

# НЕФТЬ, ДЕНЬГИ, ВОЙНЫ: НЕРАЗЛУЧНОЕ ТРИО?

19 апреля 2024, МГУ,  
Олимпиада по ФинГра

Александр Курдин  
Старший научный сотрудник, зам. декана ЭФ МГУ

# План

2

## **1 Нефть как фактор войны и мира**

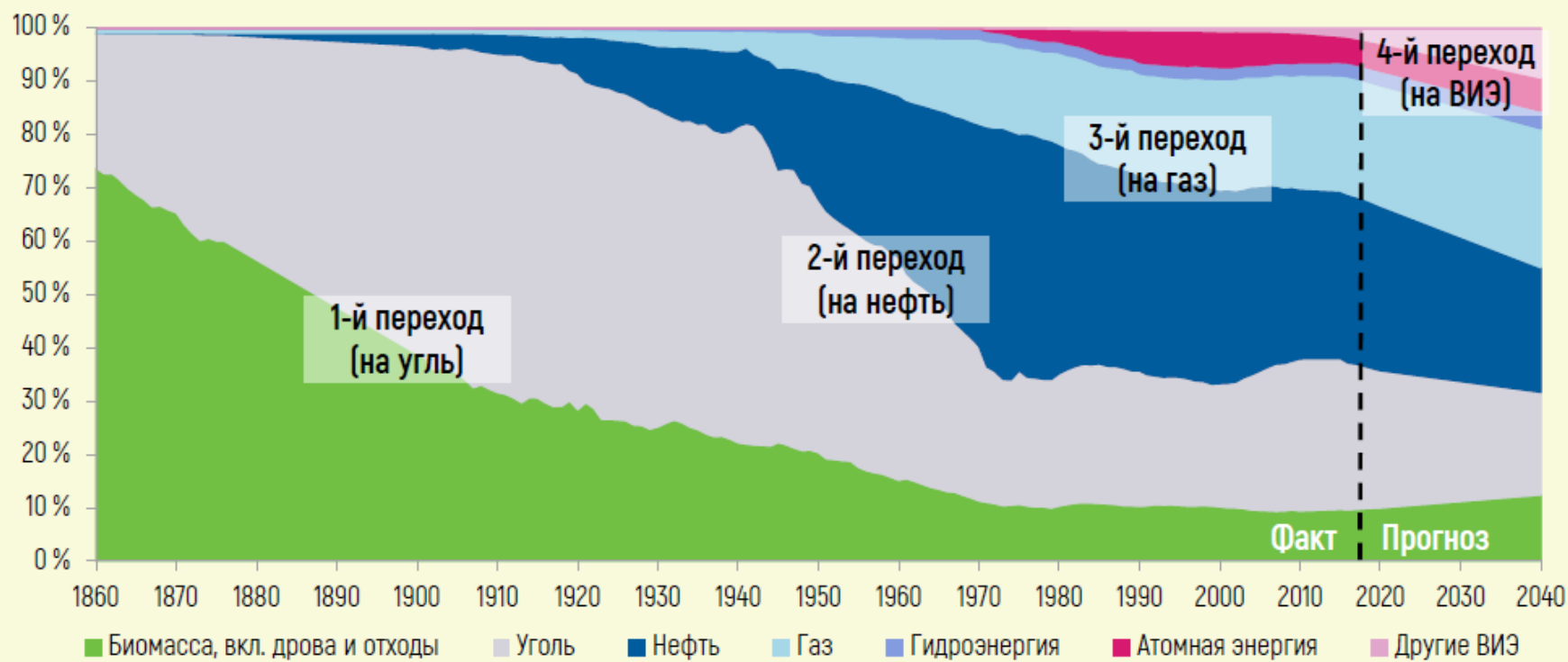
2 Экономические санкции как фактор войны и мира

3 Россия: нефть, санкции, конфликты

# Энергопереходы

3

Рисунок 1.10 – Изменение структуры мирового первичного энергопотребления по видам топлива с 1860 г. и четыре энергетических перехода



Источники: ИНЭИ РАН, Центр энергетики Московской школы управления СКОЛКОВО

Источник: ИНЭИ РАН, МШУ «Сколково». Прогноз развития энергетики мира и России 2019.

# Энергетический баланс мира, 2021, млн т н. э.

4

|                       | Производство | Импорт | Экспорт | Изменение запасов | Потребление | Доля в потреблении,<br>% |
|-----------------------|--------------|--------|---------|-------------------|-------------|--------------------------|
| Уголь                 | 4003,7       | 811,1  | 822,4   | 18,8              | 4011,2      | 27,2                     |
| Нефть и нефтепродукты | 4283,7       | 3572,3 | 3555,6  | 52,0              | 4352,4      | 29,5                     |
| Природный газ         | 3494,8       | 1031,0 | 1065,9  | 27,0              | 3486,9      | 23,6                     |
| Атомная энергия       | 732,3        | 0,0    | 0,0     | 0,0               | 732,3       | 5,0                      |
| Гидроэнергия          | 369,2        | 0,0    | 0,0     | 0,0               | 369,2       | 2,5                      |
| ВИЭ (кроме гидро)     | 1783,6       | 38,7   | 25,6    | 2,2               | 1798,9      | 12,2                     |
| Всего                 | 14672,7      | 5522,2 | 5536,6  | 101,2             | 14759,5     | 100,0                    |

Источник: МЭА

# Энергетический баланс мира, 2021, млн т н. э.

5

|                       | Производство | Импорт | Экспорт | Изменение запасов | Потребление | Доля в потреблении, % |
|-----------------------|--------------|--------|---------|-------------------|-------------|-----------------------|
| Уголь                 | 4003,7       | 811,1  | 822,4   | 18,8              | 4011,2      | 27,2                  |
| Нефть и нефтепродукты | 4283,7       | 3572,3 | 3555,6  | 52,0              | 4352,4      | 29,5                  |
| Природный газ         | 3494,8       | 1031,0 | 1065,9  | 27,0              | 3486,9      | 23,6                  |
| Атомная энергия       | 732,3        | 0,0    | 0,0     | 0,0               | 732,3       | 5,0                   |
| Гидроэнергия          | 369,2        | 0,0    | 0,0     | 0,0               | 369,2       | 2,5                   |
| ВИЭ (кроме гидро)     | 1783,6       | 38,7   | 25,6    | 2,2               | 1798,9      | 12,2                  |
| Всего                 | 14672,7      | 5522,2 | 5536,6  | 101,2             | 14759,5     | 100,0                 |

Нефть активно вовлечена в международную торговлю – значит, страны будут торговать ею? Или сражаться за нее?

Источник: МЭА

# Дилемма бизнесмена

6

- Если Вам для производственной цепочки нужен товар, то Вы можете
  - ▣ Купить товар
  - ▣ Произвести товар
  - ▣ И все?

# Дилемма бизнесмена

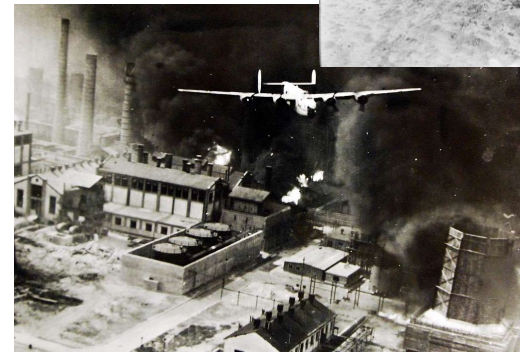
7

- Если Вам для производственной цепочки нужен товар, то Вы можете
  - ▣ Купить товар
  - ▣ Произвести товар
  - ▣ Украсть товар – или Захватить товар

# Энергетика и войны: сражаемся за ресурсы?

8

- Вторая Мировая: ограничить доступ немецко-фашистских сил (и стран Оси в целом) к нефтяным запасам
  - Сдерживание наступления на Кавказ, Сталинградская битва
  - Эль-Аламейн (2 битвы) в Северной Африке на пути к Суэцкому каналу
  - Бомбардировки союзниками нефтяной отрасли Румынии и НПЗ Германии

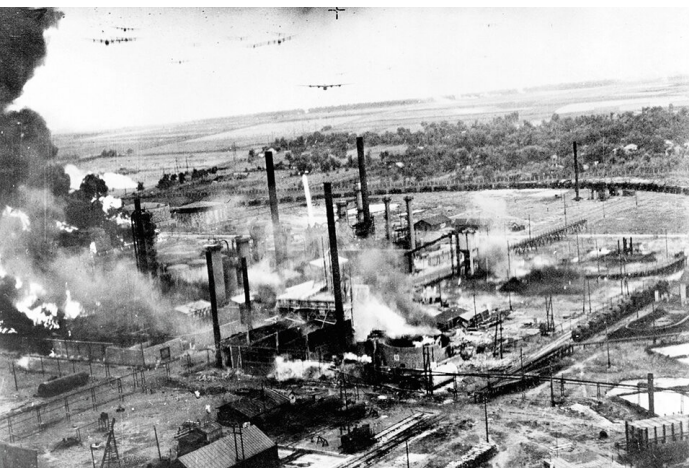




# Операция «Приливная волна»: «Каждый второй не вернется»

9

- Румыния обеспечивает до 90% импорта топлива Германии
- 1 августа 1943 г. ВВС США атакуют НПЗ в Плоешти (Румыния) силами 177 самолетов
  - Более 50 самолетов сбито, более 300 летчиков убито



- Из 7 (9) НПЗ уничтожено два, три повреждены
- Результаты смешанные
  - Ущерб заметный, но ниже ожидаемого
  - Быстрое восстановление
- СССР займет Плоешти в августе-1944

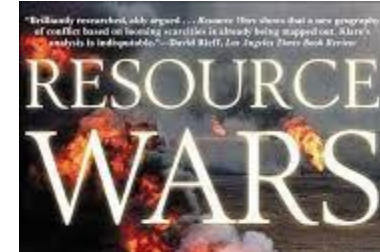
Источник: American Air Museum;  
(Miskimins, 1986)

# Энергетика и войны: сражаемся за ресурсы и теперь?

10

Klare (2002, 2005, 2014):

- Ирано-Иракская война (1980-88)
  - Война в Персидском заливе (1990-91)
  - Суданская гражданская (1983-2005)
  - Ирак (с 2003), Сирия (с 2011)
  - Украина (с 2014)
  - Нигерия, спорные острова и акватории в Юго-Восточной Азии и т. д.
- Из нового:
- Венесуэла и Гайана (с 2023)
  - Хуситские войны



**BLOOD AND OIL**

THE DANGERS AND CONSEQUENCES OF AMERICA'S GROWING DEPENDENCY ON IMPORTED PETROLEUM



Essential... insightful... and provocative.  
—The Economist

**MICHAEL KLARE**

author of RESOURCE WARS



# А может быть, рынки энергоресурсов способствуют кооперации?

11

- Необходимость координации действий на рынках энергоресурсов привела к созданию международных организаций и соглашений:
  - ▣ ОПЕК с 1960 года (но громко заявила о себе при введении эмбарго в 1973 году)
  - ▣ Международное энергетическое агентство (МЭА) с 1974 года
  - ▣ Соглашение ОПЕК+ с 2016 года
    - А в 2020 году было возобновлено при деятельном участии США



# А может быть, рынки энергоресурсов способствуют кооперации?

12

CNBC

Search quotes, news & videos

WATCHLIST | SIGN IN



MARKETS BUSINESS INVESTING TECH POLITICS CNBC TV INVESTING CLUB PRO

MAKE IT SELECT

ENERGY

## OPEC and allies' oil production cut is Trump's 'biggest and most complex' deal ever: Dan Yergin

PUBLISHED MON, APR 13 2020 3:48 AM EDT | UPDATED MON, APR 13 2020 6:36 AM EDT

### Кто отвечает за выход из Крутого пике

Неунывающий и мужественный Президент России



Изобретательный и находчивый Президент США



Хладнокровный и обаятельный Принц Саудовской Аравии



# Классические войны из-за энергоресурсов: за и против

13

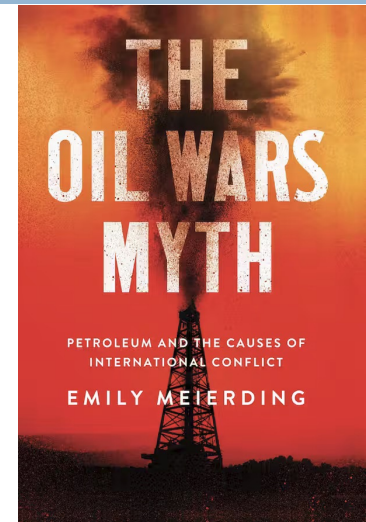
(Meierding, 2020)

## □ Доводы ЗА

- «Безумный Макс»: нельзя выжить без этого ресурса, экзистенциальный конфликт за контроль
- «Эльдорадо»: можно здорово разбогатеть, если захватить ресурс

## □ Доводы ПРОТИВ:

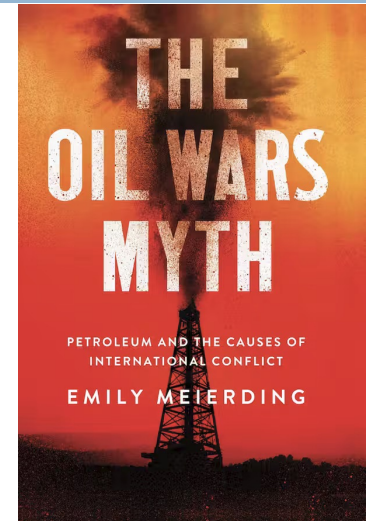
- Войной можно навредить ресурсам и инфраструктуре
- Сложно разрабатывать ресурс во враждебном окружении
- Агрессору сложно продать нефть
- Агрессору сложно привлечь инвестиции



# Классические войны из-за энергоресурсов: за и против

14

- На основе анализа более 600 международных конфликтов Майердинг пришла к выводу, что собственно нефть редко вызывает войны, а происходят
  - мелкие конфликты из-за нефти
  - войны по другим причинам (региональная гегемония, внутренняя политика, национальная безопасность и пр.), где нефть специальной роли не играет
  - специальные нефтяные кампании в ходе продолжительных войн (случай Второй Мировой)
  - нефтяной гамбит – это как раз война за нефть, но единственный случай (Ирак-Кувейт 1990-91)



# Небольшой спин-офф: почему бывают войны

15

- Рациональные правители от войн воздерживаются (см. ниже), но почему тогда войны происходят?
- «Повесть временных лет», 944 год:

6452 (944). Игорь совокупи вои многи, варяги и русь, и поляны, и словяны, и кривич, и тиверцы, и печенеги ная, и тали (залог) у них поима, и поиде на греки в лодьях и на конех, хотя мстити себе. Се слышавше, корсунцы послаше к Роману, глаголюще: «Се идут русь без числа корабль, покрыли суть море корабли». Такожде и болгаре послаша весть, глаголюще: «Идут русь и наjali суть печенеги».

Се слышав, царь Роман посла ко Игорю лучшия бояры, моля и глаголя: «Не ходи к нам, но возьми дань, юже имал Олег, и придам еще к той дани». Такожде и к печенегом посла паволоки и злато много. Игорь же, дошед до Дуная, созва дружину, нача думати и поведа им речь цареву. Дружина же Игорева рече: «Да аще сиче глаголет царь, почто хощем боле того, лучше бо не бившися имати злато и серебро, и паволоки, егде кто весть кто одолеет, мы ли, они ли; с морем кто советен, се бо не по земли ходим, но по глубине морстей и обща есть смерть всем». И послуша их Игорь, и повеле печенегом Болгарскую землю воевати. А сам, взем у грек дань, паволоки и злато на вся воя своя, возвратися вспять и прииде восвоиси ко Киеву.

# «Рациональные» объяснения войны

16

(Fearon, 1995; Blattman, 2022)

- Неопределенность с возможностью обмана
- Отсутствие достоверности обязательств
- Неверное восприятие информации / когнитивные ошибки
- Нематериальные стимулы
- *Неподотчетные лидеры / неконтролируемые интересы*
- Проблема с «рациональными» объяснениями
  - Государства как бильярдные шары, словно все одинаковые – на самом деле это не так





# Реалисты vs. функционалисты / либералы

17

- Идея «Государства как бильярдные шары» - порождение политической школы реализма
- Реализм
  - «Государства, и ничего кроме государств»
    - Национальные государства – главные игроки
    - У государств есть единственная позиция, и это позиция его лидера
    - Государство – рациональный игрок
  - Каждое государство стремится навязать другим свои правила, между ними – игра с нулевой суммой
  - Главная сфера международного взаимодействия – безопасность
  - Главную роль играет тот, кто сильнее (в военном плане)

# Реалисты vs. функционалисты / либералы

18

- Но есть и альтернативные подходы
- Функционализм / либерализм
  - Международное взаимодействие развивается, потому что это игра с ненулевой суммой
    - Либерализация в целом приносит людям экономические выгоды
    - В мировой системе есть ряд сфер, где международное сотрудничество важно или необходимо людям
  - При международном соглашении необязательно кто-то проиграет, скорее могут выиграть все участники
  - Международные правила обеспечивают свободу всемирных экономических отношений и механизмы взаимодействия в нужных сферах

# Важна среда внутри страны

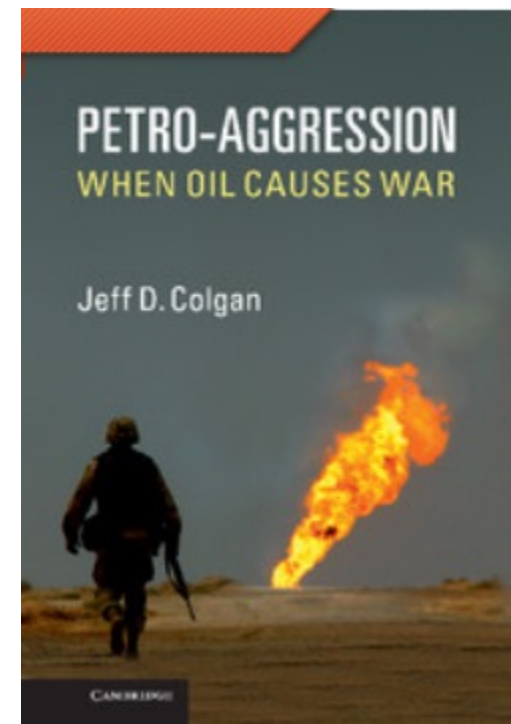
19

- Если баланс частных выгод и издержек власти сильно отличается от баланса общественных выгод и издержек, то
  - ▣ Издержки от войны не так велики
  - ▣ Выгоды от мирного сотрудничества не так ощутимы
  - ▣ Информационные проблемы усугубляются в автократиях
    - Некому подстраховать от ошибок в отсутствие сдержек и противовесов
    - Меньше стимулов у власти решать информационные проблемы

# Доход от энергоресурсов – один из факторов внутренней среды

20

- Если у властей есть основной доход от энергоресурсов, то он здорово меняет этот баланс выгод и издержек
  - ▣ Нередко он зависит в основном от мирового рынка, а не от национальной экономики
  - ▣ Если война не повреждает этот поток, то и негативный сигнал до властей не доходит
- Об этом – теория «ресурсного проклятия»
- И отсюда термин – petroaggression – более агрессивный характер государств, богатых энергоресурсами (Colgan, 2013)



# Что у нас – из-за ресурсов ли спор?

21

- Есть нефтегазовый аспект (Klare, 2014):
  - ▣ Маршруты газопроводов в Европу и регулирование украинской ГТС
  - ▣ Нефтедобыча Крыма
- Но в основном – как будто нет



Карта газопроводов из России в Европу

# План

22

|          |  |
|----------|--|
| 1        | Нефть как фактор войны и мира                        |
| <b>2</b> | <b>Экономические санкции как фактор войны и мира</b> |
| 3        | Россия: нефть, санкции, конфликты                    |

# Санкции против войн или войны из-за санкций

23

- Экономические санкции – часть возможного механизма принуждения к выполнению международных правил (институтов)
  - ▣ А какие еще есть механизмы принуждения?

# Санкции против войн или войны из-за санкций

24

- Экономические санкции – часть возможного механизма принуждения к выполнению международных правил (институтов)
  - А какие еще есть механизмы принуждения на международном уровне? (Furubotn, Richter, 2005)
    - Обмен заложниками или залогами
    - Стратегия «зуб за зуб»
    - Связывание рук
    - Воздействие международного «гегемона»
    - ...



# Санкции против войн или войны из-за санкций

25

- Экономические санкции – часть возможного механизма принуждения к выполнению международных правил (институтов)
  - А какие еще есть механизмы принуждения на международном уровне? (Furubotn, Richter, 2005)
- Могут быть механизмом предотвращения войн за счет лишения ресурсов
- Но могут и стимулировать начало войн или определенные операции

# Санкционный опыт Второй Мировой войны

26

- (Mulder, 2022): лишь санкции 1930-х годов сопоставимы с санкциями 2020-х годов по «весу» адресата санкций
  - ▣ Сентябрь 1939 г.: Британия вводит морскую блокаду Германии, прекращаются поставки нефти в т. ч. из США
    - Это усугубляет положение Германии, но война идет
    - Все более очевиден стимул к **вторжению Германии в СССР**
  - ▣ 1941 г.: США арестовывают корабли стран Оси в портах и замораживают финансовые активы

# Санкционный опыт Второй Мировой войны

27

- (Mulder, 2022): лишь санкции 1930-х годов сопоставимы с санкциями 2020-х годов по «весу» адресата санкций
  - ▣ Октябрь 1935 г.: Лига Наций вводит санкции против Италии
    - Ограничение финансовых трансакций
    - Запрет на импорт из Италии
    - Запрет на экспорт ряда товаров в Италию, в том числе энергоносителей
    - Но Германия и США не участвовали в санкциях, и энергоносители поставлялись
    - И даже завоевание Эфиопии предотвратить не удалось

# Санкционный опыт Второй Мировой войны

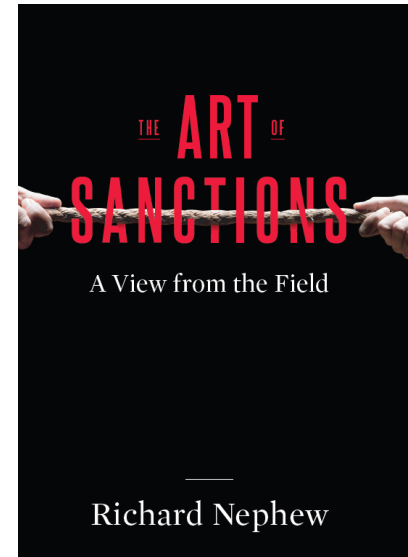
28

- (Mulder, 2022): лишь санкции 1930-х годов сопоставимы с санкциями 2020-х годов по «весу» адресата санкций
  - ▣ С лета 1939 г. вводятся санкции против Японии
  - ▣ 1940 г.: США вводят эмбарго на поставки черной металлургии
  - ▣ Июль 1941 г.: США вводят эмбарго на поставки нефти
    - Теперь требовалось либо пойти на сделку с США
    - Либо захватывать месторождения в Юго-Восточной Азии **военным** путем

# Примеры санкций против «нефтяных» стран последних лет

29

- Ирак (1990-2003 – санкции ООН)
  - ▣ Прекращение практически всей внешней торговли и финансовых операций Ирака с остальным миром
  - ▣ «Нефть в обмен на продовольствие»
  - ▣ “The Iraqi economy had collapsed for all intents and purposes in the 1990s” <...> “Saddam Hussein proved remarkably resistant to the pressure of these sanctions.”
- Иран (с 2006 – санкции ООН)
  - ▣ С 2012 – эмбарго на поставки нефти из Ирана в ЕС
  - ▣ 2012 – отключение SWIFT
  - ▣ С 2015 – Совместный всеобъемлющий план действий (отмена санкций в обмен на ограничение ядерной программы)
  - ▣ 2018-2019 – кризис СВПД (выход США, реакция Ирана)



# Работают ли санкции?

30

- (Mulder, 2022): жесткие санкции против Италии и Японии не предотвратили их участие во 2-й Мировой войне (а возможно, наоборот, способствовали)
- (Neuenkirch, Neumeier, 2015)
  - ▣ Выборка из 160 стран, 67 с санкциями в 1976-2012
  - ▣ Введение санкций ООН сокращает годовой рост ВВП адресата более чем на 2 п.п.
  - ▣ Введение санкций США сокращает годовой рост ВВП адресата на 0,75-1 п.п.
- (Hufbauer et al., 2009; Pape, 1997, 1998)
  - ▣ Экономические санкции не достигают целей в 65-95% случаев
  - ▣ Но регулярно приводят к ухудшению состояния демократии и прав человека

# План

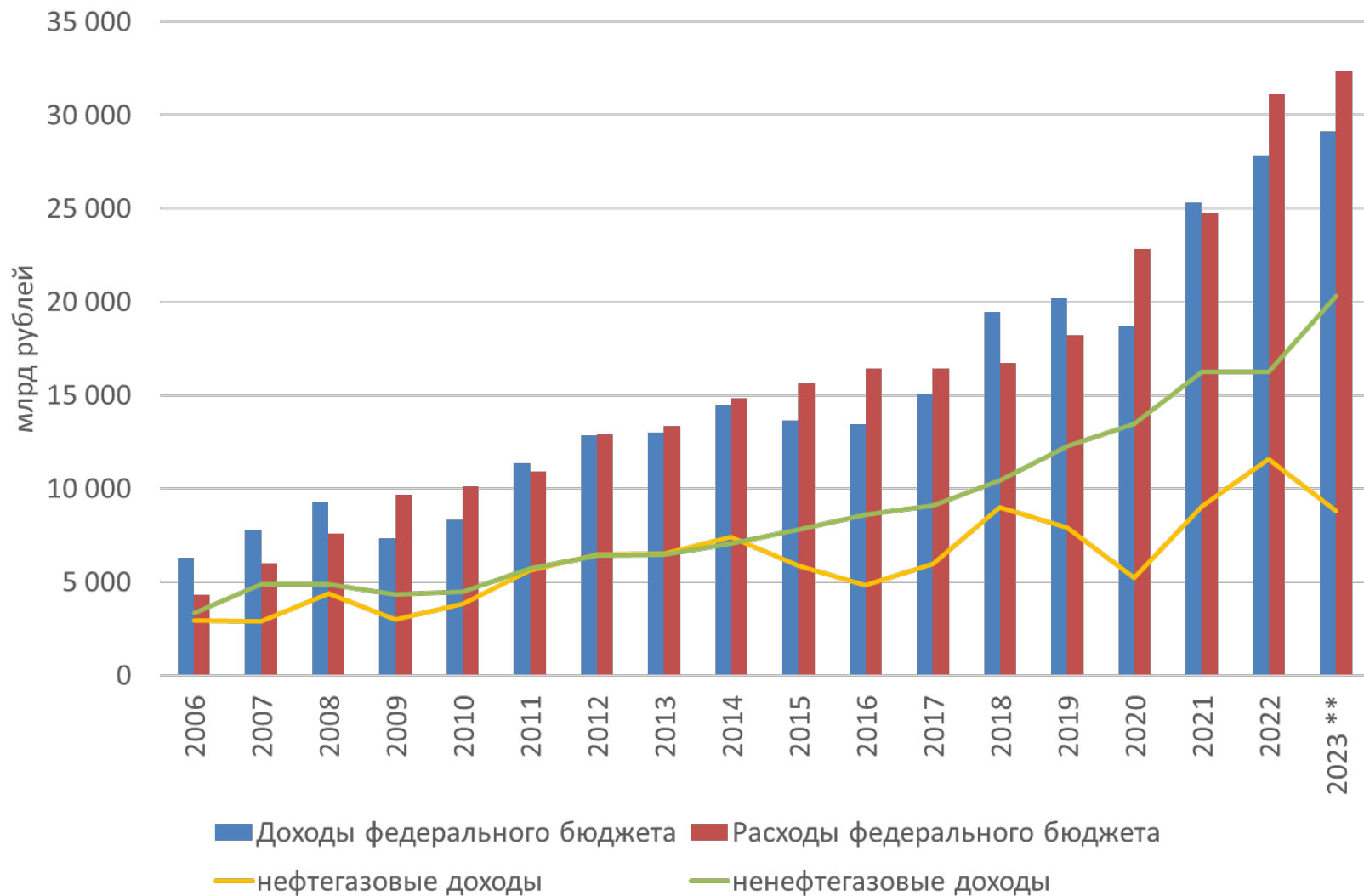
31

|          |   |
|----------|---|
| 1        | Нефть как фактор войны и мира                 |
| 2        | Экономические санкции как фактор войны и мира |
| <b>3</b> | <b>Россия: нефть, санкции, конфликты</b>      |

# Россия: роль ресурсов сложно переоценить

## индикаторы федерального бюджета

32

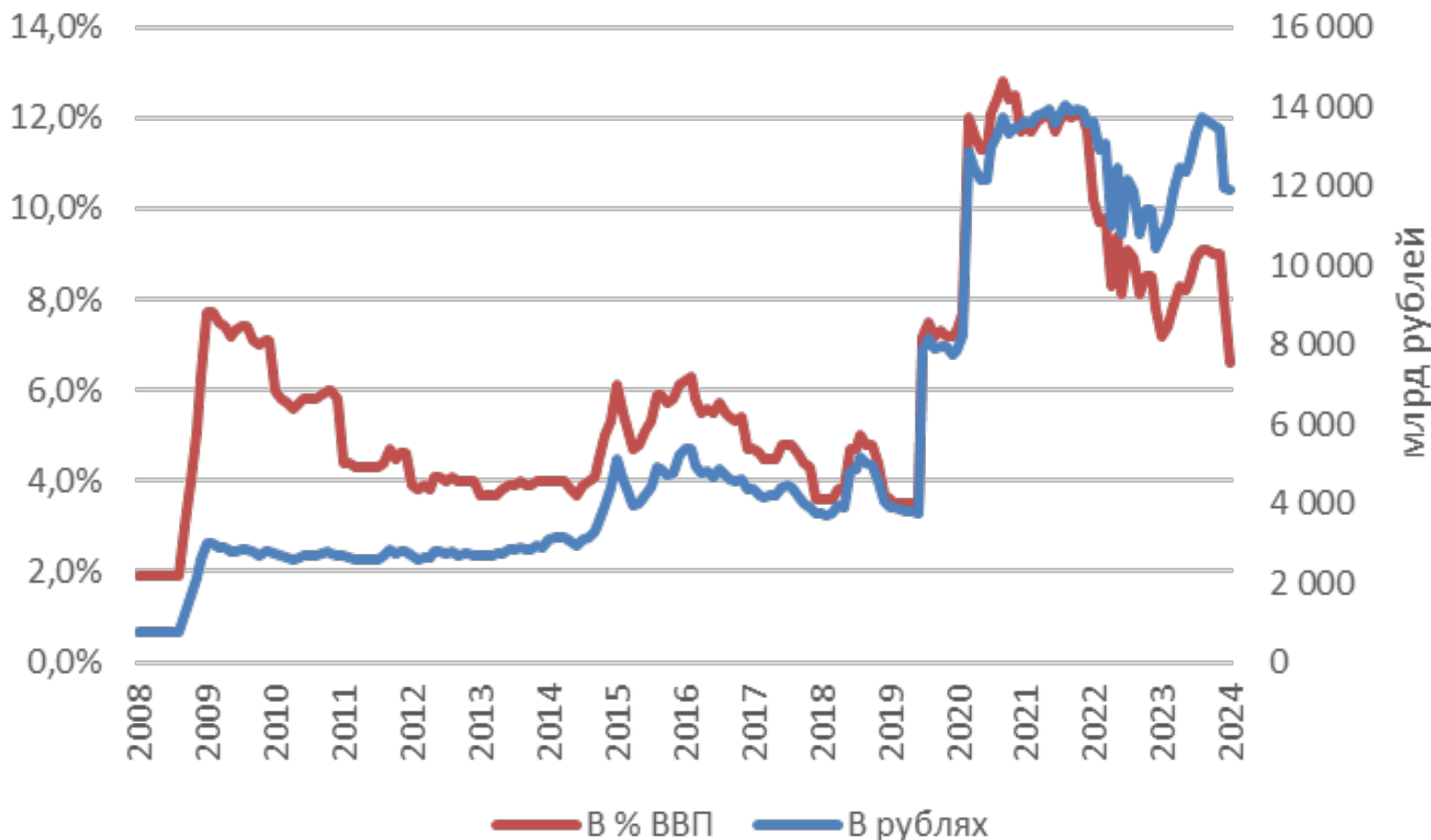


Источник: Минфин России



# Россия: роль ресурсов сложно переоценить: объем Фонда национального благосостояния

33

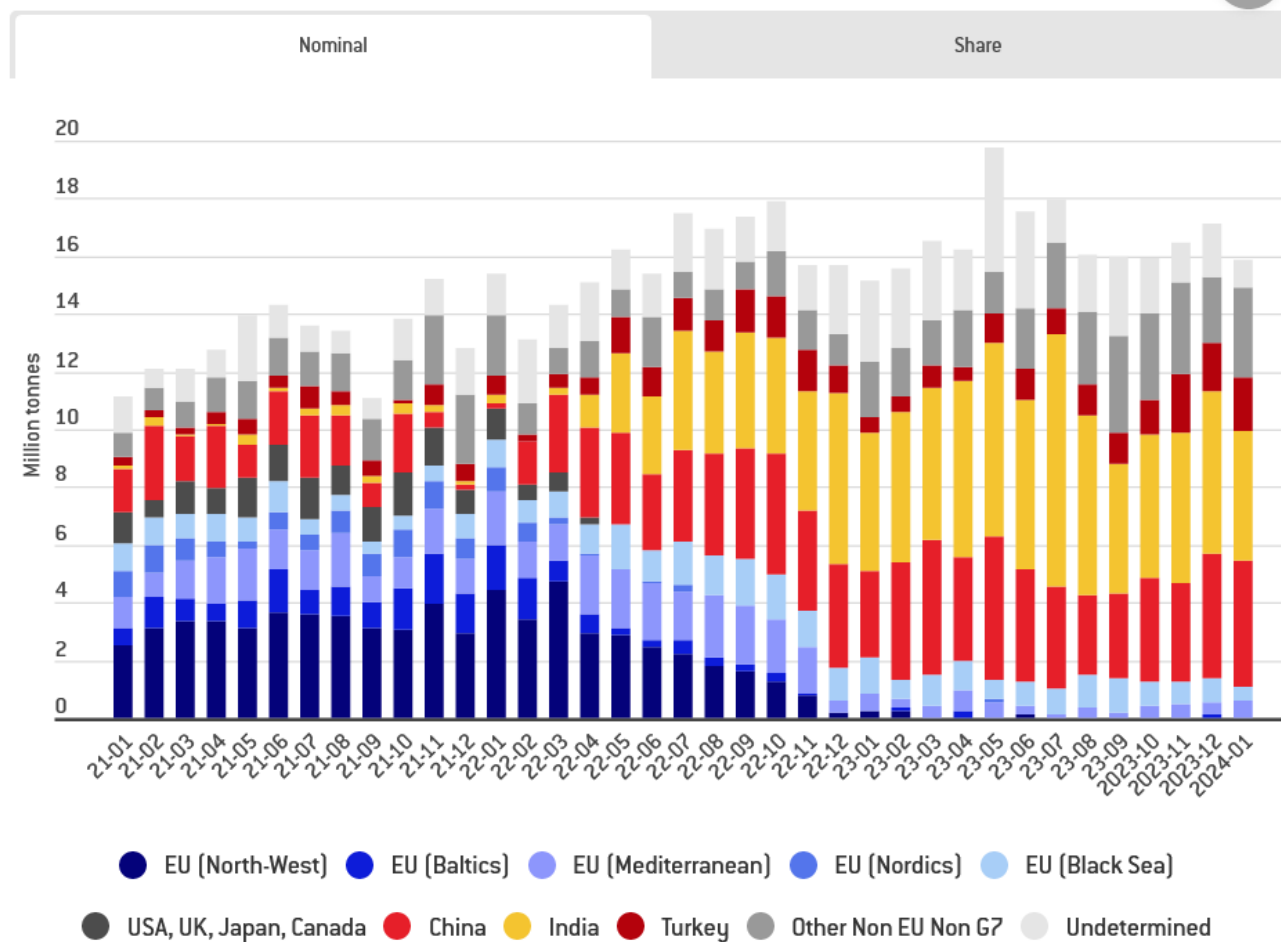


Источник: Минфин России

# Морские поставки нефти из России перенаправлены в Китай и Индию

34

Figure 3: Monthly Landings of Russian Crude Oil by Region

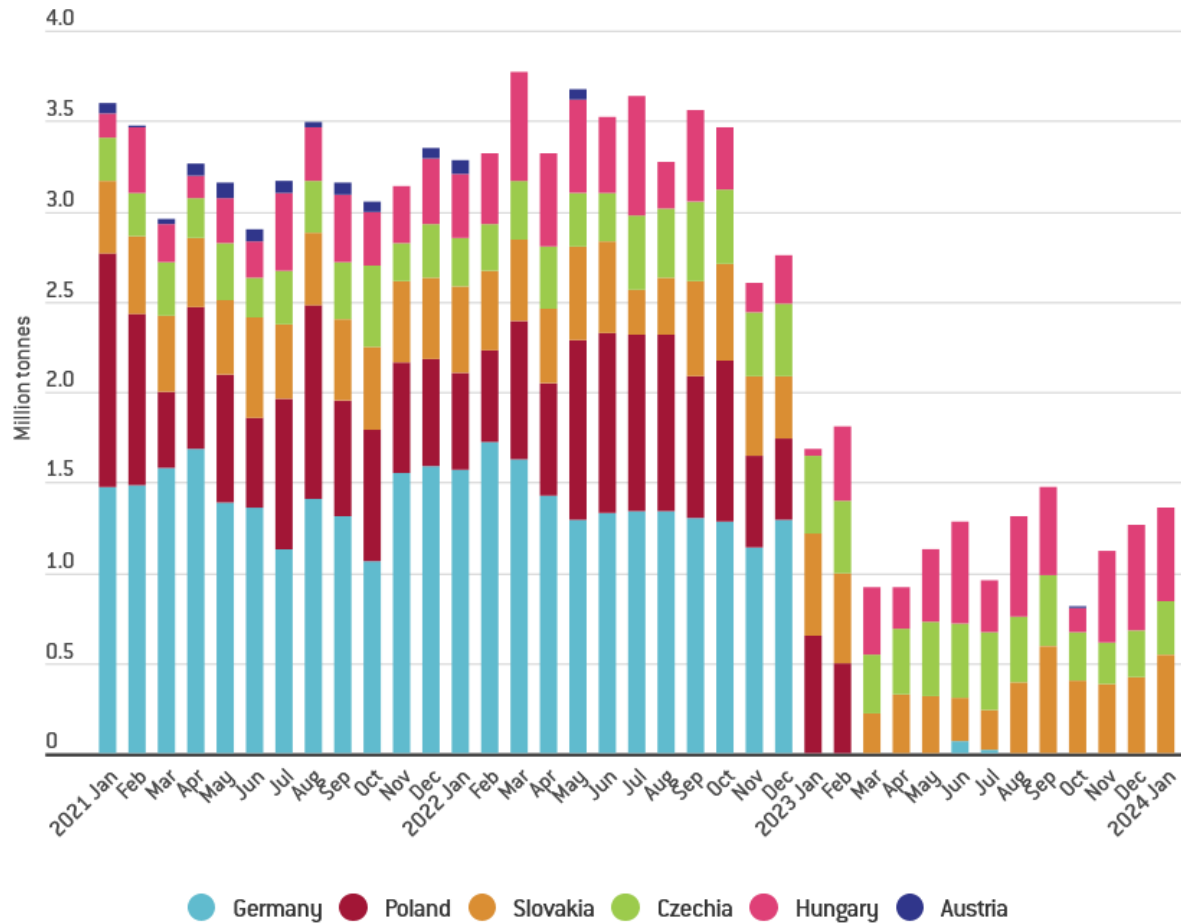


Source: Bloomberg, CREA, Bruegel computations

Источник: Bruegel

# Хотя трубопроводный экспорт нефти в 2023 резко сократился

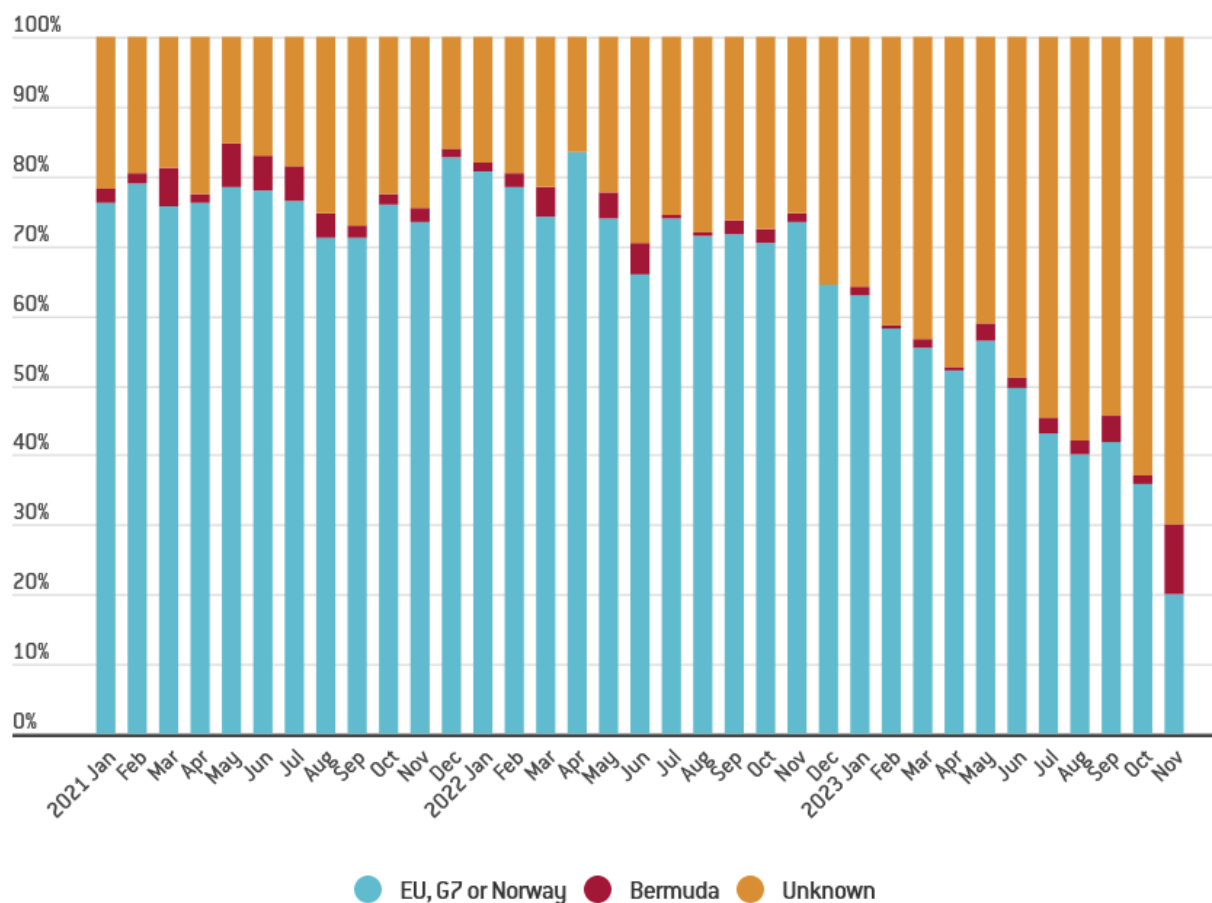
Figure 4: Monthly EU Imports of Russian Crude Oil via Druzhba Pipeline



Source: Eurostat DS-058213

# Санкции и их преодоление: поиск новых страховщиков

Figure 6: Country origin of tanker insurance carrying Russian crude oil by departure month

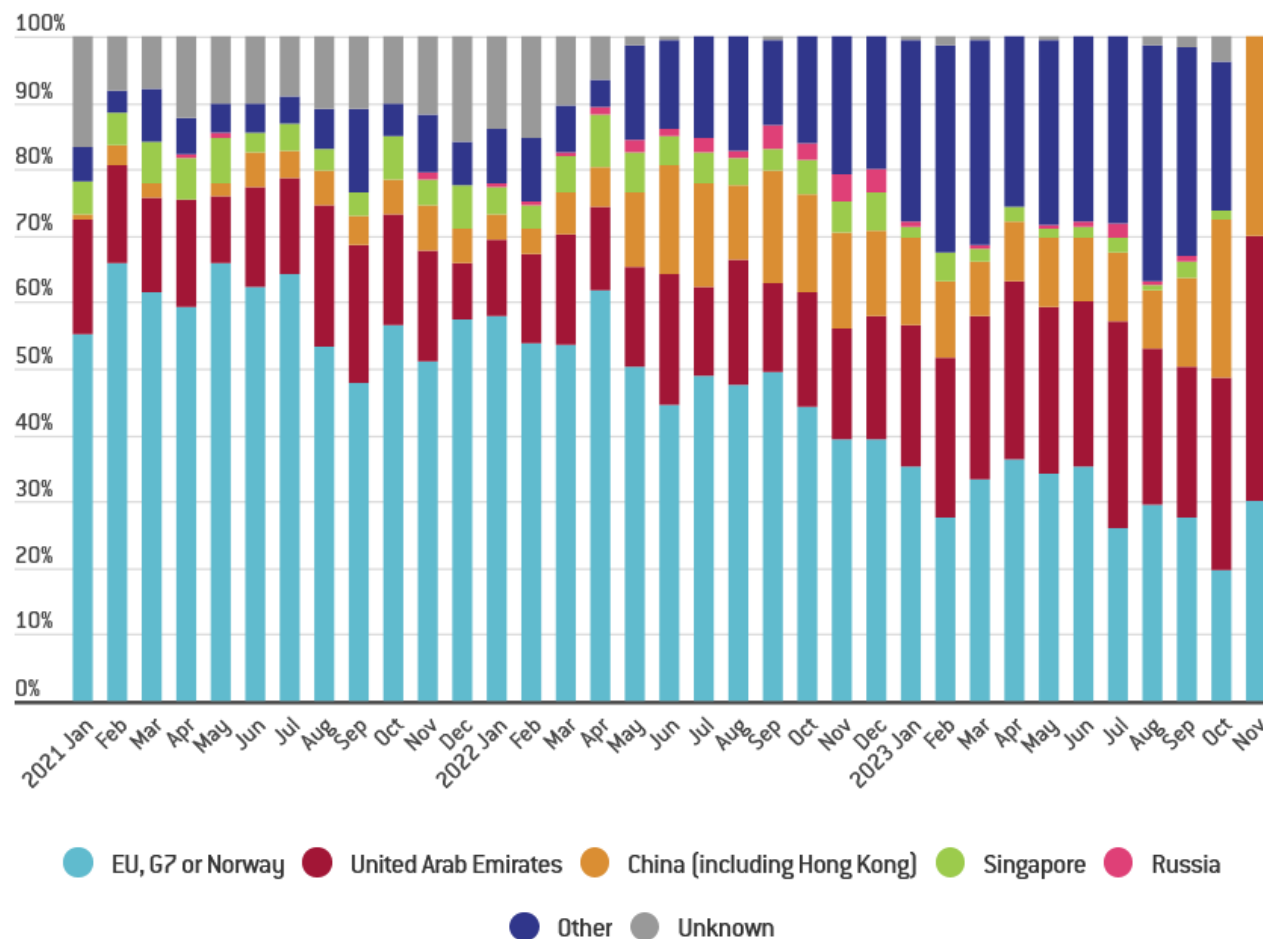


Source: Bruegel analysis of CREA Russian Oil API

# Санкции и их преодоление: поиск НОВЫХ танкеров

37

Figure 7: Country origin of tanker ownership carrying Russian crude oil by departure month



Source: Bruegel analysis of CREA Russian Oil API

Источник: Bruegel

# Второй этап ценового потолка на нефть из России

38

Russian vs. Non-Russian Crude Oil Prices, 2021-2024



Discount on Urals vs. Brent, 2021-2024



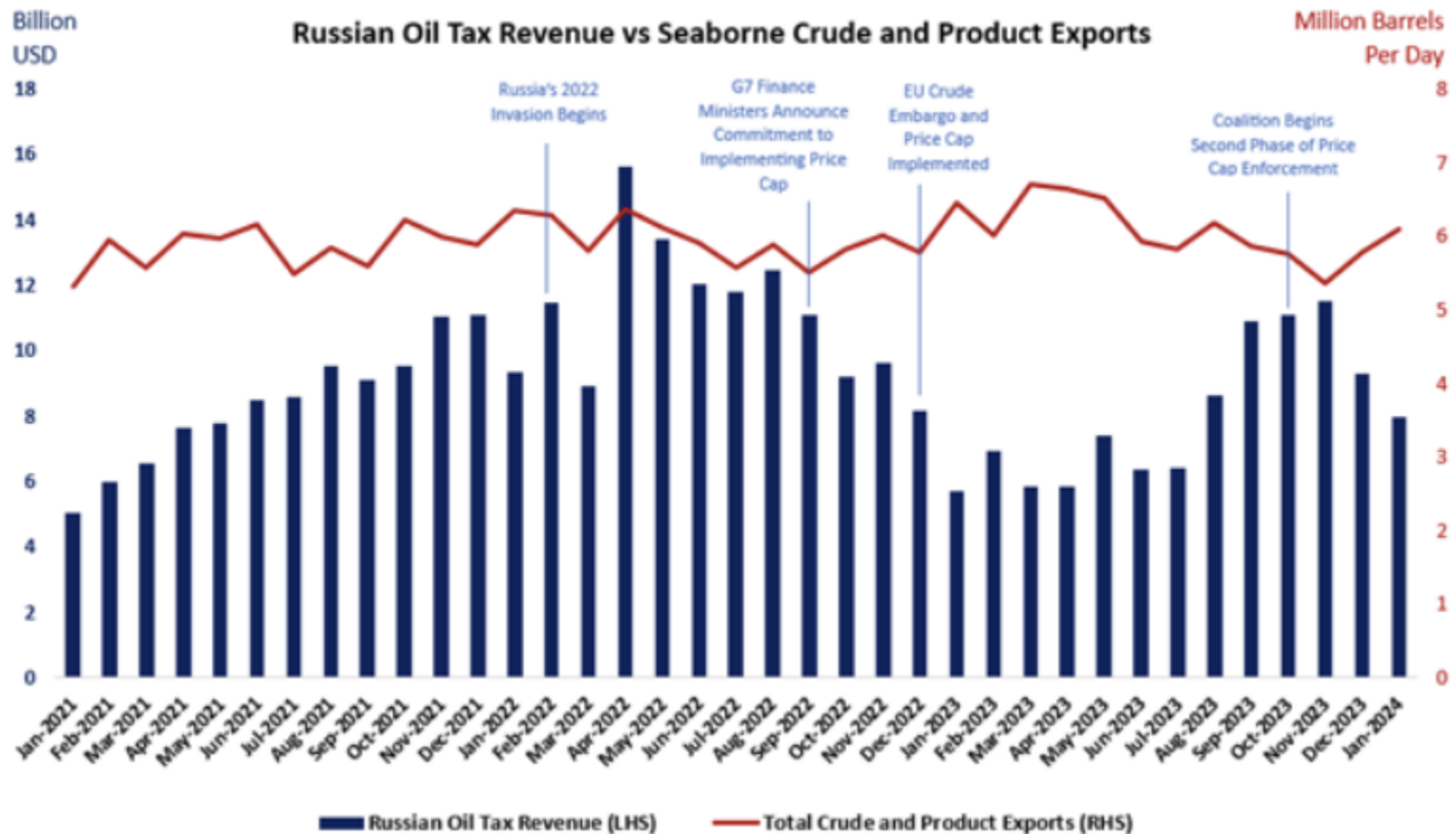
Source: S&P Global Commodity Insights

После подъема цен на российскую нефть и сокращения ценового дифференциала в 2023 году благодаря обходу санкций – ситуация вновь изменилась на рубеже 2023-2024 из-за более жесткого режима санкций

Источник: US Treasury

# Санкции и их преодоление

39



Источник: US Treasury

# Выводы и гипотезы

40

- Энергетика меняется, и роль традиционных ресурсов будет сокращаться
- Значит ли это, что мир становится более безопасным?
  - И сторонники, и противники концепции классических войн за ресурсы скажут: нет
    - Ресурсы все еще многим нужны до крови – скажут первые
    - Войны не из-за ресурсов, а по другим причинам – скажут вторые
- Результаты санкций смешанные: они наносят ущерб в разных плоскостях, но могут как препятствовать, так и способствовать насилию
- Причины для войн не исчезнут, но стимулы могут сократиться
  - Если энергетические рынки станут более конкурентными, то ренты в пламя войн они будут подбрасывать меньше