



# Нефть-2017: итоги, тенденции, прогнозы

ОЛЬГА ВИНОГРАДОВА

«Нефтегазовая Вертикаль»

Прошедший год начался с опасений, что переизбыток сырья на рынке нефти задержится надолго, а завершился ростом цен и прогнозами скорого восстановления баланса. «Ребалансировка» стала самым популярным словом в нефтегазовой аналитике. За показатель темпа восстановления баланса было взято снижение запасов в нефтехранилищах до среднепятилетнего уровня. А средством достижения этой цели стал контроль над объемами добычи. Страны, присоединившиеся к соглашению ОПЕК+, вплотную приблизились к решению поставленной задачи. За год запасы сократились с 318 до 118 млн барр. Тем временем спрос на нефть вырос на 1,5%. Среднегодовая цена барреля сорта Brent увеличилась более чем на \$10, до \$54,39.

С 2017 года нефтегазовая отрасль возвращается к росту. Инвестиции выросли на 6%. Мировая добыча нефти, в результате снижения в ОПЕК и роста в Северной Америке, осталась практически без изменений.

Россия – вновь мировой лидер по масштабам добычи. Причем ее отрыв от Саудовской Аравии увеличился на 51 млн тонн.

Глобальные запасы нефти в недрах сократились на 0,6%, до 224,6 млрд тонн. Кратность запасов на текущий уровень добычи составила 57,5 лет по сравнению с 60 годами в 2014 году.

Глобальная экономика находится на этапе циклического подъема, отмечается в январском обзоре Всемирного банка. Темп роста мирового ВВП в 2017 году ускорился с 2,4 до 3%, превзойдя прогнозный уровень в 2,7%. Беспрецедентный за последние годы скачок отражает общее улучшение финансовых условий, стабилизацию товарных цен и укрепление деловой уверенности.

**Триумфальным событием 2017 года стали результаты совместных мер ОПЕК и других экспортеров нефти во главе с Россией по восстановлению баланса на мировом рынке нефти**

За среднемировыми показателями скрываются контрастные региональные тенденции. Если в странах с продвинутой экономикой групповой ВВП вырос умеренно (на 2,3%), то в остальном мире отмечается более энергичный подъем, в среднем на 4,3% в 2017 году. Из рецессии выходят экономики трех крупных стран – России, Бразилии и Нигерии. Движение вверх продолжится и в этом году. Рост мировой экономики прогнозируется на 3,1%. Соответственно, будут развиваться и мировые энергетические рынки.

**РЫНОК НЕФТИ: СВЕТ В КОНЦЕ ТУННЕЛЯ**

Триумфальным событием 2017 года стали результаты совместных мер ОПЕК и других экспортеров во главе с Россией по восстановлению баланса на мировом

рынке нефти путем сокращения собственной добычи. По данным Международного энергетического агентства (МЭА), в течение трех последних кварталов года сокращение запасов нефти в хранилищах происходило в уникальном для современной истории темпе – на 630 тыс. барр/сут. Заполнение хранилищ относительно среднего пятилетнего уровня к концу прошлого года снизилось до 118 млн барр.

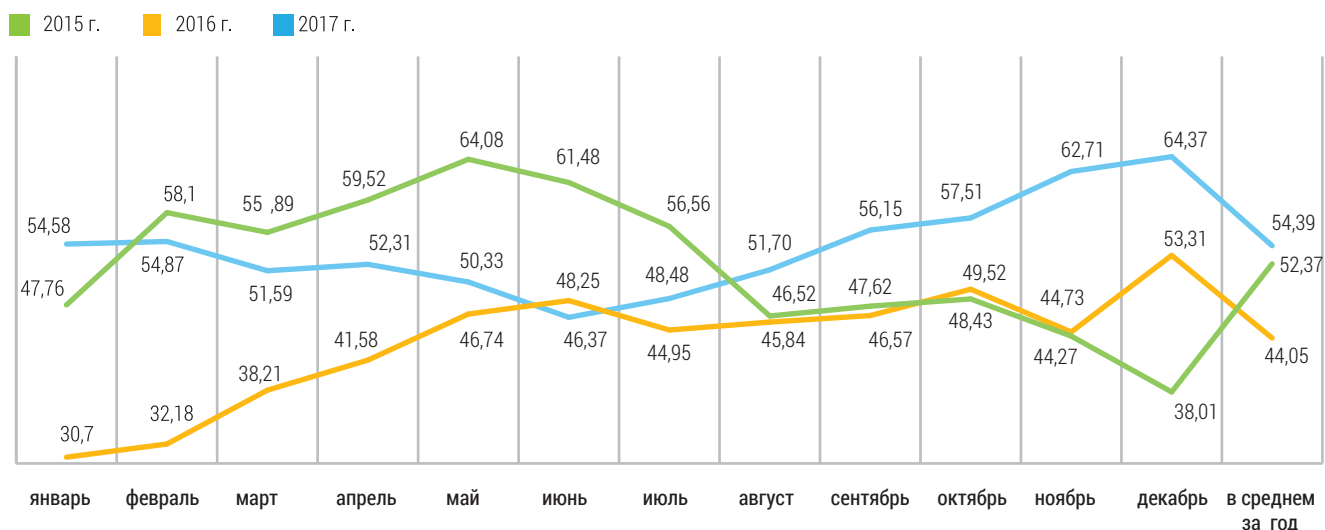
На седьмом заседании министерского комитета ОПЕК по мониторингу рынка (21 января 2018 года) было заявлено, что по состоянию на декабрь 2017-го выполнение обязательств по снижению добычи странами-участницами соглашения достигло рекордного уровня – 129%.

Успешное сотрудничество стран ОПЕК+ в деле восстановления баланса на рынке имеет дополнительный бонус, который играет на перспективу. Продемонстрирована возможность корректирования конъюнктуры рынка путем согласованных действий государств с различным политическим, экономическим, социальным укладом и разным весом в глобальной экономике.

Среднегодовая цена нефти марки Brent в 2017 году достигла \$54,39/барр (см. «Динамика мировой цены нефти»). В течение первого полугодия, вплоть до июля, котировки продолжали ползти вниз из-за все еще больших запасов в хранилищах, роста добычи в США, а также в Ливии и Нигерии, не подключившихся к договоренностям о сокращении производства. Во втором полугодии скопившиеся в нефтехранилищах запасы постепенно таяли, и с августа стоимость нефти стала подниматься, достигнув в декабре среднемесячного значения \$64,37.

В течение января 2018 года цена Brent неоднократно преодолевала планку \$70/барр. Стоимость нефти

**ДИНАМИКА МИРОВОЙ ЦЕНЫ\* НЕФТИ СОРТА BRENT \$/барр**



\* Среднемесячная цена спот на условиях fob, средневзвешенная по объемам экспорта основных экспортеров  
 Источник: DOE/EIA. Среднегодовая цена – World Bank

на нынешний год прогнозируется в широком диапазоне \$60–80/барр. Проведенный Rigzone опрос специалистов отрасли показал, что 46% из более тысячи респондентов считают: котировки в 2018 году будут достигать \$65–75/барр. А 37% ожидают значения ниже \$65/барр.

С 1 января 2018 года начал применяться новый состав эталонной нефти Brent. В смесь, помимо сырья четырех прежних месторождений – Brent, Forties, Oseberg и Ekofisk – вошла также нефть норвежского месторождения Troll. Таким образом, конъюнктура мирового маркера приобретает дополнительную зависимость от спроса на сырье норвежской компании Statoil. Изменение компонентов северноморского маркера нефти произошло впервые за 10 лет.

## СПРОС НА НЕФТЬ: ДВИЖЕНИЕ ВВЕРХ

Начавшийся в 2016 году рост спроса на жидкое топливо продолжился в 2017 году, хотя и с меньшим темпом – на 1,5% против 1,9% годом ранее. В нынешнем году прогнозируется ускорение динамики до 1,8% с достижением знакового уровня глобального потребления нефти и других видов жидкого топлива в 5 млрд тонн (см. «Мировой спрос на жидкое топливо»).

В странах ОЭСР потребности в жидком топливе выросли незначительно, всего на 0,7%, или на 70 млн тонн, в основном за счет США и Европы и со снижением в Японии и Австралии.

Драйвером глобального спроса традиционно служат страны вне ОЭСР, их потребление жидкого топлива в прошлом году увеличилось на 4,6%. Китай и Индия оставались лидерами роста, они сохраняют эту позицию в текущем и следующем годах. Доля этих стран в мировом спросе на нефть, вместе с США, Россией и Японией, в 2017 году выросла до 46%.

**Продемонстрирована возможность корректирования конъюнктуры рынка путем согласованных действий государств с различным политическим, экономическим, социальным укладом**

За исключением России, четыре из пяти стран – крупнейших потребителей нефти являются нетто-импортерами и находятся в разной степени зависимости от сырья ОПЕК. На рынке США, традиционного лидера в сфере импорта, поставки из стран картеля составляют почти треть суммарного импорта нефти и нефтепродуктов.

Китай всегда занимал второе место по закупкам нефти за рубежом, но в течение 2017 года по суточным показателям неоднократно обгонял США. Это произошло в том

## МИРОВОЙ СПРОС НА ЖИДКОЕ ТОПЛИВО\*, млн т

Регион	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
	факт		прогноз	
Северная Америка	1 196	1 202	1 225	1 241
США	977	985	1 009	1 026
Центральная и Южная Америка	349	350	350	358
Бразилия	149	152	154	161
Европа	733	746	750	749
Евразия	238	241	245	248
Россия	180	183	185	188
Ближний Восток	425	428	436	448
Азия и Океания	1 666	1 704	1 742	1 780
Китай	635	656	673	690
Индия	217	231	240	253
Африка	204	213	219	227
<b>Мир</b>	<b>4 813</b>	<b>4 884</b>	<b>4 970</b>	<b>5 051</b>
<b>Темп роста мирового спроса</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,6%</b>

\* Включая газовый конденсат, жидкие углеводороды, получаемые на ГПЗ, прирост переработки нефти на НПЗ, биотопливо, прочие альтернативные топлива

Источник: EIA USA (с пересчетом в тонны)

числе и за счет России, которая стала лидером на китайском рынке, впервые опередив по объему поставок Саудовскую Аравию.

Суммарный экспорт нефти из России, по данным ЦДУ ТЭК, в 2017 году увеличился до 257 млн тонн. Поставки в страны дальнего зарубежья выросли на 1,1 %, до 239 млн тонн, в ближнее зарубежье (фактически весь объем – в Белоруссию) сократились на 0,4 %, до 18 млн тонн.

**Экспорт нефти из России в 2017 году увеличился до 257 млн тонн. Поставки в страны дальнего зарубежья выросли на 1,1 %, в ближнее зарубежье сократились на 0,4 %**

Три ведущих аналитических ведомства единодушно прогнозируют увеличение мирового спроса на нефть в 2018 году, но расходятся в оценках темпа. ОПЕК и Администрация энергетической информации Министерства энергетики США (EIA) ожидают рост на 1,6% и 1,8%, соответственно. В свою очередь, МЭА предвидит замедление до 1,3% под влиянием более высокой цены, вялого

спроса в странах ОЭСР и перехода на газовую энергетику в ряде развивающихся стран. EIA сдвигает тренд снижения спроса на 2019 год.

Из общемирового объема нефти 44% потребляется в странах добычи и 56% экспортируется. В 2016 году глобальная торговля сырой нефтью достигала 2,2 млрд тонн. Более свежих данных пока нет, но с учетом роста экспорта из США и компенсирующего снижения поставок из стран-участниц ОПЕК+ можно предположить, что примерно такой же уровень сохранился и в 2017 году. Около 57% экспортного потока приходится на ОПЕК, 15,5% – на страны ОЭСР и 16,6% – на Россию и другие постсоветские государства. Примерно 63% нефти ОПЕК поступило на рынки АТР, 30% – в Северную Америку и Европу и 7% – в остальные регионы.

## ИНВЕСТИЦИИ И ОТКРЫТИЯ

Нефтедобывающая отрасль мира пережила период низких цен за счет сокращения затрат на геологоразведочные работы (ГРП) и развитие проектов. По оценкам, в 2014–2016 годах финансирование нефтяных проектов сократилось более чем на \$1 млрд. Инвестиции в ГРП также последовательно снижались – со \$110 млрд в 2014 году до \$75 млрд в 2015-м и \$50 млрд в 2016-м. Объем открытий, соответственно, уменьшился с 15 млрд барр в 2014 году до 12 млрд в 2015-м и 6,9 млрд в 2016-м.

### МИРОВАЯ ДОБЫЧА НЕФТИ\*, млн т

	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Мировая добыча	3 592	3 615	3 520	3 580	3 652	3 707	3 720	3 783	3 890	3 907	3 903
Добыча ОПЕК	1 516	1 598	1 424	1 445	1 516	1 558	1 521	1 502	1 601	1 632	1 609
Доля ОПЕК в мировой добыче, %	42,2	44,2	40,5	40,4	41,5	42,0	40,9	40,1	41,2	41,7	41,2

\* Не включая газовый конденсат, жидкие УВ из природного газа, биотопливо и прочие источники топлива

Источник: Oil & Gas Journal, с пересчетом в тонны

### ИЗМЕНЕНИЕ МИРОВЫХ ЗАПАСОВ НЕФТИ ЗА 10 ЛЕТ

	2008 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Доказанные запасы нефти, млрд т	182	224,0	225,0	225,2	223,8	224,6
Обеспеченность добычи запасами, лет	50,7	60,2	59,5	57,9	57,3	57,5

Источник: Oil & Gas Journal. Запасы России – по данным Минприроды РФ

С 2017 года отрасль возвращается к росту. По оценкам Минэнерго России, представленным в Давосе в январе, в 2017 году инвестиции в мировую нефтегазовую промышленность увеличились на 6%. А в нынешнем году ожидается рост на 10%. Агентство Rystad Energy сообщает, что в течение года возобновились работы по 18 нефтяным проектам, в то время как за предыдущие два года были восстановлены только семь проектов.

Запасы открытых в 2017 году месторождений Rystad Energy оценивает в 6,7 млрд барр по сравнению с 9 млрд барр в среднем в год в течение последних 15 лет. Средний размер открытий сократился до 100 млн барр нефтяного эквивалента против 150 млн барр в период до 2014 года.

Среди наиболее громких открытий в нефтяной отрасли выделяется шельф Гайаны в Латинской Америке. Там в 2017 году ExxonMobil и ее партнеры выявили три новых месторождения нефти, увеличив до пяти общее количество открытий на глубоководном блоке Stabroek. В прошлом году правительство Гайаны выдало первую в своей истории лицензию на добычу нефти. Компания ExxonMobil и партнеры получили разрешение начать бурение на месторождении Liza, ставшем в 2015 году первым открытием на блоке Stabroek.

Среди других стран региона выделяется Бразилия, где, наряду с открытиями в подсолевых отложениях, впервые обнаружены значительные запасы нефти в надсолевом комплексе.

В Северной Америке доминирует Аляска. В марте 2017 года компания Repsol сообщила об открытии там месторождения Horseshoe, крупнейшего за последние 30 лет на суше США. Его извлекаемые ресурсы оцениваются в 1,2 млрд барр.

Три значительных открытия сделано в Мексике – на шельфе в заливе Кампече и на суше штата Веракрус.

**Из общемирового объема нефти 44 % потребляется в странах добычи и 56 % экспортируется. В 2016 году глобальная торговля сырой нефтью достигала 2,2 млрд тонн**

В Африке продолжаются открытия в Египте (где в 2015 году был обнаружен газовый гигант Zohr), а также в Анголе, Сенегале и Экваториальной Гвинее.

Компания PetroChina открыла в Синьцзян-Уйгурском автономном районе Китая крупное месторождение нефти с геологическими запасами 1,24 млрд тонн.

В России, по предварительным данным Роснедр, в 2017 году выявлены 49 новых месторождений, в том числе 43 нефтяных с оцененными запасами 559,3 млн тонн нефти и 64,4 млн тонн газоконденсата. Средняя величина открытия нефти по извлекаемым запасам категории C<sub>1</sub>+C<sub>2</sub> составляет 3,6 млн тонн.

ЛИДЕРЫ ДОБЫЧИ НЕФТИ, млн т

	2017 г.	2016 г.	Изменение 2017/2016, %
Россия	546,7	547,5	-0,2
Саудовская Аравия*	494,7	516,7	-4,4
США	458,2	439,7	4,2
Ирак	222,1	219,4	1,2
Канада	193,6	183,1	5,7
Китай	192,5	198,7	-3,2
Иран	188,5	176,3	6,9
ОАЭ	145,6	151,4	-3,8
Кувейт*	134,4	143,0	-6,0
Бразилия	130,0	124,8	4,2
Венесуэла	99,8	111,2	-10,3
Мексика	99,7	106,9	-7,2
<b>Мир</b>	<b>3902,9</b>	<b>3902,5</b>	<b>-0,1</b>

\* включая Нейтральную зону

Источник: Oil&Gas Journal. Россия – Минэнерго РФ

## ПЕРВАЯ ДЕСЯТКА СТРАН ПО ЗАПАСАМ\* НЕФТИ, млрд т

Страны	Доказанные запасы		
	на 01.01.2018	на 01.01.2017	на 01.01.2008
Венесуэла	41,1	40,9	11,8
Саудовская Аравия	36,2	36,2	35,9
Канада	23,2	23,0	24,3
Иран	21,4	21,5	18,8
Ирак	20,2	19,4	15,6
Россия	18,73	18,65	17,1
Кувейт	13,8	13,8	13,8
ОАЭ	13,3	13,3	12,8
Ливия	6,6	6,6	5,6
США	4,8	4,8	2,8
<b>Итого 10 стран</b>	<b>199,33</b>	<b>198,15</b>	<b>158,5</b>
<b>Мир</b>	<b>224,6</b>	<b>223,8</b>	<b>181,1</b>
<b>в т. ч. ОПЕК</b>	<b>165,6</b>	<b>164,6</b>	<b>126,8</b>
Доля ОПЕК в мировых запасах	73,7%	73,5%	70,0%
Доля 10 стран в мировых запасах	88,7%	88,5%	87,5%

\* Доказанные запасы на начало года, включая конденсат

Источник: Oil&amp;Gas Journal

## ДИНАМИКА ВОСПРОИЗВОДСТВА ДОБЫЧИ И РОСТА ЗАПАСОВ НЕФТИ И КОНДЕНСАТА В РОССИИ ЗА 10 ЛЕТ

	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Запасы ABC <sub>1</sub> на начало года, млрд т	17,2	17,4	17,4	17,5	17,8	18,0	18,2	18,4	18,62	18,65	18,73
Прирост запасов за год, млн т	500	630	783	745	743	700	750	730	575	623,7	
Добыча, млн т	488	491	501	507	514	523	526,7	534,1	547,5	546,7	
Воспроизводство запасов, млн т	12	139	282	238	229	177	223	196	27,5*	77	

Источник: Запасы на 01.01.14 – Госбаланс запасов РФ; Запасы 2007–2011 годов – расчет назад от оценки 2014 года. 2017 год – Минэнерго РФ (добыча); Роснедра (приросты запасов). Запасы 01.01.2017 – ЦДУ ТЭК; Запасы 01.01.2018 – расчет по воспроизводству

На этом фоне выделяются открытое «Роснефтью» Центрально-Ольгинское месторождение в Хатангском заливе моря Лаптевых (извлекаемые запасы – 80,4 млн тонн нефти), а также Аяшское месторождение (70–80 млн тонн), обнаруженное компанией «Газпром нефть» в Охотском море.

**Отрасль возвращается к росту. В 2017 году инвестиции в мировую нефтегазовую промышленность увеличились на 6 %**

Мировые открытия нефти в объеме 6,7 млрд барр (911 млн тонн) компенсировали 23% глобальной добычи. В лучшие годы этот показатель достигал 50%.

## ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ НА ПОЛСТОЛЕТИЯ

Годовой объем добычи нефти в 2017 году остался практически без изменений, на уровне 3903 млн тонн (см. «Мировая добыча нефти»). В региональном плане производство снизилось на Ближнем Востоке, практически во всех странах АТР и в Латинской Америке, несмотря на увеличение добычи в Бразилии. Рост наблюдался в Северной Америке и Западной Европе, где введены в разработку нескольких месторождений в Великобритании и Норвегии.

Добыча ОПЕК за год сократилась на 1,4% с уменьшением доли картеля в мировом производстве до 41,2%. Наибольшее снижение отмечено в Саудовской Аравии, Венесуэле, Кувейте и ОАЭ.

Около 75% мирового производства нефти приходится на 12 стран, каждая из которых добывает 100 или более млн тонн в год (см. «Лидеры добычи нефти»). Этот список последние годы возглавляет Россия, в 2017 году в стране было извлечено из недр 546,7 млн тонн нефти. Разрыв с Саудовской Аравией, где производство сократилось на 4,4%, увеличился на 51 млн тонн.

Максимальный рост добычи среди 12 лидеров произошел в Иране, Канаде, США и Бразилии, максимальное снижение – в Венесуэле и Мексике.

Мировые запасы нефти на начало 2018 года оценены в 224,6 млрд тонн. За год они выросли на 0,4%, что значительно ниже среднегодового прироста за десятилетие (на 2,3%). Кратность запасов, то есть обеспеченность ими текущих объемов добычи, снизилась до 57,5 лет, что почти на три года меньше, чем в период 2014–2015 годов (см. «Изменение мировых запасов нефти за 10 лет»).

Почти 89% глобальных запасов сосредоточено в недрах десяти стран – семи государствах ОПЕК, а также России, США и Канады (см. «Первая десятка стран по запасам нефти»).

Список лидеров шестой год подряд, с тех пор как тяжелая нефть пояса Ориноко была включена в официальную статистику, возглавляет Венесуэла. Запасы ОПЕК увеличились на 0,6% и теперь составляют более 74% мирового объема. Рост запасов в странах картеля отмечен в Венесуэле, Ираке, Анголе и Нигерии.

**Кратность запасов при текущем уровне мировой добычи снизилась до 57,5 лет, что почти на три года меньше, чем в период 2014–2015 годов**

В региональном разрезе самое большое снижение запасов, на 8%, произошло в Западной Европе. Особенно значительны потери Великобритании, где за счет ревизии и переоценок нефтяные резервы сокращены на 23,4%, с 348 до 281 млн тонн. Нефтяной директорат Норвегии сообщил об уменьшении запасов нефти на 3,7%, до 6,37 млрд барр (865 млн тонн).

Рост запасов отмечен только на Ближнем Востоке, где это связано исключительно с Ираком, и в Африке за счет Анголы и Нигерии.

В России, по предварительным данным Роснедр, прирост запасов нефти в 2017 году составил 623,7 млн тонн (см. «Динамика воспроизводства добычи и роста запасов нефти и конденсата в России за 10 лет»). С учетом добытых 546,7 млн тонн воспроизводство запасов равнялось 77 млн тонн. За последние 10 лет запасы нефти РФ по категориям ABC, увеличились на 9%, с 17,2 до 18,7 млн тонн. Годовые приросты колебались в пределах 500–783 млн тонн. **1**



Оценки, прогнозы  
и рекомендации  
топ-менеджеров  
нефтегазовых компаний

[www.ngv.ru](http://www.ngv.ru)