Текст · 28 июня 2023, 14:45
Economist,

Прачечные российской нефти. Как посредники помогают России обходить потолок цен

Нефть остается одним из важнейших источников финансирования российского вторжения в Украину. Чтобы перекрыть его, зимой страны Запада ввели потолок цен для закупок нефти и нефтепродуктов из России. Но мировые рынки довольно быстро перестроились, и появились посредники, которые от санкций только выигрывают. Журнал *Economist* объясняет, как работает новая мировая модель нефтяного рынка.

Западным странам, которые ввели санкции против российской нефтяной отрасли, приходилось очень непросто. Каждый проданный баррель помогает России финансировать войну в Украине. Но если отказаться от российского экспорта вовсе, цены на нефть взлетят — и вместе с ними повысится стоимость российских запасов.

Пытаясь избежать такого развития событий, страны «Семерки» в сентябре объявили о введении потолка цен на нефть из России. Страховщики и поставщики могут иметь дела с Россией, если закупочные цены ниже определенного уровня. Фирмы из стран «потолочной коалиции», куда также входят Евросоюз и Австралия, обеспечивают большую часть морской нефтеторговли. Потолок начал действовать в декабре

и составил $60 за баррель сырой нефти, на 30% ниже рыночной цены.

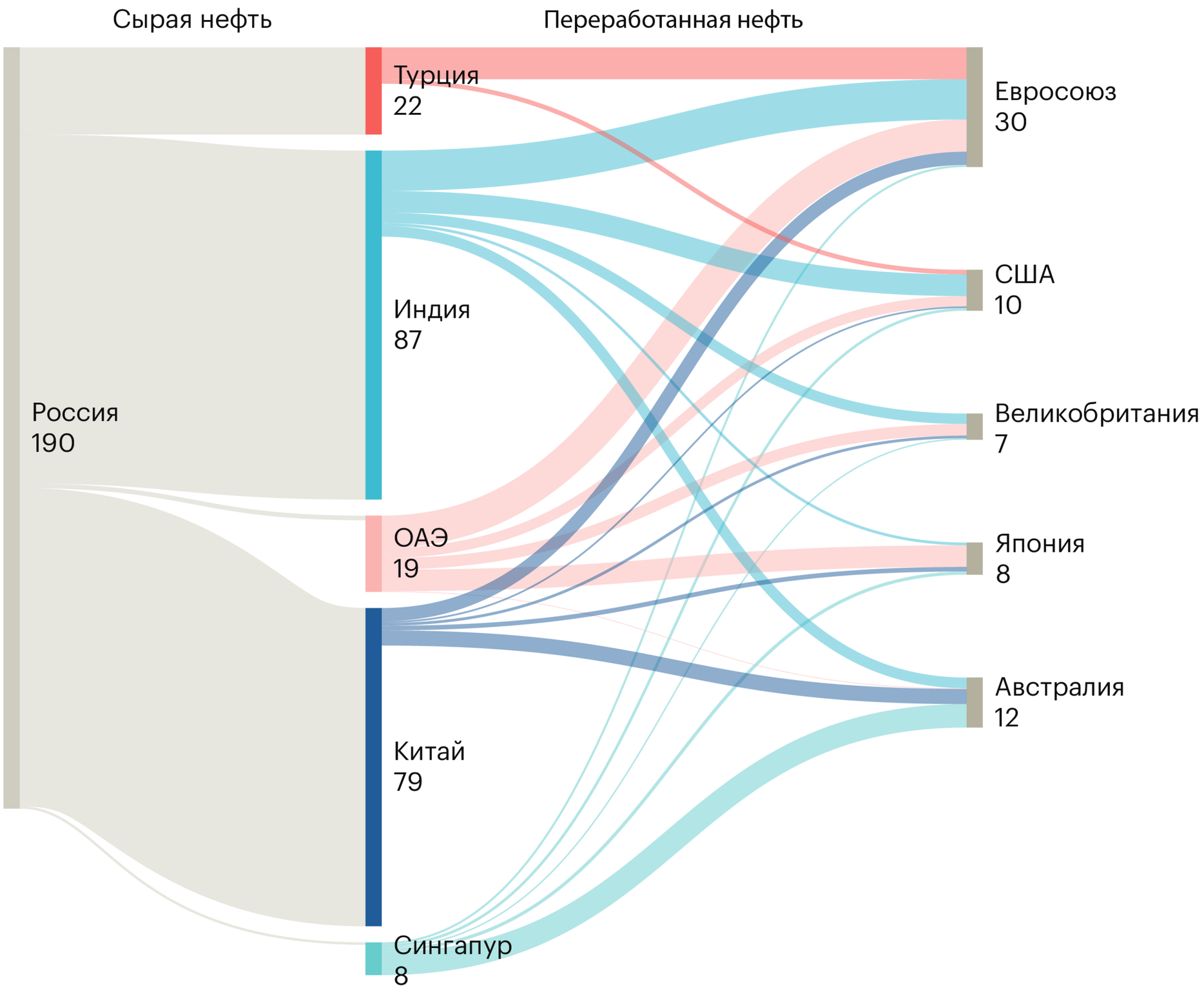
5 февраля были также установлены ограничения для цен на продукты нефтепереработки: $100 — для тех, которые стоят больше сырой нефти (вроде дизеля), и $45 — для тех, которые стоят меньше (вроде мазута). Евросоюз при этом вслед за другими странами Запада ввел запрет на импорт нефтепродуктов из России.

На первый взгляд все эти меры привели к полной перестройке довоенных торговых путей: на место Евросоюза и стран «Семерки» в морской нефтяной торговле с Россией пришли Китай и Индия. Но, согласно недавнему докладу Центра по изучению энергетики и чистого воздуха[1],

изменения оказались не такими уж существенными, поскольку многие новые покупатели российской нефти перерабатывают ее, а потом продают на тот же Запад.

1. Морская торговля нефтью

Млн тонн, 24 февраля 2022 — 18 июня 2023



Доклад называет Китай, Индию, Сингапур, Турцию и ОАЭ «прачечными» российской нефти. За первый год войны их совокупный импорт сырца из России вырос на 140% (77,3 млн тонн, общей стоимостью $50 млрд) по сравнению с предыдущим годом. А экспорт нефтепродуктов в страны, которые ввели потолок цен, вырос на 26% (10,3 млн тонн, стоимостью $19,5 млрд). В другие страны они стали экспортировать всего на 2% больше.

«Прачечные» далеко не всегда продают на Запад нефтепродукты, которые произведены именно из российского сырья. Они вполне могут использовать для этого нефть из других источников, а образовавшиеся в отрасли дыры закрывать как раз нефтью из России. Но по большому счету введение ценового потолка не привело к тому,

что западные экономики избавились от российской нефти. Оно просто создало больше возможностей для посредников.

2. Производство нефти в России

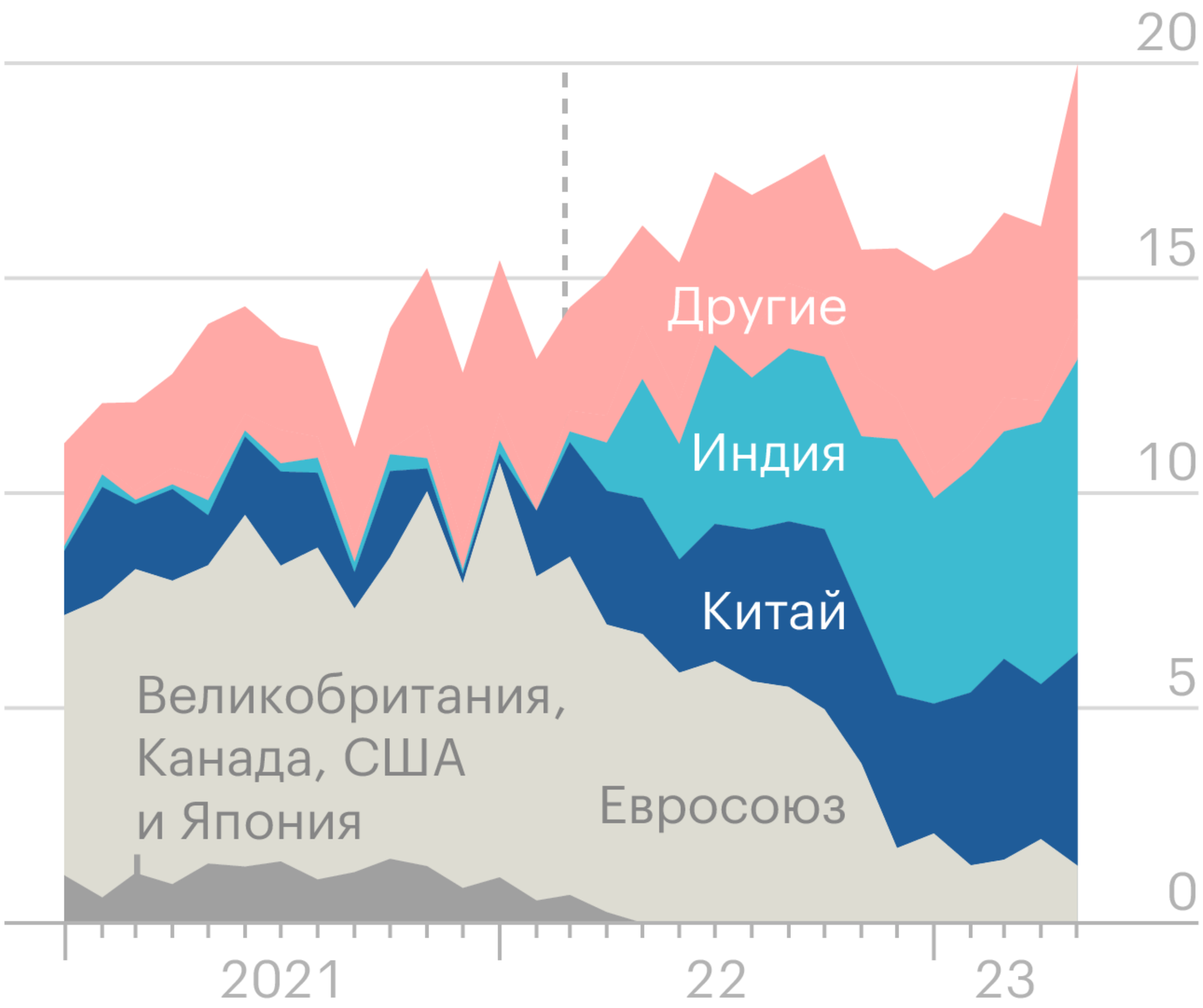


Это, конечно, не значит, что сама идея потолка цен несостоятельна. Если она позволяет сокращать российские нефтяные доходы, значит, она работает. Из-за новых правил издержки России растут. Если отправлять нефть сначала в Китай и только потом в Европу, по пути придется израсходовать существенную ее часть. Нефтеперерабатывающие заводы должны переориентироваться на новые сорта сырца. А для обхода потолка цен приходится договариваться на не самых выгодных условиях

с новыми страховщиками и транспортными компаниями.

3. Морской импорт российской сырой нефти

Млн тонн в месяц



Однако измерить все эти издержки очень непросто. По подсчетам мониторинговых компаний, российский сорт *Urals* продается дешевле на $25–35 за баррель, чем *Brent*. Однако данные из стран вроде Индии свидетельствуют, что цена на российскую нефть может быть существенно выше. При этом Россия также поставляет сырец в Китай через нефтепровод, и это позволяет в принципе избегать потолка цен.

По официальным российским данным, производство нефти сейчас ниже довоенных прогнозов на 8%, а доходы в первом квартале 2023 года упали на

40% по сравнению с прошлым годом. Но некоторые из компаний, которые торгуют российской нефтью, могут быть довольно тесно связаны с Кремлем и, по сути, работать на Владимира Путина. Если мировые цены опять пойдут вверх, сохранить потолок в $60 будет крайне трудно.

Источники данных: *Centre for Research on Energy and Clean Air; Kpler; Rystad Energy; bruegel.org.*

Оригинал: *Buyers of Russian crude are exporting refined oil to the West, The Economist, June 20, 2023.*

Перевод: Д. Г.

1. Centre for Research on Energy and Clean Air (CREA) — неправительственная исследовательская организация, основанная в Хельсинки в 2019 году.