

Мнения / Аналитика

Когда квоты на добычу нефти еще не всё

Экономист Петр Казначеев о том, почему увеличение производства решает не все проблемы нефтяников

24 июня 23:30

Петр Казначеев / Для Ведомостей

Прослушать этот материал

На прошедшем в пятницу саммите ОПЕК было решено увеличить производство нефти на 1 млн баррелей в сутки. До этого рынок сильно лихорадило из-за неопределенности, так что решение нефтяного клуба в Вене разрядило обстановку. То, что Россия и Саудовская Аравия решили наращивать добычу, говорит о пересмотре предыдущей стратегии: защита цены барреля посредством квот сейчас несвоевременна. На повестке дня у нефтяных экспортеров есть проблемы посерьезнее.

Футбол и нефть

Совсем недавно страны – члены ОПЕК+ (так называют действующее соглашение ОПЕК с Россией и еще девятью другими производителями об ограничении добычи) радостно рапортовали о перевыполнении договоренностей более чем на 50%. Цена нефти шла вверх (всего за полтора года с начала сокращений она выросла почти на треть), и, казалось бы, все шло по плану. Поэтому уровень сокращений в 1,8 млн баррелей в сутки утвердили на год вперед, до конца 2018 г. От встречи ОПЕК в прошлую пятницу никто не ждал сенсаций.

Но все карты спутал футбол. В Россию поболеть за свою команду прилетел саудовский наследный принц и де-факто лидер страны Мухаммед бен Салман. После разгромного поражения саудитов высокопоставленного гостя на трибуне утешал лично Владимир Путин. После возвращения принца на родину и от саудовской, и от российской сторон последовали заявления о необходимости увеличить добычу нефти на 1,5 млн баррелей в сутки – т. е. практически свернуть соглашение.

Такой разворот на 180 градусов вызвал раскол в ОПЕК. Несколько участников выступили против повышения квот. Это страны-экспортеры, находящиеся в кризисе и не имеющие возможности нарастить добычу: Венесуэла, где нефтяная промышленность стоит на грани коллапса, Ливия, раздираемая гражданской войной, и Иран, нефтяной экспорт которого снова оказался под санкциями США. Соответственно, больше нефти произвести эти страны все равно не смогут, а значит, от увеличения квот они никак не выиграют.

Главный противник увеличения квот – Иран: руководство страны пыталось проявить жесткость и не уступать давлению двух своих главных противников – саудитов и Дональда Трампа, который в свойственной ему демонстративной манере через Twitter требовал от ОПЕК повысить добычу.

Сланцевая конкуренция

Ради укрепления своих позиций Саудовская Аравия и ее союзники предприняли немалые политические усилия, чтобы привлечь на свою сторону производителей извне картеля. Сначала председатель ОПЕК Сухейль аль-Мазруи интриговал рынок подготовкой нового, более тесного соглашения с Россией. Журналисты даже придумали ему название – РОПЕК, т. е. Россия плюс ОПЕК. Затем Мухаммед бен Салман предложил провести специальный саммит ОПЕК+ в Эр-Рияде с участием в качестве почетного гостя Владимира Путина.

Может показаться, что в результате столь активной нефтяной дипломатии саудиты и ОПЕК в целом усилили свое влияние. Но альянс России и Саудовской Аравии свидетельствует не о силе, а, наоборот, о слабости ОПЕК. В былые годы саудиты справлялись с балансировкой рынка без помощи российских коллег. Сланцевая революция привела к тому, что роль балансирующего рынок производителя перешла от аравийской монархии к США.

Когда в 2016 г. цена барреля балансировала у опасной черты в \$30, правительства России и Саудовской Аравии готовы были делать все, чтобы выправить ситуацию, – так в конце 2016 г. появилась ОПЕК+. Но выгоды от такого решения с самого начала вызвали сомнения. Урезав добычу на 1,8 млн баррелей в сутки, страны ОПЕК+ создали свободную нишу, которую заняли производители вне соглашения, в том числе нефтяные компании США. В результате весной 2018 г. США обогнали Саудовскую Аравию по добыче нефти и вскоре, по прогнозам, станут мировым лидером, обогнав и Россию. Получается, что от квот стран ОПЕК+ в большей степени выигрывают их конкуренты.

Такое положение не может устроить основных участников соглашения. Рост доли конкурентов в лице американских компаний – это слишком высокая цена, которую не готовы сейчас платить ни Россия, ни Саудовская Аравия. Экономические соображения возобладали над политикой – и это важный результат встречи ОПЕК в Вене.

В итоге было решено отыграть назад и поднять совокупную добычу стран ОПЕК+ на 1 млн баррелей в сутки в качестве компромисса между позицией России, предлагавшей увеличить производство на 1,5 млн, и Ирана, изначально

Маск отказался от планов превратить Tesla в частную компанию

Об этом его попросили акционеры

25 августа 10:54

Георгий Яшунский / Ведомости

Прослушать этот материал

Основатель и гендиректор Tesla Илон Маск [сообщил](#) в корпоративном блоге, что отказался от своей идеи сделать компанию частной. Он заявил совету директоров, что для Tesla лучше всего остаться публичной компанией, акции которой торгуются на фондовом рынке. Совет директоров согласился с этой позицией.

Маск объяснил, что принял такое решение после консультаций с акционерами производителя электромобилей. «Хотя большинство акционеров, с которыми я говорил, сказали, что они останутся с Tesla даже если компания станет частной, их настроение, в двух словах, было "пожалуйста, не делайте этого», - пересказал Маск. Кроме того, отметил он, некоторые институциональные инвесторы заявили о наличии внутренних правил комплаенса, которые ограничивают их участие в частных компаниях.

Ранее акционеры Tesla подали в суд на Маска из-за его твитов о намерении сделать компанию частной и убрать ее с биржи, сообщил Bloomberg. По мнению истцов, в этих заявлениях содержалась ложная информация, которая вызвала резкие колебания котировок компании. В результате некоторые акционеры понесли убытки. Твитами Маска заинтересовалась комиссия США по ценным бумагам и биржам (SEC). Регулятор решил проверить, насколько правдивыми были заявления гендиректора Tesla, и не пытался ли он манипулировать котировками.

О планах вывести Tesla с биржи Маск написал на своей странице в Twitter 7 августа. Маск, являющийся крупнейшим акционером компании (владеет 22%), предложил инвесторам выкуп акций по \$420 за бумагу, что на 20% больше их цены на тот момент. В этом случае стоимость производителя электромобилей достигла бы \$72 млрд. Маск заверил, что «финансирование обеспечено», а для завершения сделки осталось лишь провести голосование акционеров. Позже он пояснил в корпоративном блоге, что такой шаг поможет Tesla сосредоточиться на долгосрочных целях, а не на ежеквартальных результатах. После сообщения Маска акции Tesla подорожали на 11%.

Однако позже шесть членов совета директоров Tesla заявили, что Маск лишь на прошлой неделе начал обсуждать с советом идею сделать компанию частной. Это противоречит его словам о том, что для завершения сделки осталось лишь провести голосование акционеров. Кроме того, источники в нескольких крупных банках рассказали газете Financial Times (FT), что они ничего не слышали о попытках Маска привлечь средства для выкупа акций. По словам самого Маска, он обсуждал возможную сделку с инвестбанками Goldman Sachs и Morgan Stanley, а также частной акционерной компанией Silver Lake.

Tesla выпустила первый бюджетный автомобиль Model 3

