

ФАКТОРЫ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ НА МИРОВОМ РЫНКЕ НЕФТИYu.A. Kuvshinova
I.S. Sultaniev**PRICING FACTORS ON THE WORLD OIL MARKET**

Сегодня нефть – крупнейший товар международной торговли, а ее цена является показателем развития мировой экономики. Волатильность нефтяного рынка, резкое снижение цен на сырую нефть отчасти обусловили нынешние сложности в российской экономике.

Анализ основных процессов, формирующих уровень и динамику цен на мировом рынке нефти, позволит разобраться в механизме ценообразования на этот товар, изучить влияние отдельных факторов на стоимость «черного золота» и определить перспективы дальнейшего развития глобального рынка нефти.

Сорта добываемой и экспортируемой нефти привязаны к стоимости маркерной смеси Brent.

Brent – это эталонный сорт нефти, добываемой в Северном море. Он является мировым эталоном по качеству, свойствам и составу нефти, наиболее оптимален для переработки и производства нефтепродуктов.

Ценообразующие факторы на мировом рынке нефти делятся на фундаментальные и конъюнктурные, спекулятивные.

Фундаментальными базовыми факторами, формирующими цены на мировом рынке нефти, являются факторы, определяющие спрос и предложение на рассматриваемый товар.

На уровень спроса влияют:

- темпы роста мировой экономики;
- энерго- и нефтеемкость экономики;
- эффективность энергопотребляющих технологий;

¹ Кандидат экономических наук, доцент, заведующая кафедрой финансов и банковского дела АНО ВО «Российский новый университет».

© Кувшинова Ю.А., 2016.

² Студент АНО ВО «Российский новый университет».

© Султаниев И.С., 2016.

- относительная конкурентоспособность альтернативных источников энергии;
- климатические условия;
- формирование коммерческих и стратегических запасов нефти.

На уровень предложения воздействуют:

- размеры разведанных запасов нефти;
- объемы добычи и экспорта;
- уровень издержек по добыче нефти;
- политика нефтедобывающих государств;
- уровень и перспективы изменения мирового спроса.

В краткосрочной перспективе большое влияние на цены оказывает изменение спроса, а в долгосрочной – изменение предложения. Происходит это в связи с тем, что при исчерпании коммерческих или стратегических запасов нефти быстрое увеличение объемов добычи невозможно и технически, и экономически. Как следствие, в краткосрочном периоде произойдет рост цен.

К конъюнктурным и спекулятивным факторам относятся:

- спекулятивные биржевые операции по нефтяным контрактам;
- военные действия в регионах добычи;
- политические санкции;
- форс-мажорные обстоятельства.

Географическое распределение запасов нефти является крайне неравномерным: почти 75% всего объема сосредоточено в странах – членах ОПЕК.

Размеры добычи нефти определяются государственной политикой нефтедобывающих стран в отношении нефтяного сектора. В странах ОПЕК текущие объемы производства нефти формируются в соответствии с квотами добычи, согласованными на межгосударственном уровне. Из этого следует, что государственная поли-

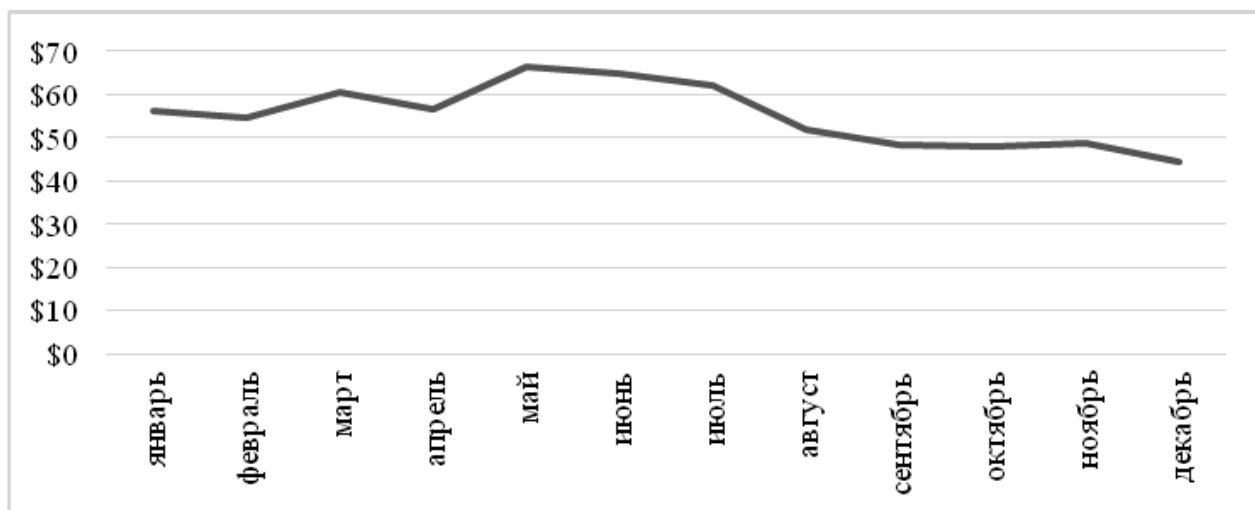


Рис. 1. Динамика цен на нефть марки Brent в 2015 г.

тика – это один из основных факторов, определяющих уровень производства и экспорта нефти на мировой рынок.

На графике показана динамика цен на нефть марки Brent в 2015 г. (рис. 1).

В начале января 2015 г. цена нефти опустилась ниже уровня в \$50, затем наблюдается некоторое восстановление котировок, и к середине февраля нефть стала стоить дороже \$60. Средняя цена фьючерса за месяц составила \$54,81.

13 мая была зафиксирована максимальная цена на «черное золото» – \$66,33 за баррель.

В июле заявления Ирана о планах увеличить экспорт нефти после снятия санкций, ввод в строй новых добывающих мощностей в США оказали давление на рынок нефти и вызвали понижение стоимости фьючерсов на нефть. Помимо названных факторов падение цен спровоцировал кризис на фондовом рынке Китая. По данным независимого исследования Caixin и Markit Economics, индекс деловой активности (PMI) в промышленном секторе экономики Китая в октябре составил 48,3 пункта против 47,2 в сентябре [1]. Значение индекса ниже 50 пунктов указывает на спад экономической активности.

В декабре члены ОПЕК отказались снизить квоты на добычу нефти. На этом фоне 8 декабря цены на торгах опустились ниже \$40.

С конца 2015 г. нефтяные котировки держатся на низких уровнях.

Динамика цен на нефть Brent в январе – марте 2016 г. продемонстрирована на графике (рис. 2).

13 января 2016 г. цены рухнули ниже \$30 за баррель.

В марте происходит рост цен на фоне начала переговоров о сокращении объемов добычи «черного золота».

17 апреля состоялась встреча стран – производителей нефти в столице Катара Дохе, которая завершилась оглушительным провалом. По ее итогам участники не сумели прийти к соглашению. Стоит отметить, что черновик договоренности предусматривал заморозку нефтедобычи на уровне января до октября 2016 г. В первые минуты торгов, после сообщения о срыве переговоров, котировки смеси Brent рухнули с \$43 до \$41 за баррель, то есть падение составляло около 6%.

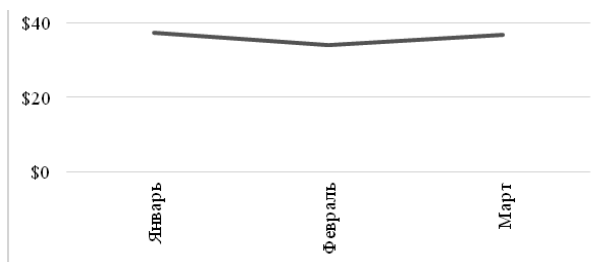


Рис. 2. Динамика цен на нефть марки Brent в январе–марте 2016 г.

Говоря о возможности достижения договоренностей по заморозке добычи, министр энергетики РФ А.В. Новак отметил: «Всё будет зависеть от того, какие консультации проведут страны, входящие в ОПЕК. Я бы не стал говорить, что мы уверены в том, что они могут договориться... В ОПЕК достаточно большие разногласия между странами» [2].

Что касается дальнейшего развития рынка нефти, то существует множество различных прогнозов. Приведу лишь некоторые из них.

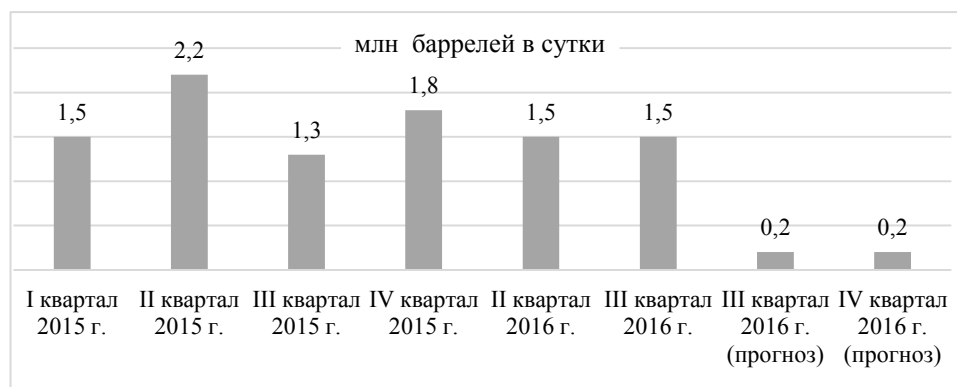


Рис. 3. Избыточное предложение на мировом рынке нефти

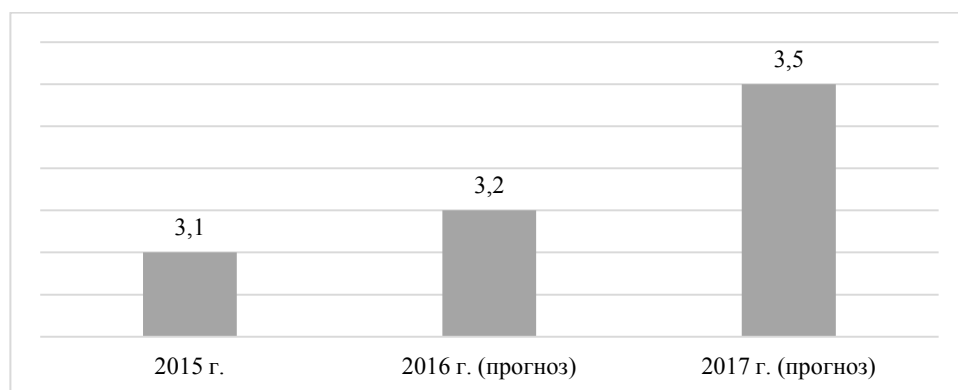


Рис. 4. Прогноз МВФ по темпам роста мировой экономики

Sberbank CIB считает, что к концу года цена барреля будет на уровне \$45 (консервативный прогноз – \$35).

Французская банковско-финансовая группа BNP Pariba считает, что по итогам 2016 г. стоимость нефти составит \$39, в 2017 г. – \$48.

Аналитики международного рейтингового агентства Fitch полагают, что средние цены на нефть в 2016 г. составят \$35 за баррель, в долгосрочной перспективе – \$65.

Агентство Standard & Poor's дает следующий прогноз: в текущем году цена нефти составит \$40, в 2017 г. она поднимется до \$45, а в 2018 г. рынок увидит цену в \$50 за баррель Brent.

ЦБ в свой макропрогноз заложил среднегодовую цену на нефть \$30 за баррель и ожидает ее постепенного повышения до \$40 в 2018 г.

Минэкономразвития РФ заявляет о том, что цена нефти в \$40–60 в ближайшие 5 лет – новая реальность.

По прогнозу ВЭБа, нефть в 2016 г. будет стоить \$35.

Низкие котировки на рынке обусловлены избыточным предложением (рис. 3) и сокращением темпов роста мировой экономики (рис.4).

Низкие цены – это надолго.

Литература

1. Эксперт online. Нефть находится в красной зоне на слабых данных промпроизводства Китая, 2.11.15. – <http://expert.ru/2015/11/2/neft-nahoditsya-v-krasnoj-zone-na-slabyih-dannyih-promproizvodstva-kitaya/>

2. РИА Новости. Новак не уверен, что ОПЕК сможет договориться о заморозке добычи, 20.04.16. – <http://ria.ru/economy/20160420/1415677084.html>