

Ropná válka Západu proti Rusku ztrácí na síle

[cnbc.com/2023/05/24/ukraine-the-wests-oil-war-against-russia-is-losing-momentum.html](https://www.cnbc.com/2023/05/24/ukraine-the-wests-oil-war-against-russia-is-losing-momentum.html)

Sam Meredith

24. května 2023

Klíčové body

- Analýza, kterou ve středu zveřejnilo Centrum pro výzkum energie a čistého vzduchu, nezávislý finský think-tank, zjistila, že ruské příjmy z vývozu ropy se zotavily z úrovní dosažených v lednu a únoru.
- Zjištění ukazují, že Moskva byla v posledních týdnech schopna úspěšně získat zpět zisky z vývozu fosilních paliv, a to navzdory uvalení zákazu dovozu z Evropské unie a širšímu stropu cen ropy G7 koncem loňského roku.
- Energetičtí analytici ze společnosti CREA naznačili, že selhání takzvané koalice Price Cap Coalition při revizi cenových hladin a prosazování této politiky vedlo k tomu, že opatření „ztrácela přilnavost, integritu a důvěryhodnost“.



Tankery umístěné ve vodách poblíž Ceuty ve Španělsku převážejí ropu z Ruska, aby se dostala na asijské trhy navzdory západním sankcím.

Ruské příjmy z ropy se v březnu a dubnu odrazily a podle nové zprávy dosáhly nejvyšší úrovně od listopadu loňského roku, což posílilo schopnost prezidenta Vladimira Putina financovat nápor Kremlu na Ukrajinu .

Analýza, kterou ve středu zveřejnilo Centrum pro výzkum energie a čistého vzduchu, nezávislý finský think-tank, zjistila, že ruské příjmy z vývozu ropy se zotavily z úrovní dosažených v lednu a únoru.

Zjištění ukazují, že Moskvě se v poslední době podařilo úspěšně získat zpět zisky z vývozu fosilních paliv, a to i přes uvalení zákazů dovozu z konce minulého roku z Evropské unie a širší cenový strop ropy G7.

Přichází necelý týden poté, co vůdci Skupiny sedmi na závěr summitu v Hirošimě v Japonsku řekli, že cenový strop pro ruskou ropu a ropné produkty funguje, ruské příjmy klesají a klesající ceny ropy a plynu přinášejí prospěch zemím kolem svět.

Vývoj v dubnu byl především varováním před tím, co přijde, pokud nebudou přijata opatření.

Lauri Myllyvirta

Vedoucí analytik Centra pro výzkum energie a čistého ovzduší

Energetičtí analytici ze společnosti CREA naznačili, že selhání takzvané koalice Price Cap Coalition při revizi cenových hladin a prosazování této politiky vedlo k tomu, že opatření „ztrácela přilnavost, integritu a důvěryhodnost“.

„Ruské příjmy z exportu v dubnu meziročně výrazně klesly, hlavně kvůli dopadu zákazu dovozu do EU a nižším cenám ropy. To znamená, že ruský rozpočet pravděpodobně zůstane deficitní, což omezí vojenské výdaje,“ řekl Lauri Myllyvirta, hlavní analytik CREA a spoluautor zprávy.

„Rusko však dokázalo poprvé vyvážet svou hlavní odrůdu ropy za ceny, které byly systematicky nad úrovní cenového stropu stanoveného USA, EU a spojenci,“ dodal s tím, že to odhalilo „velké mezery“ při prosazování politiky cenového stropu.

„Pokud se mezery ve vymáhání neodstraní urychleně, hrozí, že se nadobro prolomí mechanismus cenového stropu. To by zase zvýšilo očekávané příjmy Ruska z daní a invazi by bylo mnohem snazší udržet. Takže vývoj v dubnu byl především varováním toho, co přijde, pokud nebudou přijata opatření,“ řekl Myllyvirta.

Mluvčí Evropské unie se odmítl vyjádřit, když jej kontaktovala CNBC.

Očekává se, že obnova ruských příjmů z ropy bude pokračovat

Na začátku roku údaje ukázaly, že ruské příjmy z vývozu fosilních paliv se v prosinci zhroutily. Zdálo se, že to podtrhuje efektivitu politiků, kteří se zaměřují na ruské ropné příjmy, a vyvolalo volání po ještě tvrdších opatřeních, která by pomohla Kyjevu zvítězit.

Nejnovější zjištění CREA však ukazují, že příjmy z daní z ropy v Rusku vzrostly v dubnu meziměsíčně o 6 % kvůli nárůstu příjmů z exportu v březnu.

Příjmy Kremlu byly samozřejmě výrazně pod úrovněmi zaznamenanými v dubnu loňského roku, kdy ceny ropy vyskočily.

Nárůst výnosů z exportu v březnu vedl k 5% meziměsíčnímu oživení ruských daňových příjmů z těžby nerostných surovin v dubnu, uvádí zpráva – a ještě větší nárůst se očekává v květnu.

Znamená to, že po dosažení dna na začátku roku 2023 se příjmy z daně z ropy v Rusku od té doby zotavily díky zvýšeným prodejmům.



Ruský prezident Vladimir Putin se 22. května 2023 setkal v Kremlu v Moskvě s předsedou Nejvyššího soudu Vjačeslavem Lebeděvem.

Michail Klimentyev | Afp | Getty Images

„Daňové příjmy Kremlu úzce sledovaly ceny ruské ropy, což zdůrazňovalo důležitost cenového stropu ropy. Stát také mění svůj daňový režim, aby zmírnil dopad cenového stropu,“ řekl Isaac Levi, energetický analytik CREA.

„Pokud koalice cenového stropu nepřijme opatření ke snížení úrovně cenového stropu a zaplní mezery v prosazování, změny ruské struktury zdanění ropy donutí cenu ruské ropy blíže mezinárodním referenčním hodnotám, což povede k dalšímu oživení ruských příjmů z ropy a velkoobchodnímu selhání. systému cenového stropu,“ dodal.

Analýza CREA uvedla, že od zákazu dovozu do EU a cenového stropu G7 pro ruskou ropu Moskva vydělala odhadem 58 miliard eur (62,5 miliardy dolarů) na příjmech z vývozu z námořní ropy.

Většina z nich byla přepravována na evropských pojištěných nebo vlastněných tankerech, dodal. Příjmy Ruska by se mohly snížit o dalších 22 miliard eur, pokud by byl cenový strop pro ropu snížen na

30 dolarů za barel a odpovídajícím způsobem by byly revidovány cenové stropy pro ropné produkty, uvedla CREA.

Co je cílem cenového stropu?

G7, Austrálie a EU zavedly 5. prosince cenový strop pro ruskou ropu ve výši 60 USD za barel. Přišlo to spolu s krokem EU a Spojeného království zakázat dovoz ruské ropy po moři.

Společně se mělo za to, že opatření odráží zdaleka nejvýznamnější krok ke snížení příjmů z vývozu fosilních paliv, které financují ruskou válku na Ukrajině.

V únoru koalice Price Cap Coalition navázala na svůj cenový strop ropy tím, že uložila cenový limit 100 dolarů za barel na ruské ropné produkty, jako je nafta, a 45 dolarů za barel na ruské ropné produkty, jako jsou topné oleje, které se obchodují se slevou na ropu. .

Cílem politiky cenového stropu je omezit ruské příjmy z ropy a zároveň zachovat dodávky ruské ropy. Americké ministerstvo financí minulý týden v aktualizaci uvedlo , že téměř šest měsíců po zavedení cenového stropu politika dosahuje obou cílů.

Ministerstvo financí odhaduje, že ruské příjmy z ropy letos klesly na pouhých 23 % ruského rozpočtu, z 30 % na 35 % celkového ruského rozpočtu před zahájením války na Ukrajině v únoru 2022.

USA uvedly, že k tomuto poklesu příjmů došlo v době, kdy Rusko vyváželo až o 10 % více ropy v dubnu 2023 ve srovnání s březnem loňského roku.