



**Международная молодежная конференция  
«Мировые рынки нефти и природного газа: проблемы  
конкуренции и кооперации»**



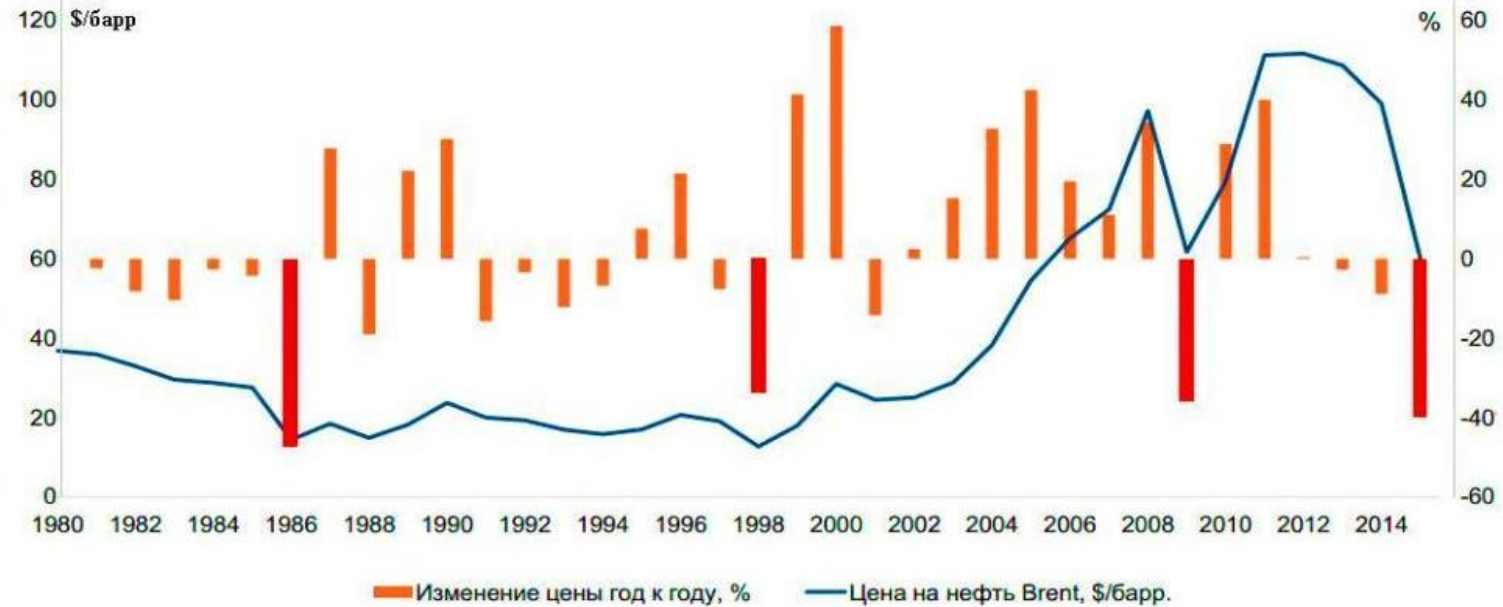
**Факторы конкуренции в ТЭК**

**Влияние ОПЕК на  
мировой рынок нефти**

**Мусорина А.Д.**

«Мировые рынки нефти и природного газа:  
проблемы конкуренции и кооперации»  
Москва, ИМЭМО РАН, 29 апреля 2015

## Изменения цены на нефть



Источник: EIA, VYGON Consulting

Кризисная ситуация, сложившаяся в 2014 году, обусловленная резким падением цен на нефть, является уже четвертым случаем за последние тридцать лет, однако уникальность состоит в том, что впервые ОПЕК не были предприняты действия по снижению добычи.

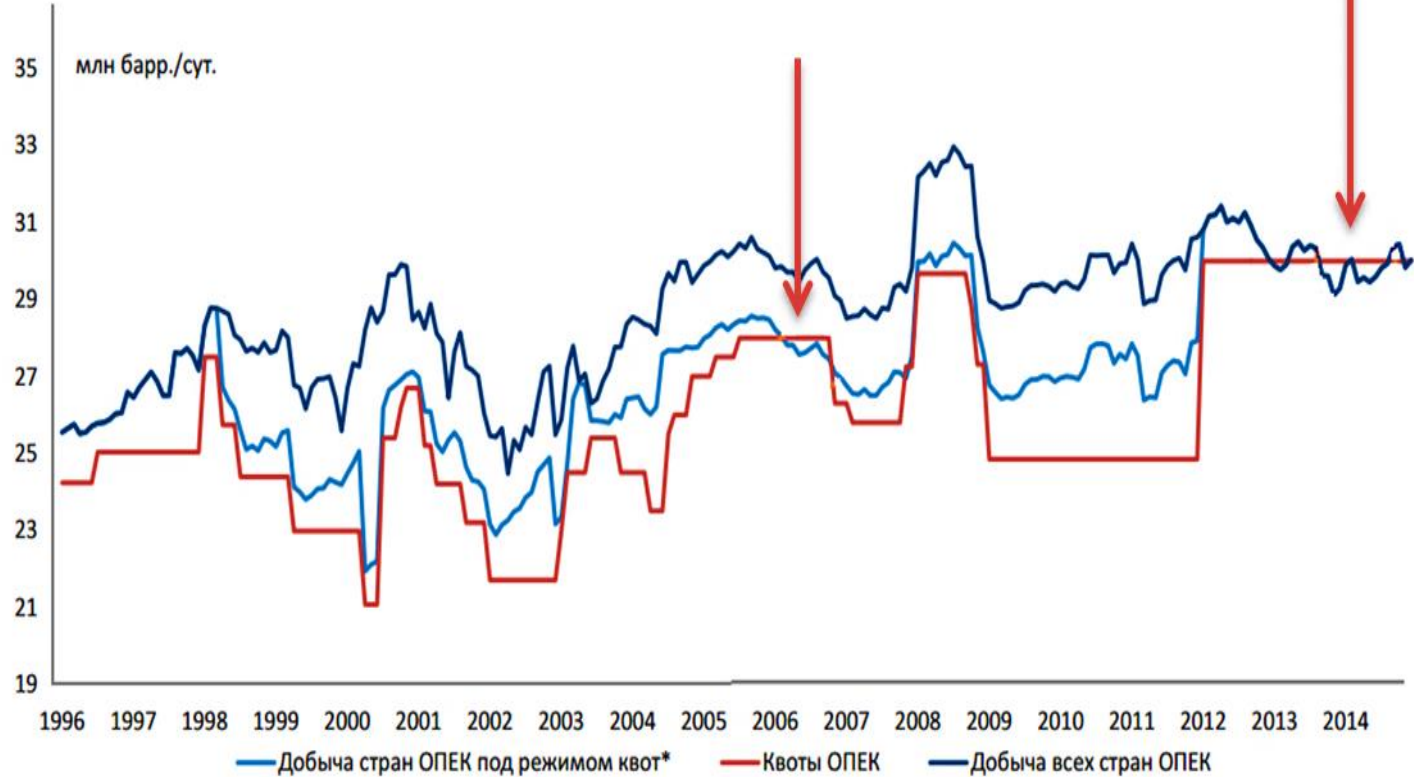
## Цели исследования:

- анализ политических и экономических аспектов, ведущих к изменению цен на энергоноситель;
- анализ влияния падения цен на экономическую ситуацию внутри стран ОПЕК и стран, не входящих в ОПЕК, но являющихся крупными экспортерами нефти;
- анализ действий, принимаемых картелем, направленных на стабилизацию нефтяного рынка в условиях сложившегося кризиса

## Задачи исследования:

- изучение мирового опыта введения режима квотирования, как механизма изменения цен на нефть;
- анализ последствий введения квот в части изменения доли влияния картеля на нефтяном рынке.

## Объемы добычи сырой нефти и официальные квоты ОПЕК 1996-2014

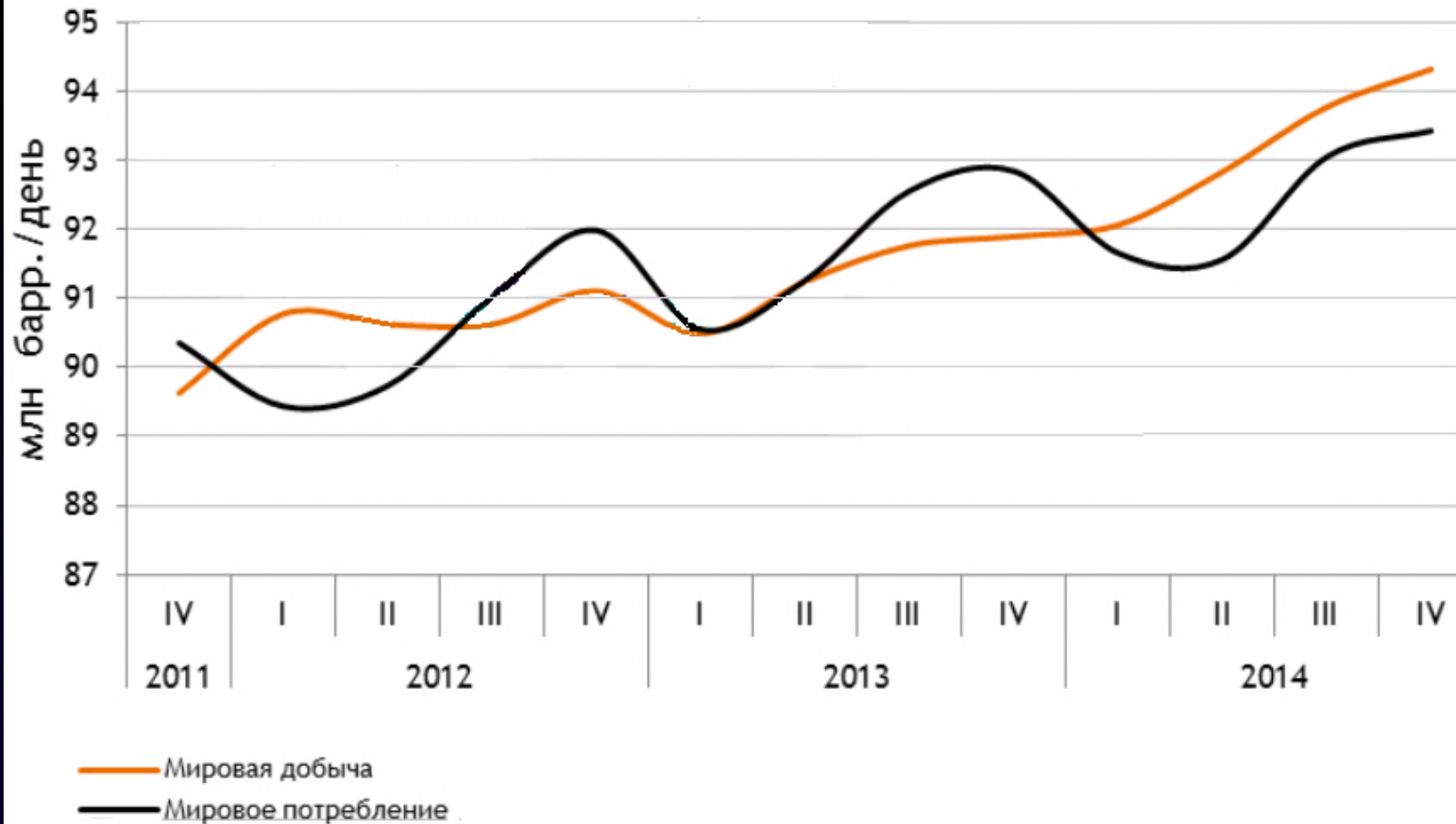


Источник: OPEC Annual Statistical Bulletin 2008, 2014, EIA STEO database, VYGON Consulting

В целях поддержания баланса спроса и предложения на мировом рынке нефти с июля 2005 года ОПЕК сохраняла неизменной квоту добычи нефти (28 млн баррелей в сутки без учета Ирака). Однако фактическая добыча нефти странами картеля в условиях высоких цен зачастую была больше, чем установленные квоты.



## Изменение мирового спроса и предложения



По данным размещенным EIA с начала 2011 года общий прирост к мировой добыче за счет сланцевой нефти США составил 3,5 млн барр./сут.

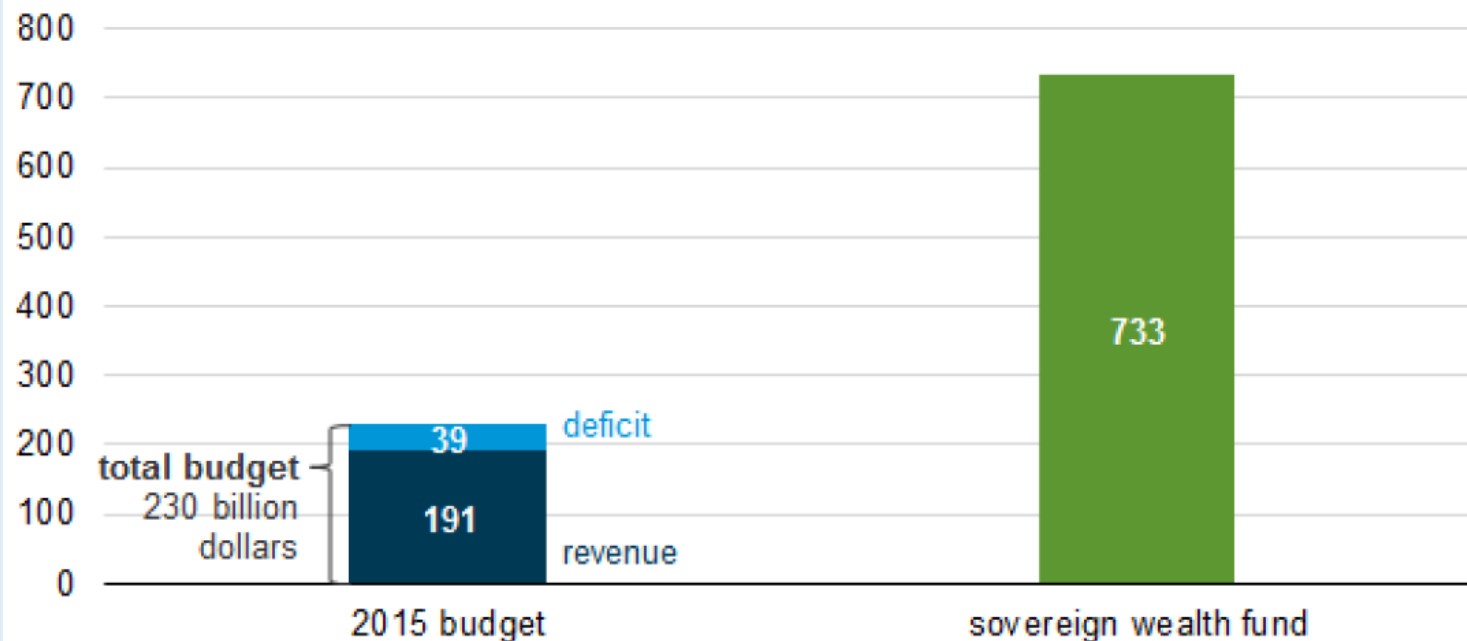
# «Анатомия» падения цен:

- умеренный спрос со стороны мировых потребителей;
- рост добычи нефти в США за счет добычи сланцевой нефти;
- перебои на Ближнем Востоке вследствие политической нестабильности;
- отказ ОПЕК сократить добычу;

## Бюджет и Фонд национального благосостояния Саудовской Аравии, 2015

### Saudi Arabia budget and sovereign wealth fund, 2015

billion US dollars



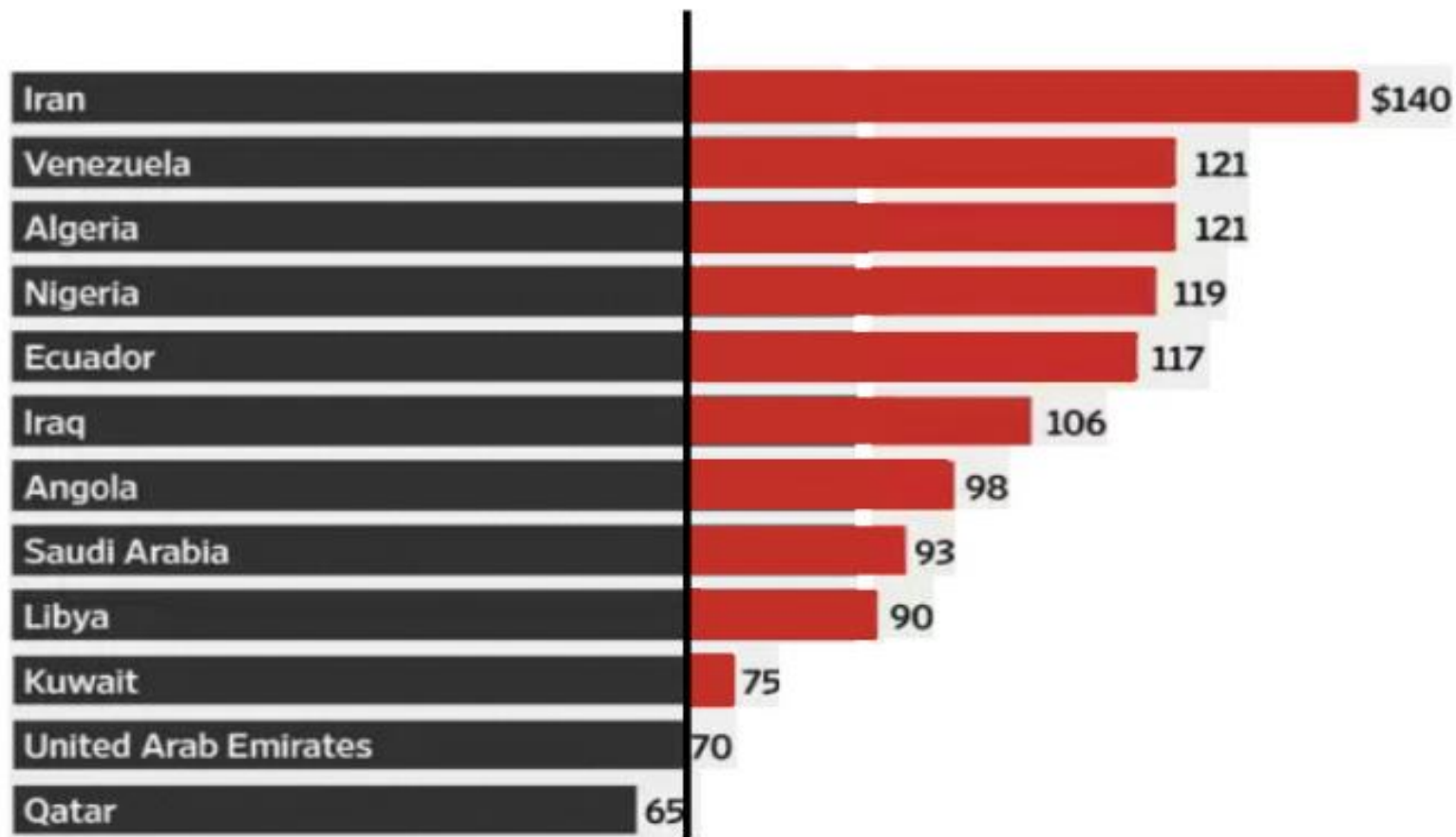
Источник: U.S. Energy Information Administration на основе данных Bloomberg и

Международного Валютного Фонда

Виден бюджетный дефицит порядка \$38,6 млрд, но Саудовская Аравия имеет массивный Фонд Национального Благосостояния порядка \$733 млрд, превышающий размер ожидаемого дефицита в 19 раз.

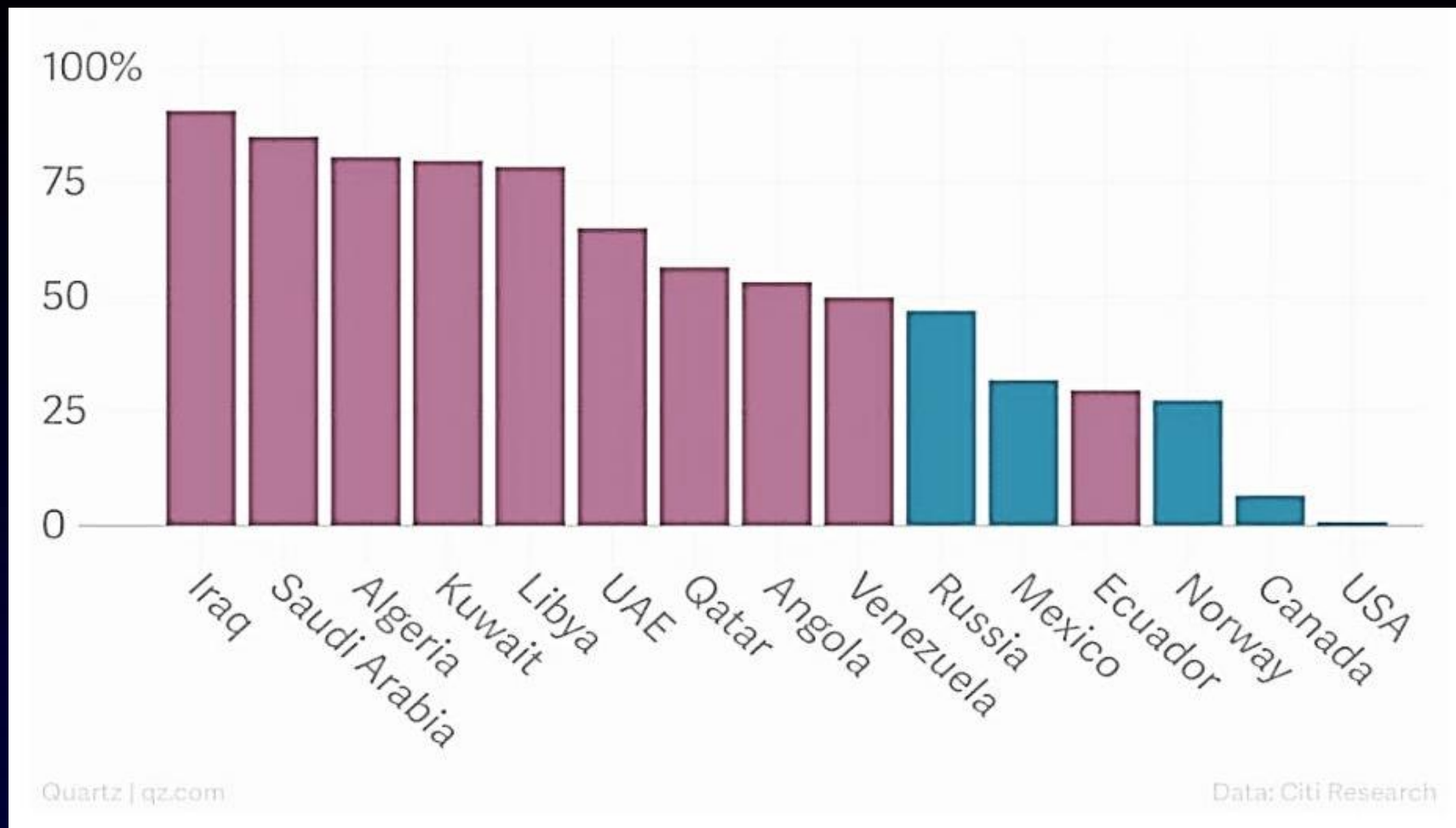


## Цена на нефть в бюджете 2014



При стабилизации цены на нефть в размере 70\$/барр только две страны, входящие в ОПЕК, смогут свести свои бюджеты.

# Доля доходов от экспорта нефти от общих доходов государств



# Причины отказа ОПЕК регулировать добычу:

- выявление предела устойчивости (в зависимости от цены на нефть) наименее эффективных производителей с самыми высокими затратами на разработку (сланцевая нефть);
- риск потери рыночной доли ОПЕК при сокращении добычи, направленном на балансирование нефтяных цен, что приведет к росту добычи в странах не входящих в ОПЕК;
- неопределенность при принятии решения о снижении добычи ввиду отсутствия механизма регулирования добычи.

# ВЫВОДЫ

Основные риски при прогнозировании цен на энергоносители:

- баланс спроса и предложения;
- политика ОПЕК