

КОНЪЮНКТУРА РЫНКА

102-6

2020 год начался с достаточно сильной позиции на международных рынках. Несмотря на падение мировой экономики в первом полугодии 2020 года, в III квартале 2020 года возобновился рост, вызванный фискальными и денежно-кредитными стимулами, а также ослаблением мер изоляции к концу II квартала 2020 года. По оценке Всемирного банка, мировой валовой внутренний продукт (ВВП) в 2020 году сократился на 4,3 %.



Вместе с тем, также согласно прогнозу Всемирного банка, в 2021 году ожидается рост мирового ВВП на 4 %. При этом восстановление мирового ВВП в первую очередь будет обусловлено развивающимися мировыми экономиками (+5 %), в частности таких регионов, как Восточная Азия и Тихоокеанский бассейн (+7,4 %), Латинская Америка и Карибский бассейн (+3,7 %), Европа и Центральная Азия (+3,3 %), Ближний Восток и Северная Африка (+2,1 %). Рост ВВП Российской Федерации ожидается на уровне 2,6 %.

Фактическая траектория роста будет зависеть от неопределенности, связанной с развитием событий COVID-19, политикой новой администрации США и переговорами по Brexit, а также продолжающимися торговыми переговорами. Последние новости о реализации программ вакцинации в большинстве крупных мировых экономик дают положительный эффект текущему прогнозу.

В результате снижения спроса на нефть в начале 2020 года, вызванного распространением новой коронавирусной инфекции COVID-19, средняя цена нефти марки Urals по итогам января – декабря 2020 года составила 41,74 долл/барр.

Курс доллара по отношению к рублю в начале года достиг минимального значения в 60,95 руб/долл, имел положительную динамику в течение года, максимальное значение зафиксировано в конце марта на уровне 80,88 руб/долл.

Пиковое значение цены на нефть марки Urals было зафиксировано 6 января на отметке 66,04 долл/барр, а минимальное – 1 апреля на отметке 14,72 долл/барр.

https://www.opec.org/opec_web/static_files_project/media/downloads/publications/0B122020_012021.pdf





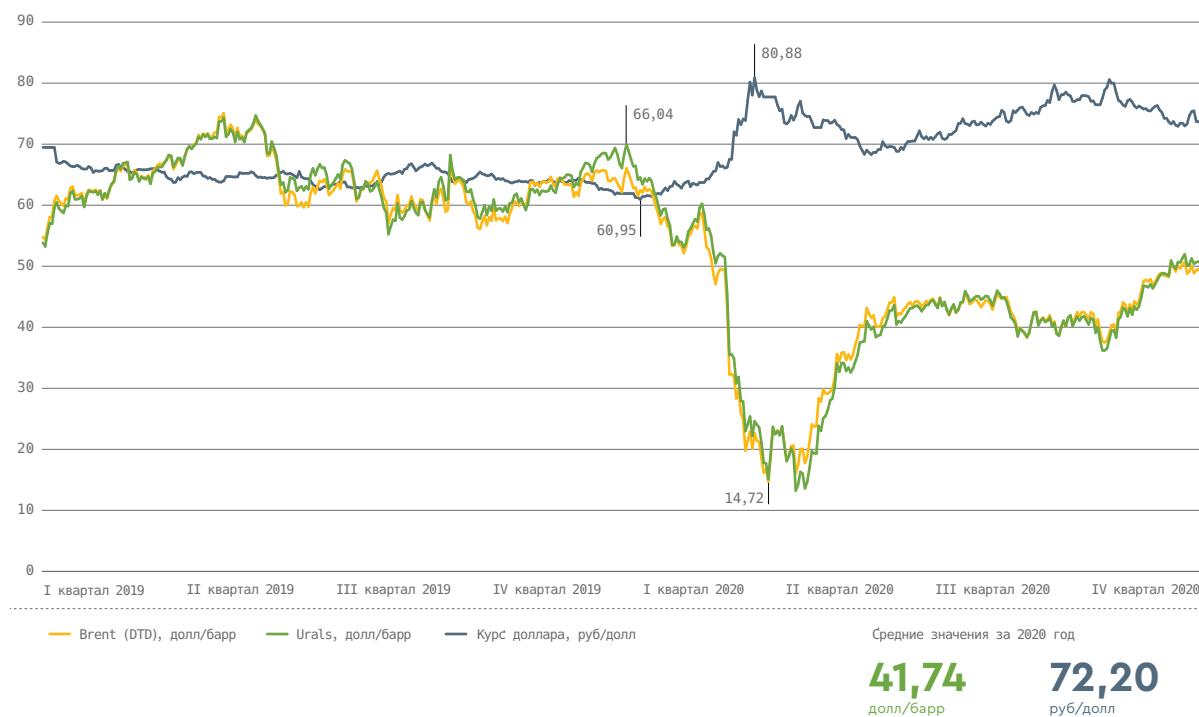
Обзор деятельности
Компании за 2020 год

ПРОГНОЗ ВСЕМИРНОГО БАНКА ПО РЕАЛЬНОМУ ВВП ПО МИРУ, РЕГИОНАМ И СТРАНАМ¹, %

Мир/регион/страна	2018	2019	2020	2021
Мир	3,0	2,3	-4,3	4,0
Развивающиеся страны	4,3	3,6	-2,6	5,0
Восточная Азия и Тихоокеанский бассейн (EAP)	6,3	5,8	0,9	7,4
Вьетнам	7,1	7,0	2,8	6,7
Индонезия	5,2	5,0	-2,2	4,4
Европа и Центральная Азия (ECA)	3,4	2,3	-2,9	3,3
Босния и Герцеговина	3,7	2,7	-4,0	2,8
Российская Федерация	2,5	1,3	-4,0	2,6
Узбекистан	5,4	5,6	0,6	4,3
Латинская Америка и Карибский бассейн (LAC)	1,9	1,0	-6,9	3,7
Ближний Восток и Северная Африка (MNA)	0,5	0,1	-5,0	2,1
Египет	5,3	5,6	3,6	2,7

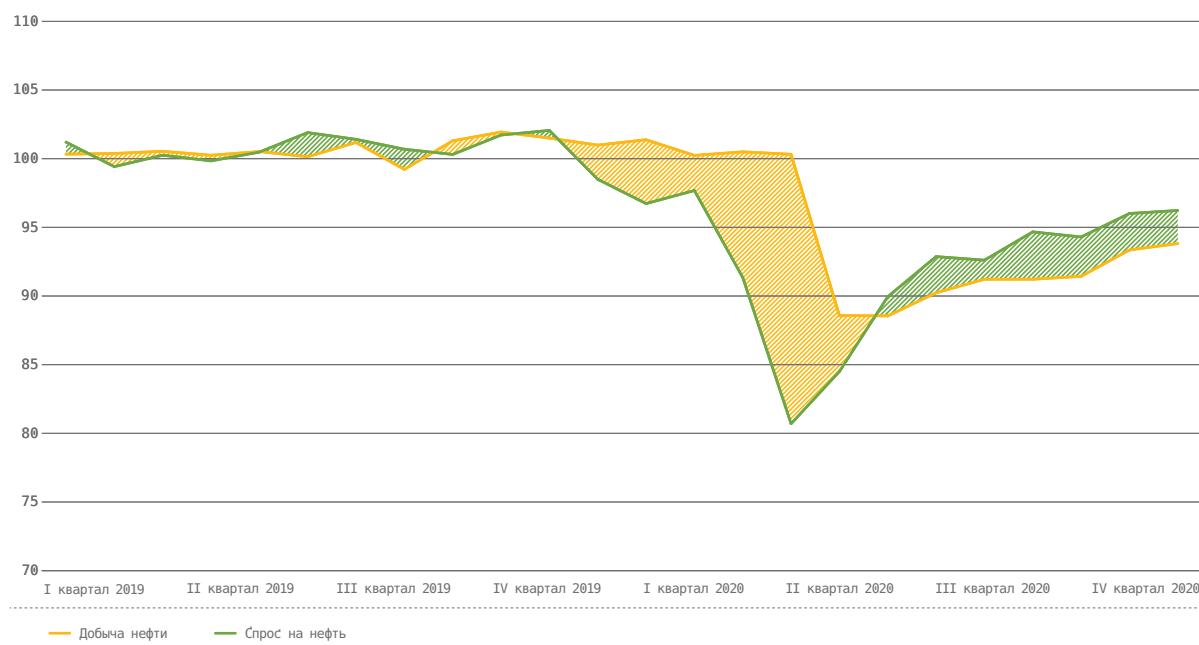
¹ <http://pubdocs.worldbank.org/en/255171599837402202/Global-Economic-Prospects-January-2021-GDP-growth-data.xlsx>

ЦЕНА НА НЕФТЬ И КУРС ДОЛЛАРА США К РУБЛЮ



Основным фактором стабилизации цены на нефть во втором полугодии 2020 года явилась договоренность членов ОПЕК+ о снижении с 1 мая объемов добычи нефти в размере 10 млн барр. / сут.

МИРОВАЯ ДОБЫЧА И СПРОС НА НЕФТЬ, млн барр. / сут.



В начале года баррель Brent задал негативную тенденцию и продолжал снижение до своего минимального значения в апреле в 13,24 долл/барр. Благодаря договоренности ОПЕК+ по сокращению с 1 мая добычи в размере 10 млн барр. / сут. цена на нефть стабилизировалась и к концу года превысила 50 долл/барр.

Конец 2020 года характеризовался увеличением цен на нефть мировых марок, вызванным оживлением рынка и ростом спроса на углеводороды.

Наименование	2018	2019	I кв. 2020	II кв. 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020	2020	+/-	%
Brent (Dtd), долл/барр	71,3	64,3	50,3	29,2	43,0	44,2	41,7	-23	-35
Urals (Rdam), долл/барр	69,9	63,0	48,0	31,0	42,9	44,3	41,6	-21	-34
Urals (MED), долл/барр	70,2	63,9	48,4	31,4	43,2	44,7	41,9	-22	-34
Urals (Мир), долл/барр	70,1	63,5	48,2	31,2	43,0	44,5	41,7	-22	-34
Курс доллара, руб.	62,6	64,7	66,4	72,3	73,6	76,1	72,2	8	12
Стоимость Urals (Rdam), руб/барр	4 377	4 083	3 187	2 244	3 153	3 376	3 001	-1 082	-26
Стоимость Urals (MED), руб/барр	4 398	4 136	3 213	2 273	3 176	3 401	3 027	-1 109	-27
Стоимость Urals (Мир), руб/барр	4 387	4 103	3 200	2 258	3 164	3 389	3 014	-1 089	-27

В 2020 году средняя мировая стоимость нефти марки Urals оказалась ниже среднего значения 2019 года на 34 %. При этом цена в рублевом выражении уменьшилась только на 27 %, что компенсировано ростом курса доллара на 12 %.

Наименование	2018	2019	I кв. 2020	II кв. 2020	III кв. 2020	IV кв. 2020	2020	+/-	%
Urals (Мир), долл/барр	70,1	63,5	48,2	31,2	43,0	44,5	41,7	-22	-34
Курс доллара, руб.	62,6	64,7	66,4	72,3	73,6	76,1	72,2	8	12
Экспортная пошлина, долл/т	128	94	74	23	44	43	45	-48	-52
Налог на добычу полезных ископаемых, руб/т	12 455	13 039	10 490	4 841	9 329	9 942	8 650	-4 388	-34
Налоговая нагрузка, руб/т	20 502	19 097	15 387	6 501	12 579	13 237	11 926	-7 171	-38
Цена без учета пошлин и налогов, руб/т	11 219	10 566	7 750	9 827	10 300	11 262	9 864	-702	-7

Снижение налоговой нагрузки в 2020 году относительно 2019 года на 38 % (в том числе по НДПИ на 34 % и экспортной пошлине на 52 %) обусловлено снижением мировых цен на нефть, вызванных снижением

спроса на углеводороды. Оживление и рост мировых цен на нефть во втором полугодии поспособствовали росту налоговой нагрузки более чем в два раза относительно падения во II квартале.

Обзор деятельности
Компании за 2020 год