

Выбросы метана в нефтегазовой отрасли



Введение

На фоне тяжелого кризиса и падения цен на энергоносители многие параметры эффективности добычи и конкуренции энергоносителей, энергосбережения, сокращения выбросов парниковых газов меняются, и будут меняться дальше в случае затягивания пандемии и рецессии. Выбросы метана (45% выбросов в нефтегазовой отрасли мира) в развитых нефтедобывающих странах являются естественным фокусом климатической политики. При этом размеры выбросов метана в России оцениваются весьма различно МЭА и национальными органами.

В новых условиях сложнее будет перестраивать регулирование оптового рынка электроэнергии и мощности. Механизмы, изначально созданные для решения задач развития электроэнергетики, были в итоге распространены на решение других задач, которые не всегда являются отраслевыми. Но рост надбавок до 80% цены за мощность ставит в тяжелое положение потребителей электроэнергии, толкает их на создание собственных мощностей. В марте 2020 г. было принято решение перестроить надбавки, в том числе за счет федеральных (региональных) средств, но смотри пункт первый — «рецессия».

Новая ситуация в мире сказалась на нефтепереработке. Ключевым моментом является низкая загрузка мощностей, которая в 2020 году окажется на минимуме за последние годы при низкой марже. Оживление автомобильного движения в июле в США, Азии и ЕС выглядит оптимистично, но в ряде стран мира наблюдается продолжение роста заболеваний, повторные вспышки и закрытые границы. Выход из «рецессии потребления услуг» идет разновременно. Сложная ситуация в области авиации — традиционный отпускной сезон в Северном полушарии уже наполовину прошел, а масштабы авиасообщений растут медленно, что отражается на спросе на авиакеросин.

*профессор Леонид Григорьев
главный советник руководителя
Аналитического центра*

Краткое содержание

Статистика

Макроэкономика

4

В конце первого полугодия 2020 г. продолжились умеренно позитивные тенденции: в ЕС и США частично восстановилось промпроизводство, в России спад промышленности сильно замедлился, в Китае прирост ВВП во II квартале компенсировал спад I квартала. Но тяжелая ситуация с пандемией, в т.ч. начало второй волны в США, грозит новым спадом

Нефть и нефтепродукты

6

В июле цены на нефть стабилизировались. За счет сделки ОПЕК+ и падения добычи нефти в других странах предложение на мировом рынке снизилось до уровня начала 2010 года. В июне в России продолжилось снижение среднесуточной добычи нефти (-0,7% к маю). Производство бензина в июне выросло на 33,5% к маю и практически достигло уровня июня 2019 г. на фоне восстановления спроса. В июле ускорился рост розничных цен на бензин

Природный газ

10

В июне впервые с начала 2020 года выросли цены на газ в Европе (+13,4% к маю, индекс TTF) и Азии (+4,3%, индекс N-E Asia LNG), однако они оказались более чем в два раза ниже уровня цен июня 2019 г. Цены на газ в США в июне продолжили падать (-6,3% к маю, индекс Henry Hub). Добыча газа в России в июне продолжила снижение (-11,6% г/г). Экспорт трубопроводного газа из России в мае продолжил падать по всем направлениям (-28,1% г/г)

Уголь

12

В июне в России добыча угля снизилась на 3,7% г/г, а экспорт вырос на 5,2% г/г. В июне цены энергетического угля в Европе выросли (+18,1% к маю 2020 г.), как и в Азии (+2,4%). Цена коксующегося угля снизилась (-1,9% к маю 2020 г. для премиальных марок)

Электроэнергетика

13

Потребление электроэнергии в ЕЭС России в январе — июне 2020 г. сократилось на 2,8% (к январю — июню 2019 г.). К концу 2020 года потребление электроэнергии, по данным СО ЕЭС, может выйти на уровень 2019 года, но по итогам года сокращение составит около 2,1%

Выбросы метана в нефтегазовой отрасли

14

Нефтегазовая отрасль входит в число крупнейших эмитентов метана — второго по значимости антропогенного парникового газа после углекислого — в мире и особенно в России. Отрасль обладает как потенциалом, так и возможностями по сокращению этих выбросов

Надбавки ОРЭМ: сократить, нельзя увеличить

19

Доля различных надбавок к цене мощности, оплачиваемой потребителями ОРЭМ, достигла 80%. В настоящее время регуляторы проводят анализ способов их сокращения, в том числе за счет бюджетных средств. Однако поиск решений осложняется экономическим кризисом, усугубившим ситуацию и ограничившим бюджетные возможности государства

Проблемы мировой нефтепереработки

23

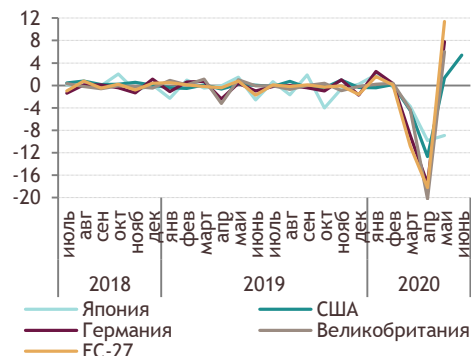
Падение спроса на топливо поставило нефтеперерабатывающие предприятия по всему миру в сложное положение. Быстрого восстановления спроса и решения проблем, появившихся в отрасли, не ожидается, поэтому в ней вероятно обострение конкуренции

Статистика

Макроэкономика

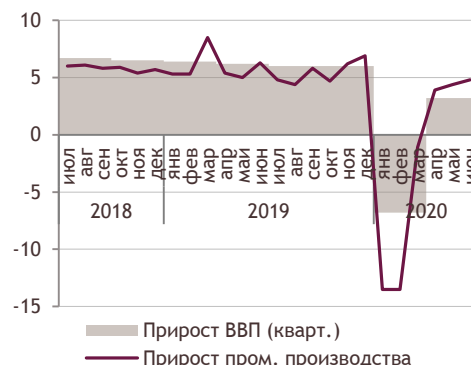
Промышленное производство крупнейших развитых экономик, прирост (% к предыдущему месяцу, сезонное сглаживание)

Промышленность развитых стран постепенно восстанавливается. Но экономики ЕС и США не отыграли и половину кризисных потерь. В США по итогам июня выпуск оказался на 10,9% ниже предкризисного февральского уровня (по итогам апреля спад составлял 16,6% к февралю). В ЕС за март и апрель промпроизводство снизилось на 27,0%, а в мае подросло на 11,4%, так что пока оно на 18,7% ниже февральского уровня. В Японии спад промпроизводства продолжается три месяца подряд, в мае оно было уже на 20,9% меньше, чем в феврале.



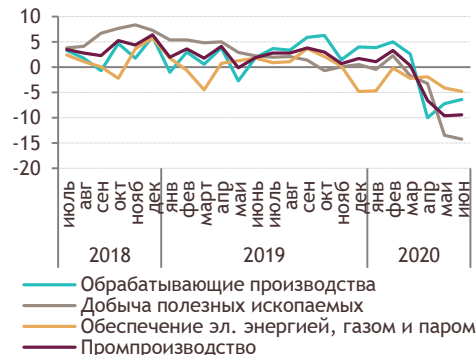
ВВП и промышленное производство Китая, прирост (% к соответствующему периоду предыдущего года)

ВВП Китая восстановился во II квартале после кризисного спада. Прирост ВВП во II квартале 2020 г. достиг 11,5% к I кварталу 2020 г., тогда как спад ВВП в I квартале 2020 г. составлял 10,0% к IV кварталу 2019 г. Таким образом, китайская экономика вернулась к докризисному уровню. Промпроизводство в июне повысилось на 4,8% г/г, что близко к обычным темпам прироста. Инвестиции в июне 2020 г. все еще заметно (-3,1%) ниже уровня июня 2019 г., зато экспорт и импорт показали рост к июню 2019 г. (+0,5% и +2,7% соответственно).



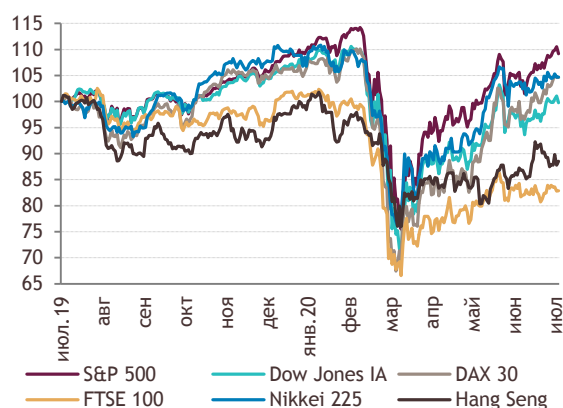
Промышленное производство России, прирост (% к соответствующему периоду предыдущего года)

Снижение промпроизводства в России замедлилось. За июнь выпуск промышленности сократился лишь на 1,0% относительно предыдущего месяца (с учетом сезонного и календарного факторов), тогда как в мае спад составлял 1,8%, а в апреле — 7,0%. В сравнении с тем же месяцем 2019 года масштабы сокращения промпроизводства почти не изменились с мая (-10,4% в июне и -10,6% в мае). В целом за первое полугодие выпуск в промышленности упал на 3,5% относительно первой половины 2019 г., особенно сильно в добывающем секторе (-5,2%).



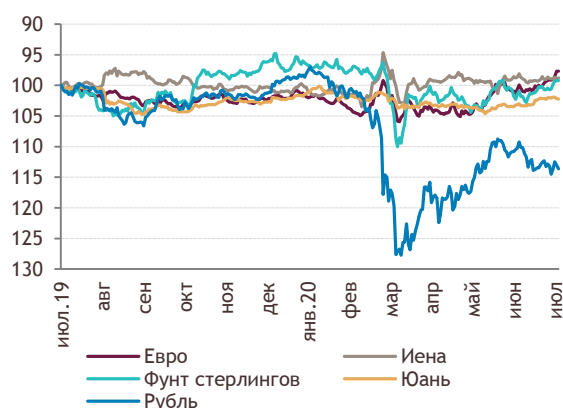
Источник: национальные статистические службы, ОЭСР

Важнейшие биржевые индексы в 2019-2020 годах (1 июля 2019 г. = 100)



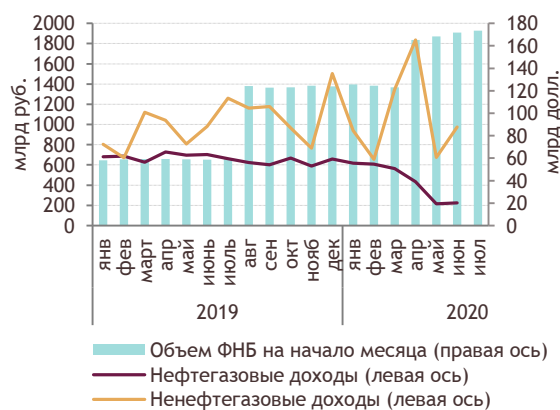
Фондовые индексы неравномерно растут в условиях пандемии. С 22 июня по 23 июля серьезно прибавил немецкий DAX (+6,9%) на фоне успешного преодоления пандемии в Германии. В США идет вторая волна эпидемии, что вызвало меньший прирост американских индексов (+3,8% S&P 500 и +2,4% Dow Jones). Слабее выглядят британский FTSE (-0,5%) на фоне худших экономических результатов Великобритании относительно Германии и ЕС, а также японский Nikkei (+1,4%) в условиях второй волны эпидемии.

Курсы основных валют в 2019-2020 годах, за доллар США (1 июля 2019 г. = 100)



Курс доллара продолжил снижение в июле. Вторая волна COVID-19 в США с конца июня обуславливает снижение курса доллара относительно евро и фунта стерлингов. К тому же в ЕС 21 июля был принят пакет антикризисных мер на сумму 750 млрд евро. В паре доллар–иена сохраняется стабильность — в Японии тоже началась вторая волна пандемии, и экономика не показывает улучшения. Ослабел российский рубль — этому способствовало снижение ключевой ставки Банка России до 4,5%, а потом и до 4,25%.

Доходы федерального бюджета России и объем Фонда национального благосостояния



Стабилизировались нефтегазовые доходы федерального бюджета. Начало восстановления нефтяных цен в мае (рублевая цена в мае повысилась более чем в полтора раза к апрелю) поддерживало нефтегазовые доходы в июне, несмотря на сокращение добычи по соглашению ОПЕК+. В то же время существенный рост расходов в июне (более чем на 450 млрд рублей по сравнению с маем) привел к усугублению бюджетного дефицита, несмотря на некоторое повышение ненефтегазовых доходов.

Источник: Thomson Reuters, Минфин России

Нефть и нефтепродукты

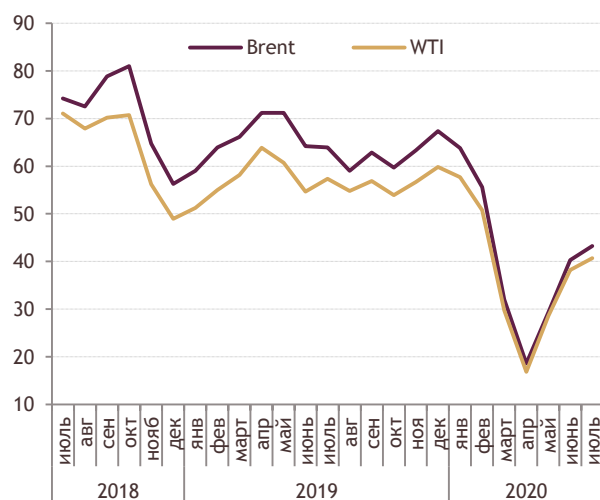
Цены на нефть

Показатель	Ед. измер.	2 июля	9 июля	16 июля	23 июля	Изм. за мес. (%)	К аналог. мес. пред. года (%)
Нефть Urals (Primorsk FOB)	долл./барр.	44,2	43,3	43,3	42,4	-2,8	-29,3
Нефть ESPO blend (FOB)	долл./барр.	44,9	45,9	46,1	45,3	-2,5	-33,5
Нефть Brent (Crude FOB)	долл./барр.	43,2	42,4	43,7	43,0	+0,6	-31,3
Нефть WTI (Cushing FOB)	долл./барр.	40,6	39,6	40,7	41,0	+1,5	-29,0
Нефть Dubai (Spot FOB)	долл./барр.	42,3	41,7	42,6	42,8	+2,8	-32,5
Нефтяная корзина ОПЕК	долл./барр.	42,9	43,3	43,8	44,6	+12,0	-32,7
Бензин (цена ARA FOB)	долл./т	389,0	398,8	393,0	398,5	-1,7	-39,5
Дизель (цена ARA FOB)	долл./т	363,8	364,3	367,3	374,9	+5,8	-36,9
Мазут 3,5% (цена ARA FOB)	долл./т	228,0	236,0	241,0	245,5	+1,2	-36,6

* Здесь и далее на странице цены спот, за июль 2020 г. рассчитаны как средние за период 1-23 июля.

В июле цены на нефть стабилизировались. В июле восстановление цен на нефть завершилось, и в течение месяца они находились в узком диапазоне: цена нефти Brent в районе 42-44 долл./барр., WTI — 40-42 долл./барр. Поддержку ценам на нефть оказал высокий уровень соблюдения обязательств по сокращению добычи нефти ОПЕК+, составивший, по [оценкам](#) участников сделки, в июне 107% (95% за вычетом объемов, сокращенных сверх договоренностей Саудовской Аравией, ОАЭ и Кувейтом), и планы компенсации своих невыполненных обязательств отдельными странами в будущих периодах. С учетом этого фактора и улучшения прогнозов восстановления спроса на нефть [смягчение](#) условий сделки с августа 2020 г. воспримется участниками рынка как сбалансированное решение. В то же время весомых факторов для сохранения в июле растущего тренда цен на нефть не нашлось.

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



Прогноз цен на нефть¹ (долл./барр.)

Марка нефти	III кв. 2020	2020	2021
Brent (Thomson Reuters ²)	38,0	40,4	49,0
WTI (Thomson Reuters ²)	34,1	36,1	44,8
Brent (УЭИ США ³)	40,0	40,5	49,7
WTI (УЭИ США ³)	37,8	37,6	45,7
Средняя цена ⁴ (МВФ)	-	36,2	37,5
Средняя цена ⁴ (ВБ)	-	35,0	42,0

¹ Среднее значение за указанный период.

² Консенсус-прогноз — июль 2020 г.

³ Прогноз — июль 2020 г.

⁴ Средняя цена нефти, прогноз МВФ — июль 2020 г., прогноз ВБ — апрель 2020 г.

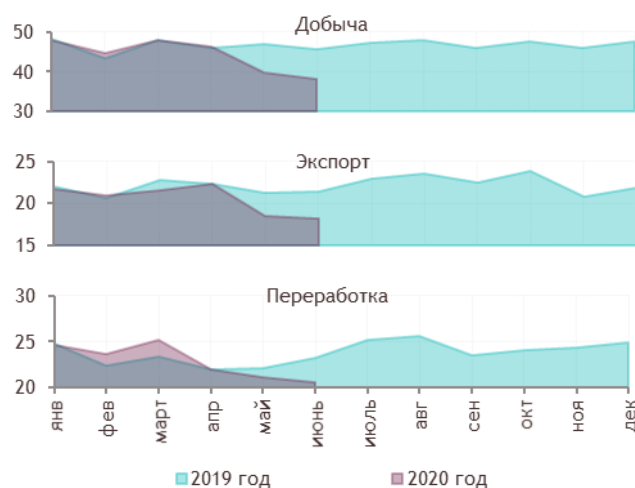
Источник: Thomson Reuters, УЭИ США, МВФ, Всемирный банк

Нефть в мире (млн барр./день)

	2019			2020		II кв. 2020 / II кв. 2019, %
	II	III	IV	I	II	
Производство нефти						
ОПЕК	35,1	34,4	34,7	33,6	30,8	-12,1
Сауд. Аравия	11,8	11,4	11,8	11,8	11,2	-4,7
США	17,1	17,2	17,9	18,0	16,1	-5,7
Россия	11,5	11,6	11,6	11,6	10,3	-10,0
Мир	100,2	100,3	101,6	100,4	92,2	-8,0
Потребление нефти						
Китай	13,8	13,8	14,1	11,9	13,9	+0,9
Европа (ОЭСР)	14,2	14,7	14,1	13,3	11,0	-22,5
США	20,7	21,0	20,9	19,7	16,5	-20,0
Мир	99,3	100,8	100,8	94,0	82,9	-16,5

В июне 2020 г. предложение на мировом рынке нефти снизилось до уровня начала 2010 года. По данным МЭА, предложение нефти в июне 2020 г. к маю 2020 г. сократилось на 2,4 млн барр./день. Основное снижение добычи нефти пришлось на страны ОПЕК (-2,0 млн барр./день), среди которых наибольший вклад внесла Саудовская Аравия (-1,0 млн барр./день). Также существенное снижение добычи наблюдалось в США (-0,5 млн барр./день). В июле МЭА скорректировало прогноз спроса на нефть в 2020 году с 91,7 млн барр./день до 92,1 млн барр./день, что на 7,9 млн барр./день меньше уровня 2019 года. В 2021 году МЭА ожидает восстановления спроса на нефть до 97,4 млн барр./день.

Нефть в России (млн т)

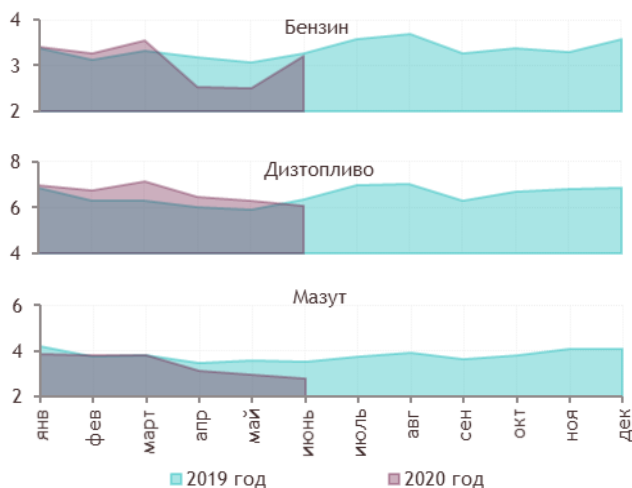


Добыча	
июнь 2020 (млн т)	38,2
% к июню 2019	-16,4%
янв. — июнь 2020 (млн т)	264,7
% к янв. — июню 2019	-4,7%
Экспорт	
июнь 2020 (млн т)	18,2
% к июню 2019	-15,2%
янв. — июнь 2020 (млн т)	122,7
% к янв. — июню 2019	-6,0%
Переработка	
июнь 2020 (млн т)	20,5
% к июню 2019	-11,3%
янв. — июнь 2020 (млн т)	136,8
% к янв. — июню 2019	-0,4%

В июне в России продолжилось падение добычи нефти в годовом выражении. В июне добыча нефти и газового конденсата в России снизилась на 16,4% г/г, а среднесуточные объемы добычи сократились на 17,7% к апрелю 2020 г. и не изменились к маю 2020 г. (-0,7%, новые условия сделки ОПЕК+ действуют с мая). В июне Россия на 99% выполнила условия сделки ОПЕК+ (без конденсата). В июне продолжилось падение экспорта нефти из России (-15,2% к июню 2020 г.), вызванное сокращением добычи.

Источник: МЭА, Минэнерго России

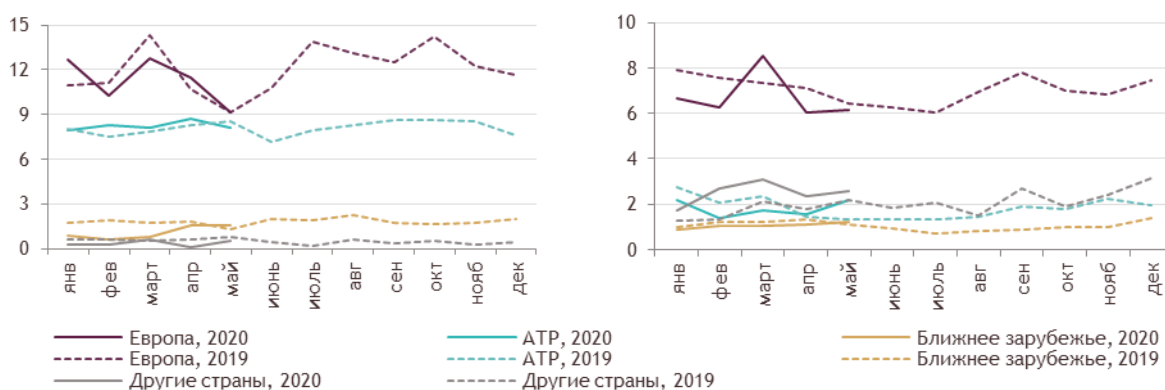
Производство нефтепродуктов в России (млн т)



Бензин	
июнь 2020 (млн т)	3,2
% к июню 2019	-1,8%
янв. — июнь 2020 (млн т)	18,5
% к янв. — июню 2019	-4,5%
Дизтопливо	
июнь 2020 (млн т)	6,1
% к июню 2019	-4,4%
янв. — июнь 2020 (млн т)	39,7
% к янв. — июню 2019	+5,4%
Мазут	
июнь 2020 (млн т)	2,8
% к июню 2019	-20,3%
янв. — июнь 2020 (млн т)	20,4
% к янв. — июню 2019	-8,7%

В июне началось восстановление производства бензина. В июне производство бензина в России выросло на 33,5% к маю 2020 г. (с корректировкой на число дней), но осталось на 1,8% ниже уровня июня 2019 г. По [оценкам](#) Минэнерго России, в конце июня спрос на бензин восстановился до 92-95% от уровня прошлого года. В июне впервые с начала 2020 года было отмечено сокращение производства дизтоплива (-4,5% г/г). В июне зафиксировано более глубокое падение нефтепереработки (-11,3% г/г), чем в мае вследствие [сохраняющейся в отрицательной зоне](#) маржи переработки из-за слабых крек-спредов.

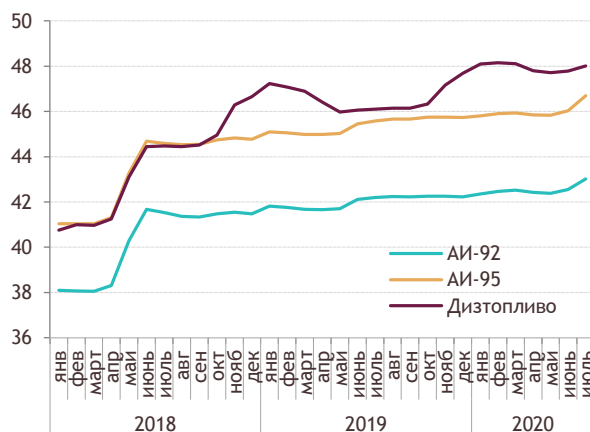
Экспорт нефти (слева) и нефтепродуктов (справа) из России (млн т)



Поставки нефти в мае снились по основным направлениям экспорта в условиях сделки ОПЕК+. По данным ФТС России, в январе-мае 2020 г. относительно января-мая 2019 г. экспорт нефти из России в страны ближнего зарубежья сократился на 46%, в страны АТР увеличился на 2%, а в страны Европы остался без изменений. В мае 2020 г. в условиях начала действия сделки ОПЕК+ экспорт нефти из России снизился по всем основным направлениям. Относительно апреля 2020 г. он сильнее всего упал в страны Европы (-20%). Данное снижение экспорта в мае оказалось сопоставимо с сокращением поставок в мае 2019 г., обусловленным масштабным перебоем в работе нефтепровода «Дружба». Экспорт российских нефтепродуктов в январе — мае 2020 г. относительно января — мая 2019 г. сократился на 8% в страны Европы, на 11% в страны ближнего зарубежья и на 9% в страны АТР.

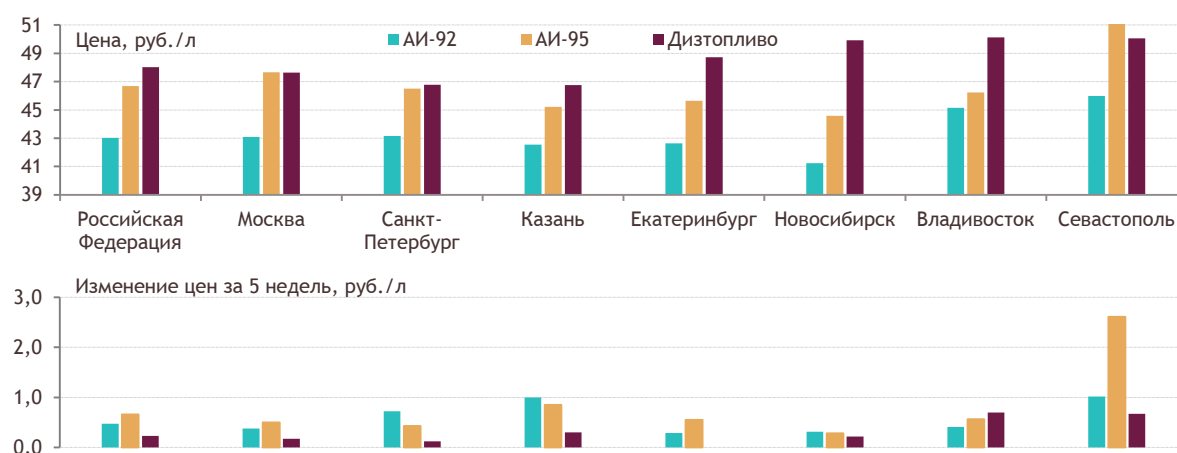
Источник: Минэнерго России, ФТС России

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

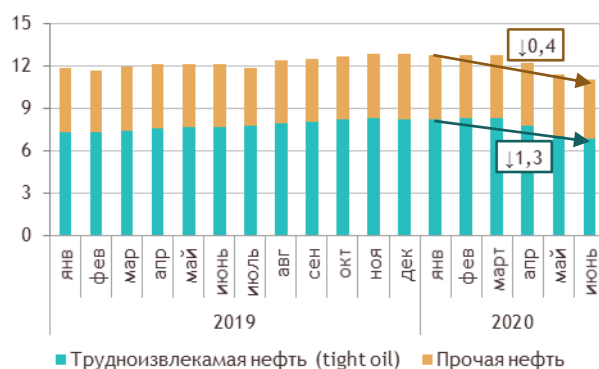


В июле ускорился рост цен на бензины. С 15 июня по 20 июля 2020 г. розничные цены на бензины АИ-92 и АИ-95 в среднем по России выросли на 1,1% (+0,5 руб./л) и 1,4% (+0,7 руб./л) под влиянием роста оптовых цен в мае – июне. В июне оптовые цены на бензины АИ-92 и АИ-95 выросли на 9,6% и 17,6% из-за восстановления внутреннего спроса на фоне ограниченного предложения. За тот же период розничные цены на дизтопливо выросли на 0,2 руб./л (+0,5%).

Розничные цены в регионах России (на 20 июля 2020 г.)



В фокусе: Снижение среднесуточной добычи нефти в США (млн барр./день)

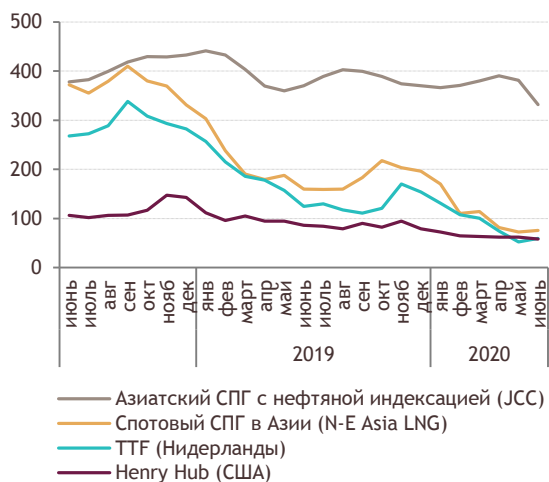


Добыча нетрадиционной нефти в США упала сильнее, чем традиционной. С января по июль 2020 г. среднесуточная добыча нефти в США сократилась на 1,76 млн барр./день (-14%) из-за снижения мировых цен. Основной вклад в общее сокращение внесла трудноизвлекаемая нефть, добыча которой снизилась на 1,3 млн барр./день (-16%). Это вызвано более высокой себестоимостью добычи нетрадиционной нефти.

Источник: Росстат, УЭИ США

Природный газ

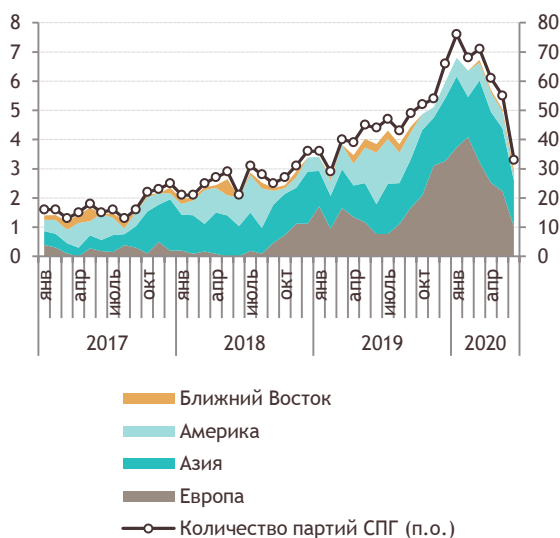
Цены на газ в мире (долл./тыс. куб. м)



В июне впервые с начала 2020 года выросли цены на газ в Европе и Азии, а в США продолжили падать. Рост цен на газ в июне к маю в Европе (+13,4%, индекс TTF) и Азии (+4,3%, индекс N-E Asia LNG) связан с восстановлением спроса на фоне снижения поставок газа в эти регионы. Цены на газ в США после 5 месяцев снижения и стабилизации в мае в июне вновь упали (-6,3% к маю, индекс Henry Hub) и в отдельные дни были на [минимуме](#) с 1998 года на фоне высоких запасов газа в ПХГ и падения спроса на газ в промышленности и в качестве сырья для производства СПГ на экспорт.

Конгресс США одобрил расширение санкций против «Северного потока – 2». Соответствующие поправки предлагается внести в закон об оборонном бюджете США на 2021 год. В Конгресс США внесены два варианта законопроекта: в [версии](#) Палаты представителей санкции США предлагается распространить на любые компании, предоставляющие суда для прокладки газопровода (эта мера частично [предусмотрена](#) законом об оборонном бюджете США на 2020 год) и обеспечивающие их страхование, техобслуживание и дооборудование, а в [версии](#) Сената США — также на любую компанию, которая сертифицирует газопровод. После согласования расхождений законопроект поступит на подпись президенту США.

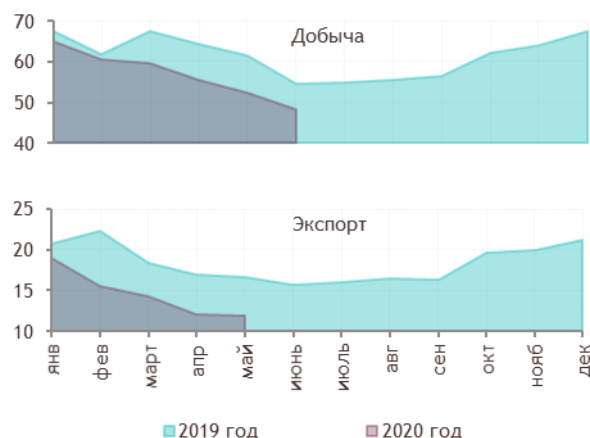
В фокусе: Экспорт СПГ из США в 2017 - июне 2020 г. (млрд куб. м)



Экспорт СПГ из США будет падать до сентября 2020 г. По данным Reuters, экспорт СПГ из США снижается в месячном выражении с апреля 2020 г., а в июне упал и в годовом выражении (-23,3% г/г). Основная причина — сокращение спроса и цен на газ в мире и в результате рентабельности поставок СПГ из США. По [данным](#) УЭИ США, более 110 партий СПГ из США с поставкой в июне – августе уже отменены (для сравнения, в январе 2020 г. США экспортировали рекордные 74 партии СПГ). По [июльским оценкам](#) УЭИ США, рост экспорта СПГ из США в месячном выражении можно ожидать с сентября 2020 г., а в годовом — с апреля 2021 г.

Источник: Thomson Reuters

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



Добыча газа	
июнь 2020 (млрд куб. м)	48,2
% к июню 2019	-11,6%
янв. — июнь 2020 (млрд куб. м)	342,4
% к янв. — июню 2019	-9,3%
Экспорт трубопроводного газа	
май 2020 (млрд куб. м)	11,9
% к маю 2019	-28,1%
янв. — май 2020 (млрд куб. м)	73,0
% к янв. — маю 2019	-23,3%

В июне добыча газа в России продолжила падать. По данным Росстата, в июне добыча газа в России упала на 11,6% г/г до 48,2 млрд куб. м. Добыча газа в России в 2020 году значительно ниже уровня 2019 года на фоне падения экспорта и внутреннего потребления газа из-за теплой зимы и эффекта пандемии.

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

	май 2020	% к маю 2019	янв. — май 2020	% к янв. — маю 2019
Экспорт трубопроводного газа*				
Всего	11,9	-28,1%	73,0	-23,3%
Дальнее зарубежье	9,7	-31,9%	57,6	-27,2%
Италия	1,5	-18,8%	7,4	-13,3%
Германия	1,2	-69,9%	11,6	-49,8%
Франция	0,9	-27,8%	4,6	-14,6%
Великобритания	0,4	-51,5%	2,2	-54,3%
Турция	0,2	-78,4%	4,1	-40,9%
СНГ	2,2	-5,1%	15,5	-3,9%
Беларусь	1,3	-10,2%	7,9	-10,4%
Казахстан	0,7	1,7%	5,2	+3,9%
Экспорт сжиженного природного газа				
Всего	3,4	+5,7%	18,3	+9,1%

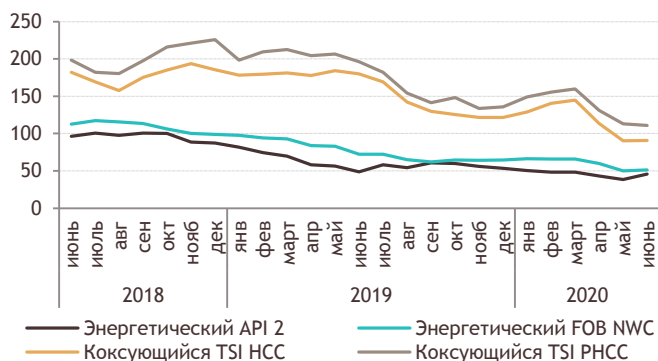
В мае экспорт трубопроводного газа из России упал по всем направлениям. По данным ФТС России, экспорт газа в страны дальнего зарубежья в мае упал на 31,9% г/г, в наибольшей степени в Турцию, Германию и Великобританию. Экспорт газа в страны дальнего зарубежья снижается в годовом выражении с начала 2020 года на фоне падения спроса на газ и роста поставок СПГ в эти страны. Экспорт газа в страны СНГ в мае упал на 5,1% г/г.

В мае средняя экспортная цена газа из России упала ниже 100 долл./тыс. куб. м. На основе данных ФТС России, в мае удельная стоимость экспорта трубопроводного газа из России упала до 94,4 долл./тыс. куб. м (186,1 долл./тыс. куб. м в декабре 2019 г.). При этом Fitch Ratings и Интерфакс [оценивают](#) точку безубыточности поставок российского газа в Европу не менее чем в 100 долл./тыс. куб. м. Средняя экспортная цена трубопроводного газа из России падает с начала 2020 года в т.ч. на фоне снижения спотовых цен на газ в Европе (по [оценкам](#) «Ведомостей», к ним привязано более половины долгосрочных контрактов ПАО «Газпром») с конца 2019 года из-за низкого спроса на газ в регионе на фоне больших запасов газа в ПХГ и избытка предложения газа на рынке.

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

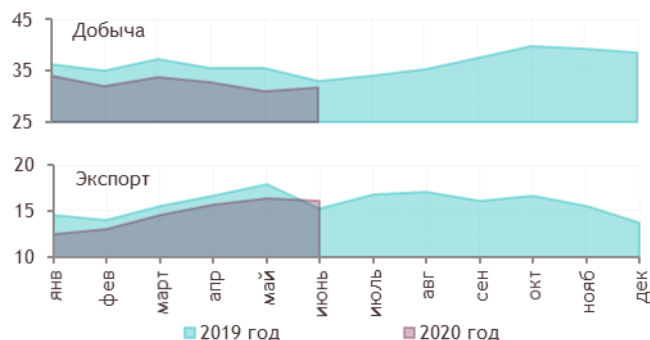
Уголь

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



В июне выросли цены на энергетический уголь. Цена на энергетический уголь в Европе в июне выросла на 18,1% к маю — впервые с сентября 2019 г., в том числе [из-за](#) обрушения ж/д моста под Мурманском, вызвавшего перебои поставок российского угля на европейский рынок. Цены на уголь в Азии показали небольшой рост (+2,4% к маю). Цена на коксующийся уголь снизилась (-1,9% для премиальных марок).

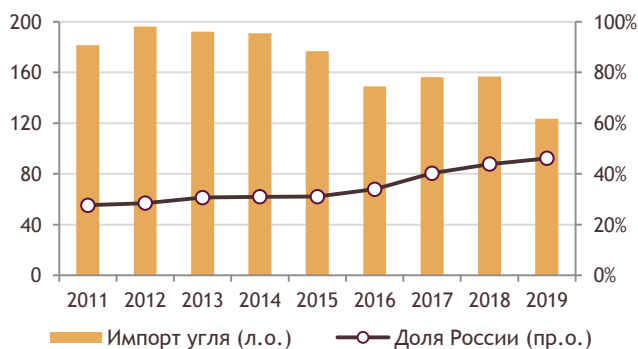
Добыча угля в России и его экспорт (млн т)



Добыча угля	
июнь 2020, млн т	31,7
% к июню 2019	-3,7%
янв. — июнь 2020, млн т	194,9
% к янв. — июню 2019	-8,4%
Экспорт угля	
июнь 2020, млн т	16,1
% к июню 2019	+5,2%
янв. — июнь 2020, млн т	88,3
% к янв. — июню 2019	-6,0%

В июне 2020 г. продолжилось сокращение добычи угля в России г/г. По данным Минэнерго России, добыча угля в июне снизилась на 3,7% г/г, а экспорт вырос на 5,2%. Долгосрочные перспективы и тенденции угольной отрасли отражены в [принятой](#) в июне Программе развития угольной промышленности России до 2035 года. В консервативном сценарии в 2035 году к 2018 году ожидается рост добычи угля на 10,4% до 485 млн т, а экспорта — на 23,2% до 259 млн т.

В фокусе: Внерегиональный импорт угля в страны Европейского союза (млн т)



Импорт угля в ЕС в 2019 году упал на 21% к 2018 году. Объем внерегионального импорта угля в ЕС в 2019 году составил 123,6 млн т (-21% к 2018 году). Сократились поставки из всех крупнейших стран, в т.ч. из России (-17%, или -11,7 млн т). При этом в 2019 году Россия осталась крупнейшим поставщиком угля в регион и нарастила долю до 46,1% (+2,3 п.п. к 2018 году). Основными потребителями российского угля в ЕС являются Германия, Нидерланды и Польша.

Источник: Thomson Reuters, Argus, Минэнерго России, Евростат

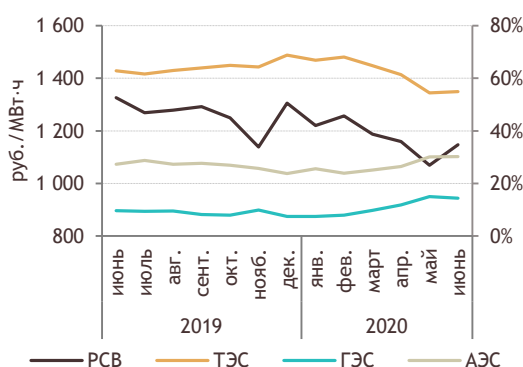
Электроэнергетика

Баланс электроэнергии ЕЭС России (млрд кВт·ч)

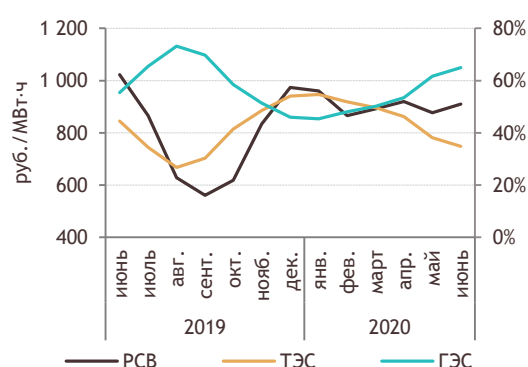
Статья баланса	Июнь 2020	Прирост к 2019	6 месяцев 2020	Прирост к 2019
Потребление	72,9	-6,0%	517,7	-2,8%
Производство, в т.ч.:	73,8	-6,4%	523,7	-3,6%
ТЭС (тепловые)	33,0	-21,3%	281,8	-12,8%
ГЭС (гидравлические)	18,6	23,1%	104,5	22,0%
АЭС (атомные)	16,4	0,9%	103,1	0,6%
ЭПП (промпредприятия)	4,8	6,6%	32,8	5,4%

Потребление электроэнергии в ЕЭС России за первую половину 2020 года сократилось на 2,8% (к аналогичному периоду 2019 года). Потребление электроэнергии все еще заметно ниже прошлых лет, однако, по данным СО ЕЭС, в конце июня 2020 г. наметилась тенденция улучшения его динамики. По итогам года СО ЕЭС ожидает сокращения потребления на уровне 2,1%.

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



Индекс РСВ на покупку в июне 2020 г. вырос в обеих ценовых зонах, однако все еще на 12,1% (1ЦЗ) и 6,6% (2ЦЗ) ниже уровня, зафиксированного в декабре 2019 г.

Результаты финансово-экономической деятельности генерирующих компаний – участников ОРЭМ в 2019 году. По итогам 2019 года совокупная выручка генерирующих компаний – участников ОРЭМ, по [оценкам](#) АО «ЦФР» (проанализировано 90 компаний, на которые приходится более 90% начислений ОРЭМ), составила 2,65 трлн руб. Совокупная прибыль генерирующих компаний в 2019 году составила 562 млрд руб., а совокупная чистая прибыль — 417 млрд руб. Чистая рентабельность в среднем по отрасли составила 15,7%, что на 4,5 п.п. больше по сравнению с показателем 2018 года.

Источник: СО ЕЭС, АО «АТС», АО «ЦФР»

Выбросы метана в нефтегазовой отрасли

*Внимание к проблеме климатических изменений в мире, несмотря на эпидемию коронавируса и связанный с ней экономический кризис, сохраняется. Так, в плане по восстановлению экономики ЕС под-
держке климатических инициатив [отведено](#) заметное место. В фокусе таких инициатив в первую очередь находится сокраще-
ние выбросов углекислого газа, на который приходится около 75% антропогенных выбросов парниковых газов в мире. Тем не менее, обращаясь к нефтегазовой отрасли, где высоки выбросы метана, следует более подробно остановиться на потенциале и возможно-
стях сокращения данного парникового газа — второго по значимо-
сти антропогенного парникового газа после углекислого.*

Метан как парниковый газ

Метан считается вторым по значимости антропогенным парниковым газом после угле-
кислого: его вклад в мировые выбросы парниковых газов оценивается в 15-20%.¹ Метан
— относительно недолговечный газ: его присутствие в атмосфере Земли составляет
около 10-12 лет (для сравнения: у углекислого газа — около 100 лет). В этой связи его
причисляют к короткоживущим климатическим загрязнителям. При этом потенциал
воздействия метана на глобальное потепление в 28-36 раз [выше](#), чем у углекислого газа
(в перспективе 100 лет). Кроме того, метан оказывает негативное влияние на качество
воздуха, участвуя в формировании приземного озона.

Глобальные выбросы метана, включая антропогенные, согласно последним оценкам
Global Carbon Project, в 2017 году [достигли](#) нового максимума и продолжают рост даже
на фоне ожидаемого в 2020 году снижения выбросов парниковых газов в целом. Около
60% выбросов метана носят антропогенный характер, а, следовательно, управляемы.
Оставшиеся 40% природных выбросов метана связаны с заболоченными территориями,
поверхностными водными объектами, пожарами и т.д.²

¹ Оценки выбросов метана связаны с большей неопределенностью, чем выбросов углекислого газа: по информации МЭА, неопределенность при оценке выбросов углекислого газа [составляет](#) 10%, а метана — уже 25%.

² [Роль метана в изменении климата](#) / НИИПЭ, Неправительственный экологический фонд имени В.И. Вернадского, Российская экологическая академия, 2018. С. 23.

Преимущественно антропогенный характер выбросов метана, относительная недолговечность и относительно высокий потенциал воздействия на глобальное потепление, а также коммерческая ценность метана обуславливают заинтересованность в мерах по сокращению его выбросов.

Выбросы метана в мировой нефтегазовой отрасли

Среди антропогенных источников выбросов метана лидируют сельское хозяйство, энергетика (прежде всего нефтегазовая отрасль) и отрасль обращения с отходами. По предварительной оценке МЭА, выбросы метана в нефтегазовой отрасли в 2019 году [находились на уровне](#) 81,5 млн т³ (Таблица 1). Это соответствует приблизительно 14% глобальных выбросов и 24% антропогенных выбросов данного парникового газа.

Выбросы метана в нефтегазовой отрасли возникают по всей производственной цепочке: от добычи до распределения. Можно выделить организованные выбросы, неорганизованные выбросы и неполное сжигание в факелах. Организованные выбросы метана обычно продиктованы соображениями безопасности, неорганизованные являются следствием утечек и неисправностей.

Таблица 1

Структура выбросов метана в нефтегазовой отрасли, 2019, млн т

Источник	Газ		Нефть		
	Организованные	Неорганизованные	Организованные	Неорганизованные	Сжигание в факелах
Традиционная добыча на суше	11,5	6,6	26,3	2,1	2,3
Морская добыча	1,7	1,0	3,7	0,3	0,8
Нетрадиционная добыча	4,7	2,7	1,9	0,2	0,2
Распределение	5,5	9,9	0,2	0,0	0,0
Всего	23,3	20,1	32,1	2,6	3,3

Источник: [IEA Methane Tracker 2020](#)

Согласно выводам МЭА, мировая нефтегазовая отрасль [обладает](#) наибольшим технологическим и экономическим потенциалом сокращения выбросов метана: реализация возможностей по всей производственной цепочке позволит предотвратить до 75% выбросов (причем устранение около трети выбросов метана окупаемо при ценах на природный газ 2019 года).

³ В свою очередь, на выбросы метана [приходится](#) около 45% выбросов парниковых газов в мировой нефтегазовой отрасли, хотя в зависимости от структуры и подхода к оценке на национальном уровне эта доля может сильно варьироваться.

Возможности по сокращению выбросов метана в нефтегазовой отрасли достаточно разнообразны. Они охватывают такие направления как обновление оборудования (применение более совершенных технологических решений); установку дополнительных

Нефтегазовая отрасль обладает наибольшим технологическим и экономическим потенциалом сокращения выбросов метана

средств по выявлению и улавливанию утечек; повышение эффективности сжигания ПНГ в факелах; внедрение инноваций.

В условиях падения цен на газ, наблюдаемого в 2020 году, привлекательность отдельных возможностей по сокращению выбросов метана снижается. Вместе с тем, дополнительные стимулы для их использования

может создавать регулирование, а общие направления могут находить отражение в средне- и долгосрочных климатических стратегиях. Примерами регулирования, связанного с выбросами метана, выступает введение стандартов отчетности, требований для используемого оборудования, платы за выбросы. В 2020 году развитие такого регулирования продолжилось. В частности, в ЕС идет работа над [стратегическим планом по сокращению выбросов метана](#) в энергетическом секторе (нефтегазовой и угольной отрасли), сельском хозяйстве и отрасли обращения с отходами. В нем рассматривается совершенствование стандартов отчетности в этих отраслях, учет выбросов метана при утверждении проектов общего интереса ЕС, включение их в Европейскую систему торговли квотами на выбросы парниковых газов, а также международное сотрудничество.

В контексте международного сотрудничества важно упомянуть добровольные инициативы, направленные на сокращение выбросов метана в нефтегазовой отрасли. На их продвижении специализируется Коалиция за климат и чистый воздух ([CCAC](#)), созданная в 2012 году при поддержке Программы ООН по окружающей среде (UNEP) для борьбы с короткоживущими климатическими загрязнителями. В 2014 году при ее участии было достигнуто Нефтегазовое партнерство по метану ([OGMP](#)), нацеленное на корпоративный уровень; в 2017 году были опубликованы [«Руководящие принципы по снижению выбросов метана в производственно-сбытовой цепочке природного газа»](#); в 2019 году был создан Глобальный альянс по метану ([Global Methane Alliance](#)), предлагающий странам обозначить национальные обязательства по сокращению выбросов метана в нефтегазовой отрасли. Наряду с инициативами CCAC на сокращение выбросов метана направлена деятельность Глобальной инициативы по метану ([GMI](#)) и Нефтегазовой инициативы по климату ([OGCI](#)).

Выбросы метана в российской нефтегазовой отрасли

По данным Росгидромета и ФГБУ «ИГКЭ», динамику выбросов метана в России определяет нефтегазовая отрасль как основной его эмитент. С 2000 года выбросы метана от операций с нефтью и газом стабильно составляют около 40% от общего объема эмиссии метана в стране. Во второй половине 1990-х – начале 2000-х годов отмечалось снижение выбросов метана от операций с нефтью и газом по сравнению с 1990 годом, но по итогам 2018 года они превысили уровень 1990 года на 6% (График 1).

График 1

Выбросы метана в российской нефтегазовой отрасли



* ЗИЗЛХ — землепользование, изменения землепользования и лесное хозяйство.

Источник: Национальный доклад о кадастре антропогенных выбросов из источников и абсорбции поглотителями парниковых газов, не регулируемых Монреальским протоколом» (далее — национальный доклад о кадастре)

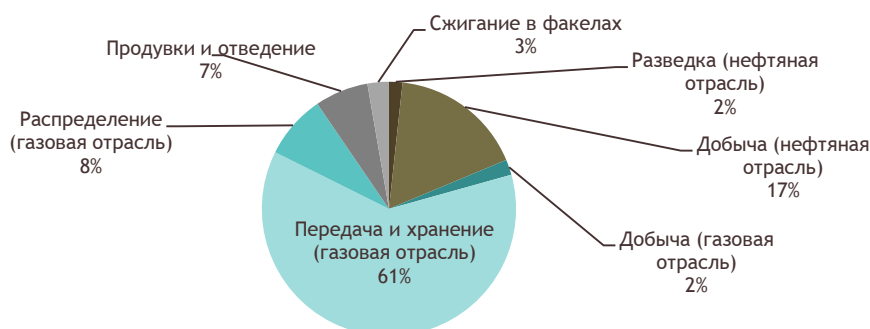
Оценки выбросов метана могут сильно отличаться из-за различий в методологиях расчета коэффициентов эмиссии. Так, по данным национального доклада о кадастре, выбросы метана от нефтегазовой отрасли в России в 2018 году составили 6,9 млн т (при общих выбросах метана 17 млн т). 61% выбросов метана в российской нефтегазовой отрасли приходится на транспортировку и хранение газа, а 17% — на добычу нефти и газового конденсата (График 2).

Оценки МЭА выбросов метана в российской нефтегазовой отрасли значительно выше — 12,4 млн т (15,2% выбросов метана мировой нефтегазовой отрасли). По данным МЭА, основная часть выбросов метана российской нефтегазовой отрасли (59%, или 3,8 млн т) — это организованные выбросы, возникающие в процессе традиционной добычи нефти и газа на суше, а на неорганизованные выбросы приходится 30% (за счет добычи газа на суше и газораспределения).

Выбросы метана при передаче и хранении природного газа составляют 25% всех выбросов метана в России

График 2

Структура выбросов метана в нефтегазовой отрасли России, 2018 год, %



Источник: Национальный доклад о кадастре

В российском законодательстве метан считается загрязняющим веществом, так как перечень загрязняющих веществ, в отношении которых применяются меры государственного регулирования в области охраны окружающей среды⁴, формировался в 1980-х годах, когда вопрос об изменении климата не стоял так остро. Ставка платы за 1 т выбросов метана составляет 116,64 руб. на 2020 год⁵. Поскольку в России формируется климатическое законодательство и дорабатывается проект федерального закона о государственном регулировании выбросов и поглощений парниковых газов, в правительство был [внесен](#) законопроект Минэкономразвития России об исключении метана из перечня загрязняющих веществ — во избежание двойного регулирования (как загрязняющего и парникового газа). По [мнению](#) директора Центра энергетики Московской школы управления Сколково, вопрос о регулировании выбросов метана становится особенно актуальным в связи с активным развитием отрасли СПГ в России, для которой характерны высокие выбросы метана. В будущем это может привести к затруднению поставок российского СПГ в страны, нацеленные на снижение выбросов парниковых газов.

Стоит отметить, что Россия на национальном и корпоративном уровнях участвует в добровольных международных инициативах по сокращению выбросов метана. В 2004 году Россия присоединилась к Глобальной инициативе по метану (GMI), а в 2014 году вступила в Коалицию за климат и чистый воздух (CCAC). Крупнейшие российские нефтегазовые компании в экологических отчетах публикуют данные о выбросах метана и стремятся к их сокращению. К инициативе «Руководящие принципы по снижению выбросов метана в производственно-сбытовой цепочке природного газа» присоединились ПАО «Газпром» в [2017](#) году и ПАО «НК «Роснефть» в [2019](#) году.

⁴ Распоряжение Правительства Российской Федерации от 8 июля 2015 г. №1316-р (ред. от 10 мая 2019 г.).

⁵ Постановление Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2016 г. № 913 (ред. от 24 января 2020 г.).

Надбавки ОРЭМ: сократить, нельзя увеличить

В марте 2020 г. перед рядом ведомств была поставлена задача ревизии надбавок на оптовом рынке электроэнергии и мощности (далее — ОРЭМ), а также подготовки предложений по их сокращению, в том числе за счет бюджетных средств. Необходимость в проведении такой работы назрела давно. Доля различных надбавок, часть из которых не имеет прямого отношения к электроэнергетике, в результате их постоянного разрастания выросла в цене мощности до 80%. Для разрыва замкнутого круга потребуются принятие решений, реализации которых может помешать экономический кризис, вызванный пандемией новой коронавирусной инфекции.

В результате реформы электроэнергетики, начатой в начале 2000-х годов, в России был сформирован рынок, на котором торгуется два отдельных товара — электроэнергия и мощность. Целью создания рынка мощности стало избежание ее дефицита в средне- и долгосрочной перспективе путем формирования у генерирующих компаний обязательств поддержания мощностей в состоянии готовности к выработке электроэнергии.

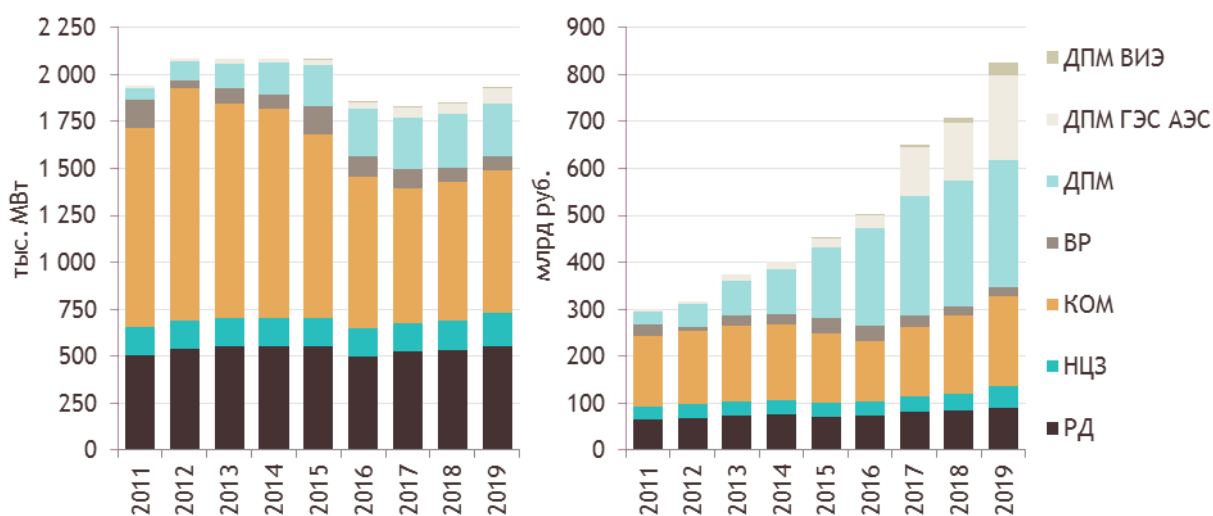
Основным механизмом торговли мощностью тогда стал конкурентный отбор мощности (далее — КОМ), в рамках которого покупается (продается) мощность генерирующих объектов, удовлетворяющая спрос наиболее экономически эффективным способом (по наиболее низкой цене). Обязательной оплате (вне зависимости от результатов КОМ) подлежала только мощность генерирующих объектов, работа которых необходима для поддержания технологических режимов работы энергосистемы или поставок тепловой энергии (генераторы, поставляющие мощность в вынужденном режиме, далее — ВР). Кроме того, в качестве переходного механизма, обеспечивающего защиту населения и приравненных к нему потребителей от перебоев энергоснабжения, были введены регулируемые договоры (далее — РД) на поставку мощности, в рамках которых ее стоимость устанавливается меньше экономически обоснованного уровня.

В конце 2000-х годов правила ОРЭМ были скорректированы путем запуска программы по привлечению инвестиций в строительство новых генерирующих мощностей на основе заключения договоров о поставке мощности (далее — ДПМ) на фоне угрозы дефицита мощности. ДПМ гарантировали инвесторам, обязующимся в установленные сроки ввести генерирующие мощности, возврат инвестиций в их строительство в течение 15 лет с базовой доходностью 14%. Финансирование ДПМ осуществлялось за счет специальной надбавки к цене мощности, оплачиваемой потребителями ОРЭМ.

Первые ДПМ в отношении ТЭС, а также новых ГЭС и АЭС были заключены в конце 2010 года. Простота и эффективность, которую продемонстрировал ДПМ в части привлечения инвестиций в электроэнергетику, привели к тому, что аналогичный механизм стал применяться для финансирования других инициатив. В 2013 году механизм ДПМ стал использоваться для стимулирования строительства генерирующих объектов, функционирующих на основе ВИЭ (ДПМ ВИЭ), а в 2017 году — генерирующих объектов, функционирующих на основе отходов производства и потребления (ДПМ ТБО). В 2019 году в России заработал механизм привлечения инвестиций в модернизацию ТЭС — конкурентный отбор модернизируемых мощностей (далее — КОММод), пришедший на смену ДПМ, последний ввод по которому состоялся в начале 2020 года.

График 3

Объем (график слева) и стоимость (график справа) поставки мощности по типу договоров в России, 2011-2019 годы



Примечание: НЦЗ — договор купли-продажи мощности на территориях субъектов Российской Федерации, объединенных в неценовые зоны оптового рынка.

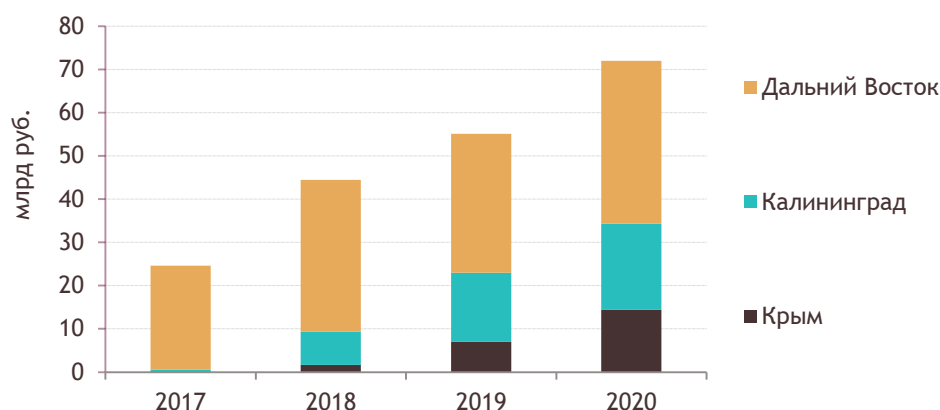
Источник: АО «АТС»

С 2017 года надбавки к цене за мощность, оплачиваемые потребителями ОРЭМ, стали использоваться также для поддержки отдельных субъектов Российской Федерации (График 4): компенсация расходов на строительство генерирующих объектов в Республике Крым и Калининградской области, а также выравнивание тарифов в регионах Дальневосточного ФО до среднероссийского уровня. При этом если в ДПМ ВИЭ/ТБО и КОММод присутствуют элементы конкурентных механизмов, то региональные надбавки по сути являются механизмом субсидирования отдельных регионов. С другой стороны, надбавки, используемые для компенсации расходов на строительство генера-

ции в Крыму и Калининградской области, способствуют обеспечению надежного энергоснабжения указанных регионов, тогда как ДПМ ТБО не имеет прямого отношения к электроэнергетике и ее развитию.

График 4

Величина региональных надбавок к цене мощности, оплачиваемых потребителями ОРЭМ, 2017-2020 годы



Источник: НП Совет рынка

В результате доля КОМ в стоимости мощности в 2019 году, по данным АО «АТС», снизилась до 23,3% (против 50,2% в 2011 году) при снижении объема поставляемой мощности до 554,2 тыс. МВт (-28,3% к 2011 году, График 3), а с учетом региональных надбавок — до 21,8%. Оплата поставки модернизируемой мощности отобранной в рамках КОММод, а также мощности мусоросжигающих заводов, которая начнется в 2022 году, приведет к дальнейшему снижению доли КОМ в стоимости мощности.

Расширение использования различных надбавок на ОРЭМ привело к увеличению их доли в стоимости мощности почти до 80%

Нагрузка на потребителей увеличивается не только за счет постоянного расширения использования различных надбавок к цене мощности (+501,8 млрд руб. к 2011 году), но и за счет сокращения количества плательщиков, уходящих на собственную генерацию, строительство которой, по оценкам НП Совет рынка, в настоящее время выгоднее централизованного энергоснабжения в 51 из 61 региона ОРЭМ. Рост платежа за мощность в результате ухода части потребителей запускает механизм замкнутого круга. Эта проблема обострилась в период пандемии COVID-19: увеличение удельного размера платы за мощность из-за сокращения потребления электроэнергии в условиях сохранения обязательств по различным надбавкам к цене мощности. Ситуация для централизован-

ной системы может улучшиться после введения платы за резерв сетевой мощности, которая сделает собственную генерацию менее привлекательной, однако это не приведет к снижению финансовой нагрузки на потребителей ОРЭМ.

Возможные варианты решения проблемы надбавок на ОРЭМ уже давно обсуждаются в отрасли, часть из которых поддерживают регуляторы (Таблица 2). Среди них стоит отметить мораторий на введение новых надбавок к цене мощности, а также повышение адресности льгот, которые часто предоставляются тем, кто в них не нуждается. Кроме того, предлагаются различные варианты мер, предусматривающих полный или частичный перенос финансовой нагрузки с потребителей ОРЭМ на федеральный и (или) региональные бюджеты, например в части региональных надбавок. Однако реализация таких инициатив в условиях экономического кризиса, вызванного пандемией COVID-19, ограничена сузившимися бюджетными возможностями государства.

Таблица 2

Варианты сокращения финансовой нагрузки отдельных видов надбавок к цене мощности на потребителей ОРЭМ

Вид надбавки	Варианты сокращения нагрузки на потребителей
ДПМ ВИЭ	• Перераспределение нагрузки со всех потребителей ОРЭМ на тех, кто заинтересован в развитии ВИЭ, путем внедрения зеленых сертификатов (вычет выручки, получаемой ВИЭ-генераторами от реализации зеленых сертификатов, из платежей за мощность по ДПМ ВИЭ). • Исключение обязательности покупки мощности данных объектов: стимулирование заключения двусторонних договоров на покупку электроэнергии (продажа так называемых «связанных» зеленых сертификатов). • Перераспределение нагрузки с потребителей ОРЭМ на федеральный и региональные бюджеты: введение и расширение механизмов льготного кредитования (снижение ставок кредитования объектов генерации на основе ВИЭ), льготного налогообложения, льготного технологического присоединения к электрическим сетям
Выравнивание тарифов на Дальнем Востоке	• Повышение адресности и ограничение числа льготных категорий потребителей (исключение из перечня получателей льгот потребителей, относящихся к бюджетной системе, организаций ТЭК и ЖКХ, а также предприятий, занимающихся добычей драгметаллов и драгоценных камней. Включение в список льготников потребителей на низком уровне напряжения, МСБ, подключенный на среднем напряжении; организации, работающие в рамках ТОР и свободного порта Владивосток, а также потребителей на сетях среднего и высокого напряжения, реализующих инвестпроекты с ростом спроса на энергию не менее чем на 10% от уровня 2020 года). Соответствующий законопроект разработан Минэнерго России. • Использование получаемых с потребителей ОРЭМ средств для модернизации действующей и строительства новой генерации с целью снижения тарифов
ДПМ ТБО	• Перераспределение финансовой нагрузки с потребителей ОРЭМ (снижение платы до уровня цены КОМ) на федеральный бюджет (национальный проект «Экология») и ЖКХ (тарифные решения).

Источник: Аналитический центр на основе открытых источников

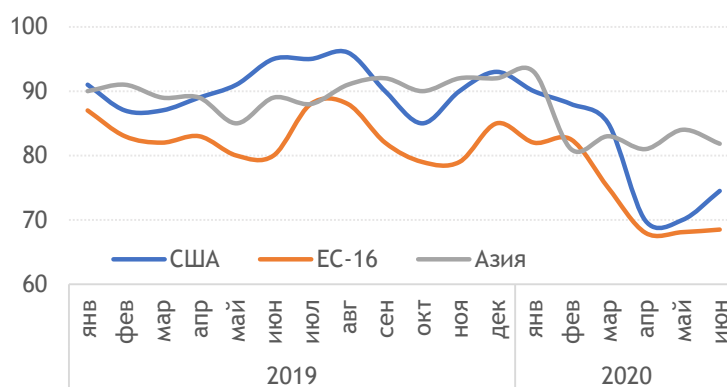
Проблемы мировой нефтепереработки

Падение спроса на топливо в первом полугодии 2020 г. стало настоящим вызовом для нефтеперерабатывающих предприятий по всему миру. Сокращение маржи переработки, которое отчасти временно было вызвано восстановлением цен на нефть, создание повышенных запасов нефтепродуктов и сохранение ряда факторов, ограничивающих рост спроса на топливо, обостряют конкуренцию в отрасли в ближайшие 1-2 года.

Первое полугодие 2020 г. оказалось сложным для мировой нефтеперерабатывающей отрасли. Государственные меры, связанные с ограничениями из-за пандемии COVID-19, привели к рекордному падению спроса на продукты нефтепереработки, особенно со стороны транспортного сектора. В результате этого наибольшее падение спроса в структуре нефтепродуктов пришлось на бензин, дизельное топливо и авиатопливо. По оценкам ОПЕК⁶, в Северной Америке загрузка НПЗ в мае-июне 2020 г. относительно аналогичного периода 2019 года сократилась на 20 п.п., в Европе — на 10-15 п.п. В Азии, где резкое падение загрузки НПЗ наблюдалось с февраля 2020 г., в первом полугодии 2020 г. загрузка НПЗ снизилась примерно на 5 п.п. (График 5) При этом уверенное восстановление загрузки нефтеперерабатывающих мощностей пока наблюдается лишь в США.

График 5

Загрузка нефтеперерабатывающих мощностей, %



Примечание: Азия — Китай, Индия, Япония, Сингапур, Республика Корея.

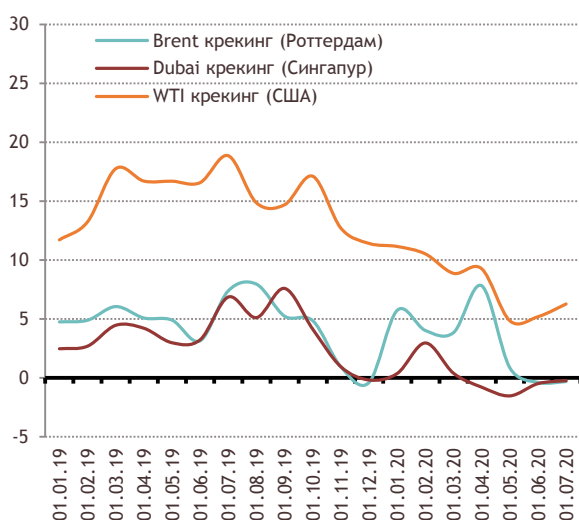
Источник: ОПЕК

⁶ OPEC Monthly Oil Market Report — July 2020.

Маржа нефтеперерабатывающего сектора с января до апреля 2020 г. была поддержана падением цен на нефть. Однако из-за восстановления с конца апреля нефтяных котировок во всех регионах маржа нефтепереработки заметно сократилась (График 6).

График 6

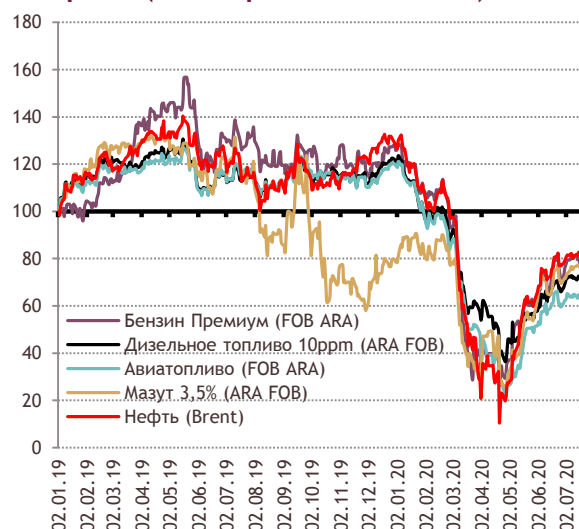
Маржа нефтепереработки в различных регионах (долл./барр.)



Источник: Thomson Reuters

График 7

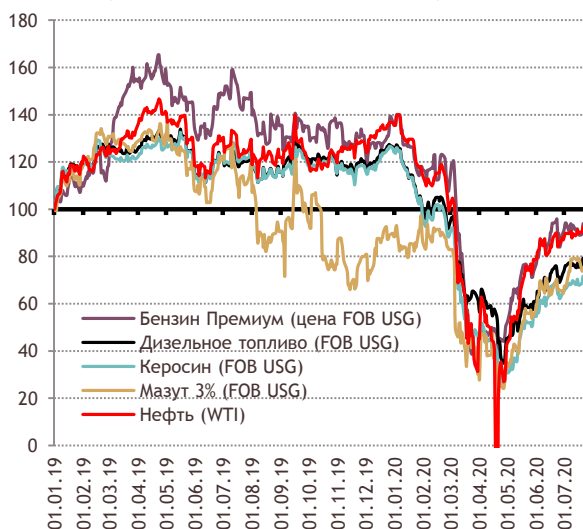
Динамика цен нефть и нефтепродукты в Европе (1 января 2019 г. = 100)



Источник: Thomson Reuters

График 8

Динамика цен нефть и нефтепродукты в США (1 января 2019 г. = 100)



Источник: Thomson Reuters

График 9

Динамика цен нефть и нефтепродукты в Сингапуре (1 января 2019 г. = 100)



Источник: Thomson Reuters

Темпы восстановления цен на нефть опережали темпы роста цен на большинство нефтепродуктов во всех регионах (График 7 — График 9). В результате этого сокращение крэк-спредов⁷ весной 2020 года наблюдалось почти по всем продуктам нефтепереработки. Крэк-спреды на высокосернистый мазут вновь вернулись в отрицательную зону, опустившись в США и Европе к минимальным уровням конца 2019 года, когда их падение произошло в преддверии начала действия ужесточенных норм ИМО⁸.

Таким образом, рост цен на нефть, обусловленный в первую очередь сокращением предложения странами ОПЕК+, ограничил для НПЗ возможность использования дешевого сырья. В то же время потенциал дальнейшего роста цен на нефть в ближайшие месяцы ограничен при условии отсутствия крупных перебоев поставок на мировой рынок. Участники ОПЕК+ не заинтересованы в чрезмерном росте нефтяных котировок в условиях слабого спроса из-за рисков роста предложения со стороны поставщиков, не участвующих в соглашении, и новой дестабилизации ситуации на рынке.

Проблемой для нефтеперерабатывающей отрасли в краткосрочной перспективе станет повышенный уровень запасов, скопившихся за первое полугодие 2020 г., которые будут оказывать дополнительное давление на цены. В мае 2020 г. коммерческие запасы нефтепродуктов в странах ОЭСР, например, оказались на 12,6% выше их уровня мая 2019 г. Возвращение запасов нефтепродуктов к докризисным уровням в основном будет зависеть от динамики спроса.

По мере снятия карантинных ограничений спрос на топливо уже демонстрирует восстановление с минимальных значений первого полугодия 2020 г. Однако в ряде секторов спрос на топливо по-прежнему существенно ниже уровня 2019 года. По данным Международной ассоциации воздушного транспорта, авиапассажирские перевозки в июне 2020 г. находились ниже значения июня 2019 г. на 86,5%. Во многих странах пока сохраняются ограничения на круизные путешествия.

В МЭА ожидают, что уже осенью 2020 года спрос на бензин и дизельное топливо в странах ОЭСР вернется к уровню 2019 года. Однако ежемесячный спрос на авиатопливо до конца 2020 года так и не достигнет значений 2019 года (График 10). МЭА прогнозирует снижение объема мирового производства нефтепродуктов в 2020 году к 2019 году на 6,4 млн барр./день — до 75,1 млн

***Загрузка НПЗ в мире
упадет в 2020 году до
72% с 80% в 2019 году***

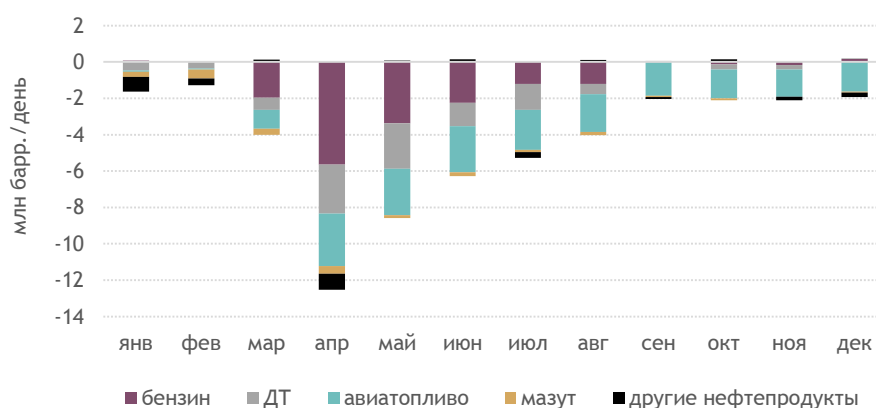
⁷ Разница между ценой на нефтепродукты и ценой на нефть, которая служит индикатором маржинальности, производимых НПЗ продуктов.

⁸ С 1 января 2020 г. требования к максимальному содержанию серы в морском топливе (бункерном мазуте) были изменены с 3,5% до 0,5%. Подробнее: Энергетический бюллетень № 69.

барр./день, а в 2021 году — его увеличение лишь на 4,7 млн барр./день. С учетом роста мировых нефтеперерабатывающих мощностей в последние годы провал в спросе на нефтепродукты является настоящим вызовом для НПЗ. Загрузка НПЗ в среднем по миру упадет с 80% в 2019 году до 72% в 2020 году — самого низкого уровня за последние 37 лет. В этих условиях в отрасли неизбежно усилится конкуренция, и компании будут вынуждены искать новые возможности оптимизации своей деятельности.

График 10

Прогноз изменения спроса на нефтепродукты в странах ОЭСР в 2020 году относительно 2019 года



Источник: МЭА

В зоне риска традиционно остаются простые НПЗ, в то время как крупные комплексные НПЗ будут в более выгодном положении. Среди изменений в отрасли, обусловленных стремлением перерабатывающих компаний повысить конкурентоспособность, вероятно появление новых проектов по интеграции нефтеперерабатывающих предприятий с нефтехимическими производствами, спрос на продукцию которых в последние годы в мире демонстрировал более уверенный рост. Кроме того, рынок нефтегазохимии имеет большую устойчивость в кризисный период благодаря более широкому спектру направлений использования продукции. Однако он также может быть подвержен рискам перепроизводства в ближайшие годы.

Другим все более популярным направлением диверсификации НПЗ может стать интеграция в свою производственную цепочку жидкого биотоплива, поддерживаемая сегодня на государственном уровне в странах ЕС, США, Бразилии.

При этом фактор государственной поддержки, направленной на защиту своих нефтеперерабатывающих предприятий, путем налогового стимулирования или улучшения таможенно-тарифных условий также может сыграть важную роль в усиливающейся конкурентной борьбе в мировом нефтеперерабатывающем секторе.

АВТОРЫ

Виктория Гимади
Александр Курдин
Алевтина Кутузова
Александра Звягинцева

Александр Амирагян
Олег Колобов
Сергей Колобанов
Лилит Антонян

Ирина Поминова
Александр Мартынюк
Алина Подлесная

ac.gov.ru



facebook.com/ac.gov.ru



twitter.com/AC_gov_ru



youtube.com/user/analyticalcentergov