

ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА ТРАМПА (ЧАСТЬ 1. США И САУДОВСКАЯ АРАВИЯ)



КАНДЕЛАКИ ТАМАРА ЛЕВАНОВНА,
генеральный директор ООО "ИнфоТЭК-
КОНСАЛТ", доктор экономических наук,
профессор

В ходе предвыборной компании *Дональд Трамп* пообещал прекратить покупать нефть у Саудовской Аравии в случае своего избрания президентом США, если Саудовская Аравия не будет предоставлять свои войска для борьбы с ИГ (организация, запрещенная в РФ). Не все политики держат свои обещания, но нам кажется, что новый американский президент – не политик и, как человек бизнеса, серьезно относится к своим обещаниям – "пацан сказал, пацан сделал".

Правда, американский президент – не король, и власть его не безгранична. И все же – он избран народом (в гипотезу американских спецслужб про российских хакеров и особую роль *Маргариты Симонян* – мы не верим). Любой, кто смотрел дебаты, понимает, почему выбрали этого человека. Он излучает силу.

Настрой американского электората напоминает наш собственный эпохи прихода к власти *Горбачева*. Нам тогда "до кишок" надоел застой, и мы надеялись на перемены. Сейчас на перемены надеется американский народ, которому тоже надоело слушать своих Обещалкиных. Они выбрали надежду.

Но. Закон сохранения в экономике тоже никто не отменял, и, если Америка будет что-то менять, мир, находящийся в равновесии, может рухнуть в одночасье.

Цель *ИнфоТЭК*, этой и других статей, которые мы пишем и публикуем, – с позитивным

намерением рассказывать руководителям страны, предприятиям и гражданам России основы нефтяной экономики и показывать слабые места текущей ситуации и будущее нефтяного рынка. Спасибо нашим читателям – семена медленно, но прорастают!

Поэтому в этом и следующих номерах *Нефтегазового журнала* мы с Вами обсудим тезисы Энергетической программы *Трампа* и по мере появления конкретных инициатив новой администрации обсудим эти инициативы. Как водится, часть наших тезисов публикуется на моей страничке в FB, где каждый может высказать свое мнение и почитать высказывания не всегда вежливых, но уважаемых нами оппонентов, – моя страница в facebook <https://www.facebook.com/tamara.kandelaki.56>.

Также нам можно написать на e-мэйл consult@citek.ru.

„Закон сохранения в экономике тоже никто не отменял, и, если Америка будет что-то менять, мир, находящийся в равновесии, может рухнуть в одночасье“.

Первая и главная мысль энергетической политики Программы *Трампа* – ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ НЕЗАВИСИМОСТЬ АМЕРИКИ. К слову, точно такой же тезис был в Энергетической программе Президента *Обамы*, которую мы в свое время читали, хотя сейчас ее не найти. И, наверное, был в Энергетической программе *Буша*, при котором аж в 2001 г. началось масштабное финансирование НИОКР, позволившее совершить технологический прорыв в добыче сланцевой нефти. И эта мысль неотвратимо осеняет любого президента любой страны.

Мы начнем наши рассуждения с графика, построенного по данным *Службы энергетической информации Минэнерго США* и иллюстрирующего импорт нефти в Америку. Как видно, импорт нефти из Саудовской Аравии в 2015 г. снизился до 0,4 млрд баррелей. Снижение не такое большое, как это произошло с прочими странами. В 2016 г. цифры остались примерно на том же уровне, что мы связываем со структурой собственности нефтеперерабатывающих активов США, где компания *Saudi Aramco* имела нефтеперерабатывающую компанию *Motiva Enterprises LLC 50/50* с *Shell* (3 НПЗ суммарной мощностью около 1,1 млн б/с). При импорте саудовской нефти на уровне около 400 млн баррелей в 2015-2016 гг. логично предположить, часть этих объе-

мов поступало на переработку на заводы *Motiva* (при загрузке на уровне 91%). Остаток в размере 36 млн баррелей мог поступать и поступал на другие НПЗ.

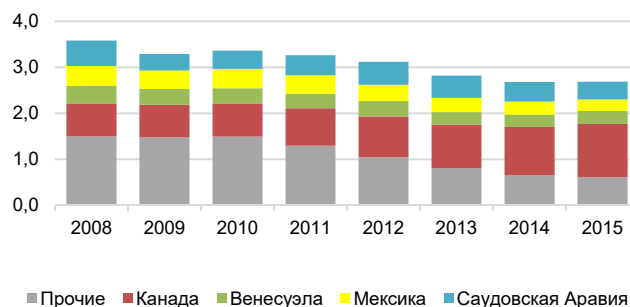
История раздела *Motiva* относится к новейшей истории и очень интересна. Два завода этой компании находятся в Луизиане – *Norco* и *Convent*, один – в Техасе – *Port Arthur*. Компания *SemGroup Corp* анонсировала трубопроводный проект *Mauger*, который включает три трубопровода – один для нефти и два для полупродуктов, соединяющих между собой луизианские заводы. Нефтепровод *Mauger* предназначен для перекачки американской нефти от терминала *LOCAP* в *St. James, LA*. Этот нефтепровод должен быть введен в начале 2017 г., после чего заводы начнут перерабатывать местную нефть. При этом каткрекинг на *Convent* выводился в резерв, а гидрокрекинг *Norco* переоборудуется под увеличение выпуска дизельного топлива. Отметим, что проекту как минимум 3 года, таким образом, деятельность по продвижению этой части энергетической независимости была начата заблаговременно, равно как и раздел заводов.

В марте 2016 г. *Saudi Aramco* и *Shell* окончательно разделили заводы, и в настоящее время в собственности *Saudi Aramco* – один завод в *Port Arthur* (мощностью около 0,6 млн б/с, самый крупный американский НПЗ), а два других – принадлежат *Shell*.

Элементарные арифметические действия показывают, что минимально возможный объем импорта Саудовской нефти, если *Saudi Aramco* будет поставлять нефть на свой завод – это примерно около 200 млн баррелей в год. А разница между текущим уровнем экспорта и этим значением – 200 млн баррелей в год – объем, который может быть теоретически вытеснен американской сланцевой нефтью. Расчет был бы, конечно, точнее, если бы у нас была фактическая загрузка завода нефтью, но, увы, такие данные по заводам не публикуются.

Есть еще моменты, связанные с качеством сланцевой нефти, которой можно заменить не все нефти США (или нельзя? или не все?), и инфраструктурой, но об этом мы будем писать в следующих публикациях. Пока, напомним, что профессор Левинбу, рассказывал, что для НПЗ Мексиканского залива создана система смешения нефтей различных сортов, позволяющая подавать на НПЗ нефть того качества, на которую он рассчитан. Так что техническая возможность снижения зависимости от импортной нефти существует. Ну, и, как говорится "к бабке не ходи", особенно, если при этом посмотреть на нижеследующий график, то видно, что энергетическая независимость обеспечивается сни-

жением поставок нефти именно Саудовской Аравии и именно Венесуэлы. Первая заменяется на сланцевую нефть, вторая – на тяжелые канадские. Об отношениях США и Венесуэлы мы в следующих эссе тоже поговорим.



Импорт нефти в США, млрд баррелей

Немного лирики.

Что представляет собой Королевство, которое не дает покоя нефтяным аналитикам, обвиняющим его во всех смертных грехах? Страна, созданная английскими спецслужбами? Колыбель ваххабитов? Родина Мекки? Друг ИГ (организация, запрещенная в РФ)? Враг шиитов? Страна для людей, которые хотят жить, любить, учить детей, самим развиваться?

Что произошло в Нью-Йорке 11 сентября 2001 г. и можно ли винить в этом Саудовскую Аравию?

К 1927 г. все же именно ваххабиты при помощи упомянутых английских спецслужб захватили территорию современной Саудовской Аравии. Как итог – почти 100 лет одна и та же семья управляет Королевством, которое называют одной из самых консервативных стран арабского мира. И в этой стране женщинам запрещено водить машину. А мужчина может иметь четыре жены, но обязан обеспечить их в полном объеме и в равной мере материально и вниманием.

Действующий король и он же премьер-министр – *Салман ибн Абдул-Азиз Аль Сауд*, а кронпринц – его племянник *Мохаммед бин Салман*, о котором говорят, что он "самый опасный человек на Ближнем Востоке" (проучился несколько классов в американском колледже Льюиса и Кларка, но не закончил учёбу, с 1985 по 1988 посещал курсы по безопасности ФБР, с 1992 по 1994 проходил подготовку в антитеррористических частях *Скотланд-ярда*, степень бакалавра по праву получил в университете короля Сауда. пережил четыре попытки покушения).

Министром энергетики (ранее нефти) с недавних пор является принц *Халид Аль-Фатих* (по совместительству – министр здравоохранения и будущий генеральный секретарь ОПЕК), сменивший его превосходительство *Али аль-Наими*, которого отправили в отставку в воз-

расте 80+. С почетом и уважением. Сейчас пишет книги и дает интервью.

Саудовская налоговая система считается одной из самых комфортных в мире, поскольку нацелена на поддержание уровня жизни населения и защиту интересов местного бизнеса. Чтобы удовлетворить любопытство наших читателей, перечислим эти налоги. Их, как утверждает Википедия, всего два:

- 1) Закаят – 2,5% от чистого дохода за исключением капитала, вложенного в недвижимость и долгосрочные инвестиции. Оплачивают только резиденты – физические и юридические лица.
- 2) налог на прибыль – для юридических лиц от 20% до 30% в зависимости от размера прибыли, существуют льготы для иностранных компаний и от 0 до 30% – для физических лиц.

Ни НДС, ни налог с продаж, ни налог на недвижимость в Королевстве не взимаются. В 2017 г. НДС хотят ввести. Аналог подоходного налога не обнаружился, а страховые отчисления – 12% для компаний и 10% – для работников.

Государственная нефтяная компания *Saudi Aramco*, которая выходит на IPO, сейчас платит роялти с выручки в размере 20% плюс налог на прибыль в размере 85% от нее.

„Цены на бензин в Королевстве – одни из самых низких в мире, и в июле 2016 г. 1 литр стоил чуть больше 11 руб.“

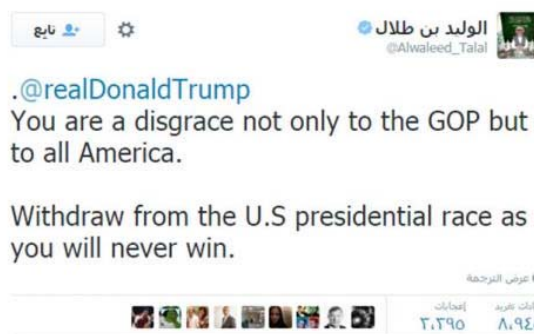
На 2017 г. бюджет королевства принят с дефицитом \$52,8 млрд; ожидается, что доходы составят \$184 млрд, а расходы – \$237 млрд. Кабмин одобрил стратегию развития королевства до 2030 г., которая предполагает диверсификацию экономики Королевства и снижение зависимости от нефтяных цен.

История взаимоотношений Королевства и Соединенных Штатов – длительная и захватывающая, в том числе – в части манипуляций с нефтяными ценами. Начались эти отношения с пакта *Куинси*, который на борту одноименного танкера заключили *Рузвельт* и Король. По сути стороны договорились о размещении американских военных баз на территории Королевства в обмен на гарантии поставок нефти. В 60-е годы Саудовская Аравия поддержала США против *Абделя Насера*. А в 1973 г. арабские страны за поддержку Израиля объявили эмбарго на поставку нефти в США и Западную Европу. Тогда саудовской нефтью рулил легендарный *Заки Ямани*. О нефтяном эмбарго никто не может забыть по сей день. Поэтому ОПЕК всегда винят в росте цен. Ну, а когда они падают – это невидимая рука рынка.

В начале 80-х *Кейси* посетил Эр-Рияд и договорился о поставке оружия для их армии в обмен на увеличение добычи нефти и снижение цен.

И так далее. Но все время Госсекретари с Королевством успешно о чем-нибудь договаривались. Знатные переговорщики. Кроме *Кондолизы Райс*, конечно.

Однако это история, и мы отсылаем любопытных к интернету. Почитайте – оно того стоит. Я же, с Вашего разрешения, больше глубокими историческими изысканиями заниматься не буду, поскольку нас больше интересует настоящее и будущее, нежели прошлое.



В новейшей истории саудовский принц *Аль Валид бин Талал* 11.12.2015 в своём аккаунте в Twitter в ответ на заявление *Трампа* о запрете въезда в США мусульман под предлогом обеспечения безопасности назвал кандидата в президенты „позорным пятном не только на республиканской партии, а на всей Америке“ и призвал его „выйти из президентской гонки“.

Далее в сентябре 2016 г. он дает интервью турецкой газете *Hurriyet*, где утверждает, что он дважды спас *Дональда Трампа* от банкротства. Первый раз – выкупив его отели, когда банки наложили на них арест требуя выплаты долгов. И второй – купив яхту *Трампа* в Турции, когда тот опять же находился под угрозой банкротства.

Странно. Не правда ли? Член королевской семьи.

Тем более, что 60-ти летний принц – вполне современный и симпатичный, призывал власти разрешить женщинам водить машины, конкретный борец за права местного слабого пола, 22-й в списке миллиардеров *Forbes*, крупнейший индивидуальный инвестор *Citigroup* и владелец нескольких первоклассных отелей. Свое состояние собрался пустить на благотворительность, о чем объявил публично. И с детьми согласовал.

После состоявшихся выборов сидел бы тихо. Но нет. Принц сначала поздравил *Трампа* с победой, а потом заявил (причем американским СМИ), что Ближний Восток хочет быть уверенным в том, что *Дональд Трамп* будет рассматривать арабский мир в качестве союзника. Но можно ли на это рассчитывать, если он поддерживает за-

конопроект, дающий право семьям жертв терактов подавать иски против Королевства?

Это рискованно. Королевство является крупным держателем Трежерис *Казначейства* США, от которых в конце года массово избавлялись зарубежные центральные банки, и этим сильно озаботился ФРС. Конечно, главный продавец – Китай. Но саудиты тоже весь 2016 г. продавали. Для Америки, главным товаром которой является доллар, это очень "не есть хорошо".

В сентябре 2016 г. у Саудовской Аравии было Трежерис на \$89 млрд, то есть больше планируемого на 2017 г. дефицита бюджета.

Кому интересно: Россия также инвестирует в Трежерис и летом этого года у нас их было на \$88,2 млрд. В народном хозяйстве, очевидно, – нужная вещь имени любителя заморских инвестиций, а ныне оппозиционера товарища Кудрина)), который уже не Минфин, но дело его живет...

Хотя Кудрин теперь требует срочных вложений в научно-технический прогресс. Так и хочется сказать: Чудны дела твои, Господи!

И не только Трежерис. По некоторым оценкам саудиты контролируют около 750 млрд долларов американских ценных бумаг.

Так что, Саудовская экономика не развалится, даже если этот бюджет сверстан с дефицитом. Страна конкретно взяла курс на индустриализацию. Строятся и будут строиться новые нефтеперерабатывающие и нефтехимические гиганты. *Saudi Aramco* давно куплены нефтеперерабатывающие активы за рубежом, которые перерабатывают и будут перерабатывать ее нефть. В той же Америке компания контролирует современный НПЗ мощностью около 30 млн тонн в год. И не только в Америке.

„ОПЕК всегда винят в росте цен. Ну а когда они падают – это невидимая рука рынка“.



Мы уже писали в нашем Ежегоднике **„НЕФТЕПЕРЕРАБОТКА, ГАЗОПЕРЕРАБОТКА И НЕФТЕХИМИЯ В РФ“** (кто забыл подписаться, звоните +7 (495) 669-70-07 – Вам будут рады!),

что наиболее активный прирост мощностей переработки происходит на Ближнем Востоке, в первую очередь, в Саудовской Аравии, где идет массовое строительство гигантских этиленовых комплексов с участием американских компаний. Ну, а поскольку, мощности проектируются и строятся не быстро, то по сути это означает, что Саудовская Аравия заблаговременно и со знанием дела начала готовится к американской сланцевой революции.

Королевство давно и успешно осуществляет план "Нефть для химии", разработанный до 2025 г. Этот план рассчитан на монетизацию 10 млн тонн сырой нефти в 2,8 млн тонн этилена.

Напомню, что в стране 9 гигантских нефтеперерабатывающих заводов суммарной мощностью 2,9 миллионов б/с. Три из них – совместные предприятия с *Shell*, *Total* и *Mobil*.

В декабре 2015 г. председатель Совета директоров *SABIC* на форуме в Дубае высказался о планах развития нефтехимии Саудовской Аравии и планах США и Китая – американский сланцевый газ и китайский уголь для химии.

„ЭТО И ЕСТЬ БУДУЩЕЕ КОРОЛЕВСТВА! ПРОДУКТЫ ВМЕСТО СЫРЬЯ!“

Подход рачительного хозяина. И начали они его осуществлять не вчера...

SABIC рассчитывает на рост продаж на 60% к 2025 г. и доход \$ 80 млрд в год. Компания изучает африканский рынок и рассчитывает на рост продаж в этом регионе, считая, что, хотя африканский рынок сейчас маленький, однако он имеет большой потенциал. Кроме того, *SABIC* планирует экспансию на рынки других стран Персидского залива.

В настоящее время компания имеет доход \$50 млрд в год, который создает бизнес в своем регионе, Азии, Европе и Северной Америке. Бизнес в Северной Америке малозначим (*Внимание! Это почти прямая речь! – авт.*) а в других странах доли примерно равны. В будущем эти соотношения изменятся – *SABIC* планирует 20% дохода получать от бизнеса в Европе, 1/3 в Азии и 5-10% в Африке; остальное зарабатывать в странах Персидского залива.

В Саудовской Аравии дальнейший рост производства не предвидится ввиду отсутствия дополнительных ресурсов газового сырья. Но! Компания рассматривает возможность участия в долгоиграющих сланцевых и угольных проектах в Северной Америке и Китае. В Саудовской Аравии будет развиваться производство деривативов, в том числе каучуков – галобутилового, этилен-пропилен-диенового, бутадииен-стирольного и полибутадииенового каучука, технического углерода.

Отметим, что в 2016 г. было создано 50/50 совместное предприятие *LANXESS* и *Saudi Aramco* – и это важнейшее событие для рынка каучуков. Новое предприятие называется *ARLANXEO*. **ТАИФ и СИБУР – внимание!**

SABIC не планирует участвовать на рынке полиуретанов из-за плохих экономических прогнозов. Проект по акрилонитрилу с *Asahi Kasei* будет продолжен. **ЛУКОЙЛ – внимание!**

SABIC и южно-корейская *SK Global Chemical* создали СП для производства полиэтилена по технологии *SK Global's Nexlene*. **Все пиролизы, которые есть и хотят построиться – внимание!**

В ведении СП будет находиться завод в *Ulsan* (Южная Корея), который производит полиэтилен, полиолефиновые пластомеры и эластомеры. Второй завод планируется построить в *Al Jubail*, однако решение еще не принято.

Как мы уже упоминали, – в 2018 г. должно произойти первичное публичное размещение акций (IPO) *Saudi Aramco*. Это даст Эр-Рияду около \$100 млрд, если будет продано 5%. Сейчас первое место в мире занимает *Apple*, но у *Aramco* есть шансы войти в первую тройку. Конечно, если подтвердятся данные по запасам, которые сейчас многие аналитики ставят под сомнение.

Ну, а поскольку инвесторами всех публичных компаний мира (в том числе *Apple* и *Google* – что важно – раз у нас теперь – "информационная экономика") являются фонды взаимных инвестиций – *Vanguard*, *Fidelity* и еще несколько с не такими запоминающимися названиями, то, наверное, они и купят акции *Saudi Aramco*.

Сразу вспоминается исследование швейцарского математика *Джеймса Глаттфельдера*, который изучил 37 миллионов компаний и обнаружил, что всего 147 корпораций владеют более чем половиной мировых ресурсов. И почти все эти корпорации из США и Великобритании. И еще – все эти корпорации тоже принадлежат друг другу. *Глаттфельдер* опубликовал первую десятку – спасибо ему – мы теперь хоть примерно в курсе – кто владельцы "заводов-пароходов" – *Vanguard*, *Fidelity* и *Co*.

„Акции *Saudi Aramco*, скорее всего, купят американские фонды взаимных инвестиций.“

Так что, деньги на модернизацию нефтяной отрасли будут вне зависимости от цен на нефть. Но выход на биржу резко меняет структуру собственности. И это серьезно. Королям и семейству придется договариваться с новыми собственниками, которым в числе прочего ценнейшего имущества принадлежит *Нью-Йоркская нефтяная биржа* в виде *CME Group*, которую мы с Вами помним – как *Nutex* (до 2008 г).

Выводы:

- 1) Замена легких импортных нефтей на местные такого же качества (а это основа энергетической независимости) технически, возможна и процесс начался еще при *Буше*. *Дональду Трампу*, может быть выпала честь "перерезать ленточку".

- 2) Для запуска спускового механизма этого процесса США могут ввести импортные пошлины на нефть и нефтепродукты, возможно с выделением нефти по качеству (есть же у них что-то типа ТНВЭД, который вполне позволяет как льготировать экспорт, так и наоборот – в зависимости от качества).
- 3) Королевство давно и в полном объеме понимает намерения крупнейшей экономики мира, что доказывает его деятельность по монетизации нефти в нефтехимические продукты.
- 4) Экспорт нефти скорее всего случится, так как инфраструктурные ограничения все же существуют, и часть НПЗ, например, те, кто перерабатывают нефтяные битумы, правдами или неправдами будут их перерабатывать или встанут.
- 5) И неожиданно. Если американские заводы будут работать на очень легкой нефти, какой в среднем является сланцевая, имеющиеся деструктивные процессы не будут загружены, и корзина выпускаемых продуктов изменится. Так, например, Европе может не хватить американского кокса. Так что какие-то выгоды наши заводы извлечь могут.

Как видите, вопрос не в том, что будут делать и о чем будут говорить короли и принцы. Хотя, конечно, *Twitter* и *FB* – великие вещи. И люди их читают гораздо чаще, чем неожиданно эмоциональные и информационно-насыщенные доклады Президента *Роснефти* (рекомендую – авт), вместо чтения которых на сайте компании пресса со страстью изучает его доходы и личную жизнь.

Какую энергетическую политику будут проводить Соединенные Штаты – вот вопрос. Как готовиться к этому Саудовская Аравия? Какое влияние окажут действия этих двух важнейших акторов (не актеров-авт.) нефтяного рынка на нефтяные цены?

И наконец, что может и будет делать Россия? Играть на опережение? Строить "информационную экономику"? Ждать у моря погоды?

Дорогие читатели! Наши рассуждения по этим и другим моментам энергетической политики *Трампа* читайте в следующих номерах *Нефтегазового журнала ИнфоТЭК*.

P.S.: 27 января 2017 г. было объявлено о результатах долгожданного независимого аудита запасов нефти Саудовской Аравии, который был обязателен перед выходом на IPO. Аудит проводила компания *Gaffney, Cline & Associates* и, по ее оценке, доказанные запасы нефти в Саудовской Аравии принципиально подтвердили собственные оценки *Saudi Aramco* – 261,1 млрд баррелей нефти и газового конденсата (справочно – *BP Statistical Review of World Energy* на конец 2015 г. 266,6 млрд баррелей).