в Азии. Это в свою очередь может обусловить локальный рост цен на нефтепродукты.

### График 7

#### Ставки фрахта танкеров классов SUEZMAX и VLCC в 2018-2019 годах



Источник: Thomson Reuters

Для США задача по доведению экспорта нефти Ираном до нулевого значения, в отличие от мер против Венесуэлы, не несет явных издержек. США не покупают у Ирана нефть уже около 30 лет, и рост цен, спровоцированный иранскими санкциями, в большей степени проявлялся в европейских и азиатских нефтяных бенчмарках, чем, например, в американской WTI. В то же время ограничения в отношении Ирана и Венесуэлы в условиях замедляющегося спроса на нефть заметно улучшили рыночные условия для производителей нефти в других странах, но прежде всего это произошло в самих США.

В совокупности снижение добычи нефти в Иране с мая 2018 г. и Венесуэле с января 2019 г. к сентябрю 2019 г. было близко к уровню фактического общего снижения добычи нефти странами ОПЕК+, имеющими квоты в рамках условий сделки в 2019 году, (почти 2,5 млн барр./день) даже с учетом перебоев в Саудовской Аравии. Целевой объем снижения добычи нефти странами ОПЕК+ в сентябре 2019 г. был в 2 раза ниже фактического сокращения добычи нефти Ираном и Венесуэлой.

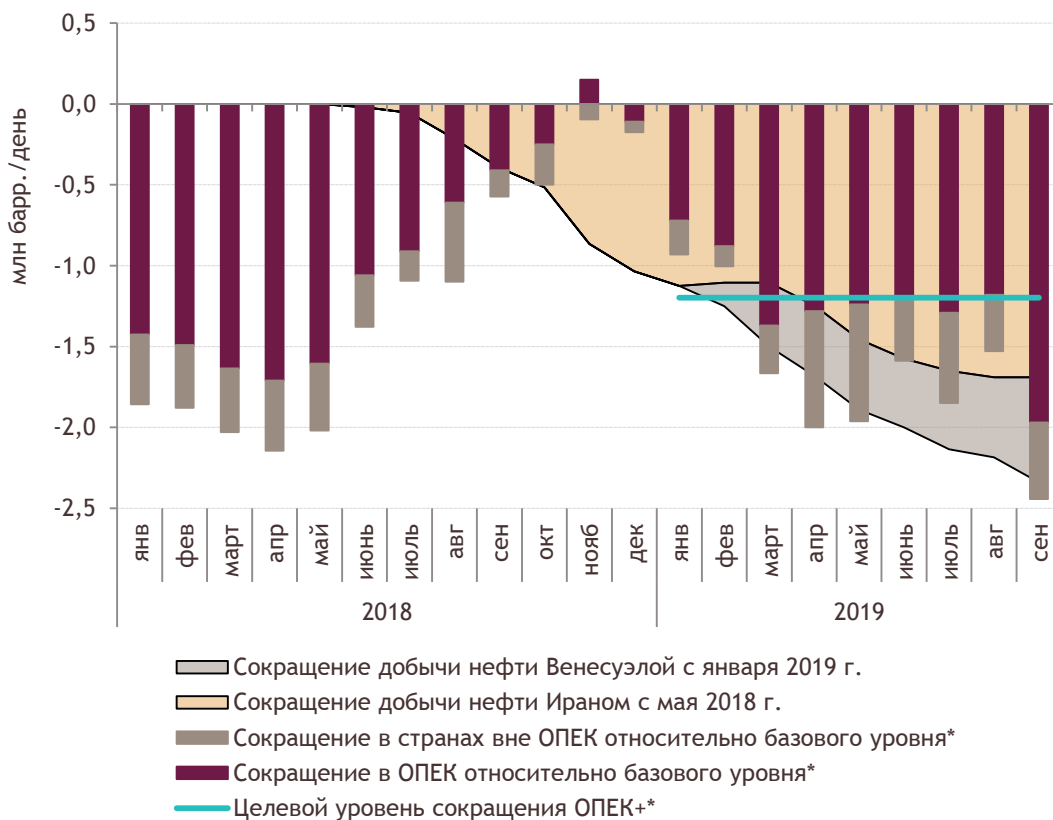
В сентябре 2019 г. относительно мая 2018 г. среди стран-участников ОПЕК+ в пределах 0,3 млн барр./день добычу нефти смогли нарастить ОАЭ, Нигерия, Ирак и Россия. США за этот период увеличили добычу сырой нефти на 1,8 млн барр./день и на 2,4 млн барр./день жидких углеводородов в целом (График 8).

**Сокращение добычи нефти в Иране и Венесуэле из-за санкций США в 2 раза превышает целевой уровень снижения добычи нефти странами ОПЕК+**

Таким образом, США, используя как рыночные возможности, так и административные меры воздействия, сегодня фактически стали влиятельнейшим индивидуальным игроком на мировом рынке нефти, под действия которого вынуждены подстраиваться другие участники.

**График 8**

**Снижение добычи нефти участниками ОПЕК+ в рамках квот и сокращение добычи нефти Ираном и Венесуэлой под влиянием санкций США**



Примечание: базовый уровень добычи в рамках сделки ОПЕК+ для большинства участников - октябрь 2018 г., но для некоторых стран он иной; на Иран и Венесуэлу квоты не распространяются.

Источник: Аналитический центр по данным МЭА

## АВТОРЫ

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](https://facebook.com/ac.gov.ru)



[twitter.com/AC\\_gov\\_ru](https://twitter.com/AC_gov_ru)



[youtube.com/user/analyticalcentergov](https://youtube.com/user/analyticalcentergov)