

МИНИСТЕРСТВО НЕФТЯНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ
ВСЕСОЮЗНЫЙ
НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ИНСТИТУТ
ОРГАНИЗАЦИИ, УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ
НЕФТЕГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

СЕРИЯ: **КОНЪЮНКТУРНО-
ЭКОНОМИЧЕСКАЯ
ИНФОРМАЦИЯ
В НЕФТЯНОЙ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ**



ВЫПУСК 1

МИНИСТЕРСТВО НЕФТЯНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ СССР
ВСЕСОЮЗНЫЙ НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ИНСТИТУТ ОРГАНИЗАЦИИ,
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ НЕФТЕГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

НЕФТЯНАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Серия „КОНЪЮНКТУРНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ
В НЕФТЯНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ“

ЭКСПРЕСС-ИНФОРМАЦИЯ

Выпуск 1

Москва 1989

Выходит с 1983 г.

4 выпуска в год

ПОЛОЖЕНИЕ НА МИРОВОМ РЫНКЕ НЕФТИ
ВО ВТОРОЙ ПОЛОВИНЕ 1988 г.

Положение на рынке нефти в течение всего 1988 г. оставалось неблагоприятным для экспортеров. Начавшееся летом 1987 г. снижение цен на рынке разовых сделок продолжалось вплоть до октября 1988 г. и составило за этот период 20 % на западноевропейском, 25 % на американском и 30 % на дальневосточном рынках (рис.1). Таким образом, во вторую половину года рынок нефти вошел с четко выраженной тенденцией ухудшения конъюнктуры. В основе этой тенденции — наличие на рынке все увеличивающегося избытка предложения, достигшего к концу года максимальных величин.

В целом за 1988 г. добыча в странах несоциалистического мира достигла (по данным Международного энергетического агентства) наивысшего за предшествующие 9 лет уровня — 2,52 млрд т против 2,57 млрд т в 1979 г. Рост добычи в ряде не входящих в ОПЕК государств компенсировал ее снижение в США и некоторых других странах. Поэтому соотношение спроса и предложения на рынке зависело в основном от уровня добычи нефти ОПЕК, который в 1988 г. достиг наивысшей с 1982 г. величины: 970 (по данным Рейтер) — 975 (по данным МЭА) млн т*. В течение всего 1988 г. от-

* Здесь и далее, помимо случаев, оговоренных особо, пересчет из объемных единиц в весовые производился по соотношению: 1 млн баррелей в сутки равен 50 млн т в год.



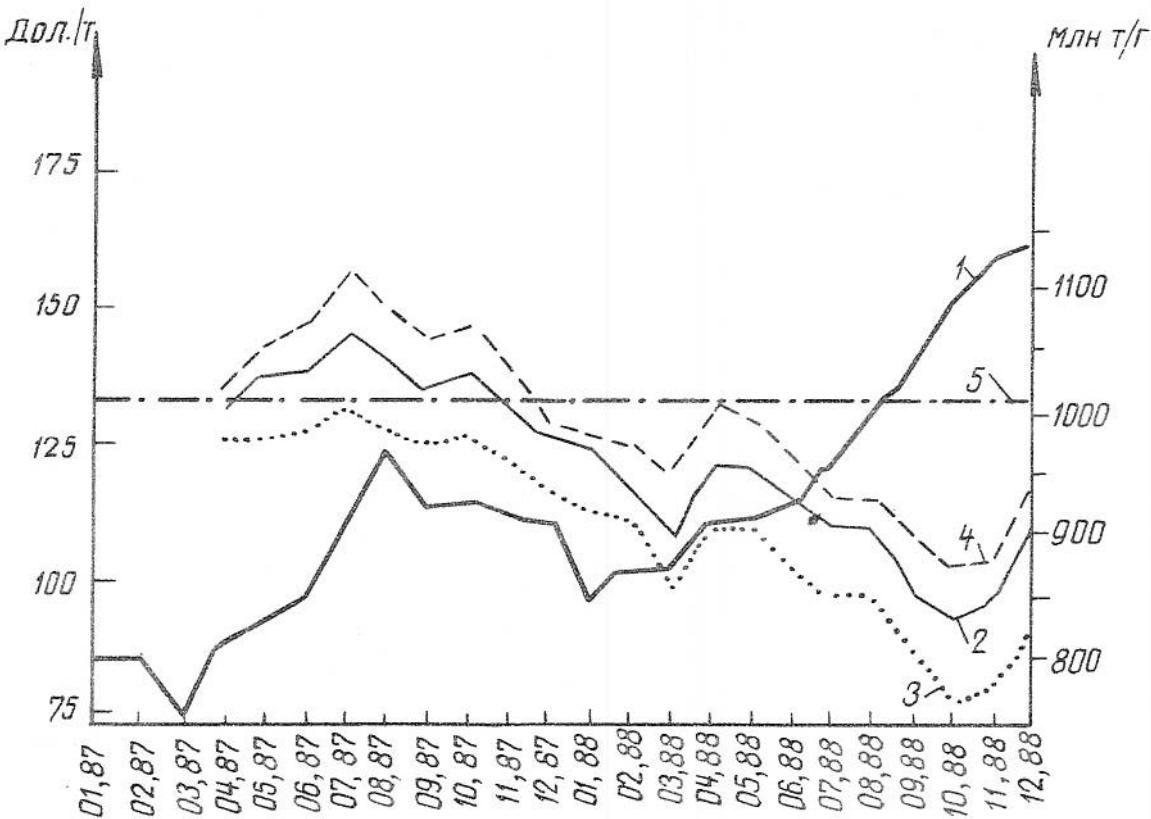


Рис.1. Среднемесячные уровни добычи нефти ОПЕК и цен на нефть на рынке разовых сделок в 1987-1988 гг. (1 – добыча ОПЕК; 2 – цена на нефть сорта Брент; 3 – цена на нефть сорта Дубай; 4 – цена на нефть сорта западнотехасская средняя; 5 – базисная цена на эталонную смесь ОПЕК – приведена для сравнения)

мечался устойчивый рост добычи странами ОПЕК – в каждом последующем месяце года добывалось нефти больше, чем в предыдущем, и в декабре в итоге на 35 % больше, чем в январе (см. рис.1). Особенно быстрыми темпами шло наращивание добычи во второй половине прошлого года, когда с июля по декабрь среднемесячный ее уровень увеличился на 20 % (табл.1).

Среднемесячный спрос на нефть ОПЕК на мировом рынке составил в Ш квартале порядка 75...77 млн т, в 1У квартале – 77...79 млн т (по некоторым оценкам – до 81 млн т). Это примерно соответствовало в Ш квартале и несколько превышало в 1У квартале суммарную квоту добычи 12 стран ОПЕК (63 млн т/мес) плюс фактический уровень добычи нефти Ираком* (11 млн т/мес, итого 74 млн т/мес). Следова-

* Ирак с декабря 1986 г. отказывался входить в систему квотирования добычи ОПЕК до тех пор, пока ему не будет предоставлена квота, равная иранской.

Таблица 1

Квоты и уровни фактической добычи нефти
 (исключая жидкие углеводороды из природного газа),
 в странах ОПЕК во второй половине 1988 г., тыс.т/сут^{*}

Страны	Уровни фактической добычи						Квоты добычи	
	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь	на вторую полу- вину 1988 г.	на первую полу- вину 1989 г.
Алжир	83	83	83	86	86	86	85	89
Эквадор	43	43	43	43	43	43	43	45
Габон	24	24	24	24	24	24	22	23
Индонезия	162	162	162	162	162	162	160	167
Иран	315	308	329	329	329	329	325	362
Ирак	356	363	363	363	363	370	-**	355
Кувейт	164	219	219	206	219	233	137	142
Ливия	132	132	132	145	145	145	132	137
Нигерия	184	184	191	204	204	204	177	185
Катар	40	45	46	46	40	40	40	41
Саудовская Аравия	603	664	664	792	881	894	588	613
ОАЭ	188	215	256	256	269	269	128	133
Венесуэла	229	229	229	236	258	252	225	234
Нейтральная зона ***	55	41	55	55	41	41	-	-
Итого ОПЕК ...	2578	2712	2796	2947	3064	3092	2062	2526

* Пересчет из баррелей в тонны произведен с учетом публикуемых энергетической статистикой ООН средних по странам реальных плотностей нефтей.

** В период между декабрем 1986 г. и ноябрем 1988 г. Ирак отказывался входить в систему квотирования добычи ОПЕК.

*** Добыча делится пополам между Саудовской Аравией и Кувейтом.

тельно, при соблюдении дисциплины добычи странами ОПЕК и при прочих равных условиях во второй половине 1988 г. рынок мог бы быть сбалансированным. А в это время добыча в странах Организации составляла (млн т/мес): июль - 79, август - 83, сентябрь - 86, октябрь - 91, ноябрь - 94, декабрь - 95, т.е. начиная с августа ОПЕК ежемесячно добывал более 1 млрд т в пересчете на год. В итоге все второе полугодие 1988 г. на рынке шло устойчивое наращивание избытка предложения, составившее с июля по декабрь 3; 7; 10; 13; 16; 17 млн т/мес соответственно.

Возможности поглощения растущего предложения нефти оказались весьма ограниченными, поскольку рост спроса в

1У квартале носил в основном сезонный характер*, а товарные запасы в странах-импортерах уже к началу августа достигли наивысшего с 1982 г. уровня, превышая у большого числа государств уровень 100 дней потребления, а в Японии, например, достигли 150 дней потребления. В США к концу декабря товарные запасы нефти составили, по данным Американского нефтяного института, 46 млн т, бензина - 32 млн т. А по оценке С.Эмерсона, эксперта американской исследовательской фирмы "Энерджи Сикьюрити Энэллисис", избыточные товарные запасы нефти в мире в середине декабря составляли порядка 15 млн т или примерно соответствовали величине месячного перепроизводства нефти ОПЕК.

В силу изложенного ухудшение конъюнктуры рынка во второй половине прошлого года носило объективно обусловленный характер. Пестрая картина происходивших в это время на рынке событий (табл.2) дает объяснение краткосрочным всплескам отклонений цен от устойчивой тенденции их уменьшения, сохранявшейся вплоть до октября, если рассматривать динамику среднемесячных цен (см. рис.1), или даже до конца ноября, если рассматривать ежедневные изменения цен (рис.2).

Если к концу первого полугодия 1988 г. основными нарушителями дисциплины добычи внутри ОПЕК были Ирак и ОАЭ**, то во второй половине года к их числу примкнули Венесуэла, Нигерия, Кувейт и, что особенно важно, главная нефтедобывающая страна ОПЕК и главный мировой экспортер нефти - Саудовская Аравия. Но если Ирак продолжал поддерживать добывчу относительно постоянной - порядка

* Несмотря на снижение цен, несезонное расширение спроса, например, в США (основной нефтепотребляющей стране капиталистического мира) составило в декабре 1988 г. немногим более 4 млн т по сравнению с декабрям 1987 г. По данным американской энергетической информационной службы, суммарный объем поставок жидкого топлива в стране в декабре 1988 г. был на 4,9 % выше соответствующего уровня предыдущего года.

** Экспресс-информ. / ВНИИОЭНГ. Сер. "Конъюнктурно-экономическая информация в нефтяной промышленности". - 1988. Вып.3. - С.5.

Таблица 2

Хронология важнейших событий на мировом рынке нефти
во второй половине 1988 г.

Дата	Событие
3 июля	Американской ВМС над акваторией Персидского залива сбит иранский авиалайнер
6 июля	Сообщение Кувейтского агентства новостей, что по меньшей мере 3 страны ОПЕК (Алжир, Эквадор и Венесуэла) ведут неофициальные переговоры о возможности созыва чрезвычайной конференции ОПЕК
7 июля	Сообщение о катастрофе на нефтяной платформе Пайпер Альфа (британский сектор Северного моря). (Крупнейшая катастрофа в истории мировой морской нефтедобычи. 167 человек погибли. Добыча нефти в Великобритании сократилась на 12,5 %)
8 июля	Сообщение о британско-саудовской бартерной сделке на 17 млрд дол. (оружие в обмен на поставки 20 млн т нефти ежегодно в течение 3 лет). Слухи (опровергнутые 12 июля министром нефти Саудовской Аравии Назером), что нефть в покрытие этой сделки будет поставляться Саудовской Аравией сверх ее квоты в рамках ОПЕК
18 июля	Сообщение о решении Ирана подчиниться резолюции ООН о прекращении огня на ирано-иракском фронте
3 августа	Совещание комитета ОПЕК по контролю за ценами (Лозанна, Швейцария)
20 августа	Дата вступления в силу соглашения о прекращении огня между Ираном и Ираком
24 августа	Информация генерального секретаря ОПЕК Суброто, что ОПЕК пытается вернуть Ирак в систему квот Организации на условиях равенства его квоты добычи иранской
25 августа	Первые сообщения о том, что, помимо Ирака и ОАЭ, квоты добычи значительно превышают также Саудовская Аравия и Кувейт
29 августа	Кувейтское агентство новостей сообщило, что Суброто предложил Ирану и Ираку новый уровень квот добычи – по 125 млн т/год. Это больше нынешней квоты Ирана (118,5 млн т/год), но меньше фактического уровня добычи Ираком (135 млн т/год)
7 сентября	Слухи о том, что Саудовская Аравия собирается увеличить предоставляемые Японии скидки с цен в контрактных сделках
12 сентября	Сообщения, что Саудовская Аравия против любой формы созыва чрезвычайной конференции ОПЕК до запланированного срока – 21 ноября
13 сентября	Призыв короля Саудовской Аравии Фахда к входящим и не входящим в ОПЕК странам ограничить уровень добычи нефти
22 сентября	Пожар на поисково-разведочной буровой платформе Оушн Одиссей (британский сектор Северного моря)
25–26 сентября	Совещание комитета ОПЕК по контролю за ценами в Мадриде

Продолжение табл. 2

Дата	Событие
29 сентября	Заявление Суброто, что цены могут упасть до 35-40 дол./т (5 дол./баррель), если Саудовская Аравия наводнит рынок нефтью
3 октября	Заявление Саудовской Аравии, что страна не будет сдерживать добычу, в то время как другие страны ОПЕК превышают квоты
5 октября	Цены достигли наименьшего за 26 месяцев уровня
10 октября	Заявление министра нефти Ирака, что его страна может вернуться в систему квотирования добычи ОПЕК. Призыв Ливии к созыву чрезвычайной конференции ОПЕК
16 октября	Заседание Совета сотрудничества арабских стран Персидского залива. Четыре арабских страны ОПЕК, входящие в Совет, предложили новые квоты добычи для членов Организации
20 октября	Заявление Саудовской Аравии, Кувейта и Нигерии, что они более не подпишут ни одного соглашения ОПЕК, если оно не будет подписано также и Ираком
24 октября	В Мадриде завершилось совместное заседание двух комитетов ОПЕК (по контролю за ценами и стратегического). Соглашение о новом уровне квот добычи выработано не было
3 ноября	Суброто на пресс-конференции в Осло заявил, что на встрече министров нефти стран ОПЕК в Вене не будет нового соглашения по квотам и что, если Ирак не вернется в систему квотирования добычи ОПЕК, цены рухнут
17 ноября	Второе совместное заседание стратегического комитета ОПЕК и комитета по контролю за ценами
21-27 ноября	Конференция ОПЕК (Вена, Австрия). Возвращение Ирака в систему квот Организации. Достигние соглашения о новом уровне и структуре квот на первое полугодие 1989 г.
7 декабря	Сообщение, что Саудовская Аравия прекращает с нового года практику ценоового стимулирования дальневосточных покупателей в зависимости от объемов закупаемой нефти
9 декабря	Известия, что Саудовская Аравия увеличила с 1 января контрактные цены на легкую аравийскую нефть для американских и азиатских покупателей, но снизила на столько же (на 0,4 дол./т) цены для европейских покупателей
21 декабря	Заявление Саудовской Аравии на встрече в Бахрейне министров нефти Совета сотрудничества арабских стран Персидского залива о необходимости удерживать цены в диапазоне 100...130 дол./т (14...18 дол./баррель). Министры нефти стран Совета сотрудничества поддержали решения ноябрьской конференции ОПЕК. Сообщения, что Саудовская Аравия сократила на 40 % январские поставки японской фирме Мицубиси
27 декабря	Авария на центральном нефтеплавивом пункте месторождений Фалмэр, Оук и Клайд (британский сектор Северного моря)
1 января	Авария на платформе Брент Дельта (британский сектор Северного моря)



Рис.2. Динамика цен на рынке разовых сделок в 1988 г., дол./т фоб:
 1 – Брент (цены в сделках с наличным товаром с немедленной поставкой);
 2 – Дубай (с поставкой через месяц); 3 – западнотехасская средняя (с поставкой через месяц); 4 – базисная цена на эталонную смесь ОПЕК (приведена для сравнения)

360 тыс.т/сут^{*} (см. табл.1), то в других указанных странах происходило увеличение разрыва между добычей и квотами. Величина этих ножниц достигла к концу года 12 % у Венесуэлы, 15 % у Нигерии, почти 90 % у Кувейта, превысила 50 % у Саудовской Аравии и 100 % (!) у ОАЭ. В итоге суммарное превышение квоты 12 странами ОПЕК (без Ирака) выросло к концу 1988 г. почти до 700 тыс.т/сут или до 1/3. 85...90 % этого превышения приходится на долю трех стран Персидского залива из указанных в табл.3.

* Хотя это и выше – примерно на 15 % – уровня квоты Ирана, на равенстве которых настаивал Ирак.

Таблица 3

Основные нарушители квот добычи нефти ОПЕК
во второй половине 1988 г.

Показатели	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Суммарное превышение квоты 12 странами ОПЕК (без Ирака):						
тыс.т/сут.....	+160	+287	+371	+522	+639	+660
% к суммарной квоте 12 стран	+8	+15	+19	+26	+32	+33
Вклад основных нарушителей в суммарное превышение квоты 12 странами, %:			"			
Саудовская Аравия	24	32	27	43	48	52
ОАЭ	36	29	34	24	22	21
Кувейт	32	34	28	18	16	17
Нигерия	4	2	4	5	4	4
Венесуэла	2	1	1	2	5	4
Отношение фактической добычи к уровню квоты, %:						
Саудовская Аравия	107	116	117	139	153	155
ОАЭ	148	169	200	200	211	211
Кувейт	141	176	181	171	176	186
Нигерия	104	104	108	115	115	115
Венесуэла	102	102	102	105	115	112

* Включая половину добычи нейтральной зоны.

Примечание. Рассчитано по данным табл.1.

Заметное наращивание добычи Саудовской Аравией и Кувейтом сверх квоты отмечается с августа. По мнению ряда исследователей рынка и представителей деловых кругов, это превышение в значительной степени носило защитный характер и не вело к адекватному увеличению избытка предложения на рынке.

В течение последних нескольких лет рынок не испытывал недостатка в прогнозах, предрекавших резкий рост добычи нефти в Ираке и Иране в случае прекращения войны между ними, поскольку обе страны будут стремиться к увеличе-

нию экспортных поступлений для восстановления разрушенного войной хозяйства*. Отнюдь не уменьшилось число такого рода предсказаний и после уведомления Ираном в середине июля генерального секретаря ООН о том, что страна подчинится резолюции ООН № 598 от 20 июля 1987 г. о прекращении огня на ирано-иракском фронте.

Менее чем через неделю после вступления в силу соглашения о прекращении огня стали поступать сообщения о превышении квот добычи Саудовской Аравией и Кувейтом (см. табл.2). Можно предположить, что рост добычи в этих странах был, с одной стороны, ответным на ее наращивание в ОАЭ, но, с другой стороны, был подстегнут опасениями того, что Иран с Ираком после перемирия также начнут увеличивать экспорт и захватят "справедливо принадлежащую" Саудовской Аравии и Кувейту долю рынка.

В то же время не вся фактически добываемая сверх квоты нефть выбрасывалась непосредственно на рынок.

В августе, например, отмечалось увеличение вывоза нефти Саудовской Аравией, Кувейтом и ОАЭ – на американский и ОАЭ – на дальневосточный рынки. В то же время ряд исследователей рынка отмечали, что Саудовская Аравия наращивала добычу за счет увеличения своих запасов нефти в прикольном танкерном флоте в Карибском море, т.е. предназначенной для последующей продажи в США. Таким образом, страна как бы защищала свою долю на американском рынке и в то же время как бы не нарушала (на величину приращений своих товарных запасов) квоту добычи, поскольку по существующим в ОПЕК правилам нефть, добываемая в запасы, не засчитывается в квоту. Есть данные, что еще ряд стран Персидского залива перекачивали добывшую ими нефть в танкеры, используемые в качестве плавучих нефтехранилищ.

Тем не менее нервозность рынка возрастала и достигла кульминации в последних числах сентября, когда закончившееся в Мадриде заседание комитета ОПЕК по контролю за ценами (см. табл.2), вообще не принесшее каких-либо результатов,

* По данным СИПРИ, расходы сторон на ведение войны составляли порядка 40...50 % их доходов от экспорта нефти, а каждый день войны обходился Ирану и Ираку в 50 млн дол.

вызвало полное разочарование рынка. Надежды значительной части деловых кругов на созыв комитетом чрезвычайной конференции ОПЕК не оправдались. Безрезультатное завершение встречи в Мадриде было расценено рынком как полная неспособность ОПЕК навести дисциплину в уровнях добычи своих членов, и резко увеличило опасения того, что в ближайшее время избыток предложения еще более увеличится. К тому же именно в эти последние дни сентября поступили неподтвержденные сообщения, что Саудовская Аравия предложила ряду японских фирм повышенные скидки с цен на октябрьские поставки нефти, если будут приняты большие ее количества, и было отмечено интенсивное движение танкеров из Персидского залива. Это усилило опасения, что страны ОПЕК Персидского залива, особенно Саудовская Аравия, не намерены сдерживать добычу в краткосрочном плане. Последним аккордом, выведшим цены на самый низкий за 26 мес уровень, было заявление Саудовской Аравии 3 октября, что страна не намерена замораживать добычу, в то время как другие члены ОПЕК превышают квоты. Это заявление породило слухи (опровергнутые спустя неделю), что Саудовская Аравия намеревается выйти из ОПЕК, и в итоге цена на близкую к советским экспортным сортам дубайскую нефть достигла 5 октября уровня в 66,5 дол/т (см. рис.2).

Этот "мини-обвал" цен оказался весьма краткосрочным, но, видимо, достаточно отрезвляющим. Демарш Саудовской Аравии в очередной раз показал, что если она наводнит рынок нефтью, то цены могут упасть и еще ниже (по мнению генерального секретаря ОПЕК Суброто, ниже 40 дол/т). После этого последовала серия конструктивных шагов стран ОПЕК в поисках взаимоприемлемого всеми 13 странами решения по укреплению цен (см. табл.2).

10 октября Саудовская Аравия заявила, что будет придерживаться квоты, если другие члены ОПЕК также не будут их нарушать. В тот же день последовало заявление министра нефти Ирака, что его страна может вернуться в систему квотирования добычи ОПЕК. 16 октября в Эр-Рияде собрался Совет сотрудничества арабских стран Персидского залива. Входящие в его состав 4 страны ОПЕК (табл.4) предложили в заявлении Совета новые уровни квот для ОПЕК. В основу они положили действующие на 2-ю полови-

Таблица 4

Состав комитета ОПЕК по контролю за ценами,
стратегического комитета ОПЕК и совета сотрудничества
Арабских стран Персидского залива

Комитет ОПЕК по контролю за ценами	Стратегический комитет ОПЕК	Совет сотрудничества арабских стран Персидского залива
Алжир	Алжир	Катар
Венесуэла	Венесуэла	Кувейт члены ОПЕК
Индонезия	Ирак	ОАЭ
Нигерия	Иран	Саудовская Аравия
Саудовская Аравия Генеральный секретарь ОПЕК	Кувейт Саудовская Аравия	Бахрейн не члены ОПЕК Оман

ну 1988 г., а Ираку предоставить квоту, равную иранской. Полученную структуру квот предлагалось сохранять при любом увеличении суммарной квоты ОПЕК. Иран назвал это решение Совета сотрудничества "полностью беспринципным" и заявил, что будет отвергать любое предложение, в соответствии с которым его квота должна быть равна иракской.

20 октября в Мадриде собрались на совместное заседание члены комитета ОПЕК по контролю за ценами и стратегического комитета ОПЕК (см. табл.4). Хотя оно и завершилось без выработки соглашения о новом уровне квот*, специалисты увидели и ряд позитивных примет в проходивших в Мадриде переговорах. Совместное заявление Саудовской Аравии, Кувейта и Нигерии, что они не подпишут более ни одного соглашения ОПЕК, если оно не будет включать Ирак, было воспринято как первые за 2 года признаки того, что ОПЕК пытается реально воздействовать на ситуацию на рынке. Наметилось и сближение позиций между Ираном и Ираком. На два из трех предложенных вариантов урегулирования вопроса о квотах между обеими странами было наложено вето, но одно (иранское) – установить

* В результате этого цены упали почти на 7,5 дол/т (см. рис.2) – наибольшее однодневное падение цен с мая 1988 г., когда конференция ОПЕК не смогла выработать решения об отношении к предложению шести не входящих в ОПЕК стран уменьшить экспорт обеих групп государств на 5 %.

для обоих государств одинаковые экспортные квоты, т.е. исключая внутреннее потребление, - было все же оставлено для обсуждения, хотя и перенесено на следующее совместное заседание этих же двух комитетов. Это дало основания исполняющему обязанности министра энергетики Индонезии С.Афиффу заявить, что "переговоры в Мадриде выводят на дорогу к заключению соглашения о квотах, когда все 13 стран соберутся вместе в следующем месяце".

Поиски взаимоприемлемого для всех стран решения продолжались на следующем совместном заседании двух комитетов ОПЕК, которое началось в Вене 17 ноября, а затем и в ходе начавшейся там же 21 ноября конференции ОПЕК. Конференция началась в понедельник полторачасовым заседанием, а следующее было назначено сначала на среду, а потом перенесено на четверг. Обозреватели прокомментировали такой регламент стремлением предоставить делегатам возможность в кулуарах на двусторонней основе обсудить взаимоприемлемые варианты.

Примечательно, что уже сам такой порядок работы конференции вызвал положительную реакцию рынка. Специалисты пришли к выводу, что страны ОПЕК делают все возможное для прорыва в решении вопроса о квотах. В итоге конференция завершилась 27 ноября принятием новых квот добычи на первое полугодие 1989 г. и возвратом Ирака в систему квотирования добычи ОПЕК с выделением ему и Ирану одинаковых (в объемном измерении) и также более высоких квот. Новый уровень добычи ОПЕК должен составлять с 1 января 1989 г. 925 млн т/год или быть на уровне нижней границы диапазона оценок спроса на нефть Организации в 1У квартале 1988 г. Это почти на 20 % ниже декабрьского уровня добычи странами ОПЕК (см. табл.1).

Рынок отреагировал на результаты конференции однозначно: цены сразу подскочили на 10 дол./т и в начале января пре-высили 100 дол./т для дубайской нефти (близкий к советским экспортным сортам) при сохранении тенденции к увеличению (см. рис.2).

Переполнение рынка нефти физически наличным товаром привело к тому, что в течение нескольких последних месяцев цены в сделках с немедленной поставкой были ниже цен в срочных сделках. Эти ножницы были ликвидированы лишь к сере-

дине декабря* в результате резкого роста цен на рынке наличного товара (см. рис.2), который был вызван ожиданием существенного сокращения с 1 января поставок нефти странами Организации в соответствии с решениями ее ноябрьской конференции. Таким образом, декабрьский рост цен, на наш взгляд, следует расценивать как вызванный в первую очередь факторами психологического характера, ибо он происходил на фоне неуменьшающегося избытка предложения на рынке**.

Сезонное сокращение спроса в I квартале, видимо, сохранит в начале 1989 г. избыток предложения на рынке. В этих условиях дальнейшее поведение цен будет продолжать зависеть главным образом от соблюдения квот странами ОПЕК. Эксперты достаточно единодушны в том, что возвращение ОПЕК к уровню квоты, вероятнее всего, будет происходить постепенно, а не одномоментно. Поэтому отмечавшееся в конце года увеличение цен, видимо, близко к завершению и, скорее всего, снова сменится медленным их дрейфом в сторону снижения, пока на рынке не будет достигнут баланс спроса–предложения.

Существующие краткосрочные прогнозы оценивают уровень спроса на нефть ОПЕК в I квартале 1989 г. равным 1 млрд т. (но эта цифра не учитывает того, что часть этого спроса (из 83 млн т/мес) будет покрываться за счет сработки накопленных товарных запасов нефти, которые уже к концу года оценивались как избыточные примерно на 15 млн т. Следовательно, реальный уровень спроса на нефть ОПЕК в I квартале будет заметно меньше. Насколько? Предположим, что запасы будут срабатывать до "нормального" уровня

* На американском рынке в 1988 г. цены в срочных биржевых сделках достигли максимума 138 дол./т в апреле и упали до наименьшего за два года уровня 89 дол./т в октябре. В середине декабря цены в сделках на срок на Нью-Йорской товарной бирже колебались в пределах 116–120 дол./т (см. рис.2).

** Правда, некоторая часть добываемой сверх квоты нефти в обращение не поступала, поскольку ряд стран ОПЕК продолжал практику перекачки добытой нефти в емкости прикольного танкерного флота, сосредоточенного как вблизи своих берегов, так и в прибрежных водах государств–импортеров.

равномерно в течение всего I квартала. Тогда уровень спроса на нефть составит в январе-марте $83 - 5 = 78$ млн т/мес, или 930...940 млн т в пересчете на год) и его снижение до 850 млн т во II квартале (обе цифры - в пересчете на год). Цены на нефть прогнозируются:

западнотехасская средняя - порядка 120 дол./т в I квартале 1989 г.* (К.Миллер, эксперт брокерской фирмы "Парвин и Гертц", США);

дубайская - в пределах 85...100 дол./т в первой половине 1989 г. (Х.Ито, руководитель нефтяного отдела фирмы "Мицуи и К° Лтд", Япония).

По мнению председателя "Амоко Корп."** (США) Р.Морроу, несмотря на соглашение ОПЕК о квотах, в 1989 г. цены на нефть на мировом рынке не выйдут на "базисный" для ОПЕК уровень 132 дол./т, а будут дрейфовать в диапазоне 100...120 дол./т.

При этом, по прогнозам того же Х.Ито и ряда других дальневосточных экспертов, наблюдающееся повышение цен на рынке разовых сделок достаточно быстро исчерпает себя и уже в феврале цены снова начнут снижаться в связи с завершением сезонного (зимнего) роста спроса на нефть в северном полушарии.

Примерно такие же соображения о краткосрочных перспективах поведения цен высказал в первых числах января министр нефти Норвегии А.Ойен. "Лучшее, на что мы можем надеяться, - заявил он по прибытии в Кувейт, - это то, что цены могут бытьдержаны на существующем уровне в течение последующей пары месяцев".

Несколько опимистичнее для экспортеров представлены более отдаленные перспективы поведения цен в ряде прогнозов рынка нефти, увидевших свет в конце 1988 г.

Так, Г.Эзэм из "Галф Интернэшил Бэнк" полагает, что через 10 лет ОПЕК будет снова контролировать половину мирового рынка нефти (сейчас - менее 40 %), если окажется в состоянии проводить политику сдерживания добычи в течение

* Для сравнения: средняя за 1988 г. контрактная цена на нефть этого сорта составила 111 дол./т, а на рынке разовых сделок с наличным товаром - 116 дол./т.

еще ряда лет. Более высокие затраты на разведку и добычу и меньшие запасы нефти за пределами ОПЕК – основная причина, по которой начиная с 1990 г. добыча вне ОПЕК начнет снижаться. Спрос же на нефть в мире будет продолжать расти. В итоге снова возрастает доля ОПЕК на рынке и увеличиваются цены на нефть: до 175 дол./т к 1995 г. и до 220 дол./т к 2000 г., считает Г.Эззэм.

К.Филлипс и С.Браун из "Даллас Федерал Ризерв Бэнк" еще более оптимистичны в отношении перспектив роста цен на нефть. К 2000 г., полагают они, цены могут вырасти до 365 дол./т. В соответствии со сценариями более сдержанного роста цены могут достичь 255...290 дол./т. В основу расчетов было положено моделирование спроса. Темпы экономического роста в США принимались равными 2,5...3 % в год. Это приводило к росту нефтепотребления от 2,1 до 9,5 % в год. Такое увеличение спроса на нефть вызывало быстрое наращивание прогнозной добычи в странах ОПЕК до уровня их производственных мощностей. Филлипс и Браун оценивают производственные мощности ОПЕК в 1450 млн т/год и полагают, что, как только добыча ОПЕК выйдет на уровень производственных мощностей, начнется резкий рост цен. Авторы прогноза считают, что это произойдет в 1992 г. Если же цены сохранятся на уровне 110 дол./т и ниже, рост потребления будет еще более интенсивным и тогда рост цен может начаться и ранее 1992 г.

Источники: Сообщения агентства "Рейтер" за июль–декабрь 1988 г.

А.А.Конопляник (ИМЭМО АН СССР)

СТОИМОСТЬ МОРСКИХ ГЕОФИЗИЧЕСКИХ РАБОТ В КАПИТАЛИСТИЧЕСКИХ СТРАНАХ

По оценке, в 1988 г. объем морских геофизических работ в промышленно развитых капиталистических и развивающихся странах возрастет на 15...20 % по сравнению с 1987 г. Примерно таким же будет увеличение данных работ в США, на которые приходится основной их объем в капиталистических странах. В 1987 г. в США наблюдалось значительное увеличение объема морских геофизических работ, в то время как их уровень на сущее оставался неизменным.