

# ДИНАМИКА ЦЕН НА НЕФТЬ И ПРОИЗВОДСТВО ЗАПОРНОЙ АРМАТУРЫ



В данной статье будет рассмотрена взаимосвязь колебаний цен на нефть и промышленного производства вообще и запорной арматуры в частности на примере США. Статья основана на материале из переводных источников.

## Как отозвалось падение цен на нефть на инвестиции в нефтедобычу и геологоразведку

Капитальные вложения в добычу нефти и газа с 2015 по 2020 год будут сокращены на 22% или 740 млрд. долларов, поскольку цена на нефть начала снижаться еще два года назад, по исследованиям агентства **«Wood mackenzie»**. При сокращении обычных инвестиций в геологоразведку, эта цифра увеличивается до 1 триллиона долларов США.

**Малькольм Диксон**, главный аналитик **«Wood mackenzie»** заявил, что: «падение цен на нефть оказывает сильное влияние на инвестиционную политику мировых операторов. Компании реагируют на падение нефтяных цен отсрочками или заморозкой проектов, в результате чего, снижаются их расходы на капитальные вложения.



Наш прогноз вложений на 2015-2020 годы был сокращен на 22% или 740 млрд. долл. с 4 квартала 2014. В ближайшей перспективе эти последствия будут еще более серьезными: по сравнению с ожиданиями, предшествовавшими понижению цен на нефть, капитальные затраты могут сократиться еще на 370 млрд. долл., или на 30% в 2016 и 2017 годах».

«Практически в каждой нефтедобывающей стране наблюдается некоторая форма сокращения капитальных вложений. Самое глубокое сокращение наблюдается в США - ниже 48%, Там прогноз капитальных вложений сократился вдвое, упав в 2016-17 годах, на 125 млрд. долларов США», - отмечает **Диксон**.

**Россия** также демонстрирует большой спад в этой сфере, тут прогнозируется обвал на 40% в течение следующих двух лет - но это, в основном, из-за падения курса рубля по отношению к доллару. Россия стремится сохранить свое производство, а для этого нужно не снижать, а наращивать инвестиции. Пока же интенсифицируется добыча, так в марте 2016 г, Россия вновь поставила постсоветский рекорд по среднесуточной добыче нефти, добыв 10,91 млн. барр/сутки.

Напротив, на Ближнем Востоке, как правило, предпочитают не сокращать расходы, чтобы сохранить долю рынка. Например, не будет падения инвестиций в **Саудовской Аравии** в 2016/17 годах.

Сокращение глобальных капиталовложений, имеет самую прямую связь с производством. По прогнозам **Маккензи** в 2016-2020 будет произведено на семь миллиардов баррелей нефтяного эквивалента меньше, чем ожидалось до

падения цен на нефть. В ближайшей перспективе, снижение цен означает падение на 3% или 5 млн бнэ/д меньше мирового производства в 2016 году и 4% или 6 млн бнэ/д меньше в 2017 году.

Наиболее сильно пострадали инвестиции в разработку глубоководных месторождений - вложения в глубокие и сверхглубокие проекты были сокращены почти на 40% в 2016-2017 годах.



Обычные инвестиции в геологоразведку на 2015-2020 годы составят 300 миллиардов долларов США - это меньше чем ожидалось в 2014 году.

Доктор **Эндрю Латам**, вице-президент поисково-разведочных исследований компании **«Wood mackenzie»** заявил: «хотя инвестиции в разведку сократились более чем вдвое с 2014 года, и эта цифра, как ожидается, составит еще около \$42 млрд. к 2016 году и столько же в 2017, эти суммы все же меньше изначально ожидаемых, к тому же сокращения идут достаточно ровными темпами, а не обрушиваются лавинообразно».

Таким образом, падение цен на нефть ощутимо ударило по операторам нефтегазовых проектов. Даже с учетом того, что это падение несколько нивелируется налоговыми льготами, урон для компаний будет велик. Сокращение вложений в развитие, несомненно, даст о себе знать в будущем, возможно - спровоцировав следующий виток падения цен на нефть.

## Добывающая промышленность столкнулась с дефицитом финансирования, размером в 2 триллиона долларов за 5 лет

Вполне ожидаемо, что упавшие нефтяные цены потащили за собой и промышленное производство. Капитальные расходы тут упали до точки ниже минимально необходимого уровня воспроизводства. Как ожидается, промышленность сократит капитальные расходы в среднем на 50% в 2015 и 2016 годах.

По данным нового исследования компании **«Deloitte»**, недофинансирование крайне негативно скажется на производстве. «Значительный капитал нужен промышленности даже не для развития, а для того, чтобы хотя бы держаться на плаву». Иными словами, если отрасль не будет демонстрировать рост - это полбеда. Но если произойдет сокращение капиталов, нужных для простого поддержания жизнедеятельности, отрасль начнет умирать.



Хотя цены на нефть уже восстановились до \$50 за баррель, капитальным циклам отрасли потребуется время, чтобы стабилизироваться и окрепнуть. Даже при слабом спросе и снижении расходов на развитие, по оценкам "Делойт",

глобальной добывающей промышленности потребуется около \$3 трлн. капитальных затрат в течение 2016-2020 для обеспечения ее долгосрочной устойчивости.

Поддержание жизнедеятельности отрасли - не единственная задача. В докладе "Делойт" отмечается, что компании - представители крупного бизнеса должны укрепить финансовые потоки, обслуживать предстоящие сроки погашения долгов и дивидендных выплат. В течение следующих пяти лет около 590 млрд. долларов отрасли придется выплачивать по долговым обязательствам, и примерно такой же суммы выплат ожидают акционеры.

Такой огромный отток средств поднимает вопрос о правильной расстановке приоритетов. Встанет непростой выбор - выполнение обязательств перед акционерами, либо капитальные затраты и инвестиции в жизнедеятельность. Но даже при таком выборе, средств будет остро не хватать, считает **Эндрю Слэйтер**, исполнительный директор Делойт. «Когда мы экстраполируем денежные потоки компаний в 2015 году на следующие пять лет, предположив, что средняя цена на нефть составит \$55/барр., мы видим общий дефицит финансирования в размере до \$2 трлн.».

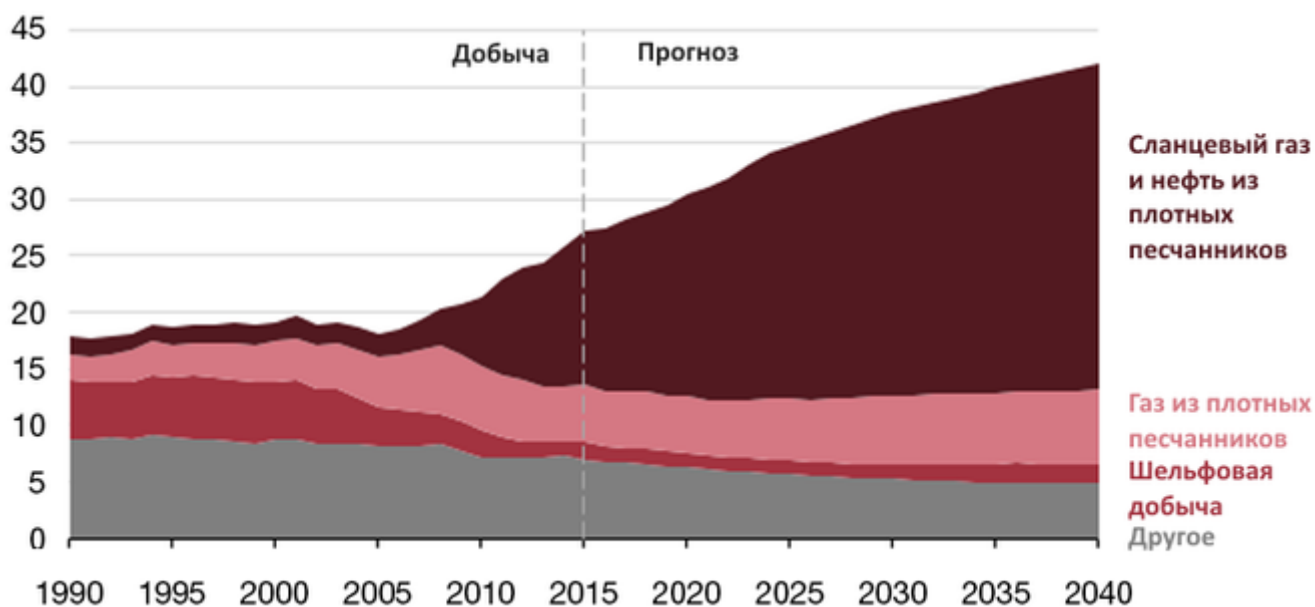
В столь непростой ситуации, практически единственная надежда компаний ликвидировать дефицит бюджета - это непредвиденный рост цен на нефть. Другой вариант - пресловутый сланец. В докладе отмечается, что сланец, как тип ресурса, может выступать в качестве больших гарантий в отрасли с рискованным, дорогостоящим и переменчивым будущим.

Отмечаются постоянно растущие возможности для операторов сланцевых проектов, доступность им финансирования для быстрого наращивания производства. «Я не сомневаюсь в способности отрасли к инновациям и адаптации в рыночных условиях», - заявил **Джон Ингланд**, заместитель председателя компании Делойт, отметив также, что «это не первый и не последний кризис».

## Добыча сланцевого газа и трудноизвлекаемой нефти в США растет

Пока что сланец оправдывает возложенные на него надежды. По сообщениям от 21 июня 2016 года на сайте «[globalspec.com](http://globalspec.com)», Министерством энергетики США прогнозирует рост добычи природного газа за счет разработки месторождений сланцевого газа и трудноизвлекаемой нефти. Добыча газа из плотных песчаников и карбонатных пород также способствуют росту, хоть и в меньшей степени, а вот добыча газа на традиционных месторождениях остается относительно стабильной или снижается.

**Добыча природного газа в США по типу месторождений за 1990-2040 годы (триллионов кубических футов).**



(Источник: Управление энергетической информации США, Годовой отчет 2016)

Примечание: Другое включает в себя добычу метана, добычу на Аляске и небольшие месторождения континентальной части США.

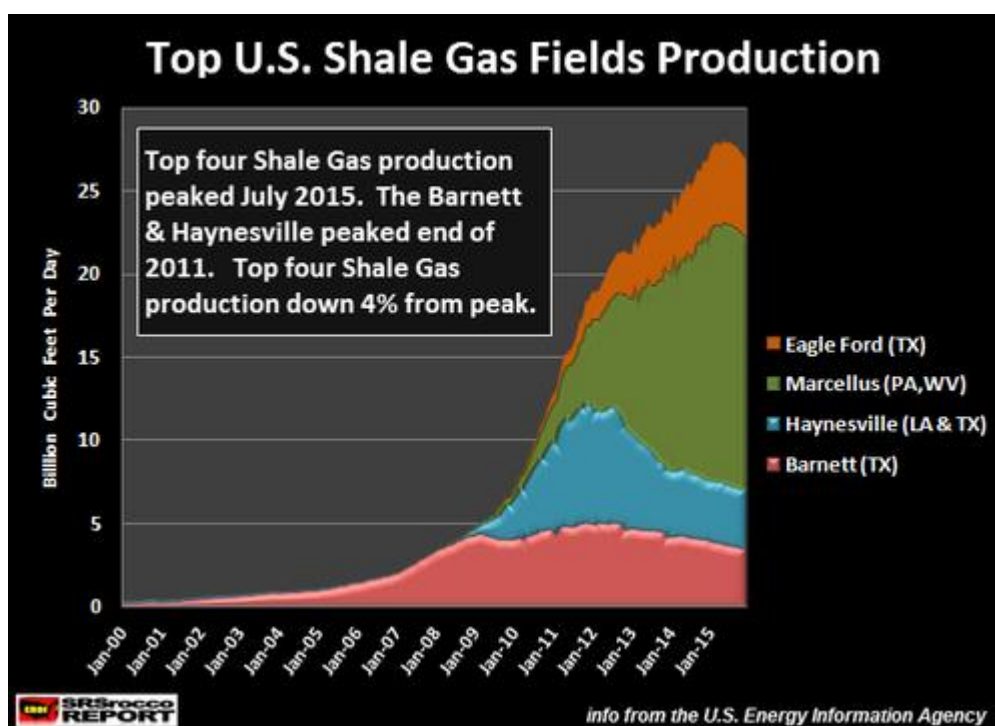
Добыча газа из сланцевых пластов сейчас составляет около половины общего производства газа в США, по данным **Управления энергетической информации (ОВОС)**. При благоприятных прогнозах, производство сланцевого газа и трудноизвлекаемой нефти вырастет примерно на 14 триллионов кубических футов (ФТС) в 2015 году и 29 ФТС в 2040 году, что составит 69% от общей добычи газа.



В эту категорию входит природный газ, добываемый из сланцевых пластов, а также попутный газ, получаемый при добыче трудноизвлекаемой нефти из плотных песчаников, карбонатов и сланцевых пластов. Управление говорит и о конкретных месторождениях, включенных в эту категорию. Упомянуты месторождения «**Sanish-Three Forks**» (часть месторождения «**Bakken**»), «**Eagle Ford**», «**Woodford**», «**Austin Chalk**», «**Spraberry**», «**Niobrara**», «**Avalon-Bone Springs**», и формация «**Monterey**».

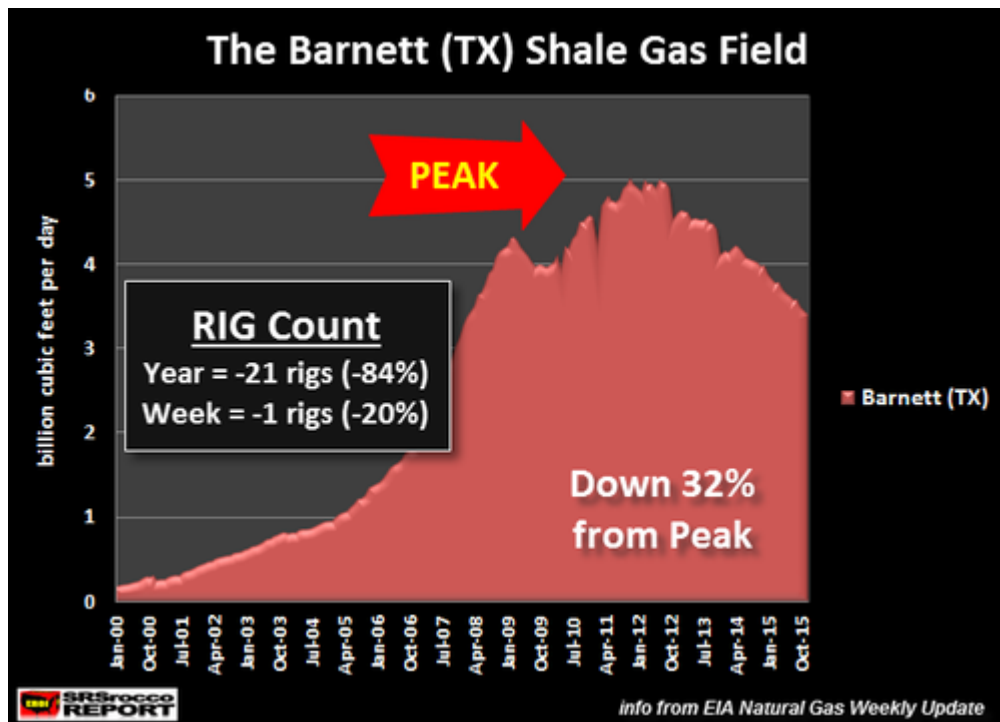
Однако, не являются ли столь бравурные прогнозы дележом шкуры неубитого медведя? Ведь пик добычи основных сланцевых месторождений в США пройден еще год назад, в июле 2015 г, и с тех пор объем добычи только снижался, что видно на представленных ниже графиках.

## Месторождения «Барнетт», «Игл Форд», «Хейнсвилль» и «Марцеллус».



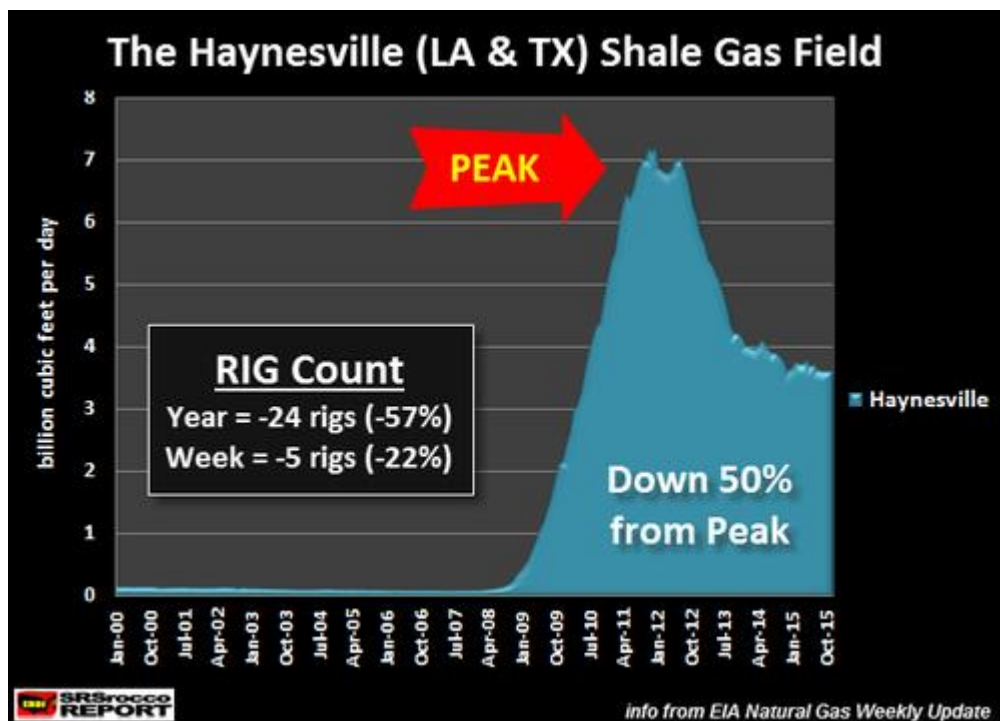
Общий объем добычи сланцевого газа на полях «**Барнетт**», «**Игл Форд**», «**Хейнсвилль**» и «**Марцеллус**» достиг 27,9 млрд. кубических футов в сутки (Bcf/d) в июле и упал до 26,7 Bcf/d в декабре 2015 г.

**Месторождение «Барнетт».**



Добыча газа на Барнетте достигла пика в ноябре 2011 г. и упала на 32% . Рекорд составил 5 Bcf/d, а сейчас добыча составляет 3,4 Bcf/d. Кроме того, количество действующих буровых установок на Барнетте на 84% в течение прошлого года.

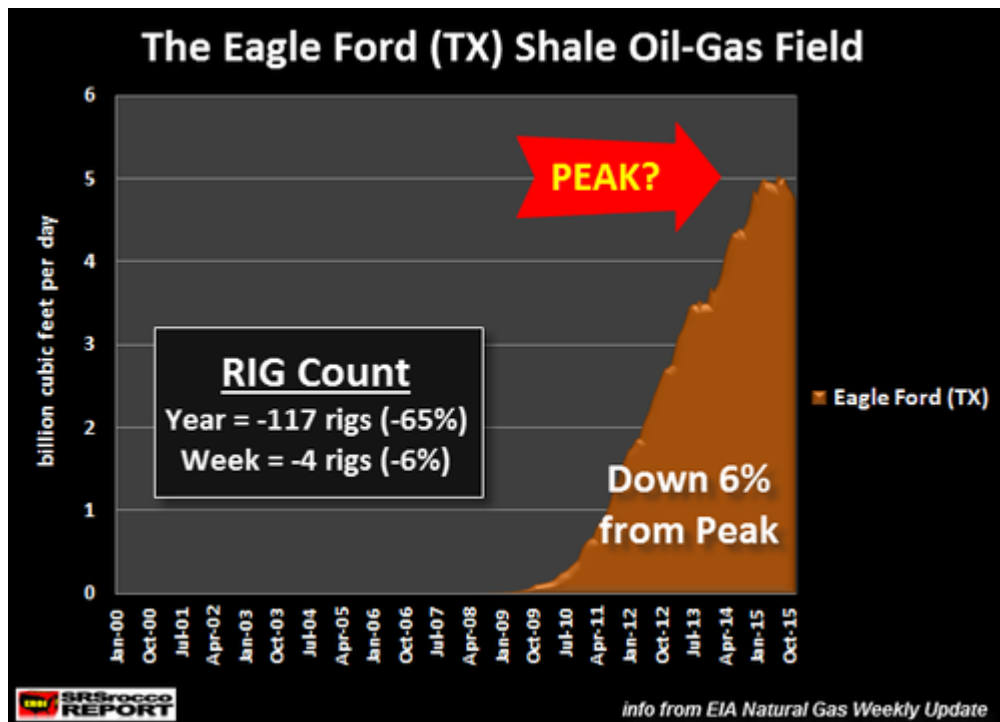
#### Месторождение «Хейнсвилль».



Хейнсвилль стал вторым полем с пиком 7,2 Bcf/d в январе 2012 г., нынешняя добыча - 3,6 Bcf/d . Это спад 50% от пика. Падение буровых установок составило 57% за год. Сейчас их осталось только 18 штук.

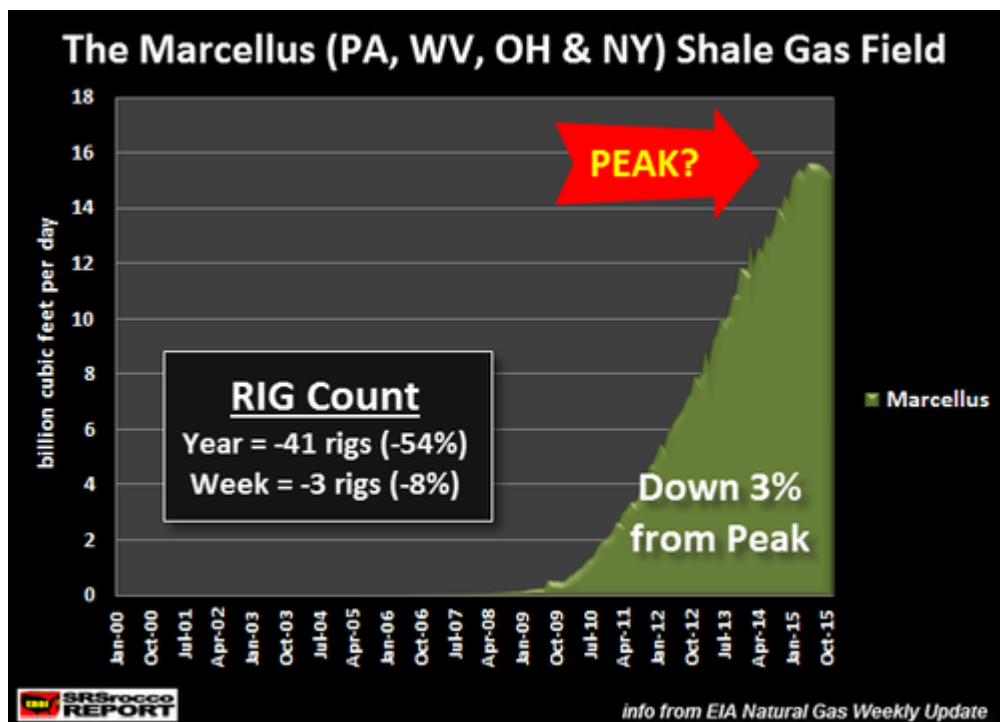


## Месторождение «Игл Форд»



Добыча газа на Игл Форд достигла пика в июле 2015 г. (5 Bcf/d ) и в настоящее время упала на 6% до 4,7 Bcf/d.

## Месторождение «Марцеллус»



Месторождение Марцеллус также прошло пик в июле 2015 г. (15,5 Bcf/d), в настоящее время добыча упала на 3%, до 15,0 Bcf/d.

## **Уменьшение количества буровых установок**


Нерадостную картину представляет и состояние буровых установок. На прошлой неделе количество буровых в США сократилось на 4 шт. в сравнении с предыдущей неделей.

Общее количество оставшихся буровых в США сейчас составляет 838 шт. или 43.40% от максимума прошлого года (1 931 шт. буровых). Нефтяных буровых вышек теперь осталось 640 шт. или 39.78% от прошлогоднего пика (1 609 шт.).

Газовых буровых вышек теперь 197 шт. или 58,28% в сравнении с годом назад (338 шт.).

Текущее количество буровых на ведущих нефтесланцевых месторождениях:

- Eagle Ford: 85 шт. (новый абсолютный минимум с начала падения буровых);
- Williston: 67 шт. (новый абсолютный минимум с начала падения буровых);
- Permian: 250 шт. (минимум был 231 шт.), рост на 19 шт.

Rotary Rig Count 9/25/2015					
					
Location	Week	+/-	Week Ago	+/-	Year Ago
Land	800	-6	806	-1058	1858
Inland Waters	5	0	5	-6	11
Offshore	33	2	31	-29	62
United States Total	838	-4	842	-1093	1931
Gulf Of Mexico	31	2	29	-28	59
Canada	176	-6	182	-253	429
North America	1014	-10	1024	-1346	2360
U.S. Breakout Information	This Week	+/-	Last Week	+/-	Year Ago
Oil	640	-4	644	-952	1592
Gas	197	-1	198	-141	338
Miscellaneous	1	1	0	0	1
Directional	86	3	83	-125	211
Horizontal	629	-11	640	-718	1347
Vertical	123	4	119	-250	373
Canada Breakout Information	This Week	+/-	Last Week	+/-	Year Ago
Oil	66	-4	70	-180	246
Gas	110	-2	112	-73	183
Miscellaneous	0	0	0	0	0
Major State Variances	This Week	+/-	Last Week	+/-	Year Ago
Alaska	13	0	13	2	11
Arkansas	3	-1	4	-9	12
California	14	0	14	-31	45
Colorado	33	0	33	-44	77
Kansas	9	0	9	-16	25
Louisiana	70	0	70	-43	113
New Mexico	50	1	49	-51	101
North Dakota	66	-1	67	-123	189
Ohio	19	0	19	-23	42
Oklahoma	105	-1	106	-108	213
Pennsylvania	33	0	33	-24	57
Texas	363	-2	365	-534	897
Utah	5	0	5	-18	23
West Virginia	17	0	17	-10	27
Wyoming	24	0	24	-36	60
Major Basin Variances	This Week	+/-	Last Week	+/-	Year Ago
Ardmore Woodford	4	-1	5	-1	5
Arkoma Woodford	8	0	8	1	7
Barnett	6	-1	7	-16	22
Canva Woodford	40	0	40	2	38
DJ-Niobrara	29	0	29	-34	63
Eagle Ford	85	-3	88	-122	207
Fayetteville	3	-1	4	-6	9
Granite Wash	12	-1	13	-54	66
Haynesville	26	-3	29	-20	46
Marcellus	49	0	49	-31	80
Mississippian	14	0	14	-63	77
Permian	250	-3	253	-306	556
Utica	20	0	20	-24	44
Williston	67	-1	68	-131	198

(картинка кликабельна)

## Производство запорной арматуры в США - роста не ожидается.

Впервые с 2009 года американская арматурная промышленность не демонстрирует роста. Так говорится в ежегодном прогнозе **Ассоциации арматуростроителей (ВМА)**. Прогноз указывает, что рынок [поставок арматуры](#) за 2015 год составит всего \$ 3 млн, а в итоге даст около \$ 4,5 млрд.

«Наша промышленность достигла пика в 2008 году, выйдя на сумму в \$4 млрд, перед тем, как окунуться в рецессию. С тех пор мы медленно набирали обороты,

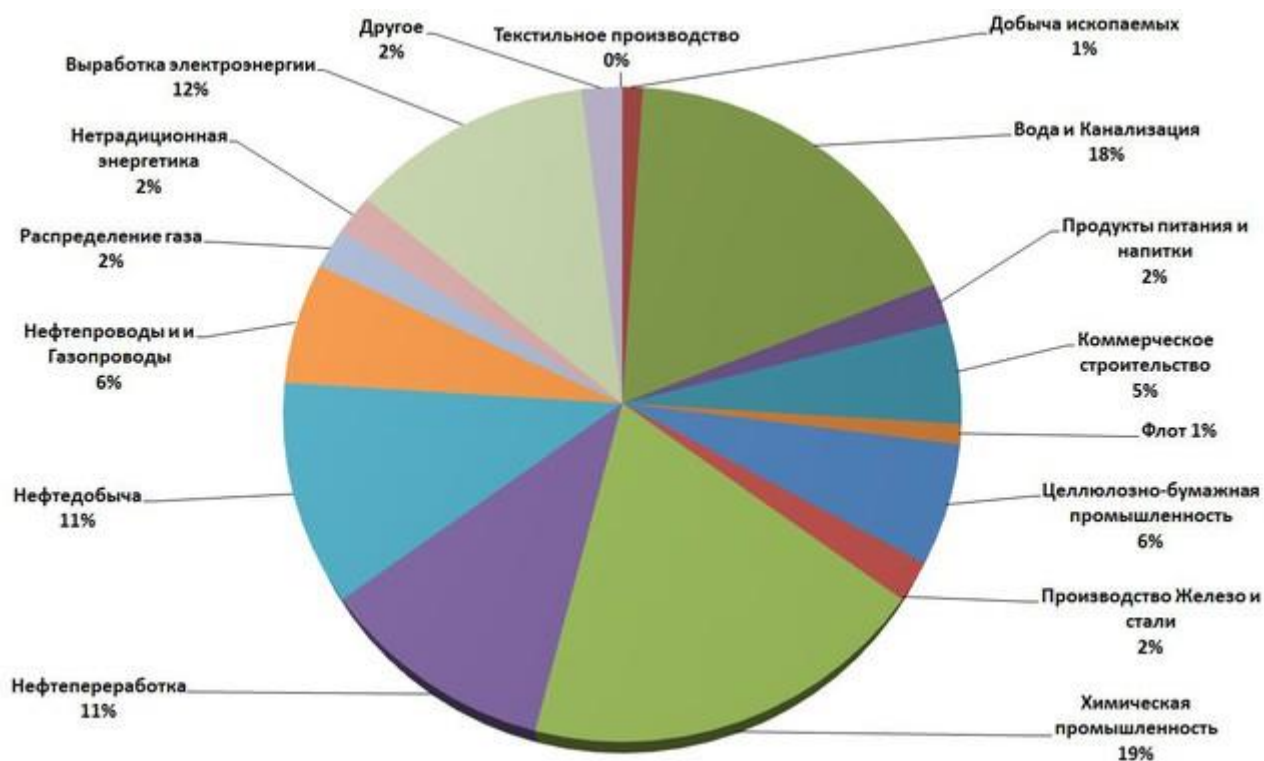
но это первый год, когда отрасль практически не демонстрирует рост», - говорит президент ВМА **Билл Сэндлер**.

«Одна из причин этого - тот факт, что с 2014 по 2015 годы нефтяная и энергетическая промышленность столкнулись со значительным спадом, который повлиял и на нашу прибыль», - добавляет он.

Между тем, из 15 отраслей, использующих в своей деятельности запорную арматуру, по крайней мере две демонстрируют рост в этом году, и как ожидается, будут расти и в следующем - это химический сектор, а также вода и сточные воды: Химическая промышленность сейчас составляет 18,7% рынка (по сравнению с 17,8% в прошлом году) а водяное хозяйство имеет 17,8% (по сравнению с 16,9% в 2015).

Медленно набирают силы после кризиса те отрасли, которые ранее служили традиционными рынками сбыта арматуры - производство электроэнергии, упавшее в прошлом году примерно на 0,4%; добыча нефти, которая снизилась на 1,5%; а также несколько мелких производств, связанных с добычей нефти. Нефтеперерабатывающая отрасль составляет около 11,1% промышленности (в прошлом году около 10,8%).

### Потребление запорной арматуры по отраслям промышленности США



Также, глава ассоциации надеется что «наша отрасль выиграет от оживления в строительной отрасли. Мы почувствовали значительный рост коммерческого строительства в 2016 году, теперь его доля составляет 5% нашей промышленности по сравнению с 4.5% в прошлом году», - говорит **Билл Сэндлер**.

Экспорт, который привел к [некоторому росту в арматурной индустрии](#) в последние несколько лет, будет в этом году расти незначительно, увеличившись на \$5 млн в 2016 году до \$955 млн., в то время как внутренние поставки, как ожидается, продемонстрируют спад (от \$3.512 млрд в 2015 году до \$3.510 млрд в 2016 году).

Что касается наиболее перспективных видов арматуры, то можно выделить [клапаны с автоматизированным управлением](#). Их доля неуклонно растет - они составили около 1,4 миллиарда долларов в поставках на 2015 год по сравнению с шаровыми кранами, которые в общих ценах поставок составили 818 млн. долл.

Подводя итоги, можно сказать, что глобальный мир диктует свои правила. Кризис затронувший даже одну отрасль ведет за собой спад в смежных отраслях, а те в свою очередь тащат на дно другие - находящиеся в зависимости от них.

Можно проследить четкую цепочку, по крайней мере для арматурной отрасли - падение цен на нефть - снижение доходов операторов - сокращение капитальных инвестиций - прекращение закупок запорной арматуры - кризис и спад в арматуростроении.

Глобальные процессы сказываются на всех игроках, как на топовых компаниях, так и на небольших предприятиях, и никто не может считать себя застрахованным от них.

#### **Источники**

- [ogfj.com/articles/2016/06/global-upstream-investment-slashed-by-us-1-trillion-since-the-oil-price-drop.html](http://ogfj.com/articles/2016/06/global-upstream-investment-slashed-by-us-1-trillion-since-the-oil-price-drop.html)
- [ogfj.com/articles/2016/06/deloitte-global-upstream-industry-facing-2-trillion-funding-gap-over-5-years.html](http://ogfj.com/articles/2016/06/deloitte-global-upstream-industry-facing-2-trillion-funding-gap-over-5-years.html)
- [valvemagazine.com/web-only/categories/trends-forecasts/7357-forecast-for-u-s-valve-industry-no-growth-expected.html](http://valvemagazine.com/web-only/categories/trends-forecasts/7357-forecast-for-u-s-valve-industry-no-growth-expected.html)
- [insights.globalspec.com/article/2792/shale-gas-and-tight-oil-plays-drive-growth](http://insights.globalspec.com/article/2792/shale-gas-and-tight-oil-plays-drive-growth)
- [aftershock.news/?q=node/368828](http://aftershock.news/?q=node/368828)

- [aftershock.news/?q=node/336842](http://aftershock.news/?q=node/336842)

**ООО Региональная газовая компания «Палюр»**

Адрес: 614081, РФ, Пермский край, г. Пермь, ул. Голева 10 а.

Тел.: +7 (342) 259-32-00

Сайт: <http://rgk-palur.ru/>

Эл. почта: [rgk.palur@mail.ru](mailto:rgk.palur@mail.ru)