

Энергетический
бюллетень

август 2020

87

Туманные перспективы газового рынка



АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Введение

Рецессия в 2020 году изменила многие параметры развития мировой и российской экономики, но особенно — производство и продажу энергоносителей. Сокращение ВВП стран ЕС вызвало сжатие физического спроса на природный газ с перспективой восстановления в будущем, хотя и не быстрым. Одновременно упали цены на газ «на грань рентабельности», и идет переполнение газохранилищ в Европе. СПГ с более гибкими контрактами еще несколько потеснил трубопроводные поставки газа. Сокращение производства электроэнергии на АЭС и предполагаемый дальнейший отказ от угля в ЕС дает некоторое пространство для экспорта в обозримом будущем, но не меняет ситуации радикально.

Внутренние цены на бензин в России в результате реформ оказались в более тесной привязке к ценам в Европе, что может вызывать колебания цен в условиях больших перепадов мировых цен. В практическом плане для стабилизации цен в России с начала июня 2020 г. ввели временный запрет на импорт топлива, что при восстановлении автомобильного трафика ограничило возможности быстрого расширения предложения. В условиях мировой рецессии изменились как параметры рентабельности, так и направление демпферных платежей нефтяных компаний — в ходе рецессии они платят в бюджет.

Энергетика Беларуси в условиях рецессии в мире в 2020 году испытывает значительные трудности и шок, хотя страна является крупным импортером подешевевшего газа и нефти. Это связано с падением цен на топливо в Европе, которое поставляется на этот рынок с НПЗ Беларуси, но из российской нефти. Сжатие разницы между экспортными ценами на топливо и импортными на нефть представляет собой финансовый шок, несмотря на определенные ценовые уступки российских компаний еще в период до выборов. «Росатом» вводит в 2020 году первый блок АЭС, что заметно сократит импорт газа из России в будущем. Сложное переплетение интересов в этой сфере не дает легких решений, поскольку российские компании также испытывают трудности в условиях рецессии.

*профессор Леонид Григорьев
главный советник руководителя
Аналитического центра*

Краткое содержание

Статистика

Макроэкономика

4

Мировая экономика постепенно оживает после кризиса. Опубликованная статистика национальных счетов за II квартал 2020 г. подтвердила колоссальные масштабы шока, но тем не менее промышленность США и ЕС уже прошла половину пути к восстановлению производства, возобновился ее рост также и в России и Японии

Нефть и нефтепродукты

6

В августе цены на нефть умеренно выросли благодаря постепенному сокращению накопленных запасов и из-за сильного шторма в Мексиканском заливе, обусловившего перебои в добыче нефти в регионе. В июле среднесуточная добыча нефти в России осталась на уровне июня (+0,6%). Производство бензина в июле 2020 г. достигло уровня июля 2019 г. (+0,2%). В августе замедлился рост розничных цен на моторное топливо

Природный газ

10

В июле выросли цены на газ в Азии (+9,8% к июню, индекс N-E Asia LNG) и США (+8,5%, индекс Henry Hub), а в Европе почти не изменились (-0,7%, индекс TTF), но были ниже уровня июля 2019 г. Добыча газа в России в июле продолжила падать (-9,7% г/г). Трубопроводный экспорт газа из России в июне сократился по всем направлениям (-11,6% г/г)

Уголь

12

В июле 2020 г. в России добыча угля снизилась на 4,9% г/г, а экспорт вырос на 3,7%. В июле цены энергетического угля в Европе выросли (+9,4% к июню 2020 г.), а в Азии уменьшились (-6,0%). Цена коксующегося угля выросла (+0,7% для премиальных марок)

Электроэнергетика

13

Потребление электроэнергии в ЕЭС России в июле 2020 г. сократилось на 2,6% (к июлю 2019 г.) против 5,5% и 6% в мае и июне 2020 г. соответственно

Туманные перспективы газового рынка

14

Газовая отрасль в России и мире пострадала в период кризиса, вероятно, сильнее других отраслей ТЭК. Негативные эффекты пандемии и карантинных усугубились сложившимся еще до кризиса избытком газа на международных рынках и соответствующим обвалом цен, а также теплой зимой 2020 года. Вероятно, кризисный спад спроса будет целиком отыгран уже в 2021 году, но структурные проблемы рынка вряд ли преодолимы до 2025 года

Цены на бензин в России: рост в пределах инфляции

19

Налоговый маневр в нефтяной отрасли потребовал трансформации регулирования рынка моторного топлива в России, результатом чего стало принятие в 2019 году демпферного механизма. Однако высокая волатильность цен и спроса весной 2020 г. вызвала проблемы

Особенности энергетики Беларуси

23

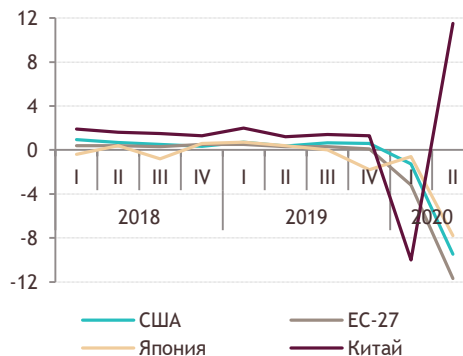
Высокая зависимость Беларуси от российской нефти и газа и участие стран в интеграционных проектах обуславливает особенные механизмы ценообразования при торговле энергоресурсами, однако снижение мировых цен на нефть и спроса на них крайне негативно повлияло на нефтеперерабатывающую отрасль страны и доходы бюджета

Статистика

Макроэкономика

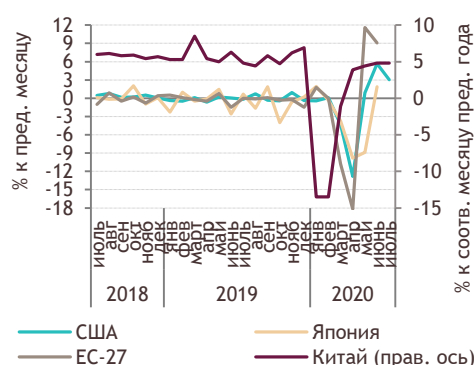
ВВП крупнейших экономик, прирост (% к предыдущему кварталу, сезонное сглаживание)

Во II квартале в основных развитых экономиках спад усугубился, а в Китае ВВП уже восстановился. Резкое сокращение экономики произошло в ЕС (-11,7% к предыдущему кварталу). Сильно кризис ударил по ВВП Испании (-18,5%), Франции (-13,8%), Италии (-12,4%), Германии (-10,1%). На этом фоне более благоприятно смотрится динамика ВВП США (-9,5%) и Японии (-7,8%), хотя в обоих случаях спад гораздо тяжелее, чем в кризис 2008-2009 годов. В Китае прирост ВВП (+11,5%) уже компенсировал кризис предыдущего квартала (-10,0%).



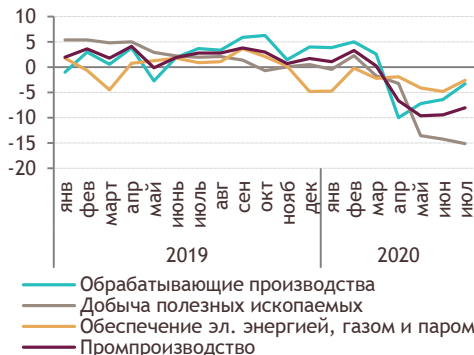
Промышленное производство крупнейших экономик, прирост (сезонное сглаживание)

В США и ЕС в июне-июле продолжилось восстановление промпроизводства, возобновился рост и японской промышленности. Темпы прироста промпроизводства в ЕС и США несколько снизились, и обе экономики еще далеки от предкризисного уровня. В ЕС выпуск промышленности в июне был на 11,2% ниже уровня февраля (по итогам апреля промпроизводство упало на 27,0% к февралю), в США по итогам июля — на 8,4% (в апреле спад составлял 16,6% к февралю). Рост промышленности в Китае остается умеренным.



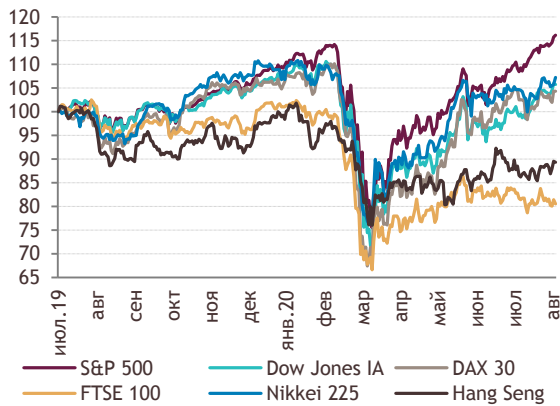
Промышленное производство России, прирост (% к соответствующему периоду предыдущего года)

В июле в российской промышленности наметилось оживление. Прирост промпроизводства по итогам июля относительно предыдущего месяца с исключением сезонного и календарного факторов составил 1,5%. Это первый положительный месячный прирост с февраля. Говорить о восстановлении еще рано: накопленный спад промышленного выпуска за март – июнь составил почти 10%. Позитивные ожидания на август связаны с ослаблением квот ОПЕК+, ведь до июля в добывающем секторе не было роста в значительной мере из-за ограничений.



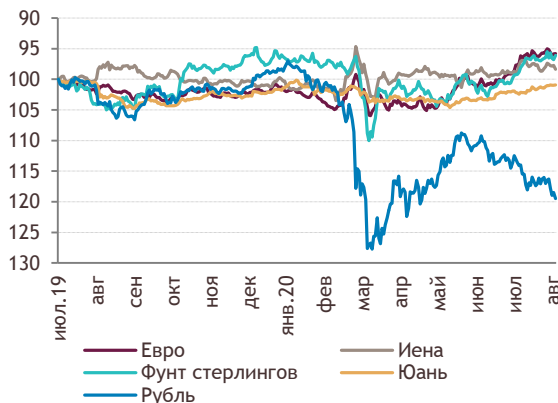
Источник: национальные статистические службы, ОЭСР

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



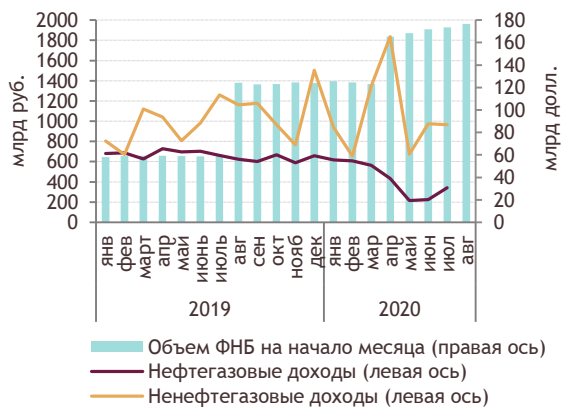
Большинство ведущих фондовых индексов в августе показывает уверенный рост. Прирост Dow Jones, S&P 500, DAX, Nikkei с 31 июля по 25 августа составил от 5 до 7%. Значение S&P 500 уже превысило февральские показатели. Рынки высоко оценивают восстановление экономики. Замедлилась и пандемия: с конца июля стабилизировалось число ежедневно заболевающих в мире, а в США оно явно пошло на спад: во второй половине июля заболело 55–75 тыс. чел. в день, а с 15 по 25 августа – 35–55 тыс. чел.

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



Курсы основных валют в августе сохраняли стабильность. Курсы евро, фунта, иены, юаня относительно доллара с 31 июля по 25 августа изменились менее чем на 1%. Несколько менее устойчивы позиции рубля. В течение июля его курс снизился с 70–71 до 73–74 руб./долл., и потом после временной стабилизации в первой половине августа ослабление рубля продолжилось, так что 25 августа курс преодолел отметку 75 руб./долл. Важным источником проблем рубля являются политические факторы, влекущие угрозы новых санкций.

Доходы федерального бюджета России и объем Фонда национального благосостояния



Высокий уровень расходов приводит к быстрому повышению накопленного дефицита федерального бюджета. В июле расходы бюджета за месяц превысили 2 трлн руб. (в среднем за первое полугодие они составляли 1,65 трлн руб. в месяц, в июне — 1,88 трлн руб.). Ограничить рост дисбаланса позволило повышение нефтегазовых доходов на 117 млрд руб., произошедшее благодаря продолжению повышения нефтяных цен в июне. Но пока эти доходы обеспечивают лишь чуть более четверти всех поступлений.

Источник: Thomson Reuters, Минфин России

Нефть и нефтепродукты

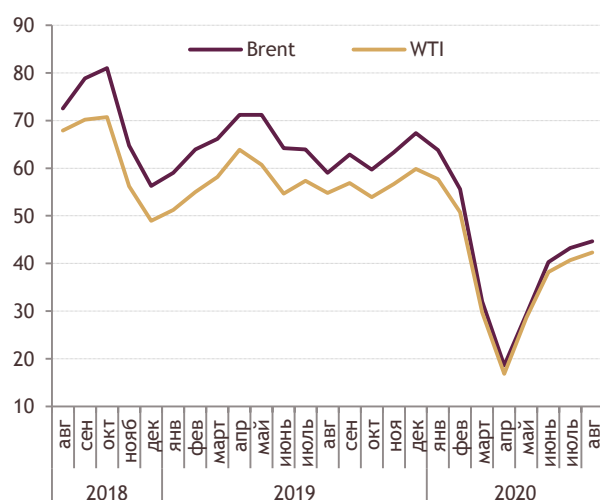
Цены на нефть

Показатель	Ед. измер.	4 авг.	11 авг.	18 авг.	25 авг.	Изм. за мес. (%)	К аналог. мес. пред. года (%)
Нефть Urals (Primorsk FOB)	долл./барр.	43,1	42,4	43,9	43,5	1,9	-25,1
Нефть ESPO blend (FOB)	долл./барр.	43,8	45,3	44,4	45,2	2,8	-30,9
Нефть Brent (Crude FOB)	долл./барр.	44,0	43,7	45,3	46,0	6,3	-23,1
Нефть WTI (Cushing FOB)	долл./барр.	41,7	41,5	42,9	43,2	4,7	-23,0
Нефть Dubai (Spot FOB)	долл./барр.	43,3	43,5	43,9	45,1	5,5	-25,5
Нефтяная корзина ОПЕК	долл./барр.	44,3	45,2	45,5	45,9	5,7	-24,6
Бензин (цена ARA FOB)	долл./т	377,0	395,0	408,0	425,0	8,0	-34,5
Дизель (цена ARA FOB)	долл./т	372,0	372,3	376,3	372,3	-1,6	-33,9
Мазут 3,5% (цена ARA FOB)	долл./т	249,3	249,0	256,5	262,5	8,5	-13,3

* Здесь и далее на странице цены спот, за август 2020 г. рассчитаны как средние за период 1-25 августа.

В августе 2020 г. цены на нефть сдержанно выросли. В августе 2020 г. (данные за 1-25 августа) средние цены на нефть марки Brent и WTI увеличились на 3-4% к июлю 2020 г. Поддержку ценам оказали устойчивое снижение запасов нефти в США, ослабление курса доллара США к корзине других валют, а также выполнение странами ОПЕК+ обязательств по снижению добычи, несмотря на незначительное [ухудшение](#) дисциплины по соблюдению квот (97% в июле против 107% в июне 2020 г.). К концу месяца цены на нефть ускорили рост и достигли уровней начала марта 2020 г. из-за [урагана](#) Лаура, который спровоцировал приостановку порядка 85% мощностей нефтедобывающих объектов на шельфе Мексиканского залива, что сопоставимо с масштабами последствия урагана Катрина в 2005 году. Однако из-за урагана пострадали и НПЗ в регионе, что временно снизило спрос на нефть с их стороны.

Среднемесячные 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)	40,7	41,5	49,9
WTI (Thomson Reuters ²)	37,5	37,5	46,1
Brent (УЭИ США ³)	43,8	41,2	49,5
WTI (УЭИ США ³)	40,6	38,5	45,5
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 – август 2020 г.

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

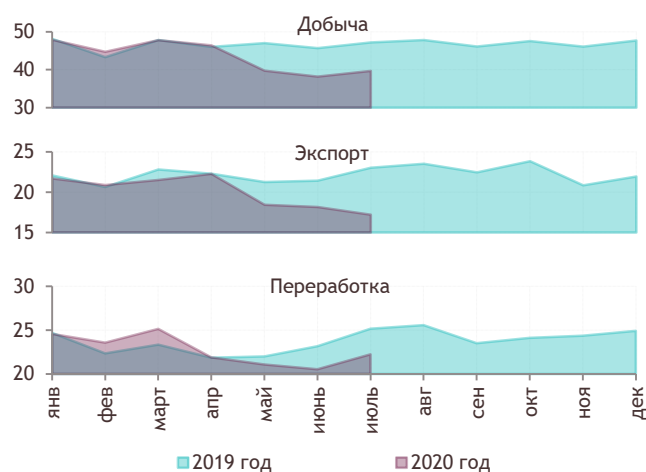
Источник: Thomson Reuters, УЭИ США, МВФ, Всемирный банк

Нефть в мире (млн барр./день)

	2019		2020			III кв. 2020 / III кв. 2019, %
	III	IV	I	II	III (прогноз)	
Производство нефти						
ОПЕК	34,4	34,7	33,7	30,9	-	-
Сауд. Аравия	11,4	11,8	11,8	11,2	-	-
США	17,2	17,9	18,0	15,7	15,8	-8,4
Россия	11,6	11,6	11,6	10,4	9,9	-14,4
Мир	100,3	101,6	100,5	92,0	-	-
Потребление нефти						
Китай	13,8	14,1	11,9	14,2	14,1	2,3
Европа (ОЭСР)	14,7	14,1	13,4	11,0	13,1	-10,5
США	21,0	20,9	19,7	16,5	19,2	-8,6
Мир	100,8	100,9	94,1	83,2	93,8	-7,0

В июле 2020 г. предложение на мировом рынке нефти перешло к росту. По данным МЭА, предложение нефти в июле 2020 г. к июню 2020 г. увеличилось на 2,5 млн барр./день. Основной рост добычи нефти пришелся на страны ОПЕК (+1,3 млн барр./день), среди которых наибольший вклад внесли Саудовская Аравия (+0,9 млн барр./день) и ОАЭ (+0,3 млн барр./день), нарастив добычу до уровня своей квоты. Существенный рост добычи также наблюдался в США (+0,6 млн барр./день). В августе МЭА скорректировало прогноз спроса на нефть в 2020 году с 92,1 млн барр./день до 92,0 млн барр./день (-8,1% к 2019 году). В 2021 году МЭА ожидает рост спроса на нефть до 97,1 млн барр./день (-2,9% к 2019 г.).

Нефть в России (млн т)

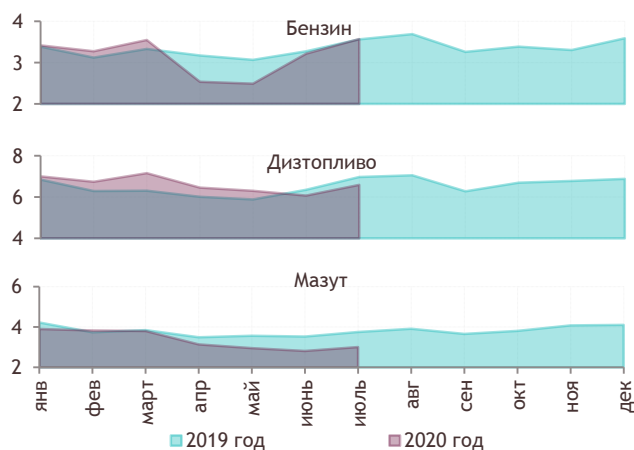


Добыча	
июль 2020 (млн т)	39,7
% к июлю 2019	-15,9%
янв. — июль 2020 (млн т)	304,4
% к янв. — июлю 2019	-6,4%
Экспорт	
июль 2020 (млн т)	17,2
% к июлю 2019	-25,3%
янв. — июль 2020 (млн т)	139,9
% к янв. — июлю 2019	-8,9%
Переработка	
июль 2020 (млн т)	22,2
% к июлю 2019	-11,6%
янв. — июль 2020 (млн т)	159,0
% к янв. — июлю 2019	-2,2%

В июле среднесуточная добыча нефти в России осталась на уровне июня. В июле 2020 г. среднесуточная добыча нефти и конденсата в России сохранилась на уровне июня (+0,6%) в рамках выполнения новых условий сделки ОПЕК+, которые действуют с мая. В июле Россия на **96%** выполнила условия сделки ОПЕК+ (без конденсата). В годовом выражении добыча нефти и конденсата в России в июле снизилась на 15,9%, а падение экспорта ускорилось до -25,3%.

Источник: МЭА, Минэнерго России

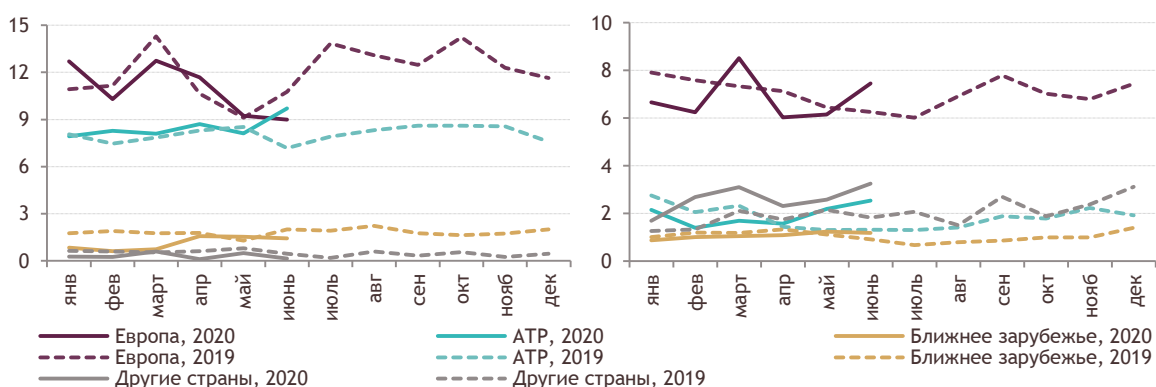
Производство нефтепродуктов в России (млн т)



Бензин	
июль 2020 (млн т)	3,6
% к июлю 2019	0,2%
янв. — июль 2020 (млн т)	22,1
% к янв. — июлю 2019	-3,8%
Дизтопливо	
июль 2020 (млн т)	6,6
% к июлю 2019	-5,5%
янв. — июль 2020 (млн т)	46,3
% к янв. — июлю 2019	3,7%
Мазут	
июль 2020 (млн т)	3,0
% к июлю 2019	-19,9%
янв. — июль 2020 (млн т)	23,4
% к янв. — июлю 2019	-10,3%

В июле 2020 г. продолжилось восстановление производства бензина. В июле на фоне продолжающегося снижения нефтепереработки (-11,6% г/г) производство бензина в России выросло к июню на 7,4% (с корректировкой на число дней) и достигло уровня июля 2019 г. По сравнению с июнем в июле вырос объем нефтепереработки (+4,8%), что [связано](#) с продолжающимся восстановлением спроса на нефтепродукты в России и за рубежом и постепенным повышением рентабельности нефтепереработки (по [данным](#) Минэнерго России, в мае – июне была зафиксирована отрицательная маржинальность).

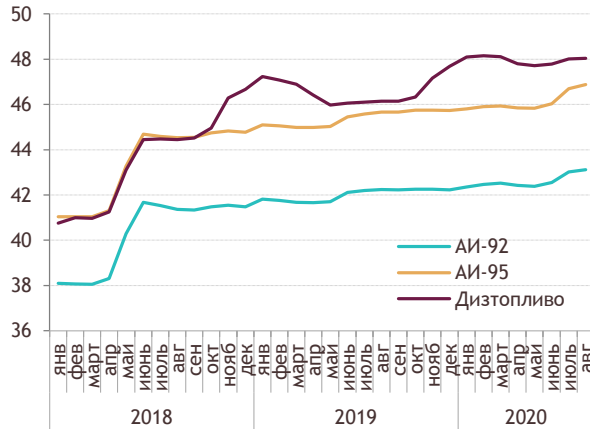
Экспорт нефти (слева) и нефтепродуктов (справа) из России (млн т)



В июне 2020 г. поставки нефти из России в АТР превысили поставки нефти в Европу. По данным ФТС России, в январе – июне 2020 г. относительно января – июня 2019 г. экспорт нефти из России в страны ближнего зарубежья сократился на 36%, в страны Европы снизился на 2%, а в страны АТР увеличился на 7% (преимущественно в Китай). При этом в июне 2020 г. объем поставок нефти в страны АТР впервые превысил объем поставок в страны Европы. Экспорт российских нефтепродуктов в январе – июне 2020 г. относительно января – июня 2019 г. сократился на 4% в страны Европы, на 5% в страны ближнего зарубежья, но вырос на 3% в страны АТР и на 50% в другие страны — в основном в США, которые в структуре экспорта нефтепродуктов из России в первом полугодии 2020 г. заняли второе место (с показателем в 12,2%), уступив лишь Нидерландам.

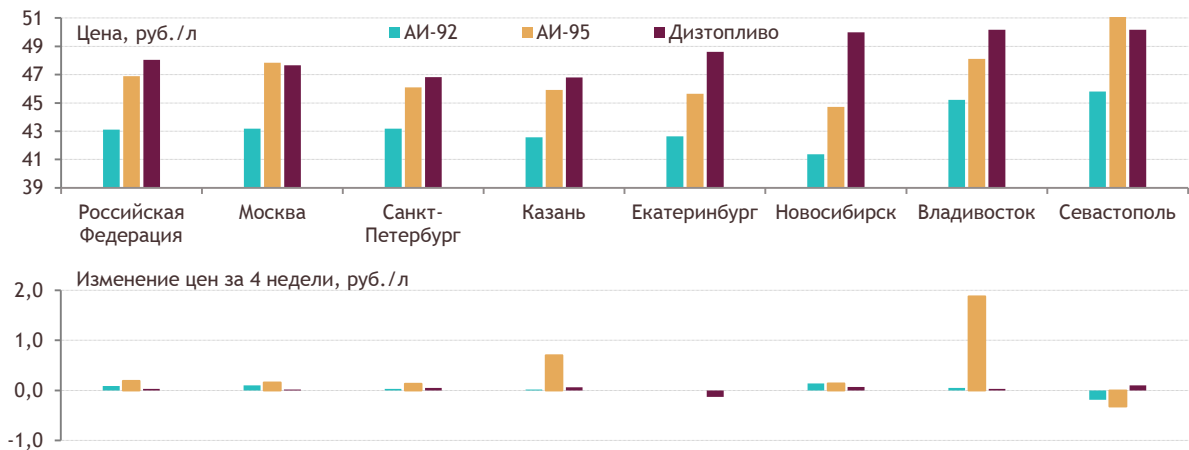
Источник: Минэнерго России, ФТС России

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

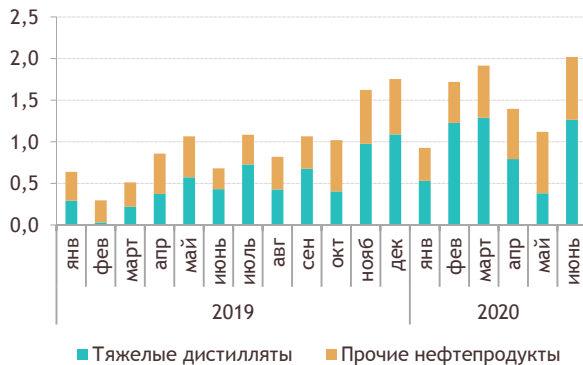


В августе продолжился медленный рост цен на топливо. С 20 июля по 17 августа 2020 г. розничные цены на бензины АИ-92 и АИ-95 в среднем по России выросли на 0,1 руб./л и 0,2 руб./л соответственно. Розничные цены на бензины отыгрывают активный рост оптовых цен в июне – июле, который затем сменился падением вследствие роста производства и поставок бензина на внутренний рынок. За тот же период розничные цены на дизтопливо не изменились (+0,03 руб./л).

Розничные цены в регионах России (на 17 августа 2020 г.)



В фокусе: Экспорт нефтепродуктов из России в США (млн т)

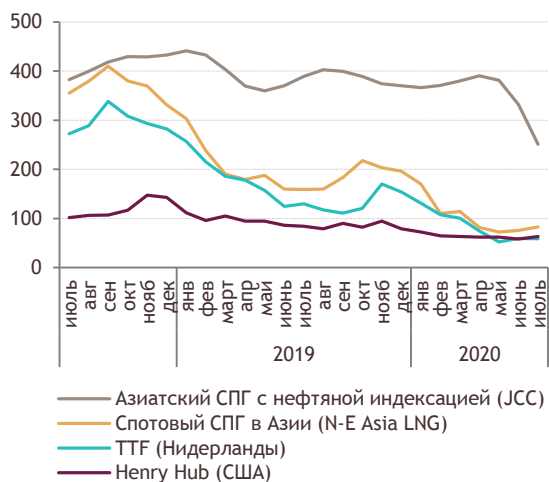


В I полугодии 2020 г. существенно вырос экспорт нефтепродуктов из России в США. В январе – июне 2020 г. экспорт нефтепродуктов из России в США вырос более чем в два раза г/г за счет роста поставок тяжелых дистиллятов (в три раза). НПЗ США [замещают](#) поставки нефтяного сырья из Венесуэлы нефтепродуктами из России (в основном мазутом), которые используются для дальнейшей переработки и в качестве судового топлива.

Источник: Росстат, ФТС России

Природный газ

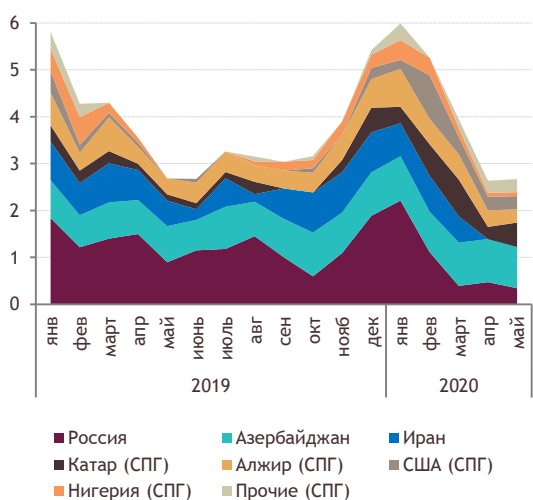
Цены на газ в мире (долл./тыс. куб. м)



В июле выросли цены на газ в Азии и США, а в Европе почти не изменились. В Азии рост цен на газ в июле (+9,8% к июню, индекс N-E Asia LNG) связан с ожиданием более жаркой погоды в Японии в июле – сентябре и переносом срока запуска второй технологической линии австралийского СПГ-завода Gorgon с июля на сентябрь (Австралия — крупнейший поставщик СПГ в Японию и Китай). В США рост цен на газ в июле (+8,5% к июню, индекс Henry Hub) также связан с погодным фактором. В Европе стабилизация цен на газ в июле (-0,7% к июню, индекс TTF) обусловлена избытком предложения и слабым спросом на газ.

Турция открыла крупнейшее в своей истории месторождение газа. 20 июля об этом заявил Президент Турции Р.Эрдоган. По данным Argus на основе заявления Р.Эрдогана, месторождение расположено в 170 км от побережья Турции в Черном море, коммерчески извлекаемые запасы газа оцениваются в 320 млрд куб. м (по данным ВР, в 2019 году Турция потребила 43,2 млрд куб. м газа), добыча и поставки газа могут начаться в 2023 году. В случае начала добычи газа на месторождении Турция может снизить зависимость от импорта газа — потребление газа Турцией почти полностью (на 99,8% в 2019 году, по данным ЕРДК) обеспечивается за счет импорта трубопроводного газа (из России, Ирана и Азербайджана) и СПГ.

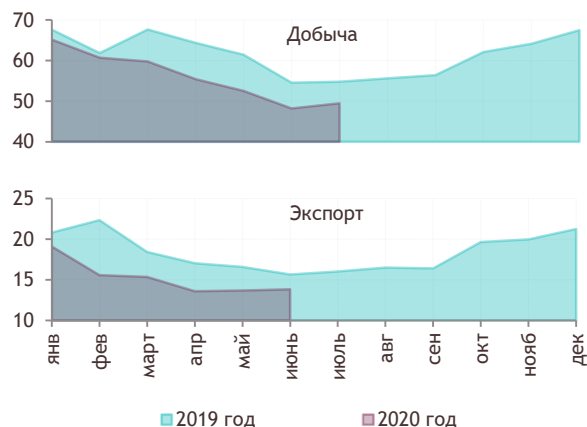
В фокусе: Импорт газа в Турцию в 2019-2020 годах (млрд куб. м)



Доля России в импорте газа Турцией продолжает падать. По данным ЕРДК, резкое падение доли России в импорте газа Турцией в 2019 году (до 34%, -13 п.п. г/г) продолжилось в 2020 году. За 5 месяцев 2020 г. импорт газа Турцией не изменился (-0,6% г/г), а рост трубопроводного импорта из Азербайджана (+20% г/г) и закупок СПГ (+45% г/г), особенно у Катара и США, вызвал снижение трубопроводного импорта из России (-34% г/г) и Ирана (-42% г/г). В результате за 5 месяцев 2020 г. доля СПГ в импорте газа Турцией выросла до 46% (+14 п.п. г/г), а доля России снизилась до 22% (-11 п.п. г/г) и сравнялась с долей Азербайджана.

Источник: Thomson Reuters, ЕРДК (Republic of Turkey Energy Market Regulatory Authority)

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



Добыча газа	
июль 2020 (млрд куб. м)	49,5
% к июлю 2019	-9,7%
янв. — июль 2020 (млрд куб. м)	391,1
% к янв. — июлю 2019	-9,5%
Экспорт трубопроводного газа	
июль 2020 (млрд куб. м)	13,8
% к июню 2019	-11,6%
янв. — июль 2020 (млрд куб. м)	91,1
% к янв. — июню 2019	-17,8%

В июле добыча газа в России продолжила падать. По данным Росстата, в июле добыча газа в России снизилась на 9,7% г/г до 49,5 млрд куб. м. Добыча газа в России в 2020 году заметно ниже уровня 2019 года из-за сокращения поставок газа на экспорт (главным образом в Европу) и внутренний рынок.

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

	июль 2020	% к июню 2019	янв. — июль 2020	% к янв. — июню 2019
Экспорт трубопроводного газа*				
Всего	13,8	-11,6%	91,1	-17,8%
Дальнее зарубежье	11,8	-11,6%	73,7	-20,3%
Германия	2,6	-25,0%	16,7	-37,4%
Италия	2,0	+29,9%	9,4	-6,8%
Франция	1,1	+16,4%	5,7	-10,1%
Великобритания	0,5	-45,1%	2,7	-52,8%
Турция	0,0	-99,8%	4,3	-47,1%
СНГ	2,0	-11,8%	17,5	-4,9%
Беларусь	1,1	-12,3%	9,1	-10,6%
Казахстан	0,7	-5,1%	5,9	+2,8%
Экспорт сжиженного природного газа				
Всего	2,8	-11,1%	21,1	+6,0%

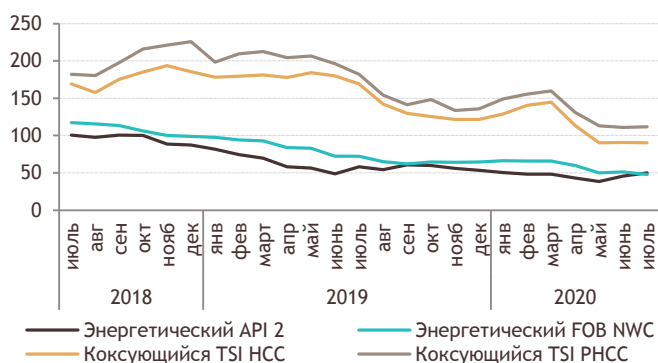
В июне продолжилось снижение экспорта газа из России. В июне трубопроводный экспорт газа в страны дальнего зарубежья упал на 11,6% г/г. Закупки сократили все крупнейшие импортеры российского газа в Европе, кроме Италии и Франции, поставки в Турцию почти прекратились. Трубопроводный экспорт в страны СНГ в июне упал на 11,8% г/г. Экспорт СПГ в июне также снизился (-11,1% г/г, ЦДУ ТЭК) в [связи](#) с профилактическими работами на «Ямал СПГ».

ПАО «НОВАТЭК» сообщил об ухудшении финансовых показателей в I полугодии 2020 г. За отчетный период выручка компании от реализации [упала](#) на 27% г/г, чистая прибыль — на 97% г/г. Основная причина ухудшения финансовых показателей компании — падение мировых цен на углеводороды. Среди дополнительных причин — сокращение компанией продаж СПГ на международных рынках в результате увеличения доли прямых продаж «Ямал СПГ» по долгосрочным контрактам и эффекты от продажи долей участия в «Арктик СПГ 2». Капитальные вложения компании в I полугодии 2020 г. выросли на 32% г/г, значительная их часть направлена на развитие СПГ-проектов и освоение нефтегазовых месторождений.

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

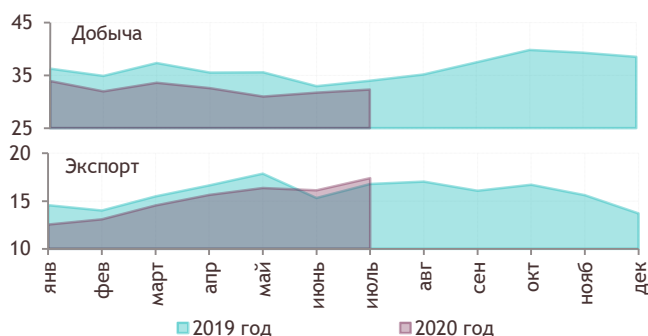
Уголь

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



В июле 2020 г. цена на энергетический уголь в Европе продолжила расти. Цена на энергетический уголь в Европе в июле вновь выросла (+9,4% к июню) [благодаря](#) снижению предложения и неопределенности будущих поставок из Колумбии. В Азии произошло снижение цен (-6,0%) [из-за](#) сокращения спроса на импортный уголь в Китае. Цена на коксующийся уголь выросла (+0,7% для премиальных марок).

Добыча угля в России и его экспорт (млн т)



Добыча угля	
июль 2020, млн т	32,3
% к июлю 2019	-4,9%
янв. — июль 2020, млн т	227,2
% к янв. — июлю 2019	-7,9%
Экспорт угля	
июль 2020, млн т	17,4
% к июлю 2019	+3,7%
янв. — июль 2020, млн т	105,7
% к янв. — июлю 2019	-4,5%

В июле 2020 г. продолжилось снижение добычи угля в России. По данным Минэнерго России, добыча угля в июле 2020 г. сократилась на 4,9% г/г, а экспорт, напротив, вырос на 3,7%. Несмотря на рост экспорта в последние месяцы, Минэнерго России [сохраняет](#) прогноз по снижению годового объема экспорта угля из России на 10-22% в 2020 году г/г преимущественно из-за сокращения спроса на западном направлении.

В фокусе: Экспорт угля из России за первое полугодие 2019-2020 годов (млн т)



В первом полугодии 2020 г. Китай и Республика Корея остаются ключевыми направлениями российского экспорта угля. Германию из тройки лидеров вытеснила Япония, экспорт в которую возрос на 7,6% г/г. Значительное падение экспорта наблюдается в европейские страны: Германию (-54%), Латвию (-44%), Польшу (-30%); рост экспорта — в Марокко (в два раза), Тайвань (+36%), Турцию (+70%).

Источник: Thomson Reuters, Argus, Минэнерго России, ФТС России

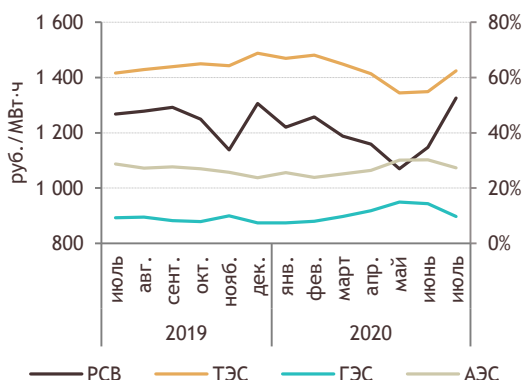
Электроэнергетика

Баланс электроэнергии ЕЭС России (млрд кВт·ч)

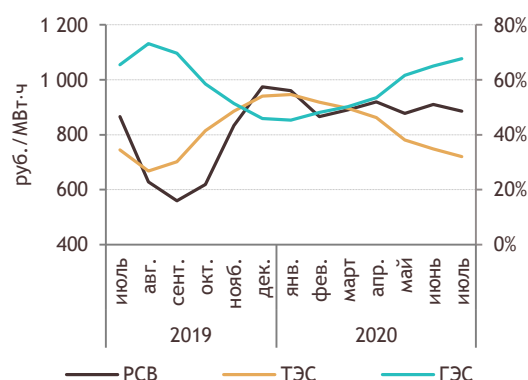
Статья баланса	Июль 2020	Прирост к 2019	7 месяцев 2020	Прирост к 2019
Потребление	77,0	-2,6%	594,7	-2,8%
Производство, в т.ч.:	77,9	-3,0%	601,6	-3,5%
ТЭС (тепловые)	39,8	-3,2%	321,6	-11,7%
ГЭС (гидравлические)	17,1	+1,0%	121,6	+18,5%
АЭС (атомные)	15,9	-8,7%	119,0	-0,7%
ЭПП (промпредприятия)	4,8	+2,8%	37,6	+5,1%

Потребление электроэнергии в ЕЭС России в июле 2020 г. сократилось на 2,6% (к июлю 2019 г.). Сокращение выработки на АЭС в июле позволило нарастить выработку на ТЭС, однако по итогам 7 месяцев 2020 г. она все еще на 11,7% ниже показателя за аналогичный период 2019 г.

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 июле 2020 г. демонстрировали разнонаправленную динамику. Индекс РСВ в 1ЦЗ вырос на 15,6% до 1326,2 руб./МВт·ч, а во 2ЦЗ снизился на 2,7% до 885,9 руб./МВт·ч.

СО ЕЭС опубликовал итоги приема техпараметров проектов модернизации в КОММод на 2026 год и КОММод ПГУ на 2026-2028 годы

	2026		2027		2028	
	1 ЦЗ	2 ЦЗ	1 ЦЗ	2 ЦЗ	1 ЦЗ	2 ЦЗ
Количество ГТП, шт.	59	20	9	0	3	0
Количество проектов, шт.	107	38	18	0	5	0
Максимальная установленная мощность, МВт	12 120,6	2 019,8	1 986,0	0,0	675,0	0,0

Источник: СО ЕЭС, АО «АТС», АО «ЦФР»

Туманные перспективы газового рынка

Спад спроса на энергоносители резко ухудшил конъюнктуру на многих энергосырьевых рынках, но в газовой отрасли ситуация оказалась особенно тяжелой. Уже в 2019 году глобальный избыток СПГ пришел в Европу – на основной российский рынок сбыта, подорвав там конъюнктуру, а пандемия нового коронавируса в совокупности с теплой зимой довели цены до критически низких уровней. Восстановление будет постепенным, поскольку мировое предложение газа продолжит нарастать.

Глобальный дисбаланс

Обвал цен на мировых рынках газа наступил в 2019 году, задолго до пандемии. Осенью 2018 года цены СПГ в Азии – как по спотовым поставкам, так и по долгосрочным контрактам – приближались к 400 долл./тыс. куб. м, а на европейском хабе TTF газ стоил около 300 долл./тыс. куб. м. На протяжении большей части 2019 и в начале 2020 года цены газа на TTF и спотового СПГ в Азии находились в диапазоне 100–200 долл./тыс. куб. м, а весной, после начала пандемии, они опустились ниже 100 долл./тыс. куб. м.

Несмотря на некоторые расхождения в оценках между МЭА и IGU по приросту потребления газа в 2019 году (+1,8% и +2,3% г/г соответственно, в основном благодаря переключению с угля на газ, особенно в США и Китае) и по приросту добычи (+3,0% и +3,5% г/г соответственно), они едины в том, что за 2019 год на глобальных рынках накопился излишек в размере более 1% мировой добычи, т. е. около 50 млрд куб. м дополнительных запасов, что сказалось на цене при гибкости контрактных условий.

Важным фактором дисбаланса стал существенный прирост поставок СПГ на европейский рынок в 2019 году (График 1). Быстрый рост рынка СПГ, связанный со вводом новых мощностей, прежде всего в США и Австралии (свой вклад внесли и российские поставки с «Ямала СПГ»), начался еще в 2017 году (График 2), но только в 2019 году этот приток СПГ пришел на европейский рынок, транслировавшись в рост продаж примерно на 45 млрд куб. м (при глобальном росте производства СПГ примерно на 50 млрд куб. м). Это составляет лишь около 10% потребления газа в ЕС, однако в условиях низкой эластичности спроса и предложения вполне достаточно, чтобы подорвать стабильность цен. Странам АТР сложно абсорбировать растущие объемы мировых поставок СПГ. Отчасти это связано с восстановлением атомной генерации в Японии и Корее, отчасти – с замедлением роста в Китае и локальной конкуренцией с угольными станциями и ВИЭ, а также ростом собственной добычи. Кроме того, в условиях привязки большей доли азиатских СПГ-контрактов к ценам на нефть текущее снижение спо-

товых цен на СПГ не всегда оказывает влияние на фактические контрактные цены покупателей, и они не заинтересованы в отборе максимальных объемов по этим контрактам. Европа же обладает достаточной инфраструктурой для приема СПГ, экологическая политика требует уходить от угля, а трубопроводные поставки часто недостаточно адаптивны к изменениям рынка и в условиях избытка теряют ценовую конкурентоспособность. Это не позволяет занимать трубопроводным экспортерам с долгосрочными контрактами новые рыночные ниши (и ослабляет позиции в старых нишах), но открывает дорогу поставкам в Европу СПГ по спотовым и краткосрочным контрактам. В 2019 году, по данным GIIGNL, практически весь прирост поставок СПГ по спотовым и краткосрочным контрактам пришел именно в Европу (около 25 млрд куб. м).

График 1

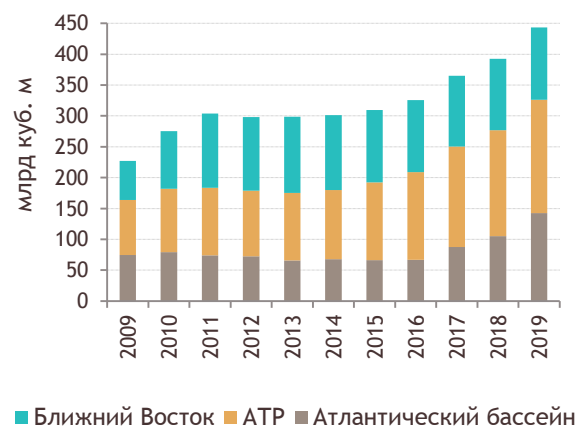
Объемы закупок СПГ по назначению



Источник: GIIGNL Annual Report 2020

График 2

Объемы продаж СПГ по источнику



Источник: GIIGNL Annual Report 2020

Мировое потребление газа в 2020 году подвержено дополнительному влиянию двух факторов: теплой зимы и пандемии с сопутствующим экономическим кризисом. МЭА в [среднесрочном прогнозе](#) предполагает, что в 2020 году мировое потребление газа сократится на 4% (т. е. на 150 млрд куб. м, причем и в США, и в ЕС потребление снизится более чем на 40 млрд куб. м), прежде всего из-за сокращения выработки электроэнергии и тепловой энергии. За первые 5 месяцев 2020 г. потребление газа в Европе сократилось на 7% относительно аналогичного периода прошлого года, в США — на 2,8%. В Китае по итогам I квартала 2020 г. потребление возросло — но лишь на 1,6% относительно I квартала 2019 г., хотя год назад аналогичный прирост достигал 14%.

В отличие от рынка нефти, на котором поставщикам удалось добиться адаптации предложения к сокращению спроса, на международных газовых рынках о таком говорить не приходится. Объемы мирового экспорта СПГ по итогам первого полугодия 2020 года

возросли на 5,2% г/г, во многом благодаря росту добычи в США. Даже в апреле и мае, в самый тяжелый период кризиса, ежемесячный мировой экспорт СПГ оставался на уровне прошлого года, и лишь в июне он несколько снизился, по оценке Bloomberg NEF. Отчасти это связано со сложностью приостановки производственного процесса.

Сохранение дисбаланса на международных рынках привело к тому, что цены в середине года достигли критически низких отметок. На TTF среднемесячная цена в мае составила 55 долл./тыс. куб. м, в июне – июле она немного превышала 60 долл./тыс. куб. м. Российские экспортные цены на трубопроводный газ остаются пока на более высоких уровнях (в среднем за первое полугодие экспортная цена составила 125 долл./тыс. куб. м, а в июне — чуть более 80 долл./тыс. куб. м), поскольку частичная нефтяная привязка с примерно полугодовым временным лагом отсрочила спад, но и этот уровень нельзя назвать комфортным даже в краткосрочном периоде, ведь уровень безубыточности для экспортных поставок ПАО «Газпром» [близок](#) к 100 долл./тыс. куб. м.

МЭА предполагает, что в 2021 году мировое потребление газа восстановится до уровня 2019 года. Но кризисные потери заставили сократить прогноз мирового спроса на газ в дальнейшем на 75 млрд куб. м ежегодно относительно прежних ожиданий. Bloomberg NEF рассматривает и более пессимистические сценарии, связанные с усугублением пандемии, но и в этом случае потребление должно достигнуть предкризисного уровня хотя бы в 2022 году. В среднесрочном периоде проблема избытка газа на рынке сохранится. Принятые еще до кризиса инвестиционные решения предполагают рост ежегодных поставок СПГ на международные рынки к 2025 году на 120 млрд куб. м.

Оживление рынков дает основание ожидать некоторого восстановления цен на газ уже в 2020 году. МЭА с учетом форвардных котировок ждет удорожания газа на TTF до 140 долл./тыс. куб. м к концу года, а цены с нефтяной привязкой могут подняться до 150–190 долл./тыс. куб. м. В 2021 году к этим уровням могут подтянуться и цены TTF. Это примерно соответствует ценам 2019 года, но дальнейшего роста ожидать сложно. Всемирный банк в апреле предполагал, что европейские цены не превысят 200 долл./тыс. куб. м и в 2025 году, и такой консервативный сценарий пока выглядит обоснованным.

Российские газовые поставки в условиях кризиса

2020 год оказался непростым и для российской газовой отрасли. По итогам первого полугодия сокращение добычи газа в России составило 9,3% г/г (данные Росстата) в условиях снижения спроса на газ на экспортном и внутреннем рынках.

Основными факторами сокращения потребления газа в России были теплая зима и снижение экономической активности из-за ограничительных мер, вызванных пандемией COVID-19. По [оценкам](#) Центра энергетике МШУ СКОЛКОВО, в 2020 году внут-

ренный спрос на газ может сократиться на 5-6% г/г при снижении ВВП на 5-8% г/г, что сопоставимо с другими оценками ожидаемого падения ВВП России в 2020 году¹. Центр энергетики МШУ СКОЛКОВО [прогнозирует](#) сокращение спроса на газ в России в 2020 году в двух секторах — в электроэнергетике (на 5-6% г/г) и в промышленности (на 8% г/г), прежде всего в экспортно ориентированных отраслях (включая металлургию и производство удобрений) из-за замедления мировой экономики.

Конъюнктура на мировом газовом рынке серьезно сказалась на экспорте природного газа из России. По данным ФТС России, в первой половине 2020 года трубопроводный экспорт газа из России сократился на 17,8% г/г, прежде всего из-за снижения спроса на газ в Европе на фоне роста поставок СПГ в регион. Падение экспорта газа из России в Европу в физическом выражении усугубилось обвалом цен на европейских газовых хабах (согласно [информации](#) ПАО «Газпром», спотовые котировки влияют на стоимость до 40% портфеля контрактов компании) — в результате трубопроводный экспорт газа из России в стоимостном выражении в первой половине 2020 года снизился в два раза (на 51,2% г/г, по данным ФТС России), основной вклад (65%) в сокращение внесло падение цен на газ.

В 2020 году ожидается резкий спад спроса на российский газ в Европе

В целом за 2020 год ПАО «Газпром» [оценивает](#) поставки газа в Европу в 166-167 млрд куб. м (падение на 32-33 млрд куб. м к 2019 году²). Прогнозы МЭА и Центра энергетики МШУ СКОЛКОВО по экспорту газа из России в 2020 году в целом сопоставимы с ожиданиями ПАО «Газпром». Центр энергетики МШУ СКОЛКОВО [ожидает](#) снижение поставок российского трубопроводного газа в Европу в 2020 году на 15-30 млрд куб. м к 2019 году. По [оценкам](#) МЭА, трубопроводный экспорт газа из России в Европу в перспективе до 2025 года будет составлять 170-200 млрд куб. м в год (График 3).

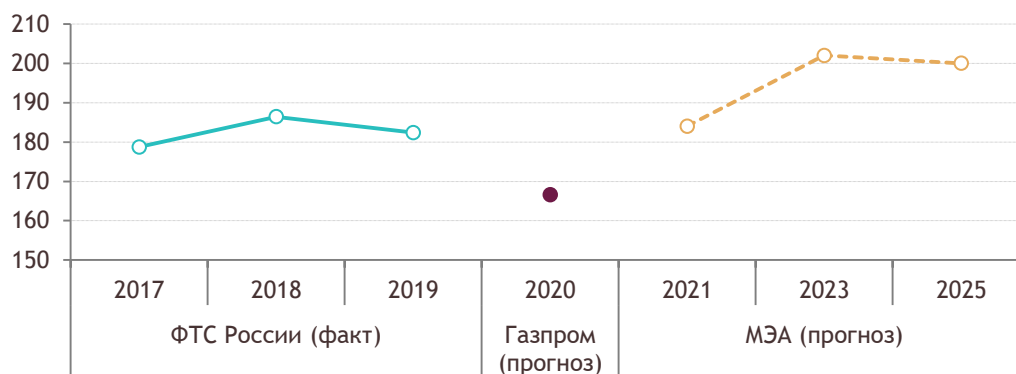
Перспективы значительного роста спроса на российский газ в Европе до 2025 года не просматриваются. Согласно [прогнозу](#) МЭА, после восстановления до предкризисного уровня в 2021 году потребление газа в Европе до 2025 года останется на этом уровне. Основная причина — ограниченный рост спроса на газ в электроэнергетике на фоне бурного развития ВИЭ-генерации, несмотря на запланированный в этом периоде вывод из эксплуатации значительных мощностей атомной и угольной генерации (>50 ГВт).

¹ Минэкономразвития России прогнозирует падение реального ВВП России в 2020 году на 4,8% г/г ([июньская оценка](#), данные ТАСС), Банк России – на 4,5-5,5% ([июльский прогноз](#)), Всемирный банк – на 6% г/г ([июньский прогноз](#)), МВФ – 6,6% г/г ([июньский прогноз](#)).

² По [данным](#) ПАО «Газпром», в 2019 году поставки газа компанией в страны европейского дальнего зарубежья (без учета стран Прибалтики, но включая Турцию) составили 199 млрд куб. м.

График 3

Трубопроводный экспорт газа из России в Европу (факт 2017-2019 гг. и прогноз на 2020-2025 гг.), млрд куб. м



Примечание: фактические данные и прогноз МЭА приведены по группе стран «Европа» в соответствии с подходом МЭА (ЕС-27, а также Албания, Босния и Герцеговина, Северная Македония, Гибралтар, Исландия, Черногория, Норвегия, Сербия, Швейцария, Турция и Великобритания).

Источник: оценка Аналитического центра на основе данных ФТС России, [заявлений](#) ПАО «Газпром» и МЭА (Gas 2020)

В отличие от экспорта трубопроводного газа, поставки СПГ из России на экспорт в первой половине 2020 года продолжили расти в годовом выражении (+6% г/г) благодаря выходу на оптимальный режим производства проекта «Ямал СПГ». Тем не менее в мае Оксфордский институт энергетических исследований (OIES) [прогнозировал](#) резкое падение экспорта СПГ из России в 2020 году к 2019 году. Основная причина — ожидаемый OIES обвал мировой торговли СПГ в III квартале 2020 г. из-за переполнения газовых хранилищ в Европе, что должно было серьезно отразиться и на поставках СПГ из России. По оценкам OIES, в случае реализации этого сценария экспорт СПГ из России в 2020 году должен был упасть на 19% к 2019 году до 32,8 млрд куб. м. Однако динамика экспорта СПГ из России в январе – августе 2020 г. ставит под сомнение прогноз OIES. По итогам I полугодия 2020 г. фактические объемы экспорта СПГ из России превысили прогнозные значения OIES (21,1 млрд куб. м, по данным ЦДУ ТЭК, против 18,5 млрд куб. м, по прогнозу OIES). Снижение поставок СПГ из России в июне – июле носило локальный характер (проведение планового технического обслуживания на проектах «Ямал СПГ» и «Сахалин-2»), о чем свидетельствует положительная динамика экспорта СПГ из России в августе (1-22 августа) (данные Reuters). Согласно [прогнозу](#) МЭА, в 2021 году экспорт СПГ из России превысит уровень 2019 года, а к 2025 году может вырасти более чем в полтора раза по сравнению с 2019 годом за счет наращивания мощностей по производству СПГ на полуострове Ямал (прежде всего проекты «Арктик СПГ 2» и «Обский СПГ» ПАО «НОВАТЭК»).

Цены на бензин в России: рост в пределах инфляции

Принятые изменения в законодательстве до 2018 года (в рамках налогового маневра в нефтяной отрасли) привели к росту зависимости цен на топливо в России от внешней конъюнктуры. Это повысило волатильность оптовых и розничных цен, что сказывалось на участниках рынка. Для стабилизации внутреннего рынка в 2018 году Правительство Российской Федерации заключило временное соглашение с нефтяными компаниями об ограничении роста цен, а с 2019 года на смену ему пришел механизм демпфера. В России в последние годы наблюдался ограниченный рост розничных цен (в пределах инфляции), однако сохраняется высокая волатильность оптовых цен, которая периодически создает риски для участников рынка, прежде всего в рознице для независимых операторов АЗС. Примером является резкий рост оптовых цен в мае – июне 2020 г. в условиях снижения предложения в кризис и быстрого восстановления спроса.

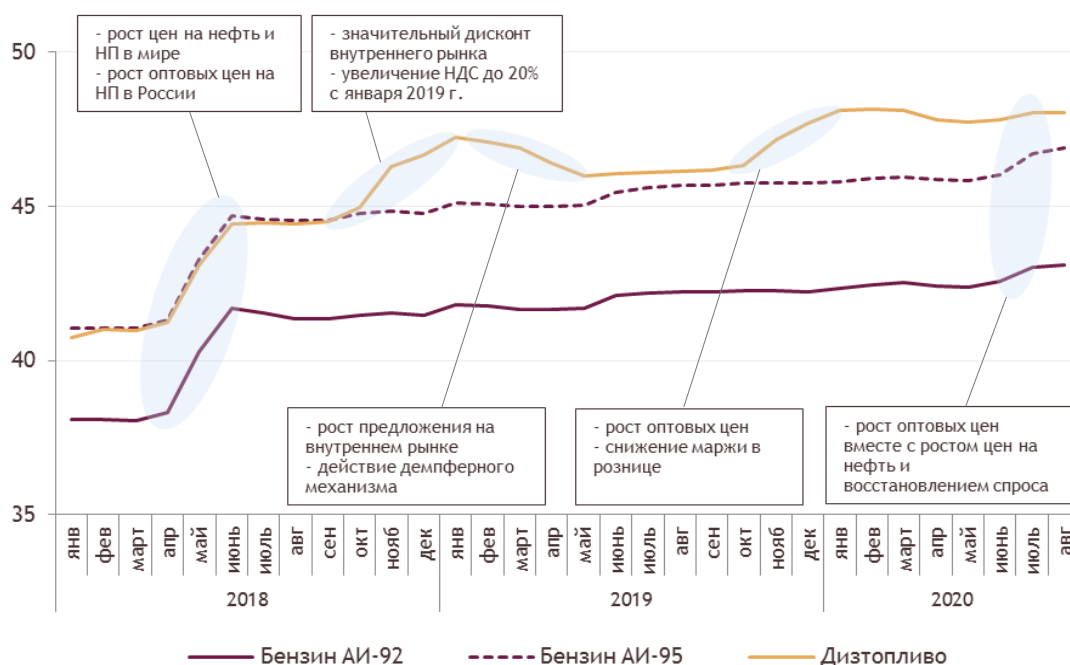
Розничные цены на бензин и дизтопливо в России формируются исходя из динамики оптовых цен, ключевым индикатором для которых можно считать биржевые индексы на нефтепродукты (СПбМТСБ). При этом розничные цены находятся под пристальным вниманием ФОИВ (прежде всего ФАС России и Минэнерго России). В связи с высокой социально-экономической значимостью моторного топлива государство реализует политику недопущения значительного и необоснованного роста розничных цен, в рамках которой могут использоваться как рыночные (регуляторные) механизмы воздействия (например, изменение акцизов на бензин и дизтопливо), так и методы прямого регулирования (например, соглашение Правительства Российской Федерации с нефтяными компаниями в 2018 году об ограничении роста цен на бензин и дизтопливо в розничном и мелкооптовом сегменте, далее — соглашение).

Необходимость подписания в 2018 году соглашения было вызвано текущей ситуацией на мировом рынке нефти (рост цен) в условиях сложившейся на тот момент налоговой системы в нефтяной отрасли России. Начало реализации налогового маневра в нефтяной отрасли, предполагающего снижение экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты при одновременном повышении НДС на нефть, привело к росту зависимости внутренних оптовых цен на нефть и нефтепродукты от мировых цен, прежде всего на европейском рынке (основном для сбыта российских нефтепродуктов). В такой ситуации повышение цен на нефть и нефтепродукты в мире и несоответствующее ему изме-

нение курса рубля вызывает увеличение рублевых цен нетбэк на нефть и нефтепродукты на внутреннем рынке (внешняя цена в рублях за вычетом экспортных пошлин и транспортных расходов). Подобная ситуация наблюдалась весной 2018 года, когда выросли цены нетбэк и дисконт внутреннего рынка (График 5). Это вылилось в резкое увеличение оптовых цен, повлекшее рост цен и в рознице (График 4).

График 4

Динамика розничных цен на бензин и дизтопливо в России и основные воздействующие факторы, 2018 – август 2020 г. (руб./л)



Источник: Аналитический центр по данным Росстата

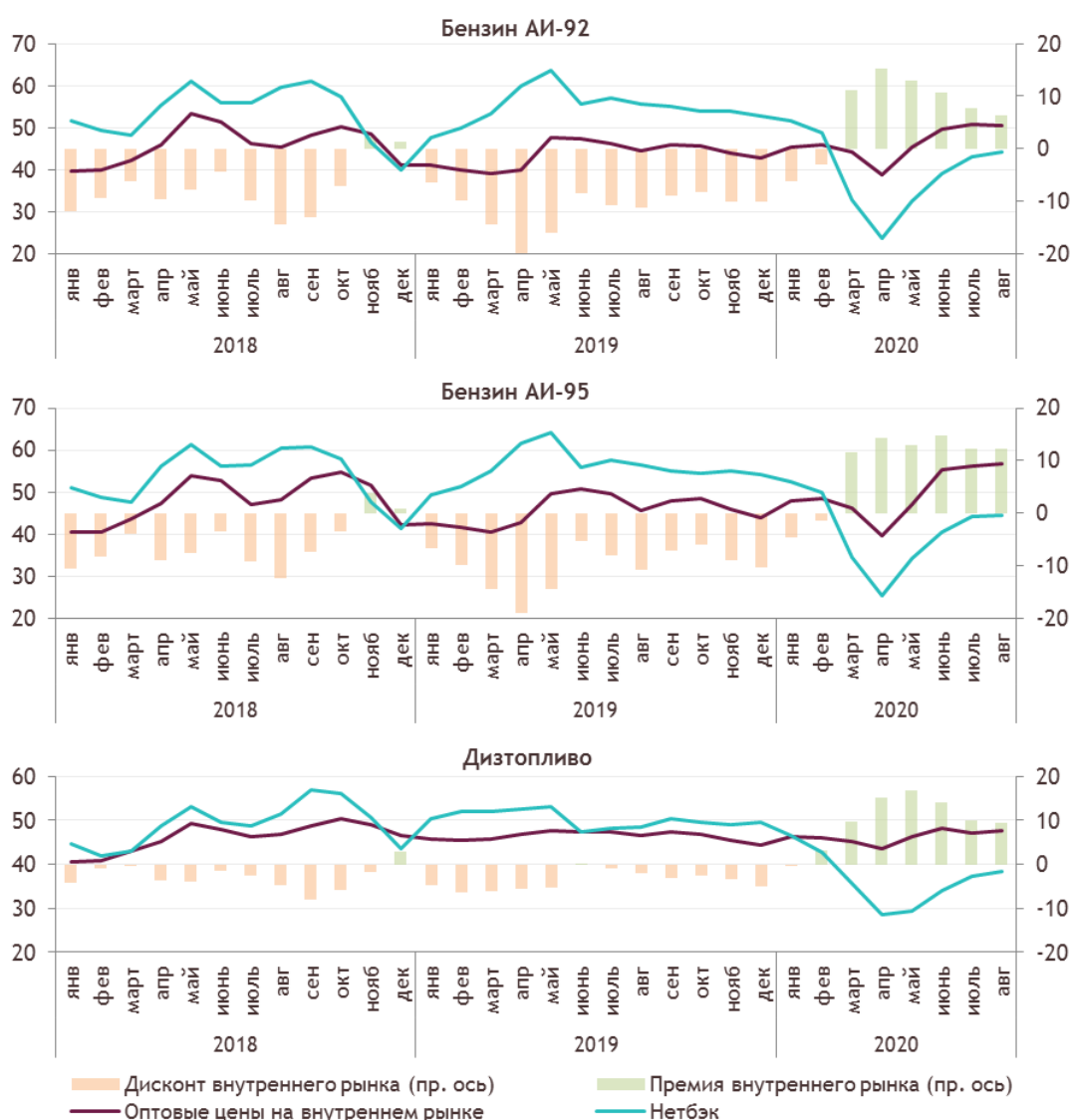
Действующий в 2018 году механизм ценообразования на бензины и дизтопливо являлся рыночным, а государство могло воздействовать на цены, например путем корректировки акцизов. Однако в России у данного механизма есть существенные ограничения.

Во-первых, действие подобного механизма без вмешательства государства может вызвать высокую волатильность внутренних оптовых и розничных цен (исходя из внешних цен и курса рубля), что не соответствует принципам государственной политики. Данный подход продиктован значительной долей издержек на топливо в ряде секторов экономики (например, при посевных работах в сельском хозяйстве) и потенциальным отрицательным влиянием активного роста цен на топливо. Во-вторых, снятие «мер защиты» внутреннего рынка за счет постепенного снижения экспортных пошлин (в рамках налогового маневра в нефтяной отрасли) создает ситуацию, когда уровень внутрен-

них цен (оптовых и розничных) должен постепенно вырасти до европейского уровня (за вычетом транспортных издержек), о чем свидетельствует наличие значительного дисконта при поставках топлива на внутренний рынок в 2018-2019 годах (График 5). А это означало бы рост внутренних цен при высоких ценах на нефть на мировом рынке.

График 5

Динамика оптовых (биржевых) цен на бензин и дизтопливо в России и премия внутреннего рынка (по сравнению с экспортом), 2018 – август 2020 г. (тыс. руб./т)



Источник: расчеты Аналитического центра по данным СПБМТСБ и Thomson Reuters

С целью стабилизации внутреннего рынка нефтепродуктов в России в 2019 году был введен механизм возвратного акциза на нефтяное сырье, включающий демпфирующую компоненту, который направлен на сглаживание влияния волатильности внешних цен

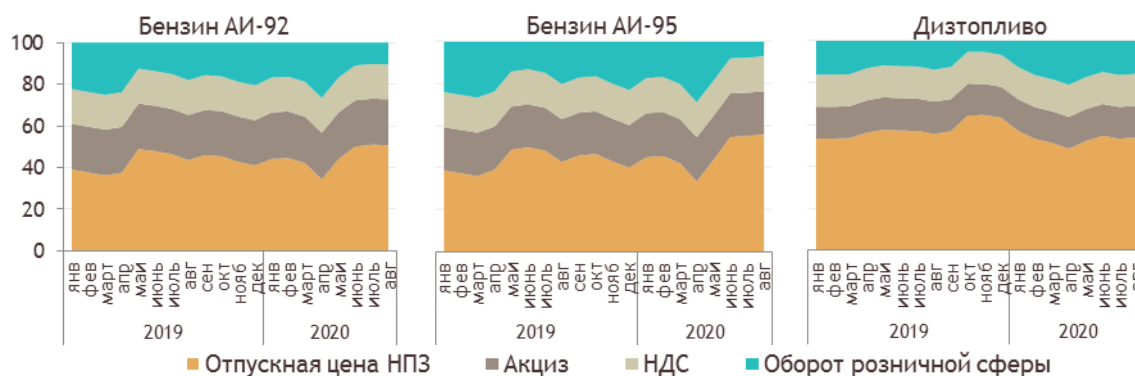
на внутренний рынок. Он действует путем установки условной цены на бензин и дизтопливо в качестве базовой, а отклонения реальной цены от этой величины подразумевают выплаты государства нефтяным компаниям (в случае превышения цен нетбэк данной величины) или наоборот (в случае превышения внутренних цен над ценами нетбэк). В 2019 году и январе – феврале 2020 г., по [данным](#) Минфина России, нефтяные компании получили от государства суммарно 305,2 млрд руб. ввиду высоких цен на нефть в мире. Однако с началом нефтяного кризиса в марте 2020 г. и резким снижением цен на нефть и нефтепродукты демпфер начал работать в обратную сторону — за март – июнь 2020 г. нефтяные компании заплатили государству 182,3 млрд руб.

С июня в России ввели временный (до 1 октября) запрет на импорт топлива с целью обезопасить внутренний рынок (сегмент нефтепереработки) от наплыва дешевого топлива. Мера поддержала оптовые цены на высоком уровне, однако вместе с активным восстановлением спроса и невозможностью быстрого роста переработки нефти на внутреннем рынке в июне был зафиксирован дефицит, который и вызвал ускоренный рост цен. Росту оптовых цен могло также способствовать сокращение требований к нефтяным компаниям по обязательной продаже нефтепродуктов через биржу.

При текущем регулировании возможный рост оптовых цен на бензин и дизтопливо создает проблемы для розничного сектора, маржинальность которого может снижаться до минимального уровня. Подобная ситуация наблюдалась в конце 2019 года по дизтопливу и в июне – июле 2020 г. по бензинам (График 6). Реализация топлива с низкой маржой в рознице негативно влияет в первую очередь на независимые АЗС, которые приобретают топливо на рынке и не имеют возможности перераспределить издержки по сегментам бизнеса, которая есть у ВИНК. Данная проблема может быть частично решена за счет развития инструментов биржевой торговли.

График 6

Структура розничной цены на бензин и дизтопливо в России, 2019 – август 2020, %



Источник: расчеты Аналитического центра по данным Росстата и СПбМТСБ

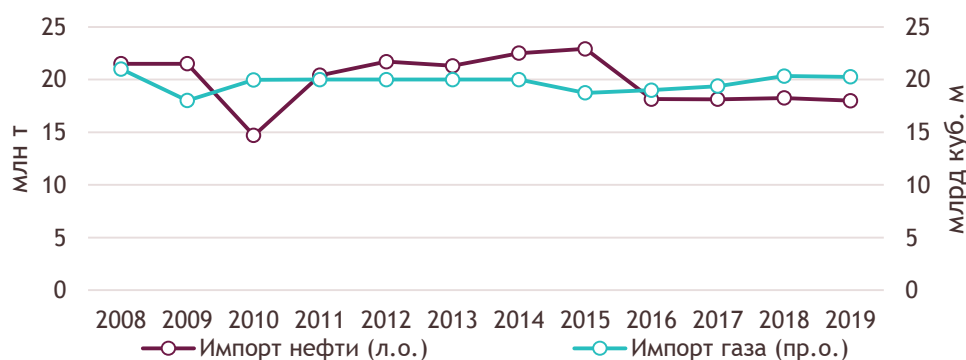
Особенности энергетики Беларуси

Ключевыми отраслями топливно-энергетического комплекса Беларуси являются нефтепереработка и электро- и теплоэнергетика, сырье для которых практически полностью импортируется из России. Высокая зависимость Беларуси от российской нефти и газа, а также участие страны в интеграционных проектах обуславливает возникновение особенного механизма ценообразования при торговле энергоресурсами. Однако снижение мировых цен на нефть и спроса на них оказало значительное негативное влияние на нефтеперерабатывающую отрасль страны и доходы бюджета.

Ключевыми отраслями топливно-энергетического комплекса Беларуси являются нефтепереработка, электро- и теплоэнергетика. В связи с низким уровнем добычи в стране нефти (1,7 млн т в 2019 году по данным Белстата) и газа (0,28 млрд куб. м) и используемым технологическим схемам поставок, ресурсы для обеспечения функционирования данных отраслей импортируются в страну преимущественно из России (График 7).

График 7

Импорт нефти и газа в Беларусь в 2008-2019 годах



Источник: Белстат

Взаимодействие с Россией в энергетической сфере

Сотрудничество в энергетической сфере, включая транзит энергоресурсов из России через Беларусь в Европу, продолжает играть важнейшую роль на протяжении нескольких десятилетий в двусторонних отношениях. Высокая интегрированность экономик Беларуси и России обуславливает возникновение особенностей ценообразования и та-

моженно-тарифной политики между странами при поставках нефти и газа. Беларусь получает следующие ключевые выгоды при взаимодействии с Россией на основе двусторонних договоров в рамках межстрановых отношений:

- льготное ценообразование при импорте российского газа на основании Соглашения между Правительством Российской Федерации и Правительством Республики Беларусь о порядке формирования цен (тарифов) при поставке природного газа в Республику Беларусь и его транспортировке по газопроводам, расположенным на территории Республики Беларусь;
- применение нулевой таможенной пошлины при импорте российской нефти и нефтепродуктов в рамках Соглашения о порядке уплаты и зачисления вывозных таможенных пошлин (иных пошлин, налогов и сборов, имеющих эквивалентное действие) при вывозе с территории Республики Беларусь за пределы таможенной территории Таможенного союза нефти сырой и отдельных категорий товаров, выработанных из нефти.

Кроме того, в рамках каждого направления взаимодействия ежегодно заключаются соглашения, корректирующие объемы, цены и условия поставок нефти и газа в Беларусь. Так, в конце марта 2020 г. были [достигнуты](#) договоренности между странами об отмене премии (11,7 долл./т) при экспорте нефти для российских компаний. На условия оказывают влияние различные факторы, среди которых расчетные внутренние объемы потребления ресурсов в Беларуси.

Нефтегазовая отрасль

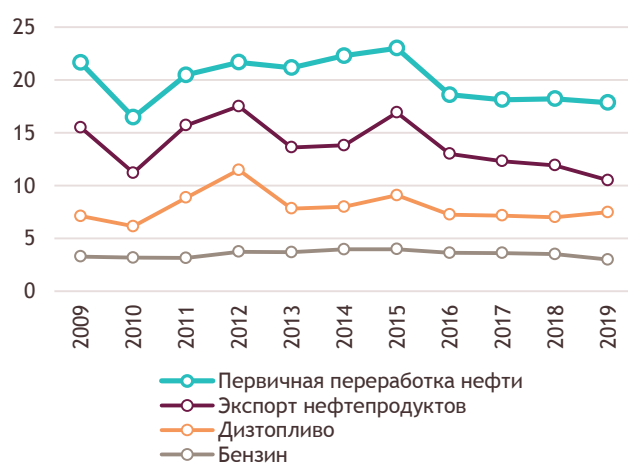
Россия является преобладающим поставщиком природного газа и нефти в Беларусь. В качестве импортера российского природного газа Беларусь находится на третьем месте после Германии и Турции: 20,3 млрд куб. м, или 9,2% от объема экспорта трубопроводного газа из России в 2019 году (по данным ФТС России). По данным Белстата, основная часть газа используется для получения тепло- и электроэнергии (72,3%) и направляется на конечное потребление (19,4%).

Беларусь является четвертым крупнейшим импортером российской нефти: 18 млн т в 2019 году, или 6,7% от общего объема российского экспорта — после Китая, Нидерландов и Германии (по данным ФТС России). Только в 2010-2012 и 2020 годах доля России в поставках нефти в Беларусь составляла меньше 100%, так как в 2010-2012 годах осуществлялся импорт из Венесуэлы и Азербайджана, а в 2020 году [производились](#) покупки нефти у Норвегии, Саудовской Аравии, Азербайджана и США. Весь объем покупаемой Беларусью нефти идет на НПЗ внутри страны (График 8). Мощность НПЗ Беларуси составляет [порядка](#) 24 млн т в год, однако с 2016 года объем производства

нефтепродуктов находится на уровне 18-18,5 млн т в год, из которых около 60-70% направляется на экспорт. Поставки нефтепродуктов из Беларуси в Россию (преимущественно бензина) достигали 1-2 млн т в 2014-2015 годах, однако в последние годы практически не осуществляются.

График 8

Производство основных нефтепродуктов и экспорт нефтепродуктов в Беларуси в 2009-2019 годах, млн т



Источник: Белстат

Нефтеперерабатывающая отрасль вносит существенный вклад в экономику страны. Однако удельный вес отрасли в общем объеме промышленного производства снижается с 2011 года — на 7 п.п. за восемь лет до 14% в 2019 году (График 9). Снижение мировых цен на нефть и нефтепродукты с марта 2020 г., а также сокращение спроса на них оказало значительное негативное влияние на нефтеперерабатывающую отрасль Беларуси, ориентированную на экспортные поставки, а также на сферу промышленного производства в целом (в январе – июле 2020 г. валовая добавленная стоимость в промышленности снизилась на 2,4% г/г).

Доходы белорусского бюджета также в значительной мере зависят от результатов работы нефтепереработки. Доходы при экспорте нефтепродуктов от вывозных таможенных пошлин в 2018 и 2019 году составляли соответственно 1,7% и 1,0% ВВП страны, или 5,4% и 3,5% от доходов консолидированного бюджета (Минфин Беларуси) (График 10). В I-II квартале 2020 г. произошло сокращение [производства](#) нефтепродуктов и доходов бюджета от экспорта нефтепродуктов. Первичная переработка нефти сократилась за период на 41% в годовом выражении, снижение производства основных видов нефтепродуктов (бензин и дизтопливо) составило 20% г/г.

График 9

Доля нефтепереработки в промышленном производстве в Беларуси в 2009-2019 годах, %

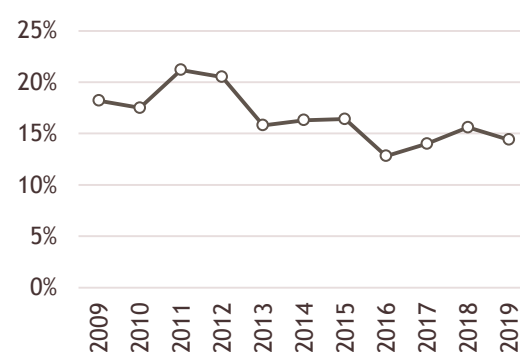


График 10

Вывозные пошлины при экспорте нефтепродуктов и их доля в общих доходах бюджета Беларуси в 2018-2020 годах, млн бел. руб., %



Источник: Минфин Беларуси

По [оценкам](#) Минфина Беларуси в августе 2020 г., по итогам 2020 года ожидается снижение консолидированных доходов бюджета на уровне 0,65-0,75 млрд долл. из-за возникших проблем на нефтяном рынке, снижения таможенных пошлин и объемов производства и экспорта нефтепродуктов.

Минфин Беларуси ожидает потерю доходов бюджета на уровне 0,65-0,75 млрд долл. в 2020 году из-за проблем на нефтяном рынке

Электроэнергетика

Заявленная необходимость диверсификации источников электроэнергии и роста межтопливной конкуренции одновременно с высокими газовыми ценами в 2011-2012 годах способствовали старту проекта Белорусской АЭС. Кроме того, между Россией и Беларусью реализуются поставки электроэнергии, доля импорта которых из России в общем потреблении Беларуси в 2011-2012 годах составляла около 9% (в 2019 году – менее 0,1%). Введение в [эксплуатацию](#) АЭС (первый энергоблок — IV квартал 2020 г., второй — 2022 год) мощностью 2400 МВт в ближайшие годы приведет к снижению потребления газа внутри страны. Согласно [данным](#) Минэнерго Беларуси, ввод АЭС сможет обеспечить около 33% внутреннего потребления электроэнергии в стране, а также позволит заместить не менее 4,5 млрд куб. м природного газа в год, что составляет около 22% ежегодного импорта российского газа в страну (оценка от объема поставок в 2019 году). Финансирование строительства Белорусской АЭС реализовано через государственный экспортный кредит России Правительству Республики Беларусь (90% общей стоимости работ) и внутренние средства Беларуси (10%). Генеральным подрядчиком является дочерняя компания ГК «Росатом».

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