

*Гатикоева И.Е.
Студентка 1 курса магистратуры
Факультета Международных отношений
«Северо-Осетинский государственный
университет имени К.Л. Хетагурова»
e-mail: inessa.gatikoeva@mail.ru
Россия, Владикавказ*

Нефтяной кризис 2020: влияние на мировую экономику

Аннотация: Шок и паника не покидает мировой рынок нефти уже третий месяц подряд. Эпидемия коронавируса, зародившись в Поднебесной, распространилась на весь мир, крупнейшие потребители нефти, такие как Китай и Евросоюз, остановили производство и ввели жесткий карантин, спрос на нефть упал по разным оценкам на 15–20 млн. баррелей в сутки, а цены – до минимальных значений с начала 2000-х. События первого полугодия 2020 года показали, что мировая экономическая система находится в еще более сложном положении, чем предполагали пессимисты. Эпидемия коронавируса в сочетании с падением цен на нефть, нестабильностью на всех экономических рынках в отраслевом и территориальном плане, несомненно, будет предметом изучения на протяжении многих лет. В статье рассматривается влияние пандемии на мировую экономику. Отмечается влияние соглашения ОПЕК+ по нефти и сокращения её добычи на финансовые рынки и валютные курсы. В статье сделана попытка, с одной стороны, показать причины текущего экономического кризиса, с другой стороны, сделана попытка показать то, что экономика до эпидемии находилась в таком состоянии, что любое масштабное воздействие вывело бы ее из неустойчивого равновесия в масштабный кризис.

Ключевые слова: коронавирус, пандемия, ОПЕК+, нефть, нефтяной кризис.

Oil crisis 2020: impact on the world economy

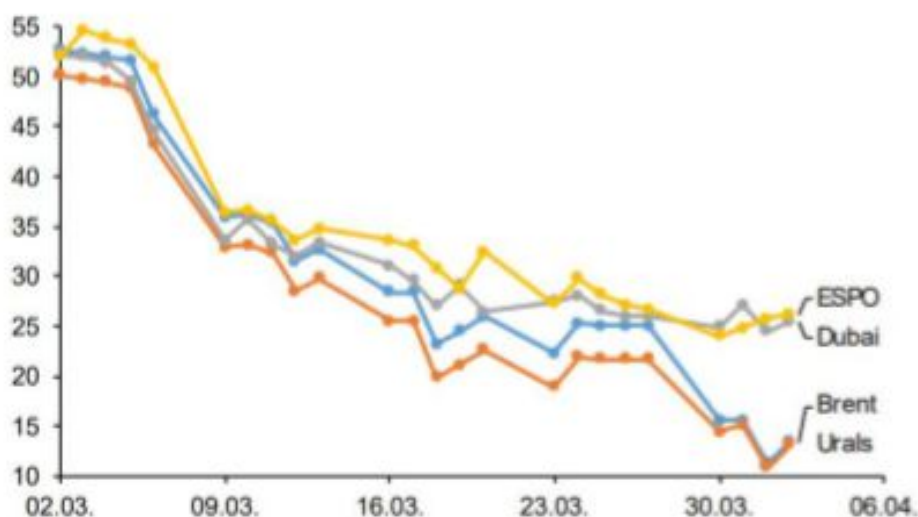
Annotation: Shock and panic have not left the world oil market for the second month. The coronavirus epidemic, which originated in the Celestial Empire, spread to the whole world, the largest oil consumers, such as China and the European Union, stopped production and imposed strict quarantine, oil demand fell, according to various estimates, by 15–20 million barrels per day, and prices fell to minimum values since the early 2000s. The events of the first semester of 2020 exposed even the deeper crisis of the global economy than pessimists of all sorts predicted. The COVID-19 pandemic combined with the crash of oil prices and volatility of all branch and regional markets are to be a subject of studies for many years. However, it is already evident that the pandemic served no more than a trigger for the old problems existing long before 2020. The article examines the impact of the pandemic on the world economy. The impact of the OPEC+ oil agreement and the reduction of its production on financial markets and exchange rates is noted. The article on the one hand shall reveal the causes of the current economic crisis, and on the other – prove that the pre-pandemic economy anyhow had been in such a vulnerable state that any large-scale influence would have led to a full-blown crisis.

Keywords: coronavirus, pandemic, OPEC+, oil, oil crisis.

6 марта 2020 г. страны-члены ОПЕК+ не смогли договориться о продлении соглашения по сокращению добычи нефти. С 1 апреля ни у одного из членов Альянса не стало обязательств ограничить добычу нефти. А Саудовская Аравия (в дальнейшем предложила продавать странам ЕС нефть по цене 25 долл. за баррель) намеревалась увеличить добычу и уменьшить цены на нефть. Но сможет ли сама Саудовская Аравия

покрывать бюджетный дефицит страны при низких ценах на энергоносители. По прогнозам сокращение мирового потребления нефти может составить 10–25%[4].

Таким образом, мировой нефтяной рынок оказался под влиянием, с одной стороны, кризиса сжатия мирового спроса на моторные топлива, в результате введения карантина во многих странах, с другой стороны, кризиса ожиданий резкого роста предложения нефти, вследствие обострения разногласий между странами-участницами Соглашения ОПЕК+. Как следствие, такое развитие спроса и предложения привело к снижению мировых цен на нефть менее чем за месяц с \$50 до менее \$25 за баррель нефти сорта Brent (рисунок 1)[4]. Так, 30 марта 2020 года цена российской нефти Urals, по данным агентства Argus, опустилась до \$13/барр. Это более чем в 3 раза ниже минимального уровня, установленного в российском бюджете (\$42,4 за барр. нефти сорта Urals).



Источник: ФИЭФ по данным Thomson Reuters

Рисунок 1. Динамика изменения цен на баррель нефти

В понедельник (9, марта 2020 г. торги на Мосбирже не проводились) упали основные европейские фондовые индексы. Торги завершились снижением в среднем на 7–8%. Индекс FTSE100 (Великобритания) уменьшился на 7,69% до 5965,776 пункта, CAC40 (Франция) – на 8,39% до 4707,91 пункта, DAX (Германия) – на 7,94% до 10 631, 63 пункта. Наиболее сильное падение отметил индекс FTSE MIB (Италия) – 11,17% до 18 475,91 пункта. Встряска на фондовых рынках были, в частности, вызваны спадом на мировом рынке нефти.

Наиболее сильные потери понесли европейские нефтяные корпорации. Так акции Royal Dutch Shell упали – на 17%, BP – на 19,5%, Total на 16,6%. Ведущие азиатские индексы потеряли 3–5%, индекс Nikkei+ 225 опустился на 5,07%, южнокорейский KOSPI – на 4,2% а фьючерсы на американские индексы – почти на 5%[6].

6 марта 2020 г. страны-члены ОПЕК+ не смогли договориться о продлении соглашения по сокращению добычи нефти. С 1 апреля ни у одного из членов Альянса не

стало обязательств ограничить добычу нефти. А Саудовская Аравия (в дальнейшем предложила продавать странам ЕС нефть по цене 25 долл. за баррель) намеревалась увеличить добычу и уменьшить цены на нефть. Но сможет ли сама Саудовская Аравия покрывать бюджетный дефицит страны при низких ценах на энергоносители. По прогнозам сокращение мирового потребления нефти может составить 10–25%.

В результате падения цен на нефть опустился и российский рубль. В этих условиях Банк России прекратил закупку валюты на внутреннем валютном рынке в течение 30 дней, стремясь таким образом уменьшить волатильность на финансовом рынке и повысить предсказуемость в условиях обрушения цен на нефть. Курс доллара возрос до 73,32 руб. (максимум с марта 2016 г.), а евро до 83,02 руб. (максимум с февраля 2016 г.). Такое падение курса рубля могло привести к росту процентных ставок по привлекаемым и размещаемым средствам и падению цен на российские финансовые инструменты[7]. Резкое снижение цен на нефть могло привести к сокращению доходов от её экспорта, а у импортёров – к уменьшению спроса на закупаемые товары и в целом – привести к девальвации национальной валюты.

Западные страны обвинили в этом Россию, которая не была инициатором данного процесса и предлагала на действующих условиях продлить соглашение ещё как минимум на квартал. В результате провала соглашения цены на нефть рухнули. Нефтяные котировки обвалились более чем на 30%. После обвала стоимость барреля Brent на Лондонской бирже ICE упала до 31 долл. за баррель, причём фьючерсы на этот вид энергоносителей (уже 12 марта 2020 г.) торговались на площадке менее 34 долл. Европейские биржи обрушились значительно. Торги завершились падением на 7–8%[4].

В понедельник (9, марта 2020 г. торги на Мосбирже не проводились) упали основные европейские фондовые индексы. Торги завершились снижением в среднем на 7–8%. Индекс FTSE100 (Великобритания) уменьшился на 7,69% до 5965,776 пункта, CAC40 (Франция) – на 8,39% до 4707,91 пункта, DAX (Германия) – на 7,94% до 10 631, 63 пункта. Наиболее сильное падение отметил индекс FTSE MIB (Италия) – 11,17% до 18 475,91 пункта. Встряска на фондовых рынках были, в частности, вызваны спадом на мировом рынке нефти[6].

Наиболее сильные потери понесли европейские нефтяные корпорации. Так акции Royal Dutch Shell упали – на 17%, BP – на 19,5%, Total на 16,6%. Ведущие азиатские индексы потеряли 3–5%, индекс Nikkei+ 225 опустился на 5,07%, южнокорейский KOSPI – на 4,2% а фьючерсы на американские индексы – почти на 5%[6].

Возникает один вопрос повышенной сложности: кто виноват в нынешнем падении цен на нефть? Если бы это был вопрос с множеством выбора, ответы выглядели бы примерно так: а) Саудовская Аравия; б) Россия; в) США; г) вспышка коронавируса; и е) все

вышеперечисленное. Правильный ответ, конечно, - е). Но насколько каждый из этих факторов способствовал кризису?

Ответ на этот вопрос непростой. Саудовская Аравия является крупнейшим в мире производителем нефти и, что более важно, самым дешевым в мире производителем нефти. Это дало Королевству много рычагов, когда речь заходит о контроле над ценами на нефть.

Саудовская Аравия увеличила добычу в 2014 г., когда США начали ощущать свое присутствие на международном нефтяном рынке. Цель состояла в том, чтобы задушить эту возникающую конкуренцию и сохранить первое место, как в производстве, так и экспорте нефти. К сожалению, это не сработало так, как планировалось, т.к. цена за баррель упала со \$ 120 до \$30 и пострадали все, включая Саудовскую Аравию.

Саудовская Аравия снова пытается повторить достижение этой цели. На этот раз она хочет наказать своего партнера по контролю над ценами – Россию, за отказ от сокращения добычи нефти для поддержки цен, хотя по оценке некоторых аналитиков, конкурентом также может быть и американская сланцевая нефть[2].

Таким образом, Саудовская Аравия сделала «первый выстрел», начав то, что сейчас все называют войной цен на нефть[10]. Саудовская Аравия объявила о своих планах увеличить поставки нефти до 12,3 млн. баррелей в сутки с менее чем 10 млн. бар/день после того, как на встрече ОПЕК + в Вене в марте 2020 г. Россия отказалась от дальнейшего сокращения добычи нефти.

Экономика России во многом зависит от динамики мировых цен на нефть. Если цены растут, растут доходы нефтяных компаний.

Падение цены на нефть снижает приток валюты в страну, уменьшается и курс рубля, активизируя инфляцию уже по другому механизму развития, замедляет рост ВВП. Таким образом, регулирование инфляции является приоритетной задачей для правительства и Центрального Банка при любом сценарии изменения мировых цен на нефть.

На фоне неблагоприятных для России международных отношений, выразившихся в санкциях и политическом давлении со стороны западноевропейских стран и США, цена на нефть превращается в инструмент геополитики и передела сфер влияния между потребителями и производителями нефти[10].

Министр энергетики России Новак заявил, что Россия восстановит свои согласованные объемы производства, начиная с апреля 2020 г, увеличив объем добычи до 200- 300 тыс. баррелей в сутки и в перспективе до 500 тыс. баррелей в сутки. Хотя правда в том, что 300 000-500 000 бар/день далеко не соответствуют почти 3 млн. бар/день, которые Саудовская Аравия пригрозила добавить на переполненный рынок, за отказ России от

сотрудничества по сокращениям. Более того, некоторые полагают, что реальной целью России была сланцевая нефть США.

Американские нефтяные компании и, в частности, американская сланцевая нефть изменили баланс сил нефти в мире за последние пару лет. Сланец США в настоящее время является силой, с которой приходится считаться, имея добычу нефти более 13 млн. бар/день в соответствии с последним еженедельным отчетом Информационного агентства Министерства энергетики США[3]. Это превратило Америку в крупнейшего в мире производителя сырой нефти и значительно увеличило их ранее отсутствующее присутствие на международных рынках нефти.

Сланец США сильно изменил баланс мировой нефтяной индустрии. В то время как ОПЕК+ сокращал добычу, а цены продолжали отказывались расти из-за низкого спроса, бум сланцевой добычи повышался.

Вспышка вируса COVID-19, начавшаяся в Китае в декабре 2020 г., на данный момент унесла жизни более 385 тыс. человек во всем мире, заразив более 6 млн. человек в десятках стран и фактически уничтожив многие экономики. Во многих странах объявлено чрезвычайное положение, введены ограничительные меры, удаленная работа и дистанционное обучение – все новое, и, очевидно, временное явление, но приостановлены авиаперелеты, движение транспорта, что в свою очередь снижает спрос на нефть[1].

Насколько серьезным было влияние пандемии на цены, легко увидеть в пересмотре прогноза цен на нефть в инвестиционных банках. Они начали с \$50 долларов за баррель в начале этого года, когда вирус начал распространяться по Китаю, прежде чем он распространился в других странах, и некоторые эксперты прогнозируют, что сор «Brent» может упасть до \$ 10 долларов за баррель, если текущая ситуация сохранится[4]. Тем более что в ряде стран существуют и резервные запасы нефти. Факты свидетельствуют, что ситуация быстро не изменится спрос и цена на нефть останутся на прежнем уровне. С другой стороны, низкие цены помогут экономикам, наиболее пострадавшим от COVID-19, немного легче восстановиться.

Аналитики оценили потери мирового ВВП от коронавируса в \$1 трлн., что повлечет за собой снижения спроса на энергоносители и падение мировых цен на нефть. По данным Bloomberg, в текущем году нефть подешевела на 21% – информация о заболевании ударила по и так уже переполненному сырьем рынку. Инвесторы из опасений ухудшения ситуации стали выходить из рискованных активов. «Давление на ОПЕК огромно, и нефтяной рынок действительно испытывает ее решимость в данный момент», – сказал главный рыночный стратег-аналитик AxiTrader Стивен Иннес.

После переговоров ряда стран и членов ОПЕК+ (в ней участвовали 23 страны, в том числе 10 стран-членов ОПЕК+, 10 стран – не входящие в эту организацию и 3 страны – освобождены от снижения добычи) были согласованы новые сделки по нефтедобыче. Речь шла о поэтапном добровольном ограничении добычи нефти. Её сокращение странами ОПЕК+ будут проходить следующим образом: в мае – июне 2020 г. – на 9,7 млн. баррелей в день, в июле – декабре на 8 млн. и 6 млн. баррелей с января 2021 г. по апрель 2022 г. Саудовская Аравия согласилась сократить добычу до 2,5 млн. баррелей, Россия – до 2,5 млн. баррелей, а страны не входящие в ОПЕК+ – ещё на 5 млн. баррелей. Мексика согласилась снизить добычу нефти на 100 тыс. баррелей, а США – дополнительно на 250 тыс. баррелей с целью оказания помощи Мексике. Соглашение будет действовать в течение 2+х лет с возможностью пересмотра через полтора года. Это самое масштабное сокращение добычи в рамках ОПЕК+. Предполагается, что новое соглашение по нефти окажет положительное влияние на нефтяной рынок и позволит стабилизировать цены на этот энергоноситель (когда спрос на нефть будет расти, повысятся и цены на неё) и стабилизировать валютные курсы.

Частичное или полное закрытие границ, изоляция и введение карантина в городах, остановка производств, ограниченное или полное прекращение поставок сырья, товаров, – ведет к полной приостановке деятельности предприятий и предпринимателей и снижает покупательский спрос населения, что оказывает негативное влияние на многие сферы бизнеса.

Больше всего от коронавируса уже пострадали такие сферы, как туризм и авиакомпании, общественное питание (рестораны, кафе, фуд-корнеры в торговых центрах и др.), ритейл (не продуктовый), импортная логистика, оффлайн-развлечения (организаторы концертов, театры, музеи, цирки, event-агентства, парки культура и отдыха, детские развивающие центры, развлекательные клубы и др.), спорт и сфера красоты (фитнес-центры, бассейны, спа-салоны, парикмахерские и др.).

Некоторые сферы бизнеса очень активно развиваются в период пандемии. К таким сферам относятся фармацевтические компании и аптеки, сервисы доставки, продуктовый ритейл, сфера онлайн-развлечений (онлайн-кинотеатры, онлайн-игры и др.) Большую прибыль приносят аптекам продажи масок и антисептиков. По данным аналитиков DSM Group, их продажи в России за последнее время выросли в 3 раза. Международные и российские рейтинговые агентства пересматривают свои прогнозы по темпам роста ВВП России на 2020 год. Сравнительная характеристика прогнозов по темпам роста ВВП России в 2020 г. представлена на рисунке 2.

| Источник прогноза | Прогноз темпов роста ВВП в 2020 г. | Предыдущий прогноз темпов роста ВВП в 2020 г. |
|--|------------------------------------|---|
| ING | - 2-3% | +0,5% |
| Oxford Economics | - 1,6% | +1,8% |
| IIF (глобальная ассоциация банков) | | |
| Moody's | - 1,5% | +0,5% |
| Fitch | +1,0% | +2,0% |
| Bank of America | - 5,6% | - 1,0% |
| Ренессанс Капитал | - 0,8% | +1,5% |
| Министерство экономического развития Российской Федерации* | Нет данных | +1,7% |

Рисунок 2. – Прогнозы темпов роста ВВП России в 2020 г.

Дать точную оценку влияния COVID-19 на экономику России в целом и бизнес в частности многие эксперты просто не могут, поскольку с одной стороны была и присутствует серьезная недооценка всех факторов, а с другой стороны несмотря на предпринятые в начале 2020 года меры по ограничению или полному запрету туризма и авиасообщения в страны с наиболее неблагоприятной вирусной обстановкой, реальные меры по борьбе с распространением коронавируса в России только набирают обороты. На борьбу с коронавирусом и поддержку экономики власти России пока зарезервировали 1,4 трлн. рублей, или около 1,2% ВВП.

Ситуация на рынке остается сложная и мало прогнозируемая. На текущий момент отрасли нужны не ценовые войны, а стабильность и отсутствие дополнительных потрясений, которые могут отсрочить балансировку рынка.

Список использованной литературы

1. COVID-19 to send almost all G20 countries into a recession // Economist Intelligence Unit (EIU): ежедневное интернет-изд. 2020. 26 марта [Электронный ресурс]. URL: <https://www.eiu.com/n/covid-19-to-send-almost-all-g20-countries-into-a-recession/> (дата обращения: 23.05.2020);
2. Drilling Productivity Report (DPR) // EIA апрель, 2020 [Электронный ресурс]. – Режим доступа <https://www.eia.gov/petroleum/drilling/> (дата обращения 02.06.2020);
3. OPEC Annual Statistic Bulletin. 2020. URL: https://www.opec.org/opec_web/en/publications/338.htm (дата обращения: 14.03.2020);

4. Динамика цен на нефть марки Brent // RBC.RU: ежедн. интернет-изд. 2020. 03 апреля [Электронный ресурс]. URL: <https://quote.rbc.ru/ticker/181206> (дата обращения: 26.05.2020);
5. Официальный сайт Министерства Финансов РФ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.minfin.ru/ru/performance/nationalwealthfund/statistics/?id_65=27068obem_fonda_natsionalnogo_blagosostoyaniya (дата обращения: 10.04.2020);
6. Официальный сайт Московской Биржи. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.moex.com> (дата обращения: 10.04.2020);
7. Официальный сайт ЦБ РФ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 10.04.2020);
8. Почему Россия вышла из нефтяной сделки ОПЕК+ – Российская газета [Электронный ресурс]. – Режим доступа: URL: <https://rg.ru/2020/03/09/pochemu-rossiia-vyshla-iz-neftianoj-sdelkiopek.html> (20.02.2020);
9. Рецессия в России становится почти неизбежной // RBC.RU: ежедн. Интернет изд. 2020. [Электронный ресурс]. URL: https://www.rbc.ru/economics/27/03/2020/5e7c68c09a794763e902f6e8?from=from_main (дата обращения: 02.06.2020);
10. Соглашение ОПЕК+G20: миссия едва ли выполнима // Институт Энергетики и Финансов (ИЭФ), 2020 [Электронный ресурс]. – Режим доступа https://www.fief.ru/img/files/Our%20research/Soglasenie_OPEK_G20__missi_edva_li_vypolnima_FIAF,_17.04.2020_.pdf (дата обращения 27.05.2020);
11. Сотрудничество с ОПЕК / Министерство топливной энергетики [Электронный ресурс]. URL: http://minenergo.gov.ru/activity/cooperation/opek_contribution/index.php?sphrase_id=170686 (дата обращения: 17.03.2020).