УДК 338.2

И.В. Цыганкова
Профессор кафедры экономики
Северо-Западный институт управления РАНХиГС при президенте РФ
доктор экономических наук

Н.П. Сарафанов
Студент 2 курса бакалавриата
Северо-Западный институт управления РАНХиГС при президенте РФ

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ РЫНОК РОССИИ И ЕВРОПЫ ДО И ПОСЛЕ НАЧАЛА СПЕЦИАЛЬНОЙ ВОЕННОЙ ОПЕРАЦИИ НА УКРАИНЕ

Аннотация. В данной статье рассматривается влияние специальной военной операции на Украине на энергетический рынок в России, «странах-соседях» и мире, а также энергетическая политика России до и после начала специальной военной операции. Цель публикации – проанализировать положение российского энергетического сектора и его влияние на мировую экономику до и после специальной военной операции, выявить факторы риска и угрозы для Российского энергетического рынка и российской экономики. На основе применения статистического метода, методов сравнительного анализа и синтеза авторами выявлены факторы, влияющие на состояние российского энергетического рынка.

Ключевые слова: энергетический рынок, кризис, Россия, Европа, Украина, цены, энергетическая политика.

I.V. Tsygankova, N.P. Sarafanov

THE ENERGY MARKET OF RUSSIA AND EUROPE BEFORE AND AFTER THE START OF THE SPECIAL MILITARY OPERATION IN UKRAINE

Abstract. This article examines the impact of the special military operation in Ukraine on the energy market in Russia, neighboring countries and the world, as well as Russia's energy policy before and after the start of the special military operation. The purpose of the study is to analyze: the situation of the Russian energy sector and its impact on the global economy before and after the operation, reports of Russian energy companies, quotes of their shares (before and after), energy prices (both in Russia and in the world). And to draw a conclusion about the state of the energy market in Russia and the world.

Keywords: energy market, crisis, Russia, Europe, Ukraine, prices, energy policy.

Введение

Энергетический рынок всегда был нестабилен, на него влияли и будут влиять: цены на оборудование, рост спроса, опустошение месторождений, исследование новых и т.д. Весьма чувствителен рынок энергетики и к новостям. Так как экономика циклична, то и все крупные падения и кризисы тоже являются цикличными. В XXI веке создаются условия высокой волатильности цен на первичные энергоресурсы, при этом наблюдается геополитическая нестабильность мирового масштаба, идут структурные изменения мирового энергетического рынка, в этой связи прогнозы состояния энергетической отрасли в России и Европе становятся предметом дискуссий. Несмотря на то, что вопросам положения России на мировом энергетическом рынке традиционно уделялось много внимания в трудах отечественных ученых (Локтионов В.И. исследовал вопросы энергетической безопасности, основные направления энергетической политики [4, С. 56 - 58]; Захаров В.Н. – влияние структурных преобразований на состояние и перспективы развития энергетического комплекса России [3]; А. Громов и А. Титов - направления трансформации энергетического рынка [2]), в условиях изменившейся геополитической

ситуации появляются новые проблемы энергетического рынка, требующие анализа и изучения.

Гипотеза

Российский энергетический сектор оказывает существенное влияние на мировую экономику, а ситуация на мировом энергетическом рынке в свою очередь оказывает воздействие на экономическую систему России; от санкций, введенных против России будет страдать вся мировая экономика, в том числе страны, вводившие санкционные ограничения для российского рынка.

Методы

Авторами применялись статистический метод, методы сравнительного анализа и синтеза.

В этой связи целью публикации является анализ положения российского энергетического сектора до и после начала специальной военной операции, выявление основных факторов, влияющих на российский рынок энергетики в современных условиях, основных угроз и проблемных мест, а также выявление степени влияния энергетического рынка России на мировую экономическую систему.

Результаты и обсуждение

Ситуация на энергетическом рынке до специальной военной операции

Что из себя представляет Россия на рынке энергетики? Россия является важнейшим участником мирового рынка энергетики. В современных условиях она является:

- четвертым в мире по значению потребителем энергии, на ее долю приходится 5 % мирового потребления (первые три места занимают соответственно Китай, США и Индия);
- занимает 3 место в мире по производству электроэнергии, давая 10 % мирового производства (первое и второе занимают Китай и США);
- находится на первом месте по экспорту природного газа (удельный вес - 16 % мирового экспорта газа);
- является вторым по значимости экспортером нефти после Саудовской Аравии (11 % мирового экспорта нефти);
- третьим по значимости экспортером угля после Австралии и Индонезии (12 % мирового экспорта угля) [3].

Таким образом, Россия активно участвует в мировой торговле энергоресурсами и в международном сотрудничестве в данной сфере. Топливно-энергетический комплекс России представлен различными секторами экономики (добыча нефти и газа, угольная промышленность, атомная энергетика, альтернативная энергетика на основе возобновляемых источников энергии).

Минеральные продукты в целом занимают очень важное место в экспорте основных товаров РФ, но именно уголь, нефтепродукты, газ природный и электроэнергия, имеют наибольшее значение для нашей страны, т.к. именно от этих позиций Россия ежегодно получает огромные деньги. Только лишь от сырой нефти казна РФ в 2010 году пополнилась на $134 млрд, в 2019 – на $122 млрд, в 2020 – на $72 млрд, в 2021 – на $110,12 млрд. Т.к. в 2020 году на мир обрушилась пандемия, которая затронула все сферы деятельности, то и доходы РФ по экспорту упали, но 2022 год по заверению многих экспертов, станет рекордным для России по стоимости экспорта сырой нефти. Второй немаловажный пункт в экспорте основных товаров РФ – это нефтепродукты. В 2021 году их экспорт пополнил казну на $69,956 млрд, что в 1,5 раза больше, чем годом ранее. Не очень значительную, но важную долю занимает экспорт электроэнергии. Доходы России от экспорта электроэнергии по итогам 2021 года составили $1,33 млрд, что в 2,7 раза больше, чем за 2020 год. В 2020 году доля нефтегазового сектора в валовом внутреннем

продукте России составила 15,2%. Нефтегазовый дает добавленную стоимость 16,3 триллионов руб. Вполне можно ожидать, что к концу 2022 года доля нефтегазового сектора в ВВП России увеличится до 30% и более. [9, с. 580].

Доходы бюджета Российской Федерации во многом зависят от ситуации в топливно-энергетическом секторе, что, в свою очередь, определяет возможности формирования социальных выплат (пенсионное обеспечение, пособия, стипендии), оказывает воздействие на качество и уровень жизни населения России, в особенности социально уязвимых групп населения (студенты, пенсионеры, лица с ограниченными возможностями здоровья, многодетные семьи). Возможности реализации многих федеральных и региональных государственных программ социальной поддержки населения также определяются доходами топливно-энергетического сектора.

Таким образом, на состояние экономической системы России ситуация на энергетическом рынке тоже оказывает существенное влияние.

За последние два десятилетия, еще до начала периода пандемии, при прогнозировании динамики развития мирового энергетического рынка наблюдался рост степени неопределенности и рисков. Ключевыми факторами, оказавшими значимое влияние, стали:

- малопредсказуемая динамика цен на нефть с существенными колебаниями значений;
- отрицательные последствия мирового финансового кризиса 2008-2010 гг., после которого рынок долго восстанавливался;
- угрозы недопоставок энергоресурсов в посткризисный период;
- учет экологической ситуации и поиск альтернативного вида энергетических ресурсов.

Но, в противовес этому, с другой стороны, многие страны стремились к долгосрочной стабильности на рынке энергии, энергетической безопасности при соблюдении условий сохранения приверженности национальным интересам.

При этом целью энергетической политики России на протяжении всего рассматриваемого периода являлось максимально эффективное использование природных энергетических ресурсов и потенциала энергетического сектора для устойчивого роста экономики, повышения качества жизни населения страны и содействия укреплению ее внешнеэкономических позиций.

Как известно, у энергетических кризисов в различных странах мира – одинаковые предпосылки. И первой предпосылкой выступает превышение спроса над предложением, а также разного рода попытки ограничить финансирование проектов традиционных источников энергии, что приводит к снижению производственных мощностей. В совокупности все эти факторы образуют нестабильность на энергетическом рынке, которую мы можем наблюдать в настоящее время. На мировом энергетическом рынке цены на газ и уголь во 2 половине прошлого года увеличились в несколько раз. Центром кризиса в энергетической сфере стала Европа, поскольку добыча газа здесь почти не ведется, при этом наблюдается снижение объемов добычи на протяжении последних 4-х лет. Сама же Европа в последние годы стремилась к более активному использованию альтернативных источников энергии и так называемой «зеленой энергетике». К «зеленой энергетике», базирующейся на альтернативных источниках энергии, можно отнести геотермальную энергетику (использование тепла Земли), использование энергии ветра, солнца, морских волн, производство биотоплива на основе биоотходов. Несмотря на то, что данные сектора имеют хорошие перспективы развития, являются более инновационными и экологичными, их доля в общем объеме потребления в мировой экономической системе на данный момент невелика (5,8 % от общего потребления электроэнергии в 2020 г.).

В прошлом году слабые ветра в Северном море стали причиной снижения выработки электроэнергии на ветровых электростанциях. Помимо этого, наблюдается снижение скорости ветра во всей Северной Атлантике. Данное явление является долговременным: его фиксируют в течение последних 40 лет. Предполагается, что в последующие десятилетия тенденция сохранится. Эксперты полагают, что к 2100 году скорость ветра упадет на 10% [5].

Зная данные факты, вопрос о возможностях увеличения объемов ветряной генерации остается неопределённым. Движущей силой европейского энергетического кризиса послужило быстрое восстановление промышленности после ковидного кризиса, холодная зима и жаркое лето 2021 г., что вызвало необходимость в использовании дополнительной энергии и привело к существенному дефициту энергоресурсов.

Как отмечает А. Новак, заместитель председателя Правительства РФ, «…энергетические кризисы, разразившиеся прошлой осенью на рынках ряда крупнейших экономик мира, приобрели глобальный характер. Проблему нехватки традиционных энергетических ресурсов и взлет их стоимости ощутили в самых разных точках планеты. Во многих странах баланс не достигнут до сих пор» [5].

Как мы можем наблюдать, энергетическая обстановка в Европе с каждым годом ухудшается из-за неэффективных внутренних программ и неправильной расстановки приоритетов в отношении энергетической политики. Но потребности людей растут и с этим нужно что-то делать.

Как можно увидеть на рисунке 1 [6], несмотря на сокращение значимости добычи угля в мировой экономической системе, в 2021 году в России существовал потенциал роста добычи угля на 6% за счет разработки запасов Кемеровской области. Так же важно подметить, что в 2021 году АЭС России увеличили выработку электроэнергии на 7,7%, скорее всего именно это положительно повлияло на доход от экспорта электроэнергии в 2021 году.

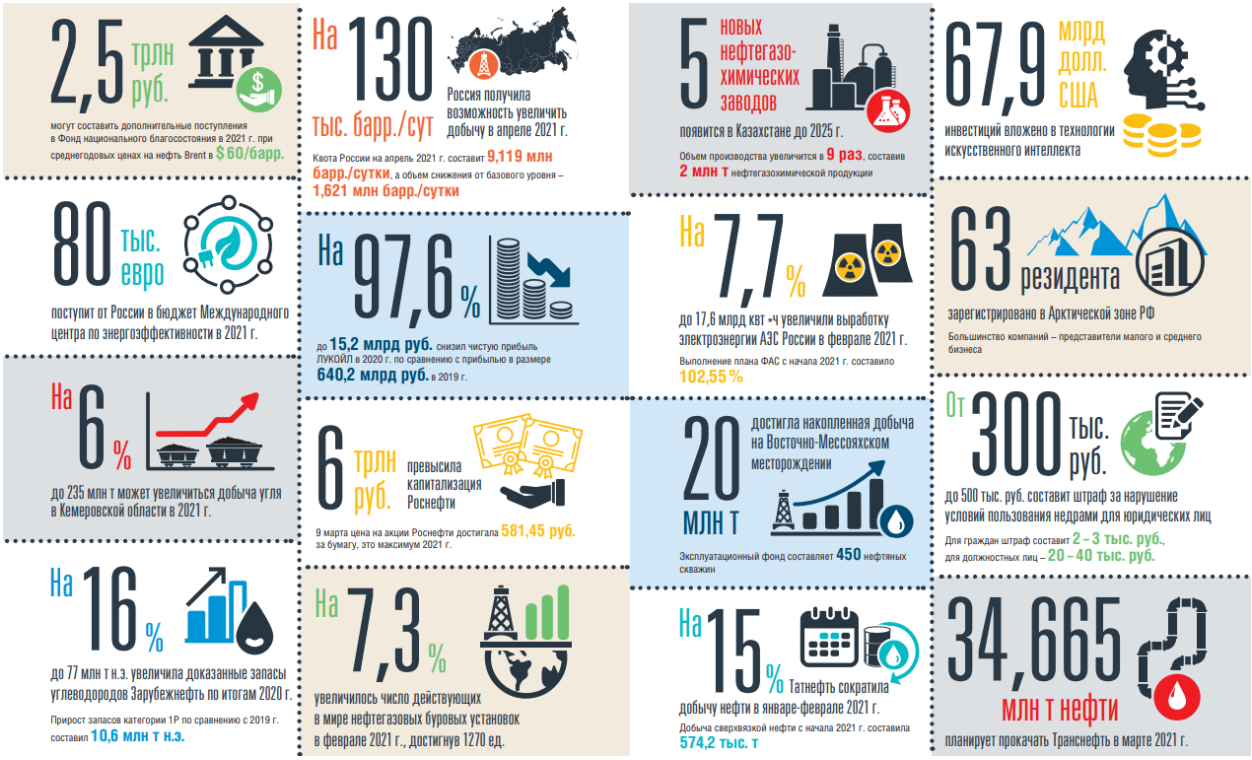

Рисунок 1. Показатели энергетического рынка России в 2021 г.

Проанализировав данные, приведенные на рисунке 1, [3] можно понять, что в 2021 году было множество как положительных, так и отрицательных событий, которые

сказались на экспорте минеральных продуктов. А стоимость акций некоторых компаний в 21 году обновила свой исторический максимум.

Ситуация на энергетическом рынке после начала специальной военной операции

После начала специальной военной операции практически вся Европа решила отказаться от российских энергоносителей и не только от них. Но это была огромная оплошность, так как самостоятельно поддерживать свой энергетический баланс государства Европы попросту не могут. В результате, в ответ на западные санкции, Президентом РФ 31 марта 2022 года был подписан указ 172 «О специальном порядке исполнения иностранными покупателями обязательств перед российскими поставщиками природного газа». Согласно данному указу, оплата российского трубопроводного газа, который будет поставляться после 01.04.2022 года определенным зарубежным потребителям, должна осуществляться только в рублях. Если данные условия не будут выполнены - поставки прекращаются. Запрещается любая дальнейшая отгрузка, если до указанного в контракте срока оплаты иностранный покупатель не произведет оплату или оплата будет произведена не в российских рублях, не в полном объеме, или не на счет уполномоченного банка. Возможность получения российского газа по данной системе уже утратили такие страны как, Польша, Болгария и Финляндия. Как сообщает французское издание Les Echos со ссылкой на прогноз аналитиков Citigroup: Доходы Российской Федерации от продажи газа Евросоюзу в 2022 г., могут достигнуть 100 млрд. долларов из-за стремительного роста цен. «Несмотря на санкции, громкие заявления и обещания ввести эмбарго, 27 стран Евросоюза платят Российской Федерации большие деньги: около 200 млн. долларов каждый день», приводит аргументы профессор парижского Института политических исследований Тьерри Броса [1].

Ранее максимальный объем выручки от продажи нефти и газа - 1,1 трлн руб. – поступил в бюджет в октябре 2021 г. В 2015-2020 гг. таких существенных поступлений не наблюдалось, так как цены на нефть были ниже. За первые 4 месяца 2022 г. в бюджет от нефтегазового сектора получил 4,772 трлн руб., что в 1,9 раза больше, чем годом ранее. В апреле бюджетные поступления составили 1,237 трлн руб., что на 30,7% выше в сравнении с апрелем [2; 8].

Крайне высокая волатильность и немыслимый взлет цен на энергетические ресурсы произвели моментальную реакцию на неопределенную ситуацию, вызванную антироссийскими санкциями со стороны ряда недружественных государств. В результате чего в марте за считанные часы цены на все энергоносители поднялись до рекордных значений. Максимальная стоимость газа составляла почти 4000 долларов за кубометр, стоимость нефтепродуктов была близка к 140 долларов за баррель, уголь стоил почти 460 долларов за тонну [7]. Специалисты утверждают, что это далеко не предельные значения показателей. Сегодня положение на мировом энергетическом рынке продолжает оставаться неопределённым.

Эксперты полагают, что затруднения с контрактацией поставок российской нефти будут сохраняться в ближайший период времени, особенно если в отношении России будут использованы новые санкции. Анализ численности танкеров в зонах российского экспорта нефти и нефтепродуктов свидетельствует о ее значительном сокращении в марте 2022 г.

Данные, приведенные на рисунке 2, свидетельствуют о том, что сокращение характерно не только для европейской части России, но и для Дальневосточного региона (рис. 2) [6].

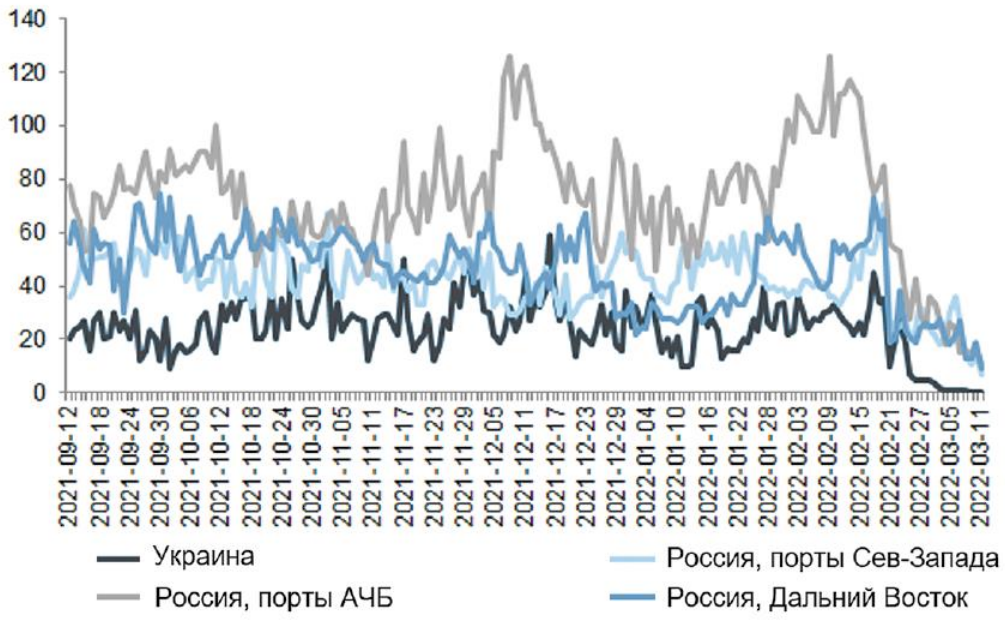

Рисунок 2. Динамика численности нефтеналивных танкеров. Источник: ИЭФ по данным Goldman Sachs

С одной стороны, процесс замещения традиционных российских энергоносителей, попавших под санкции, требует достаточно длительного периода времени (от 6–9 мес.). Отказ от российской нефти, газа, угля вызывает необходимость трансформации всей международной логистической системы, обеспечивающей транспортно-энергетический комплекс. Кроме того, в отдельных сегментах мирового рынка увеличение добычи нефти и газа, расширение объемов переработки не представляется возможным без масштабных инвестиций и поддержки со стороны государств.

С другой стороны, если специальная операция займет продолжительный период времени, то риски отказа от российских энергоносителей со стороны европейских стран-потребителей станут выше. Для России процесс трансформации поставок нефтеналивных грузов и их переориентации на другие рынки является достаточно сложным.

В данный период времени российские власти весьма успешно ведут антикризисную политику, сдерживая курс американской валюты и другие показатели. Европа же стоит на пороге продовольственного кризиса, который вызван антироссийскими санкциями. С обложкой, свидетельствующей об этом, вышел последний номер британского журнала The Economist (рис. 3).

Отмечается, что мир ожидает масштабный кризис продовольствия. «Экспорт зерна и масличных культур из Украины в основном прекратился, а экспорт из России находится под угрозой» — пишет издание The Economist.

Тем не менее, вопрос переориентации экспорта российских энергоносителей на рынки Азии решить достаточно сложно. Российские заводы по переработке нефтепродуктов в большинстве своем расположены в европейской части России. Основные нефтепроводы («Север», «Юг») построены и функционируют для европейского рынка. Попытка переориентации на рынки Азиатско-Тихоокеанского региона может привести к снижению маржинальности поставок. Но самое главное – на азиатском энергетическом рынке отсутствуют рыночные ниши такого огромного масштаба.

Рисунок 3. Журнал The Economist вышел с обложкой, символизирующей грядущий голод.

Тем не менее, на данный период времени Россия имеет огромное преимущество перед другими странами и извлекает из этого огромную выгоду.

Стоимость акций российских компаний до сих пор находится под очень сильным давлением и после событий 24 февраля стоимость их акций не вернулась к прежней их стоимости. Стоимость акций российских энергетических компаний после начала операции:

1. Стоимость акций ПАО «Газпром» 24 февраля упала на 25,93%;
2. Стоимость акций ПАО «Лукойл» 24 февраля упала на 22,76%;
3. Стоимость акций ПАО «Роснефть» 24 февраля упала на 36,31%;
4. Стоимость акций ОАО «Татнефть» 24 февраля упала на 29,85%;
5. Стоимость акций ПАО «Сургутнефтегаз» 24 февраля упала на 28,98%.

Банковский сектор:

1. Стоимость акций ПАО «Сбербанк» 24 февраля упала на 36,61%;
2. Стоимость акций ПАО «ВТБ» 24 февраля упала на 41,25%;
3. Стоимость акций ПАО «Тинькофф Банк» 24 февраля упала на 32,28% [1].

Санкционные риски и крепкий рубль продолжают давить на российский фондовый рынок. Дополнительным отрицательным фактором выступило снятие запрета на открытие коротких позиций по российским акциям. Вероятно, инвесторы старались закрыть прибыльные позиции.

Анализ статистической информации, индикаторов энергетического рынка и основных направлений экономической политики в энергетическом секторе позволил подтвердить утверждение о том, что энергетический сектор России и энергетика других стран взаимозависимы. Ограничительные меры, введенные против Российской Федерации, оказывают влияние на мировую экономическую систему в целом, отражаясь на экономиках стран, вводящих санкции.

Список литературы

1. Алиев Т. Citi предсказал рекордные доходы России от поставок газа в ЕС // Финансовая платформа и новостной сайт Investing.com // - 20.05.2022 – Текст: электронный – URL: https://ru.investing.com/news/commodities-news/article-2155795 (дата обращения: 27.05.2022).
2. Громов А., Титов А. Можно ли заменить российскую нефть на мировом рынке? // Энергетическая политика. - 2022. - № 4. - 11.04.2022 – Текст: электронный – URL: https://energypolicy.ru/mozhno-li-zamenit-rossijskuyu-neft-na-mirovom-rynke/neft/2022/13/25/ (дата обращения: 29.05.2022).
3. Захаров А.Н. Перспективы российского ТЭК в эпоху структурных преобразований на мировом энергетическом рынке / А.Н. Захаров, Е.Д. Грицан // Деловой журнал Neftegaz.ru. – 2021. - № 3 (111) – с. 74. – Текст: электронный – URL: https://magazine.neftegaz.ru/upload/iblock/4a1/NeftegazRU_03_2021_small-_1_.pdf (дата обращения: 26.05.2022).
4. Локтионов В.И. Положение России на мировом энергетическом рынке// Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2014. - № 38 (275). – С. 56 – 64.
5. Новак А. Мировой энергетический кризис: кто виноват и что делать? // Энергетическая политика. – 2022. - № 2. – Текст: электронный – URL: https://energypolicy.ru/mirovoj-energeticheskij-krizis-kto-vinovat-i-chto-delat/business/2022/13/16/ (дата обращения: 28.05.2022).
6. Показатели энергетического рынка России в 2021 г. // Neftegaz.ru. – 2021. - № 3. // URL: https://neftegaz.ru/? (дата обращения: 29.05.2022).
7. Новак А. Российский и мировой ТЭК: вызовы и перспективы // Энергетическая политика. – 2022. - № 4. – Текст: электронный – URL: https://energypolicy.ru/rossijskij-i-mirovoj-tek-vyzovy-i-perspektivy/business/2022/14/15/ (дата обращения: 28.05.2022).
8. Свинцова Е. Россия в апреле нарастила нефтегазовые доходы до рекордного уровня // Свинцова Е. // Деловой журнал Neftegaz.ru статья от 12.05.2022 / Текст: электронный - URL: https://neftegaz.ru/news/finance/737023-rossiya-v-aprele-narastila-neftegazovye-dokhody-do-rekordnogo-urovnya/ (дата обращения 28.05.2022).
9. Экспорт Российской Федерации основных товаров// Российский статистический ежегодник. – Росстат, 2021. - С. 580.

.