

ТЕХАС ПРОТИВ КРЕМЛЯ

Стоило цене на нефть марки Brent приблизиться к отметке в \$50 за баррель, как в Америке тут же «встали» 100 скважин. И это только за одну неделю февраля.

Грядет ли волна банкротств в энергосекторе или рынок успеет найти выход, устраивающий всех, — разбирался

THE NEW TIMES

текст: ЛАРИСА САЕНКО, Сан-Антонио, США

УСТАНОВКА
ПО ДОВЫЧЕ
ПРИРОДНОГО ГАЗА,
Ментон, Техас,
февраль 2015 года

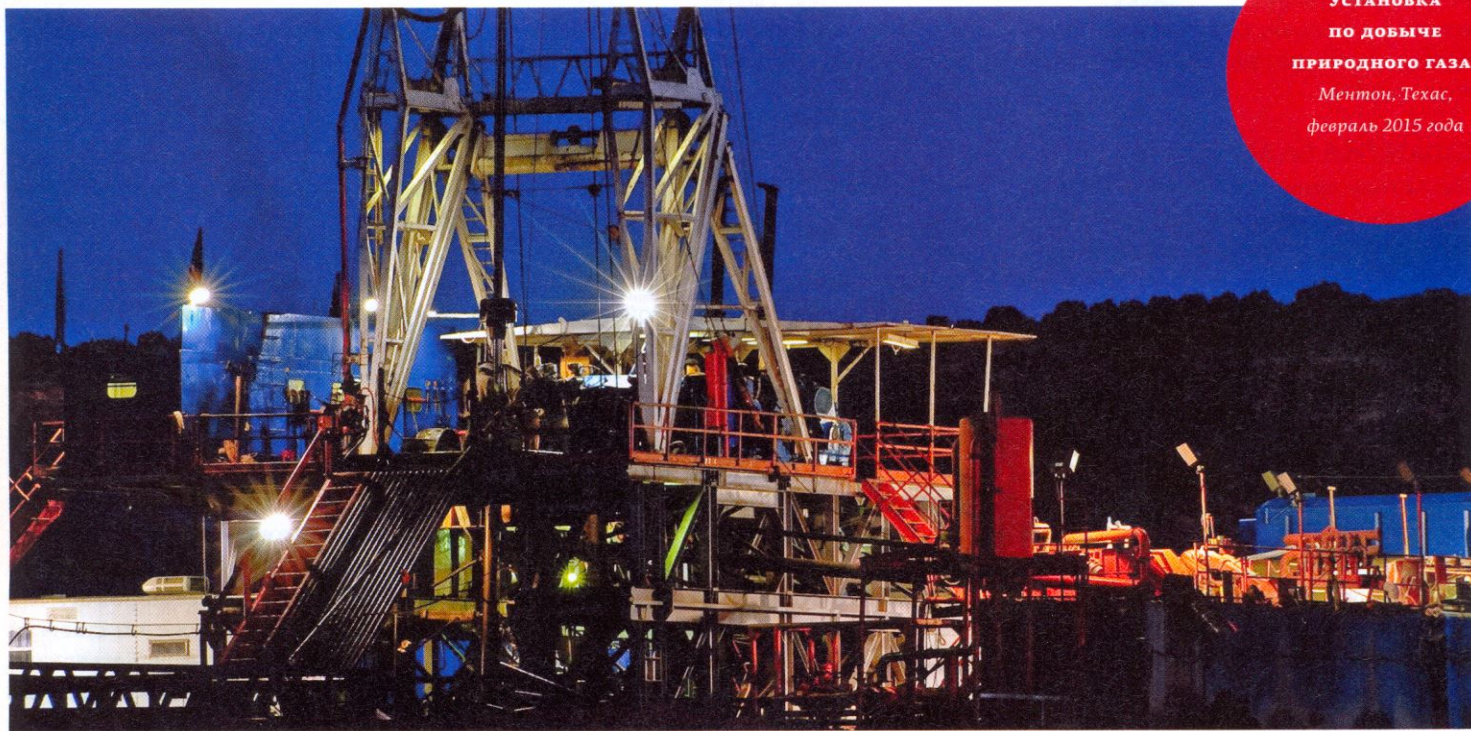


ФОТО: SHUTTERSTOCK

— Господин N сейчас очень занят, — сообщает его консультант Роби.

Можно понять и посочувствовать, ибо этот известный в Сан-Антонио джентльмен последние годы процветал на поставке труб для новых нефтяных скважин, которые росли в Южном Техасе как грибы после дождя. Нефтяная лихорадка на здешних месторождениях сводилась к достаточно простой схеме: займи, заложь, но вложи в «нефтянку» \$10 млн — и судьба улыбнется тебе по-настоящему, по-техасски.

10 млн — сумма по техасским представлениям невеликая, но достаточная, чтобы получить лицензию, купить установку и начать бурение хотя бы на одной скважине — и получить за год на выходе \$30–40 млн. Бизнес-планы, однако, строились на прогнозной цене в \$100 за баррель — и застыли на отметке в \$50 за бочку «черного золота».

— Да нет, нефть тут ни при чем, — поясняет запарку нефтяного магната его любезный посредник. — Господин N занят в мужском клубе: к апрелю надо отобрать дюжину красавиц из Сан-Диего и столько же из окрестностей для традиционного парада по случаю победы в Мексиканской войне.

Но все-таки, как же бизнес?

— С начала года у господина N не было ни одного заказа! — скорбно констатирует Роби. — Но давайте лучше про народ...

ЧЕМ ХУЖЕ – ТЕМ БОЛЬШЕ

Внешне жизнь нефтедобывающего Техаса не изменилась. Буровые установки к югу от Сан-Антонио все так же размеренно кивают вверх и вниз своими гигантскими клювами. Однако крупнейшие операторы техасских месторождений, представляющие отчеты последнего квартала 2014 года, впер-

вые за долгие годы начали объявлять убытки и планы заморозить нерентабельные скважины. Волна банкротств еще не накрыла Техас — из значимых компаний пока только Quicksilver объявила на днях, что в связи с финансовыми трудностями намерена обратиться в суд за защитой от банкротства. В 2013 году эта американо-канадская компания с головным офисом в Форт-Уорте добывала в сутки 296 млн кубических футов газа в сутки. Однако призраком возможного грядущего массового банкротства в отрасли уже замаячил в комментариях инвесторов.

«Я не берусь утверждать, что банкротства крупных нефтяных компаний станут «катализатором» для стабили-

в течение года прирост добычи составит 7,8% — преимущественно за счет увеличения объемов в высокорентабельных районах залегающих нефти.

«Мы не думаем, что мудро и осмыслительно наращивать добычу нефти на низких ценах. Особенно потому, что восстановление стоимости может произойти уже в этом или следующем году», — предостерег на днях президент и исполнительный директор EOG Resources Билл Томас.

Большинство нефтегазовых компаний — даже такие, что умудрились выкрутиться с прибылями, — как, например, Apache, ужимают расходы и намерены сократить от 10 до 30% персонала, или около 50 тыс. человек.

ГОД НАЗАД НИКТО НЕ ПРЕДВИДЕЛ, ЧТО ТЕХАССКАЯ НЕФТЬ ЗАВЕРШИТ 2014 ГОД НА ОТМЕТКЕ В \$53: GOLDMAN SACHS НАЗЫВАЛ \$90, BARCLAYS – \$97, БОЛЬШЕ ВСЕХ ПРОМАХНУЛСЯ МВФ СО СВОИМИ \$102 ЗА БАРРЕЛЬ

зации высоких цен на нефть и отправной точкой для вливания инвестиций в акции нефтяных компаний, — комментирует ситуацию на рынке Коди Виллард, нефтяной эксперт, инвестор и бывший владелец хедж-фонда. — Просто банкротства в энергетическом секторе неизбежны прежде, чем он достигнет дна.

Парадокс: число разрабатываемых скважин сокращается на глазах — только за одну неделю февраля были приостановлены работы почти на 100 скважинах. В то же время объемы добываемой нефти продолжают расти. В марте откачка нефти в США увеличится на 68 тыс. баррелей в день к февральскому суточному объему и достигнет 5 млн 583 тыс., прогнозирует Департамент энергетики. А в целом

ПАЦИЕНТ ИЛИ ЖИВ, ИЛИ МЕРТВ

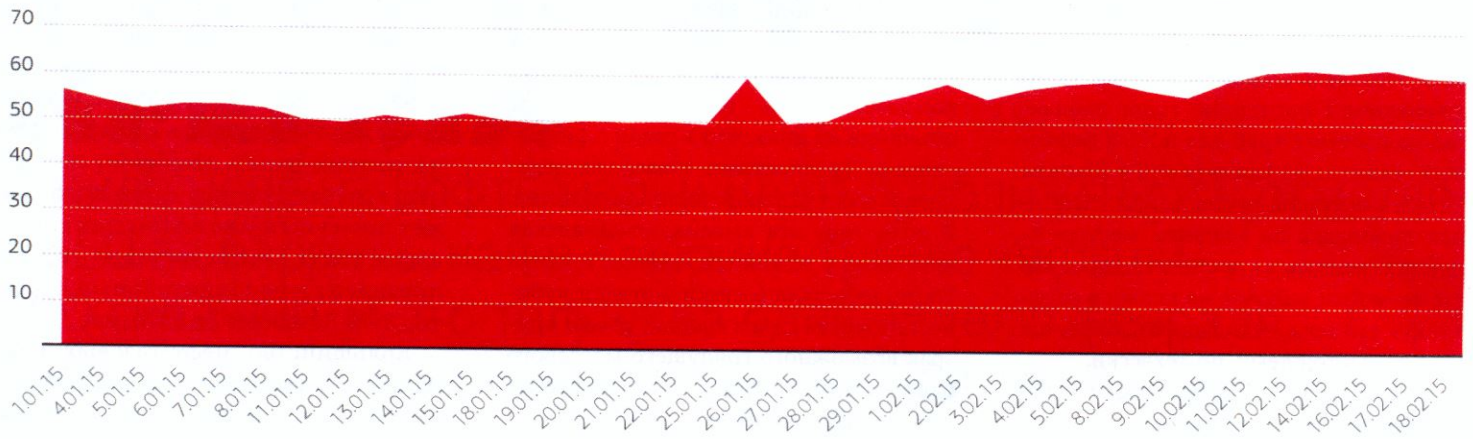
Финансовый консультант Роби начинает и заканчивает свой день с просмотра последних финансовых новостей. Новости, преимущественно, неутешительные.

— Эти саудиты нас добьют! — ворчит он. — Себестоимость их вертикального бурения составляет четверть от нашего горизонтального. Нефть пока не стабилизировалась, она по-прежнему ищет отметку, на которой можно зацепиться.

Разброс предсказаний нефтяных гуру о том, какой будет цена на нефть в нынешнем году, ошеломляет Роби. Известный техасский нефтяной воротила Бун Пайкенс на днях всколыхнул настроения, пообещав, что в течение



ДИНАМИКА ЦЕНЫ НА НЕФТЬ МАРКИ BRENT В ЯНВАРЕ-ФЕВРАЛЕ 2015 ГОДА, \$ ЗА БАРРЕЛЬ



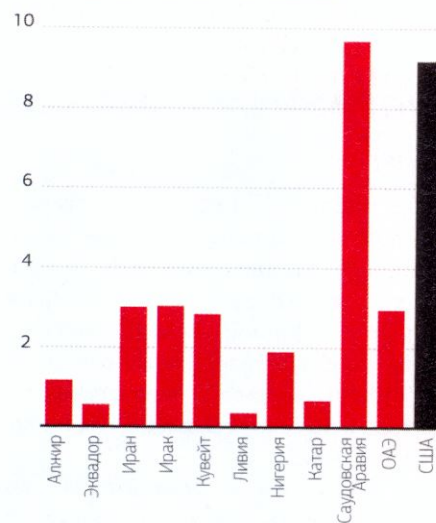
Источник: INVESTING.COM

года-полтора стоимость барреля вновь вернется к \$100. 86-летний инвестор, известный своим планом снижения сырьевой зависимости США от ОПЕК, повидал на долгом веку немало подъемов и спадов нефтяного сектора. Он помнит времена, когда здешние буровики возили на своих кургуzych пикапах стикеры «Господь, пошли нам цену в 40 долларов за баррель!» — ибо рынок посылал им в четыре раза меньше. Пайкенс полагает, что Саудовская Аравия вынуждена будет пойти на ограничение темпов добычи — не потому, что она проиграет гонку на понижение с ее себестоимостью бурения на отметке \$5-6 за баррель, а потому, что остальные 12 членов ОПЕК не поддержат мизерных цен и дрогнут.

В пик Пайкенсу, Citibank предрекает дальнейшее падение нефтяного рынка до \$20 за баррель: «сланцевая революция» способствовала перепроизводству нефти и газа на слабом спросе. «Будь готов к \$10!» — призывает колумнист агентства Bloomberg Гэри Шиллинг.

Но ни радужным, ни мрачным прогнозам в Техасе уже не верят — год назад никто не предвидел, что техас-

ДОБЫЧА НЕФТИ В ЯНВАРЕ В СТРАНАХ ОПЕК И В США, МЛН БАРРЕЛЕЙ В ДЕНЬ



Источник: WWW.OPEC.COM, WWW.EIA.GOV

ская нефть завершит 2014 год на отметке в \$53: Goldman Sachs называл 90, Barclays — 97, больше всех промахнулся Международный валютный фонд со своими \$102 за баррель. Настроение нефтяников, конечно, подпортилось, когда культовый инвестор Уоррен Баф-

фет сбросил свой пакет в нефтегазовом гиганте ExxonMobil, но и «гуру из Омахи», как величают Баффета, не послал их в нокаут.

— Никто ничего не знает. Самый «удачный» прогноз дал журнал Forbes — от 40 до 80 долларов за баррель. Для нас это означает — либо отрасль сланцевой нефти жива, либо впала в кому, — язвит Роби.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ РЕНЕССАНС

В Техасе полагают, что поддержать нефтегазовую отрасль может только выход на мировой рынок. На Капитолийском холме ожидает очереди законопроект, снимающий все ограничения на экспорт сырой нефти*. Еще один билль, предписавший Минэнерго в 30-дневный срок регламентировать зарубежные поставки сжиженного газа, прошел в январе.

Сегодня нефти в Америке — хоть залейся: ее коммерческие запасы в феврале достигли 425,6 млн баррелей, установив рекорд последних 80 лет. Даже при нынешнем ценовом уровне около \$50 за баррель, объем экспорта американской нефти к 2017 году может

ДИНАМИКА ДОБЫЧИ НЕФТИ В США, МЛН БАРРЕЛЕЙ В ДЕНЬ



Источник: Агентство энергетической информации США, www.eia.gov

достичь \$15 млрд в год, полагают американские эксперты.

Как ожидается, первый терминал по отправке сжиженного газа вступит в строй в Луизиане к концу года, еще почти 30 компаний подали заявки на строительство терминалов в надежде на аппетит азиатских рынков.

Кстати, Америка рассчитывает потеснить нефтегазовую монополию России и в Европе. «Техас еще сыграет свою роль в сдерживании Кремля», — предсказывает журнал *The Economist*.

До недавнего времени Москва считала возможность конкуренции с США на своем поле американским блефом. «То, что американцы станут экспортером сланцевого газа, — миф. Этого не будет никогда. Они могут экспортировать природный газ только, если упадет внутреннее потребление», — заявил в апреле 2013 года экс-министр энергетики РФ Игорь Юсуфов. Но в США произошло все точно наоборот — потребление не упало, зато добыча выросла до рекордных высот. Нефтегазовый бизнес, несмотря на падение цен в 2014 году, оказался главным стратегическим инвестором в США: 25 топ-компаний вложили \$152 млрд в проекты будущего. **NT**



Владимир Фейгин,
президент Института энергетики
и финансов:

«ОБВАЛА РЫНКА СЛАНЦЕВОЙ НЕФТИ В США НЕ БУДЕТ»

Нефтяной рынок США был запрограммирован на длительный рост: рост добычи шел невероятный, просто взрывной, на 1 млн баррелей в сутки ежегодно. Уровень занятости — и в энергосекторе, и в производстве оборудования, и в сфере услуг — тоже резко поднялся. Теперь цены устремились вниз — пузырь сдувается. Многие нефтяные компании набрали много долгов, ведь кредиты в США очень дешевые. Текущая ситуация для американских нефтедобытчиков — стрессовая. Но я бы не стал делать из этого далеко идущих выводов: обвала рынка сланцевой нефти в США не будет. Во-первых, часть компаний застраховала себя на какое-то время от низких цен, прибегнув к хеджированию**. Во-вторых, компании могут продать землю, на которой стоят нефтяные вышки, — многие приобретали эти участки в собственность. В любом слу-

чае, пока мы не наблюдаем массовых банкротств — есть лишь единичные случаи. Ближе к лету, наверное, крупные игроки начнут поглощать мелких. Уйдут с рынка и те, кто разрабатывал высокотратные участки.

Количество буровых установок в США падает, но каждая установка по отдельности наращивает свою эффективность: нефтяники выбирают более продуктивные участки, лучше отслеживают направления трещин и так далее — технология все время совершенствуется.

Когда цена на нефть (в январе 2015-го, впервые с апреля 2009 года. — **NT**) в США упала ниже символического уровня в \$50 за баррель, существовала реальная опасность массового ухода компаний с рынка. Нынешний уровень более щадящий: цена в \$53 обеспечивает стабилизацию, а по некоторым прогнозам, к концу года будет даже подъем. Если добыча стабилизируется, а спрос будет расти, то избыток нефти, который сейчас есть на рынке, постепенно исчезнет, и это даст толчок для роста цен — так считают в ОПЕК и в американском Агентстве энергетической информации. В результате, к концу года цена будет где-то между 60 и 70 долларами за баррель. Во всяком случае, уже сейчас крупные участники рынка — инвестиционные компании и хедж-фонды — ставят на повышение.

* Запрет на экспорт из США сырой нефти был принят в целях обеспечения энергетической безопасности после объявленного в 1973 году группой арабских государств эмбарго на поставки нефти государствам, оказавшим поддержку Израилю в конфликте с Сирией и Египтом. Тогда скачок цен в четыре раза (до сегодня смешных \$12 за баррель) вверх США в шок и привел к закрытию внутреннего рынка.

** Хеджирование — способ застраховаться от потерь в биржевых сделках при помощи заключения дополнительных контрактов, как правило, фьючерсных, прибыль от которых компенсирует возможные убытки).