

ОПЕК

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ



ОБ ОРГАНИЗАЦИИ

- ◆ Организация стран — экспортёров нефти (англ. *The Organization of the Petroleum Exporting Countries*; сокращённо ОПЕК, англ. *OPEC*) — международная межправительственная организация, созданная нефтедобывающими странами в целях контроля квот добычи на нефть. Часто рассматривается как картель.
- ◆ По состоянию на март 2020 г. в состав ОПЕК входят 13 стран: Алжир, Ангола, Венесуэла, Габон, Иран, Ирак, Конго, Кувейт, Ливия, Объединённые Арабские Эмираты, Нигерия, Саудовская Аравия, Экваториальная Гвинея.
- ◆ Штаб-квартира расположена в Вене.
- ◆ Генеральный секретарь (с 1 августа 2016 г.) — Мохаммед Баркиндо.
- ◆ Основание организации: 10-14 сентября 1960 года.
- ◆ Начало деятельности: январь 1961 года.

ЦЕЛИ ОРГАНИЗАЦИИ



- ◆ Целью ОПЕК является координация деятельности и выработка общей политики в отношении добычи нефти среди стран — участниц организации, поддержания стабильных цен на нефть, обеспечения стабильных поставок нефти потребителям, получения отдачи от инвестиций в нефтяную отрасль.
- ◆ Министры энергетики и нефти государств-членов ОПЕК дважды в год проводят встречи для оценки международного рынка нефти и прогноза его развития на будущее. На этих встречах принимаются решения о действиях, которые необходимо предпринять для стабилизации рынка. Решения об изменении объёма добычи нефти в соответствии с изменением спроса на рынке принимаются на конференциях ОПЕК.

СТРУКТУРА ОРГАНИЗАЦИИ

- ◆ Высшим органом организации является Конференция стран-участниц, созываемая, как правило, 2 раза в год. Конференция решает вопросы приёма новых членов, утверждает состав Совета управляющих, бюджет и финансовый отчёт, назначает председателя Совета управляющих, генерального секретаря, его заместителей и ревизора.
- ◆ Совет управляющих подготавливает вопросы для Конференции, руководит работой Секретариата, являющегося постоянно действующим органом. Секретариат проводит исследования и готовит предложения для Совета управляющих и Конференции, осуществляет контроль над исполнением принятых решений, составляет проекты ежегодных бюджетов ОПЕК. В его состав входят административный, экономический, юридический, информационный и технический отделы.

ОПЕК +

- ◆ ОПЕК+ — страны ОПЕК, плюс Россия, Казахстан и Азербайджан (ключевые производители — Саудовская Аравия и Россия).
- ◆ Как отметил российский экономист Михаил Хазин: ОПЕК+ — это «модель американского построения рынка, которая предполагала, что страны ОПЕК фактически финансируют американскую сланцевую промышленность и отдают ей всю долю мирового рынка. Такая ситуация сложилась в связи с тем, что цены были для сланцевиков комфортными (больше 60 долларов за баррель), а страны ОПЕК сами сокращали свою добычу. При этом у Саудовской Аравии были преимущества, поскольку она могла давать дополнительную премию к цене на нефть и свои рынки не сокращать».

РОССИЯ И ОПЕК

- ◆ С 1998 года Россия является наблюдателем в ОПЕК. Начиная с этого периода Россия участвует в сессиях Конференции ОПЕК, а также в совещаниях экспертов и других мероприятиях организации с представителями стран, не входящих в неё. Проходят регулярные встречи российских министров с руководителями ОПЕК и коллегами из стран ОПЕК. Россия выступила с инициативой организовать регулярный Энергодиалог Россия-ОПЕК, заключать Соглашение (Меморандум) об Энергодиалоге, уполномоченным представителем которого с российской стороны будет Министерство энергетики Российской Федерации.
- ◆ Отношения с Россией оказывают значительное влияние на политику организации. Из опасения, что Россия увеличит свою долю на рынке, ОПЕК отказывается снизить объёмы добычи, если Россия не сделает того же. Эта ситуация является основным препятствием к восстановлению мировой цены на нефть.
- ◆ В 2015 году ОПЕК предлагала России войти в её состав, однако, страна решила остаться наблюдателем.
- ◆ С 1 апреля 2020 года между странами ОПЕК и странами, не входящими в картель — Россией, Казахстаном и Азербайджаном («ОПЕК+»), прекращаются обязательства по сокращению добычи нефти.

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (ДЕКАБРЬ 2019 ГОД)

В декабре 2019 года в Вене состоялось, последнее в году, заседание министров стран ОПЕК и стран не-ОПЕК и хотя многие ожидали от этой встречи продления сроков действия сделки по сокращению нефтедобычи с апреля 2020 года как минимум на три месяца, а то и на все девять (до конца 2020 года), этого не произошло. Страны—участницы соглашения ОПЕК+ неожиданно для всех решились пойти на новое сокращение объемов нефтедобычи — еще на 503 тыс. б/с. В итоге общая квота для стран ОПЕК+ увеличилась с 1,2 млн б/с до 1,7 млн б/с по сравнению с показателем октября 2018 г. При этом для стран ОПЕК квота установлена на уровне 372 тыс. б/с, для стран не-ОПЕК - 131 тыс. б/с. Новые договоренности вступили в силу с 1 января 2020 года и действовали до конца марта 2020 года. Страны ОПЕК+ договорились провести следующее заседание 5-6 марта, чтобы принять решение о том, стоит ли их продлевать.

Цель соглашения все та же — снизить риски избытка предложения, который может образоваться на нефтяном рынке уже в I квартале 2020 года, и предотвратить обвал цен. По словам российского министра энергетики Александра Новака, необходимость в усилении ограничений связана с характерным для зимнего сезона замедлением спроса на нефть.

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (ДЕКАБРЬ 2019 ГОД)

- ◆ Тем не менее, именно согласие российской стороны на углубление сокращения ожидалось меньше всего. В преддверии заседания российские нефтяники консолидировано предложили отложить принятие дополнительных решений на март. Непосредственно же перед венской встречей Новак говорил, что российская позиция - "пока тайна". Итогом стало согласие России сократить с января 2020г добычу нефти еще на 70 тыс. б/с, т.е. на 300 тыс. б/с.
- ◆ Тем не менее, мнения по поводу эффекта от новой сделки на рынок разделились. «Несмотря на то, что сокращение оказалось более значительным, чем ожидалось, и этот шаг является конструктивным в ближайшей перспективе, ключевой вопрос заключается в том, достаточно ли этого», - сообщается в обзоре ING. "Мы не ожидаем, что эти сокращения приведут рынок к сбалансированности рынка в первом квартале 2020 года", - отмечают аналитики банка.
- ◆ Компания ВР со своей стороны прогнозирует, что ситуация на рынке нефти для ОПЕК+ будет оставаться напряженной, главным образом, из-за роста добычи нефти в США. "Они не смогут расслабиться и сказать, что своей цели достигли. В принципе, глядя на более отдаленную перспективу, чем 2020 год, как нам кажется, расслабиться уже не удастся никому, потому что хорошего ответа на американскую сланцевую революцию у стран ОПЕК+ нет", - считает главный экономист ВР по России и СНГ Владимир Дребенцов.

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (ДЕКАБРЬ 2019 ГОД)

- ◆ Как отметил Дребенцов, интерес инвесторов к сланцевой добыче в США сохраняется, а ресурсный потенциал этих месторождений если и исчерпается, то "очень нескоро".
- ◆ Глава Международного энергетического агентства (МЭА) Фатих Бироль 11 декабря заявил, что не ожидает значительных колебаний цен на нефть в следующем году, если не произойдет усиления геополитической напряженности. "На рынках много нефти, и без крупных и неожиданных геополитических потрясений я не ожидаю сильного изменения котировок", - сказал он. При этом Бироль отметил, что действия ОПЕК+ не меняют прогноз МЭА относительно нефтяных цен (\$64 за баррель нефти Brent в 2019 году и \$61 за баррель в 2020 году).

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (ДЕКАБРЬ 2019 ГОД)

- ◆ **Саудовская Аравия – главный двигатель снижения добычи**
- ◆ Скептицизм аналитиков можно понять, если принять во внимание тот факт, что обязательства по текущей сделке о сокращении добычи исполнялись не всеми его участниками полноценно. В «черный» список входят: Ирак (-50% исполнение сделки в сентябре), Габон (-200%) и Нигерия (-228%). По оценкам ОПЕК, 100%-е исполнение обязательств Нигерией и Ираком способствовало бы уходу с рынка 400 тыс. б/с нефти. Саудовская Аравия со своей стороны на протяжении последних месяцев добровольно снижала добычу на 400 тыс. б/с, но действия «нарушителей» фактически сводят все эти усилия на «нет».
- ◆ Россия со своей стороны тоже не отличилась 100%-ным исполнением взятых на себя обязательств в рамках ОПЕК+. Причину «проблемы» российская сторона нашла, главным образом, в конденсате, добыча которого увеличилась в стране с ростом газодобычи в зимний период. Объемы конденсата, по словам Новака, учитываются в общем объеме нефтедобычи, без конденсата «Россия чуть перевыполняет сделку ОПЕК+». Так, что выход из положения Москва нашла, инициировав предложение исключить конденсат из показателей добычи сырой нефти для стран не-ОПЕК, поскольку страны картеля не принимают его в расчет. Однако, не ясно будет ли столь эффективным сокращение нефтедобычи на 500 тыс. б/с в условиях продолжающихся поставок на рынок уже не учитываемого конденсата?!
- ◆ Между тем, после того как страны ОПЕК+ согласовали дополнительное сокращение добычи, цены на нефть заметно выросли в минувшую пятницу до \$64,04 за баррель, WTI - до \$58,92 за баррель, а затем немного пошли на спад. На утро среды стоимость февральских фьючерсов на нефть Brent на лондонской бирже ICE Futures составляет \$63,95 за баррель. Фьючерс на нефть WTI на январь на электронных торгах Нью-йоркской товарной биржи (NYMEX) к этому времени подешевел на \$0,31 (0,52%) - до \$58,93 за баррель. Внимание инвесторов вновь переключилось на торговые переговоры между США и Китаем с учетом приближающейся даты вступления в силу нового раунда пошлин на китайские товары в Штатах.

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (ДЕКАБРЬ 2019 ГОД)

- ◆ Венская встреча министров ОПЕК+ показала, что самой заинтересованной стороной в сокращении нефтедобычи является Саудовская Аравия, объявившая в ноябре о проведении IPO Saudi Aramco. Власти планируют продать 1,5% Saudi Aramco. Размещение проходит на местной бирже – Tadawul и саудиты рассчитывают на оценку компании в \$1,6-1,7 трлн. При размещении по верхней границе правительство Саудовской Аравии, выступающее продавцом, получит как минимум \$25,6 млрд. Эта сделка станет крупнейшей в истории, побив рекорд китайского интернет-гиганта Alibaba, объем размещения, которого в 2014 году достиг \$25 млрд. Так что лучшее, что могут сделать власти страны – это обеспечить высокие цены на нефть. Видимо, поэтому Королевство решило взять на себя большую часть сокращения добычи в рамках сделки. Как заявил министр энергетики страны принц Абдулазиз бен Сальман, новая квота снижения нефтедобычи Саудовской Аравии в рамках соглашения ОПЕК+ вырастет на 167 тыс. б/с - до 10,1 млн б/с, страна же будет добывать 9,7 млн б/с. По его словам, снижение нефтедобычи странами ОПЕК+ составит 2,1 млн б/с от октября 2018 года благодаря «добровольным» сокращениям Саудовской Аравией, которая продолжит превышать свои обязательства в рамках ОПЕК+ на 400 тыс. б/с. Вместе с тем, саудовский министр подчеркнул, что Эр-Рияд продолжит осуществлять акт доброй воли только в случае выполнения сделки остальными ее участниками. Это вполне может означать, что страна, берущая на себя основной груз «ответственности» вполне может отказаться от него, выйдя из соглашения в желаемый для себя момент.

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (ДЕКАБРЬ 2019 ГОД)

- ◆ **Азербайджан готов еще сократить добычу**
- ◆ Добровольно подписался под новое сокращение нефтедобычи и Азербайджан, квота которого с января 2020 года увеличится до 27 тыс. б/с с предусмотренных 20 тыс. б/с по нынешней сделке. Таким образом, страна взяла на себя обязательства по поддержанию ежедневной добычи нефти с начала будущего года на уровне 769 тыс. б/с с ранее установленных 776 тыс. б/с.
- ◆ Глава Минэнерго Азербайджана Пярвиз Шахбазов в своем выступлении на последнем заседании отметил, что решение ОПЕК+ до сих пор вносили свой вклад в установление баланса на нефтяном рынке. По его словам, прогнозы по развитию мировой экономики и нефтяного рынка, а также ряд геополитических факторов «свидетельствуют о необходимости принятия регулирующих мер и на 2020 год».
- ◆ «Первоначальная цель нашего сотрудничества заключается в обеспечении баланса и устойчивой стабильности на нефтяном рынке. Азербайджан, будучи страной, до сих пор поддерживавшей все инициативы в рамках формата ОПЕК+, заинтересован в своем участии в этом сотрудничестве. Считаем, что страны ОПЕК+ и в 2020 году должны быть солидарны и верны своим обязательствам», - сказал Шахбазов.
- ◆ Собственно, Азербайджан можно отнести к числу самых активных участников альянса ОПЕК+, который неукоснительно выполняет взятые на себя обязательства уже третий год подряд. По данным Минэнерго, в ноябре 2019 года страна ежедневно добывала в среднем 776 тыс. баррелей, что полностью соответствует обязательствам в рамках ОПЕК+. При этом в отчетный месяц на добычу нефти пришлось 687 тыс. б/с, конденсата - 89 тыс. б/с.
- ◆ В январе-ноябре среднесуточная добыча составила 764 тыс. б/с. Тем самым, в январе-месяцев Азербайджан сократил добычу на 12 тыс. б/с больше, чем обязался и выполнил свои обязательства на 160%. Необходимо отметить, что столь успешному выполнению обязательств в рамках сделки ОПЕК+ способствовала и двухнедельная остановка платформ «Западный Чираг» (в октябре) и «Центральный Азери» (в апреле). Аналогичный успех можно повторить и в следующем году: если будет принято решение об остановке добычи на одной из платформ на АЧГ в первом квартале, Азербайджан легко обеспечить снижение добычи еще на 7 тыс. б/с.

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (ДЕКАБРЬ 2019 ГОД)

- ◆ На данный момент нефть в стране добывается с месторождений с уже немалым сроком эксплуатации, а все последние открытия в азербайджанском секторе Каспия связаны с газом. При таком раскладе ежегодный процесс падения добычи является вполне естественным и воспринимается соответственно.
- ◆ Кстати, что касается конденсата. Основную долю газоконденсата в Азербайджане обеспечивает месторождение Шах-Дениз, с которого данная продукция в полном объеме направляется на экспорт по нефтепроводу Баку-Тбилиси-Джейхан. По официальным данным, в 2018 году в Азербайджане добывалось 2 млн 839,7 тыс. тонн конденсата (более 20,8 млн баррелей в год или свыше 57 тыс. баррелей в сутки). Так что, если исходить из российского подхода и не учитывать конденсат, то Азербайджану даже не придется прилагать особых усилий для выполнения своих обязательств перед ОПЕК+.
- ◆ Сотрудничество в формате ОПЕК+ уже показало свою эффективность, позволяя удерживать цены в коридоре \$58-65, что, по мнению и самих участников соглашения и нефтяных компаний является вполне оптимальным уровнем и для производителей и для потребителей. С учетом сохраняющейся неопределенности на нефтяном рынке и ряда других факторов, оказывающих на него серьезное влияние, можно предположить, что ОПЕК+ продолжит свою деятельность и в будущем году, ведь лучшей альтернативы пока не придумали.

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (МАРТ 2020 ГОДА)

◆ 3 марта

- ◆ Технический комитет группы (JTC) ОПЕК+ предложил дополнительное сокращение добычи в объеме от 600 тыс. до 1 млн б/с во II квартале.

◆ 4 марта

- ◆ В Вене состоялась встреча министерского мониторингового комитета. В связи угрозой коронавируса встречу закрыли для представителей СМИ.

◆ К вечеру 4 марта

- ◆ Российский министр покинул министерский мониторинговый комитет (JMMC) до его официального завершения. По данным СМИ, обсуждались варианты вплоть до сокращения на 1,5 млн б/с дополнительно. После завершения данной встречи министр энергетики ОАЭ Сухейль аль-Мазруи сообщил, что рекомендация по судьбе сделки в условиях коронавируса пока останется в тайне, но с ней согласны все участники.

◆ Итог 4 марта

- ◆ Позже в СМИ появилась информация, что Россия на заседании министерского мониторингового комитета выступила против дополнительного сокращения добычи нефти на второй квартал из-за коронавируса, предложив просто продлить сделку на период после июня 2020 года. Саудовская Аравия и ряд стран предложили дополнительно сократить добычу на 800 млн б/с.

◆ 5 марта: ОПЕК одобрила сокращение на 1,5 млн б/с

- ◆ На заседании 5 марта министры стран ОПЕК одобрили предложение сократить добычу нефти в рамках ОПЕК+ еще на 1,5 млн б/с. Сокращение связано с ожиданиями падения спроса из-за распространения коронавируса, сообщил [Reuters](#) со ссылкой на источник из зала заседаний.

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (МАРТ 2020 ГОДА)

◆ Итог 5 марта

- ◆ Возврат к текущим ограничениям — во втором полугодии 2020. К текущим ограничениям по добыче участники ОПЕК+ вернутся после II квартала 2020 — это решение согласовали страны ОПЕК.
- ◆ «Заседание ОПЕК постановило рекомендовать 8-й министерской встрече ОПЕК и стран, не входящих в ОПЕК, провести дополнительную корректировку в размере 1,5 миллиона баррелей в сутки до 30 июня 2020 года с пропорциональным применением между странами ОПЕК (1 миллион баррелей в сутки) и странами-производителями, не входящими в ОПЕК (500 тысяч баррелей в сутки), участвующими в декларации о сотрудничестве», — говорится в заявлении ОПЕК по итогам встречи 5 марта.
- ◆ «С учетом текущих фундаментальных показателей и консенсуса в отношении перспектив рынка заседание рекомендовало продлить текущие уровни корректировки... на оставшуюся часть года», — также указано в заявлении.

◆ Изменение итогов 5 марта

- ◆ Вечером 5 марта ОПЕК решила скорректировать сроки дополнительного усиления добычи на 1,5 млн б/с: вместо действия ограничений на II квартал теперь страны ОПЕК будут придерживаться квот до конца года. Осталось уговорить участников сделки ОПЕК+ (прежде всего — Россию) согласиться с планом, в котором страны ОПЕК берут обязательства по дополнительному сокращению на 1 млн б/с, не-ОПЕК - на 0,5 млн б/с до конца 2020 г.
- ◆ Накануне озвученного решения министры стран ОПЕК и генсек картеля провели закрытую встречу, где обсуждали ситуацию на рынке.

РЕШЕНИЯ ПОСЛЕДНИХ ЗАСЕДАНИЙ (МАРТ 2020 ГОДА)

- ◆ **6 марта: многосторонние консультации и отдельные встречи**
- ◆ Совместное заседание ОПЕК+ должно было начаться в 10 утра. Но вместо этого проводились двусторонние и многосторонние консультации.
- ◆ Министр энергетики Александр Новак прибыл в Вену.
- ◆ ОПЕК и не-ОПЕК провели отдельные встречи. «Все сопротивляются. ОПЕК и не-ОПЕК сопротивляются. Каждый член имеет свою собственную позицию. В конце дня, надеюсь, будет найден хороший компромисс», — прокомментировал ход событий министр нефти Ирана Бижан Зангане.
- ◆ Россия и Саудовская Аравия провели еще одни переговоры, но совместной позиции так и не выработали.
- ◆ **Итог 6 марта: не договорились**
- ◆ Коммюнике по итогам общего заседания ОПЕК+ не содержит упоминаний о сокращении добычи, пишет агентство Bloomberg. Однако сотрудничество будет продолжаться в рамках Хартии ОПЕК+.
- ◆ «Мы подписали только что документ совместный, что будем продолжать работать, взаимодействовать в рамках Хартии. Что касается сокращений — наверное, с учетом сегодняшнего принятого решения, с 1 апреля этого года у нас нет, ни у кого из стран, входящих в ОПЕК и не-ОПЕК, обязательств по сокращению», — цитирует «Интерфакс» слова министра энергетики РФ Александра Новака.
- ◆ Генсек ОПЕК Мохаммед Баркиндо высказал надежду на продолжение работы в рамках сделки ОПЕК+. «Я оптимист, верю, что никто из группы не хочет расслабляться. Мы уверены, что Россия вернется к кооперации», — приводит слова секретаря «Интерфакс».