



О СОВРЕМЕННОЙ ГЕОПОЛИТИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В МИРЕ И ЕЁ ВЛИЯНИИ НА НЕФТЯНЫЕ ЦЕНЫ

**Руководитель Аналитического центра энергетической политики и безопасности -
заместитель директора ИПНГ РАН,
член Совета директоров Института энергетической стратегии
д.э.н., академик РАЕН
А. М. Мастепанов**

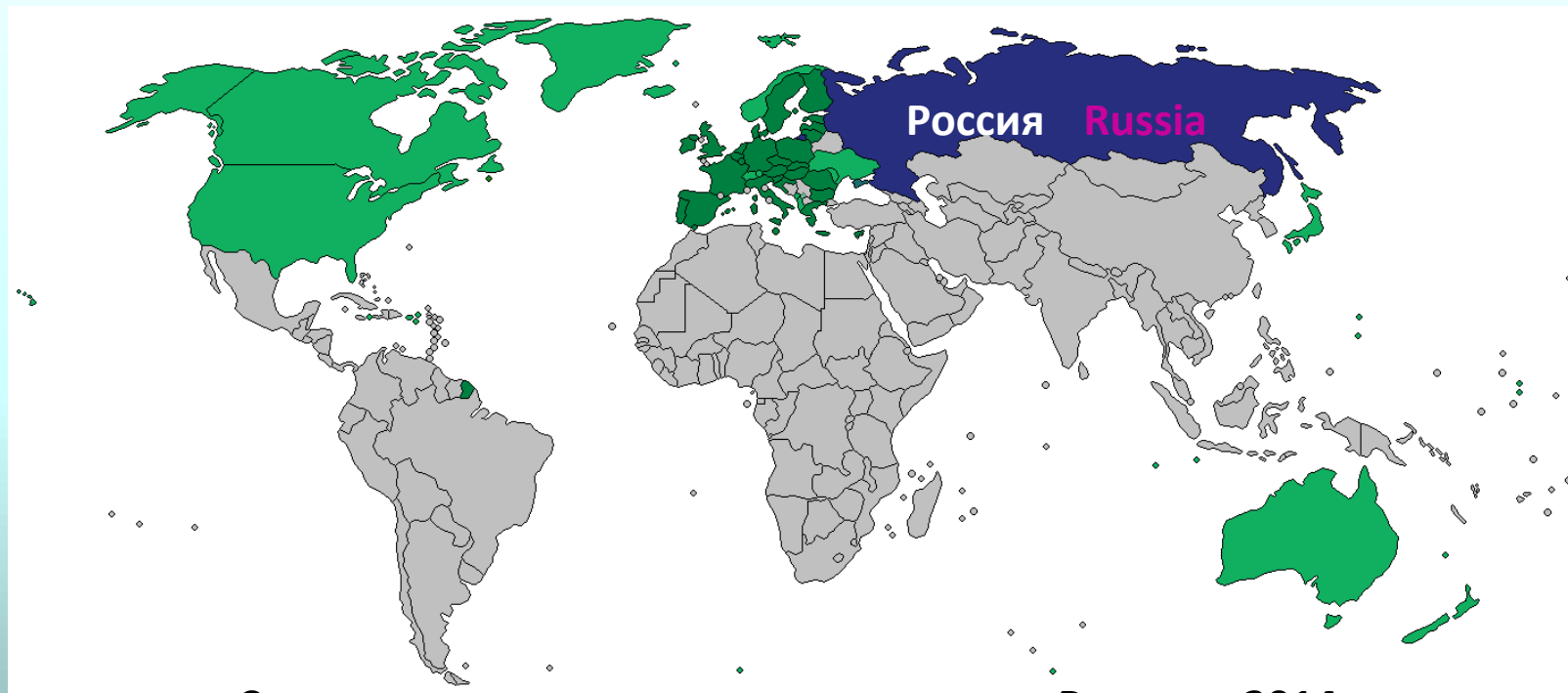
Москва - 18 декабря 2014

- Ухудшение ценовой конъюнктуры на мировых рынках нефти и газа
- Секторальные санкции США и стран ЕС:
 - разрешительный порядок на поставку в Россию товаров и технологий для нефтегазовой отрасли;
 - запрет по финансированию ряда российских нефтегазовых компаний
(«Роснефть», «Транснефть», «Газпром нефть», «Газпром», «НОВАТЭК», «ЛУКОЙЛ», «Сургутнефтегаз»)
- Высокая степень зависимости отраслей ТЭК от импортных технологий и оборудования

Источник: Минэнерго России

По имеющимся оценкам, с 1945 г. по 2000 г. санкции применялись 160 раз.

It is estimated that from 1945 to 2000 sanctions 160 times.



Страны, которые ввели санкции против России в 2014 г.

Countries that have imposed sanctions against Russia in 2014

Евросоюз



The European Union

другие страны



other countries

Санкции в отношении нефтегазового комплекса России

финансовые



секторальные

Действие финансовых санкций на нефтегазовый комплекс и крупнейшие нефтегазовые компании России



косвенное влияние через
дестабилизацию макроэкономических
параметров развития страны:

- **отток частного иностранного капитала из России;**
- **снижение кредитных рейтингов России ;**
- **риски появления новых санкций.**

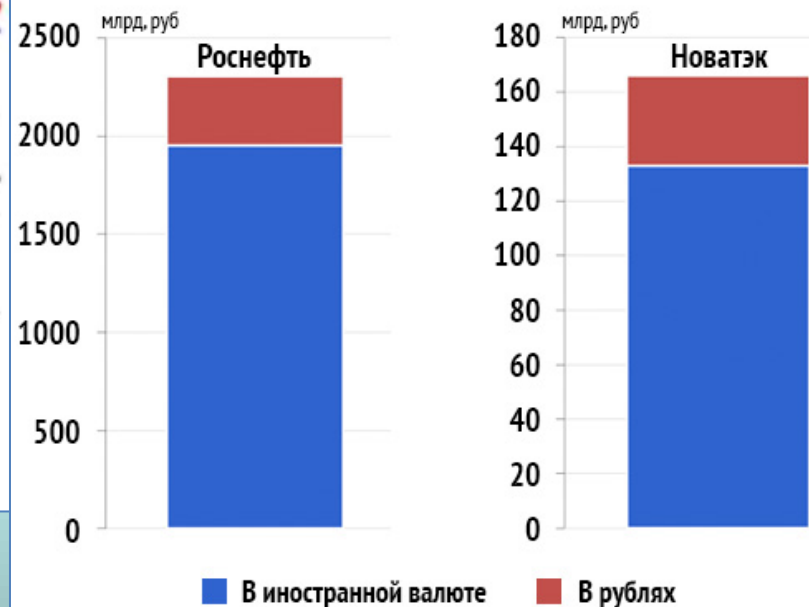


прямое влияние

Прямое влияние финансовых санкций

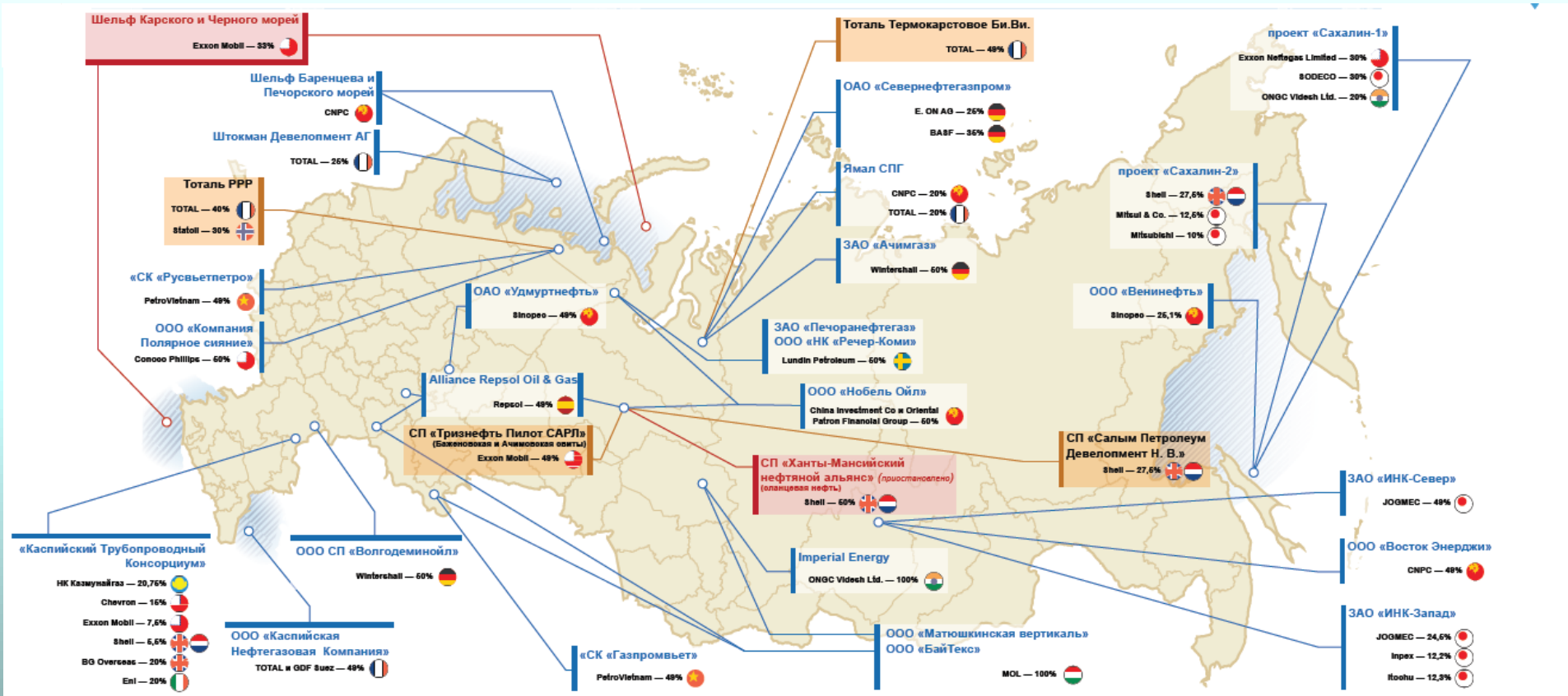


Рыночная доходность 5-10 летних облигаций



Размер корпоративного долга
ОАО «НК «Роснефть» и ОАО «НОВАТЭК»
на конец 1 кв. 2014 г.

Участие иностранных компаний в нефтегазовых проектах на территории России



Источник: Минэнерго России

Шельфовые проекты ОАО «НК «Роснефть» Offshore projects of JSC «Rosneft»

Шельф Баренцева моря:

Инвестиции^{**}: > 4,5 трлн руб.
Ресурсный потенциал: 10 млрд т н.э.
Платформы / мор. техника – 67 / 174

ExxonMobil

Участки, полученные
в 2013 г.

ExxonMobil

Шельф Карского моря:

Инвестиции^{**}: > 10,5 трлн руб.
Ресурсный потенциал: 14 млрд т н.э.
Платформы / мор. техника – 106 / 394

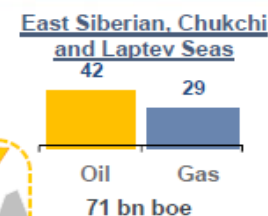
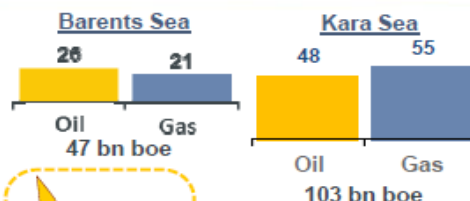
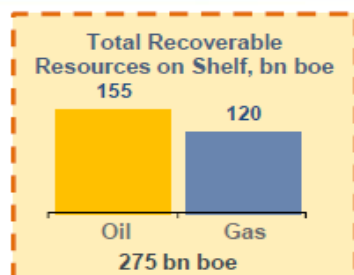
Шельф Охотского моря:

Инвестиции^{**}: > 3 трлн руб.
Ресурсный потенциал: 4 млрд т н.э.
Платформы / мор. техника – 20 / 6

Участки, полученные
в 2013 г.



РОСНЕФТЬ



Moscow

Бурение скважины «Университетская-1» Морская полупогружная плавучая буровая установка (платформа) «West Alpha» на шельфе Карского моря

Exxon Mobil Arctic Project at Risk

Russia's Rosneft and Exxon had planned to drill 40 Arctic prospects by the end of 2018.



Sources: ExxonMobil, Data by Bloomberg

Bloomberg Visual Data



ExxonMobil

Водоизмещение - 30 700 тонн
Длина - 70 м
Ширина - 66 м
Высота буровой вышки
над главной палубой - 108,5 м
Осадка во время бурения - 21,5 м



Источник: ОАО «НК «Роснефть»

Доля российских и импортных технологий в добыче нефти и газа в стране



Источник: Минэнерго России

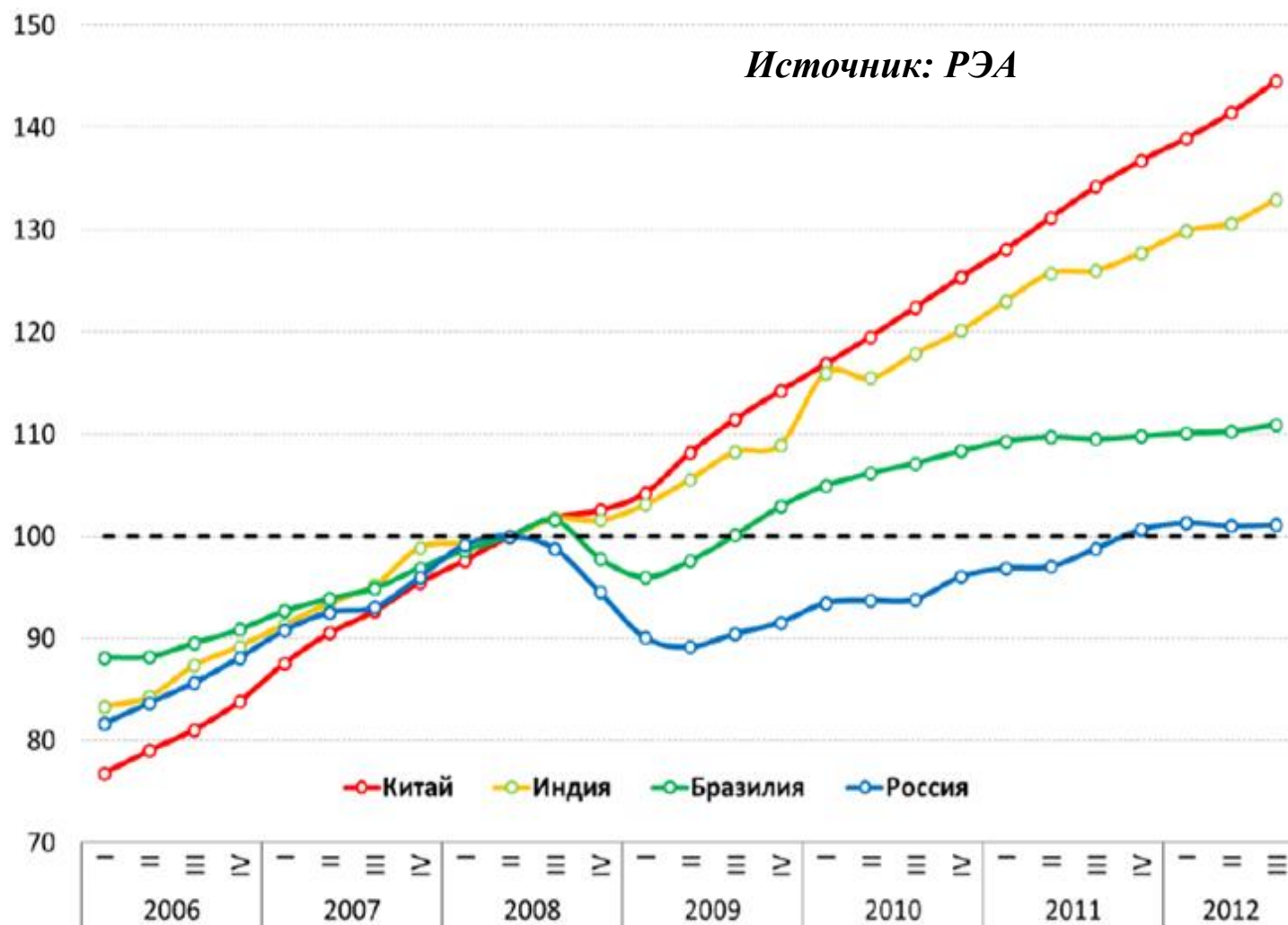
Важнейшими задачами и, одновременно, высшими приоритетами как энергетической политики России в части развития нефтегазовой отрасли, так и всей государственной научно-технической политики, необходимо признать:

- создание отечественных и адаптирование зарубежных технологий, обеспечивающих значительное снижение издержек производства по всей «цепочке» – добыча, подготовка, транспорт и распределение нефти и газа;
- создание в России совместными усилиями государства и нефтегазовых компаний принципиально новых малотоннажных нефтегазохимических технологий, ориентированных на комплексную переработку природных и попутных газов непосредственно в районах газо- и нефтедобычи;
- создание эффективных условий привлечения финансовых ресурсов к реализации инновационных проектов.

Основными контрмерами против введённых санкций в части нефтегазового комплекса страны должны стать:

- **совершенствование нормативно-правовой базы развития нефтегазового комплекса в части повышения его инвестиционной привлекательности;**
- **импортозамещение;**
- **развитие и ускорение интеграционных процессов в рамках Евразийского экономического союза;**
- **развитие экономического и научно-технического сотрудничества в рамках БРИКС и с другими государствами, не поддерживавшими западные санкции.**

Реальный ВВП Бразилии, России, Индии и Китая, I кв. 2006 г. – III кв. 2012 г. (II кв. 2008 г. = 100)

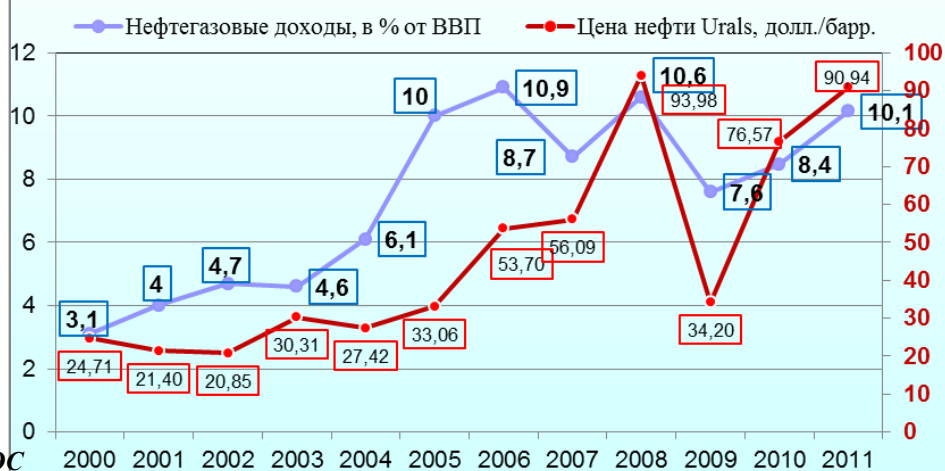


Источник: World Bank, данные национальной статистики, расчеты РЭА

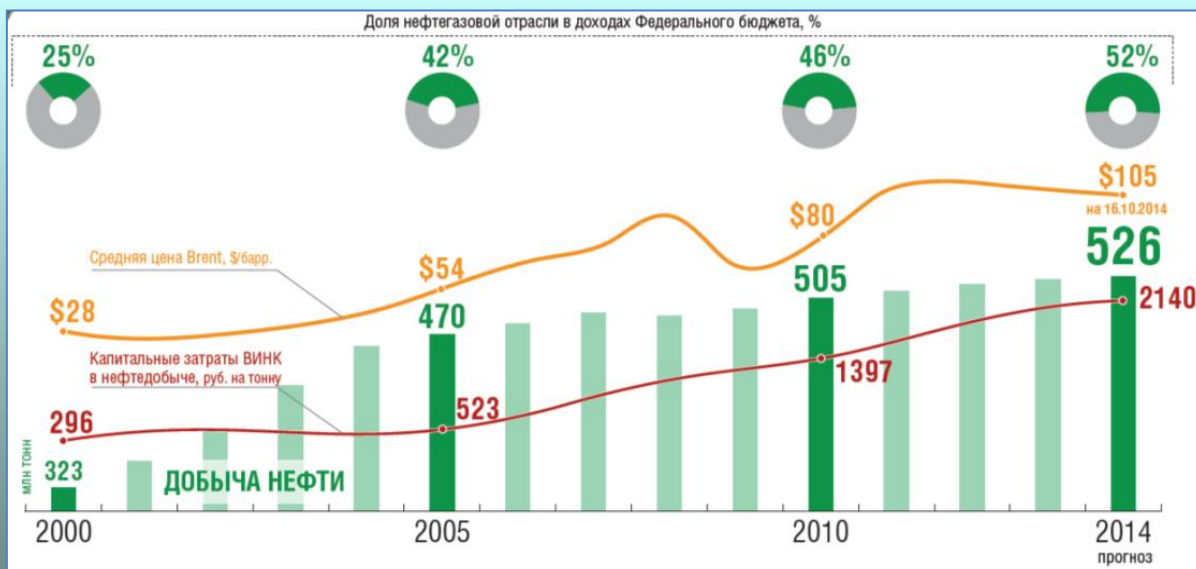


Источник: ИЭС

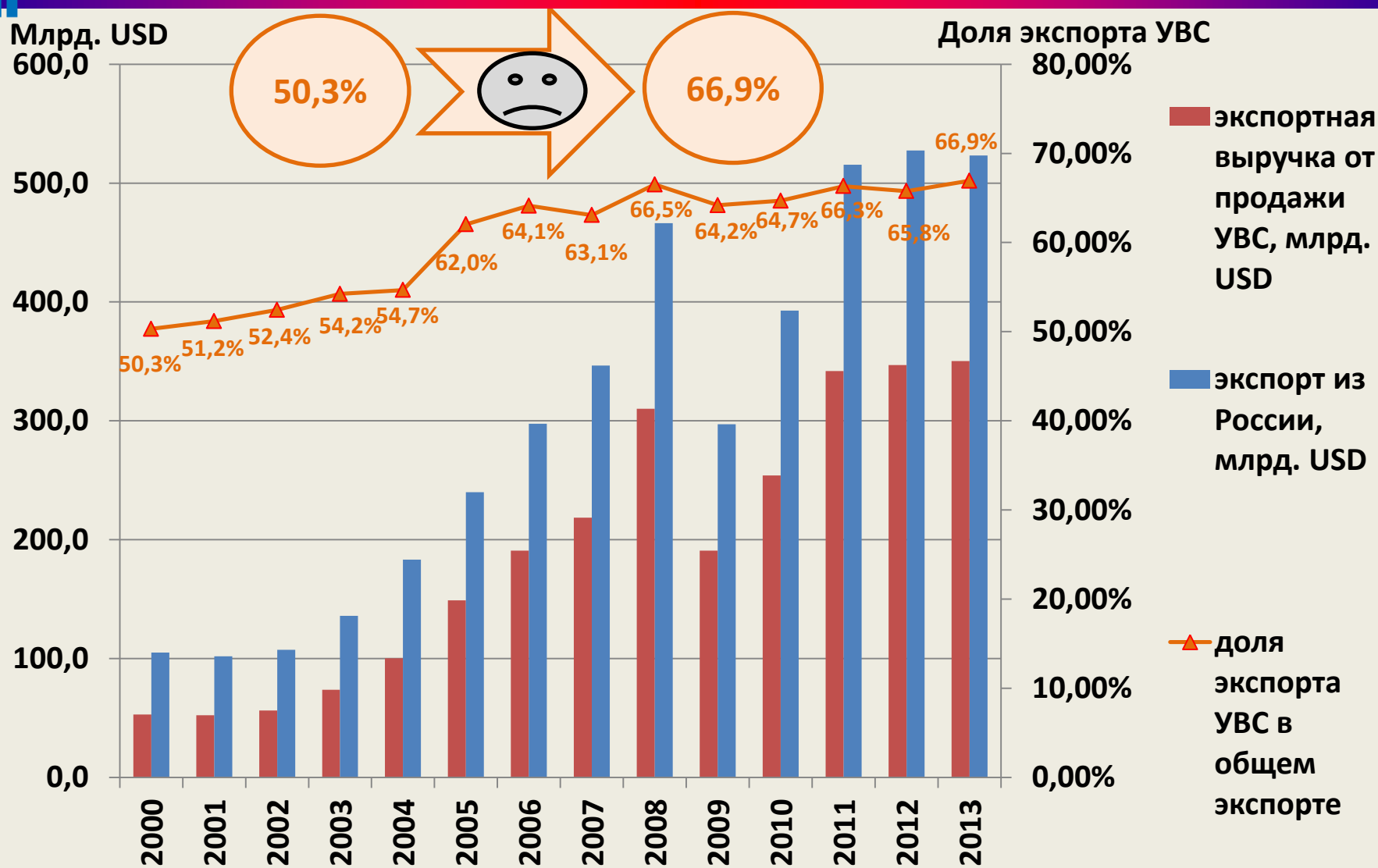
Зависимость России от нефтегазовых доходов:
50% от федерального бюджета в 2011 г.



Зависимость России от нефтегазовых доходов: 10 % от ВВП в 2011 г.



Источник: Минэнерго России

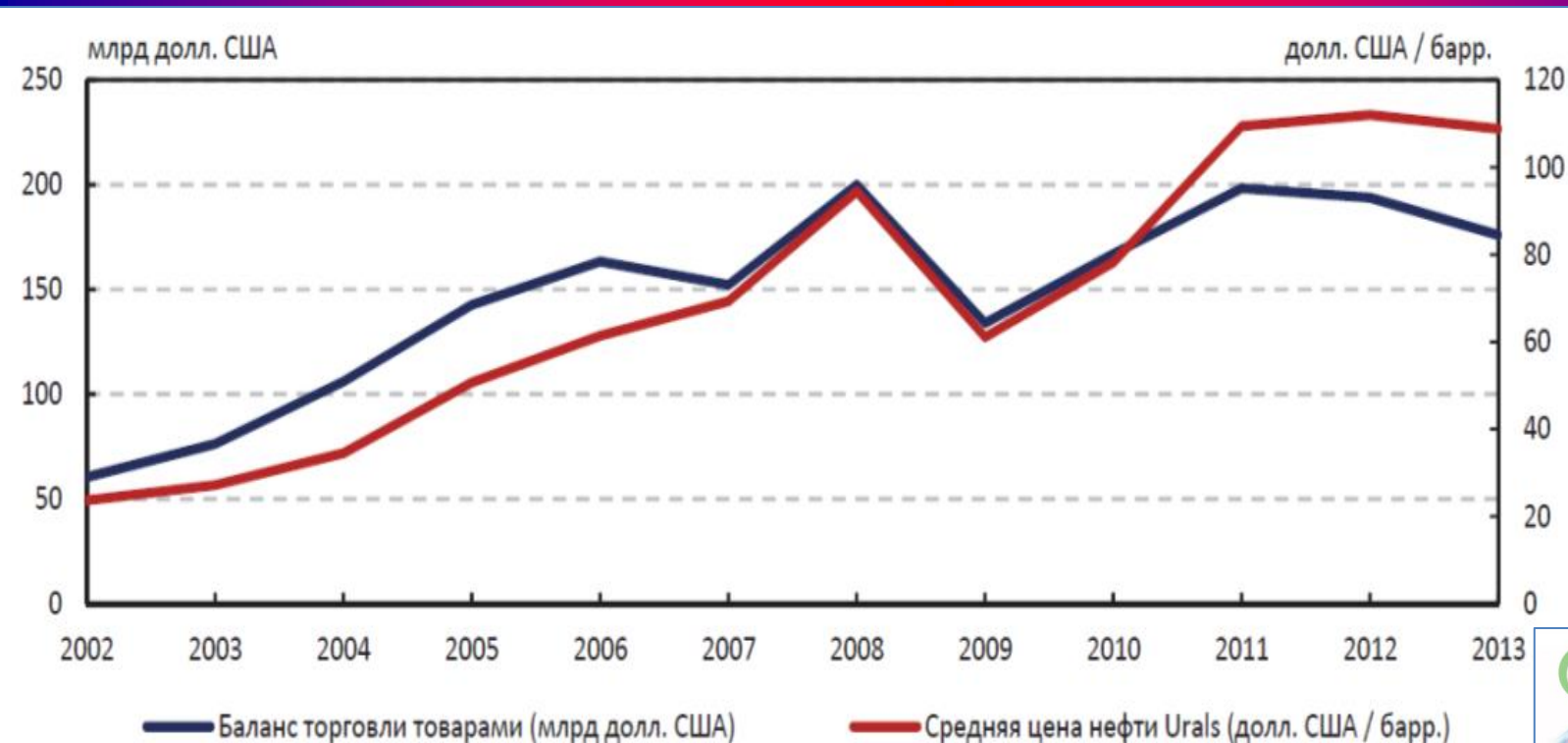


Источник: Бессель В.В.

Экспортная выручка УВС - http://www.cbr.ru/statistics/credit_statistics/print.aspx?file=crude_oil.htm

Экспортная выручка - http://cbr.ru/statistics/print.aspx?file=credit_statistics/trade.htm&pid=svs&sid=vt

Торговый баланс России: зависимость от мировых цен на нефть



Источники: Росстат, www.gks.ru; Центральный банк России, www.cbr.ru.



	2000	2011	New Policies Scenario		Current Policies Scenario	
	2000	2011	2020	2035	2020	2035
Coal	2 357	3 773	4 202	4 428	4 483	5 435
Oil	3 664	4 108	4 470	4 661	4 546	5 094
Gas	2 073	2 787	3 273	4 119	3 335	4 369
Nuclear	676	674	886	1 119	866	1 020
Hydro	225	300	392	501	379	471
Bioenergy*	1 016	1 300	1 493	1 847	1 472	1 729
Other renewables	60	127	309	711	278	528
Total (Mtoe)	10 071	13 070	15 025	17 387	15 359	18 646
<i>Fossil fuel share</i>	<i>80%</i>	<i>82%</i>	<i>80%</i>	<i>76%</i>	<i>80%</i>	
<i>Non-OECD share**</i>	<i>45%</i>	<i>57%</i>	<i>61%</i>	<i>66%</i>	<i>61%</i>	
CO₂ emissions (Gt)	23.7	31.2	34.6	37.2	36.1	

* Includes traditional and modern biomass uses. ** Excludes international bunk

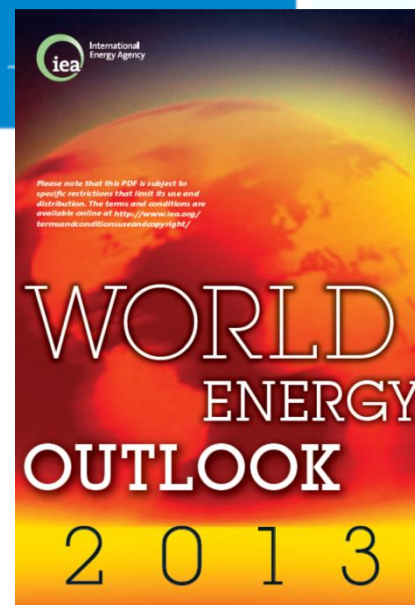
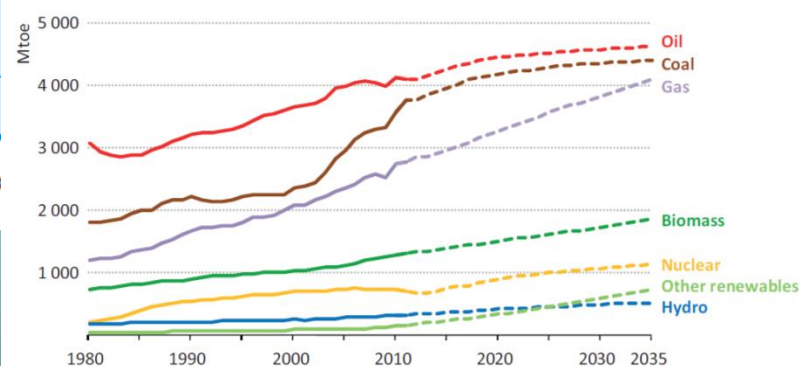
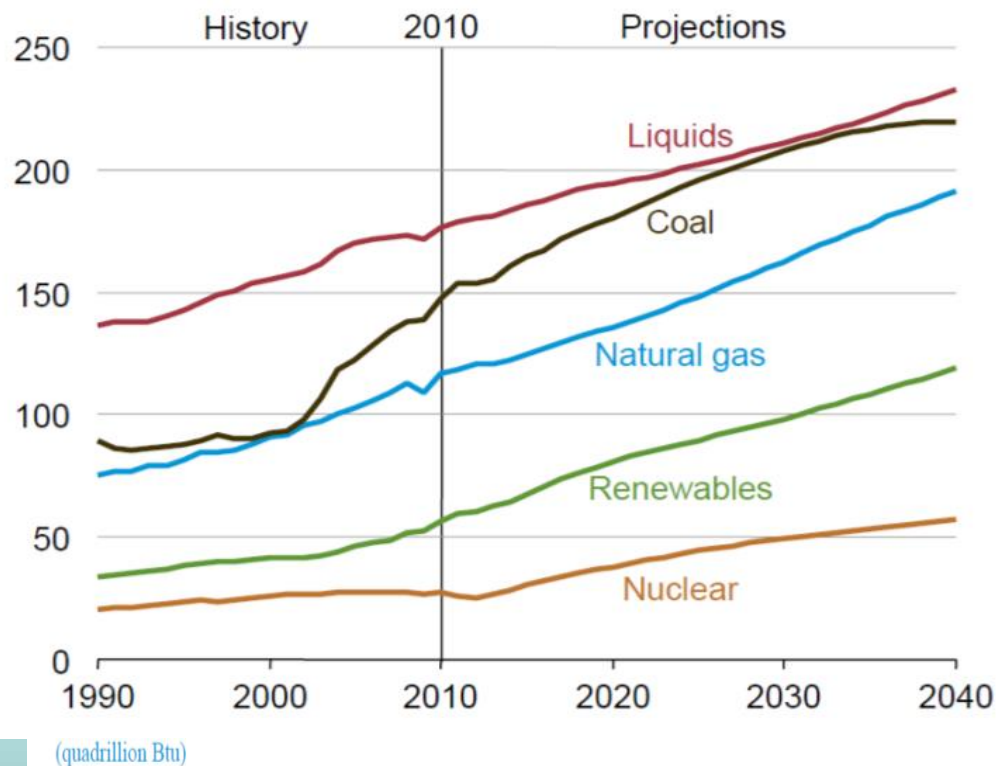


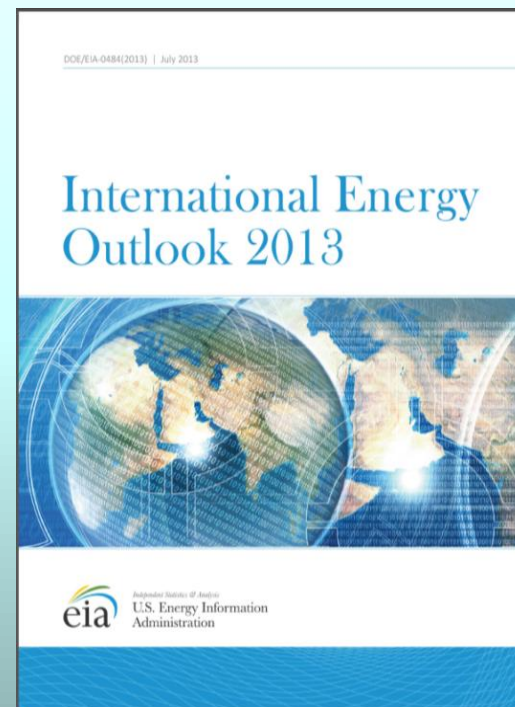
Figure 2.5 ▶ World primary energy demand by fuel in the New Policies Scenario



Квадриллионы Btu

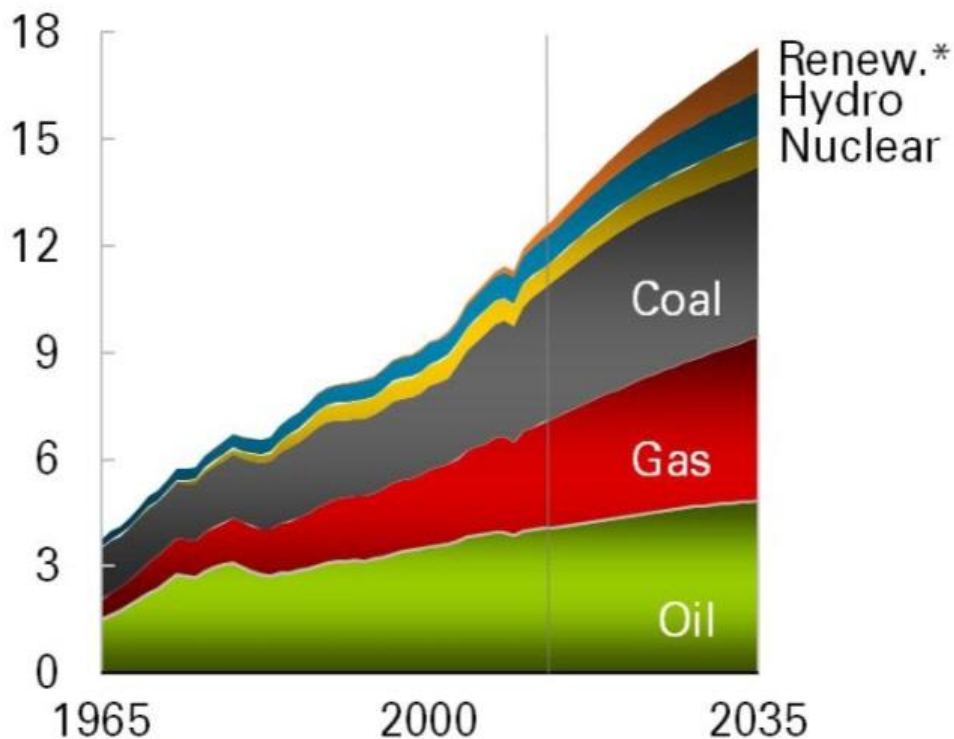


Region	History		Projections						Average annual percent change, 2010-2040
	2009	2010	2015	2020	2025	2030	2035	2040	
Total World									
Liquids	171.3	176.1	185.5	194.7	202.1	210.9	221.1	232.6	0.9
Natural gas	108.7	116.8	124.2	136.0	148.5	162.6	177.4	191.3	1.7
Coal	139.1	147.4	164.6	180.3	196.0	207.9	216.7	219.5	1.3
Nuclear	26.7	27.3	30.4	37.9	44.3	49.5	53.5	57.2	2.5
Other	52.6	56.2	67.3	81.0	89.5	98.3	108.5	119.1	2.5
Total	498.4	523.9	572.0	629.8	680.4	729.2	777.1	819.6	1.5



Consumption by fuel

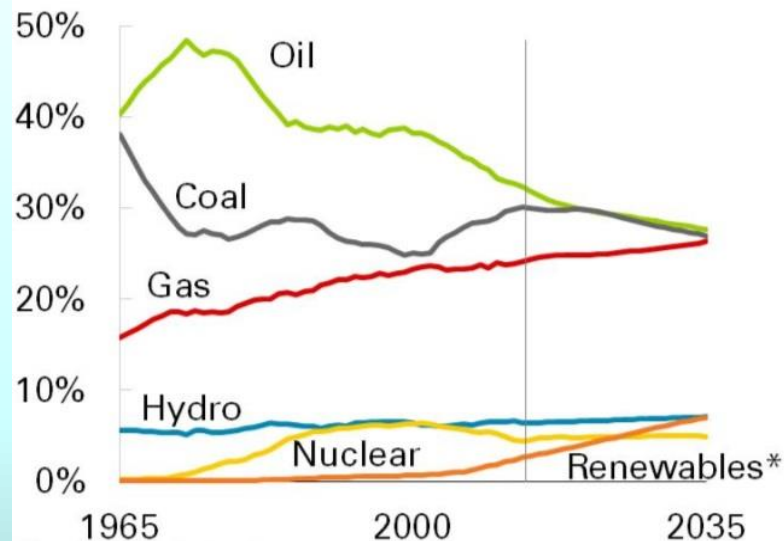
Billion toe



*Includes biofuels

Energy Outlook 2035

Shares of primary energy



*Includes biofuels

© BP 2014

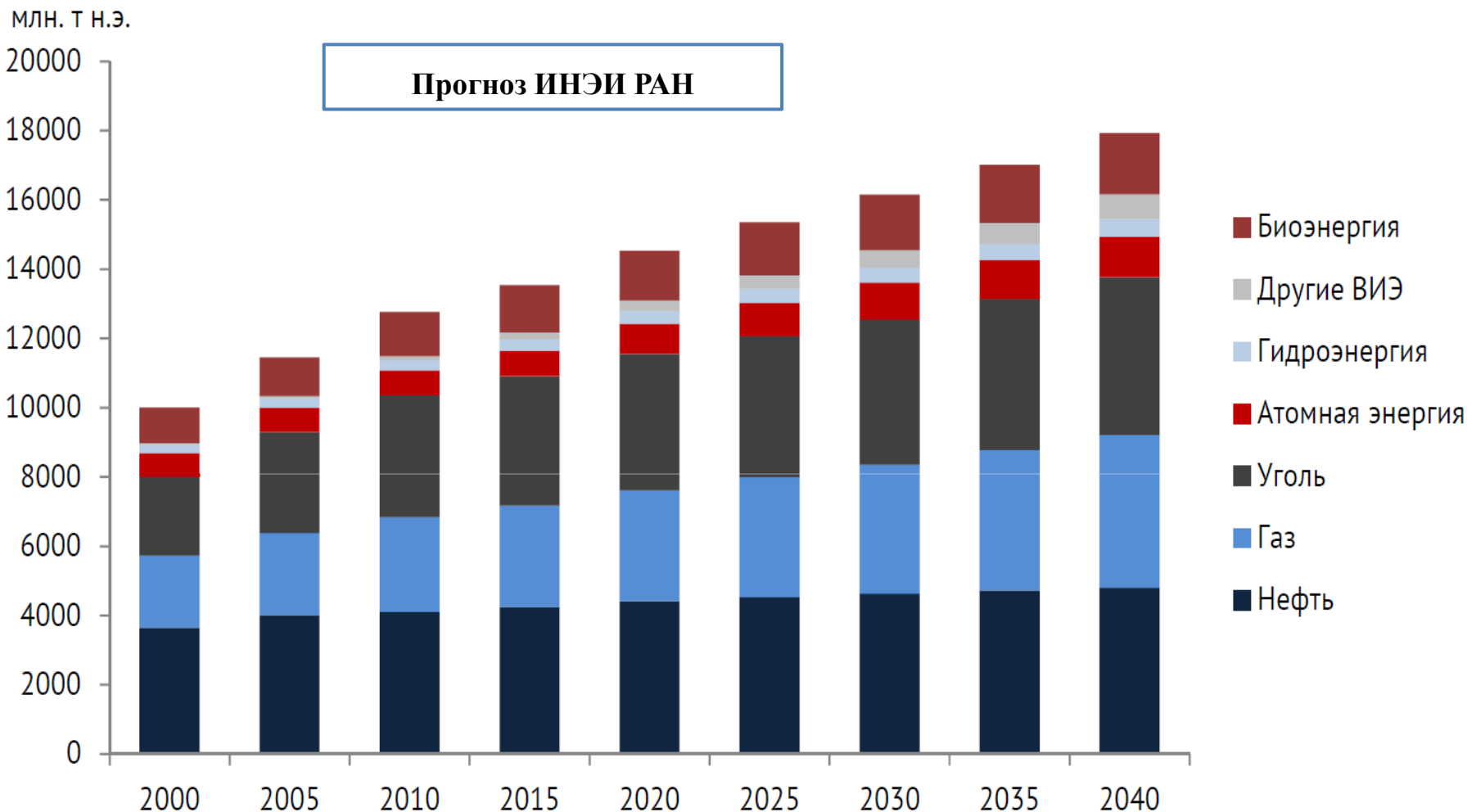
BP Energy Outlook 2035

January 2014

bp.com/energyoutlook
#BPstats



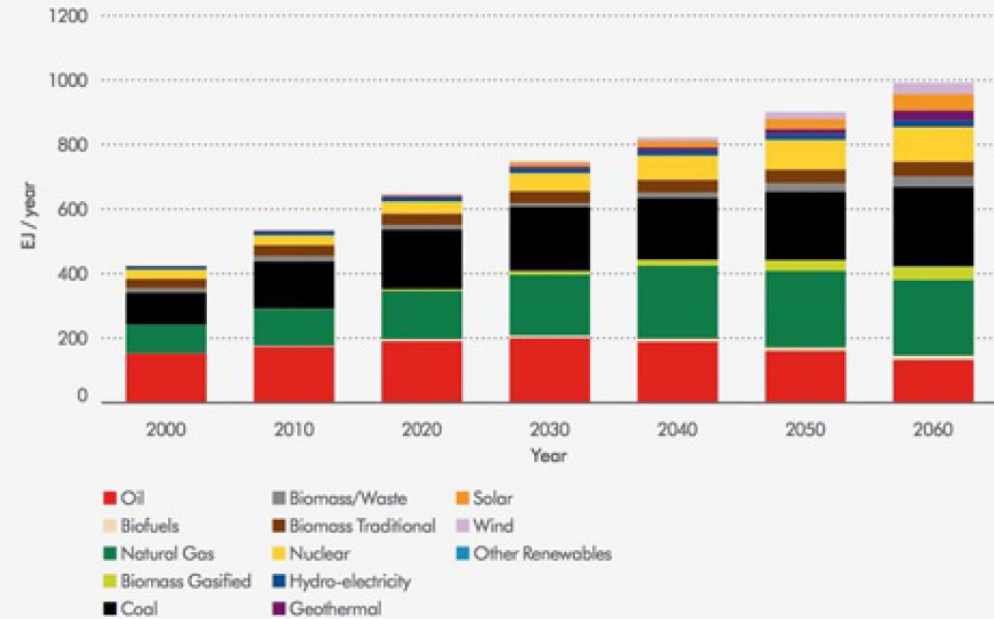
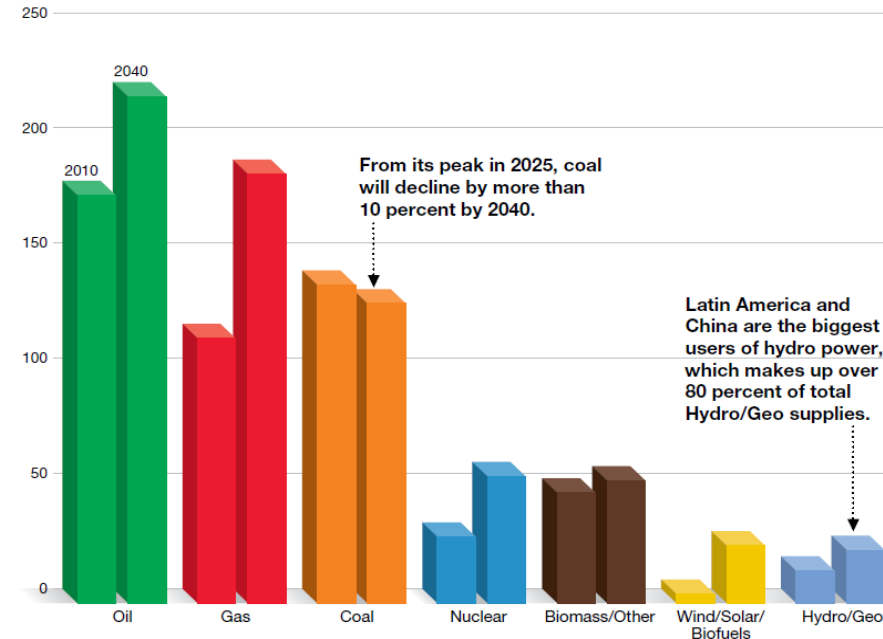
Прогноз мирового спроса на первичные энергоресурсы ИНЭИ РАН



Источник: ИНЭИ РАН

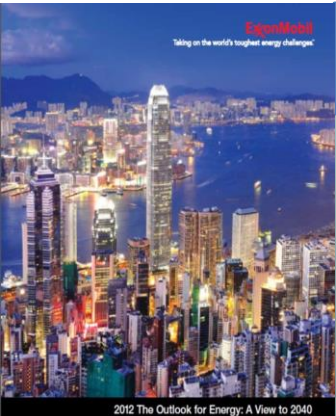
Global energy demand by fuel type

Quadrillion BTUs



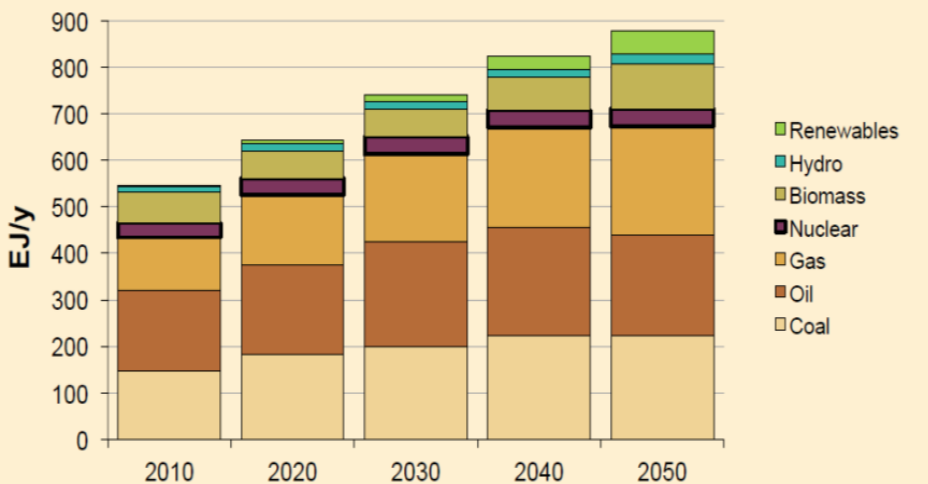
ExxonMobil: The Outlook for Energy: A View to 2040

Shell projection of future energy supply, through 2060 under the Mountain scenario



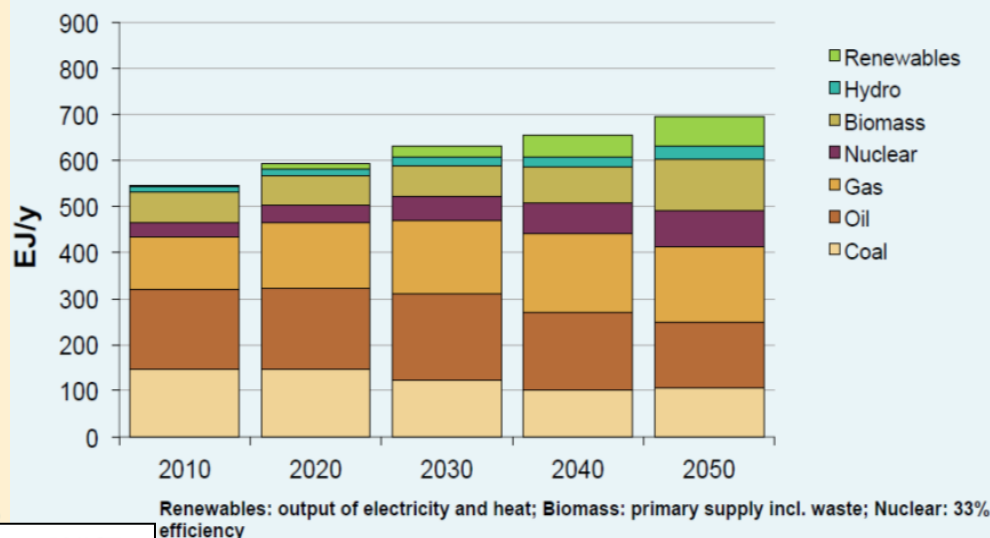
Прогноз мирового спроса на первичные энергоресурсы World Energy Council

Total primary energy supply

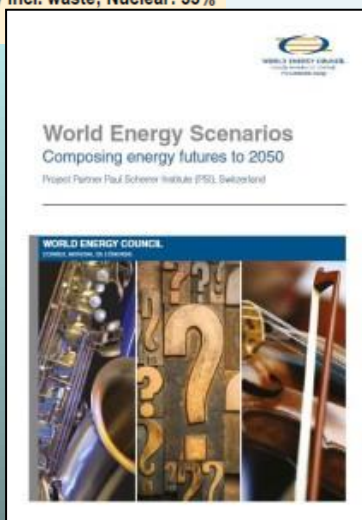


Сценарий Jazz

Total primary energy supply



Сценарий Symphony



Мир стоит на пороге глобальных энергетических изменений

Основные тенденции, определяющие будущее глобальной энергетики

- балансирование между глобализацией и регионализацией, угрозой энергетического дефицита и наступлением глобального профицита энергоресурсов;
- смена технологических укладов как в производстве топлива и энергии, так и в их потреблении;
- завершение эпохи углеводородов и развитие инновационной безуглеродной энергетики и др.



Важнейшие внешнеэкономические риски, тенденции и факторы, определяющие будущее мировое развитие:

- *обострение целого ряда проблем, с которыми действующие международные институты справляются пока неудовлетворительно;*
- *рост неопределённости мирового развития, вызванный, в том числе, и возросшим количеством стран, которые определяют формирование мировой экономической динамики;*
- *нестабильность мировых цен на энергоносители ;*
- *нарастание скорости изменения ряда ключевых мирохозяйственных тенденций, обусловленной активизацией инновационной деятельности.*

Середина XX века – Римский клуб:

Вскоре основные ресурсы будут исчерпаны. Мир окажется на пороге жесточайшего нефтегазового дефицита.

Экономическая и энергетическая политика ведущих стран

Практические меры правительств и бизнеса

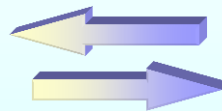
Начало XXI века

Бурное развитие науки, техники и технологий

Возможность использование ВИЭ

Возможность использования нетрадиционных ресурсов углеводородов

Глобальные факторы, генерирующие нестабильность



Мировая энергетика



Формирование
нового
энергетического
порядка?

Новые энергетические
технологии



необходимость
переосмысливания проблем и
перспектив мирового
энергетического баланса



снижение угроз энергетического
дефицита

Перелом в энергетической философии:

- энергетический дефицит человечеству не грозит;
- надвигается глобальный профицит энергоресурсов

Новые технологии и технические решения, обеспечившие эффективное использование ВИЭ и углеводородов из нетрадиционных источников

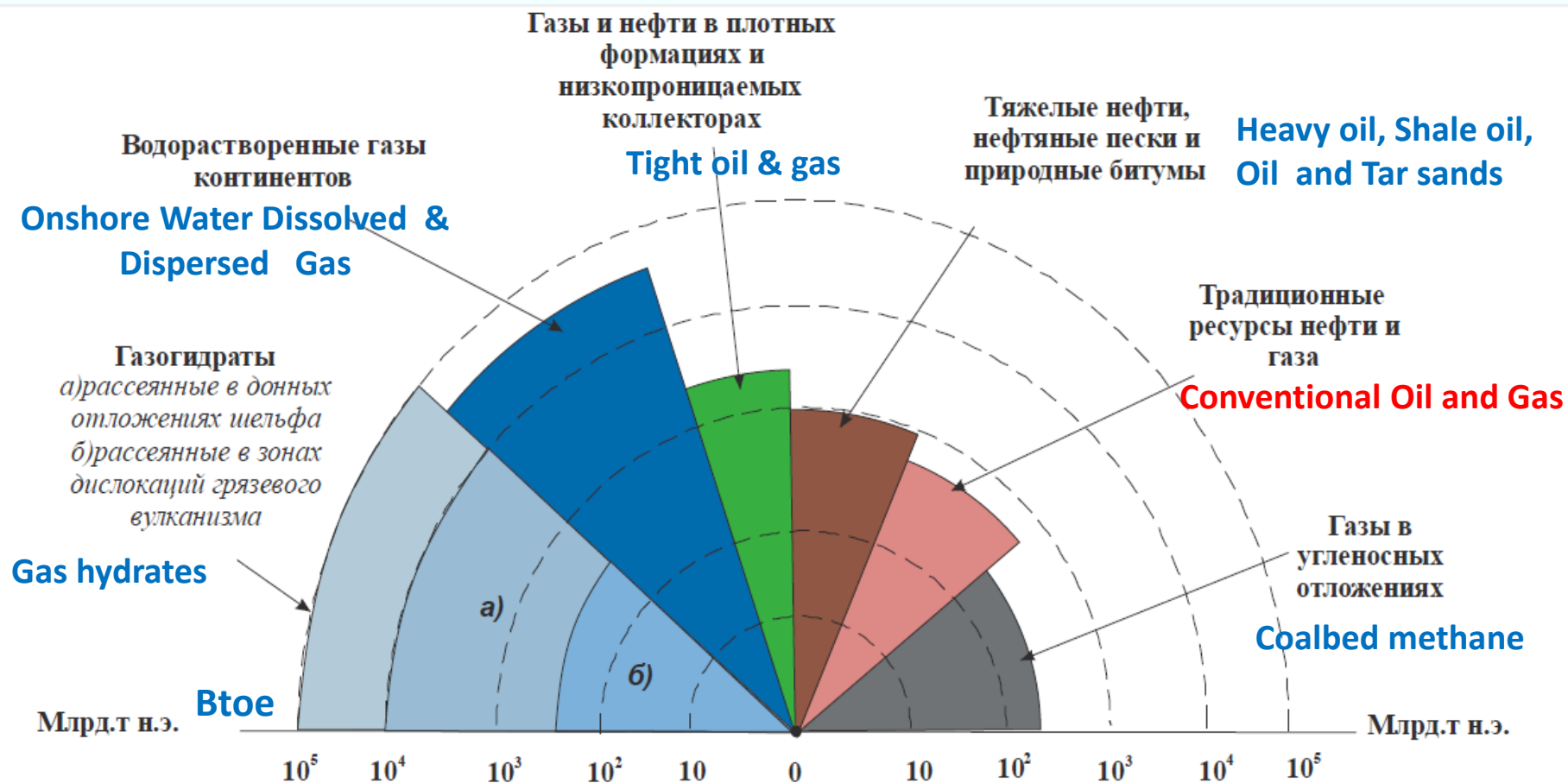


**Значительное увеличение
ресурсов углеводородного
сырья**

**Кардинальные изменения
геополитической ситуации в мире**

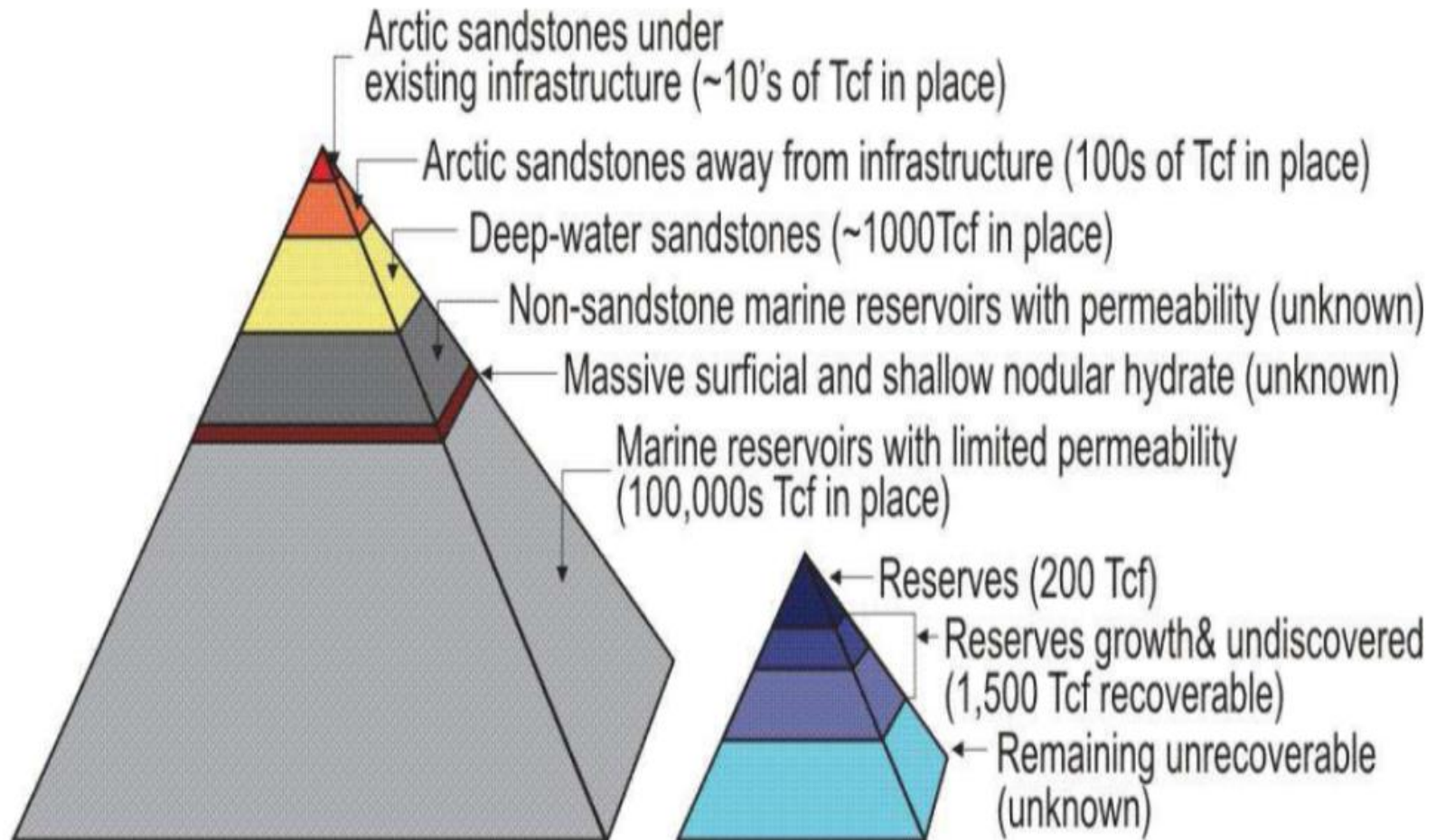
**Возможность рентабельной разработки
традиционных ресурсов нефти в труднодоступных
районах**

Геологические ресурсы углеводородов



Источник: Якуцени В.П., Петрова Ю.Э., Суханов А.А.

Мировые геологические ресурсы газа



Ресурсы газогидратов

Ресурсы традиционного газа

Источник: http://cdn.intechopen.com/pdfs/11475/InTech-Natural_gas_hydrates.pdf

Геологические ресурсы углеводородов и ядерной энергии

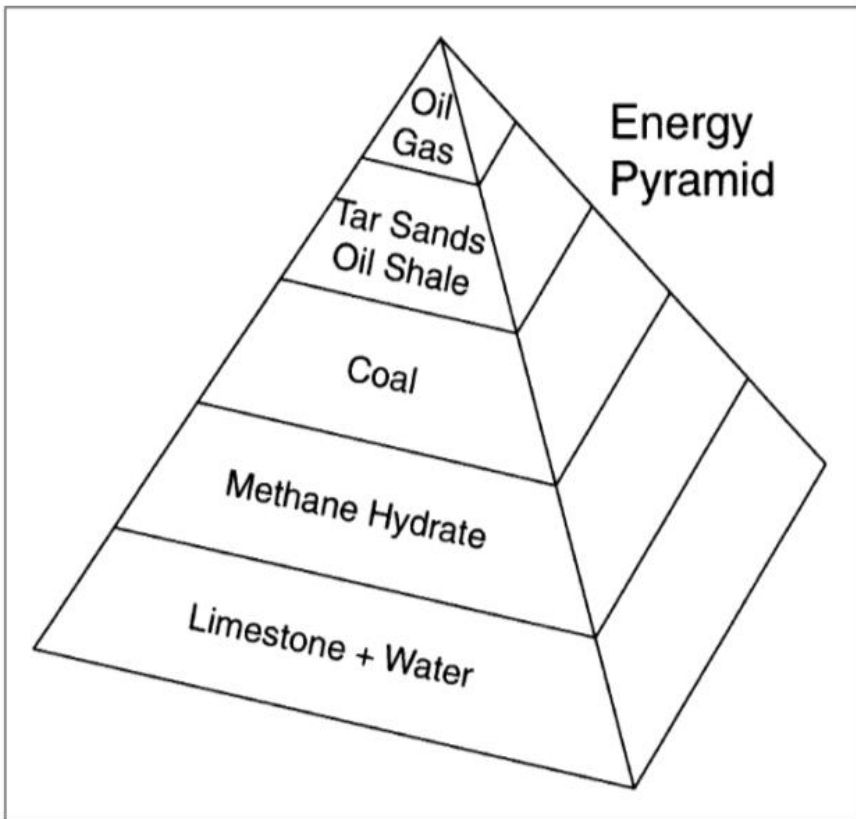


Figure 5 – Hydrocarbon energy pyramid.

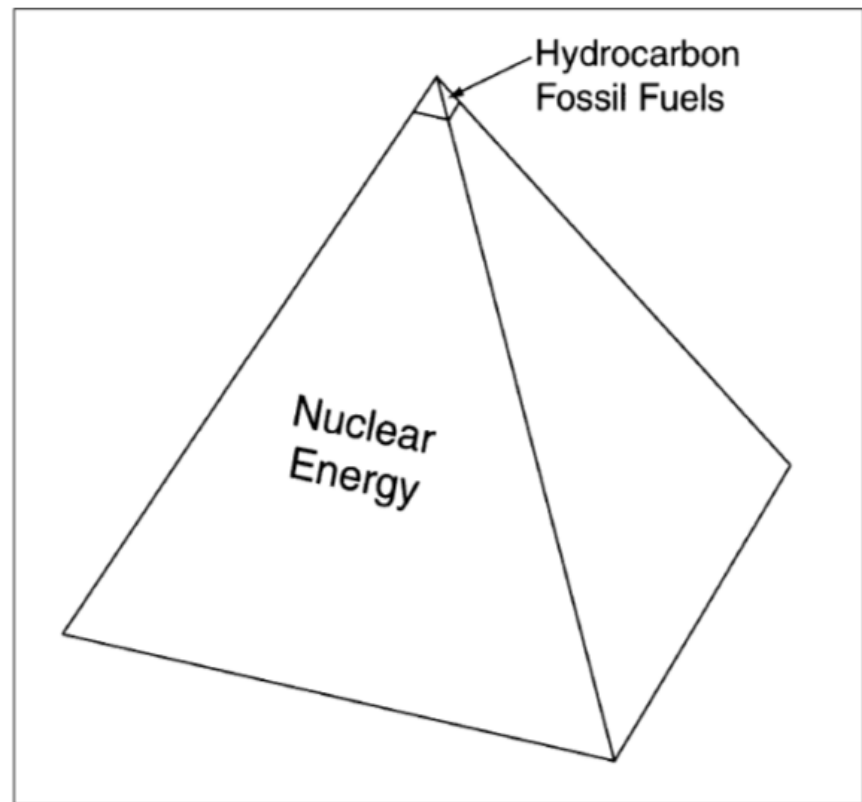


Figure 11 – Energy pyramid. Potential nuclear energy resources dwarf all hydrocarbon fossil fuels.

Источник: http://www.oilcrisis.org/deming/aapg_oil.pdf

Figure 14.8 ▸ Shares of world oil production by type in the New Policies

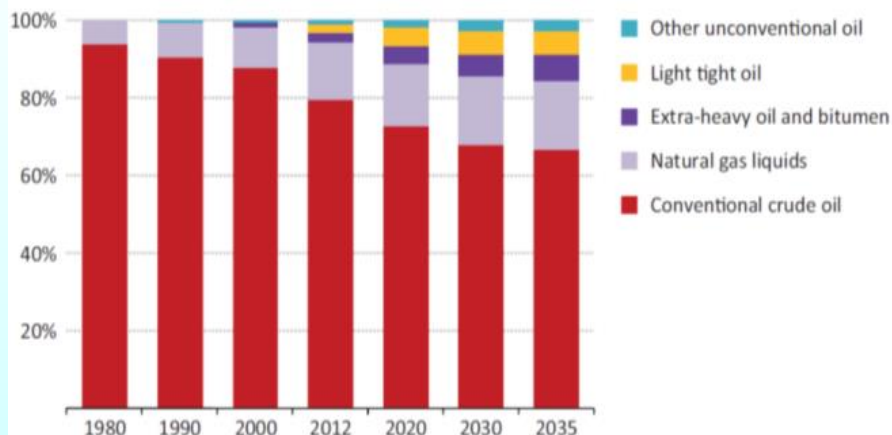


Figure 14.13 ▸ Change in oil production in selected countries in the New Policies Scenario, 2012-2035

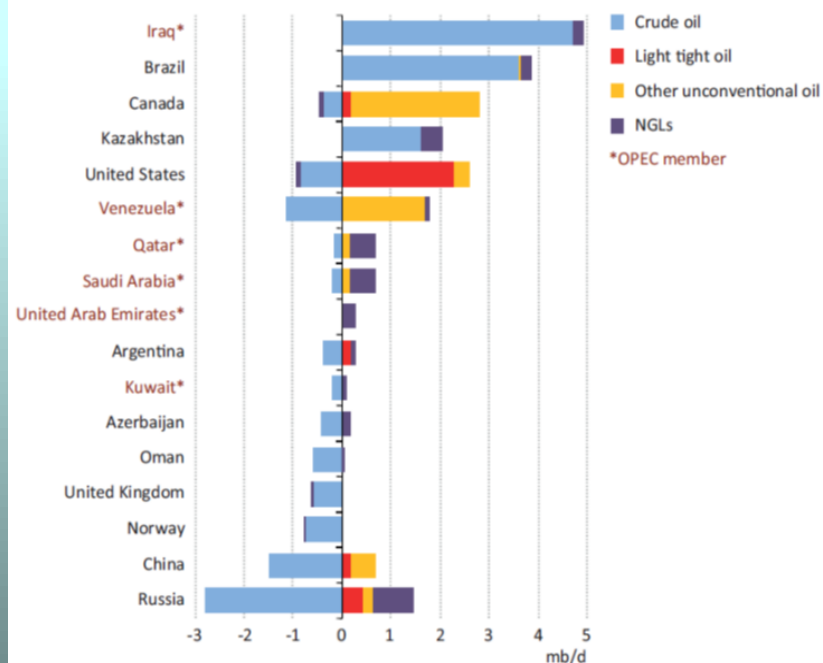
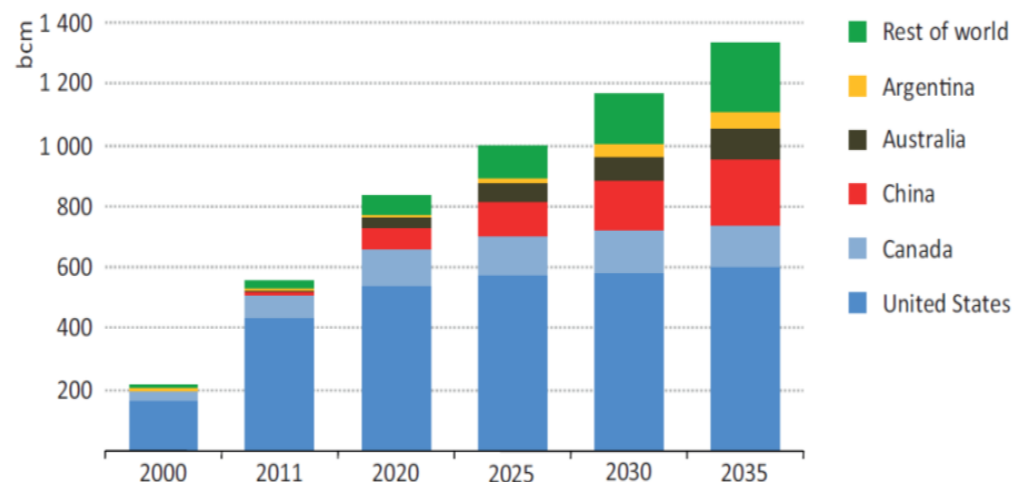


Table 3.5 ▸ Global production of unconventional gas in the New Policies Scenario (bcm)

	2011	2020	2025	2030	2035	2011-2035	
						Delta	CAAGR*
Shale gas	232	402	513	627	745	513	5.0%
Coalbed methane	78	148	202	261	315	237	6.0%
Tight gas	250	281	285	276	269	18	0.3%
Total	560	832	999	1 165	1 328	769	3.7%

* Compound average annual growth rate.

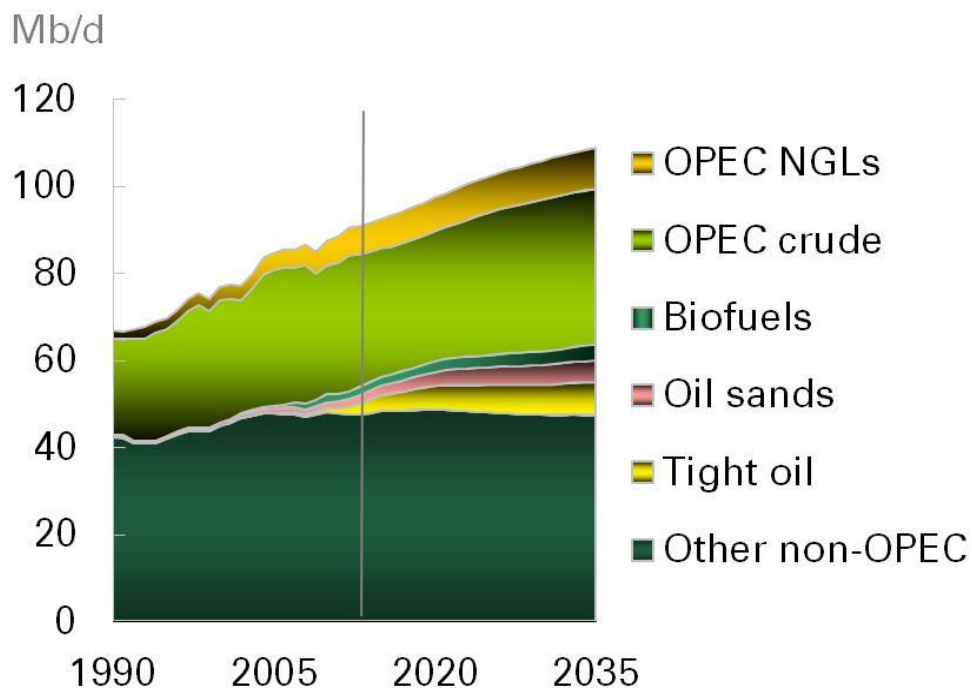
Figure 3.7 ▸ Unconventional gas production by selected country in the New Policies Scenario



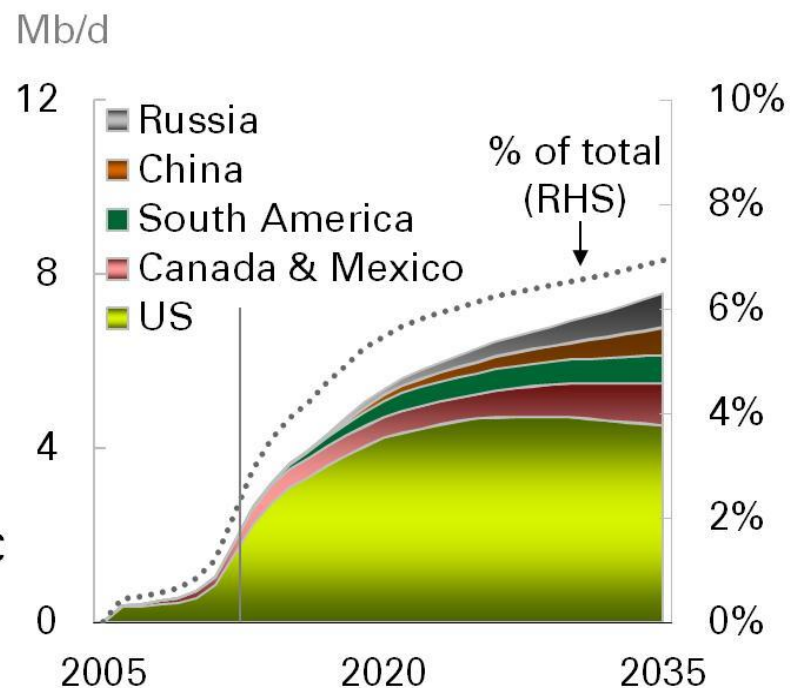
Supply growth is supported initially by unconventional



Liquids supply by type



Tight oil supply



Energy Outlook 2035

© BP 2014

Прогнозы добычи нефти и газа из нетрадиционных источников углеводородов: U.S. Energy Information Administration

Table 3. World liquid fuels production in the Reference case, 2010-2040 (million barrels per day)

Source	2010	2020	2025	2030	2035	2040	Average annual percent change, 2010-2040
World	86.6	96.6	100.2	104.4	109.4	115.0	0.9
Petroleum liquids ^a	85.1	94.0	97.2	100.9	105.3	110.4	0.9
Coal-to-liquids	0.2	0.4	0.7	1.0	1.2	1.2	6.7
Gas-to-liquids	0.1	0.4	0.4	0.5	0.5	0.6	7.3
Kerogen	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	--
Biofuels ^b	1.3	1.8	2.0	2.2	2.4	2.8	2.6

^aIncludes crude oil and lease condensate, NGPL, bitumen (oil sands), extra-heavy oil, and refinery gain.

^bEthanol volumes are reported on a gasoline-equivalent basis.

^cIncludes some U.S. petroleum product stock withdrawals, domestic sources of blending components, other hydrocarbons, and ethers.

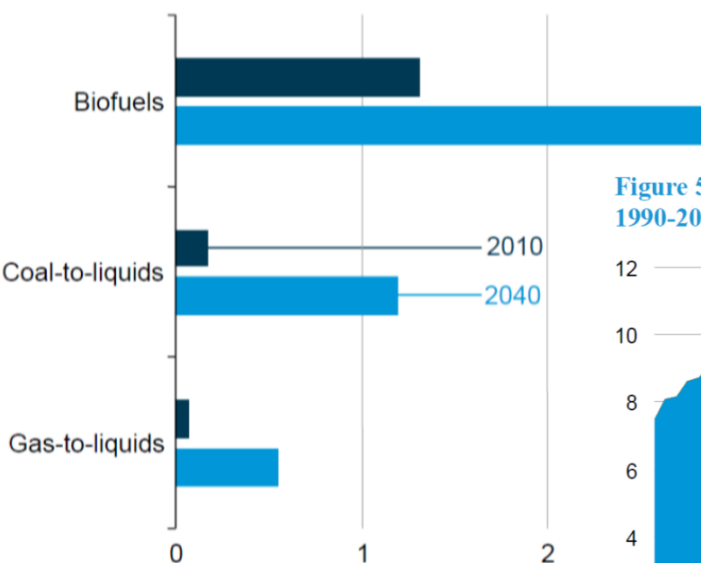


Figure 32. World nonpetroleum liquids production by type, 2010 and 2040 (million barrels per day)

Figure 53. OECD Europe natural gas production, 1990-2040 (trillion cubic feet)

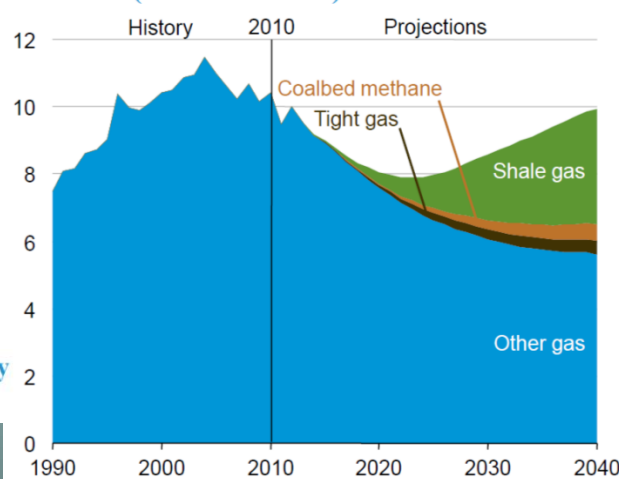


Figure 42. Natural gas production in China, Canada, and the United States, 2010 and 2040 (trillion cubic feet)

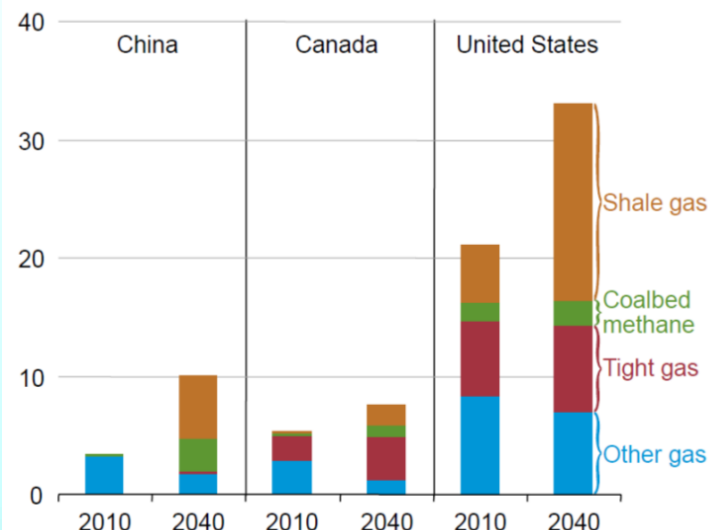
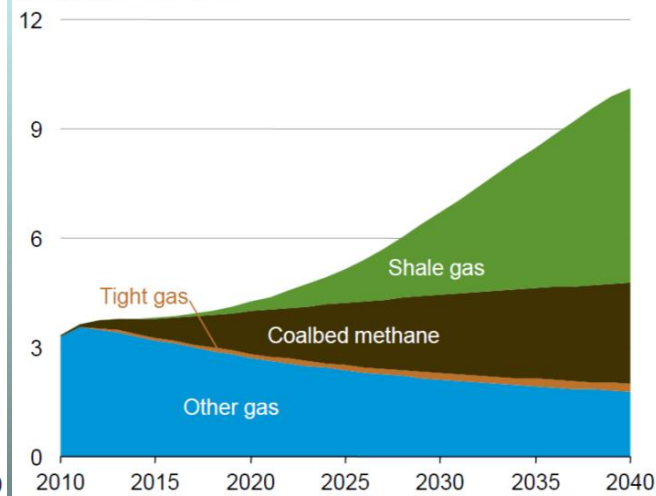


Figure 58. China natural gas production, 2010-2040 (trillion cubic feet)



Энергетический голод? - НЕТ!

Энергетический профицит? - ДА!

Мировые ресурсы энергии практически неисчерпаемы!

НО: высокие затраты на освоение новых источников энергии



основная проблема развития мировой энергетики – не нехватка энергетических ресурсов, как таковых, а возможность обеспечить требуемые объёмы производства топлива и энергии необходимыми инвестиционными ресурсами

Схема формирования структуры среднемировых цен потребителя для традиционных и нетрадиционных углеводородов

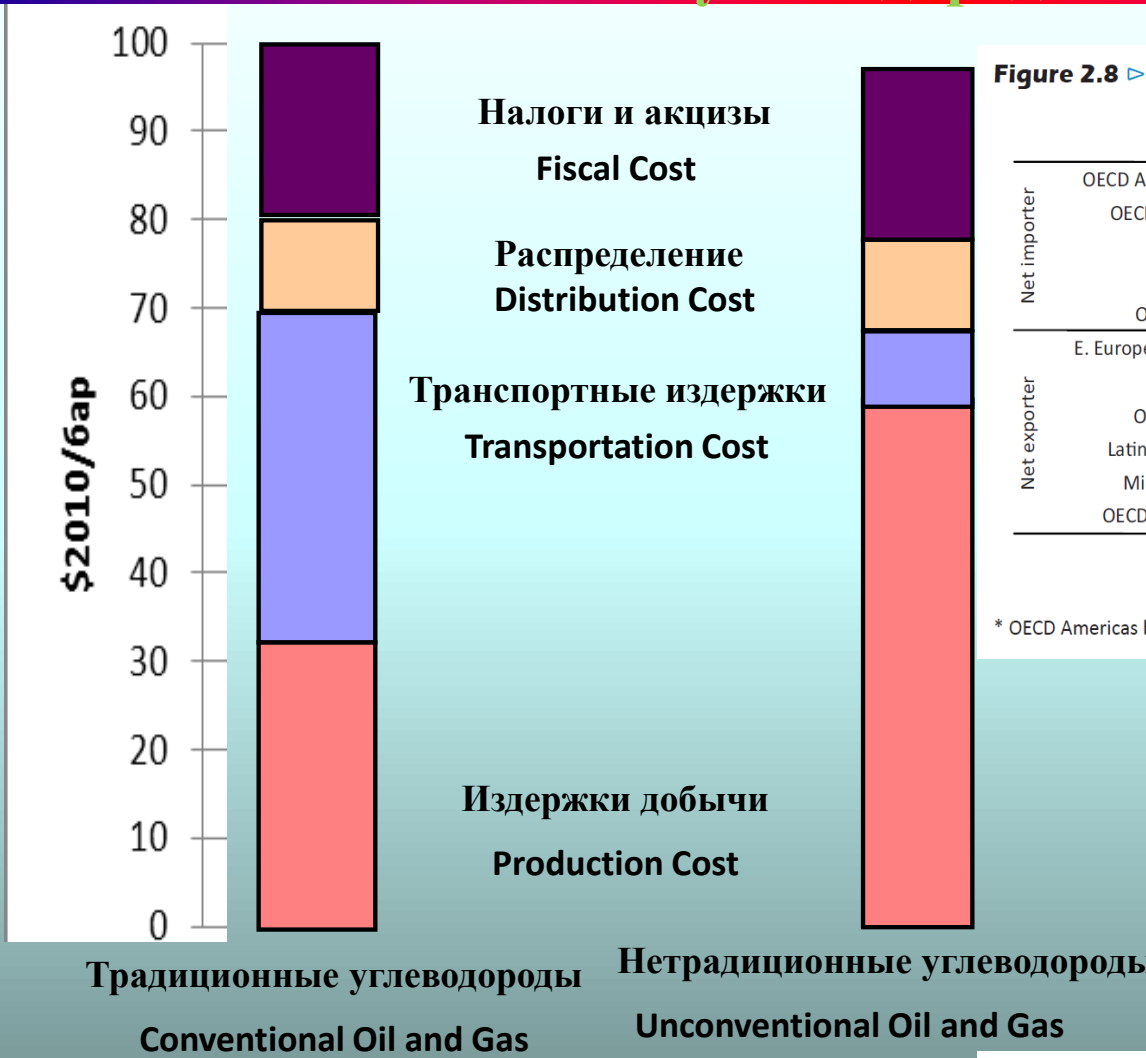
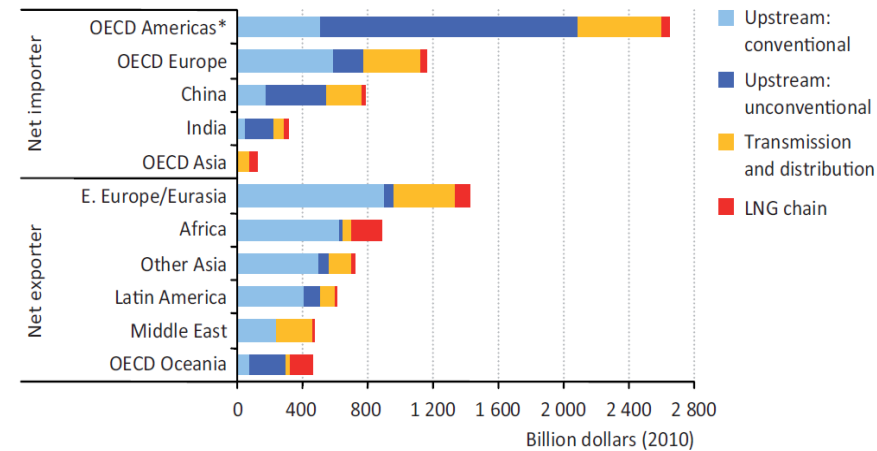
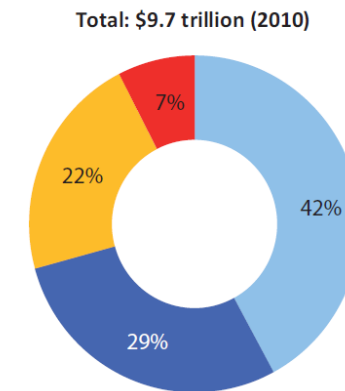


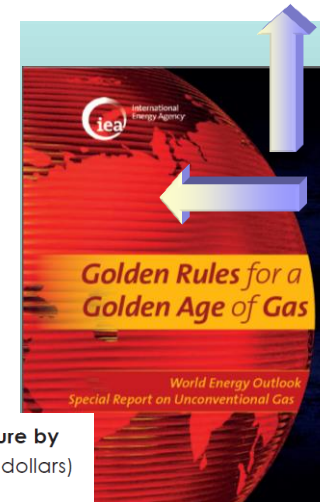
Figure 2.8 Cumulative investment in natural gas-supply infrastructure by major region and type in the Golden Rules Case, 2012-2035

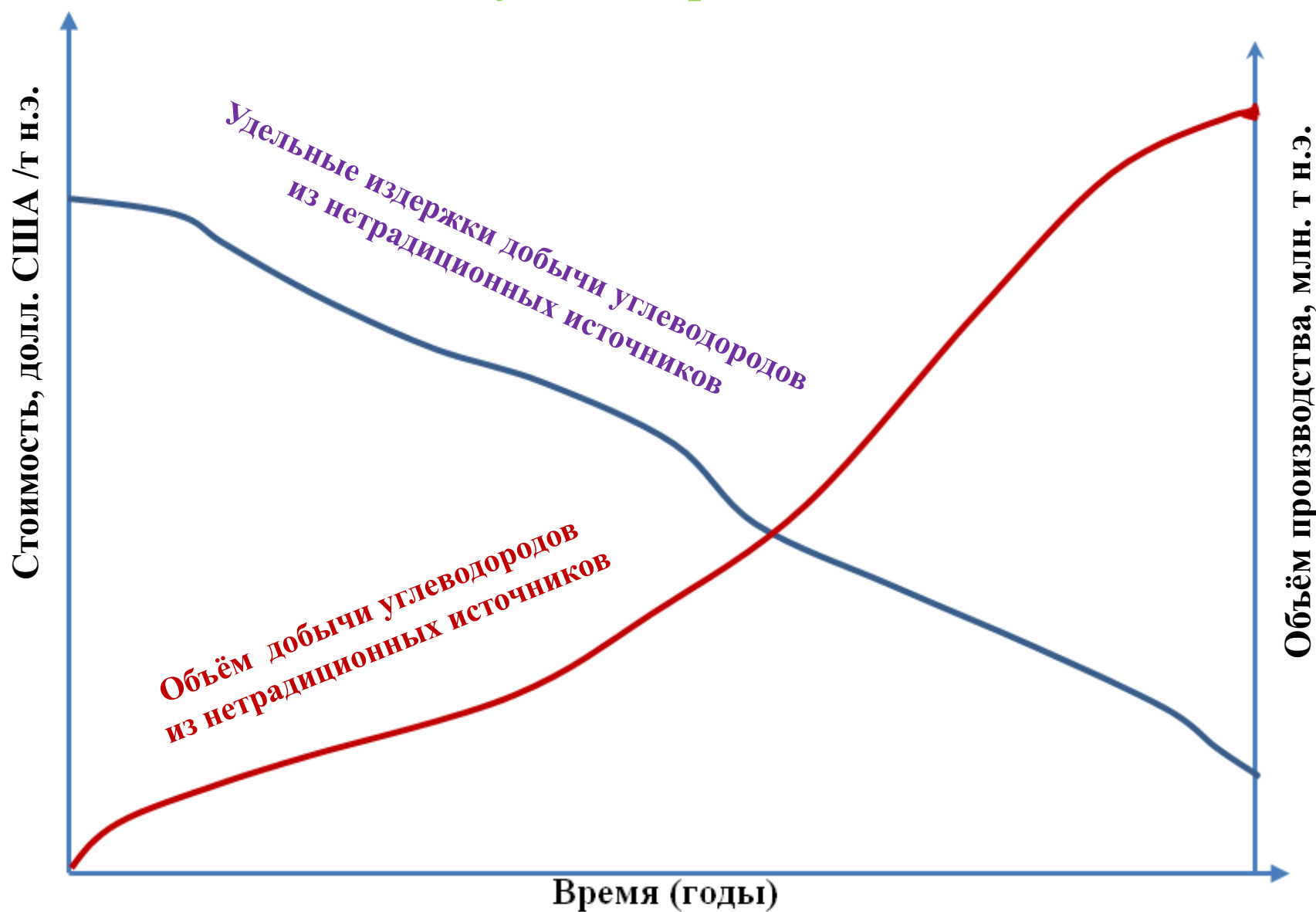


* OECD Americas become a net exporter of natural gas by 2020 in the Golden Rules Case.

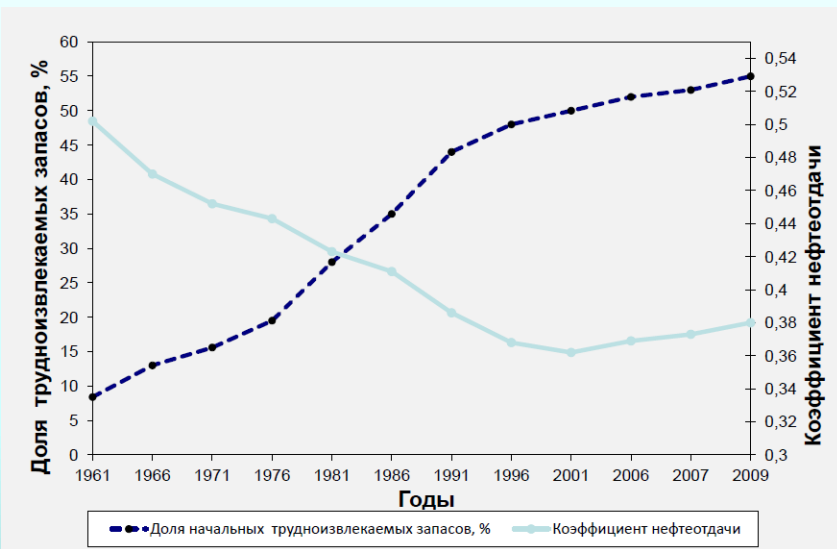


Cumulative investment in natural gas-supply infrastructure by type in the Golden Rules Case, 2012-2035 (in year-2010 dollars)





Динамика ТИЗ и нефтеотдачи месторождений в РФ

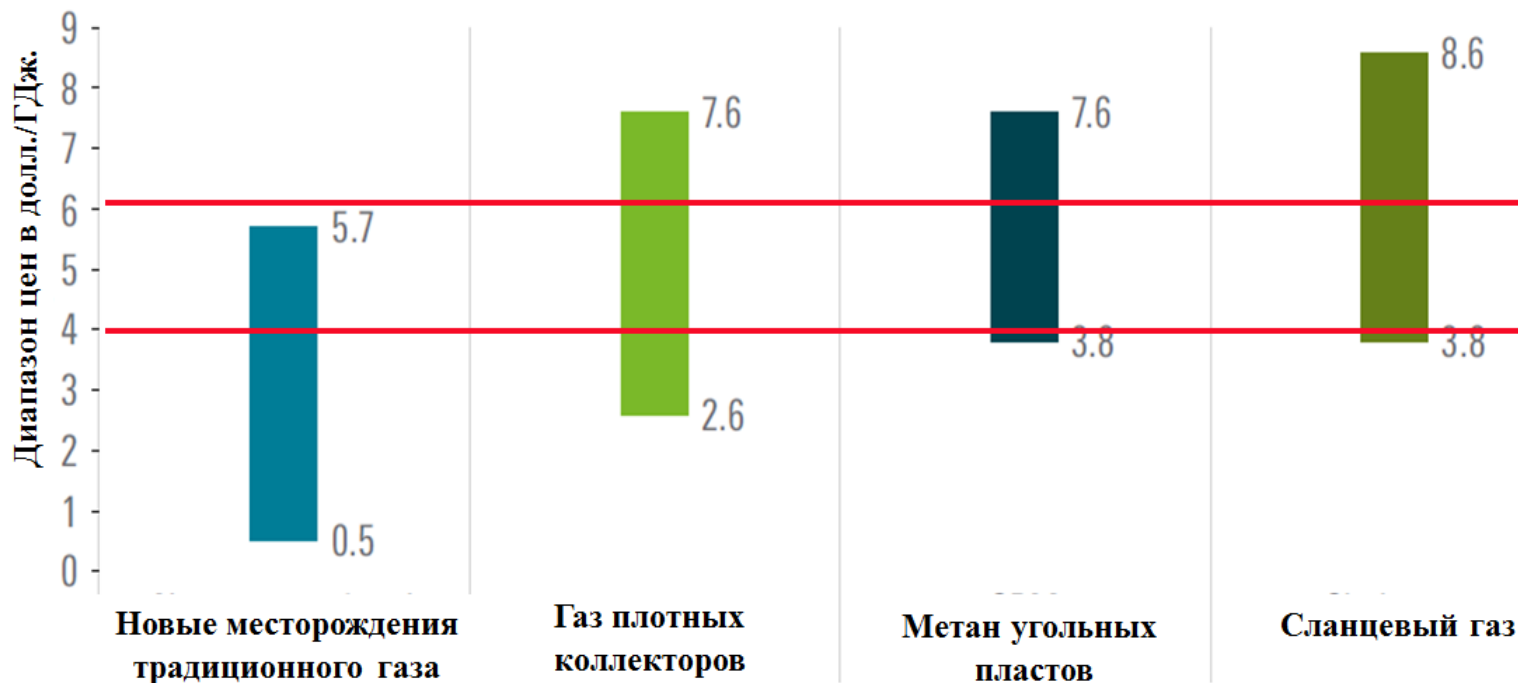


Источник: Крянев Д.Ю., Жданов С.А. Научное обеспечение новых технологий разработки нефтяных месторождений с трудноизвлекаемыми запасами. Доклад. 10-й Российский Нефтегазовый Конгресс, Москва, 26 июня 2012 г.

Условия инициирования новых крупных проектов:

- цены на углеводороды, и энергию в целом, должны быть достаточно высокими, чтобы стимулировать их производство;
- цены на углеводороды, и энергию в целом, должны оставаться приемлемыми для потребителей, стимулируя рост энергоэффективности, но не препятствуя экономическому развитию

Оценка производственных издержек при добыче традиционного и нетрадиционного газа

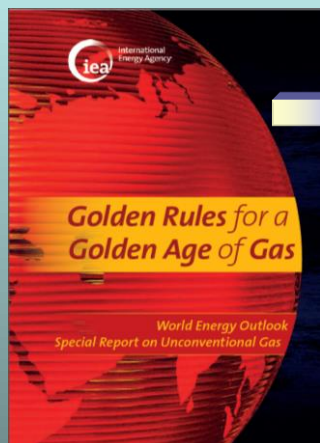


Источник: *Central and Eastern European Shale Gas Outlook. KPMG.*
(по данным для США в 2010 г.)

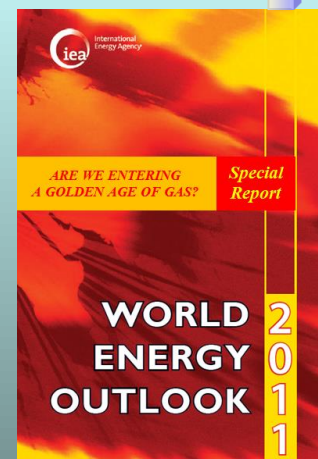
Диапазон цен, при котором ожидается основная конкурентная борьба за потребителя между различными видами газа

	Conventional		Tight Gas		Shale Gas		CBM	
	tcm	\$/MBtu	tcm	\$/MBtu	tcm	\$/MBtu	tcm	\$/MBtu
E. Europe & Eurasia	136	2-6	11	3-7			83	3-6
Middle East	116	2-7	9	4-8	14			
Asia/Pacific	33	4-8	20	4-8	51		12	3-8
OECD North America	45	3-9	16	3-7	55	3-7	21	3-8
Latin America	23	3-8	15	3-7	35			
Africa	28	3-7	9		29			
OECD Europe	22	4-9			16			
World	404	2-9	84	3-8	204	3-7	118	3-8

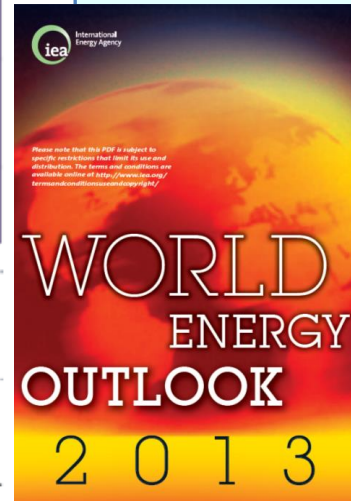
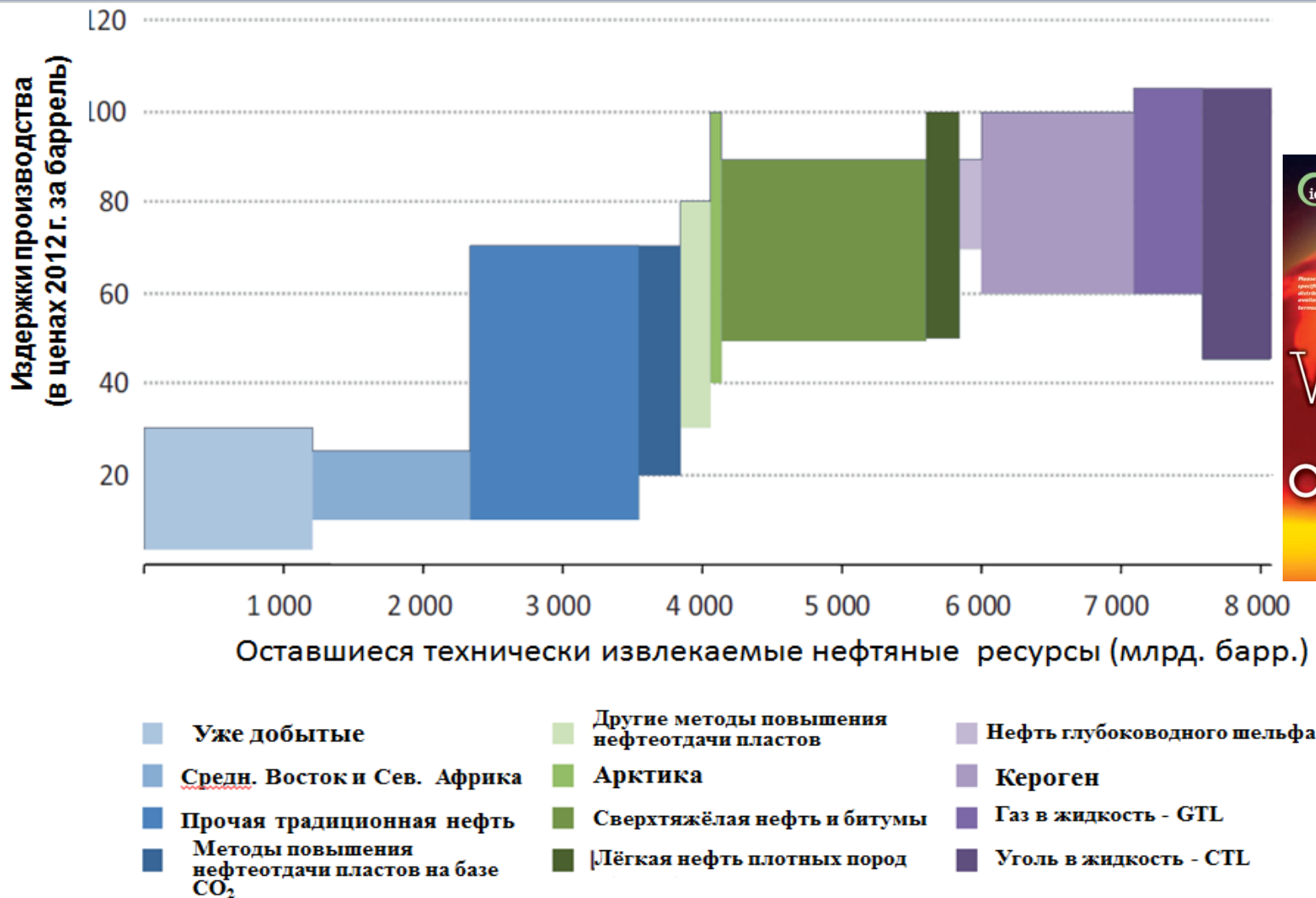
Indicative natural gas well-head development and production costs in selected regions (in year-2010 dollars per MBtu)



	Conventional	Shale Gas	CBM
United States	3-7	3-7	3-7
Europe	5-9	5-10	5-9
China	4-8	4-8	3-8
Russia - traditional producing regions of Western Siberia and the Volga-Urals	0-2	-	3-5
Russia - new regions: onshore Eastern Siberia, offshore and Arctic	3-7	-	-



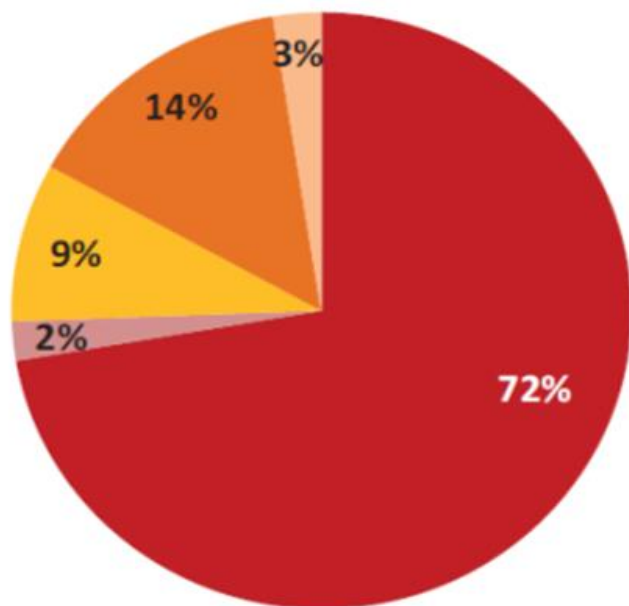
Издержки производства (поставок) различных видов жидкого топлива



Структура совокупных мировых инвестиций в добычу нефти и газа за 2014-2035 гг.

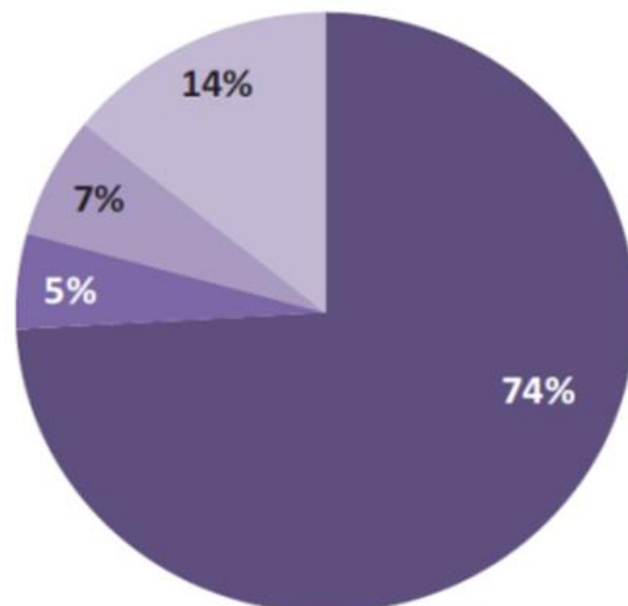
МЭА, Сценарий новых политик.

Суммарные инвестиции в добычу нефти:
11,3 триллиона долларов



- Традиционная нефть
- Нефть низкопроницаемых пород
- Повышение нефтеотдачи
- Прочая нетрадиционная нефть
- Тяжёлая, высоковязкая нефть и битумы

Суммарные инвестиции в добычу газа:
6,1 триллиона долларов



- Традиционный газ
- Газ низкопроницаемых пород
- Метан угольных пластов
- Сланцевый газ

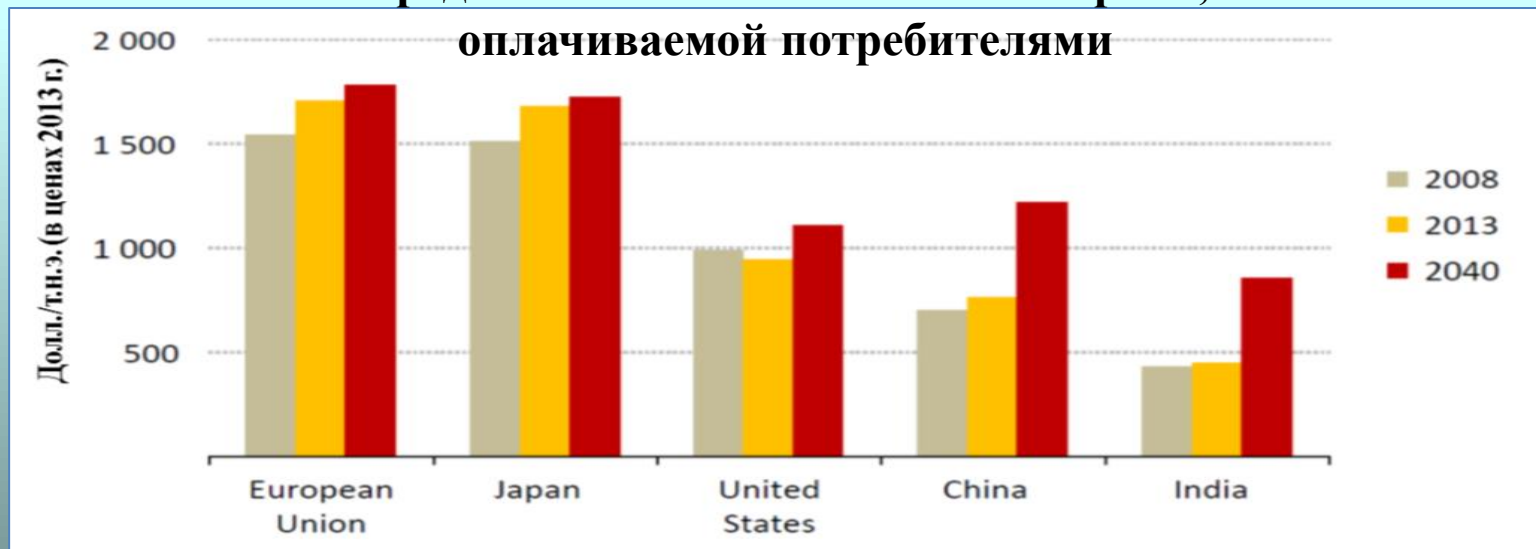
Источник: World Energy Investment Outlook. Special Report. OECD/IEA, 2014.

Что грозит России и что надо делать

России и её нефтегазовой отрасли угрожает не сама «сланцевая революция», а технологическое отставание, невосприимчивость к продуцированию новых технологий последнего поколения.

«Сланцевая революция» должна стать для нефтегазовой отрасли России стимулом для снижения издержек в производстве и транспорте нефти, газа и других энергоносителей, стимулом для ускоренного перехода экономики на ресурсно-инновационный путь развития.

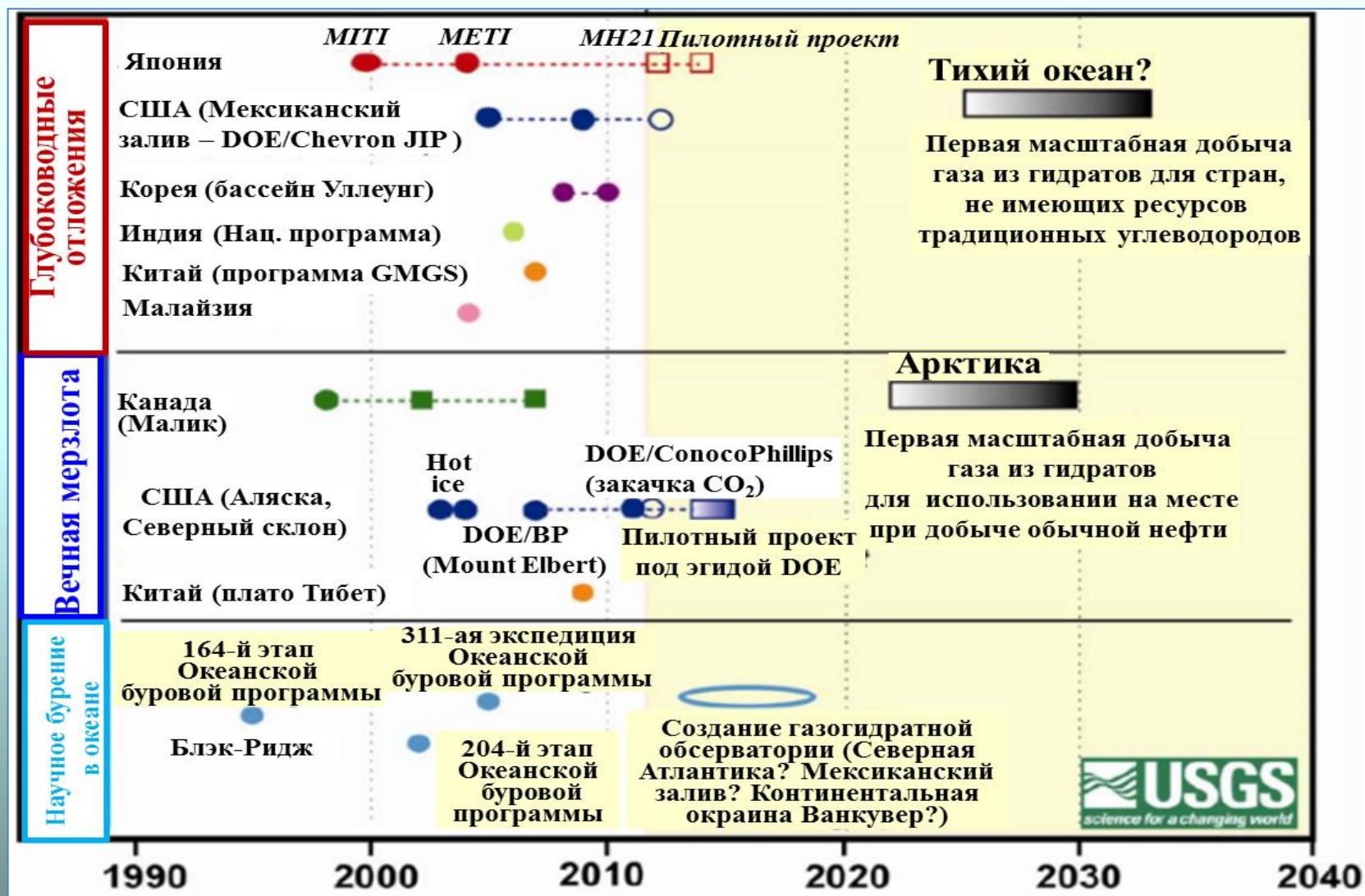
**Средневзвешенная стоимость энергии,
оплачиваемой потребителями**



Источник: World Energy Outlook 2014. London 12 November 2014.

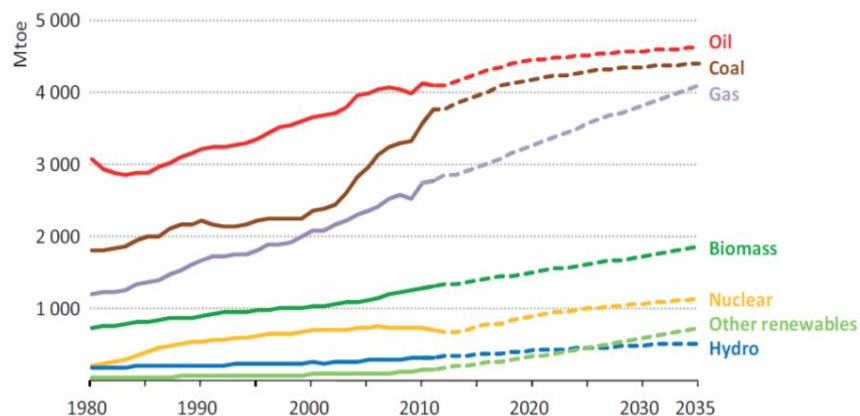
URL: http://www.iea.org/media/speeches/mvdh/WEO_2014_London_fortheweb.pdf

Хронология реализации основных газогидратных программ и мероприятий в прошлом и будущем

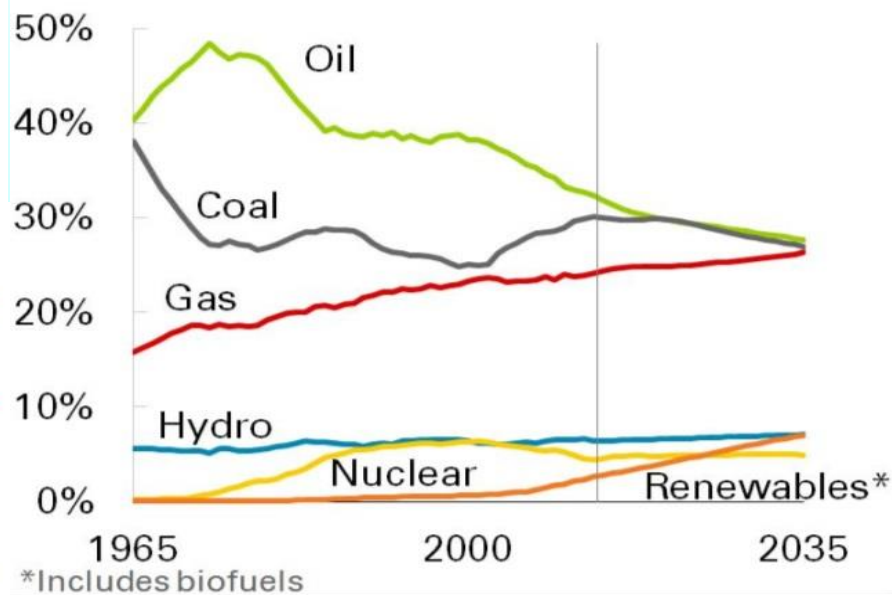


Рост газовой составляющей в балансе добычи и потребления углеводородного сырья

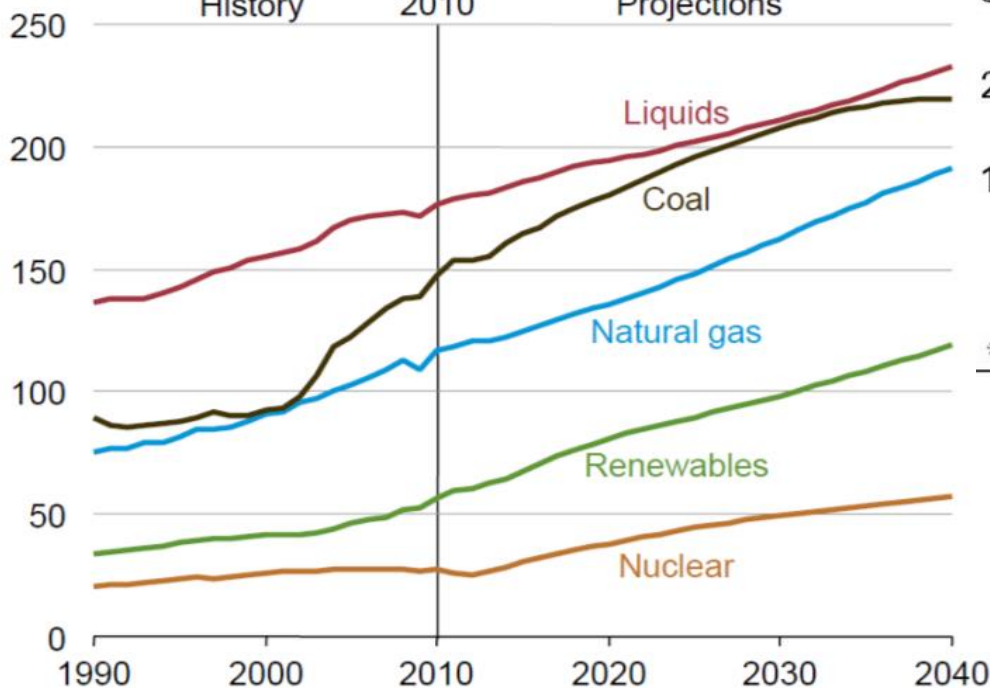
Figure 2.5 ▶ World primary energy demand by fuel in the New Policies Scenario



Shares of primary energy



© BP 2014

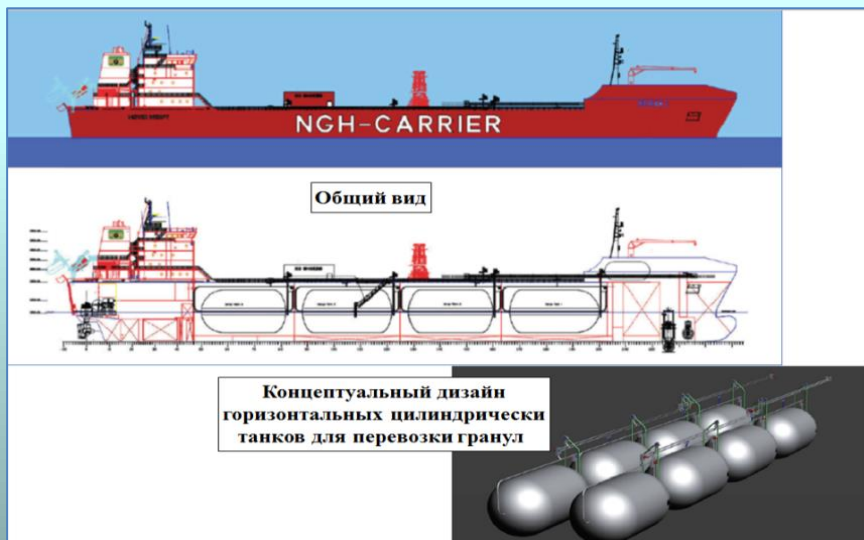


Необходимость создания принципиально новых технологий дальнего транспорта газа

Без принципиально новых технологий дальнего транспорта газа невозможно обеспечение конкурентных преимуществ перед другими странами и газовыми компаниями

Морская транспортировка газа в газогидратном состоянии

Общий дизайн судна-перевозчика метангидратных гранул



Морская транспортировка газа в сжатом (компримированном) состоянии



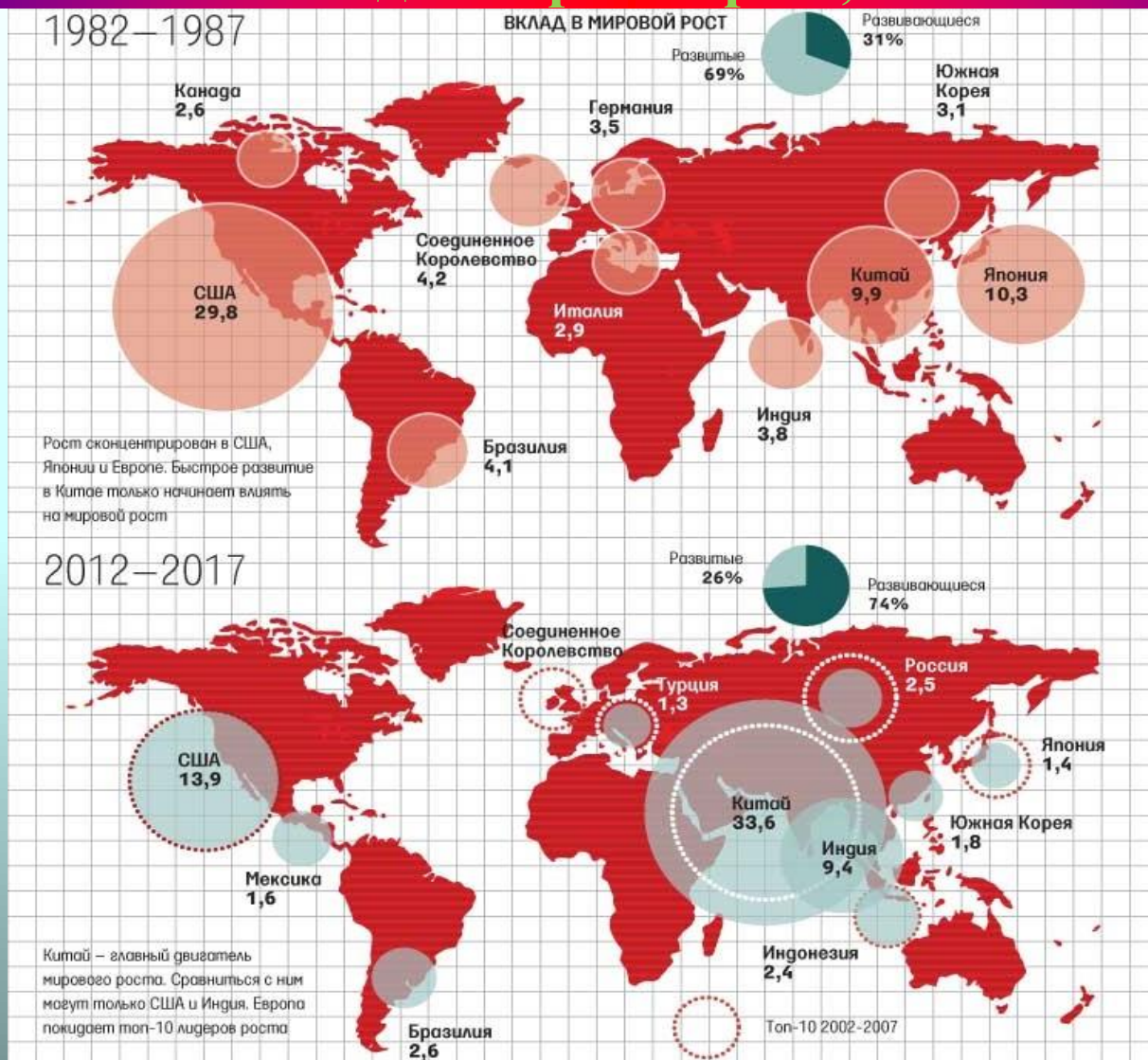
Проект ОАО КБ «Вымпел»

Проекты судов CNG зарубежных компаний

EnerSea Transport LLC, США	Knutsen OAS Shipping, Норвегия	Compressed Energy Technology AS (CETech), Норвегия
TransCanada Pipeline Ltd., Канада	Sea NG Management Corporation, Канада	Trans Ocean Gas Inc. (TOG), Канада

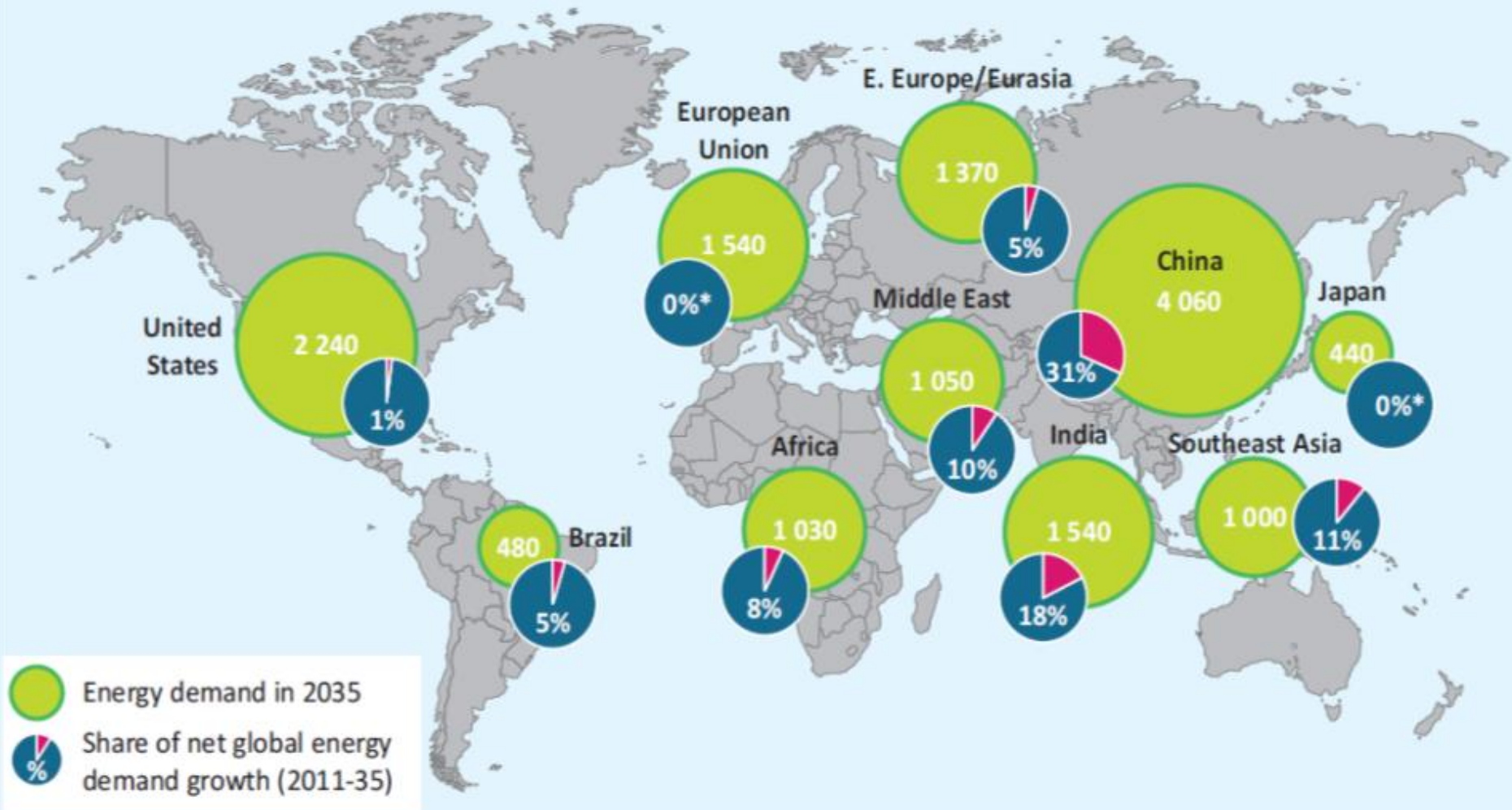
Источник: Rehder Gregor and others. Methane Hydrate Pellet Transport Using the Self-Preservation Effect: A Techno-Economic Analysis// Energies 2012, 5, pp. 2499-2523

Первая десятка крупнейших экономик мира: вклад в мировой рост, %



Источник: http://www.vedomosti.ru/finance/news/12836921/noviy_dvigatel_mirovoj_ekonomiki#ixzz2Ve7JB4eL со ссылкой на МВФ

Спрос на первичные энергоресурсы в отдельных регионах мира и их доля в суммарном приросте Энергопотребления в Сценарии Новых политик МЭА



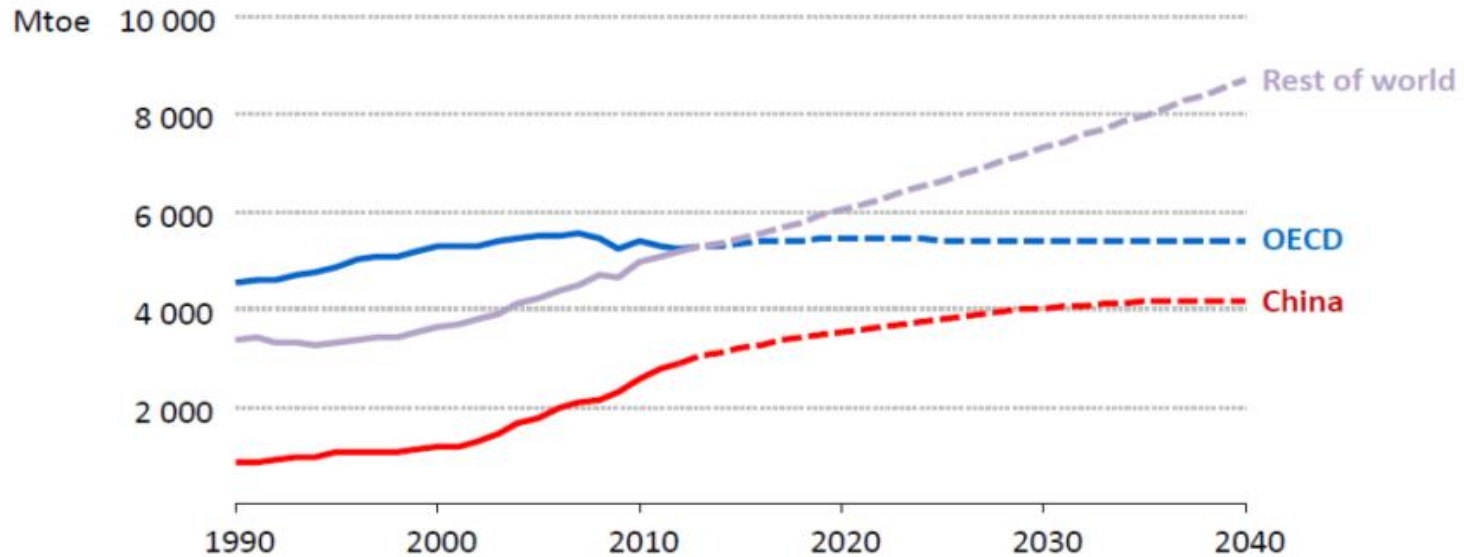
This map is without prejudice to the status of or sovereignty over any territory, to the delimitation of international frontiers and boundaries and to the name of any territory, city or area

Динамика мирового спроса на энергоресурсы, млн. т н.э.

Changing dynamics of global demand

World
Energy
Outlook
2014

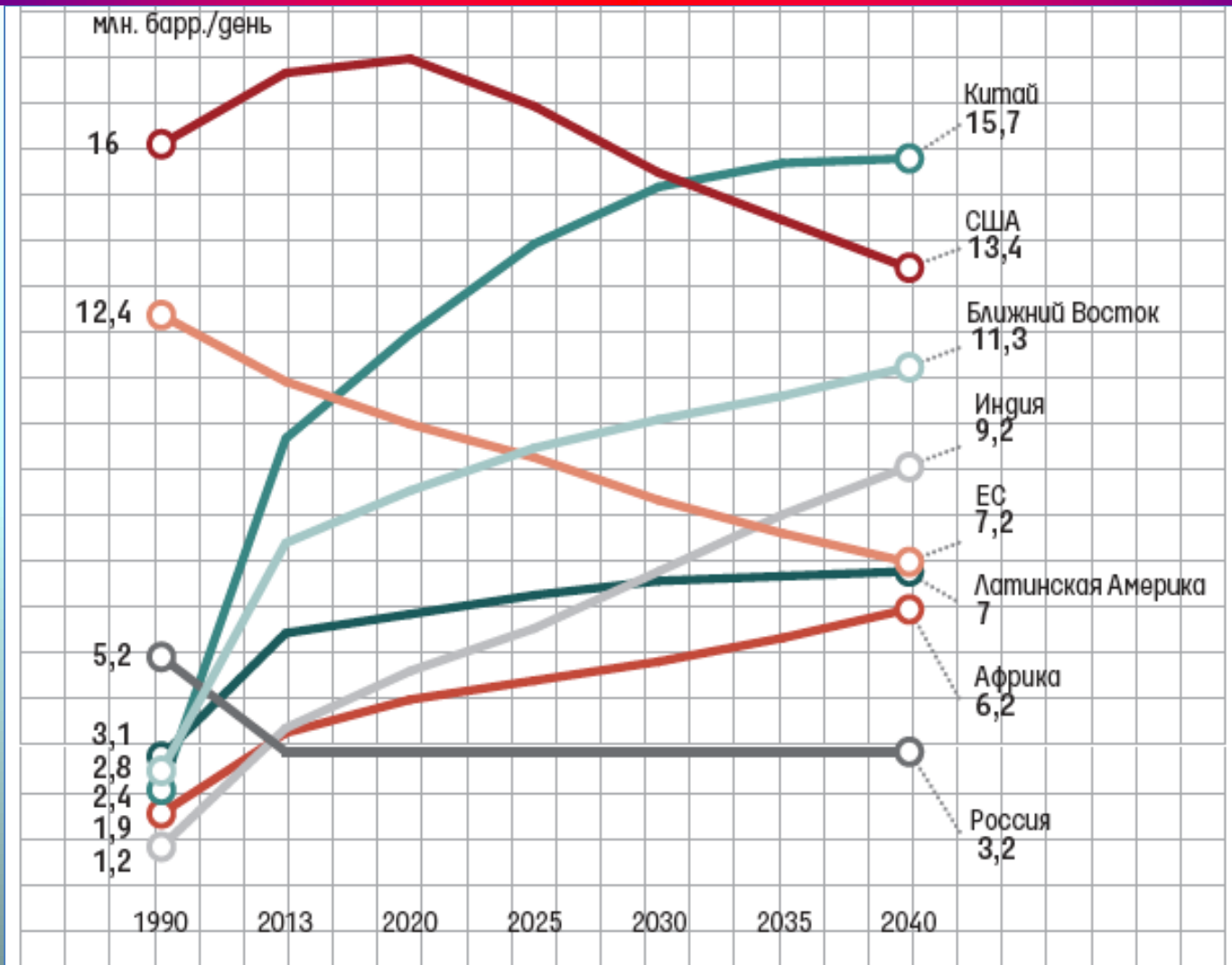
Energy demand by region



As China slows, then India, Southeast Asia, the Middle East and parts of Africa & Latin America take over as the engines of global energy demand growth.

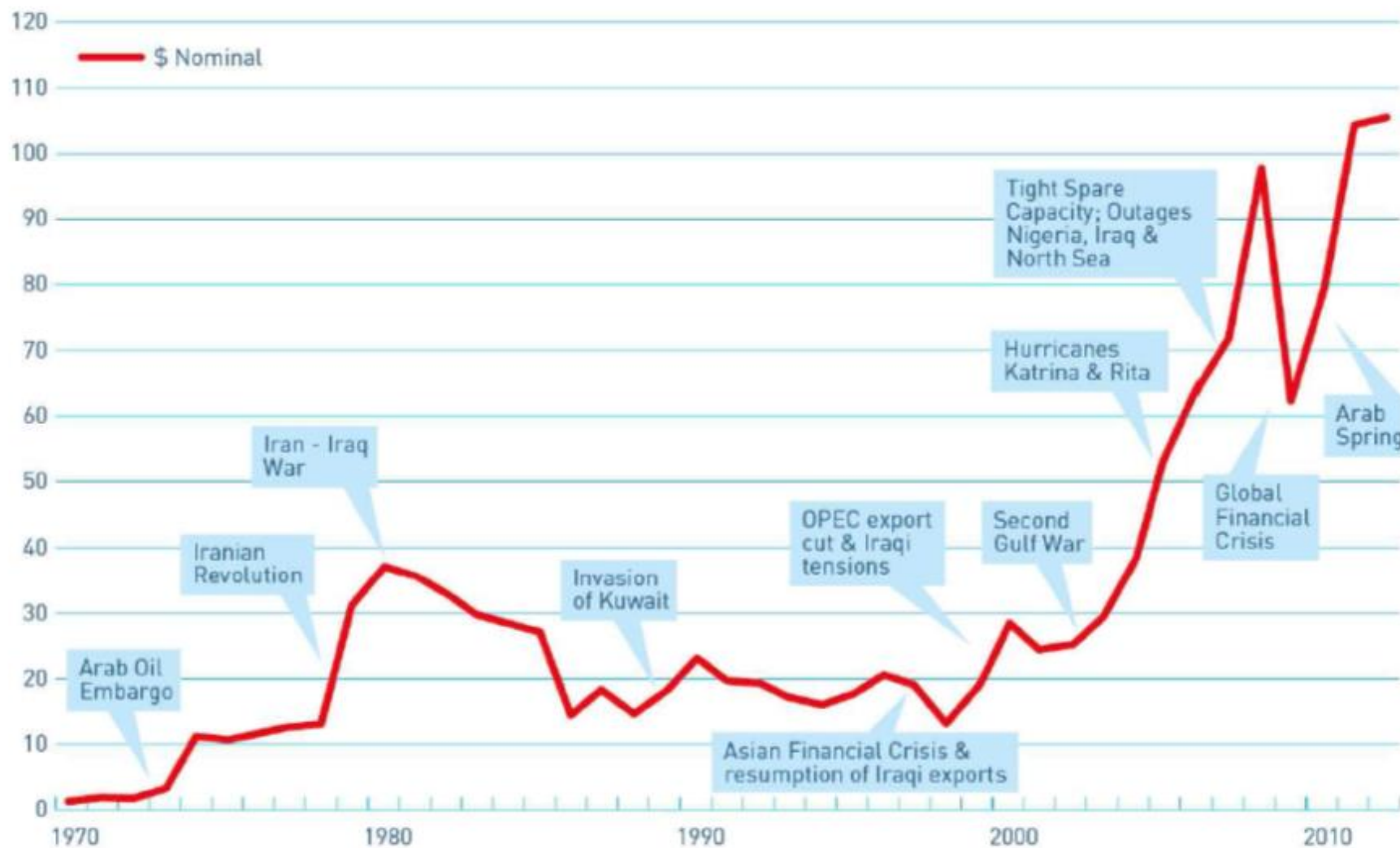
© OECD/IEA 2014

прогноз спроса на нефть по основным регионам мира



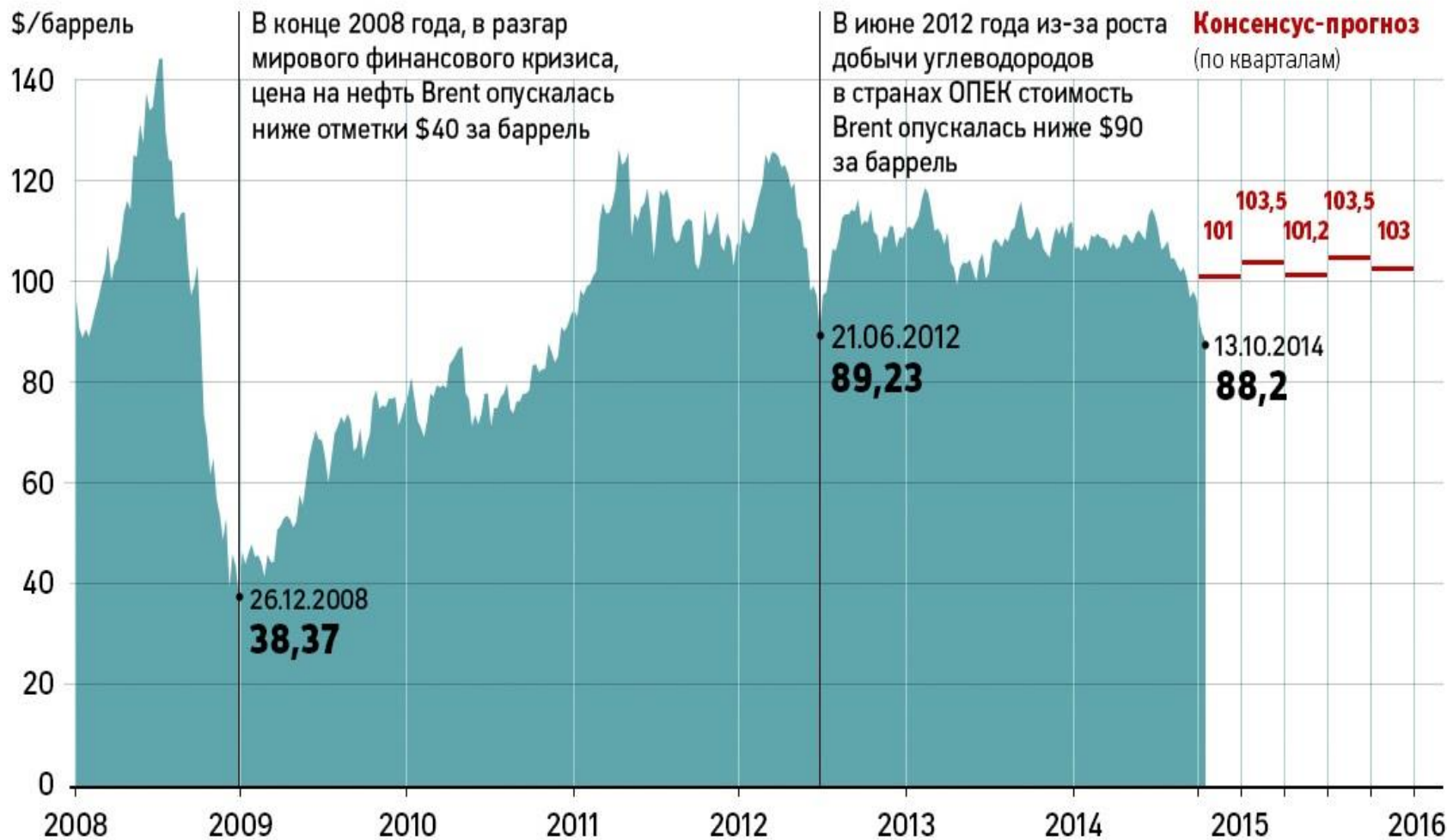
Источник: Ведомости, 13.11.2014, № 211 (3715) со ссылкой на МЭА

Цена на нефть марки WTI и основные геополитические события, долл. США/барр.(в текущих ценах)



Источник: The Geopolitics of Shale Gas. The Hague Centre for Strategic Studies and TNO. The Hague, 2014.

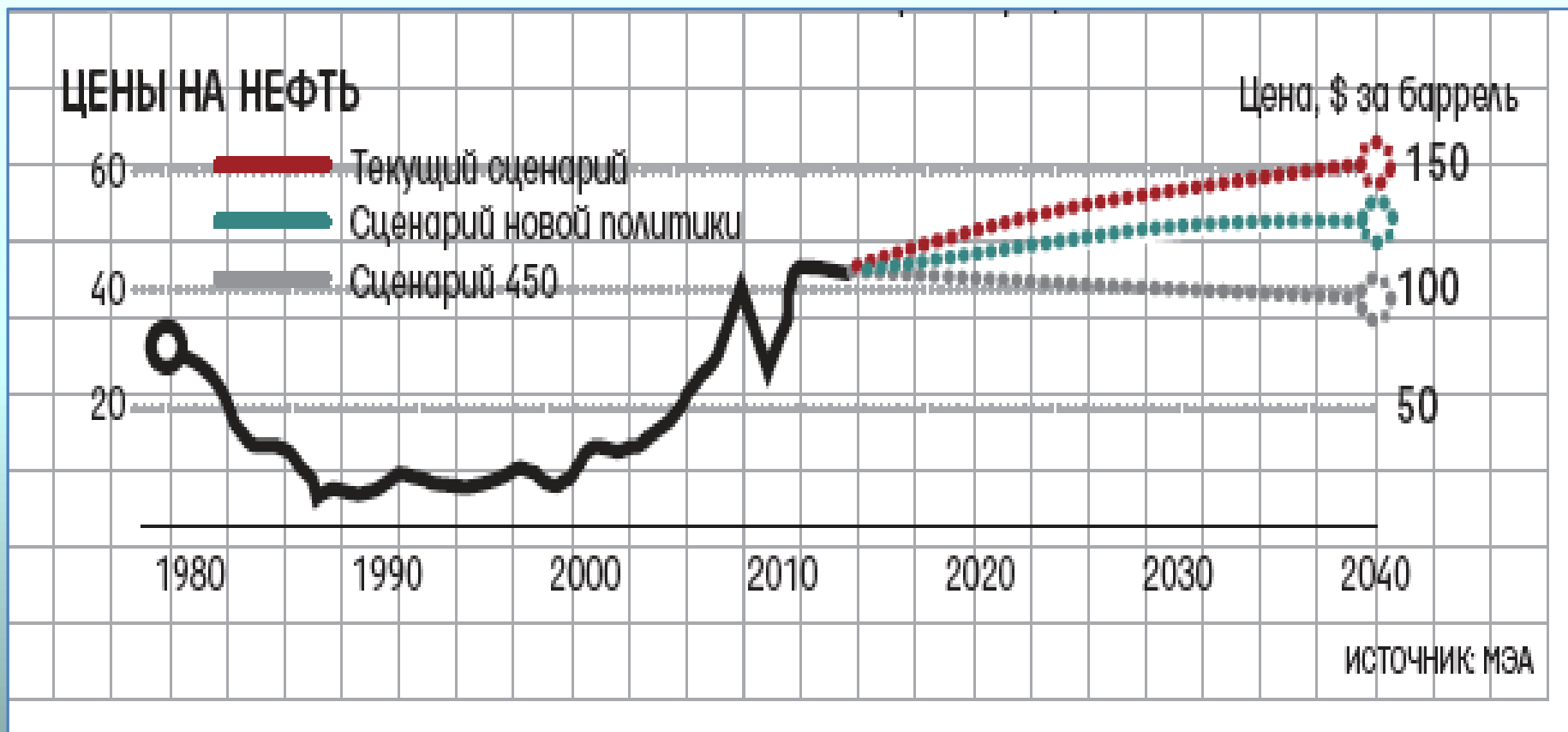
Стоимость нефти марки Brent: история и прогноз



© РБК, 13.10.2014

Источник: Bloomberg

МЭА-2014: прогноз динамики мировых цен на нефть



Источник: Ведомости, 13.11.2014, № 211 (3715) со ссылкой на МЭА

Основные причины падения мировых цен на нефть

МЭА:

падение цен на нефть вызвано слабым спросом, сильным долларом и ростом добычи нефти в США.

Министр энергетики Саудовской Аравии

Али Аль-Наими:

недостаточное взаимодействие между странами-производителями нефти, не входящими в ОПЕК, недостаток информации и корыстные мотивы спекулянтов

Министр энергетики ОАЭ

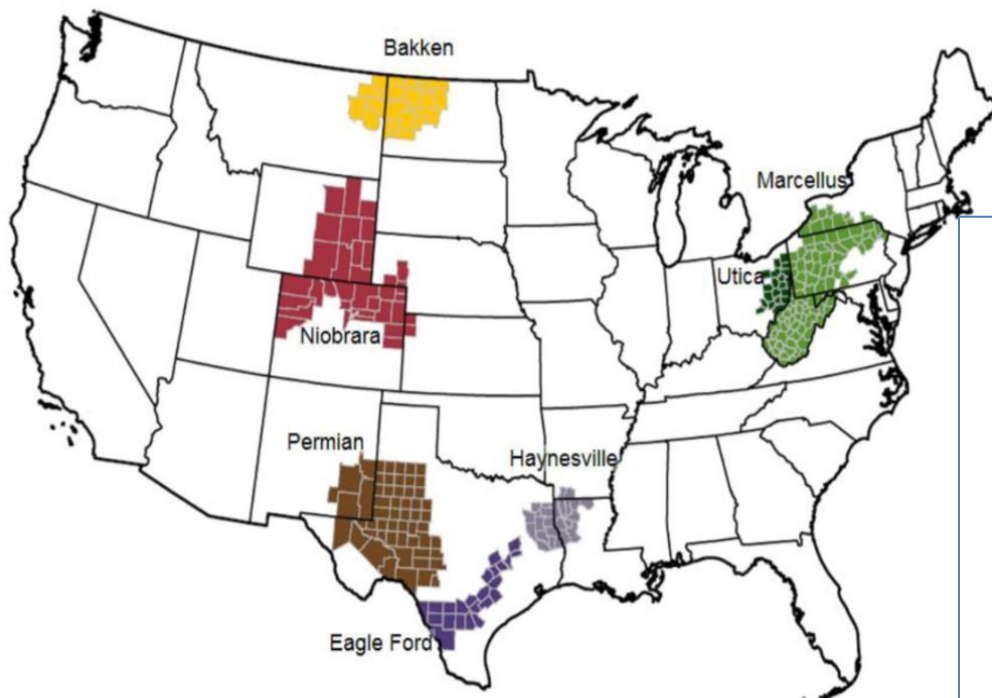
Сохейль бен Мохаммед Фарадж Фарис аль-Мазруи:

безответственная добыча некоторыми странами, не входящими в ОПЕК, некоторые из них — новички

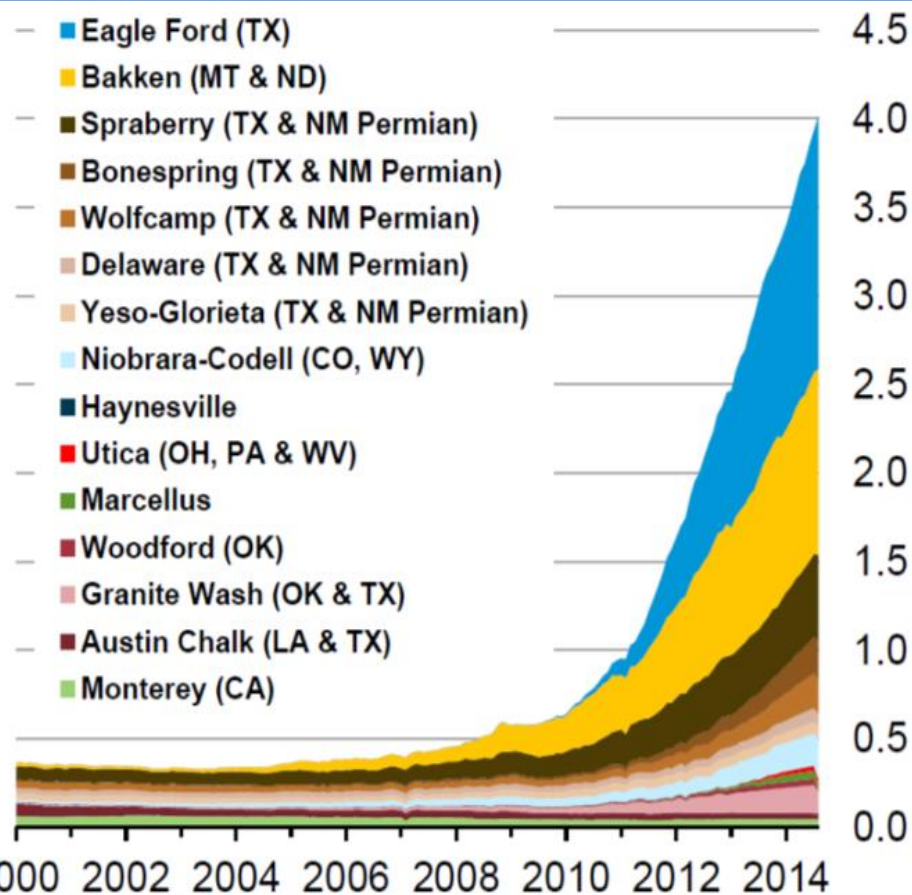
Министр иностранных дел Венесуэлы Рафаэль Рамирес:

падение цен на нефть обусловлено не коммерческими причинами, а связано с геополитикой





Динамика добычи сланцевой нефти,
млн.барр./сут.



Семь регионов обеспечили 95% прироста
добычи нефти в США в 2011-2013 гг.

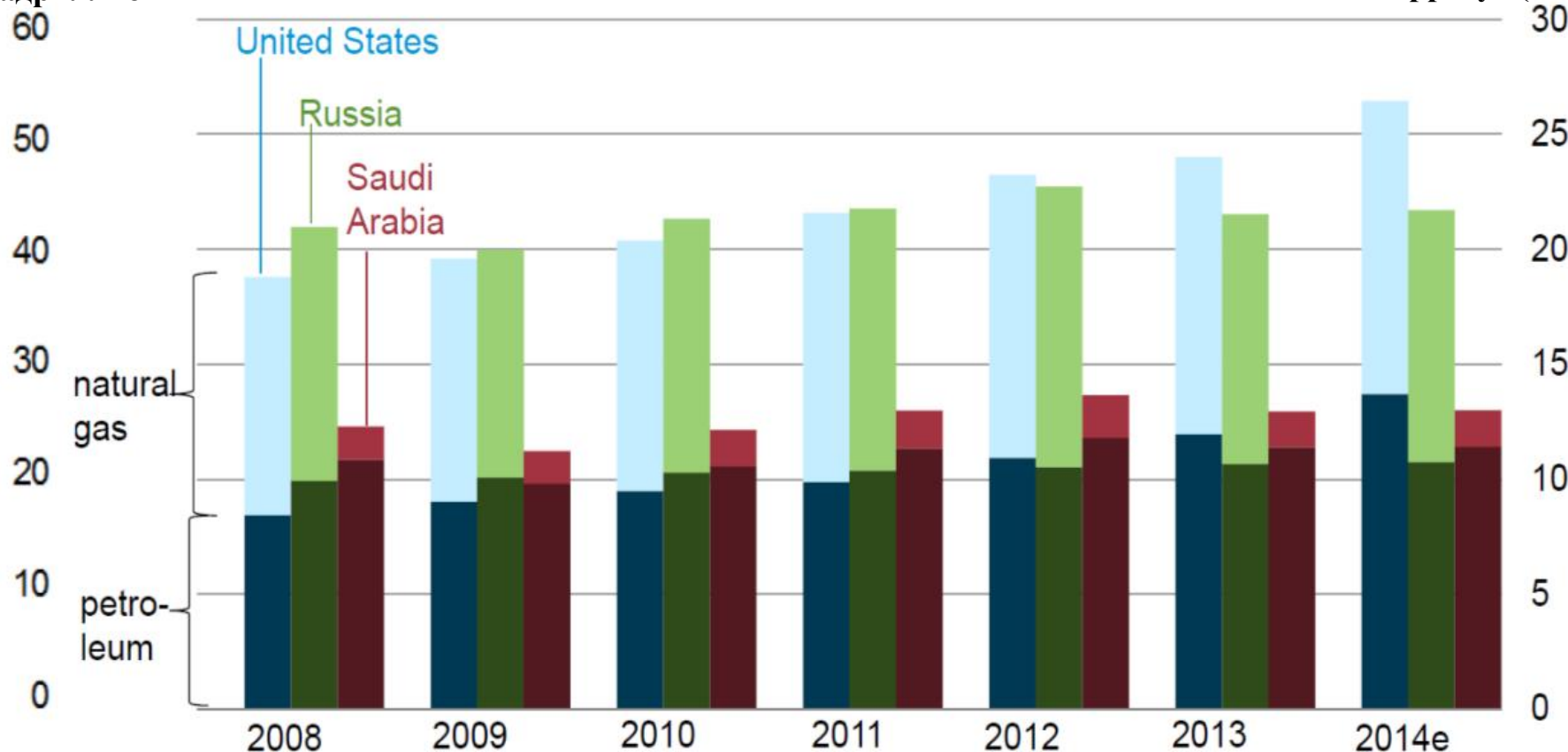


Источник: EIA, Drilling Productivity Report, December 2014

Динамика добычи углеводородов в США, России и Саудовской Аравии

Квадриллионы БТЕ

Млн. барр./сут (в н.э.)

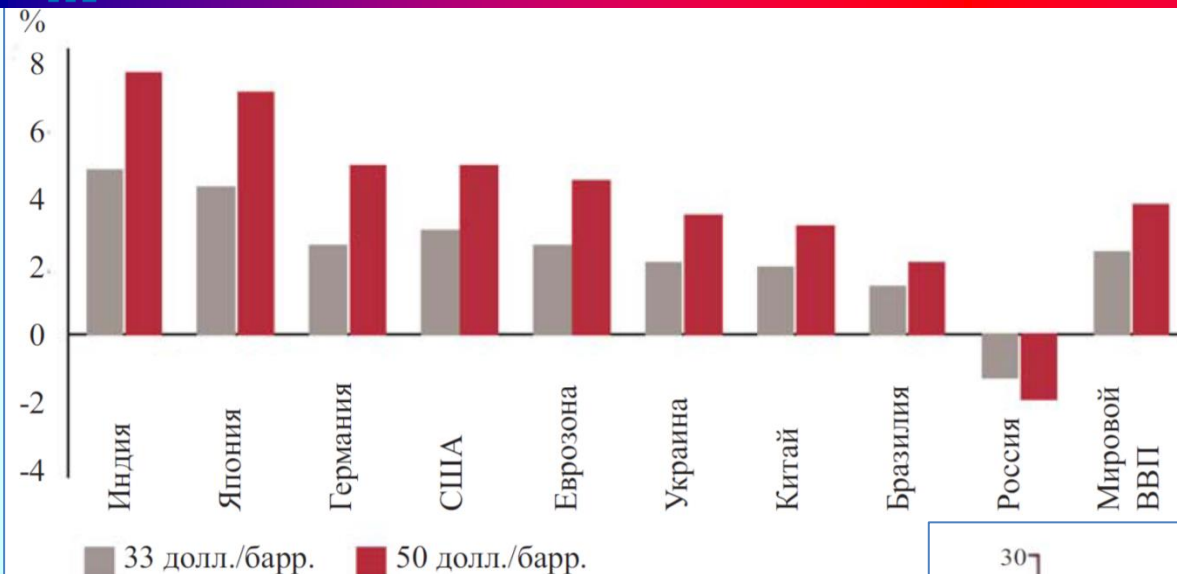


Source: U.S. Energy Information Administration

Note: Petroleum production includes crude oil, natural gas liquids, condensates, refinery processing gain, and other liquids, including biofuels; barrels per day oil equivalent were calculated using a conversion factor of 1 barrel oil equivalent=5.55 million British thermal units (Btu)

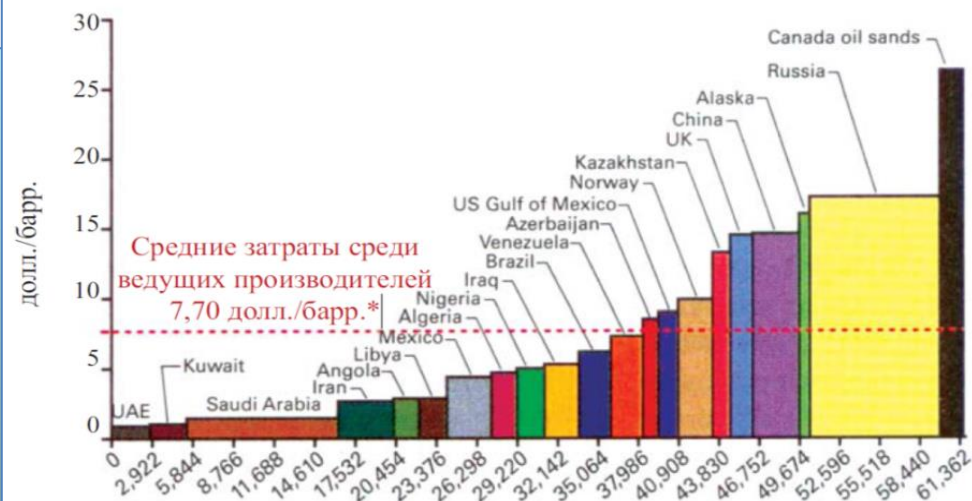
Источник: Adam Sieminski. International Energy Outlook. Deloitte Oil and Gas Conference November 18, 2014

Цены на нефть и производство ВВП



Изменение национального ВВП при снижении мировых цен (по данным PwC)

Себестоимость добычи нефти в разных регионах мира

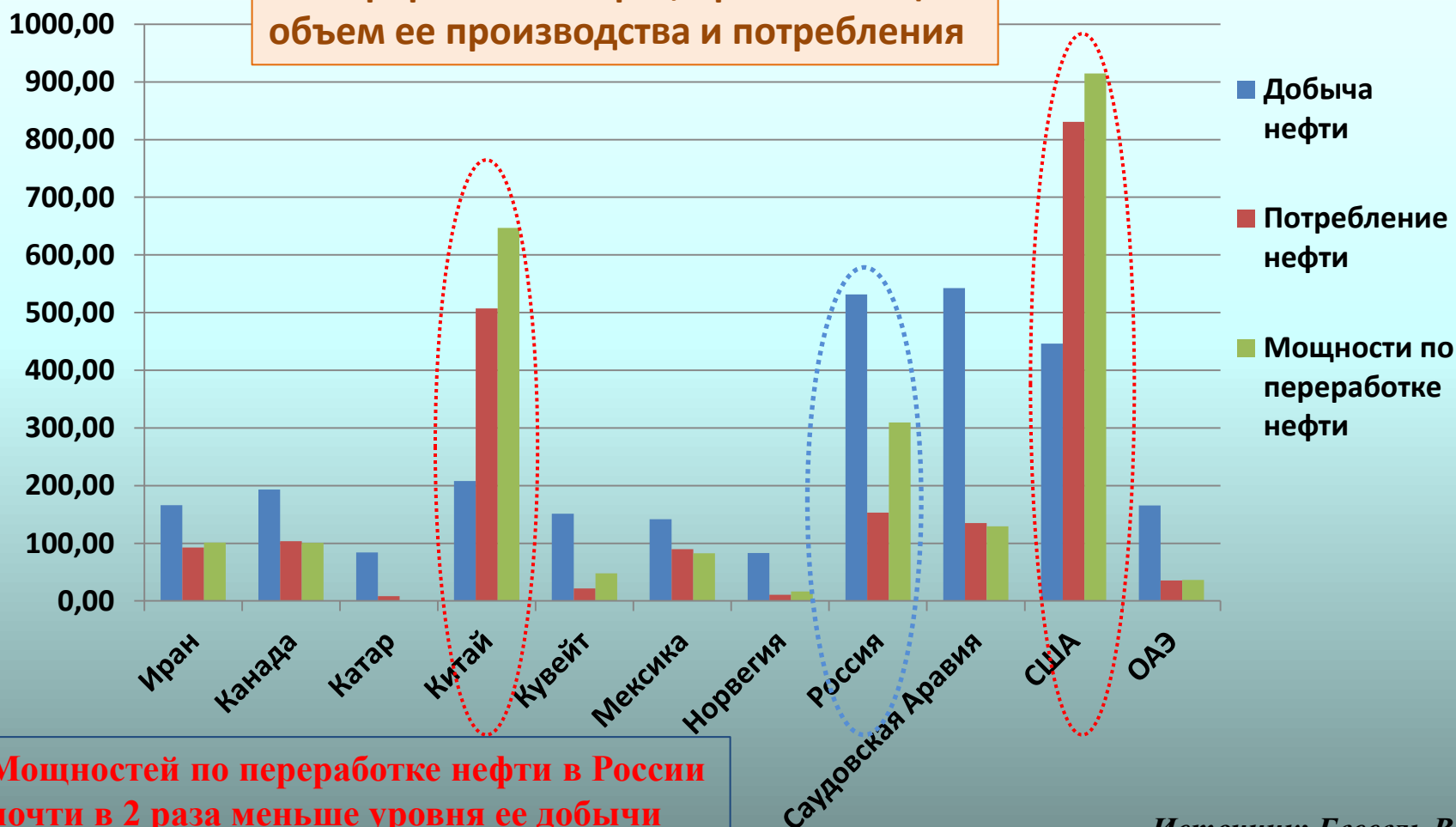


*При 12,5 долл./барр. исключаются страны ОПЕК

Источник: М.И. Левинбук, В.Н. Котов. Журнал «Мир нефтепродуктов», №9, 2013

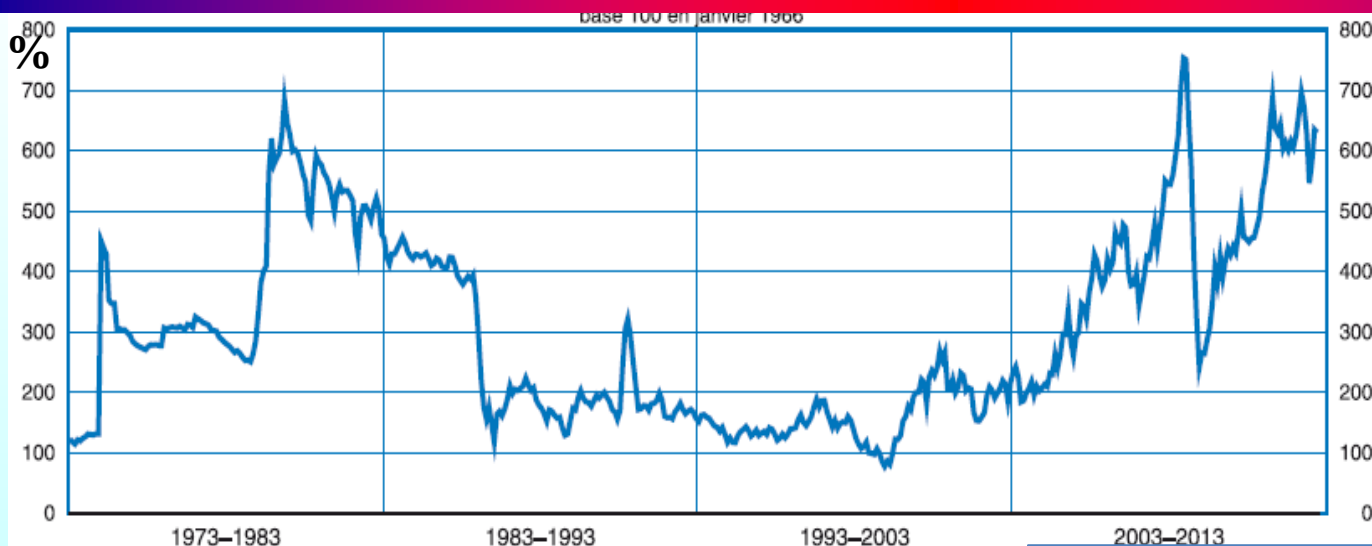
Производство, потребление и мощности по переработке нефти у крупнейших производителей углеводородов, млн. т

Млн. тонн



Источник: Бессель В.В.

Динамика реальных мировых цен на нефть



Цена нефти, при которой некоторые её экспортёры имеют бездефицитный бюджет, долл./барр.

Динамика реальных мировых цен на нефть

Источник: Insee

За 100% принято значение цены за январь 1966 г.

	2011	2012	2013	2014	2015
Катар	79	69	59	71	78
Кувейт	29	33	45	44	51
Саудовская Аравия	75	71	89	89	98
Оман	112	114	81	82	84
ОАЭ	94	78	81	74	73
Ливия	124	65	106	184	142
Ирак	99	102	126	114	106
Россия	90	106	108	105	107
Иран	84	130	126	130	131
Бахрейн	112	123	127	132	143
Алжир	110	121	107	113	111
Венесуэла	140	175	168	161	151
Йемен	195	237	215	214	191

Источник: “Ведомости” по материалам Института международных финансов, МВФ, Citigroup, Bloomberg

Возможная мотивация Саудовской Аравии



Источник:

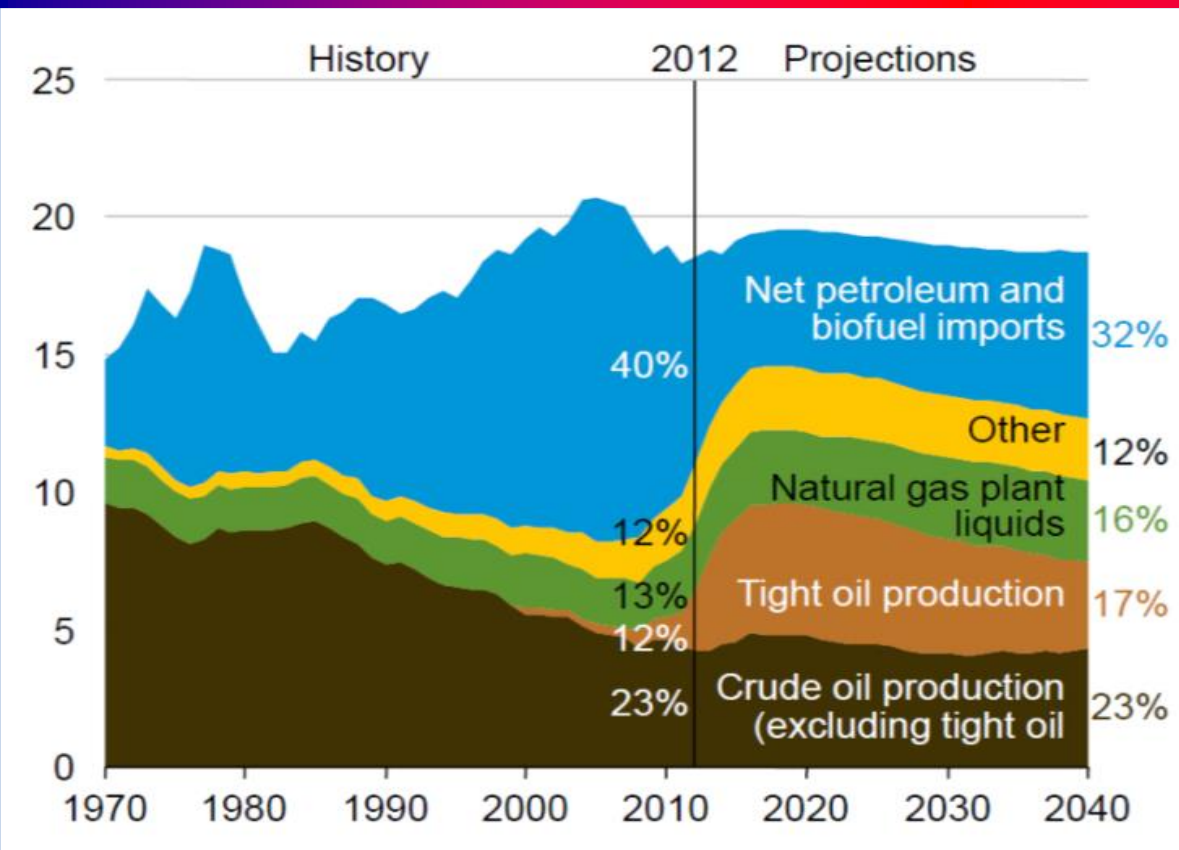
<http://geobotany.narod.ru/asia01.htm>;

<https://www.colourbox.com/image/oil-pump-jacks-on-a-map-of-saudi-arabia...>

<http://nakhgeoclub.com/archives/900>

<http://www.panoramio.com/user/1437631>

Прогноз производства жидких видов топлива в США



Источник: U.S. Energy Information Administration
Annual Energy Outlook 2014 Early Release Overview



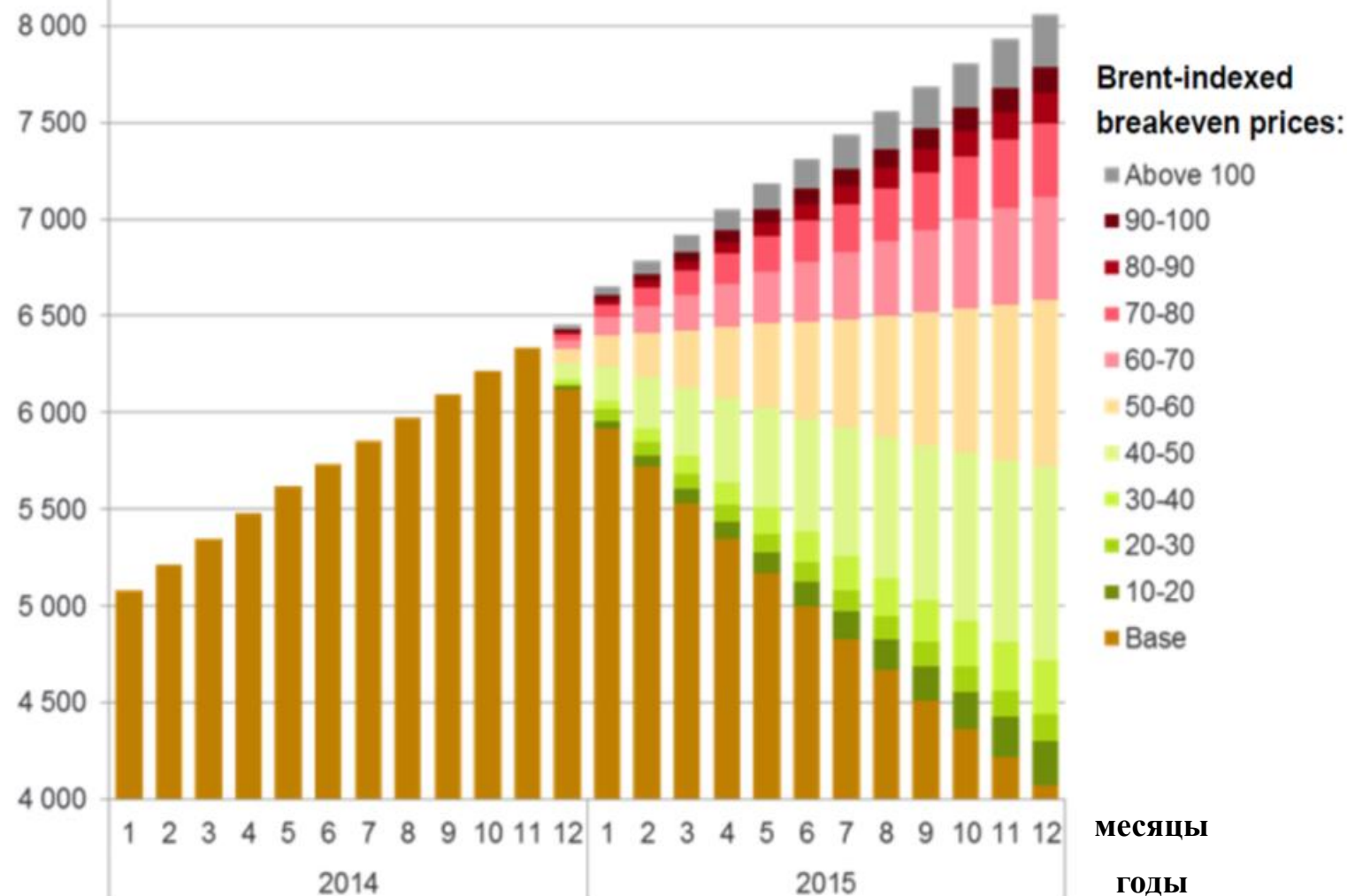
Впереди сланцевый бум – 2?

3 аргумента, почему снижение цены нефти не помеха сланцевой индустрии:

- сланцевая добыча прибыльна и при нынешних низких ценах;
- добыча сланцевой нефти становится эффективнее;
- масштабы и разнообразие американской нефтяной инфраструктуры.

Влияние низких цен на нефть на добычу жидких углеводородов из сланцевых залежей в США и Канаде

Тыс. барр./сут (в н.э.)



Источник: Adam Sieminski. International Energy Outlook. Deloitte Oil and Gas Conference November 18, 2014

2013 г.: средняя цена Urals $\leq$ 108 долл./барр.

Нефтегазовый экспорт (нефть, нефтепродукты и газ, цены на который привязаны примерно с 6-месячным лагом к нефтяным) при этом составил 350 млрд. долл.

С. Алексашенко: Если средняя цена на нефть составит 65 долл./барр., то это, равносильно снижению стоимостных объёмов российского нефтегазового экспорта примерно на 135 млрд. долл. в годовом выражении (или 170 долл. за пять кварталов до конца 2015 года).

А. Силуанов: потери России от падения цен на нефть в 2014 г. составят 90-100 млрд. долл.

Готовность нефтегазовых компаний России работать в условиях низких мировых цен на нефть

Себестоимость добычи в III квартале 2014 г.

\$/барр.



*пересчитано по среднему курсу доллара
за III квартал (36,162 руб.)

ИСТОЧНИК: ДАННЫЕ КОМПАНИЙ

Источник: Ведомости, 28.11.2014, № 222 (3726)

Эффективность добычи нефти в России в зависимости от уровня мировых цен на нефть

РОССИЙСКАЯ ДОБЫЧА НЕФТИ ПРИБЫЛЬНА ДАЖЕ ПРИ \$60 ЗА БАРРЕЛЬ

Brent, \$/баррель

	60	70	80	90	100	110	120
Курс рубля к доллару, руб.	58	50	45	41	39	37	36
Экспортная пошлина, \$/барр.	25	31	36	42	48	54	60
НДПИ, \$/барр.	12	14	17	19	22	25	27
Транспорт, \$/барр.	4	5	5	5	6	6	6
Цена «нетбэк», \$/барр.	20	21	22	23	24	25	27
Операционные расходы, \$/барр.	3	4	4	4	5	5	5
Чистая прибыль, \$/барр.	10	10	10	11	11	12	13
Капзатраты, \$/барр.	8	9	9	10	10	11	11
Свободный денежный поток, \$/барр.	6	6	6	6	6	7	8

Источник: Ведомости, 25.11.2014, № 219 (3723)



Успехов вам и спасибо за внимание!

Москва - 18 декабря 2014

Какими будут доллар, рост ВВП и инфляция при разной цене на нефть

Среднегодовая цена на нефть, \$/баррель	105	100	95	90	80	70	60	50
	Среднегодовой курс доллара США**, рублей/\$							
Альфа-банк	41	42	43	44	46	48	50	52
Ренессанс Капитал	38,6	39,7	40,4	42,1	43,2	44,7	46,5	48,3
АФК «Система»*	36	37,5	40	43	50	57	68	81
	Темпы роста реального ВВП, %							
Альфа-банк	1,2	1	0,8	0,6	0,2	-0,2	-1	-1,8
Ренессанс Капитал	1,7	1	0,3	-0,4	-1,7	-3,1	-4,4	-5,8
АФК «Система»*	0	-0,5	-1	-1,5	-1,5	-3	-5	-8
	Инфляция на конец года**, %							
Альфа-банк	7,8	8	8,4	8,8	9,4	10	10,6	11,3
Ренессанс Капитал	6,9	7,1	7,4	8	8,7	8,5	8,2	8,1
АФК «Система»*	7	7	7	8	8,1	10	13,5	17

* – Прогноз рассчитан исходя из того, что ЦБ таргетирует инфляцию, а санкции частично продлятся

** – Средний курс доллара США с начала 2014 года составляет 37,49 рублей/\$, инфляция на 8 декабря – 8,9%

Источник: С. Алексашенко = http://daily.rbc.ru/opinions/economics/12/12/2014/548ac4c32ae596c848d1f91d?utm_source=newsmail&utm_medium=news&utm_campaign=news_mail2 со ссылкой на оценки инвестбанков и аналитического отдела АФК «Система», Росстат