

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ НАУКИ

**ИНСТИТУТ ЕВРОПЫ
РОССИЙСКОЙ АКАДЕМИИ
НАУК**

125009, МОСКВА, МОХОВАЯ УЛ., 11-3
ТЕЛ.: +7(495)692-10-51/629-45-07
E-MAIL: europe@ieras.ru
WWW.INSTITUTE OF EUROPE.RU



**INSTITUTE OF EUROPE
RUSSIAN ACADEMY OF
SCIENCES**

125009, MOSCOW, MOKHOVAYA STR., 11-3
TEL.: +7(495)692-10-51/629-45-07
E-MAIL: europe-ins@mail.ru
WWW.INSTITUTE OF EUROPE.RU

**Статья в журнале «Аналитические записки Института Европы РАН»
(Выпуск III) №20, 2023 (№317)**

Цены на нефть в Европе: состояние и перспективы

Фазельянов Э.М.

***Аннотация.** В мировой экономике сохраняется большая геополитическая и макроэкономическая неопределенность в отношении формируемых тенденций на рынке энергоносителей в Европе. Ключевой вопрос состоит в том, как будут изменяться нефтяные цены (к которым привязаны газовые) в текущем году и в обозримой перспективе. Автор предлагает свой прогноз развития ситуации на рынке.*

***Ключевые слова:** США, РФ, ОПЕК+, Международное энергетическое агентство, Организация стран-экспортеров нефти, нефтяные цены.*

Глобальная неопределенность

В мировой экономике сохраняется большая геополитическая и макроэкономическая неопределенность в отношении того, как поведет себя рынок энергоносителей в Европе.

***Автор.** Фазельянов Энварбик Михайлович – кандидат экономических наук, ведущий научный сотрудник Отдела экономических исследований Института Европы РАН, Чрезвычайный и полномочный посол РФ. Адрес: 125009, Россия, г. Москва, ул. Моховая, д.11, стр.3. E-mail: fenvarbik@gmail.com
DOI: <http://doi.org/10.15211/analytics31920234953> EDN: <https://www.elibrary.ru/AHGMHN>*

Ключевой вопрос – как будут меняться нефтяные цены (к которым привязаны газовые) в текущем году и в обозримой перспективе. Сложность прогноза, помимо прочего, связана с тем, что на рынке нет достаточной информации о балансе спроса и предложения, нет определённости относительно сроков и результатов Специальной военной операции на Украине, сохраняется политизация прогнозов цен на нефть на фоне напряженности во взаимоотношениях между Международным энергетическим агентством (МЭА) и Организацией стран-экспортеров нефти (ОПЕК)¹.

Ожидается, что рост мировых поставок нефти в 2023 г. может ослабеть после прошлогоднего повышения. Это обусловлено сокращением добычи в странах ОПЕК+. Общий рост поставок странами, не входящих в ОПЕК+, увеличился на 1,9 млн баррелей в день. Однако, это не перекроет ожидаемое снижение уровня добычи нефти. В условиях неблагоприятного макроэкономического климата прогнозируется, что в 2024 г. рост спроса на нефть замедлится почти до 1 млн баррелей в день.

Неожиданное сокращение добычи ОПЕК в начале апреля придало дополнительный импульс восстановлению относительно невысоких цен на нефть. Таким образом, решение ОПЕК+ приведет к сокращению предложения жидких углеводородов примерно на 1,2 млн баррелей в день. Это достаточно существенный объем в контексте баланса мирового топливного рынка.

Сокращение добычи нефти ОПЕК позволяет освободить рынок КНР, Индии и других стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) для топлива из России. Это способствует ослаблению санкций Запада против российского нефтяного экспорта.

Иными словами, предпосылки для падения цен не просматриваются.

Ограничение экспорта может серьезно навредить европейским потребителям, которые сейчас зависят от американских поставок, и при этом не поможет внутреннему рынку, где соответствующие производители могут попробовать отыграть за упущенную выгоду.

Так как нефть является важной компонентой, влияющей на промышленность и потребительские сектора экономики, она имеет серьезное значение для социально-экономического развития и общественно-политической стабильности. Поэтому, как бы ни корректировались прогнозы запасов, есть основания считать, что на перспективу ближайших десяти лет цены на нефть и другие энергоносители будут – с высокой долей вероятности – стабильно расти, что может негативно отразиться на экономике стран Евросоюза, не владеющих собственными запасами углеводородов. В то же время удорожание цены на ископаемое топливо не исключает периодических спадов в стоимости, носящих временный характер.

¹ Bob McNally.cnbс IEA&OPECs tenst exchange on OPEC cuts, April 28.2023.

Время сильно сжалось, и события меняются с высокой скоростью, в том числе под воздействием геополитических игр.

Важная статистика

Мировая способность нефтепереработки в этом году составит в среднем 82 млн баррелей в день. Годовой прирост должен был удвоиться (до 2,1 млн баррелей в день) к первой половине текущего года, поскольку показатели в США нормализуются, а активность КНР должна существенно превысить слабый базовый показатель II квартала 2022 г. В среднем добыча сырой нефти в 2023 г. приблизится к уровням, существовавшим до пандемии Covid-19, но всё-таки останется на 0,3 млн баррелей в день ниже средней производительности в 2019 году.²

Прогнозируется, что мировой спрос на нефть достигнет почти 107 млн баррелей в день в 2027 г., что представляет собой значительное увеличение (на 10 млн баррелей в день) по сравнению с 2021 г. Большая часть этого увеличения произойдет в странах, не входящих в ОЭСР, на которые приходится основная часть (8,6 млн баррелей в день) среднесрочного роста. Однако наибольший рост (более 5 млн баррелей в день) будет реализован в период до 2024 года.

Бесспорно, нефть остается топливом номер один в мировом первичном энергобалансе. Однако энергетическая бедность остается проблемой на протяжении всего прогнозируемого периода с большим разрывом между развитыми и частью бедных стран Европы наряду с развивающимися странами.

Имеющиеся прогнозы указывают на то, что существуют альтернативы основным путям смягчения последствий, ориентированным на возобновляемые источники энергии. Важно отметить, что разные пути имеют различные социально-экономические последствия для тех или иных стран. При этом некоторые новые нефтяные маршруты, вероятно, окажут негативное влияние на развивающиеся страны-экспортеры энергии.

Взгляд на краткосрочную перспективу пока нейтральный. Вероятно, торговая активность относительно нефти в ближайшее время будет умеренной. Цены, вероятно, будут находиться в среднесрочном коридоре, сформированном еще в начале этого года. Его границы не раз показывали снизу 80 долл. за баррель, сверху – в диапазоне 85-86 долл. за баррель.

Что касается отдаленной перспективы, то можно предположить, что по мере наращивания мировых запасов, оказывающих понижающее давление на цены на

² Short term Outlook for 25 January 2023 EIA. Independent Statistics and Analysis, US Energy Information Administration.

нефть, ожидается снижение средней цены нефти марки Brent до 70-75 долл. к концу 2024 г. и повышение в последующие годы³.

Мировые нефтяные рынки могут значительно сократиться в ближайшие месяцы, позволяя частично освободить рынки КНР, Индии и других стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) для топлива из России. Тем самым, это может способствовать ослаблению санкций коллективного Запада против российского нефтяного экспорта.

Основными факторами, влияющими на цены на нефтяном рынке, являются сигналы слабого спроса в Азии и опасение рецессии в США. Последняя вызвана ужесточением денежно-кредитной политики Федеральной резервной системы.

Выводы

Глобальный энергетический кризис привел к беспрецедентной трансформации на мировом рынке энергоносителей, буквально перетасовал торговые потоки. Данные обстоятельства обострила международная напряженность, превратила нефть в важнейший атрибут геополитики, показала важность альянса ОПЕК+ для мировой экономики и, тем самым, подтвердила тезис, что он приобретает и политическую значимость.

Экономическая целесообразность все чаще уступает место политической необходимости. Однако это не отменяет задачи учитывать общие балансы и иметь возможность корректировать условия сделки (купли-продажи, транспортировки и тд).

В ближайшей перспективе рассчитывать на улучшение экономической ситуации, прежде всего, в энергетической части рынка и в Европе, не приходится. Ухудшение положения в экономике трансформируется в уменьшение реальных доходов населения, подвигает к социальным волнениям.

Образовавшаяся брешь в энергобалансе европейского региона ОЭСР бесспорно требовала поиска новых поставщиков, дополнительных финансовых издержек для обеспечения энергетической безопасности в Европе. В результате потери Европы составили порядка 300 млрд долл.

В условиях санкционной активности Запада России не приходится рассчитывать на благоприятный макроэкономический климат, в том числе и на нефтяном рынке.

Необходимо акцентировать внимание на работе с ведущими экспортерами ОПЕК, чтобы избежать острой конкуренции с нефтью Ближнего Востока. Такой подход позволяет

³ Июньские фьючерсы на нефть марки Brent на лондонской бирже ICE торговались на уровне 87 долл. за баррель впервые с 30 января 2023 года.

рассчитывать на благоприятную конъюнктуру и при стабильном или растущем спросе получать более высокую цену на нефть.

Все проблемы на нефтяном рынке, представляющие взаимный интерес России и стран ОПЕК, могут стать предметом стратегического сотрудничества, в канву которого логично вписываются и проекты технологической кооперации, и инвестиционные проекты с ощутимой технологической компонентой.

Эта перспектива открывает окно возможностей. Запрос стран Залива может обеспечить регионам России, прежде всего нефтяным, статус инвестиционно-технологического хаба. Проблема состоит лишь в оперативности, требующейся для продвижения инициатив РФ потенциальным партнерам для занятия этой ставшей востребованной на Арабском Востоке ниши. В условиях невиданных темпов, задаваемых нынешними переменами, долгая раскачка может привести к опозданию.

Дата выпуска: 7 августа 2023 года

Oil prices in Europe: current situation and prospects

Author. *Fazelyanov Envarbik, Candidate of Science (Economics), Leading researcher, Economic Research Department of the Institute of Europe of the Russian Academy of Sciences, Ambassador Extraordinary and Plenipotentiary. Address: 125009, Russia, Moscow, Mokhovaya str., 11, p.3. E-mail: fenvarbik@gmail.com*

Annotation. *Global economy faces geopolitical and macroeconomic uncertainty regarding the trends forming on the European energy market. The key question is how oil prices (and related gas prices) will change this year and in the foreseeable future. Author offer their forecast of how the situation on the market may develop.*

Key words: *USA, Russia, OPEC+, International Energy Agency, Organization of the Petroleum Exporting Countries, oil prices.*

DOI: <http://doi.org/10.15211/analytics31920234953> EDN: <https://www.elibrary.ru/AHGMHN>

<http://www.zapiski-ieran.ru>

Release date: August 7, 2023.