



НАУЧНО•  
ТЕХНИЧЕСКАЯ  
БИБЛИОТЕКА  
Минпромторга России

# **Нефтегазовая промышленность**

**Досье**

**2 – 8 марта 2020 года**

**№ 8**



**Федеральное бюджетное учреждение «Научно-техническая библиотека Министерства промышленности и торговли Российской Федерации»**

[abonement@list.ru](mailto:abonement@list.ru)  
[ntb@minprom.gov.ru](mailto:ntb@minprom.gov.ru)  
[www.ntbminprom.ru](http://www.ntbminprom.ru)

**Составитель – Горностаева Елена Александровна**  
[nbo\\_ntb\\_minprom@mail.ru](mailto:nbo_ntb_minprom@mail.ru)

## Оглавление

### НОВОСТИ МИРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ ОДНОЙ СТРОКОЙ

Нефтяному рынку предрекают крах .....	7
Страсти улягутся, рубль останется .....	7
Один из крупнейших в мире энергетических саммитов отменен из-за коронавируса .....	8
Цены на нефть отступили от многолетних минимумов на фоне ожиданий сокращения добычи .....	9
Рубль укрепился к доллару и евро на фоне роста цен на нефть .....	9
Азербайджан отправит танкер с нефтью для Белоруссии.....	10
Экспорт российской нефти через порты в феврале вырос на 5% .....	10
Матвиенко - "Газпрому": темпы газификации в газодобывающей России - 1% в год. Так не должно быть! .....	11
Экс-министр спорта России получил должность в "Газпром нефти" .....	11
Саудиты инвестируют в сланцевую нефтедобычу \$100 млрд.....	12
Федун: к середине марта Brent превысит \$60 .....	13
Рубль умеренно укрепился к доллару и евро на фоне дорожающей нефти ...	14
Подарок братушкам: "Газпром" снизил цену на газ для Болгарии на 40% .....	14
Белоруссия сократит покупку нефти в России наполовину .....	16
Президент конференции ОПЕК: коронавирус серьезно повлиял на цену нефти .....	16
Эксперты ОПЕК+ рекомендуют более масштабное сокращение добычи.....	17
Суверенный фонд Норвегии резко сократил вложения в акции Саудовской Аравии .....	17
"Нафтогаз" обсуждает с США блокировку "Северного потока-2" .....	18
Правительство и "Роснефть" займутся ускоренным развитием генетических технологий .....	18
Сделка с нефтепереработчиком из США стоила ICBCS миллионных убытков .	19
Цены на нефть на пороге скачка? .....	20
"Роснефть" ограничила командировки сотрудников за рубеж из-за коронавируса .....	21
ОПЕК просит Россию поддержать сокращение добычи на 1,5 миллиона баррелей.....	21
Нефтяные трейдеры сократили прогнозы роста спроса на нефть .....	22
Коронавирус душит экономику Ближнего Востока.....	23
"НОВАТЭК" и японская Saibu Gas создадут СП для использования СПГ-терминала в Японии .....	24

<b>Венесуэла поменяла миллионы тонн нефти на продукты .....</b>	25
<b>Российские рубль и акции дешевеют из-за паники на нефтерынке .....</b>	25
<b>Нефтяные гиганты США отказываются присоединиться к климатическим целям коллег из Европы .....</b>	26
<b>Цена нефти марки WTI снизилась на 10% .....</b>	27
<b>Федун: Россия будет терять до 150 миллионов долларов в день от разрыва сделки с ОПЕК .....</b>	27
<b>Аналитики считают, что Россия готова к снижению мировых цен на нефть ...</b>	28
<b>Bloomberg: Эр-Рияд грозит ростом добычи нефти, чтобы вернуть Россию за стол переговоров.....</b>	29
<b>"Роснефть" считает мазохизмом участие России в соглашении ОПЕК+ .....</b>	29

### **ГЛОБАЛЬНЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ РЫНОК**

<b>Барсуков Ю. ОПЕК+ демонстрирует неясные симптомы / Барсуков Ю., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 2 марта. - № 37/П. – С.9. ....</b>	30
<b>Россия хочет минимизировать свое участие в сокращении добычи</b>	
<b>Вавина Е. У ОПЕК началась болезненная реакция / Вавина Е., Базанова Е. // Ведомости. – 2020. – 2 марта. - № 35. – С.10. ....</b>	31
<b>Стоимость нефти Brent упала ниже \$49 за баррель впервые за 2,5 года: Из-за вспышки коронавируса нефть подешевела более чем на 20%</b>	
<b>Оверченко М. Токсичный актив - нефть / Оверченко М., Вавина Е. // Ведомости. – 2020. – 2 марта. - № 35. – С.12. ....</b>	33
<b>Нефтегазовый сектор переживает свой Перл-Харбор: Его капитализация падает, потому что инвесторы не хотят вкладываться в ископаемое топливо</b>	
<b>Барсуков Ю. Вирус в каждой бочке // Коммерсантъ. – 2020. – 3 марта. - № 38. – С.7. .....</b>	36
<b>Юрий Барсуков о рынке нефти, панике и логике</b>	
<b>Фадеева А. Urals вышла из берегов // РБК. – 2020. – 4 марта. - № 22. – С.8. ....</b>	37
<b>Российская нефть подешевела после сокращения поставок в Белоруссию</b>	
<b>Вавина Е. Вирус поразил нефть // Ведомости. – 2020. – 6 марта. - № 39. – С.10....</b>	39
<b>Страны ОПЕК решили дополнительно сократить добычу нефти из-за коронавируса: Осталось самое сложное – убедить в этом Россию</b>	
<b>Козлов Д. Недобыточные мечты // Коммерсантъ. – 2020. – 5 марта. - № 40. – С.1.</b>	41
<b>Россия и Саудовская Аравия не договорились о сокращении добычи нефти</b>	
<b>Мордюшенко О. Белоруссия защитилась от импорта бензина // Коммерсантъ. – 2020. – 5 марта. - № 40. – С.8. ....</b>	42
<b>Власти страны повышают акциз на зарубежное топливо</b>	
<b>Козлов Д. ОПЕК не вышла в плюс // Коммерсантъ. – 2020. – 2 марта. - № 42. – С.1. .....</b>	43

**Сделка о сокращении добычи завершится 1 апреля**

## **ЭНЕРГОРЕСУРСЫ И РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА**

**Сегодняшнее число** // Коммерсантъ. – 2020. – 3 марта. - № 38. – С.2. .... 46

Фадеева А. **Минфин зафиксировал льготу** / Фадеева А., Подобедова Л. // РБК. – 2020. – 5 марта. - № 23. – С.12-13. .... 46

**Почему ведомство Антона Силуанова готово изменить схему налогового вычета для Приобского месторождения**

## **АРКТИКА**

**Арктике одобрены льготы** // Ведомости. – 2020. – 6 марта. - № 39. – С.4..... 49

## **МИРОВОЙ РЫНОК ЭЛЕКТРОМОБИЛЕЙ**

Невельский А. **Герберт Дисс: «В будущем автомобили станут интернет-устройством»** // Ведомости. – 2020. – 5 марта. - № 38. – С.8-9..... 50

**Победит ли Volkswagen Group в борьбе с Tesla: Гендиректор VW Group Герберт Дисс планирует к 2028 году выпустить 26 млн электромобилей и стать крупнейшим их производителем в мире**

## **РОССИЙСКИЕ НЕФТЕГАЗОВЫЕ КОМПАНИИ**

### **«ГАЗПРОМ»**

Топорков А. **Ямал упакут в полиэтилен** // Ведомости. – 2020. – 2 марта. - № 35. – С.1. 13..... 55

**«Газпром» обсуждает строительство газохимического комплекса на Ямале: Комплекс стоимостью \$14,1 млрд может стать альтернативой экспорту по трубе**

### **«ГАЗПРОМ» и OMV**

Мордюшенко О. **Ачимовские залежи еще полежат** / Мордюшенко О., Миклашевская А. // Коммерсантъ. – 2020. – 2 марта. - № 42. – С.2. .... 58

**«Газпром» и OMV сдвинули сделку по их разработке на 2022 год**

### **«РОСНЕФТЬ»**

Топорков А. **\$25 млн за успех «Роснефти»** / Топорков А., Вавина Е. // Ведомости. – 2020. – 3 марта. - № 36. – С.10. .... 60

**«Роснефть» оценила успех сделок в Иракском Курдистане в \$250 млн: Столько ее «дочка» заплатила внешнему консультанту**

Вавина Е. **Цифра недели: \$250 млн** // Ведомости. – 2020. – 4 марта. - № 37. – С.6.62

**Что стоит за рекордной премией посреднику от «Роснефти»: Компания пытается стать крупным международным игроком, участвуя в проектах в регионах с высокими политическими рисками – вопрос в их оправданности**

**«НОВАТЭК»**

Барсуков Ю. **НОВАТЭК расширит «Утренний» про запас** / Барсуков Ю., Веденеева А. // Коммерсантъ. – 2020. – 3 марта. - № 38. – С.9. .... 64

**Компания дополнительно вложит в терминал 20 млрд рублей**

Дятел Т. **Над НОВАТЭКом восходит «Звезда»** / Дятел Т., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 4 марта. - № 39. – С.7. .... 65

**Российские газовозы могут стать условием получения лицензий на добычу**

**«СУММА»**

Трифонов В. **Братьям Магомедовым нашли сообщников на Украине и в Польше** / Трифонов В., Соковнин А. // Коммерсантъ. – 2020. – 3 марта. - № 38. – С.4. .... 67

**По данным МВД, братья организовали вывод через ОЗК \$20 млн под фиктивную закупку 400 тыс. тонн зерна**

## НОВОСТИ МИРОВОЙ ЭНЕРГЕТИКИ ОДНОЙ СТРОКОЙ

### Нефтяному рынку предрекают крах

2 марта 2020

В 2020 году спрос на нефть может не вырасти вообще, сообщает Bloomberg со ссылкой на участников одной из крупных отраслевых конференций, прошедшей в Лондоне. Подобное за последние 40 лет происходило лишь трижды.

“Мы наблюдаем слабые экономические показатели Китая, которые отражают воздействие вируса”, — пояснил Дэвид Леннокс из Fat Prophets, — “Теперь у нас есть еще и другие страны, в которых наблюдается широкое распространение и воздействие коронавируса. А это будет способствовать этому медвежьему настроению”.

Ранее Financial Times сообщила о том, что на предстоящей встрече участников соглашения ОПЕК+ Саудовская Аравия, по всей вероятности, поднимет вопрос о дальнейшем сокращении добычи. Кроме того, о готовности достичь соглашения, которое позволит стабилизировать цены, заявил генсек нефтяного картеля Мухаммед Баркиндо.

Накануне с подобным заявлением выступил и президент России Владимир Путин, отметивший, что минувшая неделя стала худшей для мирового рынка нефти, начиная с кризиса 2008 года. Российский лидер заявил о готовности Москвы к активному взаимодействию с партнерами на мировом рынке нефти, отметив важность сотрудничества в формате ОПЕК+.

В понедельник нефтяные котировки вернулись в зеленую зону. Североморская смесь Brent поднялась выше отметки в \$50, прибавляя в ходе торгов 1,67%. Однако перед этим ростом падение длилось 7 сессий подряд. В моменте цена на майские фьючерсы опускалась до \$48,40 за бочку.

Участники рынка рассчитывают остановить падение нефтяных цен, сократив добычу. Однако это — работа с предложением. А вот падение спроса они остановить не смогут. По информации Bloomberg, сейчас нефтяные компании и трейдеры ожидают роста спроса на черное золото в пределах 200 тыс. — 700 тыс. баррелей в сутки. Ранее свою оценку по спросу снизило МЭА: после вспышки коронавируса агентство заявило о возможном росте спроса на 800 тыс. баррелей в сутки. Это на треть ниже предыдущей оценки и значительно ниже средней отметки десятилетия в 1,3 млн баррелей в сутки.

“Представление о спросе меняется с каждой минутой”, — отмечает Джованни Серио из Vitol Group, — “В Китае наблюдается небольшое восстановление, но активность, включая уровни трафика, остается ниже нормальной”.

Vitol снизил прогноз роста спроса до 700 тыс. баррелей в день в своем наиболее вероятном сценарии, по сравнению с докризисным прогнозом в 1,2 млн баррелей в сутки. Однако параллельно компания начала разрабатывать альтернативный сценарий, который включает в себя глобальную рецессию и сокращение спроса на нефть в 2020 году.

### Страсти улягутся, рубль останется

2 марта 2020

По оценкам информационно-аналитического центра (ИАЦ) "Альпари", после совершенно нестандартного февраля, когда настроения валютной секции российского рынка из абсолютно стабильных превратились в панические, ожидания относительно марта

выглядят весьма осторожными. Во-первых, нужно дождаться периода, когда рыночные эмоции сойдут на нет, а цены выровняются. Без этого увидеть мало-мальски объективную картину невозможно. Во-вторых, хотелось бы понимать, где граница перепроданности, и найдутся ли у инвесторов желания выкупить часть этих лавинообразных распродаж.

Сейчас рубль находится под сильнейшим влиянием внешнего фона, но Центробанк это падение пока не беспокоит. К концу февраля доллар США превысил 67 рублей и может легко подняться к 67-67,5 рубля, но выше его вряд ли "унесет", так как регуляторы вмешаются. По мнению старшего аналитика ИАЦ "Альпари" Анны Бодровой, ослабление рубля, конечно, позволит наполнить бюджет, но он и так профицитный, поэтому какой-то острой потребности в слабом рубле в государстве и нет. Нефть остается под давлением, и провал Brent к 50 долларам за баррель означает, что новой целью снижения вполне может стать область 45-46 долларов. Для сырьевого рубля это плохая новость.

В целом есть большая вероятность продолжения падения финансовых рынков, как минимум, до июля 2020 года. Даже если вспышка коронавируса пойдет на спад в марте-апреле, то упаднические настроения на финансовых рынках будут иметь отложенный эффект еще месяц-два. Определенный позитив рублю и российскому фондовому рынку может добавить встреча ОПЕК+, запланированная на 6 марта, если будет продлено соглашение и утверждены квоты на дополнительное сокращение добычи нефти.

Также в начале весны, 20 марта, будет принято решение по ключевой процентной ставке Банка России, что также может оказать влияние на курс рубля. Есть основания полагать, что ЦБ РФ примет решение о дальнейшем снижении ключевой ставки на 0,25 процентных пункта — до 5,75 процента. Если же в феврале и марте инфляция будет расти, то мегарегулятор оставит ключевую ставку на уровне в 6 процентов. В связи с этим ожидания на март усредненные и с поправкой на эмоции рынка выглядят следующим образом: 64-67,5 рубля за доллар и 70-75 рублей за евро.

В данной ситуации обычным гражданам можно дать только один совет – не суетиться. Не нужно покупать иностранную валюту, совершать спонтанные инвестиции во чтобы то ни было. В любом случае поезд, на котором можно было заработать в этой ситуации, давно ушел. Остается только подождать, когда страсти на рынке улягутся и все вернется на круги своя.

### **Один из крупнейших в мире энергетических саммитов отменен из-за коронавируса**

2 марта 2020

Ежегодная энергетическая конференция CERAWEEK отменена из-за быстрого распространения коронавируса, сообщила консалтинговая компания IHS Markit Ltd, которая проводит это мероприятие с 1981 года.

Конференция должна была пройти в Хьюстоне (США) с 9 по 13 марта.

"За последние несколько дней резко возросло беспокойство по поводу коронавируса COVID-19. Всемирная организация здравоохранения повысила уровень угрозы в пятницу, правительство США отменило запланированный саммит в Лас-Вегасе, все больше компаний вводят запреты и ограничения на поездки, медицинские проверки на границе становятся все более строгими, и растет озабоченность по поводу крупных конференций с участием людей, прибывающих из разных частей мира. Ожидалось, что в конференции CERAWEEK 2020 примут участие делегаты из более чем 80 стран", — говорится в сообщении IHS Markit.



На прошлой неделе эксперты Moody's Analytics сообщили, что с учетом быстрого распространения коронавируса за пределами Китая вероятность того, что вспышка перерастет в пандемию, возросла с 20% до 40%.

CERAWeek — одно из важнейших мероприятий в энергетической отрасли. В этом году конференция должна была привлечь тысячи участников со всего мира. Ожидалось, что на конференции выступят главы Saudi Aramco, BP Plc и Total SA.

IHS Markit заявила, что планирует провести конференцию CERAWeek 2021 в Хьюстоне 1-5 марта следующего года.

### **Цены на нефть отступили от многолетних минимумов на фоне ожиданий сокращения добычи**

2 марта 2020

Цены на нефть повышаются в понедельник, чему способствуют надежды на более значительное сокращение добычи ОПЕК, пишет Reuters.

Стоимость майских фьючерсов на Brent на лондонской бирже ICE Futures к 10:01 мск подскочила на 3,1% до \$51,19 за баррель.

Цена контрактов на WTI с поставкой в апреле на электронных торгах на Нью-йоркской товарной бирже (NYMEX) повысилась на 2,6% до \$45,94 за баррель.

Цены на нефть обеих марок растут впервые после шести сессий снижения. Вспышка коронавируса COVID-19 вызвала опасения по поводу замедления мировой экономики, ударив по мировым рынкам.

Ранее в ходе торгов давление на котировки нефти оказали данные из Китая, крупнейшего в мире потребителя энергии.

Индекс деловой активности в производственном секторе Китая (PMI Caixin/Markit) в феврале упал до 40,3 пункта, достигнув самого низкого уровня с начала исследований в 2004 году.

Между тем, несколько ключевых членов ОПЕК обдумывают дополнительное сокращение добычи во втором квартале на фоне опасений, что вспышка вируса приведет к снижению спроса на нефть. Предыдущее предложение предусматривало дополнительное сокращение добычи на 600 тысяч баррелей в сутки.

Цены на нефть упали более чем на 20% с начала года, несмотря на то, что страны ОПЕК+ ограничивают добычу нефти на 1,7 миллиона баррелей в сутки.

ОПЕК и ее союзники во главе с Россией, как ожидается, проведут встречу в Вене 5-6 марта.

По оценкам S&P Global Platts, даже при сокращении добычи ОПЕК на 600 тысяч баррелей в сутки слабость цен на нефть может сохраняться до апреля.

### **Рубль укрепился к доллару и евро на фоне роста цен на нефть**

2 марта 2020

Доллар и евро снизились на старте торгов на Московской бирже. Рубль укрепился по отношению к бивалютной корзине, свидетельствуют данные торгов.

Первые сделки по доллару прошли на ETC по 66,22-66,7 руб. По итогам первой минуты торгов курс американской валюты оказался на отметке 66,6 руб. — это на 27,5 копейки ниже уровня закрытия предыдущей торговой сессии.

Курс евро составил 73,53 руб., опустившись на 29,25 копейки относительно отметки предыдущего закрытия.

Стоимость бивалютной корзины уменьшилась на 28,29 копейки до 66,54 руб.

Нефть дорожает в начале недели, чему способствуют надежды участников рынка на более значительное сокращение добычи ОПЕК.

Стоимость майских фьючерсов на Brent на лондонской бирже ICE Futures к 10:01 мск выросла на 3,1% до \$51,19 за баррель.

Цена контрактов на WTI с поставкой в апреле на электронных торгах на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) подскочила на 2,6% до \$45,94 за баррель.

## **Азербайджан отправит танкер с нефтью для Белоруссии**

2 марта 2020

Государственная нефтекомпания Азербайджана (SOCAR) отправит танкер с нефтью для Белоруссии из турецкого порта Джейхан, сообщил корреспонденту ТАСС замначальника департамента по организации мероприятий и связям с общественностью компании Ибрагим Ахмедов.

"Планируется 5-6 марта отправить из Джейхана танкер с нефтью для Белоруссии. Объем отправляемой нефти составит около 85 тыс. тонн", — сообщил представитель SOCAR.

20 марта планируется поставка для Белоруссии и второго танкера с азербайджанской нефтью из грузинского порта Супса таким же объемом — около 85 тыс. тонн.

Ранее белорусский государственный концерн "Белнефтехим" заключил с SOCAR контракты на поставку двух танкеров нефти.

Нефть будет поставляться по украинскому нефтепроводу Одесса-Броды в марте. Это еще один альтернативный маршрут поставки нефти вместо поставок от российских компаний, требующих от Белоруссии премии к цене поставки по трубопроводу "Транснефти".

Нефтепровод Одесса-Броды построен в 2001 году между нефтетерминалом около Одессы и городом Броды в Львовской области Украины для поставок нефти. Поставки возможны в двух направлениях — для поставки через Черное море, и в реверсном направлении — из Одессы до Брод и далее по железной дороге.

Ранее в январе Белоруссия получила первую партию 86 тысячи тонн норвежской нефти сорта Johan Sverdrup с доставкой танкером через Клайпедский порт. Далее нефть поступила для переработки на белорусский НПЗ "Нафтан" в цистернах железнодорожным транспортом.

20 февраля "Белнефтехим" объявил о покупке еще 160 тысячи тонн нефти без премии с перевалкой в Литве — два танкера придут в марте.

Белорусские НПЗ перерабатывают до 2 миллионов тонн нефти в месяц. Белоруссия ранее отказалась от поставок российских нефтекомпаний. С 1 января 2020 года прекратили действовать прежние контракты с российскими нефтяными компаниями. В новых контрактах российские нефтяники предлагали учитывать премию к поставкам. Но Белоруссия отказалась от таких условий, поскольку цена российской нефти стала выше цен на мировых биржах.

## **Экспорт российской нефти через порты в феврале вырос на 5%**

2 марта 2020

Перевалка российской нефти на экспорт в морских портах в феврале 2020 года выросла на 5,1% по сравнению с февралем 2018 года — до 10,53 млн тонн, согласно данным "Транснефти".

При этом, согласно предварительным данным, перевалка нефти в Новороссийске составила 1,82 млн тонн, в Усть-Луге (Ленинградская область) — 2,6 млн тонн, в Приморске (Ленинградская область) — 3,49 млн тонн, в Козьмино (Приморский край) — 2,62 млн тонн, сообщило RNS.

Перевалка дизельного топлива в Приморске составила 1,69 млн тонн, в Новороссийске — 460 тыс. тонн.

По трубопроводной системе "Транснефти" поставлено 302 тыс. тонн нефти для белорусских НПЗ в феврале. Ранее сообщалось о планах "Русснефти" и "Нефтисы" бизнесмена Михаила Гуцериева поставлять нефть в Белоруссию.

Белорусские НПЗ перерабатывают до 2 миллионов тонн нефти в месяц.

Остальные 1,5 миллиона тонн Белоруссия закупает транзитом через Украину из Азербайджана или из Европы прибалтийские порты.

На прошлой неделе "Транснефть" получила несколько заявок от российских нефтяных компаний для поставки в марте нефти на белорусские НПЗ.

Белоруссия ранее отказалась от поставок российских нефтекомпаний. С 1 января 2020 года прекратили действовать прежние контракты с российскими нефтяными компаниями. В новых контрактах российские нефтяники предлагали учитывать премию к поставкам. Но Белоруссия отказалась от таких условий, поскольку цена российской нефти стала выше цен на европейских биржах.

**Матвиенко - "Газпрому": темпы газификации в газодобывающей России - 1% в год. Так не должно быть!**

2 марта 2020

Совместная ответственность "Газпрома" и властей регионов за выполнение программ газификации не работает, заявила глава Совета Федерации Валентина Матвиенко.

Необходимо уходить от формализма и предлагать жизнеспособные механизмы, отметила Матвиенко, сообщает "Интерфакс". Губернатор вынужденно подписывает планы газификации. "А если не найдет денег? У него же тумбочки нет, где деньги лежат", — задалась вопросом Матвиенко.

Давайте внедрять практические вещи и не выкручивать руки губернаторам, которые не всегда могут попасть к руководству "Газпрома", подчеркнула Матвиенко.

Только девять субъектов России, участвующих в программе газификации, выполняют свои обязательства. Поэтому модель, согласно которой за газификацию отвечает муниципальный орган власти, необходимо менять.

Между тем уровень газификации в газодобывающей России растет всего на 1% в год. "Это неправильно. Так не должно быть", — заключила Матвиенко.

**Экс-министр спорта России получил должность в "Газпром нефти"**

2 марта 2020

Ранее занимавший пост министра спорта России Павел Колобков получил должность заместителя генерального директора по работе с федеральными органами власти в компании "Газпром нефть", передает ПРАЙМ со ссылкой на сообщение компании.

В сообщении отмечается, что совет директоров нефтяной компании избрал Павла Колобкова членом правления и принял решение назначить экс-чиновника замгендиректора по работе с федеральными органами власти.

В "Газпром нефти" добавили, что Павел Колобков в качестве нового заместителя генерального директора и члена правления компании будет заниматься координацией взаимодействия энергокомпании с российскими министерствами и ведомствами.

## Саудиты инвестируют в сланцевую нефтедобычу \$100 млрд

2 марта 2020

Так как этот сырьевой товар переживает один из худших спадов за всю историю, можно подумать, что крупная нефтяная компания, которая будет поставлять большую его часть на и без того наводненный рынок, вызовет панику.

Добывая 10,3 млн баррелей в день, Saudi Aramco является крупнейшей энергетической компанией в мире, ответственной за добычу 10% мировых запасов нефти при одних из самых низких производственных издержках.

Вот почему новость о том, что Саудовская Аравия начала крупнейшую разработку сланцевого газа, должна вогнать рынок природного газа в тяжелую депрессию.

Понятно, что рынки чувствуют себя измученными на фоне падения цен на природный газ на 40% за последний год. Вероятно, это одна из причин, по которой призрак очередного переизбытка поставок вызвал приглушенную реакцию.

Но на самом деле все сложнее.

### Крупный производитель газа

Saudi Aramco объявила, что в ближайшие пару лет получит \$110 млрд для разработки газового месторождения Джафура, в котором, возможно, содержится 200 трлн кубических футов газа.

Государственная компания надеется начать добычу природного газа с месторождения Джафура в 2024 году, к 2036 году добыча должна составить 2,2 млрд кубических футов в день газа и 425 млн кубических футов в день этана. Месторождение будет давать около 550 тыс. баррелей в день газовых жидкостей и конденсатов, что на 50% больше, чем текущая добыча, чуть более 1 млн баррелей в сутки. В перспективе Aramco произвела 8,9 млрд кубических футов в день природного газа и 1 млрд кубических футов в день этана в 2018 году.

Если компания достигнет своих целей по разработке месторождения, Джафура станет крупнейшим нетрадиционным газовым месторождением за пределами США. Саудовская Аравия официально станет третьим по величине производителем газа в мире к 2030 году, уступив только России и США.

Нетрадиционное бурение было не очень успешным за пределами Северной Америки, главным образом из-за нехватки опыта, недостатка воды или других ключевых ресурсов, плохой инфраструктуры или близости к крупным населенным пунктам.

Но Aramco, похоже, все это осознала и даже хвасталась низкими расходами на разработку сланцевого газа.

Как заявил Амин Насер, президент и главный исполнительный директор Saudi Aramco, на месторождении Джафура должна будет использоваться обильная морская вода в

процессе гидроразрыва пласта, что станет серьезным поводом для беспокойства в основном в пустынной стране.

Саудовская государственная нефтяная группа также сотрудничает с международными нефтесервисными компаниями для разработки необходимой технологии бурения. С 2013 года компания уже пробурила 150 скважин, скорее всего, проверив все параметры добычи. Не для экспорта.

Звучит впечатляюще, но Саудовской Аравии недостаточно стать крупным экспортером природного газа.

«Скоро вы услышите о том, что королевство способно стать экспортером газа», — заявил в этом месяце крон-принц Саудовской Аравии Мухаммед бин Салман, не вдаваясь в детали.

В то же время в пятницу он издал распоряжение о том, чтобы газ с месторождения Джафуры использовался в основном в отечественной промышленности для поддержки плана Видение-2030, главной стратегии крон-принца по проведению экономических реформ, направленной на диверсификацию экономики и увода ее от чрезмерной зависимости от нефти.

Agatso вложила миллиарды долларов в новые нефтехимические проекты, включая перерабатывающий и нефтехимический комплекс в Индии на \$44 млрд и инвестиции в другой комплекс в Малайзии на \$7 млрд. Сейчас она ведет переговоры с компаниями о расширении партнерских отношений в этом сегменте.

Кроме того, у Саудовской Аравии напряженные отношения с Катаром — его основным поставщиком природного газа по трубопроводу Дельфин — с 2017 года. Королевство обвиняет Доху в поддержке терроризма. Саудовская Аравия будет стремиться минимизировать зависимость от Катара, разрабатывая собственные газовые месторождения.

Но сохранение собственного природного газа несет большой экономический смысл. Королевство сжигает около 900 тыс. баррелей в день ценного жидкого топлива в промышленных целях и для производства электроэнергии. Замена всего этого нефтяного природного газа может принести дополнительные экспортные доходы на сумму более \$10 млрд или даже больше, если в будущем восстановятся цены на нефть. Эта дополнительная нефть могла бы обеспечить хорошую подушку безопасности для экономии запасов сырья, на которые недавно было оказано воздействие во время атак на Абкаик.

В ближайшее время Саудовская Аравия вряд ли сможет экспортировать природный газ, даже если захочет.

По оценкам Platts Analytics, добыча природного газа в Саудовской Аравии должна достичь не менее 23 млрд кубических футов в день к 2026 году, что позволит полностью удовлетворить растущий спрос на электроэнергию и промышленный спрос в стране. То есть один только природный газ вряд ли сможет удовлетворить половину промышленного спроса, даже когда добыча на Джафура будет в полном разгаре.

Беспокоиться не о чем, если предположить, что Саудовская Аравия сможет экспортировать дополнительно 1 млн баррелей нефти в сутки, заменив часть собственного спроса природным газом. EIA ожидает, что мировой спрос на нефть и жидкое топливо вырастет на 1 млн баррелей в сутки в 2020 году, и еще на 1,5 млн баррелей в сутки в 2021 году.

Расширение объемов сырьевого товара на этом перенасыщенном рынке — это плохо. Но, вероятно, это не будет иметь большого значения в более широком смысле.

**Федун: к середине марта Brent превысит \$60**

3 марта 2020

Нефтяные котировки вернулись к росту на фоне надежд участников рынка на вмешательство в ситуацию участников соглашения ОПЕК+ и ее возможное урегулирование. Североморская смесь Brent приблизилась к отметке в \$53 за бочку.

Уверенность в том, что участники соглашения серьезно повлияют на ситуацию высказал и вице-президент по стратегическому планированию российской компании ЛУКОЙЛ Леонид Федун.

“В марте состоится заседание ОПЕК+. И у меня нет сомнений, что с рынка будут убраны излишки, и уже к середине марта мы увидим котировки за Brent где-то 60 плюс”, — заявил Федун журналистам.

Встреча участников нефтяного картеля и его союзников во главе с Россией пройдет в Вене 5-6 марта. Как ранее сообщала Financial Times, есть вероятность, что на ней вопрос о дальнейшем сокращении добычи поднимет Саудовская Аравия. Кроме того, генсек ОПЕК Мухаммед Баркиндо заявил о готовности достичь соглашения, которое позволит стабилизировать цены.

### **Рубль умеренно укрепился к доллару и евро на фоне дорожающей нефти**

3 марта 2020

Доллар и евро начали торги на Московской бирже с небольшого снижения. Рубль умеренно укрепился по отношению к бивалютной корзине, свидетельствуют данные торгов.

Сделки по доллару стартовали на ETC в диапазоне 66,18-66,48 руб. По итогам первой минуты торгов курс американской валюты составил 66,41 руб., опустившись на 3 копейки относительно уровня закрытия предыдущей торговой сессии.

Тем временем курс евро составил 74,01 руб. — это на 1 копейку ниже отметки предыдущего закрытия.

Стоимость бивалютной корзины уменьшилась на 2,1 копейки до 69,83 руб.

Нефть продолжает дорожать после роста цен более чем на 4% в понедельник, поскольку надежды на более значительное сокращение добычи ОПЕК и стимулирование со стороны центральных банков перевесили беспокойство по поводу последствий вспышки коронавируса.

Стоимость майских фьючерсов на нефть марки Brent на лондонской бирже ICE Futures к 10:01 мск выросла на 1,4% и составила \$52,63 за баррель.

Цена контрактов на нефть WTI с поставкой в апреле на Нью-Йоркской товарной бирже (NYMEX) повысилась на 1,9% до \$47,64 за баррель.

По итогам предыдущей торговой сессии фьючерсы на нефть обеих марок подорожали на 4,5%.

### **Подарок братушкам: "Газпром" снизил цену на газ для Болгарии на 40%**

3 марта 2020



"Газпром" снизил на 40% цену на газ для Болгарии, заявил премьер-министр Болгарии Бойко Борисов. Российская компания подписала соответствующий договор.

Борисов назвал снижение цены "символическим подарком" "Газпрома" к 142-й годовщине освобождения Болгарии от турецкого ига в Русско-турецкой войне 1877-1878 гг., которую отмечают 3 марта.

В свою очередь министр энергетики Болгарии Теменужка Петкова отметила важную роль Европейской комиссии (ЕК) на переговорах с "Газпромом": "Благодаря вмешательству Еврокомиссии мы можем сегодня радоваться этому отличному результату".

Глава "Булгаргаза" Николай Павлов предложит Комиссии по энергетическому и водному регулированию Болгарии снизить стоимость газа для болгарских потребителей на 40% до 26,29 лева (около 14 евро) с нынешних 44,04 лева (около 22 евро). Цены на газ снижены задним числом, начиная с 5 августа 2019 г.

Кто заплатит за болгар разницу в цене на газ? В первую очередь, российские потребители. Глава Совета Федерации Валентина Матвиенко отметила накануне, что в России сложились неадекватно высокие цены на подключение к газораспределительным сетям: деньги платят простые граждане, а стоимость подключения иногда в разы превышает среднюю зарплату по региону.

"Необходимо разработать и предложить прозрачный механизм формирования цены, который должен учитывать финансовые возможности граждан. А базовые положения и условия подключения к газу следует закрепить законодательно. Это поможет исключить случаи, когда гражданам объявляют фантастические суммы за подключение, а после жалоб в региональные тарифные комиссии цена волшебным образом снижается в несколько раз", — подчеркнула Матвиенко.

В Сибири и на Дальнем Востоке уровень газификации составляет 9-11%. "На Сахалине, в газодобывающем регионе, уровень его собственной газификации ниже 40%! Такая ситуация неприемлема для страны, которая реализует крупнейшие в мире газовые проекты. Такие проекты важны, но люди десятилетиями ждут, когда до них дотянут трубу. И воспринимают это как явную несправедливость, ругая и компании, и власть", — подчеркнула Матвиенко.

## Белоруссия сократит покупку нефти в России наполовину

3 марта 2020

Белоруссия продолжит закупать нефть в России, но увеличит поставки по балтийскому и украинскому направлению, заявил президент страны Александр Лукашенко.

С этой целью белорусский лидер провел кадровые перестановки — Юрий Назаров назначен на пост вице-преьера Белоруссии, который будет курировать топливно-энергетический комплекс.

Белоруссия не ставит вопрос о полном отказе от российской нефти, но необходимо исключить монополизм российских нефтяников на белорусском рынке, которые навязывают свои цены. "Мы, конечно же, не будем постоянно ползать на коленях 31 декабря, вымаливая эту нефть. И когда исчезнет монополизм, легче будет договариваться и по ценам", — подчеркнул глава государства.

По словам Лукашенко, необходимы новые маршруты доставки — "через Украину по нефтепроводу Одесса — Броды, второй — через порты на Балтике". Необходимы и новые проекты с иностранными компаниями, не только с российскими — "необходимы комплексные и системные инфраструктурные решения. Следует продумать возможность реализации совместных проектов с иностранными компаниями — собственниками сырья".

"Около 40%, может быть, 50% будем по-прежнему покупать нефть в России, когда окончательно диверсифицируемся", а остальное — по 30% из портов Балтики и Одессы. "Это будут три источника. Мы полностью по поставкам нефти можем диверсифицироваться", — заявил глава государства (цитата "БелТА").

Белоруссия также намерена построить трубопровод от балтийского маршрута за 1,5-2 года. Сейчас НПЗ Белоруссии перерабатывают на 50% меньше нефти, чем в декабре. В феврале 2020 года по трубопроводной системе "Транснефти" поставлено 302 тыс. тонн нефти для белорусских НПЗ от "Русснефти" и "Нефтисы". Это компании бизнесмена Михаила Гуцериева, который согласился продолжить сотрудничество и поставлять нефть в Белоруссию.

Белорусские НПЗ перерабатывали до 2 миллионов тонн нефти в месяц. Остальные 1,5 миллиона тонн Белоруссия закупила транзитом через Украину из Азербайджана и из Европы через прибалтийские порты с поставкой в феврале-марте.

Белоруссия ранее отказалась от поставок российских нефтекомпаний. С 1 января 2020 года прекратили действовать прежние контракты с российскими нефтяными компаниями. В новых контрактах российские нефтяники предлагали учитывать премию к поставкам. Но Белоруссия отказалась от таких условий, поскольку цена российской нефти стала выше цен на европейских биржах.

## Президент конференции ОПЕК: коронавирус серьезно повлиял на цену нефти

3 марта 2020

Распространение нового типа коронавируса серьезным образом повлияло на цену нефти. Об этом заявил министр энергетики Алжира, президент конференции ОПЕК Мухаммед Аркаб.

По его словам, распространение эпидемии серьезно повлияло на цену нефти. Она опустилась примерно до \$50 за баррель, тогда как в начале года баррель стоил более \$65.



"Многие заводы, особенно в автомобильном секторе, были вынуждены прекратить свое производство, что имело последствия для всей производственной цепочки в Китае", — сказал Мухаммед Аркаб.

Он добавил, что за пределами Китая эпидемия оказывает заметное влияние на транспортный сектор, а это приводит к снижению спроса на сырую нефть и нефтепродукты, сообщает ТАСС.

### **Эксперты ОПЕК+ рекомендуют более масштабное сокращение добычи**

4 марта 2020

Эксперты ОПЕК + рекомендовали министрам нефти рассмотреть возможность более масштабного сокращения добычи, поскольку коронавирус наносит большой урон мировой экономике, пишет Bloomberg.

По словам делегатов, после заседания во вторник объединенный технический комитет группы (JTC) предложил дополнительное сокращение добычи в объеме от 600 тыс. до 1 млн баррелей в сутки во II квартале.

На своей предыдущей встрече технический комитет ОПЕК+ рекомендовал снизить производство дополнительно на 600 тыс. баррелей нефти в сутки.

В среду состоится заседание министерского мониторингового комитета ОПЕК+ (JMMC), после чего в четверг и пятницу пройдут встречи на уровне министров.

Согласно рекомендации технического комитета более значительное сокращение будет осуществлено только во II квартале, во втором полугодии группа вернется к своим существующим ограничениям, заявили делегаты.

По прогнозам Международного энергетического агентства (МЭА), в I квартале мировой спрос на нефть упадет впервые более чем за 10 лет из-за вируса COVID-19, который подорвал глобальную деловую активность и ударил по спросу на топливо.

Цены на нефть марки Brent выросли в среду, но снижение с начала года по-прежнему составляет около 20%.

### **Суверенный фонд Норвегии резко сократил вложения в акции Саудовской Аравии**

4 марта 2020

Норвежский фонд национального благосостояния, крупнейший в мире суверенный инвестиционный фонд, сократил вложения в акции Саудовской Аравии примерно на 60% в прошлом году, сообщает Bloomberg.

Общий объем инвестиций фонда в акции, торгуемые в Эр-Рияде, уменьшился до \$420 млн к концу 2019 г. с примерно \$1 млрд годом ранее, свидетельствуют данные Norges Bank Investment Management, управляющего фондом. В то же время фонд увеличил инвестиции в другие рынки региона, включая Объединенные Арабские Эмираты, Египет, Катар, Кувейт, Турцию и Израиль.

Глава нефтяного фонда Норвегии Ингве Слингстад заявил, что продажа саудовских акций не отражает какого-либо мнения фонда о перспективах рынка, а скорее является результатом пересмотра его внутреннего бенчмарка.

Суверенный фонд Норвегии ранее увеличил свои саудовские активы в ожидании добавления королевства к внутреннему бенчмарку, который основан на индексе FTSE Global All Cap. Однако это включение было приостановлено в 2018 г.

Саудовская Аравия была крупнейшим рынком для инвестиций фонда в акции на Ближнем Востоке после Израиля в конце 2018 г., но в прошлом году опустилась на шестое место.

Нефтяной фонд Норвегии инвестировал примерно в 9 тыс. компаний по всему миру. Он контролирует в среднем 1,5% акций, торгующихся на биржах во всем мире.

Фонд был создан в 1996 г. для сохранения доходов от продажи нефти для будущих поколений. Стоимость его активов достигла \$1,1 трлн.

По итогам прошлого года норвежский фонд показал доходность инвестиций на уровне 19,9%, заработав рекордные 1,69 трлн норвежских крон (\$180 млрд).

### **"Нафтогаз" обсуждает с США блокировку "Северного потока-2"**

4 марта 2020

Украина и США ведут переговоры о том, как окончательно остановить строительство газопровода "Северный поток-2" через Балтийское море, заявил глава "Нафтогаза Украины" Андрей Коболев.

"Игра еще не закончена", — заявил Коболев, которого цитирует "Укринформ". "Мы надеемся, что правительство США продолжит усилия в этом направлении", — подчеркнул Коболев.

"Северный поток-2" предполагает строительство двух ниток газопровода общей мощностью 55 млрд куб. м газа в год от побережья России через Балтийское море до Германии. США и Украина протестуют против строительства.

В российском концерне "Газпром" прокомментировали заявление министра энергетики США Дэна Бруйетта, который усомнился в способности России достроить газопровод "Северный поток-2". На полях Мюнхенской конференции по безопасности он заявил агентству Bloomberg, что Россия не сможет сама достроить газопровод, обойдя тем самым санкции США.

По мнению министра США, "Газпром" имеет дело вовсе не с короткой задержкой при строительстве: это "будет очень длительная задержка, поскольку у России нет соответствующих технологий".

### **Правительство и "Роснефть" займутся ускоренным развитием генетических технологий**

4 марта 2020

Правительство и "Роснефть" заключат соглашение об ускоренном развитии генетических технологий. Постановление по этому вопросу подписал премьер-министр Михаил Мишустин.

Соглашение призвано объединить усилия для того, чтобы Россия стала одним из лидеров в генетических технологиях. Правительство и "Роснефть" намерены решить задачи,

обозначенные в Федеральной научно-технической программе развития генетических технологий на 2019-2027 гг.

Для ускоренного развития генетических технологий в "Роснефти" создан консультативный совет, который возглавил глава "Роснефти" Игорь Сечин.

Правительство и "Роснефть" создадут центр исследований в области генетических технологий и генетического редактирования, обеспечат условия для проведения генетических исследований в интересах промышленности и медицины, разработают предложения по нормативно-правовой базе.

Стороны намерены поддерживать разработку опытных образцов российского оборудования и реактивов, создавать условия для подготовки специалистов и коллективов исследователей, разрабатывать базы данных для развития генетических технологий.

### **Сделка с нефтепереработчиком из США стоила ICBCS миллионных убытков**

4 марта 2020

Группа банкиров из ICBC Standard в июне прошлого года отпраздновали в Лондоне закрытие своей первой сделки с крупным нефтепереработчиком из США и закрепление на крупнейшем энергетическом рынке мира.

Спустя всего несколько дней сделка с нефтеперерабатывающим заводом Philadelphia Energy Solutions (PES) сорвалась.

После пожара на нефтеперерабатывающем заводе в Филадельфии ICBCS пришлось продать большую часть хранившейся там нефти с большим дисконтом, сам НПЗ быстро объявил о банкротстве и окончательно закрылся.

Как рассказал источник агентства Reuters, неудачная сделка ICBCS привела к тому, что акции банка ушли в минус в 2019 г.

Ожидается, что банк сообщит в своем годовом отчете о том, что после продажи большей части своих запасов нефти с завода в Филадельфии с большим дисконтом он потерял около \$200 млн, что намного превышает резерв в \$130 млн, который был отражен в отчете за первую половину года.

Независимые переработчики обычно используют так называемые посреднические соглашения, когда банк соглашается снабжать нефтеперерабатывающий завод сырой нефтью, а затем покупает и перепродает переработанные продукты.

Это было первое такое соглашение ICBCS с американским НПЗ, и оно предусматривало предоставление кредита PES, чьи финансовые проблемы в последние годы ограничивала его доступ к финансированию.

ICBCS, который является совместным предприятием "Промышленного и коммерческого банка Китая", крупнейшего в мире кредитора по активам, и южно-африканского банка Standard Bank, крупнейшего кредитора Африки, по-прежнему пытается компенсировать убытки от этой сделки.

"Энергетический бизнес остался нетронутым, несмотря на потери", — сказал источник, добавив, что банк все еще может работать с подобными сделками для финансирования нефтеперерабатывающих заводов, но постарается быть более осторожным при выборе клиентов.

По состоянию на 3 февраля ICBCS заявил о задолженности в \$334 млн из-за сделки с PES.

ICBCS начал переговоры с PES в 2018 г., когда переработчик из Филадельфии переживал предыдущее банкротство. PES работал с Bank of America Merrill Lynch, но

впоследствии партнером был выбран ICBCS, поскольку VofA хотела повысить ставки по кредитам согласно двум источникам, знакомым с планом.

Источники сообщили, что PES намеревался подписать контракт с ICBCS к январю 2019 г., но закрытие сделки продлилось дольше на шесть месяцев, поскольку завод пытался уйти от связей с VofA.

## Цены на нефть на пороге скачка?

4 марта 2020

11 февраля эксперты прогнозировали, что коронавирус обрушит цены на нефть. Цены упали 20 февраля. Сегодня цены изменились, нефть марки WTI выросла на \$2 в связи с ожиданиями сокращения производства ОПЕК+ и стимулирования центробанка.

По состоянию на прошлую пятницу цены на WTI упали на 27%, а цены на нефть марки Brent упали на 15% с конца декабря. Цены выросли в понедельник, 2 марта, но цена на нефть падала, несмотря на сегодняшний рост. Большая часть этого обусловлена более низкими ожиданиями спроса и разрушения цепочек поставок из-за коронавируса (Covid-19).

Надежда против реальности — вот модель 2020 г. Оптимистичный отскок цены в течение недели, закончившейся 14 февраля, длился недолго. На следующей неделе WTI упала на \$8,62, Brent — на \$7,98.

2 марта цена Brent выросла на \$1,38 (2,7%) в ожидании сокращения добычи ОПЕК+ и планов по стимулированию центробанка, но игроки более длинного рынка не покупаются на ложную надежду. Но спред за 12 месяцев упал на \$0,18 (-94%) до -\$0,37.

На рынках, кажется, доминируют две контрастные темы. Падающие цены восстанавливаются, основываясь на надежде. Спреды точнее отражают фундаментальные факторы рынка, а именно: падающий спрос не восстановить, наклеив пластырь. Наихудшее воздействие коронавируса на нефтяные рынки сохраняется, хотя, возможно, оно и не так серьезно, как казалось еще в начале февраля.

Придя к консенсусу по ситуации с коронавирусом, краткосрочные нефтяные трейдеры могут легко найти контрагентов, которые займут противоположную сторону, заявив, что цены, вероятно, улучшатся в течение срока действия контракта. Это снизит цены контракта. А долгосрочные игроки смогут увидеть путь к повышению цен позднее, в 2020 г. или в 2021 г. Но на данный момент они признают, что ни ОПЕК+, ни главы центробанков не могут волшебным образом устранить экономические последствия коронавируса.

Хотя новости о коронавирусе и его влиянии на нефтяные рынки плохие, есть и обнадеживающие элементы, которые помогут объяснить, как рынки сейчас реагируют. На рисунке 3 показано, что число случаев заболевания в Китае сокращается, а число выздоровевших увеличивается. На графике подчеркивается расширение случаев за пределами Китая. Тем не менее данные говорят о том, что страхи перед пандемией могут быть преувеличены.

В то же время китайские данные подозрительны, количество подтвержденных случаев быстро растет за пределами Китая. Некоторые люди возвращаются на работу в Китай, но бейсбольные стадионы в Японии пусты, Италия очень напоминает Китай двухнедельной давности с карантином и растущими опасениями.

К 2020 г. вероятен отрицательный рост мирового спроса. Это оптимистично заставляет предположить, что затронут будет только спрос со стороны Китая и что сокращение на \$200 млн баррелей в I квартале будет сопровождаться восстановлением в оставшейся части 2020 г.

Это привело бы к первому кварталу отрицательного роста спроса после финансового краха 2008 г. и первому году отрицательного роста спроса с 2009 г. Последствия разрыва цепочек поставок и падения спроса за пределами Китая привели бы к еще большему пессимистичному прогнозу. В любом случае маловероятно, что цены на нефть существенно восстановятся с текущих уровней в 2020 г. или что коронавирус останется в прошлом.

О ближайших перспективах пока сложно говорить. Но вероятно, что паника будет хуже, чем сама пандемия. Можно представить сценарий, при котором цены продолжают падать с текущих уровней, но затем начнут стабилизироваться.

Текущая цена WTI за первый месяц около \$47 недооценена как минимум на \$8 за баррель. Рынки прогнозируют существенное наращивание запасов, как только более низкий спрос повлияет на поставки. Цена недооценена, поскольку формирование запасов будет более постепенным, чем предполагает цена.

Также можно представить сценарий, при котором паника спровоцирует переход цен в диапазон от \$30 до \$40. Это, вероятно, не сохранится очень долго.

Что бы ни было в краткосрочной перспективе, цены на WTI должны стабилизироваться в диапазоне от \$50 до \$55 как можно раньше и постепенно увеличиваться, по мере того как растущее влияние коронавируса на нефтяные рынки и экономика будут проясняться. Как только это произойдет, цены будут расти и падать на фоне ежедневных новостей, более или менее обнадеживающих в том, что касается влияния коронавируса на спрос и цепочки поставок. Этот период может продлиться 18 месяцев или дольше.

### **"Роснефть" ограничила командировки сотрудников за рубеж из-за коронавируса**

5 марта 2020

"Роснефть" принимает меры профилактики для сотрудников с целью обеспечения непрерывности производства и недопущения распространения коронавируса.

"В офисах ежедневно проводится мониторинг их состояния. При выявлении признаков инфекционных заболеваний сотрудникам рекомендовано незамедлительно обратиться за медицинской помощью", — сообщает "Роснефть".

Для быстрого обследования больших групп людей задействована медицинская техника и бесконтактные термометры, установлены бесконтактные дозаторы для обработки рук дезинфицирующими растворами. В компании проводят ежедневную дезинфекцию помещений и принимают другие защитные меры.

"Роснефть" ввела также временные ограничения на зарубежные командировки сотрудников, кроме случаев, обусловленных крайней производственной необходимостью.

### **ОПЕК просит Россию поддержать сокращение добычи на 1,5 миллиона баррелей**

5 марта 2020

Министры ОПЕК на встрече в четверг одобрили сокращение добычи нефти странами ОПЕК и другими производителями в рамках соглашения ОПЕК+ еще на 1,5 миллиона баррелей в сутки. Но это произойдет только при поддержке России.

Тогда общее сокращение добычи стран ОПЕК+ составит 3,6 миллиона баррелей в сутки или около 3,6% мировых поставок.

Со среды по пятницу нефтедобывающие страны картеля ОПЕК и другие независимые производители, такие как Россия, решают, насколько необходимо снизить добычу нефти для поддержания спроса на топливо.

Ранее обсуждалось сокращение до 1 миллиона баррелей. Но картель готов к более решительным шагам из-за эпидемии коронавируса, карантинных транспортных ограничений, приведших к падению спроса на топливо.

В среду прошло заседание мониторингового комитета ОПЕК+ с участием России и Казахстана — другого крупного производителя, не входящего в картель ОПЕК. Россия и Казахстан выступают против сокращения добычи нефти и считают, что достаточно сохранить действующее сокращение и не прибегать к дополнительному.

ОПЕК проводит встречу в Вене в четверг, а окончательное решение может принято в пятницу-субботу по итогам переговоров с участием других участников сделки ОПЕК+, включая Россию.

Министр энергетики РФ Александр Новак покинул заседание мониторингового комитета до его завершения в среду. Новак вернется в Вену на совещание с ОПЕК+ в пятницу, 6 марта. Он сообщил, что его отъезд был плановым, передает ТАСС.

Распространение нового типа коронавируса серьезным образом повлияло на цену нефти, заявил министр энергетики Алжира, президент конференции ОПЕК Мухаммед Аркаб. Цена снизилась до \$50 за баррель, тогда как в начале года баррель стоил более \$65. "Многие заводы, особенно в автомобильном секторе, были вынуждены прекратить свое производство, что имело последствия для всей производственной цепочки в Китае", — отметил Аркаб.

По мнению ОПЕК, решительное сокращение добычи поднимет цены на прежний уровень. Цены на нефть упали более чем на 20% с начала года, несмотря на то что страны ОПЕК+ ограничивают добычу нефти на 2,1 миллиона баррелей в сутки.

Партнеры по сделке ОПЕК+ (включающей страны ОПЕК, и не входящие в картель) с 2018 года отслеживают ситуацию на рынке и корректируют добычу для поддержания стабильного спроса и предложения нефти на мировых рынках.

По итогам предыдущей плановой встречи 6 декабря 2019 года страны ОПЕК+ приняли решение сократить добычу на 500 тысяч баррелей в сутки до 1,7 миллиона баррелей в сутки от уровня октября 2018 года, принятого за начало отсчета сделки. С учетом последних договоренностей Россия взяла на себя обязательство снизить добычу еще на 70 тысяч баррелей, или в целом 300 тысяч баррелей в сутки.

## **Нефтяные трейдеры сократили прогнозы роста спроса на нефть**

5 марта 2020

Вспышка коронавируса в мире привела к тому, что крупнейшие в мире нефтяные трейдеры сократили свои прогнозы роста мирового спроса до самых слабых уровней после финансового кризиса, передает издание The Financial Times.

Отмечается, что многие нефтетрейдеры ожидают, что потребление останется на нынешнем уровне или даже сократится в 2020 году.

Vitol, Trafigura и Gunvor, которые вместе с помощью обширных торговых операций ежедневно перекачивают почти 15 миллионов баррелей нефти, теперь полагают, что спрос в этом году либо снизится, либо вырастет незначительно.

Они предупредили, что потребление может сократиться, если распространение вируса не остановят в ближайшее время и оно по-прежнему будет влиять на сокращение экономической активности.

Консалтинговые компании уже резко сократили свои прогнозы роста мирового спроса на нефть в 2020 году. Но прогнозы трейдеров, более тесно связанных с рынком, будут оказывать давление на ОПЕК и Россию, которые должны сильнее сократить добычу нефти, которая в цене упала в последнее время с \$70 до \$50 за баррель.

## **Коронавирус душит экономику Ближнего Востока**

5 марта 2020

Ближневосточные экспортеры нефти сталкиваются со снижением спроса на своем ключевом рынке, в Китае, из-за вспышки коронавируса.

Экономики арабских стран Персидского залива страдают от двойной угрозы значительного снижения спроса на нефть в Азии и падения цен на нефть. Рынки опасаются значительного замедления мирового экономического роста из-за вспышки коронавируса.

Если это было не настолько плохо для крупнейших экономик Персидского залива, то деловая активность в ненефтяном секторе ухудшается в крупнейшем производителе ОПЕК, в Саудовской Аравии, и в третьем по величине производителе ОПЕК, в ОАЭ.

Начало 2020 года оказалось неблагоприятным для экономик Саудовской Аравии и ОАЭ, поскольку они сократили добычу нефти в очередном раунде сокращений ОПЕК+. Более того, сокращения оказались больше, чем они ожидают, так как они пытались подать пример группе ОПЕК+ в том, что касается усилий по сокращению избыточных запасов нефти.

Но затем, в конце января, из Китая стали поступать сообщения о случаях коронавируса, в результате цены на нефть упали до годового минимума на прошлой неделе. Саудовская Аравия и ОАЭ не только экспортируют объемы нефти, которые значительно ниже обычных, но и зарабатывают при этом меньше.

Вспышка коронавируса привела к еще большим потерям для стран Персидского залива: она подорвала производство в Китае, задержала поставки на экспорт, ухудшила деловые настроения во всем мире. Таким образом, пострадали даже ненефтяные сектора крупнейших производителей нефти в Персидском заливе. В феврале "диверсификация" экономики от нефти не пощадила экономику Саудовской Аравии и ОАЭ.

В Саудовской Аравии снизилась динамика фабричного производства, новых заказов и работы в сфере занятости с начала 2020 года, говорится в сообщении IHS Markit.

По словам IHS Markit, общее расширение деловой активности в ненефтяном частном секторе в феврале оказалось самым слабым за всю историю наблюдений с начала исследования в августе 2009 года.

PMI в Саудовской Аравии был на самом низком уровне с апреля 2018 года, рост выпуска продукции и новых заказов резко снизился, а деловая уверенность оказалась самой пессимистичной за последние 1,5 года из-за опасений по поводу Китая и вспышки коронавируса.

Ухудшение ненефтяного сектора в Саудовской Аравии наступило после высоких результатов в ненефтяном секторе в 2019 году, чей рост в 3,83% — самый высокий за последние 5 лет — помог саудовской экономике вырасти на 0,3% в прошлом году, несмотря на падение на 3,6% в нефтяном секторе.

Еще 2 месяца назад перспективы на этот год были более яркими. МВФ ожидал, что экономика Саудовской Аравии вырастет на 1,9%, хотя был проведен пересмотр в сторону понижения по сравнению с предыдущим прогнозом из-за сокращений ОПЕК+.

Bloomberg сообщает, что после вспышки коронавируса Goldman Sachs снизил прогноз экономического роста Саудовской Аравии в 2020 году с 2,1% до 0,6%.

В ОАЭ, согласно опросу IHS Markit PMI, отмечено дальнейшее ухудшение условий ведения бизнеса в нефтегазовом секторе, причем выпуск продукции сократился впервые за 10 лет.

"В то же время эффективность работы поставщиков сильно пострадала от вспышки коронавируса в Китае, при этом исследования PMI во всем мире показывают значительные задержки в доставке грузов и сниженный спрос на экспорт. Поскольку многие компании из ОАЭ также страдают от проблем с кредитами, отставание растет уже 5 месяцев подряд", — сказал Дэвид Оуэн, экономист IHS Markit.

Ухудшение деятельности нефтегазового сектора в ОАЭ и Саудовской Аравии, в которых нефтегазовый сектор спас экономику от сокращения в 2019 году, не несет ничего хорошего для двух основных ближневосточных нефтепроизводителей в этом году.

Они отчаянно нуждаются в повышении цен на нефть, потому что вспышка коронавируса подрывает их нефтегазовую экономическую активность на фоне подавляющего роста мирового спроса на нефть и удешевления их ключевой статьи экспорта и основного источника доходов бюджета — нефти.

Неудивительно, что ОАЭ и Саудовская Аравия — наиболее мотивированные производители ОПЕК+, стремящиеся максимально сократить коллективное производство нефти, так как партнеры проведут встречу в Вене на этой неделе

## **"НОВАТЭК" и японская Saibu Gas создадут СП для использования СПГ-терминала в Японии**

6 марта 2020

"НОВАТЭК" и японская Saibu Gas намерены в марте создать совместное предприятие (СП) для использования СПГ-терминала в городе Китакою (юго-запад Японии), сообщает газета Nikkei. Штаб-квартира СП расположится в Сингапуре.

Доля "НОВАТЭКа" в СП составит 49%, Saibu Gas — 51%. Компании разработают бизнес-план и подсчитают расходы на расширение СПГ-терминала "Хибики", отмечает ТАСС. Площадь терминала составляет 330 тысяч кв. м с возможностью строительства дополнительных мощностей и инфраструктуры.

"Хибики" построен в 2014 г., объем двух резервуаров составляет 360 тысяч тонн. Компании могут построить еще один резервуар и электростанцию на сжиженном газе.

На "Хибики" займутся выгрузкой, перегрузкой на другие танкеры и хранением СПГ, который произведен в Арктике на заводах "НОВАТЭКа". Терминал позволит не направлять потребителям танкеры-ледоколы, что обходится дорого, а использовать для доставки СПГ более экономичные суда. Наличие базы в Китакою обеспечит гибкую работу с покупателями СПГ.

Экспорт СПГ из России в страны Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР) увеличился в 2018 г. на 58,6% до 26 миллиардов куб. м. "НОВАТЭК" и Saibu Gas в декабре 2018 г. подписали меморандум об использовании терминала в Китакою.



## Венесуэла поменяла миллионы тонн нефти на продукты

6 марта 2020

Венесуэла выменяла миллионы баррелей сырой нефти на поставки водовозов и кукурузы в рамках соглашения "Нефть в обмен на продовольствие" с мексиканской компанией для обеспечения импорта в условиях ужесточения санкций США согласно сообщению компании и графику экспорта, передает Reuters.

Частная мексиканская фирма Libre Abordo SA, у которой нет предыдущего опыта работы с нефтяными компаниями, стала основным клиентом государственной нефтяной компании PDVSA, чьи клиенты начали сокращаться из-за санкций.

Компания Libre Abordo на данный момент получила купила 6,2 миллиона баррелей сырой тяжелой нефти из Венесуэлы для перепродажи на международных рынках и вскоре должна получить еще два груза нефти и топлива, которые должны быть загружены в этом месяце согласно экспортной программе PDVSA.

В заявлении, направленном Reuters, Libre Abordo сообщила, что в прошлом году она подписала контракт на экспорт мексиканской кукурузы и автоцистерн в Венесуэлу в обмен на поставки нефти и что этот договор все еще действует.

Компания заявила, что проконсультировалась с юристами по поводу сделки и ей сообщили, что нарушений санкций США не было, поскольку не было никаких денежных выплат, поскольку нефть была получена в качестве компенсации продовольственной помощи.

Венесуэла, которая уже долгое время страдает от гиперинфляции, экономического спада и голода, изо всех сил пыталась обеспечить поставки всевозможных товаров — от продуктов питания до предметов медицинского назначения. Миллионы венесуэльцев приняли решение эмигрировать на фоне бедности в стране.

Libre Abordo отказалась раскрывать название юридической фирмы, которая дала совет, но предоставила копию текста Reuters.

"Исходя из полученной нами информации представляется, что приобретение компанией Libre права на груз PDVSA в целях удовлетворения ранее существовавших долговых обязательств произошло полностью за пределами юрисдикции США по основным санкциям", — отметили юристы в своем анализе.

Контракт между мексиканскими владельцами Libre Abordo — Ольгой Сепедой и Вероникой Эспарса — и правительством Венесуэлы вступил в силу в прошлом году, и посредники для переговоров не использовались, говорится в сообщении компании.

"Это не контракты купли-продажи, — сказали в компании. — Libre Abordo была крайне осторожна. Контракт считается гуманитарной помощью".

Компания заявила, что планирует завершить поставку 210 тысяч тонн белой кукурузы и тысячи автоцистерн в ближайшие месяцы, получая при этом в обмен нефть.

## Российские рубль и акции дешевеют из-за паники на нефтерынке

6 марта 2020

Российские фондовые индексы, как и рубль, резко снизились в пятницу из-за паники на рынке нефти.

К 14:12 мск доллар подорожал на 30 коп. до 67,9 руб., а евро – на 90 коп. до 76,8 руб. К этому моменту индекс Мосбиржи, отражающий рублевую стоимость российских акций, снизился на 4,4%, а индекс РТС долларовой стоимости акций уменьшился на 5,8%.

В лидерах снижения акции TCS (-13,17% из-за обвинений США в неуплате налогов Олегом Тиньковым), "Аэрофлот" (-6,01%), "НОВАТЭК" (-5,69%).

Все му виной паника на рынке нефти, которая заставила инвесторов удержаться от покупок российских акций.

Стоимость нефти на мировых биржах упала до минимума с июля 2017 года – на 4%. Так, европейский эталон Brent стоит \$47,9 за баррель.

Все дело в том, что министры энергетики из стран ОПЕК, России и других производителей, не входящих в ОПЕК, обсуждают сегодня вопрос об объемах сокращения добычи нефти. Казахстан и Россия считают, что нужно придерживаться ранее взятых обязательств сокращения всеми странами (соглашение ОПЕК+). Страны ОПЕК призывают увеличить сокращение. Биржевые спекулянты решили использовать эту дискуссию для обвала цен, чтобы потом заработать на подешевевшей нефти и других активах.

Министры ОПЕК на встрече в четверг одобрили сокращение добычи нефти странами ОПЕК и другими производителями в рамках соглашения ОПЕК+ еще на 1,5 миллиона баррелей в сутки. Но это произойдет только при поддержке России. Тогда общее сокращение добычи стран ОПЕК+ составит 3,6 миллиона баррелей в сутки, или около 3,6% мировых поставок.

По мнению ОПЕК, решительное сокращение добычи поднимет цены на прежний уровень. Цены на нефть упали более чем на 20% с начала года, несмотря на то что страны ОПЕК+ ограничивают добычу нефти на 2,1 миллиона баррелей в сутки.

Партнеры по сделке ОПЕК+ (включающей страны ОПЕК, и не входящие в картель) с 2018 года отслеживают ситуацию на рынке и корректируют добычу для поддержания стабильного спроса и предложения нефти на мировых рынках.

По итогам предыдущей плановой встречи 6 декабря 2019 года страны ОПЕК+ приняли решение сократить добычу на 500 тысяч баррелей в сутки до 1,7 миллиона баррелей в сутки от уровня октября 2018 года, принятого за начало отсчета сделки. С учетом последних договоренностей Россия взяла на себя обязательство снизить добычу еще на 70 тысяч баррелей, или в целом 300 тысяч баррелей в сутки.

### **Нефтяные гиганты США отказываются присоединиться к климатическим целям коллег из Европы**

6 марта 2020

Американские нефтяные гиганты не намерены присоединиться к своим мировым конкурентам в амбициозных усилиях по сокращению выбросов углекислого газа, передает Bloomberg.

Исполнительный директор Exxon Mobil Даррен Вудс отклонил долгосрочные обязательства ведущих европейских производителей сырой нефти, назвав их "конкурсом красоты", который мало что может изменить в плане экологии. Заявления Вудса совпали со словами гендиректора Chevron Майка Вирта.

Энергетические компании должны сосредоточиться на глобальных, системных усилиях по сокращению выбросов парниковых газов, а не просто заменять свои собственные активы с высокими выбросами более чистыми, чтобы хорошо выглядеть, сообщил Вудс инвесторам в Нью-Йорке.

"Отдельные компании, устанавливающие цели, а затем продающие активы другой компании, чтобы их портфель имел другую углеродную интенсивность, не решили проблему для всего мира", — сказал Вудс в день аналитиков Еххон.

Еххон сосредоточена на том, чтобы "предпринять шаги для решения проблемы для общества в целом, а не пытаться участвовать в конкурсе красоты".

Позиция первых двух руководителей энергокомпаний США подчеркивает растущий разрыв между американскими и европейскими нефтяниками в их подходе к решению проблемы изменения климата.

Главы компаний отмечают, что спрос на нефть и газ растет десятилетиями, и отказываются конкурировать на переполненном рынке возобновляемых источников энергии, где у них мало опыта.

В отличие от своих американских коллег Royal Dutch Shell, Repsol и Eni обязались значительно сократить выбросы углекислого газа в долгосрочной перспективе, в то время как BP в прошлом месяце, заявив о цели стать углеродно-нейтральной к 2050 году.

Вудс сказал, что компании, меняющие свою производственную структуру, "не меняют спрос" на нефть и газ. "Если у вас нет жизнеспособного альтернативного выбора, все, что вы делаете, это переезжаете из одной компании или одной страны в другое место. Это не решает проблему", — отметил он.

Еххон видит, что мировой спрос на нефть и газ существенно возрастет к 2040 году, даже в соответствии с целями Парижского соглашения, которое стремится ограничить повышение температуры до 2 градусов Цельсия выше доиндустриального уровня.

В любом случае еще неизвестно, смогут ли нефтяные гиганты получать большую прибыль, производя безуглеродную энергию. Солнечные, ветряные и аккумуляторные проекты не показали, что они могут приносить большие дивиденды, которые лежат в основе инвестиционной привлекательности отрасли.

### **Цена нефти марки WTI снизилась на 10%**

6 марта 2020

Стоимость нефти марки WTI вечером в пятницу опустилась более чем на 10%, о чем свидетельствуют данные торгов. Ранее страны ОПЕК+ не смогли договориться о сокращении добычи.

По состоянию на вечер пятницы цена апрельских контрактов на нефть марки WTI снижается на 10,17%, до 41,23 доллара за баррель. Стоимость майских контрактов на североморскую нефтяную смесь марки Brent падает на 9,4%, до 45,29 доллара за баррель, сообщает РИА Новости.

В пятницу закончилась встреча представителей ОПЕК+, однако страны альянса к соглашению не пришли. С 1 апреля обязательств ограничивать добычу ни у кого не будет.

"Сегодняшняя встреча не означает провала переговоров, — заявил секретарь ОПЕК Мохаммед Баркиндо. — Наше предложение о сокращении добычи на полтора миллиона баррелей в день долго обсуждалось. В итоге на этой встрече было принято болезненное решение о переносе переговоров, но консультации продолжатся".

### **Федун: Россия будет терять до 150 миллионов долларов в день от разрыва сделки с ОПЕК**

7 марта 2020

От 100 до 150 миллионов долларов ежедневно составят потери России из-за распада сделки ОПЕК+, считает совладелец "Лукойла" Леонид Федун. Такая цифра, по его словам, получается при объеме российского экспорта в пять миллионов баррелей в день и ожидаемом падении цены на нефть с 60 долларов за баррель при сохранении сделки с ОПЕК до примерно 40 долларов за баррель.

Накануне министр энергетики РФ Александр Новак по итогам напряженных переговоров стран ОПЕК+ сообщил, что с 1 апреля сделка перестанет существовать. Обязательств по сокращению добычи участниками сделки больше не будет, передает РИА Новости.

По словам Новака, совместная работа ОПЕК+ продолжится в рамках Хартии о бессрочном сотрудничестве. Бывшие партнеры по сделке будут следить за рынком в формате министерского мониторингового комитета.

Накануне вечером после того как страны ОПЕК+ не смогли договориться о сокращении добычи стоимость апрельских контрактов на нефть марки WTI снизилась более чем на 10 процентов до 41,23 доллара за баррель. Стоимость майских контрактов на североморскую нефтяную смесь Brent упала на 9,4 процента до 45,29 доллара за баррель.

При этом, по словам секретаря ОПЕК Мохаммеда Баркиндо, отсутствие договоренности накануне не означает провала переговоров. По его словам, на встрече долго обсуждалось предложение о сокращении добычи на полтора миллиона баррелей в день. В итоге на пятничной встрече "было принято болезненное решение о переносе переговоров, но консультации продолжатся", добавил он.

### **Аналитики считают, что Россия готова к снижению мировых цен на нефть**

8 марта 2020

Мировые цены на нефть рухнули после сообщений из Вены, где Россия и страны ОПЕК не смогли договориться о сокращении добычи. Соглашение перестанет действовать с первого апреля. По прогнозам — в апреле за баррель будут давать чуть больше 40 долларов, а в мае цена может вырасти до 45. Консультации для стабилизации рынка продолжатся, отмечает телеканал "Россия 24".

"Разрыв сделки может краткосрочно повлиять негативно на цены на нефть, но это шанс для российских нефтяников за счёт сланцевых компаний, которые, возможно, уйдут с рынка, а также и канадские возможно уйдут с рынка, получить дополнительные рынки сбыта. И для тех российских компаний, которые ориентируются на рост бизнеса, имеют перспективные инвестиционные проекты, это возможность выгодно вложить капитал и воспользоваться тем, что нет ограничений по росту добычи, развивать новый проект", — отметил Сергей Суверов, аналитик.

"Россия сделала самостоятельное движение, она заставила рынок дёргаться. Как сыграем эту партию, от этого многое зависит, потому что одним движением невозможно выигрывать таких партиях, это процесс, и он будет развиваться, мы будем его наблюдать в режиме реального времени. Я уверен в этом, что решение взвешенное, мы слышим, что глава Минфина даже высказывался по этому поводу, что мы будем ждать падение нефти до 40 долларов даже, то есть бюджет выдержит. Взвешивались все точки зрения, все эффекты, которые могут возникнуть от этого шага. Россия сделала самостоятельный шаг", — пояснил доцент департамента политологии Финансового университета при правительстве России Леонид Крутаков.

## **Bloomberg: Эр-Рияд грозит ростом добычи нефти, чтобы вернуть Россию за стол переговоров**

8 марта 2020

Саудовская Аравия с апреля увеличит добычу нефти до 10 миллионов баррелей в сутки. Об этом сообщает Bloomberg со ссылкой на свои источники. По данным агентства, сейчас добыча на 300 тысяч баррелей меньше. При этом говорят, что готовы нарастить объемы до 12 миллионов, передает телеканал "Россия 24". В агентстве пояснили: это якобы намеренная политика королевства, чтобы вернуть Россию за стол переговоров после срыва сделки. Повышение объема добычи нефти "повергнет рынки в хаос" на фоне уже ударившей по спросу эпидемии коронавируса.

В эту пятницу на встрече в Вене Москва и страны ОПЕК не смогли согласовать условия сокращения добычи нефти и в очередной раз продлить договоренности. Хотя участники заявили, что консультации продолжат, мировые цены на топливо рухнули до 45 долларов за баррель.

## **"Роснефть" считает мазохизмом участие России в соглашении ОПЕК+**

8 марта 2020

Соглашение ОПЕК+ для Российской Федерации бессмысленно, заявил пресс-секретарь компании "Роснефть" Михаил Леонтьев. Получается, что Россия расчищает рынок, убирая с него дешевую российскую и арабскую нефть, чтобы освободить место для дорогой американской. Это мазохизм, подчеркнул Леонтьев.

По его мнению, на первом этапе соглашение ОПЕК+ имело скорее психологический эффект. Реально же содержание сделки сводится к замещению объемов выходяемой нефти американской сланцевой, передает РИА Новости.

Поэтому страны, находящиеся вне соглашения, готовы наращивать объемы добычи. Даже в текущих условиях можно было бы заключить партнерскую сделку, обратил внимание Леонтьев, но это бы означало компромисс. И сейчас России стоит сконцентрироваться на монетизации своей богатой ресурсной базы, передает ТАСС.

Соглашение ОПЕК+ о сокращении добычи нефти действует с начала 2017 года. В пятницу на очередной встрече представители ОПЕК не смогли договориться о новых условиях сделки. Россия предлагала сохранить существующие условия, а Саудовская Аравия — дополнительно сократить добычу нефти. Так что с 1 апреля у участников прежнего альянса нет необходимости ограничивать добычу.

## ГЛОБАЛЬНЫЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ РЫНОК

Барсуков Ю. **ОПЕК+ демонстрирует неясные симптомы** / Барсуков Ю., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 2 марта. – № 37/П. – С.9.

**Россия хочет минимизировать свое участие в сокращении добычи**

Россия может присоединиться к инициативе Саудовской Аравии по дополнительному сокращению добычи нефти на фоне падения цен ниже \$50 за баррель из-за страха перед коронавирусом. До сих пор РФ не считала новое сокращение добычи целесообразным, но 1 марта президент Владимир Путин собрал срочное совещание в преддверии саммита ОПЕК+ и заявил, что считает текущие цены на нефть приемлемыми. По мнению аналитиков, РФ согласится на новое сокращение, если Саудовская Аравия возьмет основную часть на себя.

Президент Владимир Путин 1 марта провел срочное совещание с руководством макроэкономического блока правительства, ЦБ и нефтекомпаний по поводу того, как Россия должна реагировать на падение цен на нефть ниже отметки \$50 за баррель Brent. Присутствовали первый вице-премьер Андрей Белоусов, помощник президента Максим Орешкин, курирующий ТЭК вице-премьер Юрий Борисов, глава Минфина Антон Силуанов и Минэнерго Александр Новак, глава ЦБ Эльвира Набиуллина. Также были руководители «Роснефти» Игорь Сечин, «Газпром нефти» Александр Дюков, «Сургутнефтегаза» Владимир Богданов, «Татнефти» Наиль Маганов и первый вице-президент ЛУКОЙЛа Равиль Маганов. Кроме того, в совещании принял участие глава РФПИ Кирилл Дмитриев, который в последние годы играет очень важную роль в отношениях между Россией и Саудовской Аравией.

Владимир Путин отметил, что «нам нужно определить дальнейшие шаги по балансировке глобального рынка углеводородов», упомянув предстоящий саммит стран ОПЕК+ в Вене 5–6 марта. За последние пять торговых сессий фьючерс на Brent потерял 14% стоимости из-за страха инвесторов перед распространением коронавируса, особенно в Европе, и ожиданиями снижения спроса на нефть. На этом фоне Саудовская Аравия выступает за дополнительное сокращение добычи еще на 1 млн баррелей в сутки (б/с) по сравнению с договоренностями декабря 2019 года.

Из слов президента нельзя сделать однозначный вывод о позиции России. С одной стороны, он отметил важность механизма ОПЕК+, с другой — подчеркнул, что «для российского бюджета, для нашей экономики текущий уровень цен на нефть является приемлемым».

Пока цены не упадут ниже \$42 за баррель, это никак не повлияет на заложенные в бюджет доходы, хотя и сократит поступления в ФНБ.

Глава Минфина Антон Силуанов уже говорил, что даже если цены снизятся до \$30 за баррель, накопленных в ФНБ резервов хватит для исполнения бюджета в полном объеме в течение четырех лет.

Но сам факт совещания свидетельствует о том, что позиция России относительно увеличения обязательств стран ОПЕК+ может измениться. До сих пор, как писал “Ъ” 13 февраля, российские нефтяники и Минэнерго считали, что влияние коронавируса будет кратковременным, так что сокращать добычу дополнительно не нужно. Теперь эти оценки явно пересматриваются, поскольку сдержать коронавирус в Китае не удалось и он быстро распространяется в Европе и на Ближнем Востоке. Platts понизил прогноз роста спроса на нефть в этом году сразу на 0,86 млн б/с, тогда как некоторые эксперты ожидают, что он даже сократится — впервые с 2009 года.

Аналитики в основном считают, что Россия в этой ситуации согласится на дополнительное снижение добычи, но постарается минимизировать свой вклад. По мнению

стратега Сбербанка по операциям на товарно-сырьевых рынках Михаила Шейбе, страны ОПЕК+ могут договориться о сокращении добычи на 1 млн б/с в течение второго квартала. «Основную долю сокращения, примерно 0,7 млн б/с, вероятно, возьмет на себя Саудовская Аравия (остальное и, вероятно, в равных долях разделят ОАЭ, Кувейт и Россия), и это будет приемлемым для Москвы вариантом», — считает он. Дмитрий Маринченко из Fitch отмечает, что цена на нефть упала до значений, при которых и Минфин, и российские компании чувствуют себя некомфортно. «Поэтому Россия, вероятно, согласится на снижение добычи — в целом оно может составить от 0,5 до 1 млн б/с», — полагает аналитик. Развал ОПЕК+ и отсутствие дополнительных сокращений почти наверняка уронит цены на нефть ниже \$50 за баррель, добавляет он, а дополнительные сокращения могли бы помочь им стабилизироваться в диапазоне \$50–60.

#### **14 процентов**

составило падение стоимости нефти Brent за 25–28 февраля

Вавина Е. **У ОПЕК началась болезненная реакция** / Вавина Е., Базанова Е. // Ведомости. – 2020. – 2 марта. - № 35. – С.10.

**Стоимость нефти Brent упала ниже \$49 за баррель впервые за 2,5 года: Из-за вспышки коронавируса нефть подешевела более чем на 20%**

Стоимость нефти марки Brent на Лондонской бирже 28 февраля опускалась ниже \$49 за 1 барр. впервые с июля 2017 г. Майские фьючерсы в 19.10 мск 28 февраля стоили \$48,96 за 1 барр., подешевев на 5%. Апрельские фьючерсы в то же время стоили \$50,14 за 1 барр. После этого нефтяные цены немного поднялись.

Нефть стала дешеветь в начале января 2020 г., и за два месяца цены опустились примерно на 24%. На рынок повлияло распространение коронавируса, обнаруженного в китайском городе Ухане в конце декабря 2019 г. По данным Всемирной организации здравоохранения на 27 февраля, вирус затронул 48 стран, подтверждено около 82 000 случаев заболевания – в основном в Китае. От осложнений, вызванных заболеванием, умерло 2808 человек. Вирус повлиял на мировую экономику – международные воздушные и автомобильные перевозки сокращаются, некоторые китайские компании приостановили работу.

ОПЕК в февральском отчете понизила оценку роста мирового спроса на нефть в 2020 г. на 230 000 барр. в сутки. Международное энергетическое агентство настроено еще пессимистичнее: его прогноз роста спроса на нефть снижен на 365 000 барр. в сутки и составляет 825 000 барр. Совокупная добыча стран, входящих в ОПЕК, уже находится на самом низком уровне с 2009 г.

Страны, участвующие в соглашении стран ОПЕК и не-ОПЕК о сокращении добычи, ищут способ остановить падение котировок. Среди обсуждаемых вариантов – продление соглашения до конца этого года или дополнительное сокращение добычи, сообщали Financial Times, Bloomberg и Reuters. Очередное заседание пройдет 5–6 марта, а 3 марта планируется заседание технической группы соглашения ОПЕК и не-ОПЕК. В начале февраля эта группа рекомендовала министрам стран – участниц соглашения сократить производство нефти на 600 000 барр. в сутки. Россия идею не поддержала. Нужно время, чтобы посмотреть, как будет развиваться ситуация, говорил тогда министр энергетики Александр Новак.

Февральская рекомендация группы уже потеряла актуальность, назрела необходимость в более существенном сокращении, Саудовская Аравия настаивает на снижении производства на 1 млн барр. в сутки, говорит источник Reuters в ОПЕК. Но Россия

по-прежнему сопротивляется, она считает, что это не оживит спрос. Единственный выход для ОПЕК – сокращать добычу в одиночку, но это не будет хорошим сигналом для рынка, предупреждает собеседник агентства.

При росте эпидемии и отсутствии внятной реакции стран – участниц соглашения ОПЕК и не-ОПЕК нефть может на время закрепиться в интервале \$40–50, считает старший директор Fitch Ratings Дмитрий Маринченко. Ситуация на рынке, вероятно, сделает Россию более сговорчивой – и участники соглашения решат снизить добычу, предполагает он: «Это может вернуть цены в диапазон \$50–60. Для российских компаний снижение цены устойчиво ниже \$50 нежелательно – не столько из-за недополученной прибыли, сколько из-за риска повышения налогового бремени».

При усилении негативных факторов цены могут на время опуститься до \$45–50, согласен главный аналитик «БКС премьер» Антон Покатович. Их снижение может подтолкнуть экспортеров к сокращению добычи на 500 000–600 000 барр. в сутки, но не на 1 млн, оценивает он. Однако это может весьма сдержанно повлиять на цены, полагает Покатович: «Определяющим фактором остаются рыночные настроения инвесторов, тревога которых из-за вируса продолжает нарастать».

Президент Владимир Путин в воскресенье, 1 марта, провел совещание с чиновниками и руководителями нефтяных компаний, на котором в том числе обсуждалась ситуация на нефтяном рынке. Он отметил важность соглашения с ОПЕК, а также то, что для российского бюджета и экономики текущий уровень цен на нефть приемлем.

Бюджет балансируется при среднегодовой цене барреля нефти марки Urals \$50, поэтому текущая цена нефти не критична, говорит главный аналитик ING по России и СНГ Дмитрий Долгин. Все бюджетные обязательства защищены, заявил в пятницу министр финансов Антон Силуанов.

При ослабленном курсе исполнить номинальные цели бюджета можно, говорит директор финансового центра «Сколково – РЭШ» Олег Шибанов.

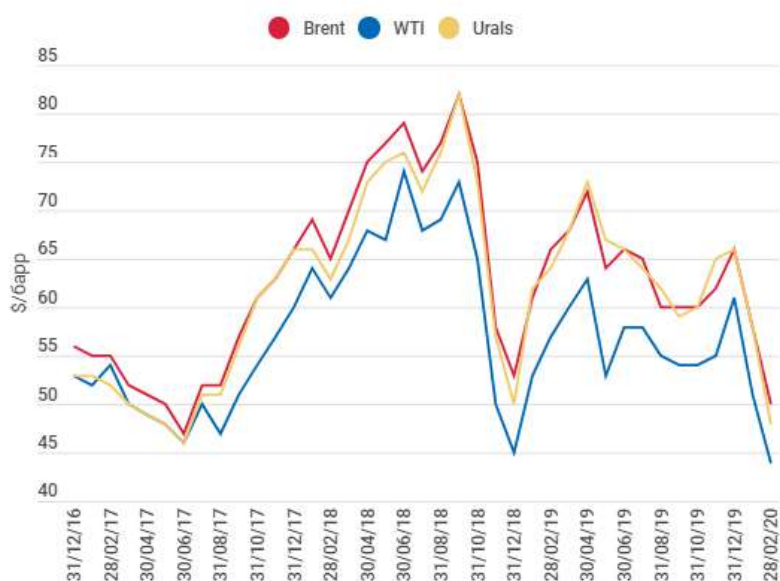
Каждый доллар за баррель ниже уровня означает дефицит бюджета примерно в \$2 млрд, но у правительства достаточно резервов, которые продолжают расти при ценах на нефть выше \$42 за 1 барр., отмечает Долгин. Бюджетное правило работает так: при ценах на нефть выше \$42 за 1 барр. Центробанк выкупает валюту на рынке, а ниже – продает ее. Не ясно, насколько долго такая политика может продолжаться, предупреждает Шибанов.

У ЦБ нет необходимости брать паузу в покупках валюты на рынке по бюджетному правилу, заверил Силуанов. (Так ЦБ поступил в 2018 г., когда валютный курс совершил непредсказуемый скачок.) Бюджетное правило разработано специально, чтобы валютный рынок по большей части игнорировал собственно цену на нефть, говорит Долгин. Но для рубля риски связаны не столько с нефтью, сколько с аппетитом портфельных инвесторов к риску развивающихся стран, и России в частности, предупреждает он. Но доля нерезидентов в облигациях федерального займа близка к историческому максимуму, указывает Долгин.

Представители Минэнерго, ОПЕК, «Роснефти», «Лукойла» и «Сургутнефтегаза» не ответили на запросы «Ведомостей».



## Как менялись цены на нефть



Источник: Refinitiv

### Владимир Путин, президент России:

«Этот механизм [ОПЕК+], который мы создали вместе с другими ведущими нефтедобывающими странами, уже зарекомендовал себя как эффективный инструмент в обеспечении долгосрочной стабильности на глобальных энергетических рынках <...> За счет этого мы получили дополнительные доходы в бюджет, и, что важно, дали возможность нашим добывающим компаниям уверенно вкладывать инвестиции в перспективные проекты развития» 1 марта 2020 г. Интерфакс

Оверченко М. **Токсичный актив - нефть** / Оверченко М., Вавина Е. // Ведомости. – 2020. – 2 марта. – № 35. – С.12.

**Нефтегазовый сектор переживает свой Перл-Харбор: Его капитализация падает, потому что инвесторы не хотят вкладываться в ископаемое топливо**

Акции американских энергетических компаний относительно индекса S&P 500 сейчас торгуются на самом низком уровне со времени нападения на Перл-Харбор в 1941 г., заметили аналитики Bank of America (BoFA). Стоимость бумаг из отраслевого индекса упала в сравнении с индексом широкого рынка даже ниже значения 1998–1999 гг., когда нефть падала до \$9 за баррель. Сейчас она стоит около \$50 за баррель.

### Все не так

Частично плохие результаты сектора объясняются падением цены нефти в этом году на 24% – из страхов, что эпидемия коронавируса помешает росту мировой экономики. Страдают не только компании США. С начала года по 19 февраля отраслевой индекс MSCI ACWI Energy (акции энергетических компаний, входящих в общемировой индекс MSCI AC World) показал худший, по подсчетам BofA, результат (-8,5%), хотя в минусе было лишь четыре из 13 секторов. Рыночная капитализация Saudi Aramco, составившая в декабре, при первичном размещении акций, \$1,7 трлн и быстро выросшая до \$2 трлн, сейчас – \$1,8 трлн.

Свою роль сыграл и «феноменальный рост» акций технологических компаний, которые имеют большой вес в S&P 500, указывает Томми Рикеттс, стратег по глобальным

инвестициям VofA. Кстати, более 20 лет назад нефтяные акции тоже оказались не в чести в то время, как на рынке надувался технологический пузырь.

Но дело не только в кратко- или даже среднесрочных колебаниях рынков. S&P 500 Energy стал худшим отраслевым индексом на рынке США за десятилетие: с начала 2010 г. он почти не изменился, тогда как S&P 500 вырос на 162,8%.

Доля акций энергетических компаний в S&P 500 упала до 3,7% против 14% в начале 2009 г. и 28% в 1980 г., по данным Института экономики и финансового анализа энергетического сектора. Рикеттс объясняет это совокупностью факторов, включая «структурное беспокойство относительно достижения пикового спроса на нефть, растущее предложение сланцевой нефти в США и все большее внимание инвесторов к потребностям и издержкам, связанным с изменением климата».

«Стоимость акций говорит нам, что инвесторы теряют доверие к нефтегазовому сектору», – сказал The Wall Street Journal Ник Стэнсбери, директор по анализу сырьевых рынков британской Legal & General Investment Management.

### **Разрушительная экология**

«Экологические риски начинают всерьез влиять на стоимость энергетических активов, еще сильнее сокращая инвестиции и закладывая основы для повышенной неопределенности цены нефти на годы вперед», – говорится в отчете VofA. В 2018 г. группа международных инвесторов Climate Action 100+ (более \$40 трлн активов) предъявила Shell ультиматум: компания либо поставит краткосрочную цель по сокращению выбросов, либо может лишиться поддержки крупнейших акционеров. Shell обязалась сократить выбросы к 2021 г. на 3%, а затем – на 50% к 2050 г. Компания также сделала ставку на газ, как более экологичное топливо. А с 2016 г. инвестировала \$2,3 млрд в возобновляемую энергетику.

Но не всех это впечатлило: за тот же период Shell потратила около \$35 млрд на традиционный нефтегазовый бизнес. И летом 2019 г. британская Sarasin & Partners продала около 20% доли в Shell, объяснив: «Мы крайне разочарованы, что, несмотря на публичное обещание бороться с изменением климата, [Shell] намерена увеличить производство ископаемого топлива по крайней мере до 2030 г.».

План трансформации бизнеса с целью снижения выбросов углекислого газа и формирования более экологичных источников заработка представили и другие компании, в том числе BP и Total. Но сказать, что вы собираетесь начать трансформацию, еще не значит добиться в этом успеха, приводит WSJ мнение Фабианы Федели, директора фундаментальных стратегий нидерландской Robeco Institutional Asset Management.

Скептицизм инвесторов во многом связан с неопределенностью судьбы активов в секторе ископаемого топлива в свете климатических и политических изменений. Их стали называть *stranded assets* – активы с сомнительной стоимостью, которые могут преждевременно обесцениться, например из-за изменений в регулировании или быстрого снижения спроса.

Одним из важных показателей для нефтегазовых компаний считается коэффициент замещения вырабатываемых месторождений вновь открываемыми запасами. Чем он выше, тем лучше.

Но чем больше неразработанные запасы, тем хуже они влияют на капитализацию, этот эффект особенно усилился после заключения Парижского соглашения по климату в 2015 г., выяснили эксперты Национального бюро экономических исследований США (NBER). Проанализировав данные 679 нефтяных компаний за 1999–2018 гг. (взяты производители из Северной Америки, что исключило влияние валютных, политических рисков и др., но учитывались их операции за рубежом), в NBER пришли к выводу: из-за климатического риска рынки наказывают компании за инвестиции в наращивание неразработанных запасов. «Похоже, рынки учитывают, что разработка этих запасов требует значительных

капиталовложений, но они могут никогда не быть использованы», – говорится в исследовании.

По расчетам аналитического центра Carbon Tracker, более половины средств, которые крупные нефтяные компании планируют потратить на разработку новых месторождений, пропадут, если мир вдвое сократит выбросы к 2030 г. «Безусловно, что из-за борьбы с углеродными выбросами некоторые ресурсы останутся в земле», – сказал WSJ Эльдар Сетр, гендиректор Equinor.

Относительная динамика цен на акции энергетических компаний и индекса S&P 500



### Проблемные перспективы

Российские нефтегазовые компании, составляющие основу отечественного рынка акций, пока не испытывают на себе таких негативных последствий, как западные мейджоры. Если с 2010 г. индекс Мосбиржи вырос вдвое, то индекс Мосбиржи нефти и газа – почти втрое. Правда, опережающими темпами капитализация отрасли росла в первой половине десятилетия. А с 20 января 2016 г., когда цена нефти достигла минимума в \$27,1 после полуторагодового обвала, отраслевой индекс рос вместе с рынком – примерно на 70%.

Наметившаяся токсичность нефтегазовой отрасли на мировом рынке влияет и на российские компании, имеющие значительные вложения западных фондов, считает руководитель международной практики КПМГ по оказанию услуг компаниям нефтегазового сектора Антон Усов. Однако, по его мнению, высокая дивидендная доходность российских нефтяников позволяет отсрочить влияние этой тенденции на ближайшие пять лет.

Высокие дивиденды – один из главных козырей наших нефтегазовых компаний, согласны многие аналитики. Самая высокая дивидендная доходность в секторе – у «Татнефти» (оценка на 2020 г. – 12%), выплаты акционерам должны стимулировать и рост бумаг «Роснефти» и «Газпром нефти» (9% и 10% соответственно), говорится в отчете «Атона».

Западные компании тоже предлагают высокие дивиденды: 6,4% у ExxonMobil и 8,2% у Royal Dutch Shell. При этом первая увеличивает их ежегодно в последние 37 лет, вторая не снижала со Второй мировой войны; а BP и норвежская Equinor (бывшая Statoil) объявили в этом году о повышении. Но инвесторы все равно теряют интерес к сектору, хотя дивидендная доходность даже растет по мере падения котировок (рассчитывается как отношение дивидендов на акцию к ее цене). Акции ExxonMobil – на 15-летнем минимуме (подешевели более чем вдвое с июля 2014 г.); акции Shell вернулись в 2016 г., упав с начала 2019 г. на 22,5%.

По мнению директора отдела корпораций Fitch Дмитрия Маринченко, российские нефтегазовые компании в моменте лучше защищены от риска удешевления нефти из-за меньших издержек и особенностей налогообложения: из-за прогрессивной ставки налогов в

отрасли риск изменения цены нефти лежит в большей степени на государстве, чем на компаниях. «Но в перспективе мировая климатическая повестка, вероятно, может негативно повлиять на интерес инвесторов и к российским компаниям, в особенности к тем, у кого в портфеле активов преобладает нефть, а не природный газ», – считает Маринченко.

Совокупная капитализация\* компаний из индекса S&P 500



Относительная динамика индексов Мосбиржи



**Барсуков Ю. Вирус в каждой бочке // Коммерсантъ. – 2020. – 3 марта. - № 38. – С.7. Юрий Барсуков о рынке нефти, панике и логике**

Глава Минэнерго Александр Новак 2 марта допустил, что встреча министров стран ОПЕК+ — та самая, которую нефтяной рынок ждет, затаив дыхание, может пройти не лично, а в формате видеоконференции из-за коронавируса. Посыпавшиеся затем анонимные опровержения такого сценария из секретариата ОПЕК и ключевых стран организации лишь подчеркивают, насколько серьезно изменилось и восприятие коронавируса как явления, и его возможных последствий.

Можно сколько угодно рассуждать о том, что эта болезнь в 95% случаев ничем не отличается от обычного гриппа, и считать распространяющуюся панику необоснованной, однако нельзя отрицать факты: история с вирусом уже оказала непосредственное влияние на бизнес во всем мире и стоила экономике сотни миллиардов долларов.

И, на мой взгляд, в нефтяной отрасли эффект оценен далеко не полностью. Министры стран ОПЕК+ соберутся в Вене 5–6 марта, чтобы обсудить новое сокращение добычи, ведь падение спроса на нефть, особенно в Китае, уронило цены к уровню \$50 за баррель. Основной вопрос, который сейчас интересует отрасль,— это насколько страны ОПЕК, в особенности Саудовская Аравия, готовы сократить добычу и присоединится ли к ним Россия. Если Россия не станет участвовать в сокращении, это будет воспринято инвесторами как развал пакта ОПЕК+ и приведет, вероятно, к снижению цен на нефть.

Однако все забывают, что коронавирус может влиять не только на потребление нефти, но и на ее производство.

Сейчас Ближний Восток — третий регион по числу диагностированных случаев заболевания после ЮВА и Европы.

Особенно быстро вирус распространяется в Иране, где велика доля смертельных случаев, при этом заболевшие есть и в Кувейте, Ираке, Бахрейне, ОАЭ, Катаре и Омане. На эти страны в январе пришлось более 13% мировой добычи нефти.

Было бы логично предположить, что в случае распространения заболевания власти этих стран будут действовать, вводя карантин на определенных территориях, ограничивая

перемещение людей и останавливая промышленные предприятия, как уже происходит в Китае. В результате это может привести к тому, что производство нефти, как и любое другое, окажется затронуто подобными мерами правительства.

Безусловно, из подобной спекулятивной теории вовсе не следует, что наступит дефицит нефти — в мире достаточно добычных мощностей в странах, где заболевших нет или их число очень мало (например, в России). Однако, если взглянуть на ситуацию под таким углом, резкое сокращение добычи сейчас было бы выгодно тем странам ОПЕК+, которые в большей степени могут быть затронуты распространением вируса. И по крайней мере на данный момент это явно не Россия.

Фадеева А. **Urals вышла из берегов** // РБК. – 2020. – 4 марта. - № 22. – С.8.  
**Российская нефть подешевела после сокращения поставок в Белоруссию**

Urals подешевела из-за падения спроса в Европе и свободных объемов, которые без скидок отказывается покупать Белоруссия. Ситуация обострится, если Москва и Минск не договорятся к апрелю, когда российские НПЗ встанут на ремонт

Российская нефть Urals подешевела из-за снижения спроса на этот сорт в Европе и избытка предложения в балтийских портах на фоне споров с Белоруссией, следует из данных Reuters и ценового агентства Argus, с которыми ознакомился РБК.

28 февраля цена Urals упала до \$46,6 за баррель — дешевле российская нефть стоила только в июле 2017 года. Urals подешевела и к эталону Brent, следует из данных Argus. 18 февраля дисконт Urals к Brent с поставкой в Северо-Западную Европу составлял \$0,2 за баррель, 28 февраля дисконт достиг уже \$2,9.

По данным Reuters, на прошлой неделе «Сургутнефтегаз», а также международные трейдеры Trafigura и Glencore продали шесть партий нефти Urals с отгрузкой в марте со скидкой к Brent \$2,5 за баррель. Трейдер Litasco («дочка» ЛУКОЙЛа) продал 80 тыс. т нефти того же сорта с поставкой в марте со скидкой \$2,45, следует из данных Argus.

#### **Фактор Белоруссии**

Одна из причин снижения цен на российскую нефть — ограничение поставок в Белоруссию, говорит аналитик Thomson Reuters Глеб Городянкин. Россия традиционно поставляла в Белоруссию около 1,5 млн т нефти в месяц, а в этом году планировала увеличить поставки до 2 млн т в месяц. Но с конца прошлого года Москва и Минск не могут договориться о ценах.

В январе—феврале Россия сократила поставки нефти в Белоруссию примерно на 1 млн т в месяц относительно 2019 года, это более 10% от месячного объема поставок Urals из Приморска, Усть-Луги и Новороссийска, замечает Городянкин. По его словам, снижение поставок в Белоруссию обеспечивает дополнительные ресурсы для переработки на российских НПЗ и экспорта через балтийские порты и Новороссийск.

#### **О чем спорят Москва и Минск**

В рамках Таможенного союза Россия поставляет нефть в Белоруссию без пошлин, это дало возможность российским нефтяным компаниям дать скидку «Белнефтехиму» на размер пошлины и добавить премию к цене. Но с 2019 года Россия постепенно снижает экспортную пошлину на нефть в рамках налогового маневра, а значит, снижается и скидка для Белоруссии. Президент Александр Лукашенко оценил потери Белоруссии от российского налогового маневра в \$420–440 млн в 2020 году и попросил российских нефтяников отменить премии. Те не согласились, и с 2020 года пять крупнейших поставщиков

(«Роснефть», ЛУКОЙЛ, «Газпром нефть», «Сургутнефтегаз» и «Татнефть») остановили поставки нефти.

В феврале 2020 года Россия поставила в Белоруссию по трубе только 300 тыс. т нефти. В марте, по словам представителя «Белнефтехима» Александра Тищенко, этот объем вырастет примерно до 500 тыс. т, их поставят шесть небольших компаний, включая нефтяные компании «Сафмара» Михаила Гуцериева и «УДС-нефть». Кроме того, Белоруссия купила 160 тыс. т российской нефти у одного из трейдеров.

Всего в марте Белоруссия загрузит НПЗ на 1 млн т: кроме российской нефти 160 тыс. т поставит азербайджанский Socar, еще 150–200 тыс. т — собственные ресурсы «Белнефтехима», уточняет Тищенко. По его словам, потребность Белоруссии в нефти на март закрыта, а о результатах переговоров на апрель «говорить рано».

Дополнительных партий в портах пока немного, но из-за неопределенности в переговорах с Белоруссией они появляются с коротким сроком отгрузки, говорит главный редактор по товарным рынкам московского офиса Thomson Reuters Александр Ершов. Компаниям нужно продать нефть как можно быстрее, а это давит на цену, объясняет он.

Представитель «Роснефти» отказался от комментариев. Представители ЛУКОЙЛа, «Сургутнефтегаза» и «Газпром нефти» пока не ответили на запросы РБК.

### **Почему еще дешевеет Urals**

На котировки Urals влияют несколько дополнительных факторов:

Спрос ограничен из-за ремонтов на европейских заводах, которые приходятся на февраль—март, указывают Argus и Reuters.

Кроме того, растут поставки альтернативных сортов нефти производителей, которые раньше продавали нефть в Азию, а теперь переориентируются на другие рынки из-за падения спроса.

Еще одна причина — в последнюю неделю февраля маржа европейских заводов резко упала, до минус \$7 за баррель, а средняя маржа за этот год составила минус \$0,5 за баррель при \$1 за баррель годом ранее, говорит главный экономист Vygon Consulting Сергей Ежов. В результате в январе—феврале экспорт российской нефти снизился на 3%, указывает он.

Влияние на цену Urals ужесточения экологических требований к судовому топливу с 2020 года в рамках международной конвенции по предотвращению загрязнения с судов (International Convention for the Prevention of Pollution from Ships, MARPOL) уже ослабло, говорит Александр Ершов. Эта конвенция предполагает, что содержание серы в судовом топливе должно снизиться с 3,5 до 0,5% для уменьшения вредных выбросов в атмосферу, а нефть сорта Urals более сернистая, чем эталонная марка Brent. Но влияние этого фактора на цену Urals было отыграно еще в прошлом году, поясняет Ершов.

28 февраля обрушилась и цена Brent — баррель эталонной нефти впервые с 2017 года опустился ниже \$50 за баррель, подешевев до \$49,2 из-за прогнозов ослабления мирового спроса на фоне распространения коронавируса. Но в понедельник, 2 марта, котировки Brent вернулись к \$51 за баррель и продолжили рост. Urals в это же время просела до \$44,9 за баррель.

### **Что будет дальше с Urals**

Если Россия и Белоруссия не договорятся в течение месяца, ситуация с ценами Urals обострится: на апрель—май приходится пик ремонтов российских НПЗ, а значит, нефтяникам будет намного сложнее перераспределить дополнительные объемы нефти, говорит Ершов. По данным агентства «Аналитика товарных рынков», в марте простой первичной переработки на заводах может составить 2,9 млн т нефти, в апреле — уже 3,5 млн т. Это значит, что вместе с сырьем, предназначенным для Белоруссии, дополнительное предложение на рынке составит уже больше 50% экспорта Urals через Приморск, Усть-Лугу и Новороссийск.

**Страны ОПЕК решили дополнительно сократить добычу нефти из-за коронавируса: Осталось самое сложное – убедить в этом Россию**

Организация стран – экспортеров нефти (ОПЕК) 5 марта согласовала сокращение добычи на 1,5 млн баррелей в сутки во II квартале: члены ОПЕК должны ограничить добычу на 1 млн баррелей в сутки, а страны, не входящие в картель, – на 500 000 баррелей, говорится в сообщении картеля. Согласно действующей квоте добыча стран – участниц соглашения должна быть на 1,7 млн баррелей в сутки ниже уровня октября 2018 г. Эта квота действует до апреля 2020 г.

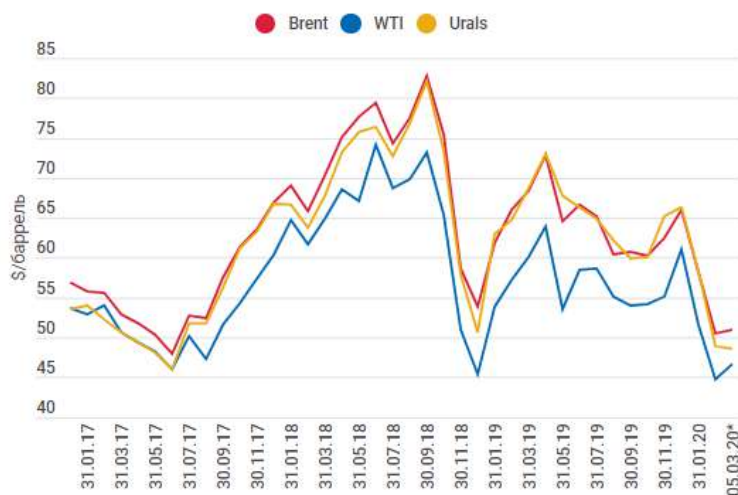
ОПЕК задумалась о дополнительном снижении добычи из-за падения спроса и цен на нефть в результате вспышки коронавируса COVID-19. Она оказала серьезное негативное влияние на прогнозы мирового экономического роста и спроса на нефть в 2020 г., особенно в I и II кварталах, говорится в заявлении ОПЕК. По ее прогнозам, под влиянием коронавируса рост спроса на нефть в 2020 г. замедлится более чем в 2 раза до 480 000 баррелей в сутки (в декабре 2019 г. рост составлял 1,1 млн баррелей в сутки). Сохраняется риск дальнейшего снижения прогноза, говорится в сообщении картеля.

Накануне, 4 марта, прошло заседание мониторингового комитета ОПЕК+, который традиционно собирается перед встречей стран – участниц соглашения. Именно он дает им рекомендации по уровню добычи. В этот раз принять решение не удалось: министр энергетики России Александр Новак покинул заседание до его завершения. По данным ТАСС, Россия и Казахстан не поддержали дополнительное сокращение на 1,5 млн баррелей в сутки. Россия против углубления ограничений, считая, что это не оживит спрос, говорили источники Reuters в ОПЕК. Единственный выход для ОПЕК – сокращать добычу в одиночку, но это не будет хорошим сигналом для рынка, сказал собеседник агентства.

Все участники ОПЕК+ встретятся 6 марта, когда в Вену вернется Новак и озвучит позицию России. ОПЕК ожидает услышать ее, сообщил министр нефти Венесуэлы Мануэль Кеведо. Министр энергетики ОАЭ Сухейль аль-Мазруи выразил надежду, что участники картеля достигнут соглашения с Россией: «Мы все – ОПЕК и не-ОПЕК – должны действовать вместе» (цитата по ТАСС).

В прошлом году российские нефтяники не поддерживали параметры сделки с ОПЕК. Гендиректор «Газпром нефти» Александр Дюков говорил, что можно ослабить квоты, глава «Роснефти» Игорь Сечин написал о рисках сделки президенту Владимиру Путину, а совладелец «Лукойла» Вагит Алекперов заявил об отсутствии у нефтяных компаний единой позиции. В феврале, после того как эпидемия коронавируса обвалила нефтяные цены, позицию нефтяников обсудили в Минэнерго. «Роснефть» по-прежнему против продления сделки, остальные же крупные компании согласились пролонгировать ее до конца II

## Как менялись цены на нефть



\*данные на 19:00 мск

Источник: Refinitiv

квартала на текущих условиях, писал «Коммерсантъ». 1 марта снижение цен на нефть обсудил с нефтяниками Путин. Он отметил важность механизма ОПЕК+, но подчеркнул, что для российского бюджета и экономики текущий уровень цен на нефть приемлем. В среду, после сообщений об отъезде Новака из Вены, цены на нефть начали снижаться: на протяжении дня стоимость Brent росла, достигнув \$53 за баррель, но вечером котировки пошли вниз, торги закрылись на \$51,13. В четверг нефть продолжила дешеветь, к 19.00 мск баррель стоил \$50,91. Россия готова к

снижению цен – тогда она будет финансировать расходы бюджета за счет резервов, заявил в четверг министр финансов Антон Силуанов.

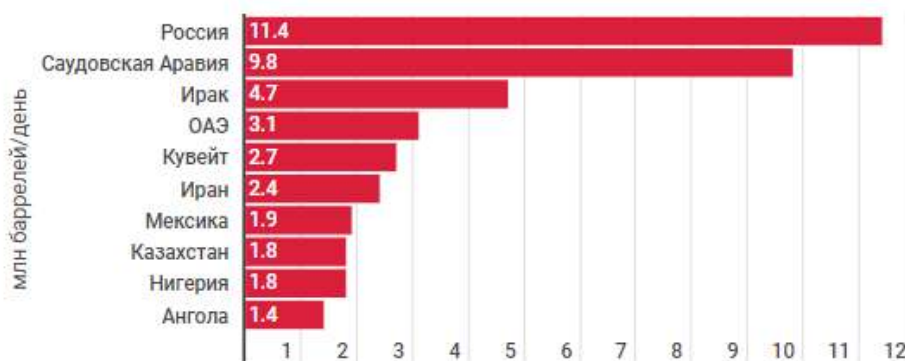
Снижение добычи нефти на 1,5 млн баррелей в сутки будет иметь незначительное влияние на цены, считает директор департамента аудиторских услуг Deloitte Александр Губарев: «Такое решение было бы более эффективным в начале февраля – в ответ на информацию о снижении потребления нефти в Китае. Сейчас уже не только в Китае, но и в некоторых европейских странах наблюдается тренд на замедление туристического потока, сбои в некоторых производствах и ограничение на проведение массовых мероприятий, что замедляет рост экономики и снижает спрос на нефть». Цены могут восстановиться на новостях об успешной борьбе с коронавирусом и возврате к нормальной жизни, говорит Губарев, а поскольку в ближайшее время заметного восстановления цен ждать не приходится, России выгоднее продавать больше нефти.

ОПЕК+ показала эффективность, полагает руководитель международной практики КПМГ по оказанию услуг компаниям нефтегазового сектора Антон Усов: «Поэтому в интересах России координировать свои действия с организацией. Думаю, этот сценарий и будет реализован –

Россия может поддержать предложенное ОПЕК+ соглашение». Оно остается основным фактором, поддерживающим цены, уверен вице-президент Moody's Артем Фролов: «В интересах участников соглашения найти компромисс».

Представитель Минэнерго отказался от комментариев.

## Топ-10 стран ОПЕК+ по добыче нефти в 2019 г.



Источник: ОПЕК



Представители «Роснефти», «Лукойла», «Газпром нефти» и «Сургутнефтегаза» не ответили на запросы.

**Антон Силуанов, министр финансов России:**

«У саудитов ситуация как раз гораздо хуже. Потому что, если у нас цены на нефть для балансировки бюджета — это \$42,4 за баррель, а у них под \$80. Для них уменьшение цен на нефть, конечно, приведет к тому, что им нужно будет либо осуществлять большие заимствования для того, чтобы платежный баланс финансировать, либо реализовывать свои золотовалютные резервы, которые тоже снизились после последнего снижения цен на нефть, и после того, как было \$100-110, они уменьшились вдвое». 5 марта 2020 г.

Козлов Д. **Недобыточные мечты** // Коммерсантъ. – 2020. – 5 марта. - № 40. – С.1.  
**Россия и Саудовская Аравия не договорились о сокращении добычи нефти**

Стороны по итогам заседания мониторингового комитета ОПЕК+ 4 марта так и не пришли к компромиссу по новой сделке. Позиции РФ и Саудовской Аравии относительно судьбы нового пакта по сокращению добычи нефти еще никогда не расходились так сильно. РФ предлагала дополнительно не сокращать добычу, продлив пакт до середины года, а Саудовская Аравия настаивала на еще большем сокращении добычи на 1,5 млн баррелей в сутки (б/с) для поддержки цен, снизившихся на фоне эпидемии коронавируса. Эксперты все же надеются на то, что компромисс будет найден, иначе стоит ожидать дальнейшего снижения нефтяных цен. Саммит стран ОПЕК+ пройдет 5–6 марта.

Министерский мониторинговый комитет ОПЕК+ 4 марта так и не смог согласовать параметры новой сделки по сокращению добычи нефти, сообщило агентство Reuters со ссылкой на заявление министра нефти Ирана Бижана Зангане по национальному телевидению. Страны ОПЕК+ пытались договориться по поводу того, стоит ли дополнительно сокращать добычу на фоне снижения цен на нефть, вызванного опасениями инвесторов насчет последствий коронавируса. На прошлой неделе нефть марки Brent уже опускалась ниже \$50 за баррель.

Из-за опасения распространения коронавируса в штаб-квартиру ОПЕК не допустили прессу, а глава Минэнерго РФ Александр Новак и генсек ОПЕК Мохаммед Баркиндо совершили шутовское «ногопожатие».

К встрече ключевые участники — Россия и Саудовская Аравия — подошли с наиболее серьезными разногласиями с момента заключения пакта осенью 2016 года. Москва выступала за продление сделки на текущих условиях до конца второго квартала, Эр-Рияд же поддерживал углубление сокращения на 1,5 млн б/с.

В итоге встреча мониторингового комитета продолжилась без российского присутствия, поскольку глава Минэнерго Александр Новак покинул заседание.

[https://twitter.com/OPECSecretariat/status/1235188859903848453?ref\\_src=twsrc%5Etfw%7Ctwcamp%5Etweetembed%7Ctwterm%5E1235188859903848453&ref\\_url=https%3A%2F%2Fwww.kommersant.ru%2Fdoc%2F4276813](https://twitter.com/OPECSecretariat/status/1235188859903848453?ref_src=twsrc%5Etfw%7Ctwcamp%5Etweetembed%7Ctwterm%5E1235188859903848453&ref_url=https%3A%2F%2Fwww.kommersant.ru%2Fdoc%2F4276813)

Последний раз ОПЕК+ продляла пакт в конце декабря 2019 года, ужесточив ее условия: в первом квартале общее сокращение составит 1,7 млн б/с относительно октября 2018 года против прежней квоты в 1,2 млн б/с. Российские нефтекомпании хотели постепенно выходить из сделки, наиболее резко выступала «Роснефть». Минэнерго и компании склонялись к тому, что влияние коронавируса будет кратковременным, так что сокращать добычу дополнительно не нужно, тогда как мировые эксперты уже предрекают в

этом году сокращение спроса на нефть впервые с 2008 года. Так, по оценке Goldman Sachs, спрос сократится только в первом полугодии на 2,1 млн б/с, а цена опустится в апреле до \$45 за баррель.

Пока сделка с участием России кажется более вероятным сценарием, но российская делегация будет пытаться снизить потенциальные обязательства по сокращению, отмечает Дмитрий Маринченко из Fitch. Большую часть снижения опять возьмет на себя Саудовская Аравия, считает аналитик: при выходе России из соглашения цены на нефть могут сильно просесть, Москва это понимает и в текущих условиях вряд ли на это пойдет. По его оценкам, если стороны не договорятся, котировки нефти могут оставаться на уровне \$40–50 за баррель какое-то время.

По мнению Андрея Полищука из Райффайзенбанка, в целом рынок ожидает дополнительного сокращения от ОПЕК+, поэтому если страны не договорятся, рынок отреагирует снижением.

Как минимум стоит ожидать продления текущих ограничений, считает он, возможно, часть дополнительных обязательств возьмут на себя некоторые страны в одностороннем порядке: к примеру, Саудовская Аравия уже перевыполняла свою квоту.

Стратег Сбербанка по операциям на товарно-сырьевых рынках Михаил Шейбе считает, что о «трещине» между участниками ОПЕК+ пока говорить рано. Мониторинговый комитет является стартовой площадкой для дискуссии и не принимает окончательного решения, напоминает господин Шейбе: история встреч и решений ОПЕК+ указывает на то, что окончательное решение не принимается до официальных заседаний, которые пройдут в четверг и пятницу.

Мордюшенко О. **Белоруссия защитилась от импорта бензина** // Коммерсантъ. – 2020. – 5 марта. – № 40. – С.8.

**Власти страны повышают акциз на зарубежное топливо**

Белоруссия разыграла новую карту в споре с Россией по ценам на нефть для республики. Минск пытается заставить российские нефтекомпании, которые отказываются продавать сырье на белорусские НПЗ без премии, перейти на давальческую схему, чтобы в том числе загрузить их собственные АЗС в республике. Для этого Белоруссия в четыре раза повысила акциз на ввоз нефтепродуктов, которые, впрочем, сейчас из России ввозить нельзя.

Президент Белоруссии Александр Лукашенко подписал указ, повышающий с 1 марта до конца 2020 года акциз на импорт нефтепродуктов. Согласно документу, опубликованному на нацпортале 4 марта, ставка на бензин 5-го экологического класса вырастет до 1,2 тыс. белорусских рублей за тонну, на дизельное топливо аналогичного класса — до 737,3 руб. за тонну.

В Минске не скрывают, что меры направлены на то, чтобы заставить крупнейшие российские компании, с 2020 года остановившие поставки на белорусские НПЗ, поставлять сырье по давальческой схеме, в том числе для обеспечения собственных АЗС в республике.

Как пояснил «Интерфаксу» представитель госконцерна «Белнефтехим» (управляет Мозырским и Новополоцким НПЗ) Александр Тищенко, в рамках предложенной схемы нефть из России будет поставляться без премии к экспортному нетбэку, при этом только 20% из них нефтекомпании смогут получать в виде нефтепродуктов по давальческой схеме. Ранее компания уже вела переговоры о давальческих поставках с «Газпром нефтью», но они не имели результата.

Самая большая сеть АЗС из российских компаний в Белоруссии у ЛУКОЙЛа. Компании принадлежит 83 АЗС, а также 5 нефтебаз общим объемом хранения около 20 тыс. кубометров. Это составляет около 13% в общем объеме реализуемых в республике нефтепродуктов. Еще 49 АЗС у «Газпром нефти», «Роснефть» владеет 36 станциями, еще 18 заправок — у «Татнефти». Таким образом, российские компании занимают около четверти белорусского рынка. Однако они не могут импортировать топливо для своих АЗС из России, согласно соответствующему межправсоглашению от 2017 года. Такой запрет был инициирован Москвой в связи с тем, что экспорт нефтепродуктов в Белоруссию приводил к потерям бюджета в 12 млрд руб. в год, по оценке Минэнерго. Срок действия межправсоглашения истек в конце 2019 года, но, по словам одного из собеседников "Ъ", фактически запрет на поставки действует до сих пор. То есть российские нефтекомпании могут снабжать свои АЗС в Белоруссии либо закупая топливо у «Белнефтехима», либо импортируя его из Европы, что теперь особенно невыгодно из-за роста акциза.

Так что, уверяют два источника "Ъ", знакомые с ситуацией, принятый Александром Лукашенко указ не окажет влияния на продолжающиеся переговоры о поставках нефти на белорусские НПЗ и не отразится на работе российских компаний, которые владеют АЗС в республике.

В «Белнефтехиме» при этом пояснили, что продолжат поставлять топливо на АЗС российских нефтекомпаний в Белоруссии. Сейчас, говорит один из собеседников "Ъ", нефтекомпании испытывают серьезные трудности с обеспечением своих заправок в республике, так как белорусские НПЗ наполовину простаивают (сейчас из России нефть на них поставляет только группа «Сафмар» Михаила Гучериева). При этом, считают источники "Ъ", даже полная остановка работы сетей АЗС российских компаний в Белоруссии существенно не отразится на их финансовых и производственных результатах.

Василий Танурков из АКРА согласен, что после повышения акциза для российских производителей ничего не поменяется. Более того, считает эксперт, со стороны Белоруссии это может быть не столько защита внутренних производителей, сколько способ частично компенсировать будущие потери белорусского бюджета, связанные с постепенным завершением налогового маневра в России, в результате которого в ближайшие годы цена российской нефти для республики будет расти. Видимо, поэтому и пониженный коэффициент для белорусских НПЗ введен только на год, а дальше рост акцизов станет источником пополнения бюджета Белоруссии и компенсации снижения доходов, выпадающих в связи с ростом цен на нефть, считает он.

Козлов Д. **ОПЕК не вышла в плюс** // Коммерсантъ. – 2020. – 2 марта. - № 42. – С.1.  
**Сделка о сокращении добычи завершится 1 апреля**

Сделка ОПЕК+ по сокращению добычи нефти после трех лет существования потерпела неудачу. Россия и Саудовская Аравия так и не смогли сблизить позиции относительно нового сокращения, которого РФ вовсе хотела избежать. Теперь после окончания текущей сделки в апреле страны с большой вероятностью начнут увеличивать производство, что может привести к значительному снижению нефтяных цен. При этом эксперты считают, что новый обвал котировок стимулирует ОПЕК и Россию вернуться к соглашению.

Россия и Саудовская Аравия не смогли договориться относительно будущего соглашения ОПЕК+ об ограничении добычи нефти. Это означает, что нефтяная сделка, заключенная в конце 2016 года, с 1 апреля отменена. С этого момента Россия и Саудовская

Аравия не имеют обязательств по сокращению добычи и, скорее всего, начнут наращивать производство. Последний раз сделка ОПЕК+ заключалась в конце 2019 года: в первом квартале общее сокращение составит 1,7 млн б/с относительно октября 2018 года против прежней квоты в 1,2 млн б/с. Разногласия между главными участниками соглашения возникали и раньше, но на этот раз компромисса достичь не удалось. Россия настаивала на том, чтобы вовсе обойтись без дополнительных сокращений. При этом ОПЕК, опасаясь продолжения снижения цен на нефть, предлагала сократить производство еще на 1,5 млн б/с, что означало бы увеличение квот вдвое по сравнению с соглашением, достигнутым в декабре 2019 года.

Крупнейшие российские нефтекомпании выступали за постепенный выход из соглашения. «Роснефть», на которую приходится около 40% российской нефтедобычи, была противником новой сделки.

Собеседники "Ъ" уверены, что, выйдя из соглашения ОПЕК+, российские нефтекомпании с большой вероятностью предпримут усилия по увеличению добычи, пока цена на нефть приемлема и для компаний, и для российского бюджета (базовая цена — \$42 за баррель).

В свою очередь, глава Минэнерго Александр Новак решил не прояснять вопрос о наращивании добычи, заявив, что он «будет зависеть от планов компаний». «Нужно будет с компаниями повстречаться и обсудить, потому что пока не обсуждали такой вариант», — сообщил он. По оценкам источника "Ъ", близкого к Минэнерго, в этом году российские нефтяники не смогут быстро увеличить добычу нефти, прирост может составить лишь 5–7 млн тонн. Министр энергетики Саудовской Аравии также оставил без ответа вопрос о наращивании добычи королевством.

Ключевой вопрос сейчас — это воздействие срыва сделки ОПЕК+ на нефтяные цены. На фоне вспышки коронавируса цена на нефть марки Brent на прошлой неделе опустилась ниже \$50 за баррель, а 6 марта — ниже \$46 за баррель впервые с июня 2017 года. Продолжающееся снижение цен на нефть может негативно повлиять и на будущие проекты российских нефтекомпаний в Арктике, и на разработку тризов, которые рентабельны при более высоких ценах.

При одновременном увеличении добычи РФ и Саудовской Аравией цена Brent во втором квартале 2020 года будет стремиться к \$35 за баррель, прогнозирует Михаил Шейбе из Сбербанка. Впрочем, срыв сделки не означает полноценный выход РФ, что следует из комментариев министров ОПЕК, которые пока приветствуют возвращение России за стол переговоров, считает он. По его мнению, РФ способна достаточно оперативно нарастить добычу на 300 тыс. б/с и, вероятно, это сделает, но дальнейшая динамика будет зависеть от переговоров с ОПЕК в будущем. Господин Шейбе также не исключил, что «грядущее затоваривание рынка» и продолжительное нахождение Brent в диапазоне \$30–35 за баррель подтолкнет Россию к переговорам и новой сделке в будущем.

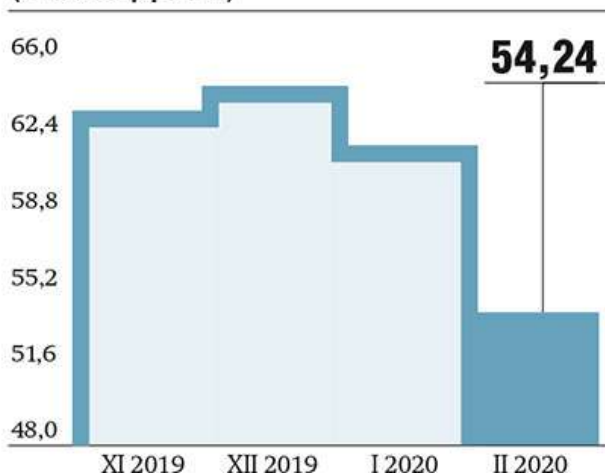
По мнению Василия Тануркова из АКРА, отказ РФ от сделки предполагает, что Россия будет наращивать добычу, потенциал — около 500 тыс. б/с. Саудовская Аравия в одиночку вряд ли станет пытаться сбалансировать рынок и вполне может прийти к выводу, что в нынешних условиях лучшая стратегия — максимизировать добычу, в том числе, чтобы с помощью низких цен заставить Россию вернуться к сделке (при этом потенциал роста добычи в Саудовской Аравии существенно больше, чем в России), рассуждает аналитик. Рост добычи одновременно в России и ОПЕК до возможного максимума — худший вариант, полагает он: можно ожидать огромного избытка нефти на рынке и кратковременного падения цен уровня 2015–2016 годов, когда они опускались ниже \$30 за баррель, считает он. При снижении цен в будущем темпы роста сланцевой добычи в США резко замедлятся (или вовсе остановятся), что позволит и РФ, и ОПЕК отыграть долю рынка, заключает

господин Танурков. Антон Усов из KPMG считает «крайне странным, что стороны не договорились: ОПЕК+ показала хорошую эффективность в стабилизации мирового нефтяного рынка». Он, напротив, полагает, что резкого повышения объемов добычи не будет, так как это может привести к коллапсу цены.

Сегодняшнее число // Коммерсантъ. – 2020. – 3 марта. - № 38. – С.2.

54,24 доллара стоил в среднем баррель нефти Urals в феврале 2020 года, сообщил 2 марта Минфин. В сравнении с январем (\$61,67) среднемесячная цена барреля российского сорта нефти сократилась сразу на \$7,43. По итогам 2019 года она составляла \$63,59. Месячный минимум с начала стартовавшего осенью 2014 года последнего цикла падения цен на нефть был зафиксирован в январе 2016 года — тогда Urals стоила лишь \$28,8 за баррель. Затем цены стали постепенно восстанавливаться. В октябре 2018 года фиксировался максимум последних пяти лет — \$79,26. Затем этот показатель перешел к снижению, в минувшем году он колебался в диапазоне от \$58,5 до \$71,5 за баррель.

**Цена нефти Urals  
(\$ за баррель)**



Фадеева А. **Минфин зафиксировал льготу** / Фадеева А., Подобедова Л. // РБК. – 2020. – 5 марта. - № 23. – С.12-13.

**Почему ведомство Антона Силуанова готово изменить схему налогового вычета для Приобского месторождения**

Минфин пошел навстречу «Роснефти» и «Газпром нефти» в споре о льготах для Приобского нефтегазового месторождения, которые могут составить 60 млрд руб. в год в течение 10 лет. Но окончательное решение должно принять правительство

Минфин смягчил позицию в споре о льготах для Приобского месторождения нефти в Западной Сибири, рассказали РБК два источника, близких к правительству и Кремлю. Министерство оценивало эти льготы в 600 млрд руб. за десять лет.

Ведомство по-прежнему считает, что вычет из налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) для этого месторождения можно давать только при цене на нефть выше базовой, заложенной в бюджете (\$42,4 за баррель на 2020 год), но теперь готово дать не плавающий, а фиксированный вычет в 60 млрд руб. в год, объяснили собеседники РБК.

### **Уступка Минфина**

До сих пор Минфин настаивал на привязке размера льготы для разработки Приобского месторождения к цене на нефть в виде линейной формулы. В этом случае «целевые» 60 млрд руб. в год компании могли получить только при цене нефти выше \$65 за баррель, а в промежутке между \$42,4 и \$65 за баррель вычет плавно рос с нуля до 60 млрд руб.

Нефтяники называли эту схему «троллингом»: льгота появлялась в хорошие времена при высоких ценах на нефть и пропадала при низких — как раз когда могла бы понадобиться поддержка, сказал РБК источник, близкий к одной из компаний.

Новая позиция Минфина все еще не устраивает «Роснефть»: компания настаивает на вычете без привязки к базовой цене нефти, говорит один из источников РБК. 2 марта российская Urals стоила всего на \$2,5 дороже, чем базовая цена нефти в бюджете (\$44,9 за баррель). Вероятность дальнейшего снижения Urals довольно велика в краткосрочной перспективе: нефть дешевеет на новостях о распространении коронавируса, говорит аналитик Raiffeisanbank Андрей Полишук. Но в долгосрочной перспективе стоимость нефти, скорее всего, стабилизируется и будет выше базовой цены, заложенной в бюджете, считает эксперт. По его словам, опасность нового вируса для российской экономики существенно снизится: рост добычи сланцевой нефти в США замедлился, а страны ОПЕК+ сохраняют планы по стабилизации добычи нефти.

«Роснефть» представила в правительство все необходимые документы для оценки проекта разработки Приобского месторождения и надеется, что вопрос об инвестиционных стимулах будет решен в ближайшие месяцы, говорил 19 февраля первый вице-президент «Роснефти» Павел Федоров в ходе телеконференции, посвященной финансовым итогам 2019 года.

В январе 2020 года в России сменилось правительство, его возглавил Михаил Мишустин, а новым вице-премьером, курирующим ТЭК, стал Юрий Борисов, который ранее курировал только вопросы военно-промышленного комплекса. Минфин уже внес в правительство законопроект о льготах, но с разногласиями и теперь ждет решения правительства, говорил замминистра финансов Алексей Сазанов в начале февраля.

В пресс-службе правительства рекомендовали обратиться в Минфин. Представители Минфина, Минэнерго, «Роснефти» и «Газпром нефти» не ответили на запросы РБК. Представитель Борисова отказался от комментариев.

### **Позиция Минфина**

Дискуссия о вычете из НДС для Приобского месторождения тянется с конца 2018 года. Тогда главный исполнительный директор «Роснефти» Игорь Сечин обратился к президенту Владимиру Путину с просьбой предоставить северной части Приобского месторождения вычет из НДС, аналогичный тому, что уже был предоставлен Самотлорскому месторождению в Западной Сибири (350 млрд руб. за десять лет для поддержания падающей добычи). Позднее к просьбе «Роснефти» присоединилась «Газпром нефть», которая разрабатывает южную часть Приобского месторождения. Минфин оценил выпадающие доходы бюджета в 60 млрд руб. в год: 46 млрд руб. на льготы для «Роснефти», 13,5 млрд руб. — для «Газпром нефти».

Обе нефтяные компании обещали, что в случае предоставления льгот выпадающих доходов у бюджета не будет. В обмен на льготы они планировали увеличить инвестиции в разработку месторождений, нарастить добычу и увеличить поступление налогов в бюджет. Но Минфин с этим не согласился. «В прогнозе Минэнерго по всей отрасли падение добычи не заложено, и, соответственно, в доходах бюджета на грядущую трехлетку падение добычи также не предусмотрено. То есть в доходах бюджета заложена полная ставка НДС по этому месторождению (Приобскому месторождению. — РБК) и стабильная добыча. А сейчас нам говорят, что будет льгота и падающая добыча. Получается, что выпадающие базовые доходы бюджета будут в любом случае», — говорил Сазанов «Интерфаксу» в августе 2019 года.

### **Контроль за льготами**

Минфин изменил не только позицию по льготам для Приобского месторождения, но и в целом подход к предоставлению льгот для нефтяных компаний. В Минфине создается специальный блок, который будет отслеживать, как нефтяные компании выполняют условия

соглашений о предоставлении льгот, рассказывал 20 февраля в интервью РБК глава Минфина Антон Силуанов.

«Если раздавать льготы без условий, то они не работают. Как мы видим, инвестиции не увеличиваются, дивидендов выплачивается все больше, и больше, и больше. В результате эти льготы, бюджетные расходы, те деньги, которые мы недополучили, идут в карманы акционеров», — заметил Силуанов. Поэтому, по его словам, нефтяники, получившие льготу, должны брать на себя обязательства по вложению этих сумм в новые или действующие месторождения, которые дадут возможность увеличить объемы добычи. «Если этого не происходит, льготы забирают. Не выполнил [условия], до свидания — с льготой распрощался», — заключил он.

По оценкам Минфина, рост НДПИ и экспортной пошлины после выдачи льгот и стабилизации добычи на Самотлорском месторождении составил 1,5 млрд руб. в 2018 году, а в январе—сентябре 2019 года — 2,5 млрд руб., писали «Ведомости». При этом «Роснефть» получила льготы на этом месторождении в 35 млрд руб. в год. Источник, близкий к «Роснефти», это опровергал: кроме НДПИ и экспортной пошлины, компания увеличила выплаты по налогу на прибыль и в виде дивидендов на 23 млрд руб.

Компании нефтегазового сектора выступают одними из крупнейших получателей государственных льгот. В октябре 2019 года директор департамента бюджетной политики и стратегического планирования Минфина Владимир Цибанов сообщил, что налоговые льготы для таких компаний выросли почти в четыре раза начиная с 2011-го: с 375 млрд до 1,6 трлн руб. Отчасти это связано с высокой налоговой нагрузкой на нефтяной сектор. В 2018 году нефтяники заплатили в бюджет более 9 трлн руб. (44% доходов бюджета от предприятий промышленности и сферы услуг) и даже с учетом льгот доля налогов в цене нефти составляет больше 60%, подсчитывали эксперты Vygon Consulting. Снижая налоги, государство стимулирует разработку запасов, общее качество которых постепенно ухудшается, ранее объясняли чиновники Минэнерго и нефтяники.



## АРКТИКА

**Арктике одобрены льготы** // Ведомости. – 2020. – 6 марта. - № 39. – С.4.

---

Госдума приняла в последнем, третьем, чтении закон о налоговых льготах для нефтегазовых проектов в Арктике. Для Ванкорского кластера «Роснефти» предоставляется вычет по НДС при условии инвестирования в инфраструктуру. Для добычи на шельфе ставка НДС составит 5% для нефти и 1% для газа в течение 15 лет промышленной добычи. Для СПГ-проектов и газохимии принята нулевая ставка НДС в течение 12 лет с момента поставки первой партии продукта. ИНТЕРФАКС

## МИРОВОЙ РЫНОК ЭЛЕКТРОМОБИЛЕЙ

Невельский А. **Герберт Дисс: «В будущем автомобили станут интернет-устройством»** // Ведомости. – 2020. – 5 марта. – № 38. – С.8-9.

**Победит ли Volkswagen Group в борьбе с Tesla: Гендиректор VW Group Герберт Дисс планирует к 2028 году выпустить 26 млн электромобилей и стать крупнейшим их производителем в мире**

В 2009 г., когда концерн Volkswagen еще только разрабатывал свой первый электрический автомобиль, тогдашний его гендиректор Мартин Винтеркорн предупреждал о появлении «хайпа» вокруг электромобилей. Он признавал, что когда-нибудь в мире появятся доступные и безопасные электромобили, но отмечал, что это произойдет нескоро: «Это не спринт, а марафон». Доля электромобилей на мировом рынке составит 1–1,5% в 2020 г., прогнозировал тогда Винтеркорн и в целом оказался прав. Продажи таких автомобилей в мире составили 1,26 млн в 2018 г., или 1,5% рынка, по данным JATO Dynamics.

Но нынешний гендиректор VW Group (VW Group была образована в 2012 г. в результате поглощения компанией Volkswagen AG компании Porsche Automobil Holding) Герберт Дисс ставит перед концерном очень амбициозную задачу: выпустить 26 млн электрических автомобилей к 2028 г. и стать крупнейшим в мире производителем электромобилей, потеснив сегодняшнего лидера этого сегмента – Tesla.

### **От «дизельгейта» к электромобилям**

Дисс пришел в VW Group из BMW в 2015 г., всего за пару месяцев до «дизельгейта». В сентябре того года выяснилось, что концерн фальсифицировал уровень выбросов оксидов азота у дизельных автомобилей во время тестов. В результате этого скандала Винтеркорн ушел в отставку, а компании пришлось выплатить свыше 30 млрд евро в виде штрафов и компенсаций для урегулирования судебных исков.

Сначала Дисс руководил маркой VW, но в апреле 2018 г. он стал гендиректором и председателем правления всего концерна. Как сообщали тогда источники Bloomberg, Дисс заслужил доверие акционеров, последовательно устраняя проблемы марки VW. Например, он договорился с профсоюзами о сделке, позволившей сократить до 30 000 рабочих мест и сэкономить компании 3,7 млрд евро (\$4,6 млрд). Хотя изначально многие сомневались, что Дисс сможет адаптироваться к сложной внутренней политике автопроизводителя.

Возглавив концерн, Дисс непреклонно стал делать ставку на электромобили, несмотря на нынешний невысокий спрос на них, нехватку зарядных станций и проблемы с поставками аккумуляторов. Из-за последних Audi в конце февраля даже пришлось приостановить производство электрического кроссовера e-tron. «Альтернативы электромобилям нет», – уверенно заявил Дисс в недавнем интервью Financial Times (FT).

В ноябре 2019 г. VW Group объявила о планах инвестировать 33 млрд евро в производство электромобилей в следующие четыре года, а также еще 27 млрд евро – в гибридные автомобили и цифровые технологии за аналогичный период. Это должно помочь концерну выполнить ранее данное им обещание: выпустить 75 электрических и 60 гибридных моделей в следующем десятилетии.

Преыдушие электрические модели Volkswagen e-Golf и e-Up не могли конкурировать с Tesla по запасу хода, ускорению и другим характеристикам, поскольку производство было налажено под бензиновые и дизельные автомобили. Поэтому большинство новых электромобилей Volkswagen будут построены на новой модульной платформе его собственной разработки. Первым массовым электрическим автомобилем концерна должен

стать хетчбэк Volkswagen ID.3, представленный на Франкфуртском автосалоне в сентябре 2019 г., – компания позиционирует его как как соперника Tesla Model 3.

Производство ID.3 на заводе в Цвиккау началось в ноябре прошлого года. Ожидалось, что его продажи начнутся в августе 2020 г. Немецкие деловые и автомобильные издания (журнал Manager Magazin, Automobilwoche) писали, что VW на тот момент продолжал бороться с «масштабными» проблемами программного обеспечения для ID.3, и даже предполагали, что его выпуск на рынок, запланированный на лето, может быть отложен. Однако немецкий журнал Manager Magazin, ссылаясь на специалистов в самом концерне, сообщил в декабре, что программное обеспечение, разработанное силами специалистов VW для ID.3, очень сырое: сотни водителей – испытателей автомобиля сообщают об ошибках числом до 300 в день, более 10 000 инженеров пытаются решить проблемы, говорили источники издания в VW. По утверждению журнала, сбои в ПО означали, что более 20 000 автомобилей ID.3 будут построены без полного пакета программного обеспечения и команде инженеров придется «вручную» устранять проблемы ПО в уже произведенных авто, что потребует дополнительных средств. Задержка с выводом автомобиля на рынок может достичь года, писал журнал.

Однако в феврале представитель VW Group сообщил Automotive News Europe, что сроки не изменились. Он также назвал цену автомобиля: базовые модели будут стоить в Германии менее 30 000 евро. ID.3 – модель размером с Golf – ориентирована на европейский рынок и, как ожидается, не будет продаваться в США. Для покупателей в США и Китае к концу 2022 г. должен появиться первый электрический кроссовер под брендом VW – ID.4.

VW Group рекламирует ID.3 как автомобиль, который имеет такое же стратегическое значение для концерна в будущем, как Beetle и Golf в прошлом, отмечает Automobilwoche и приводит мнение Дисса: ID.3 переместит «электрическую мобильность из ниши в мейнстрим».

Электромобили изменяют предпочтения автовладельцев и кроссоверы с электроприводом станут менее популярны, прогнозирует Дисс. Дело в том, что у электромобилей с таким кузовом запас хода будет меньше. Тем не менее 3 марта концерн представил прототип ID.4. Компания будет выпускать его в Европе, Китае и США. Запас хода модели составит до 500 км.

### **Соперничество с Tesla**

Дисс хочет не только оставить «дизельгейт» позади. Его долгосрочная цель – убедить инвесторов, чтобы они относились к VW Group, как к Tesla, а не как к традиционному автопроизводителю, пишет FT. Так, немецкий концерн ежегодно продает свыше 10 млн автомобилей и за последние три десятилетия лишь два раза получал годовой убыток. В свою очередь, компания Илона Маска за 17 лет своего существования продала менее 1 млн автомобилей и еще ни разу не получила годовую прибыль. При этом рыночная капитализация VW Group сейчас составляет 76,9 млрд евро (\$86 млрд), Tesla – \$139,1 млрд.

Инвесторы оценивают VW Group как автомобильную компанию, а Tesla – как технологическую, отметил Дисс, выступая перед топ-менеджерами концерна в начале года. «Высокая стоимость Tesla обусловлена не ее прибыльностью, – заявил он. – Правила игры изменились, и я всегда это говорил».

Дисс присутствовал на церемонии вручения автомобильной премии Golden Steering Wheel в Берлине в ноябре 2019 г., на которой Маск объявил о планах построить первый европейский завод Tesla. Он будет находиться всего в паре сотен километров от штаб-квартиры VW Group, которая расположена в Вольфсбурге. Дисс отдает должное Маску, ведь тот многое делает для популяризации электромобилей. «[Маск] идет на риск, который мы не могли бы себе позволить, – отмечает немец (цитата по FT). – По-моему, из нас вышла

хорошая пара, потому что он вырывается вперед, а мы быстро следуем за ним, стараясь не отставать».

По мнению Дисса, капитализация VW Group могла бы увеличиться до 200 млрд евро. (27 октября 2008 г. из-за ралли, возникшего в результате того, что менеджмент компании Porsche пытался собрать 75%-ный пакет акций Volkswagen, акции последнего выросли на 93% и Volkswagen на несколько часов стал самой дорогой компанией мира с капитализацией 295 млрд евро, или \$368 млрд.) С тех пор Volkswagen поглотил компанию Porsche, Дисс стал уже третьим руководителем VW Group, но вновь достичь 200-миллиардной капитализации объединенной компании будет непросто. Во многом это связано с уникальной структурой акционерного капитала концерна. Семьи Порше и Пьех косвенно контролируют мажоритарную долю, а правительство Нижней Саксонии владеет блокирующим миноритарным пакетом акций. Кроме того, профсоюзы имеют представителей в наблюдательном совете. Поэтому VW почти невозможно при необходимости быстро изменить стратегию или сократить сотрудников в Германии, которых насчитывается около 300 000 человек.

### **В первой десятке**

Герберт Дисс занял 7-е место в рейтинге лучших гендиректоров мира по версии журнала Ceoworld в 2019 г. Это лучший результат среди представителей автомобильной отрасли, а лидером стал руководитель американского ритейлера Walmart Дуглас Макмиллон. Главным критерием для оценки работы менеджеров были финансовые результаты компаний за все время их работы на посту гендиректора. Также издание учитывало рыночные доли компаний, изменение их рыночной капитализации, известность брендов и влияние компаний на окружающую среду, их социальную ответственность и качество корпоративного управления. Всего журнал оценил деятельность более 1200 гендиректоров из 96 стран.

Если Tesla может запросто привлечь более \$2 млрд путем допэмиссии акций, то «Диссу потребуется продать 2,5 млн автомобилей, чтобы получить столько же денег», рассказал FT человек, близкий к акционерам VW. По его словам, фактически у концерна нет доступа к рынку акционерного капитала, поэтому «Диссу нужно больше смелости, чем Маску, для того что он делает».

### **Пожертвовать «священными коровами»**

Большое внимание Дисс уделяет тому, чтобы увеличить маржинальность бизнеса, ведь финансировать переход на электромобили концерну приходится за счет самостоятельно заработанных средств. Один из его приоритетов – снова сделать бизнес в США прибыльным. Но в начале года Дисс также предупредил топ-менеджеров, что автопроизводителю придется «забить некоторых священных коров». В 2019 г. концерн уже отделил подразделение по выпуску грузовиков Traton, выведя его на биржу. По словам Дисса, концерн продолжит реструктурировать свой бизнес, который сейчас состоит из 12 брендов, включая Audi, Porsche, Seat, Bugatti и Lamborghini.

VW Group – крупнейший в мире автопроизводитель, но нужно «фундаментально изменить мышление» и сосредоточиться не на количестве проданных машин, а на норме прибыли, уверен Дисс. В качестве примера в январе он привел люксовый бренд Bentley, продажи которого достигли 10 000 автомобилей в 2019 г. «Эта новость была бы еще более впечатляющей, если бы маржинальность была выше нуля, – заявил Дисс. – Если быть честным, то я бы предпочел продать 5000 автомобилей, но с маржинальностью свыше 20%». VW Group закончила 2019 г. с выручкой 252,6 млрд евро и получила 14 млрд евро чистой прибыли.

Из-за своего стремления к улучшению финансовых результатов Дисс даже оказался в центре скандала. На встрече с руководителями концерна в марте 2019 г. он использовал фразу «EBIT macht frei», что означает «EBIT освобождает». (EBIT – прибыль до вычета

процентов и налогов.) Это похоже на нацистский слоган «Arbeit macht frei» на воротах концлагеря Освенцим, поэтому Диссу пришлось приносить извинения, когда об этом написали мировые СМИ. Он заверил, что просто «неудачно подобрал слова» и не вкладывал в них другой смысл.

Что касается электромобилей, то Дисс хочет, чтобы они тоже почти с самого начала приносили концерну прибыль. Это будет определяющим фактором в их ценообразовании, отметил Дисс в интервью FT. «Это очень смелое заявление, – приводит издание слова человека, близкого к главным акционерам VW, по поводу цели Дисса. – Будет удивительно, если это удастся».

Toyota, General Motors и другие конкуренты предупреждают, что могут пройти годы и даже десятилетие, прежде чем электромобили смогут приносить сопоставимую с бензиновыми автомобилями прибыль. По оценкам McKinsey, себестоимость среднеразмерных электромобилей на \$12 000 выше, чем у автомобилей с двигателями внутреннего сгорания.

### **Новое будущее**

Дисс серьезно относится к угрозе, которую могут представлять компании из Кремниевой долины. Например, Waymo («дочка» Alphabet) и Uber разрабатывают автономные автомобили, появление которых может сильно изменить отрасль. По мнению Дисса, технологическим компаниям придется много инвестировать, чтобы стать прямыми конкурентами автопроизводителей: «Но это все равно страшно, ведь у них так много денег, что они могут сделать это. При наличии \$100 млрд можно купить что угодно. Вопрос лишь в том, действительно ли они хотят этого?»

В любом случае VW не собирается сидеть сложа руки и инвестирует около \$8 млрд в разработку программного обеспечения для электрических и полуавтономных автомобилей, а также мультимедийных систем в Германии, США и Китае, пишет FT. «В будущем огромная роль окажется у программного обеспечения и прямого контакта с клиентами, а автомобили станут интернет-устройством», – утверждает Дисс.

Также «дизельгейт» навлек на компанию шквал критики со стороны защитников окружающей среды и властей ЕС. Чтобы не повторять прежних ошибок, VW планирует создать у себя новый пост. Его должен занять молодой активист, который бы внимательно следил за тем, чтобы действия компании помогали бороться с изменением климата. Предполагается, что этот человек будет отчитываться напрямую Диссу и общаться с другими топ-менеджерами концерна. «У нас так много идей, но требуется слишком много времени, чтобы воплотить их в нашей крупной организации, – рассказал FT Дисс. – Поэтому мне нужен кто-то по-настоящему агрессивный».

### **Сгорел дотла**

В декабре прошлого года Porsche поставила первые 130 электромобилей Taycan в США. А в середине февраля появилась информация, что припаркованный на ночь Porsche Taycan вспыхнул и сгорел практически дотла в штате Флорида. Представитель Porsche Кэлвин Ким сообщил Automotive News, что компанию уведомили о происшествии 16 февраля и они «с облегчением узнали, что в инциденте никто не пострадал». «Пока расследование не завершено, слишком рано строить предположения о причинах случившегося», – сказал Ким. Porsche Taycan – первый серийный электромобиль марки с аккумулятором, оснащенный 800-вольтовой системой вместо обычных 400 вольт для электромобилей. Первыми в продажу на американском рынке поступили версии Turbo и Turbo S, а осенью этого года ожидается более дешевая базовая модель.

### **Volkswagen AG, Автоконцерн**

Акционеры (данные компании, голосующая доля): Porsche Automobil Holding SE (53,1%, контролируется семьями Порше и Пиех), Земля Нижняя Саксония (20%), Qatar Holding (17%).

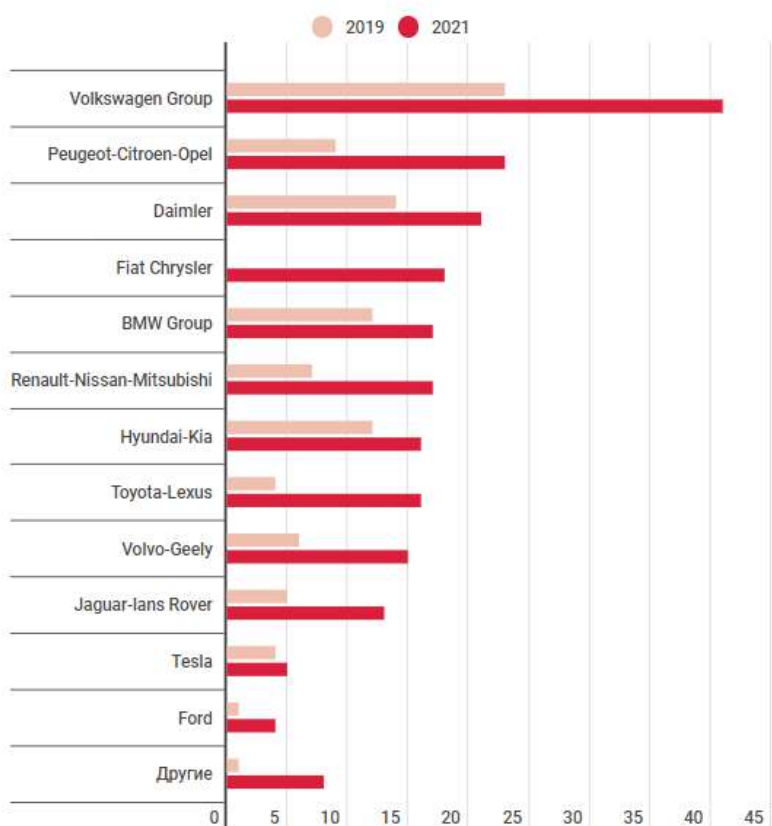
Капитализация – 76,9 млрд евро.

Финансовые показатели (2019 г.):

выручка – 252,6 млрд евро,

чистая прибыль – 14 млрд евро.

### Число моделей электромобилей в Европе в 2021 г.\*



\* прогноз

Источник: Европейская федерация транспорта и окружающей среды (T&E)

### «ГАЗПРОМ»

Топорков А. **Ямал упакуют в полиэтилен** // Ведомости. – 2020. – 2 марта. - № 35. – С.1. 13.

**«Газпром» обсуждает строительство газохимического комплекса на Ямале: Комплекс стоимостью \$14,1 млрд может стать альтернативой экспорту по трубе**

«Газпром» оценивает проект производства полиэтилена на базе Бованенковского кластера месторождений, следует из материалов РФПИ. «Ведомости» ознакомились с копией документа, подлинность сведений подтвердили два собеседника, знающих о проекте. Предварительная оценка общей стоимости – \$14,1 млрд, он обсуждался с потенциальными зарубежными партнерами – саудовской SABIC и азербайджанской SOCAR – в конце 2019 г., знают два собеседника, а также федеральный чиновник, но чем завершились переговоры – не сообщают. Один из них сказал, что «Газпром» готовит детальную оценку экономики проекта.

Представитель РФПИ заявил «Ведомостям», что фонд считает направление нефте- и газохимии крайне перспективным для инвестиций и рассматривает несколько проектов в этой сфере. Но комментировать конкретные проекты, равно как подтверждать или опровергать подлинность материалов, он не стал.

В «Газпроме» от комментариев отказались. В SABIC и SOCAR не ответили на запросы «Ведомостей».

С другими партнерами проект не обсуждался, говорит федеральный чиновник, но в этом и нет необходимости: «В потенциальном консорциуме, кроме «Газпрома», уже есть один из главных мировых игроков на рынке газохимии [SABIC], крупнейший инвестфонд страны и компания, которая может стать в том числе технологическим партнером. Этого достаточно».

Новый проект «Газпрома» подразумевает строительство двух гигантских заводов – газоперерабатывающего и газохимического. Планируемая мощность первого – 40 млрд куб. м газа «с выделением 37,8 млрд куб. м [очищенного от примесей] метана, 2,3 млн т этана и 0,8 млн т сжиженных углеводородных газов (СУГ)». И этан, и СУГ станут сырьем для газохимического комбината, мощность которого составит 2,1 млн т полиэтилена. \$9,9 млрд (70%) инвестиций предполагается привлечь в виде долгового финансирования, остальные затраты покроют инвесторы. «Момент принятия инвестиционного решения еще не близок, но проект детально проработан, и шансы на его реализацию высоки», – уверен федеральный чиновник.

Оценка стоимости отдельно взятого газоперерабатывающего завода – \$4,3 млрд, газохимического комбината – \$9,8 млрд. Эти цифры рассчитывались на примере аналогичного комплекса меньшей мощности, который SOCAR и Linde AG (немецкая компания, крупнейший в мире производитель промышленных газов и лицензиар технологий переработки газа и газохимии. – «Ведомости») планируют построить рядом с Баку, следует из материалов РФПИ.

Отдельно в материалах подчеркивается, что «опыт SOCAR и Linde подтверждает наличие эффективного инженерно-технологического решения для переработки газа с содержанием этана ниже 5%».

Указанные капитальные затраты на газоперерабатывающий завод и газохимический комбинат на первый взгляд выглядят объективными, считает руководитель центра Rures

Андрей Костин. У «Газпрома» есть и более дорогие решения – Амурский ГПЗ (42 млрд куб. м в год, оценка стоимости – \$20 млрд. – «Ведомости») и Балтийский ГПЗ (45 млрд куб. м в год и \$13 млрд), соглашается он. Но в обоих случаях гораздо более высокие удельные затраты на мощность связаны с затратами на строительство дополнительной инфраструктуры, говорит Костин: «А в Усть-Луге еще и со строительством мощностей по сжижению газа». Удаленность Ямала может усложнить строительство, допускает Костин, но существенно увеличить общую стоимость не должна.

Строительство в Арктике не должно стать проблемой, полагает и федеральный чиновник: «У «Газпрома» на этих месторождениях хорошо развитая инфраструктура, есть готовая железнодорожная ветка, которая идет прямо до Бованенкова. После завершения стройки ее же наряду с Северным морским путем можно использовать для вывоза готовой продукции».

Инвестиции в нефте- и газохимию – общемировой тренд, который задали крупнейшие международные компании, например Shell, и подхватили национальные нефтегазовые компании, говорит старший директор отдела корпораций Fitch Дмитрий Маринченко: «Идея в том, чтобы снизить риски от падения спроса на топливо и снизить волатильность прибыли. Европейские компании в этом отношении, правда, пошли уже намного дальше и обещают сильно увеличить инвестиции в зеленую энергетику». Мировой спрос на газ продолжит расти, уверен Маринченко: «Но в отдельно взятой Европе при условии сохранения темпов развития возобновляемой энергетики потребление газа в ближайшие 10–15 лет может снизиться. Поэтому в СПГ- и газохимических проектах «Газпрома», а также в экспорте газа в Китай есть логика».

Строительство комплекса непосредственно в Арктике – идея неоднозначная, предостерегает Маринченко: «Продукты газохимии легко транспортировать наземным транспортом до портов. Но газохимия – не СПГ, низкие температуры не помогут экономить на издержках, а скорее их увеличат. А увеличение грузооборота через Северный морской путь не должно становиться самоцелью».

Экономика любого производства полиэтилена не блестяща и очень зависима от транспортного плеча, говорит и Костин: «Но в случае с производством на Ямале даже относительно высокая стоимость транспортировки по Северному морскому пути, вероятно, будет нивелирована очень низкими операционными расходами на добычу и химию как таковую. По себестоимости продукции с доставкой до ключевых рынков сбыта, Азиатско-Тихоокеанского региона и Европы, ямальский проект может быть очень конкурентным, считает Костин.

Базой для проекта должны стать месторождения на полуострове Ямал, всего их там 32, суммарные запасы и ресурсы – около 26,5 трлн куб. м газа, по данным сайта «Газпрома». Компания делает ставку на развитие региона как нового центра газодобычи, где в перспективе планирует добывать 310–360 млрд куб. м газа ежегодно (вся добыча «Газпрома» в 2019 г. – около 500 млрд куб. м). Две трети должны обеспечить входящие в Бованенковский кластер Бованенковское, Харасавэйское и Крузенштернское месторождения. Добыча пока ведется только на Бованенковском – в конце 2018 г. завершена третья стадия разработки месторождения с проектным уровнем 115 млрд куб. м в год. На Харасавэйском месторождении промышленную добычу предполагается начать в 2023 г., его освоение уже началось, на Крузенштернском – в 2025 г.

Кроме того, «Газпром» заключил с «Газпром нефтью» рискованные операторские соглашения, позволяющие последней начать разработку более глубоких, неоком-юрских, залежей на Бованенкове и Харасавэе. Предварительная оценка этих запасов – около 766 млн т нефтяного эквивалента, сообщалось в материалах «Газпром нефти» ко дню инвестора.



Исходя из заявленных параметров проекта речь идет о переработке газа, добываемого именно «Газпром нефтью» из неоконюрских отложений, предполагает Костин. «Для извлечения такого количества этана из 40 млрд куб. м газа необходимо, чтобы его объемное содержание было не менее 5%, – делится он расчетами. – Но в верхних слоях и Бованенкова, и Харасавэя этана и других примесей гораздо меньше. В глубоких же залежах и конденсата, и, соответственно, ценных фракций в газе будет достаточно».

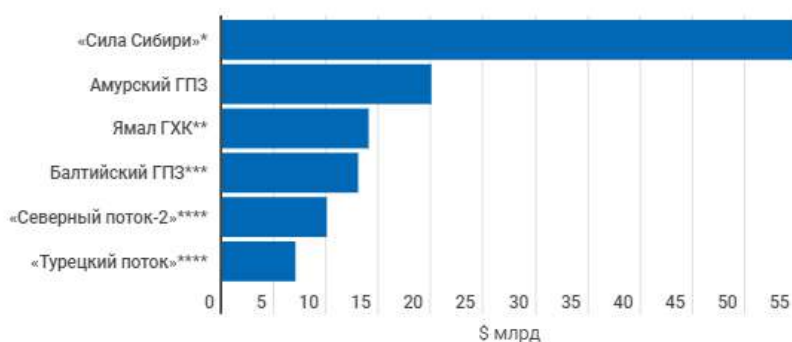
Обсуждался ли подобный сценарий монетизации запасов с «Газпром нефтью», в материалах РФПИ не указывается. В самой компании комментировать проект и раскрывать оценку стоимости разработки глубоких залежей Бованенкова и Харасавэя отказались.

В декабре собеседники «Ведомостей» рассказывали о другом газохимическом проекте на тех же месторождениях. Но тогда речь шла не о классическом этано-суговом пиролизе, а о производстве полиэтилена и полипропилена из сухого газа через промежуточный синтез метанола.

### Как менялась инвестпрограмма «Газпрома»



### Самые дорогие проекты «Газпрома»



\* оценка 2014 г., \*\* официального названия проекта пока нет, \*\*\* СП с «Русгаздобычей», \*\*\*\* стоимость морской части

Источники: «Интерфакс», «Газпром»

Мордюшенко О. **Ачимовские залежи еще полежат** / Мордюшенко О., Миклашевская А. // Коммерсантъ. – 2020. – 2 марта. – № 42. – С.2.

**«Газпром» и OMV сдвинули сделку по их разработке на 2022 год**

«Газпром» и австрийская OMV, с трудом согласовавшие условия вхождения иностранного партнера в перспективные блоки ачимовских залежей Уренгойского месторождения, отложили сделку на середину 2022 года. Компаниям придется снова проводить оценку с учетом изменения конъюнктуры. При этом «Газпром» после отмены условия об эксклюзивности может предложить долю в проекте другим претендентам. Эксперты считают, что ими могут стать европейские или азиатские компании. Но источники "Ъ" уверены, что сделка с OMV все же будет закрыта.

«Газпром» и OMV сообщили, что отложили закрытие сделки по покупке австрийской компанией доли в 24,98% в проекте разработки участков 4А и 5А ачимовских отложений Уренгойского месторождения. Изначально закрытие было намечено на начало 2019 года, затем оно было сдвинуто на 2020 год, а теперь затянулось до июня 2022 года.

Изменилась и структура сделки. В 2016–2018 годах предполагалась не просто продажа доли в российских участках, но и обмен активами: «Газпром» должен был получить 38,5% в компании OMV Norge AS. Но против такого варианта выступили власти Норвегии, и в итоге партнеры отказались от него. После этого несколько месяцев компании утверждали цену доли в участках ачима. В середине 2019 года она была согласована на уровне €905 млн при условии закрытия до конца года.

Но теперь компаниям предстоит заново обсуждать стоимость активов, поясняет "Ъ" источник, знакомый с ситуацией.

Как отмечают в OMV, стороны намерены учесть все возможные изменившиеся обстоятельства, в том числе начало добычи на участках. Производство должно было начаться в конце 2020 года с выходом на полку в 15,5 млрд кубометров в год в 2026 году. Но в феврале в меморандуме евробондов «Газпром» указал другие сроки — 2024–2027 годы.

При этом, как сообщила OMV, «Газпром» продолжит переговоры на неисключительной основе, то есть компания сможет предложить войти в проект и другим партнерам. Впрочем, источник "Ъ", близкий к переговорам, сомневается в таком варианте. В «Газпроме» "Ъ" сообщили, что компания не сомневается в успешном завершении сделки. В OMV "Ъ" пояснили, что «продление срока дает обоим партнерам больше времени для переговоров».

Сейчас контроль над участками 4А и 5А ачимовских отложений Уренгойского месторождения принадлежит «Газпрому», еще 25,01% владеет немецкая Wintershall Dea. Инвестиции компаний в их разработку в 2018 году составили 17 млрд руб. Оставшиеся 24,98% оператора проекта «Ачим девелопмент» должна получить OMV. Предполагалось, что компания вложит в проект до конца 2044 года до €950 млн, включая примерно €75 млн компенсации за расходы по проекту в 2017 и 2018 годах. У OMV уже есть активы в России: с 2017 года компания является партнером «Газпрома» по освоению Южно-Русского месторождения. При этом Австрия входит в пятерку крупнейших европейских потребителей «Газпрома» и участвует в ряде ее крупных международных проектов, в том числе в «Северном потоке».

Независимый эксперт Вячеслав Мищенко отмечает, что сделку с OMV «Газпрому» более накладно отменять, чем просто отложить.

Сейчас конъюнктура для ее проведения не самая подходящая, но, считает он, сегодняшние низкие цены будут хорошим стимулом для активного роста потребления газа,

у которого в нынешней конъюнктуре не будет конкуренции со стороны угля или ВИЭ. На фоне этого монополии важно иметь стратегического партнера, у которого за рубежом есть мощности по сбыту сырья и доступ к конечному потребителю, а в России — разделять с ним риски и инвестиции. Так что, считает господин Мищенко, «Газпром» может пойти на уступки, чтобы сохранить интерес у OMV к вхождению в добычные проекты в России.

Замглавы ФНЭБ Алексей Гривач отмечает, что перенос сроков сделки может быть связан с неопределенностью на рынках нефти и газа, что усложняет процесс финализации оценки. При этом, полагает эксперт, снятие условия об эксклюзивности означает открытость «Газпрома» к новым предложениям. Претендентами, полагает он, могут стать не только европейские, но и азиатские компании.

Топорков А. **\$25 млн за успех «Роснефти»** / Топорков А., Вавина Е. // Ведомости. – 2020. – 3 марта. – № 36. – С.10.

**«Роснефть» оценила успех сделок в Иракском Курдистане в \$250 млн: Столько ее «дочка» заплатила внешнему консультанту**

«Роснефть» заплатила \$250 млн внешнему консультанту, сопровождавшему сделки в Иракском Курдистане, сообщило Bloomberg со ссылкой на отчетность сингапурской «дочки» «Роснефти» RN Middle East Pte Ltd (RNME). Консультант в документах не называется. Расплачивалась с ним другая «дочка» российской компании – швейцарская Rosneft Trading S.A. (RTSA), в отношении которой США недавно ввели санкции.

Соглашение с этим консультантом RTSA заключила в 2017 г., сообщается в материалах RNME, с которыми ознакомились «Ведомости». Он оказывал услуги, «имевшие отношение к концессии и соглашениям о разделе продукции, которые «Роснефть» обсуждала с правительством Иракского Курдистана». Комиссия была определена исходя из «относительной бизнес-ценности» сделок и открывающихся благодаря им торговых возможностей. Отдельно оговаривалось, что вознаграждение выплачивается только в случае успеха сделок. В 2017–2018 гг. сумма в \$250 млн была выплачена консультанту полностью.

Представители «Роснефти», правительства и минфина Иракского Курдистана не ответили на запросы «Ведомостей». Связаться с представителем правительства Ирака вечером в понедельник не удалось.

RNME принадлежит (100% минус 1 акция) компании «РН – зарубежные проекты». Через этот сингапурский холдинг, созданный в мае 2018 г., «Роснефть» контролирует свои иракские активы. На него же были переведены все затраты подразделений «Роснефти», связанные с проектами в Курдистане. Компания компенсировала RTSA затраты на оплату неназванного консультанта с небольшой премией – общая сумма составила \$260,75 млн, говорится в документах RNME. С мая по декабрь 2018 г. на этот платеж приходится 99,4% затрат RNME по статье административные расходы. В тот же период «РН – зарубежные проекты» докапитализировала сингапурскую структуру на \$262,41 млн, выкупив ее акции, следует из отчетности RNME. Сама «РН – зарубежные проекты» в 2018 г. несколько раз была докапитализирована «Роснефтью», в том числе одновременно на \$265,28 млн. Связаны ли между собой эти сделки, представитель «Роснефти» не говорит.

\$250 млн – очень крупная сумма для консультационных услуг, даже с учетом стоимости сделок между «Роснефтью» и курдистанским правительством, считает ведущий аналитик Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков. Это вдвое больше вознаграждения (\$123 млрд), причитавшегося JPMorgan за консультации по покупке американской биофармацевтической компанией AbbVie производителя ботокса Allergan за \$63 млрд. FT со ссылкой на данные Dealogic называла это вознаграждение крупнейшим из раскрывавшихся. До этого рекордным считалось вознаграждение в \$120 млн, полученное Morgan Stanley за сделку стоимостью \$66 млрд по поглощению агрохимической компании Monsanto германским концерном Bayer.

Фактически компания оплатила внешнюю оценку интересовавших ее активов, объясняет собеседник «Ведомостей», близкий к акционерам «Роснефти»: в нее входили геологическое изучение большого количества участков, рекомендации по выбору лучших блоков, техническое и прочее обследование трубы и комплекс других задач. На основании этой сделки, по его словам, построен успешный бизнес и по факту компания заняла центральное место в освоении высокоперспективного региона.

Учитывая конфликты между Багдадом и Эрбилем (столица автономии), их борьбу за контроль над нефтяными деньгами, вероятно, в задачи консультанта входило лоббирование интересов «Роснефти», что повлияло на комиссию, предполагает Юшков. «Роснефть» смогла получить привлекательные активы в трейдинге, добыче и транспортировке в Иракском Курдистане и стать значимым игроком в этом регионе», – рассуждает старший аналитик «БКС премьера» Сергей Суверов.

Официальные сообщения о прямом сотрудничестве «Роснефти» и правительства Иракского Курдистана появились в 2017 г. Сначала стало известно, что RTSA заключила трехлетнее соглашение о покупке нефти на \$1 млрд. В октябре того же года «Роснефть» сообщила о покупке 80% в пяти нефтяных месторождениях с запасами около 670 млн барр. примерно за \$400 млн. «Правительство Ирака оставляет за собой право оспорить сделки в национальных и международных судах в целях защиты национального богатства», – говорил министр нефти Ирака Джаббара аль-Луайби.

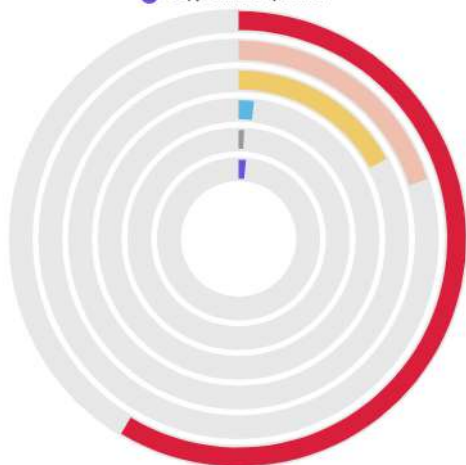
Всего за 2017–2018 гг. «Роснефть» выплатила Иракскому Курдистану \$3,2 млрд авансов за будущие поставки нефти, сообщается в ее материалах. В начале 2019 г. часть долга – \$1,8 млрд – была конвертирована в долю в совместном предприятии, управляющем единственным экспортным нефтепроводом в регионе. Но задолженность Иракского Курдистана перед «Роснефтью» выросла еще почти на \$1 млрд (данные на конец III квартала 2019 г.). Таким образом, вместе со сделкой по покупке долей в добывающих активах инвестиции «Роснефти» в автономию составляют не менее \$4,4 млрд.

«Роснефть» пытается стать крупным международным игроком, участвуя в проектах в регионах с высокими политическими и экономическими рисками, рассуждает Юшков: «Это было бы оправданно для частной компании без нефтяных запасов. Но для госкомпании, которая обладает доступом к месторождениям в своей стране, эти риски не всегда выглядят оправданными».

## Регионы добычи жидких углеводородов

### «Роснефти»

- Западная Сибирь
- Урало-Поволжье
- Восточная Сибирь и Дальний Восток
- Тимано-Печора
- Юг (включая Краснодарский край и «Приазовнефть»)
- Зарубежные проекты



Источник: данные компании

Вавина Е. **Цифра недели: \$250 млн** // Ведомости. – 2020. – 4 марта. - № 37. – С.6.  
**Что стоит за рекордной премией посреднику от «Роснефти»: Компания пытается стать крупным международным игроком, участвуя в проектах в регионах с высокими политическими рисками – вопрос в их оправданности**

---

\$250 млн заплатила «Роснефть» внешнему консультанту в 2017–2018 гг. за сопровождение сделок с правительством Иракского Курдистана, обеспечивших экспансию компании в регион. Первые сообщения о сотрудничестве «Роснефти» с правительства Иракского Курдистана появились в 2017 г. Сначала стало известно, что швейцарская «дочка» «Роснефти» – Rosneft Trading S.A. (RTSA) заключила трехлетнее соглашение о покупке нефти на \$1 млрд. В октябре того же года «Роснефть» сообщила о покупке 80% в пяти нефтяных месторождениях с запасами около 670 млн барр. примерно за \$400 млн. В начале 2019 г. компания получила 60% в совместном предприятии, управляющем единственным экспортным нефтепроводом в регионе. Всего в 2017–2018 гг. «Роснефть» потратила на нефтяные сделки в регионе около \$3,2 млрд. С учетом растущего долга Иракского Курдистана российской компании в III квартале 2019 г. ее инвестиции в этот регион составили уже 4,4 млрд руб.

Премия посредника в 2 раза превысила предыдущие рекорды за гораздо более дорогостоящие сделки. До этого крупнейшим из обнародованных считалось вознаграждение JPMorgan (\$123 млн) за сопровождение сделки американской биофармацевтической компании AbbVie по покупке производителя ботокса Allergan за \$63 млрд, писала FT. \$120 млн получил Morgan Stanley за сделку стоимостью \$66 млрд по поглощению агрохимической компании Monsanto германским концерном Bayer.

Небывалый размер вознаграждения может объясняться спецификой беспокойного региона – Багдад и Эрбиль находятся в затяжном конфликте за контроль над экспортом курдской нефти. И хотя источники в «Роснефти» говорят, что задачей консультанта было оценить интересующие компанию нефтяные активы, эксперты из сферы консалтинга полагают, что его основной ролью могло быть лоббирование интересов госкомпании, \$250 млн могут сделать весомее любой аргумент, добавив задора сложным многосторонним переговорам. Конечно, в отчетности сингапурской «дочки» «Роснефти» – RN Middle East Pte Ltd (RNME), где раскрылась информация о выплате, эти нюансы не отражены. Нет там и получателя вознаграждения, с успехом подготовившего столь масштабные сделки.

«Роснефть» пытается стать крупным международным игроком, участвуя в проектах в регионах с высокими политическими рисками. «Это было бы оправданно для частной компании без крупных нефтяных запасов. Но для госкомпании, которая обладает доступом к месторождениям в своей стране, эти риски не всегда выглядят оправданными», – считает ведущий аналитик Фонда национальной энергетической безопасности Игорь Юшков.

Затраты и риски частной компании – дело ее менеджеров и акционеров. Но «Роснефть» – государственная компания и крупнейший в стране налогоплательщик. Государству в ней принадлежат 50%, и, если предположить, что причитающиеся ему дивиденды «Роснефти» не оседают частично в «Роснефтегазе», который и держит государственные акции, а поступают в бюджет, услуги консультантов уменьшили дивиденды примерно на 4,1 млрд руб. по нынешнему курсу («Роснефть» выплачивает акционерам 50% прибыли). Кажется, что для бюджета это немного, но регулярно случаются битвы за сопоставимые суммы. Как известно, на все денег у государства не хватает. Приходится выделять приоритеты. «Роснефть» – одна из структур, через которую осуществляется российское международное присутствие, в том числе на территориях, где исторически присутствовал СССР, и Россия – преемница этих геополитических отношений, рассуждает

партнер консалтинговой компании Urgus Advisory Алексей Панин: «В этом есть объективная конкуренция – в Иракском Курдистане одни из самых богатых неразработанных запасов нефти, легкоизвлекаемых. И если там ничего критичного не случится, если их никто не отнимет, эти проекты могут быть экономически выгодными».

Однако как раз влияние политических рисков на потенциально прибыльные проекты «Роснефть» прямо сейчас ощущает, например, в Венесуэле. В феврале RTSA попала в американский список санкций за торговлю венесуэльской нефтью. Это не говоря уже о том, что политическая ситуация в стране далека от стабильной, а смена власти там может нивелировать эффект от инвестиций «Роснефти» в венесуэльские активы.

Барсуков Ю. **НОВАТЭК расширит «Утренний» про запас** / Барсуков Ю., Веденеева А. // Коммерсантъ. – 2020. – 3 марта. - № 38. – С.9.

**Компания дополнительно вложит в терминал 20 млрд рублей**

НОВАТЭК решил на 20 млрд руб. увеличить вложения в инфраструктуру терминала «Утренний» в Обской губе, сразу построив там причалы для линий сжижения своего следующего СПГ-проекта «Арктик СПГ-1». В результате срок ввода терминала «Утренний» сдвинулся с 2022-го на 2024 год. В НОВАТЭКе уверяют, что на вводе первой линии сжижения «Арктик СПГ-2», запланированном на осень 2023 года, это не отразится. Однако эксперты считают иначе, ожидая, что проект, вероятно, сдвинется на год.

Сроки завершения терминала «Утренний» в Обской губе, где НОВАТЭК планирует установить плавучие платформы с линиями сжижения газа, сдвинулись с 2022-го на 2024 год, а стоимость проекта увеличилась на 20 млрд руб., до 164 млрд. Это следует из изменений в постановление правительства от 27 июля 2019 года, проект которых опубликован на [regulation.gov.ru](http://regulation.gov.ru).

Терминал «Утренний» строится на берегу Обской губы возле Утреннего газового месторождения, он должен стать ключевой точкой производства и отгрузки СПГ с проектов НОВАТЭКа «Арктик СПГ-1» и «Арктик СПГ-2» («Арктик СПГ-1» планируется к вводу после 2026 года, тогда как «Арктик СПГ-2» — в 2023 году). За федеральную часть инфраструктуры (дноуглубление и ледозащитные сооружения) отвечает «Росатом» как оператор Севморпути. Стоимость этой части — 103,2 млрд руб.— в новой версии постановления правительства не изменилась. Также средства вкладывает и НОВАТЭК в те элементы инфраструктуры, которые по закону могут находиться в частной собственности. В прежней версии постановления правительства инвестиции НОВАТЭКа были указаны в размере 41 млрд руб., в новой версии они выросли до 61 млрд руб. Срок ввода терминала при этом сдвинулся с 2022-го на 2024 год.

В НОВАТЭКе “Ъ” заявили, что «сроки ввода объектов инвестора скорректированы в связи с принятием решения о расширении мощностей по производству СПГ под будущие проекты компании. При этом сроки ввода проекта "Арктик СПГ-2" не изменились». В компании также добавили, что «в соответствии с проектной документацией, получившей положительное заключение ФАУ "Главгосэкспертиза России", объекты федеральной собственности терминала "Утренний" будут построены, как и планировалось, в 2022 году, и их стоимость не увеличится». Источник “Ъ”, близкий к «Росатому», подтвердил, что сроки и стоимость федеральной части проекта не меняются.

Таким образом, речь идет о том, что НОВАТЭК уже сейчас вложит средства в расширение инфраструктуры «Утреннего» для установки там платформ с линиями сжижения для проекта «Арктик СПГ-1». Напомним, что «Арктик СПГ-2» с тремя линиями сжижения мощностью по 6,6 млн тонн в год планируется ввести в 2023–2026 годах. Затем в «Утреннем» планируется установить три аналогичные линии сжижения для проекта «Арктик СПГ-1». Учитывая планы НОВАТЭКа вводить по одной линии в год, первая линия «Арктик СПГ-1» может быть введена в конце 2026 года.

Вместе с тем глава консультационного центра «Гекон» Михаил Григорьев считает, что в случае с «Утренним» речь идет о переносе ввода не только терминала, но и первой линии «Арктик СПГ-2». «Перенос сроков запуска производства "Арктик СПГ-2" на 2024 год повлечет снижение ожидаемых в этом году в акватории Севморпути объемов минерального



сырья. Вместе с отказом "Востокугля" от проекта добычи угля в Западном Таймыре общее снижение составит 27 млн тонн к первоначальному плану», — полагает эксперт.

**Леонид Михельсон, глава НОВАТЭКа, 5 сентября 2019 года**  
**Леонид Михельсон, глава НОВАТЭКа, 5 сентября 2019 года:**

«Мы терминал «Утренний» на стадии проекта запланировали не на три линии, а на шесть линий».

Дятел Т. **Над НОВАТЭКом восходит «Звезда»** / Дятел Т., Козлов Д. // Коммерсантъ. – 2020. – 4 марта. – № 39. – С.7.

**Российские газовозы могут стать условием получения лицензий на добычу**

Как стало известно "Ъ", загрузка дальневосточной верфи «Звезда» может стать обязательным условием проведения аукциона на разработку Северо-Гыданского участка. Он должен стать ресурсной базой для четвертого крупного СПГ-проекта НОВАТЭКа — «Арктик СПГ-3», ввод которого пока запланирован после 2030 года. По мнению аналитиков, такое условие на получение лицензии может стать прецедентом для российского рынка, поскольку до сих пор требования к недропользователям сводились в основном к условиям переработки сырья.

Как выяснил "Ъ", Минприроды готово поддержать просьбу главы НОВАТЭКа Леонида Михельсона о выставлении на аукцион крупного Северо-Гыданского участка. О том, что Владимир Путин поручил Минприроды проработать вопрос, "Ъ" писал 19 ноября 2019 года. Напомним, господин Михельсон просил включить в условия аукциона обязательное использование запасов участка для производства СПГ — это требование фактически делало НОВАТЭК единственным претендентом.

Но, по словам источников "Ъ", администрация президента РФ предложила Минприроды включить в итоговый доклад президенту РФ по данному вопросу дополнительные лицензионные требования, а именно транспортировку СПГ российскими судами с учетом планов загрузки дальневосточной верфи «Звезда» (управляется «Роснефтью» и Газпромбанком). Источники "Ъ" полагают, что инициатива исходит от «Роснефти».

В НОВАТЭКе, «Роснефти», Минприроды "Ъ" не ответили.

Северо-Гыданский участок является одним из десяти, которые в 2016 году Минприроды зарезервировало под СПГ-проекты НОВАТЭКа на Ямале и Гыдане. Предполагается, что он станет ресурсной базой для СПГ-завода «Арктик СПГ-3» с запуском после 2030 года.

До сих пор у НОВАТЭКа не существовало юридических обязательств по заказу судов именно на российских верфях. Компания уже строит на «Звезде» 15 газовозов Arc7 для проекта «Арктик СПГ-2». Как писал "Ъ" 19 декабря 2019 года, компания попросила Владимира Путина разрешить ей строительство еще десяти газовозов на зарубежных площадках — китайской Hudong либо на корейских DSME, Samsung и Hyundai. Эти суда нужны НОВАТЭКу к 2023–2024 годам для вывоза газа с «Обского СПГ» мощностью 5 млн тонн в год, а «Звезда», которую НОВАТЭК дополнительно готов загрузить еще 20 газовозами до 2030 года, по мнению компании, не успеет построить необходимое количество судов.

Если идея об обязательном использовании российских танкеров будет поддержана, возникнет несколько вопросов. Учитывая, что ресурсной базой «Арктик СПГ-3» будет несколько месторождений, неясно, в какой степени требования для Северо-Гыданского участка затронут проект в целом.

Также непонятно, как технически НОВАТЭК, у которого во флоте будут танкеры как российской, так и зарубежной постройки, должен обеспечить вывоз продукции конкретного месторождения именно первыми.

Глава консультационного центра «Гекон» Михаил Григорьев считает целесообразным добавить в лицензионные требования использование судов под флагом РФ и построенных в России при условии учета реальных возможностей российских верфей. «Таким образом обеспечивается давно ожидаемый реальный мультипликативный эффект во многих обеспечивающих отраслях; судостроение, в свою очередь,— мультипликатор для развития многих смежных отраслей»,— говорит эксперт.

Как замечает директор по разведке и добыче нефти и газа Vygon Consulting Сергей Клубков, особые требования к будущему недропользователю существовали в России и ранее, но сводились в основном к условиям переработки сырья. Требования об использовании местных услуг и оборудования характерны для любого соглашения о разделе продукции и некоторых других налоговых режимов пользования недрами. Поэтому, считает господин Клубков, подобное требование для Северо-Гыданского участка не будет уникальным в мировой истории, «но определенно станет прецедентом для российской практики предоставления прав пользования недрами».

Трифонов В. **Братьям Магомедовым нашли сообщников на Украине и в Польше /** Трифонов В., Соковнин А. // Коммерсантъ. – 2020. – 3 марта. - № 38. – С.4.  
**По данным МВД, братья организовали вывод через ОЗК \$20 млн под фиктивную закупку 400 тыс. тонн зерна**

Новый эпизод появился в уголовном деле бывших владельцев группы компаний «Сумма» братьев Зиявудина и Магомеда Магомедовых. Как установило следствие, под их контролем Объединенная зерновая компания (ОЗК) заключила с шотландской Newbay сделку на покупку 400 тыс. тонн зерна за \$20,25 млн. В МВД ее называют фиктивной, так как деньги исчезли, а зерно поставлено не было.

Вчера Тверской райсуд рассмотрел ходатайства следственного департамента МВД о заочных арестах гражданина Украины Сергея Ткаченко, являющегося бенефициаром зарегистрированной в шотландском Эдинбурге компании Newbay, и ее представителя в России, поляка Валенти Сельвесюка. Господин Ткаченко обвиняется в организации преступного сообщества с использованием служебного положения, а также в растрате (ч. 3 ст. 210 и ч. 4 ст. 160 УК РФ), а его партнер — в соучастии в этих преступлениях.

По версии следствия, выполняя поручения братьев Магомедовых, бывший глава ОЗК Сергей Поляков в 2012 году, а его заместитель по финансам Тимур Бутов — в 2013 году заключили договора с Newbay. Шотландская компания, получив в общей сложности \$20,25 млн, должна была поставить 400 тыс. тонн пшеницы, фуражного ячменя и кукурузы с Украины. Предполагалось, что зерновые поступят в адрес ООО «Судоремонтный завод "Южный Севастополь"», а после переработки на предприятии поступят на предприятия ОЗК. Отметим, что контрольный пакет компании принадлежит Росимуществу, а сама ОЗК включена в перечень стратегических организаций.

Зерновые в оговоренный контрактами срок в Севастополь не поступили, а компания Newbay в 2017 году была ликвидирована. Судоремонтный завод, как установило следствие, в принципе не мог использоваться для перевалки таких объемов продукции, так как не имел соответствующего оборудования. Об этом, полагает следствие, знал замглавы закупочного комитета и начальник департамента экономической безопасности ОЗК Роман Грибанов, проходящий вместе с господином Поляковым обвиняемым по делу братьев Магомедовых. Во всяком случае, господин Грибанов несколько раз ездил в Севастополь, осматривая завод. Однако на условия сделки он закрыл глаза, получив, как установило следствие, 90% в гостиничном центре «Чембало» в Крыму. Возможно, «откатали» и другим подписантам договоров. Во всяком случае, с российской стороны никто не заметил, что вместо банковской гарантии была предоставлена лишь ее копия, а отсутствие подлинника исключало возможность со стороны ОЗК обратиться в выдавший ее филиал банка «Столичный» из украинских Сум. Его основным акционером выступал тот же Сергей Ткаченко. В прошлом году банк был обанкрочен.

Уголовное дело в МВД возбудили по заявлению нового руководства ОЗК. Господам Ткаченко и Сельвесюку заочно предъявили обвинения, объявив их вначале в федеральный, а затем и в международный розыск. Арест же мотивировался тем, что они обвиняются в тяжком преступлении, а обладая значительными денежными ресурсами, проживают за границей. Адвокаты обвиняемых утверждали, что их подзащитные вообще не в курсе своего уголовного преследования. Господин Сельвесюк в 2017 году вернулся в Польшу, где сейчас проживает, а господин Ткаченко и вовсе не выезжает с Украины.

Суд санкционировал аресты обвиняемых на два месяца с момента их задержания в России или экстрадиции из других стран. Адвокаты собираются обжаловать данные решения в Мосгорсуде.

Что касается братьев Зиявудина и Магомеда Магомедовых, то сейчас они продолжают знакомиться с материалами своего уголовного дела, насчитывающего более тысячи томов. Их адвокаты комментировать новое дело не стали, сославшись на то, что не знакомы с его материалами.