

Мировая кризисная ситуация и сырьевые рынки: анализ, тенденции, перспективы, риски

The Global Crisis and Commodity Markets: Analysis, Trends, Prospects, Risks

DOI 10.12737/2306-627X-2022-12-1-4-10

Получено: 10 января 2023 г. / Одобрено: 21 января 2023 г. / Опубликовано: 30 марта 2023 г.

Девяткин О.В.

Канд. экон. наук, доцент кафедры экономики промышленности, ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова», г. Москва

Devyatkin O.V.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department "Industrial Economics", Plekhanov Russian University of Economics, Moscow

Аннотация

На основе различных статистических и аналитических источников проанализировано текущее состояние и основные тенденции сырьевых рынков. Показано значение и роль сырьевых товаров в валовом продукте и бюджете страны. Классифицированы основные группы сырьевых рынков по удельному весу. Рассмотрен вклад наиболее значимых энергетических и неэнергетических товаров в экономику страны. На основе проведенного анализа сделаны выводы о перспективах, а также выявлены основные риски в кризисной ситуации. Сделаны предложения по выходу из сложного положения. Отмечено, что кризис может сыграть положительную роль в снятии диспропорций и противоречий и выходе на новый долгосрочный уровень развития.

Ключевые слова: сырьевые рынки, сырьевые товары, энергетические товары, неэнергетические товары, кризис, риски.

Abstract

Based on various statistical and analytical sources, the article analyzes the current state and main trends of commodity markets. It shows the importance and role of commodities in the gross product and budget of the country. The main groups of commodity markets are classified according to their specific weight. The contribution of the most important energy and non-energy commodities in the country's economy is considered. Based on the analysis, conclusions and prospects are made, and the main risks in the current crisis are identified. Proposals for ways out of the difficult situation were made. It is noted that the crisis can play a positive role in the removal of disparities and contradictions and reaching a new long-term level of development.

Keywords: commodity markets, commodities, energy products, non-energy products, crisis, risks.

Введение

Сложившаяся мировая кризисная ситуация заставляет более пристально взглянуть на основу экономики нашей страны — на добывающий сектор. Актуальность настоящего исследования не вызывает сомнений, так как сырьевые рынки в настоящее время и ближайшей многолетней перспективе останутся определяющим фактором для финансового состояния нашей страны. Можно констатировать, что ухудшение экономического положения в стране, уход западных компаний, потеря доступа к технологиям привели к тому, что Россия была вынуждена в непростое время перманентных кризисов с февраля 2022 г. продолжить использовать проверенную десятилетиями модель наполнения бюджета — получение налоговых поступлений от сырьевых и прежде всего нефтегазовых компаний. Поэтому анализ прошлых лет, настоящего состояния сырьевых рынков, определение тенденций, возможных рисков в кризисное время имеют большую практическую значимость.

Материалы и методы исследования

В процессе исследования были применены эмпирические и теоретические методы познания: наблюдение и сбор фактов, методы анализа и синтеза,

метод дедукции, графические методы изображения процессов.

В качестве исходных материалов и информационной базой исследования послужили отчеты Всемирного банка, статистические данные ФТС РФ, Минфина РФ, ведущих аналитиков сырьевых рынков РБК, Международного Энергетического Агентства, TradingView, а также источники из различных СМИ.

Результаты исследования

1. Значение сырьевого экспорта

С начала украинского кризиса с марта 2022 г. зависимость нашей страны от экспорта сырья значительно возросла [7]. Снижение доходов населения и антироссийские санкции привели к сокращению реальных доходов почти во всех несырьевых секторах экономики. Тем не менее нефтегазовые доходы как доля в доходах федерального бюджета не только не уменьшились, но и увеличиваются, а зависимость российского бюджета от цен на нефть и газ и их экспорта растет. По последним данным Минфина РФ [3, 4], исполнение доходной части бюджета за счет нефтегазовых доходов превысило запланированное и представлено в табл. 1.

При доходной части бюджета, определенной в 27 825,0 млрд руб., доля прямых нефтегазовых до-

Таблица 1

Совокупные доходы нефтегазового сектора в млрд руб.

Показатель	2018	2019	2020	2021	2022	% 2022 к 2021	янв. 23
1	14	27	40	53	66		67
Нефтегазовые доходы, всего	9017,8	7924,3	5235,2	9056,5	11 586,2	127,9	425,5
Налог на добычу полезных ископаемых	6009,8	5971,7	3819,7	7110,9	10 643,7	149,7	437,7
Нефть	5232,3	5175,5	3198,3	6295,7	8391,5	133,3	364,1
Газ	630,6	627,0	482,2	577,8	1872,1	324,0	44,3
Газовый конденсат	147,0	169,3	139,1	237,4	380,1	160,1	29,3
Экспортная пошлина	3007,9	2276,0	1131,5	2224,6	2506,4	112,7	105,9
Нефть	1550,0	1115,5	436,0	707,8	607,2	85,8	24,4
Газ	809,2	695,7	439,1	1125,4	1630,1	144,8	71,2
Нефтепродукты	648,7	464,9	256,4	391,4	269,1	68,7	10,3

Источник: Составлено автором с использованием информационного сообщения Минфина РФ «Сведения о формировании и использовании дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в 2018–2023 году» и информации об исполнении федерального бюджета [3, 4].

ходов стала равна 11 586,2 млрд руб., т.е. поднялась с прошлогодних 2021 г. — 36% до 42%. При этом дефицит бюджета составил 3306,1 млрд руб. Планировалось, что в 2022 г. поступления от этого сектора должны были обеспечить 38% всех доходов (9,5 трлн руб. при общих поступлениях 25 трлн руб.), а фактическое поступление, как отмечалось выше, составило 11 586,2 млрд руб., что составляет 42%. Таким образом, совокупные доходы от нефти и природного газа в федеральном бюджете занимают все более существенную долю. В итоге составляющая доля нефтегазового сектора не только не снижается, но и растет, а доля $\frac{1}{5}$ в экономике России давно является консенсусом относительно общего вклада нефтегазового сектора в производство добавленной стоимости.

Для сравнения: в США доля нефтегазового сектора составляет 8%, в Саудовской Аравии — 50%, в Норвегии — 14%, в Казахстане — 13,3%, в ОАЭ — 30%, в Канаде — менее 10% [5].

К сожалению, надо отметить такое негативное явление, как резкое снижение доходов нефтегазового сектора в январе 2023 г., которое составило 425,5 млрд руб. по сравнению с январем 2022 г. 717,2 млрд руб. Падение составило более 41%, что очевидно явилось следствием введенных 5 декабря 2022 г. санкционных мер по ограничению импорта

российской сырой нефти и установлению потолка цен на нее.

Надо отметить такой факт, что доминирующим добывающий сектор становится не только для бюджета, но и для экономики в целом. Выручка всех российских крупных и средних предприятий с марта по декабрь 2022 г. увеличилась в годовом выражении на 19%. Однако без учета нефтегазового сектора рост составил только 10,6% — нефтегазовые поступления обеспечили почти 60% всего денежного прироста. В результате финансовые показатели несырьевого бизнеса не смогли обогнать инфляцию. Номинальный рост рублевой выручки показали почти все отрасли, за исключением гостинично-ресторанного бизнеса и сферы культуры, спорта и развлечений. Однако в реальном выражении, то есть с поправкой на инфляцию, выручка упала везде, кроме нефтегаза.

2. Состав и структура сырьевых товаров.

Распределение сырьевых товаров по группам и весам

В соответствии с методикой «Распределение сырьевых товаров по группам и весам» [9], применяемой Всемирным банком, все сырьевые рынки делятся на три большие группы товаров: энергетические, неэнергетические и группу драгоценных и редкоземельных металлов.

На рис. 1–3 приведено распределение сырьевых товаров по группам и весам. Россия является одной



Рис. 1. Распределение энергетических товаров по группам и весам

Источник: составлено автором на основе World Bank Group. Commodity Markets Outlook [9].

из немногих стран в мире, экспортирующей большинство из номенклатуры сырьевых товаров.



Рис. 2. Распределение неэнергетических товаров по группам и весам

Источник: составлено автором на основе World Bank Group. Commodity Markets Outlook [9].



Рис. 3. Распределение неэнергетических товаров — драгоценных и редкоземельных металлов по группам и весам

Источник: составлено автором на основе World Bank Group. Commodity Markets Outlook [9].

Разберем основные группы подробнее. Начнем с основной и наиболее важной для нашей страны с энергетической группы, а в ней с сырой нефти.

На рис. 4 показаны мировые цены на сырую нефть марки Brent prices в долларах США за баррель с 2018 по 01.02.2023 гг.

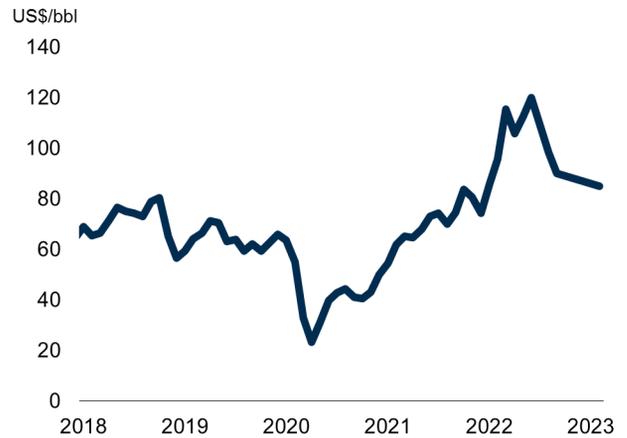


Рис. 4. Мировые цены на сырую нефть марки Brent по состоянию на 01.02.2023

Источник: разработано автором.

В настоящее время в моменте цена нефти марки Brent равна около 85 долл. США, она является важной и значимой для нашей страны, так как к ней привязана цена российской нефти марки Urals.

Как известно, с 5 декабря 2022 г. установлено и вступило в силу эмбарго на перевозку, закупку нефти из РФ морским путем, выше установленного потолка цен в 60 долл. США за баррель. С 5 февраля 2023 г. аналогичная мера применена к нефтепродуктам. Данный пакет поддержали страны G7, ЕС,

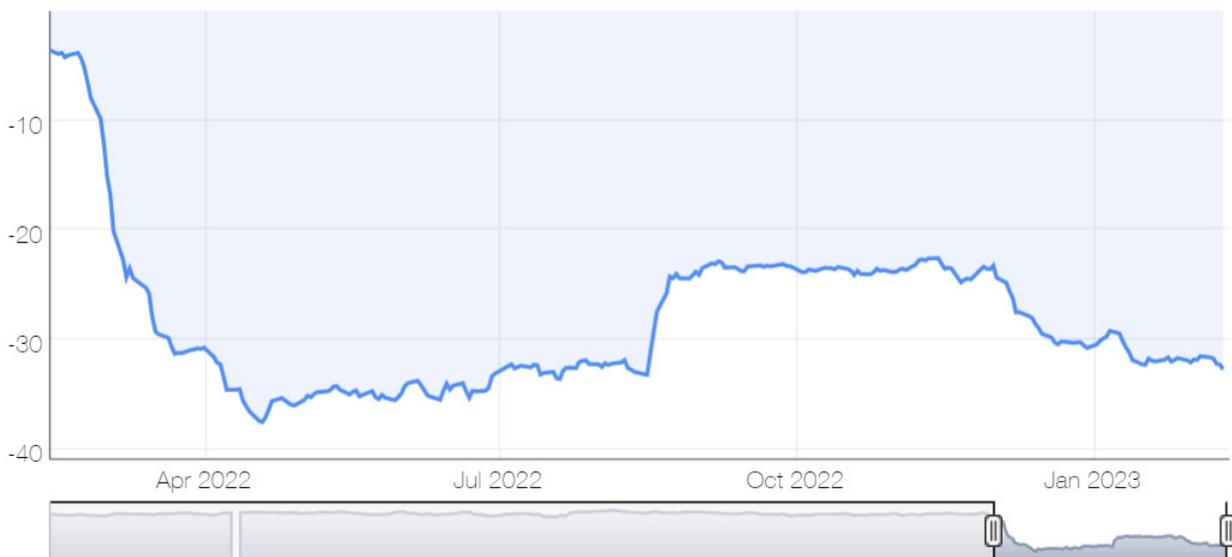


Рис. 5. Дифференциал Urals-Brent (долл. США/барр.) Ежедневный показатель основан на скользящем среднем за последние пять дней

Источник: <https://www.neste.com/investors/market-data/urals-brent-price-difference#085f8324>

США и их геополитические сателлиты. Важно заметить, что с начала СВО нефть уже торгуется со скидкой. Текущая скидка РФ нефти (Urals) к сорту Brent на 07.02.2023 составляет 31,68%. До 24 февраля она была в районе 4–5%.

В табл. 2 приведены основные страны, добывающие и экспортирующие нефть. Как следует из приведенных данных, Россия занимает 3-е место в мире после США и Саудовской Аравии по добыче нефти и 5–6-е место в мире по запасам.

Таблица 2

Добыча нефти ОПЕК+, млн баррелей в сутки

	Сентябрь 2022 г.	Октябрь 2022 г.	Устойчивая мощность*
	Поставка	Поставка	
Алжир	1,03	1,04	1
Ангола	1,09	1,05	1,2
Конго	0,27	0,25	0,3
Экваториальная Гвинея	0,08	0,07	0,1
Габон	0,2	0,22	0,2
Ирак	4,55	4,6	4,7
Кувейт	2,82	2,8	2,8
Нигерия	0,96	1,1	1,3
Саудовская Аравия	11,3	10,9	12,2
ОАЭ	3,48	3,46	4,1
Всего ОПЕК-10	25,51	25,40	28
Иран 4	2,49	2,51	3,8
Ливия 4	1,16	1,18	1,2
Венесуэла 4	0,67	0,71	0,8
Всего ОПЕК	29,83	29,80	33,7
Азербайджан	0,54	0,55	0,6
Казахстан	1,36	1,46	1,7
Мексика 5	1,62	1,64	1,7
Оман	0,88	0,88	0,9
Россия	9,74	9,72	10,2
Другие 6	0,88	0,87	0,9
Итого, не входящие в ОПЕК	15,02	15,12	15,9
ОПЕК+ 19 в сделке по сокращению	38,92	38,88	42,2
Всего ОПЕК+	44,85	44,92	49,6

* Под устойчивой мощностью понимают уровни мощности, которые могут быть достигнуты в течение 90 дней и поддерживаться в течение длительного периода.

Источник: Составлено автором.

По данным Управления энергетической информации США, добыча нефти в США достигла нового постпандемического максимума, подскочив до 2,3 млн баррелей в день.

На рис. 5 проанализирован и представлен прогноз цен на нефть от Всемирного банка, и фьючерсы на сырую нефть.

Как видно из графика, в 2023–2024 гг. ожидается плавное снижение цен до уровня 80–85 долл. США за баррель нефти. Аналогичные тенденции прогнозируют и другие аналитики.

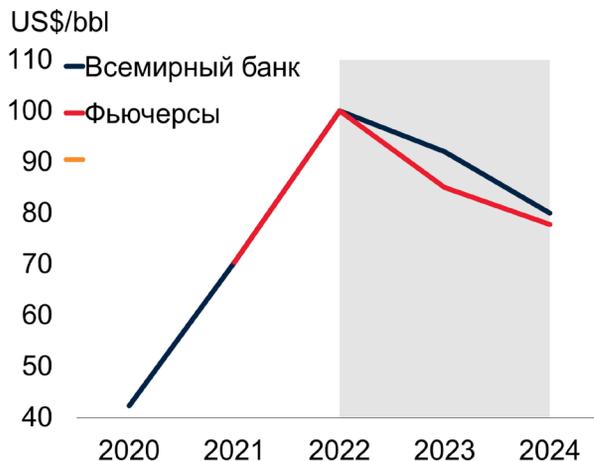


Рис. 5. Прогноз цен на нефть (Oil price forecasts)

Источник: составлено автором на основе World Bank Group. 2022. Commodity Markets Outlook [8].

На рис. 6 прогноз цен на нефть от агентства Рейтер.

Следующим важнейшим сырьевым энергетическим товаром является природный газ.

К сожалению, надо признать, что производство природного газа в России значительно снизилось.

Сейчас цены на газ снизились до уровня 2021 г. и на февраль 2023 г. составляют 598 долл. США за 1000 куб. м, хотя пиковые значения стоимости газа в августе 2022 г. доходили до 3500 долл. США за 1000 куб. м, т.е. произошло падение цен почти в 6 раз.

П. Андюран, нефтегазовый трейдер (фирма Andurand Capital, активы на сумму 1,4 млрд долларов) говорит, что Европа отвыкла от российского природного газа и вряд ли вернется к нему: «Россия навсегда потеряла своего крупнейшего покупателя, и потребуются не менее десяти лет, чтобы построить достаточное количество трубопроводов [для перенаправления этих продаж газа] в Азию. Как только Россия сможет продавать газ только Китаю, Пекин сможет определять цену»¹.

Следующим и наименее значимым для нашей страны в группе сырьевых энергетических товаров является уголь.

Объем экспорта угля из РФ в 2022 г. сократился на 7,6%, потери были компенсированы ростом внутреннего рынка на 6,8%, а по итогам года доля прибыльных компаний угольной отрасли составила более 72%².

Основные страны, добывающие уголь, — это Китай, США, Австралия, а основным экспорте-

¹ Источник: <https://www.profinance.ru/news/2023/02/10/c84f-rossiya-proigrala-energeticheskuyu-voynu-zayavil-samyj-uspeshnyj-trejder-zakryva.html> (дата обращения 11.02.2023).

² Источники: <http://www.finmarket.ru/news/5829100>; https://www.akm.ru/news/obem_eksporta_uglya_iz_rf_v_2022. (дата обращения 12.02.2023).

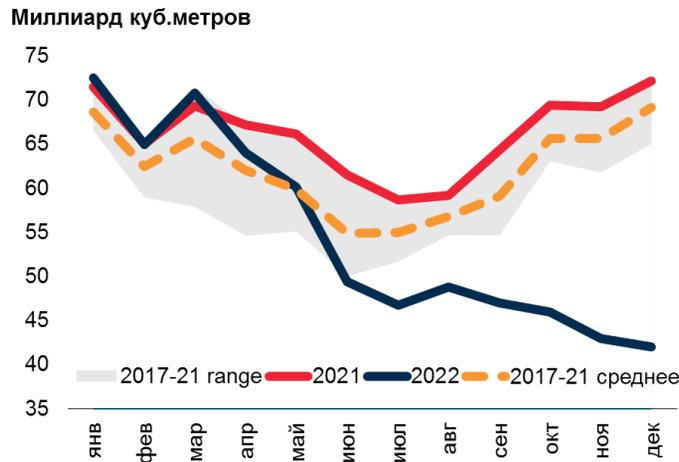


Рис. 6. Добыча природного газа в России

Источник: составлено автором на основе World Bank Group. 2022. Commodity Markets Outlook [8]

ром угля в мире является Австралия. Россия занимает 13-е место в мире по добыче угля — около 450 млн тонн³.

Следующей группой сырьевых товаров для России являются удобрения. Удобрения относятся к неэнергетическим рынкам и не столь значимы для нашей страны, как нефть и газ. В 2023 г. экспорт удобрений из России снизился на 17% по итогам 2022 г. Основная причина — санкционное давление: невозможность проведения финансовых операций, страхования грузов, кроме того российские портовые

мощности недостаточно приспособлены для перевалки минеральных удобрений. Так, до 2022 г. через порты Прибалтики переваливалось порядка 21 млн тонн в физическом весе, а также почти 14 млн тонн сыпучих [минеральных удобрений] и аммиака. Сейчас в российских портах грузить жидкий аммиак невозможно.

Следующая группа неэнергетических товаров это металлы. На рис. 4 показаны ведущие производители цветных и черных металлов по странам.

Относительно такой сырьевой группы, как черные металлы, российская черная металлургия в 2022 г. снизила производство к уровню предыдущего года

³ Источник: <https://ru.wikipedia.org/> (дата обращения 12.02.2023).

Oil price forecasts for 2023

Analysts lower their 2023 Brent and WTI crude price forecasts



Source: Reuters Monthly Oil Price Poll

Рис. 6. Прогноз цен на нефть от 30 ведущих аналитиков рынка нефти

Источник: <https://www.reuters.com/business/energy/economic-weakness-set-weigh-oil-price-2023-2022-12-30> [6].



Рис. 7. Актуальные цены на природный газ в Европе

Источник <https://www.profinance.ru/charts/ttfusd1000/lc9a>

на 15% до 60 млн т. А экспорт стальной продукции из России снизился на 20%.

Ниже приведены интересные данные по основным производителям драгоценных и редкоземельных металлов (Major producers of precious metal).

Как видно из представленных данных, Россия не играет главенствующую роль в мировой добыче драгоценных и редкоземельных металлов, но в нашей стране имеются все группы металлов, что полностью покрывает внутренний рынок и спрос на них.

Проанализировав текущее состояние основных сырьевых рынков, можно сделать следующие выводы о перспективах и рисках.

1. Перспектива глобальной рецессии может привести к уменьшению потребления нефти.
2. Мировые поставки нефти будут зависеть от политики ОПЕК+ и масштабов снижения российского экспорта.

3. Российский экспорт нефти в страны ЕС заменили на нефть из США, Казахстана, Норвегии, а в 2023 г. ожидается появление нефти из Венесуэлы. Полностью переориентировать экспорт в другие страны не получится, снижения объемов экспорта и добычи нефти в РФ может достигнуть 20%.

4. При сокращении предложения нефти возможно высвобождение стратегических запасов нефти США, что стабилизирует ситуацию.

5. Ожидается снижение цен на природный газ и уголь в 2023 и 2024 гг. из-за более слабого спроса на природный газ и увеличения производства угля в Китае и Индии.

Обсуждение и заключение

1. Замедление глобального роста и опасения по поводу надвигающейся глобальной рецессии ока-

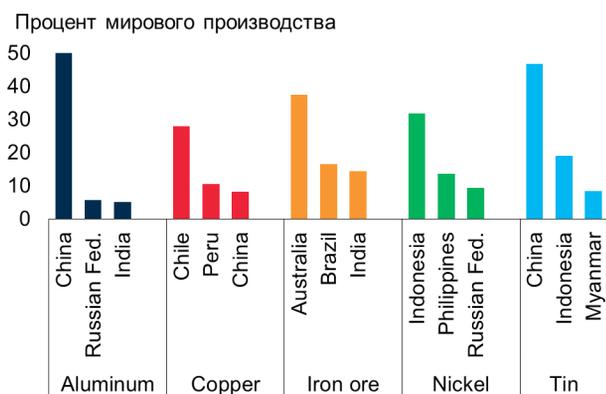


Рис. 8. Ведущие производители металлов

Источник: составлено автором на основе World Bank Group. 2022. Commodity Markets Outlook [8].

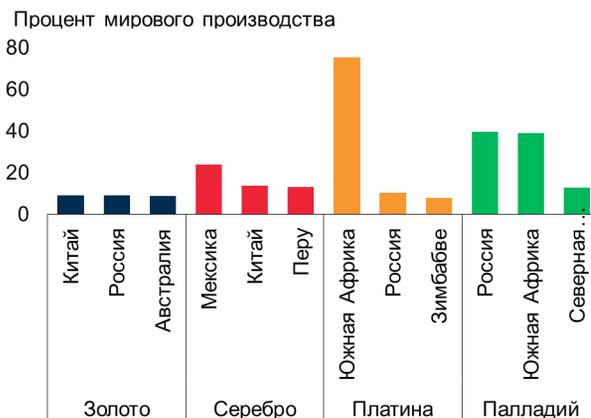


Рис. 9. Основные производители драгоценных и редких металлов

Источник: составлено автором на основе World Bank Group. 2022. Commodity Markets Outlook [8].

зывают ценовое давление на сырьевые товары, поэтому прогнозируется общее снижение цен на сырьевых рынках.

3. В среднесрочной период Россия, скорее всего, продолжит использовать модель получения доходов за счет нефтегазовой отрасли и других отраслей по добыче и реализации природных богатств. Более того, сырьевая зависимость экономики и бюджета РФ будет усиливаться.

4. Последствия совокупности снижения цен и объемов экспорта мы увидим к середине 2023 года. Здесь присутствует лаг между событиями и их отражением на экономику.

5. Тем не менее несмотря на тенденцию к снижению цен по всем сырьевым рынкам, а также количественное уменьшение объемов поставок, доходы от продажи сырьевых товаров позволят выполнять социальные обязательства.

Литература

1. *Девяткин О.В.* Аутогенный кризис как концептуальная модель системных изменений / О. В. Девяткин // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. — 2019. — № 2(104). — С. 182–190. — DOI 10.21686/2413-2829-2019-2-182-190. — EDN EXGIMK.
2. *Девяткин О.В.* Стресс-тестирование в системе аутогенного кризиса / О. В. Девяткин // Научные исследования и разработки. Экономика фирмы. — 2019. — Т. 8, № 4. — С. 73–83. — DOI 10.12737/2306-627X-2019-71-81. — EDN FEHDFU.
3. Информационное сообщение Минфина РФ «Сведения о формировании и использовании дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета в 2018–2023 году» https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=122094-svedeniya_o_formirovanii_i_ispolzovanii_dopolnitelnykh_neftegazovykh_dokhodov_federalnogo_byudzheta_v_2018-2023_godu (дата обращения 04.02.2023)
4. Информация об исполнении федерального бюджета (https://minfin.gov.ru/ru/document/?id_4=80042) (дата обращения 04.02.2023)
5. *Ткачев И., Котченко Т.* Росстат впервые рассчитал долю нефти и газа в российском ВВП. <https://www.rbc.ru/economics/13/07/2021/60ec40d39a7947f74aeb2aae>
6. Brijesh Pate, Economic weakness set to weigh on oil price in 2023: Reuters poll. <https://www.reuters.com/business/energy/economic-weakness-set-weigh-oil-price-2023-2022-12-30> (дата обращения 12.02.2023)
7. World Bank Group. 2022. *Commodity Markets Outlook: The Impact of the War in Ukraine on Commodity Markets*, April 2022. World Bank, Washington, DC. License: Creative Commons Attribution CC BY 3.0 IGO. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/37223/CMO-April-2022-special-focus.pdf>
8. World Bank Group. 2022. *Commodity Markets Outlook: Pandemic, war, recession: Drivers of aluminum and copper prices*, October 2022. World Bank, Washington, DC. License: Creative Commons Attribution CC BY 3.0 IGO. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/38160/CMO-October-2022.pdf>
9. World Bank Group. 2021. *Commodity Markets Outlook: Urbanization and Commodity Demand, October 2021*. World Bank, Washington, DC. License: Creative Commons Attribution CC BY 3.0 IGO. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/CMO-October-2021.pdf>

6. Для восполнения недополученных доходов от сырьевого сектора необходимо опережающими темпами развивать несырьевой сектор экономики, но конкурировать на внешних рынках с производителями из других стран, прежде всего с китайскими нашему несырьевому сектору в настоящее время практически невозможно. Поэтому необходимо:

- а) стимулирование внутреннего спроса;
- б) масштабные государственные национальные программы и проекты

7. В долгосрочный период сложившуюся кризисную ситуацию надо рассматривать как некий инструмент, выявивший дисбалансы, диспропорции и противоречия в экономике страны, по сути это стрессовый сценарий аутогенного кризиса, описанный в [1, 2], который позволит снять противоречия и перейти на новый уровень стабильности.

References

1. Devyatkin, O.V. Autogenic Crisis as a Conceptual Model of Systemic Change / O.V. Devyatkin // Bulletin of Plekhanov Russian University of Economics. — 2019. — № 2(104). — С. 182–190. — DOI 10.21686/2413-2829-2019-2-182-190. — EDN EXGIMK.
2. Devyatkin, O.V. Stress testing in the system of autogenic crisis / O.V. Devyatkin // Research and Development. Economics of the firm. — 2019. — Т. 8, № 4. — С. 73–83. — DOI 10.12737/2306-627X-2019-71-81. — EDN FEHDFU.
3. Information message of the Ministry of Finance of the Russian Federation "Information on the formation and use of additional oil and gas revenues of the federal budget in 2018–2023" https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=122094-svedeniya_o_formirovanii_i_ispolzovanii_dopolnitelnykh_neftegazovykh_dokhodov_federalnogo_byudzheta_v_2018-2023_godu (accessed 04.02.2023)
4. information on the execution of the federal budget (https://minfin.gov.ru/ru/document/?id_4=80042) (date of reference 04.02.2023)
5. Tkachev I., Kotchenko T. Rosstat for the first time calculated the share of oil and gas in Russian GDP. <https://www.rbc.ru/economics/13/07/2021/60ec40d39a7947f74aeb2aae>
6. Brijesh Pate, Economic weakness set to weigh on oil prices in 2023: Reuters poll. <https://www.reuters.com/business/energy/economic-weakness-set-weigh-oil-price-2023-2022-12-30> (accessed 12.02.2023)
7. World Bank Group. 2022. *Commodity Markets Outlook: The Impact of the War in Ukraine on Commodity Markets*, April 2022. World Bank, Washington, DC. License: Creative Commons Attribution CC BY 3.0 IGO. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/37223/CMO-April-2022-special-focus.pdf>
8. World Bank Group. 2022. *Commodity Markets Outlook: Pandemic, war, Recession: Drivers of Aluminum and Copper Prices*, October 2022. World Bank, Washington, DC. License: Creative Commons Attribution CC BY 3.0 IGO. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/38160/CMO-October-2022.pdf>
9. World Bank Group. 2021. *Commodity Markets Outlook: Urbanization and Commodity Demand, October 2021*. World Bank, Washington, DC. License: Creative Commons Attribution CC BY 3.0 IGO. <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/CMO-October-2021.pdf>