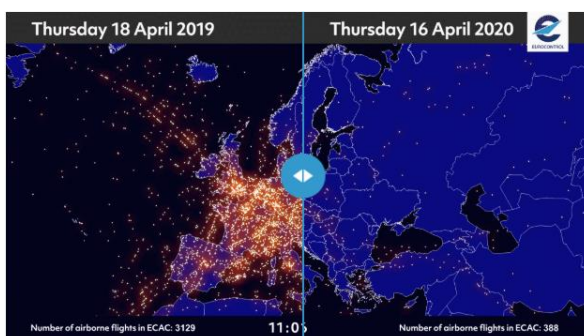


Нефтяной шок, рост ВИЭ – стороны одной коронакризисной медали

По прогнозам МВФ мировая экономика в 2020 г. сократится на 3%, европейский ВВП – в среднем на 7,5%, в России – на 5%. Очевидным фактом является то, что коронакризис оказывает и еще окажет беспрецедентное влияние на всю мировую экономику. Мировой энергетический рынок также переживает глобальные потрясения – обвал рынка нефти, новые договоренности ОПЕК+ – что происходит в мировой энергетике и как мир планирует выходить из энергетического кризиса? **Какой дальнейший путь развития выберет для себя Франция и Россия?**

Падение спроса на нефть и влияние на ТЭК в России и Европе

Весной 2020 г. всему миру удалось наблюдать нефтяной шок, вероятно, наиболее глубокий кризис за всю историю нефтяной промышленности – на пике падение спроса в апреле почти на 30%, обвал цен, ценовые войны. Одну из ключевых ролей в столь непростом ходе событий сыграли ограничительные меры, введенные по всему миру в связи с COVID-19. Для примера, ежедневно в Европе авиакомпании – крупнейшие потребители нефтепродуктов – выполняли более 31 000 рейсов, однако, сегодня количество перевозок сократилось более, чем на 90% в Европе.



EUROCONTROL, 16/04/2020

Александр Новак, министр энергетики РФ заявил: **«Такой ситуации не было никогда** — три года назад предложение превышало спрос на 3 млн баррелей в сутки, а сейчас — уже на 20 млн баррелей из-за падения спроса». Это непременно привело к активному заполнению нефтехранилищ, что обрушило майские фьючерсы WTI, которые опустились ниже нуля впервые за всю

историю биржевых торгов, символизируя готовность продавцов заплатить потребителям за товар.

К счастью, падение цен на Brent было не таким масштабным, однако, с января по апрель 2020 г. цены на данную марку опустились в 3,5 раза. Усугубили ситуацию ценовые войны, начатые ключевыми производителями нефти. Решением было новое соглашение ОПЕК+ о сокращении производства нефти, принятое членами ОПЕК и вне ОПЕК до начала мая 2022 г. – суммарно на 9,7 млн барр./сутки. Что это означает для России? Из оговоренных 9,7 млн барр./сутки Россия снизит добычу и потребует экстренной адаптации. нефти на 2,5 млн барр., указывает пресс-служба Минэнерго, что формально означает снижение добычи на 22,7%. Осуществить сокращение добычи с наименьшими потерями для компаний и государства – достаточно не просто и потребует экстренной адаптации.

Что касается, тенденций дальнейшего развития, то в краткосрочной перспективе, на фоне низкого спроса и принятых обязательств ОПЕК+ нефтяные компании по всему миру сфокусируются на сокращении затрат, консервации фонда скважин, причем глобальные инвестиции в добычу сократятся на 45%. К примеру, «Роснефть» планирует оптимизировать инвестпрограмму-2020 с 950 до 750 млрд рублей. Соответственно, для российского бюджета это будет означать снижение доходов от экспорта в 2020 г. в 2,5

МАЙ
2020





раза по сравнению с докризисным сценарием или даже в 4-10 раз в случае нарушений принятых квот на добычу ОПЕК+. Тем не менее, при успешном выполнении обязательств, котировки Urals смогут подняться до \$32-36, что увеличит нефтегазовые поступления в бюджет и позволит уменьшить расходования из ФНБ до нескольких сотен миллиардов рублей вместо триллионов.

Эксперты из **газовой отрасли** подобных шоков не ожидают, хотя констатируют падение мирового спроса на 3-5% в среднем по 2020 г. Однако, безусловно риск схожей ситуации с нефтяным рынком есть, так как на фоне падения спроса хранилища газа в Европе также могут быть переполнены и перед производителями встанет аналогичный вопрос о сбалансировании рынка. В результате коронакризиса в краткосрочной и среднесрочной перспективах рынок ожидает корректировок инвестиционных программ, сокращение вложений в капиталоемкие проекты. Что касается текущих проектов, возможен риск изменения их сроков реализации на фоне объявленного карантина, задержек в поставках оборудования.

По **рынку электроэнергетики и теплоснабжения** ситуация выглядит более оптимистичной нежели по двум предыдущим рынкам, ведь спрос на теплоснабжение более чувствителен к погоде, чем к карантину. Тем не менее, в дни строгого карантина спрос на электроэнергию снижался на 10-30%, но затем восстанавливался. По мере падения спроса, опускалась и цена, так, в Европе она опустилась на 25-50%. Ключевым трендом на рынке стало отражение сокращения спроса на тепловую генерацию, и стабильный рост выработки электроэнергии на ВИЭ – к примеру, в первом квартале 2020 г. ВИЭ (включая ГЭС) в выработке

электроэнергии в Европе составили 41%, что выше на 6% аналогичного периода 2016-2019 гг., по данным EnAppSys. Однако в РФ спрос существенно не снижался, но существует другой риск – риск снижения выручки энергокомпаний из-за неплатежей. По ЕС, несмотря на спрогнозированное сокращение инвестпрограмм, доминирование ВИЭ в инвестиционном портфеле сохранится. В целом структура инвестиций будет определяться индивидуально в каждой стране.

Какие сценарии выхода из энергетического кризиса в мире?

Эксперты из Skolkovo Energy Center определяют два возможных пути развития мировой энергетики после коронакризиса:

- «традиционная траектория»,
- «ускоренный энергопереход».

Традиционная траектория подразумевает стандартное развитие событий, при котором спрос на нефть будет восстановлен на фоне снятия ограничений на передвижение и локдаунов, соответственно, предложение будет расти вслед за спросом, а значит вырастет и цена. При таком раскладе энергетический переход будет отложен на неопределенный срок.

Однако, если принимать ко вниманию энергостратегии многих стран, в частности участниц Парижского соглашения, EU Green Deal, то коронакризис – отправная точка для развития и внедрения технологий в ВИЭ и зеленой энергетики не только в ЕС, но и по всему миру.



EUROCOMMISSION, GREEN DEAL



В *закключение* автор хотел бы отметить, что, шоковый эффект как в результате коронакризиса, так и вследствие нефтяного шока на мировую экономику и энергосистему невозможно переоценить. Однако по мере ослабления карантинных ограничений страны должны будут выбрать путь реабилитации и дальнейшего развития.

По словам управляющего директора МВФ Кристилины Георгиевой, учитывая рекордно низкие цены на нефть странам важно учитывать необходимость сокращения выбросов в атмосферу при распределении финансовой поддержки своим компаниям. К. Георгиева отмечает, что активные меры по борьбе с кризисом изменения климата – *must-have* в условиях восстановления мировой экономики, пошатнувшейся от последствий пандемии Covid-19.

Какой путь выберет Россия? По данным Министерства финансов РФ нефтяной шок могут отразиться в недополученных 3 трлн рублей (\$37,5 млрд) от продажи нефти за 2020 г. Несмотря на сложность реализации выполнения сделки ОПЕК+, Россия настроена сократить добычу, «переждать» этот неблагоприятный период для экономики страны и в дальнейшем развивать нефтяную и газовую промышленности. Тем не менее, нынешняя ситуация – «спусковой механизм» для компаний и государства принять не только ко вниманию, но и активно проработать аспекты декарбонизации, ведь РФ с ее огромными территориями

обладает существенным потенциалом в ВИЭ.

Что касается Франции, энергетический кризис также существенно сказался на национальной экономике, однако, карантинные меры значительно ослаблены с 11 мая 2020, и страна начинает возвращаться к нормальной жизни. Развитие и инвестиции в ВИЭ согласно европейской энергополитике о декарбонизации, EU Green Deal остаются в фокусе европейских компаний, которые нацелены перевести энергетику на зеленый уровень.

Такой подход представляется привлекательным как своим eco-friendly аспектом, так и возможностью создания новых рабочих мест, что ввиду кризисной ситуации является актуальным. Так, даже такие нефтегазовые гиганты, как Total приняли инициативу о сокращении выбросов в атмосферу до 0 к 2050 г. Патрик Пуянне, председатель совета директоров компании заявил: **«Энергетические рынки меняются, движимые изменением климата, технологиями и ожиданиями общества. Total стремится помочь решить двойную задачу - обеспечить больше энергии с меньшими выбросами».**



Анна Ткачева

Руководитель сотрудничества JBCFR
Студентка Panthéon-Sorbonne
Выпускница МГИМО

Ответственность за мнения, высказанные в этом тексте, несет исключительно автор.

Молодежный Франко-Российский Бизнес Клуб

Email: contact.jbcfr@gmail.com
Сайт: www.jbcfr.org

© Все права защищены, JBCFR, 2020