

## **ЦЕНА НА НЕФТЬ, ВАЛЮТНЫЙ КУРС И НЕФТЕГАЗОВЫЕ ДОХОДЫ БЮДЖЕТА**

Снижение мировых цен на нефть, продолжающееся в течение последних недель, усиливает риски того, что федеральный бюджет в 2012 г. не сможет получить предусмотренные нефтегазовые доходы в полном объеме.

При подготовке принятых 5 июня изменений в закон о федеральном бюджете на 2012 г. Минфин исходил из того, что среднегодовая цена нефти марки Urals увеличится со 100 до 115 долл./барр., а среднегодовой курс доллара – с 28,6 до 29,2 руб./долл. С учетом этих и ряда других факторов, Минфин предполагал, что объем дополнительных нефтегазовых доходов бюджета может составить более 0,8 трлн. руб., которые должны быть направлены на снижение уровня дефицита бюджета.

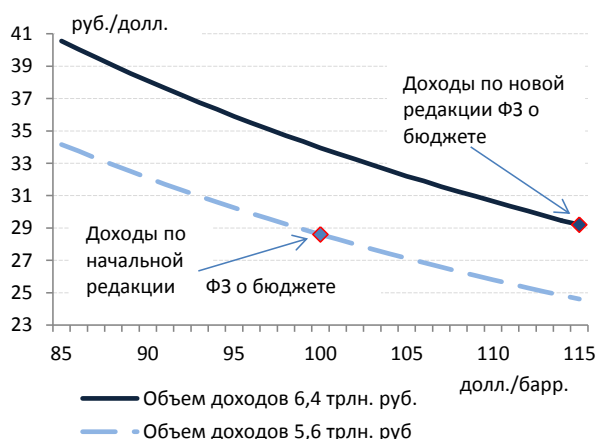
По оценке ИКСИ, при среднегодовом курсе на уровне 30,6 руб./долл. (средний курс за первое полугодие 2012 г.), установленный законом о федеральном бюджете объем нефтегазовых доходов в 6,4 трлн. руб. будет достигнут при среднегодовой цене на нефть не ниже 110,1 долл./барр. Либо же, если среднегодовая цена на нефть снизится до ранее прогнозировавшегося уровня 100 долл./барр., среднегодовой курс должен будет составлять не менее 33,95 руб./долл. (см. график).

В целом, при неизменном среднегодовом курсе, равном предусмотренному бюджетом 29,2 руб./долл., рост или снижение среднегодовой цены на нефть на 1% от заложенных в бюджет 115 долл./барр. будет приводить к увеличению/снижению объема нефтегазовых доходов бюджета на 65,8 млрд. руб. В той же ситуации при среднегодовом курсе 30,6 руб./долл. нефтегазовые доходы бюджета увеличатся/снизятся на 69,0 млрд. руб., при курсе 32,0 руб./долл. – на 72,1 млрд. руб.

Оценка изменения объема нефтегазовых доходов бюджета при ослаблении или укреплении среднегодового курса на 1% от заложенных в бюджет 29,2 руб./долл. при различных уровнях среднегодовой цены нефти Urals приведена в таблице.

Зависимость динамики объема нефтегазовых доходов от изменения курса рубля и цен на нефть не является линейной, так как кроме НДС и экспортных пошлин на нефть и экспортных пошлин на нефтепродукты в нефтегазовые доходы входят НДС и экспортные пошлины на природный газ.

**Среднегодовой курс рубля и цена на нефть Urals, необходимые для достижения целевых показателей бюджета 2012 г. по нефтегазовым доходам\***



\* – расчеты сделаны исходя из прогнозов объемов добычи, производства и экспорта нефти, нефтепродуктов и газа, действовавших на момент подготовки соответствующей редакции федерального бюджета

Источник: расчеты ИКСИ

**Изменение объема нефтегазовых доходов бюджета в 2012 г. при ослаблении или укреплении среднегодового курса на 1% при различных уровнях среднегодовой цены нефти, млрд. руб.**

Среднегодовой курс рубля, руб./долл.	Среднегодовая цена нефти, долл./барр.		
	100,0	107,5	115,0
29,2	52,6 млрд. руб.	56,9 млрд. руб.	61,2 млрд. руб.

Источник: расчеты ИКСИ