

## ПРОГНОЗИРОВАНИЕ МИРОВОЙ ЦЕНЫ НЕФТИ

В данной статье даны оценка прогнозов мировой цены нефти и положение с прогнозированием ее в России. Показана необходимость прогнозирования на основе полномасштабной системы, опирающейся на обширный информационный массив о мировом топливно-энергетическом хозяйстве и детализированные методики, или путем менее трудоемкого и точного, но более оперативного экспресс-метода.

Намечены направления решения данной проблемы с целью сделать мировую цену нефти более устойчивой и управляемой. Рассмотрена возможность установления цены, которой устраняются ее волатильность и неопределенность, для чего предложена методика.

**Ключевые слова:** мировая цена, прогнозирование, топливно-энергетическое хозяйство, система, управление, методика.

В.А. Davydiv  
В.Ф. Pominov

## FORECASTING OF THE WORLD OIL PRICE

The article gives the estimation of the world oil price forecasts and the situation with its forecasting in Russia. It shows the importance of the forecasting, based on the full-scale system, which bases on the information files of the world fuel-energy sector and detailed method. The forecasting could be also done with the express-method, which is easier, but less précised.

The article sets the directions for the solution of the problem in order to make world oil price stable and controlled. The method of certain oil pricing, when its instability and volatility could be eliminated.

**Keywords:** world price, forecasting, fuel-energy economy, system, control, procedure.

Межотраслевая группа экспертов (МГЭ), которая состоит из специалистов ряда научных организаций, действует в формате независимого партнерства и занимается изучением мирового топливно-энергетического хозяйства. Она проанализировала практику прогнозирования в России мировой энергетики и в том числе цены нефти. Для этого изучены соответствующие работы ряда научных центров, собраны мнения руководителей

министерств и ведомств, крупных частных и смешанных энергетических монополий, обобщены результаты совещаний по этой тематике.

Средняя цена марки WTI (West Texas Intermediate – одного из мировых маркеров) непрерывно росла с начала 2000-х годов до 2008 г. включительно, когда она достигла своего исторического максимума – 100 долларов США за баррель (табл. 1) [1, с. 9].

Таблица 1

Средняя мировая цена нефти и отклонения от нее в 2004–2009 гг.

Показатели	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	01.01–04.11. 2009 г.	Всего 01.01.2004– 04.11.2009 г.
Средняя цена, долл./ баррель	42	57	66	72	100	60	66
Максимальные отклонения от средней цены вниз и вверх, %	от –16 до +31	от –23 до +18	от –14 до +14	от –29 до +33	от –61 до +45	от –42 до +45	от –47 до +120

<sup>1</sup> Доктор экономических наук, профессор кафедры экономики НОУ ВПО «Российский новый университет», член Межотраслевой группы экспертов.

<sup>2</sup> Кандидат экономических наук, сопредседатель Межотраслевой группы экспертов, докторант НОУ ВПО «Российский новый университет».

Часто дело даже не в самом уровне цены, а в ее непредсказуемых, на первый взгляд, и довольно резких колебаниях, отраженных термином «волатильность». После может измеряться, например отклонениями фактических значений цены

от ее средней величины. Из таблицы видно, что с 2004 г. по 4 ноября 2009 г. максимальные относительные отклонения от этой величины вниз и вверх достигли, соответственно,  $-47$  и  $+120\%$ . Такие взлеты и падения не имели прямой связи с движением мирового валового внутреннего продукта (ВВП) и других макроэкономических пока-

зателей, в том числе относящихся к нефтеемким секторам экономики.

Неспособность должным образом предвидеть цену нефти и ее волатильность свойственна даже солидным инстанциям, о чем свидетельствуют частые и резкие пересмотры ими собственных предшествующих прогнозов (табл. 2).

Таблица 2

### Изменения прогнозов средней цены нефти на 2009 г.

Источники	Оценки, долл./баррель				Изменение в 2009 г., %
	в течение 2008 г.	в течение 2009 г.			
		начало	середина	осень	
Правительство США (нефть WTI) <sup>1</sup>	82–126	43 (январь)	59 (июнь)	60 (сентябрь)	+40
Правительство России (нефть Уралс) <sup>2</sup>	98	41 (февраль)	54 (июль)	57 (сентябрь)	+39
Голдман Сакс (нефть WTI) <sup>3</sup>	45–148	45 (январь)	63(июль)	–	+40

*Примечание:* <sup>1</sup> Short-Term Energy Outlook. The Energy Information Administration (the U.S. Department of Energy), 2008-2009 Monthly Releases.

<sup>2</sup> Решения соответствующих заседаний Правительства РФ.

<sup>3</sup> Goldman Sachs Global Economics, Commodities and Strategy Research, July 17, 2009 и более ранние прогнозы.

Из таблицы 2 видно, как все три прогнозирующих источника в своих последующих корректировках против предыдущих выходят за пределы допустимых погрешностей, которые в их более долгосрочных прогнозах подчас становятся фантастическими. Ни один из них не дает объяснений и обоснований.

Управление энергетической информации Министерства энергетики США постоянно меняло цену WTI на 2009 г.: с 43 долларов в январской оценке ее уровень в сентябре повышен до 60 долларов. Аналогичный тренд демонстрируется и в официальных российских документах, в которых цена нефти Urals была увеличена с 41 доллара в начале 2009 г. до 54 долларов в июле и до 57 долларов в сентябре.

Американские власти, ограничившись скудным указанием на то, что для прогноза использована некая модель, суть ее не раскрывает и не дает причины последующих корректировок. Кстати, с критикой такой деятельности и ее результатов выступают некоторые американские аналитики.

Из современной российской ситуации можно заключить следующее.

1. Прогнозирование мировой цены нефти на профессиональном уровне в стране ныне выполняется только двумя структурами – Институтом энергетической стратегии и МГЭ, которые используют собственные методические аппараты и опираются на верифицируемые обоснования. В Институте энергетики и финансов только наме-

чается анализ прогнозов, причем неизвестно, предвидится ли их самостоятельная разработка.

2. Прогнозная мировая цена нефти в ряде российских структур рассматривается «по касательной», в рамках исследований мировой экономики, энергетики, конъюнктуры и решения некоторых коммерческих задач. Примером служит недавно проведенный научный совет по нефти Института мировой экономики и международных отношений РАН. Суммарные затраты на эту деятельность, которая касается данной цены косвенно, сравнительно высоки, но она разобщена, лишена единых методик и целей, глубина проработки недостаточна, в частности не основана на современных методах моделирования. Объявляемая цена нефти нередко и за рубежом служит не объектом прогнозирования, а берется в качестве заданной константы. Такой подход принят и при составлении ключевых документов, например бюджета страны.

3. Углубление отставания России в данной области и нежелание руководителей профильных инстанций и ведущих углеводородных монополий профессионально заняться работой в данной области ведет к неспособности корректно предвидеть мировую цену нефти. Отсюда вытекает пассивное реагирование на ее движение, вызывающее ряд негативных последствий.

4. Многие представители российских органов власти, бизнеса и экспертного сообщества, как их коллеги на Западе, тоже считают, что прогнозиро-

вание мировой цены нефти невозможно, по крайней мере, в современных условиях. Но есть и те другие, кто полагает, что эту проблему в России необходимо тщательно изучать, определяя влияние на цену важнейших факторов.

5. Среди отрицательных моментов, мешающих прогрессу, назывались высокая степень «утечки мозгов» из России, переформатирование и сокращение бюджетов в скоропалительном режиме, отсутствие связи между госструктурами и биржами, большие сроки принятия важнейших решений.

6. В рамках предложения МГЭ, изложенного выше, вполне возможно объединение усилий высококвалифицированных специалистов, которые близки к рассматриваемой теме. Благодаря этому отечественная технология прогнозирования мирового топливно-энергетического хозяйства, включая цену нефти, будет выведена на уровень, соответствующий западным стандартам или превышающий их, а сам проект станет высокоокупаемым.

7. Дополнительным преимуществом предлагаемого проекта станет уменьшение дальнейшего оттока немногочисленных отечественных кадров, специализирующихся в области прогнозирования.

8. Сложившаяся практика, при которой в бюджет вносятся поправки в зависимости от изменений уровней мировой цены нефти, довольно спонтанно предлагаемых Минэкономразвития или Минфином, противоречит тому, что принят во многих развитых странах и вносит сумятицу в экономику. К тому же основания своих оценок министерства не обнаруживают.

Данные выводы во многом подтверждены материалами совместного заседания ученых советов Института мировой экономики и международных отношений РАН и Института энергетики и финансов в апреле 2009 г. («Мировой кризис и глобальные перспективы энергетических рынков»). Москва, ИМЭМО РАН, 2009), другими правительственными форумами, включая международные энергетические недели в Москве.

При объективной необходимости в Минэнерго России начали заниматься изучением международных аспектов развития энергетики. Это выразилось в инициации разработок в рамках одной из так называемых «Дорожных карт», которыми обрاملено выполнение Энергетической стратегии России на период до 2030 г. с включением набора формализованных технических мероприятий.

Согласно заявлению Минэнерго России, в «Дорожной карте» на первом этапе реализации Энергостратегии-2030 «предусмотрено создание

русской системы мониторинга и анализа мировых процессов в энергетике». Тем самым очевидно дается понять, что проблема прогнозирования мировой цены нефти успешно решается, что не соответствует действительности. Во-первых, главным по «Дорожной карте» выступает Международный центр устойчивого энергетического развития, который (по соглашению о создании) «является автономной некоммерческой организацией, действующей в интересах государств – членов ЮНЕСКО». Такая ориентация центра лишает данный проект права считаться российским и опровергает утверждение в техническом задании к карте, что результирующие материалы – собственность Минэнерго России. Во-вторых, данной карте приписывается задача создания «системы мониторинга и анализа», в то время как техническое задание к ней поручает создать всего лишь «систему подготовки документов по мониторингу и оценке», то есть налицо подмена понятий. Да и сам мониторинг как таковой далек от комплексного подхода, предложенного МГЭ. Следует отметить неоправданную растянутость во времени, отставание от бурного развития текущих событий – ведь в рамках Энергостратегии-2030 ее первый этап продлится до 2015 г.

Обозначившиеся в последнее время тенденции в решении проблемы прогнозирования ценообразования являются многообещающими, они полезны для дискуссии и дальнейшего вариантного рассмотрения, но, как правило, не сопровождаются конкретными практическими мерами по обузданию волатильности мировой цены нефти.

Даже выдвижение на первый план Группы двадцати и ее заявка на мировое экономическое лидерство пока ограничиваются чрезмерной осторожностью и тактикой пассивного реагирования, что, очевидно, вызвано консенсусным характером выработки совместных документов. А мировая общественность, наверное, вправе ожидать опережающих шагов, что отвечало бы потребностям текущего момента.

Тем временем под предлогом поддержки свободы предпринимательства на рынках нефти без ограничений продолжают доминировать и анонимно действовать, часто в виртуальном режиме, влиятельные и по сути антирыночные спекулятивные силы – в ущерб интересам подавляющего большинства производителей и потребителей нефти, низведенных до положения задолжников волатильности и непредсказуемости мировой цены нефти. В этом главная причина ошибочности многих ее предсказаний, авторы которых бывают не способны должным образом оценить действия этих сил.

Обзор текущего состояния дел в области волатильности и прогнозирования мировой цены нефти приводит к необходимости осуществить прорывные действия, которые дадут реальный успех. Для этого нужно выполнить два условия:

- разработать и внедрить практически действующий механизм предвидения цены, обобщающий лучшие достижения;
- минимизировать стохастический характер динамики этой цены, приблизив ее к траектории, задаваемой реальными рыночными законами.

В интересах подавляющего числа производителей и потребителей нефти необходимо найти приемлемую для них цену – через количественное измерение основных натуральных и стоимостных параметров мирового топливно-энергетического баланса и интенсификацию международного сотрудничества. Это надо сделать для того, чтобы избежать экономического коллапса в результате сохранения неуправляемых тенденций.

Выполнению данных условий послужит реализация подхода МГЭ, краткое рассмотрение которого приведено ниже, а также последующие за этим предложения. Проведенный анализ отечественного и зарубежного опыта позволил:

- составить достаточно четкое представление о наиболее эффективных путях осуществления предложения МГЭ и подготовки технического задания по нему, прежде всего через инкорпорирование полезных элементов других методов прогнозирования, применяемых в России и за рубежом;
- рассмотреть различные варианты организации работ по проекту и выбрать наиболее приемлемый из них.

В результате своей многолетней специализации в области глобальной энергетики МГЭ разработала комплексную систему оценки и прогнозирования мирового топливно-энергетического хозяйства. В рамках этой системы прогнозирование мировой цены нефти базируется на следующих взаимосвязанных компонентах:

- топливно-энергетические балансы (в том числе топливные балансы), рассчитываемые в увязке с макроэкономическим фоном;
- факторный анализ;
- конкуренция между первичными энергоресурсами при их взаимозаменяемости вплоть до способов конечного потребления;
- ограничения со стороны ресурсной базы, противоречивости технологий и издержек, ухудшения окружающей среды, несовершенства регулирования, политической напряженности и энергетической бедности;
- моделирование соответствующих процессов.

Ниже приведено краткое описание двух первых компонентов.

Топливо-энергетические балансы задают соотношение спроса и предложения, формирующие базовую (равновесную) траекторию мировой цены нефти. При этом ведущую роль часто играют не общие физические объемы, участвующие во всех сделках, а сравнительно небольшие порции замыкающей нефти. Без последних нельзя обойтись для полного покрытия потребления, хотя они получают при крайне высоких (но еще приемлемых) удельных издержках. Общее правило таково: выбытие, в том числе относительное, замыкающей нефти из топливного баланса ведет к понижению цены, и наоборот, ее прибавление к нему цену повышает.

Участие замыкающей нефти в формировании цены нелегко установить из широко известных баз данных, включая ту, которую поддерживает Международный энергетический форум. Чтобы в полной мере понять роль замыкающей нефти в формировании цены, надо знать конкретную информацию о поступлении такой нефти из крупнейших традиционных, а теперь из битумных и иных углеводородных месторождений мира. В качестве замыкающей нефти выступают также запасы в нефтехранилищах, обслуживание которых считается высокочрезвычайно затратным бизнесом.

Непременное требование, необходимое для выделения объемов замыкающей нефти, – наличие тщательно проработанного мирового топливно-энергетического баланса, измеряемого не только натуральными параметрами, традиционно используемыми для таких целей, но и соответствующими стоимостными показателями. То есть речь идет о натурально-стоимостном топливно-энергетическом балансе.

Помимо цен и других стоимостных измерителей для сырой нефти, система охватывает также аналогичные показатели, касающиеся остальных первичных энергоресурсов, продуктов их переработки и преобразования (конечных энергоносителей) и включает механизм перехода от мировых цен к внутристрановым – оптовым и розничным. Центральным звеном системы является мировой топливно-энергетический баланс.

Мировая цена нефти находится под влиянием двух групп ключевых факторов: рыночно обусловленного соотношения между спросом и предложением (это вытекает из топливно-энергетических балансов) и нерыночных сил. В составе этих категорий выделяется ряд частных факторов.

Нерыночные силы, проявляющиеся в спекуляциях и политических действиях, которые усугубляются слухами и психологическими эффек-



тами, приводят к изменению траектории базовой (равновесной) цены, заданной рынком. Хотя спекуляция захватывает и физические объемы нефти, главный объект в наши дни – так называемая «бумажная» (или бумажно-электронная) нефть в виде разнообразных финансовых инструментов, поддерживающих, в частности, межрыночные перетоки капитала.

Нужно проводить границу между естественно продуцируемой волатильностью, вызванной изменениями доли замыкающей нефти, и виртуально индуцируемой, одной из причин которой служат операции с «бумажной» нефтью, где тон также задают не все объемы виртуальной нефти, а лишь их небольшие части. В данной связи используются, в частности, такие механизмы (среди многих других):

- формирование мировой цены нефти непосредственно под влиянием торговых операций, составляющих незначительную часть торговли физической нефтью, в том числе операции с виртуальными поставками (мнение, что последние учитываются в полном объеме, неверно);

- ссылки на ежедневные отклонения от ранее намеченных изменений запасов в нефтехранилищах США, а также на высказывания и решения видных деятелей ведущих стран.

Спекуляции «бумажной» нефтью со всеми ее деривативами создают гораздо больше волатильности, чем с реальной нефтью, завязанной на ее замыкающие порции. Это вытекает из того, что спекуляции гораздо легче осуществлять через виртуальные операции, чем с физически доступным товаром. Данное положение оспаривается некоторыми сторонниками экстремальных рыночных доктрин. Разночтение вызвано тем, что доступная информация по вопросу далека от совершенства. Мощные и хорошо информированные внерыночные силы – политические и спекулятивные – во многом провоцируют резкие перепады цены в отрыве от реальных соотношений спроса и предложения, в том числе вызванных сезонными изменениями.

При исследовании цены и ее волатильности решаются две задачи: первая – рассчитать те части цены и ее колебаний, которые напрямую определяются каждым фактором, и вторая – установить роль агентов (структур или лиц), которые приводят эти факторы в действие. Обе задачи, сводящиеся к количественным расчетам, относятся к классу фундаментального анализа. Методы технического анализа должны применяться с осторожностью.

Технология, непрерывно совершенствуемая МГЭ, позволяет количественно определять влия-

ние ключевых факторов на уровень и флуктуацию мировой цены нефти. Следует подчеркнуть, что относительная важность факторов меняется в зависимости от конкретных обстоятельств. В некоторых случаях вклад конкретных факторов в динамику цены можно рассчитать сравнительно легко, но чаще они требуют существенных усилий.

Например, сравнительный вклад факторов в общий рост мировой цены нефти на 38 долларов за баррель с января по июнь 2009 г. может быть выражен следующими числами (в процентах): 45 – спекуляции, 25 – увеличение доли замыкающей нефти из-за ограничения экспорта ОПЕК, 20 – расчет на окончание рецессии (эйфория в связи с принятием антикризисных мер), 10 – ослабление курса доллара. Здесь пока не учтено сравнительно небольшое влияние таких факторов, как интенсификация заполнения нефтехранилищ в странах ОЭСР и сезонное увеличение потребления нефтепродуктов, а также медленно набирающий силу переход к прямым контрактам.

Соотношения, зафиксированные между факторами и мировой ценой нефти за ретроспективу, служат отправной точкой для прогнозирования этой цены и ее волатильности на будущее, но с определенными поправками.

В рамках системы профилируются две версии прогнозирования мировой цены нефти: детальный метод и экспресс-метод [2, с. 48]. Отличительная черта обоих методов – многовариантность с выбором наиболее вероятных вариантов путей сравнения ряда реалистичных сценариев, например крупных сдвигов в освоении канадских битумов, замены нефти нефтепродуктами в экспорте из стран Персидского залива уже в среднесрочной перспективе, последствий вывода американских войск из Ирака, широкой экспансии Китая в сфере энергетики.

Расчеты на перспективу обычно выполняются в нескольких, иногда многих вариантах. Согласно проверенному практикой правилу, для выработки конкретной политики в условиях, когда нет действенного инструмента прогнозирования, предпочтение должно отдаваться одному из вероятных, но более пессимистических вариантов. В случае стран-экспортеров это означает учет более низких значений мировой цены нефти – тогда в большей степени гарантируется достижение поставленных целей. При фактической реализации более оптимистических вариантов получают дополнительные выгоды.

В методах учитываются лучшие образцы прогнозирования и задействован разный набор исходных позиций. Каждый из этих наборов может да-

вать свое значение прогнозируемой цены. Если значения резко различаются, они приводятся к одному взвешенному значению.

Детальный метод должен опираться на весьма обширный информационный массив и детализированные методики, включающие изолированные приемы расчета прогнозируемых параметров путем количественных измерений воздействия важнейших факторов с учетом (а это обычно игнорируется) взаимодействия между ними. Данный метод обеспечивает на непрерывной основе тесную взаимосвязь оценок по всем горизонтам прогнозирования – микрократкосрочным (внутридневным и междневным), кратко-, средне- и долгосрочным. Все это требует серьезных усилий и сравнительно крупных затрат.

Лишь при развертывании детального метода, которое в прошлом из-за ряда привходящих обстоятельств МГЭ удалось осуществить только дважды, получаются наиболее точные прогнозы. Именно этот метод при использовании соответствующих моделей выводит на сравнительную предпочтительность со стороны рынков товаров, ценных бумаг и валют для глобальных игроков, перемещающих спекулятивные капиталы между этими рынками. Такой комплексный межрыночный анализ с учетом также прочих неэкономических факторов позволяет давать еще более точные оценки.

Экспресс-метод менее детализирован и трудоемок, более оперативен, позволяет выполнять прогнозы с относительно небольшим набором исходных показателей, выполнять относительно обобщенные и упрощенные расчеты, но менее точен по сравнению с детальным методом.

В официальных российских документах происхождения собственных оценок не поясняется, об этом ничего не могли сказать и представители Минэкономразвития. Данные оценки, появляясь на месяц позже отчета из США, можно считать слепком американских – с учетом разницы в качестве сортов нефти WTI и Urals.

Насколько удалось установить при той весьма большой закрытости, которой отличается политика ведущих российских углеводородных компаний, собственным прогнозированием мировой цены нефти они не занимаются, а поступают весьма просто – задают ее без достаточно выверенных обоснований. Так, в ОАО «Лукойл» и ОАО «Роснефть» для внутрифирменных планов средняя цена на 2009 г. была назначена в 50 долларов за баррель. Затем она была пересмотрена. Неясно, как она была рассчитана. Ее прежние оценки оказались ошибочными. Некоторые представители компаний признали, что должная работа по

прогнозированию цены нефти в компаниях не ведется.

От ОАО «Газпром», также без пояснений, в июне 2009 г. поступило утверждение, что к концу года цена повысится до 85 долларов (ранее там назывались другие цифры) [3, с. 41]. В среднем за 2009 г. мировая цена нефти составила 62 доллара.

Проблема прогнозирования мировой цены является жизненно важной для России. С учетом этого МГЭ проработала различные сценарии ее решения. Основываясь на том, что общественная потребность в предсказуемой мировой цене нефти должна победить, сформировано предложение о необходимости продвижения в двух главных взаимосвязанных направлениях, необходимость чего участники МГЭ отстаивают много лет [4, с. 29]:

- реализовать с использованием лучших достижений полномасштабный проект по развитию системы прогнозирования мирового топливно-энергетического хозяйства, в том числе цены нефти, с выходом на создание Объединенной международной системы;
- активизировать международное сотрудничество, прежде всего со стороны лидеров групп восьми и двадцати, с целью сделать мировую цену нефти более устойчивой и управляемой.

Потребность в первом направлении не требует доказательств. Прогресс в данном направлении на основе подхода МГЭ, других лучших достижений может существенно повысить предсказуемость цены даже в современных крайне неопределенных условиях. Важны в этой связи действенное международное сотрудничество, открытость методологий прогнозов и предоставление гарантий их авторам.

Второе направление сделает цену, в известной степени, управляемой в интересах всего человечества. Острота и реальность второго направления подтверждена рассмотренными выше идеями, пожеланиями и инициативами.

Оба направления, если ориентировать их на обеспечение реального прорыва в данной области и завоевание Россией передовых позиций, дадут эффект, с которым не могут сравниться любые паллиативные попытки в узких границах сложившейся практики. Реализация данного предложения станет также и антикризисной мерой.

Характеристики названных направлений представлены ниже.

Взаимозависимые между собой мировое топливно-энергетическое хозяйство и мировая цена нефти оказывают кардинальное влияние на российскую экономику, что постоянно подчеркивается государственными деятелями, исследователями и бизнесменами. Тем не менее, профес-

сиональное прогнозирование в данной области находится за пределами первоочередных интересов органов власти, хозяйствующих субъектов и большинства исследовательских центров. Нет и серьезных попыток осмыслить зарубежные достижения, включая и то, что некоторые из публикуемых на западе прогнозов призваны решать задачи обеспечения той или иной стратегии.

Президент России Д.А. Медведев, выступая в Южно-Сахалинске 18.02.2009 г., подчеркнул в данной связи: «У России отсутствуют полноценные прогнозы и единая аналитическая система». Отсутствие у России собственного действенного механизма прогнозирования отрицательно влияет на многие стороны жизни. Официальными российскими аналитиками не предсказаны резкие колебания цены нефти на мировых рынках; не обоснованы уровни цены, заложенные в планах, программах, стратегиях и концепциях; весьма негативны последствия мирового кризиса в ключевых отраслях; в период обострения кризиса резко (даже против обрушившихся западных рынков) упали курсы акций на фондовых биржах.

Эти и многие другие соображения привели участников Межотраслевой группы экспертов, многие годы специализирующейся в данной области, к выводу о необходимости реализовать на крупномасштабной основе проект «Развертывание системы прогнозирования мирового топливно-энергетического хозяйства, в том числе цены нефти» (далее – Система). В результате должен быть освоен качественно новый конкурентоспособный высокотехнологичный прогностический продукт. Главными целями предлагаемого проекта являются:

- расчет в постоянном режиме мировой цены нефти и нефтепродуктов на все горизонты прогнозирования: микрократкосрочные (внутридневные и междневные), краткосрочные (от месяца до года), а также средне- и долгосрочные;
- разработка рекомендаций по важнейшим сторонам развития топливно-энергетического хозяйства и международной деятельности России.

Предусматриваются две стадии: развертывание Системы и ее последующая эксплуатация. Внедрение Системы предполагает дальнейшее совершенствование базы данных и методология прогнозирования.

Компьютеризированная база данных, пополняемая из надежных источников, в том числе из доступной информации российских структур, включает:

- топливно-энергетические балансы всего мира, его регионов, групп стран и отдельных стран – общие, отдельных первичных энергоре-

сурсов и конечных энергоносителей, распределенных по секторам потребления. Балансы характеризуются натуральными и стоимостными параметрами;

- межстрановые топливно-энергетические потоки;
- инвестиции и издержки (общие и удельные), а также другие стоимостные показатели в конкурирующих между собой производствах нефтепродуктов и их заменителей, а также в нефтесбережении, что, в частности, станет основой измерения стоимостных характеристик топливно-энергетического баланса;
- мировые и внутристрановые цены энергоресурсов, в том числе нефти и нефтепродуктов;
- показатели, характеризующие взаимосвязь между топливно-энергетическими балансами и макроэкономикой;
- информацию о важнейших топливно-энергетических объектах, прежде всего нефтяных, а также о главных хозяйствующих субъектах, во многом определяющих цену нефти;
- сводки по мировому опыту прогнозирования топливно-энергетического хозяйства и его ценовых параметров с ранжировкой оснований, методов и результатов расчетов прогнозных значений важнейших параметров.

Ключевая задача проекта – повышение уровня отработки собственной методологии прогнозирования, состоящей из наборов авторских методов – балансовых, стоимостных, сравнительной эффективности, факторно-сценарных. Эти методы основаны на моделировании и инкорпорируют задел участников МГЭ и ряда других специалистов.

К числу важнейших отдельных факторов, степень количественного влияния которых на цену нефти подлежит более точному количественному измерению, относятся:

- соотношение спроса и предложения и степень вовлечения в оборот замыкающей нефти;
- конкуренция между энергоресурсами по потребительским, стоимостным и экологическим свойствам;
- политика стран, групп стран, энергомонополь и трейдеров, в том числе спекулятивная составляющая.

Важное место в рамках Системы займет анализ ряда специальных вопросов, в том числе:

- хода и подоплеку торгов на ведущих мировых нефтяных биржах;
- условий основных контрактов на экспортные поставки нефти;
- оценки достоверности публикуемых данных о доказанных запасах, резервных мощностях добычи и запасах в хранилищах;

- сравнения эффективности частных и государственных секторов в производстве и потреблении топлива и энергии;
- роли особой информации;
- соотношения цен нефти, нефтепродуктов и основных энергоресурсов и энергоносителей, а также других товаров, прежде всего золота;
- механизма перехода от мировой цены к внутристрановым ценам.

Невнимание к рассматриваемой проблеме на различных этапах российской власти и бизнеса, масштабность предлагаемого проекта заставляют заключить, что он будет успешным только при поддержке на достаточно высоком уровне. С учетом этого, а также наукоемкого и межотраслевого характера проекта целесообразно осуществлять его под эгидой достаточно представительной структуры. В качестве таковой могут быть:

- Комиссия при Президенте Российской Федерации по модернизации и технологическому развитию российской экономики;
- Правительственная комиссия по вопросам топливно-энергетического комплекса и воспроизводства минерально-сырьевой базы;
- Министерство энергетики России;
- Российский союз промышленников и предпринимателей как одна из немногих в стране синтезирующих структур, проявляющих немалую активность и в нефтегазовых делах;
- пул российских энергомонополий или одна из них.

Но в любом случае определенное и даже ведущее участие российского государства все равно необходимо – по аналогии с лучшим зарубежным опытом. Полезно и государственно-частное партнерство. МГЭ пытается убедить эти инстанции в важности их участия в данной работе.

Для повышения эффективности работ первого направления важно использовать потенциал международного сотрудничества, для чего было бы целесообразно:

- сравнить прогнозы мировой цены нефти, полученные разными авторами и организациями, и создать универсальную систему прогнозирования;
- объединить их разрозненные усилия в увязке с совершенствованием макроэкономического прогнозирования;
- провести международную конференцию, которая разработает практические меры по повышению эффективности формирования и прогнозирования мировой цены нефти в интересах ее поставщиков и потребителей.

Логичным шагом стали бы также разработка Объединенной международной системы

оценки и прогнозирования мирового топливно-энергетического хозяйства, в том числе цены нефти. Эти мероприятия можно осуществить и под эгидой Международного энергетического форума, который при этом ориентировать на непосредственное обеспечение стабильности и предсказуемости мировой цены нефти. Уже задействованные этим форумом административно-государственный ресурс и потенциал бизнеса важно дополнить участием представителей экспертного сообщества.

Качественно новый этап наступит, если сплочением таких операторов, как наиболее влиятельные частные, смешанные и государственные международные операторы углеводородного сектора экономики, серьезно займется представительная группировка бизнес-сообщества (например, Российский союз промышленников и предпринимателей).

Пока же главным средством упорядочить формирование мировой цены нефти и внести в нее управляемость остается международное сотрудничество под эгидой лидеров государств, прежде всего групп восьми и двадцати, а также обозначившиеся процессы в рамках ООН, с подкреплением со стороны бизнес-сообщества, – при активном участии таких организаций, как МЭФ, ОПЕК и Международное энергетическое агентство, если они будут действовать заодно.

Далеко не во всех случаях это должен быть обязательно государственный диктат по отношению к предпринимательскому сообществу. Наоборот, надо сначала задействовать все возможные способы индикативного, косвенного регулирования, вводящего частную инициативу в нужное русло. И только после исчерпания таких средств надо приступать к разумному прямому воздействию.

Жизненность данного второго направления подтверждается усилившимся консенсусом в пользу воцарения таких значений мировой цены нефти, которые обеспечат и экономико-социальное развитие, и высокую инвестиционную привлекательность освоения нефти. Разнообразные названные идеи и высказывания на эту тему других авторов не идут так далеко, чтобы пролить достаточный свет на то, как успешно воплотить их в жизнь. Участники МГЭ, сведя все такие мнения воедино и подкрепив их количественными расчетами, рассмотрели последствия каждого возможного набора мероприятий.

Рассмотрим для примера радикальный шаг, который можно считать логическим итогом нередко экспромтных заявлений некоторых деятелей, которые, тем не менее, уловили последние



объективные веяния. Экстраполируя эти заявления, имеет смысл говорить о потребности в совершенно новом показателе – «установленной мировой цене нефти» (УМНЦ), переход к которой представляется средством искоренения таких нежелательных явлений, как волатильность и неопределенность с вытекающими из них неприемлемыми рисками. Участники МГЭ полагают, что в данной связи продуктивно в числе прочего предусмотреть следующее:

- вводить УМНЦ на предстоящий период (например, один год) соглашением, одобренным международной встречей с должным представительством правительственных официальных лиц и нефтеэкспортирующих и нефтеимпортирующих стран, а также операторов нефтяной промышленности и нефтепотребляющих секторов;

- рассчитывать УМНЦ по параметрам замыкающей нефти, полученным из мирового натурально-стоимостного топливно-энергетического баланса, являющегося продуктом первого направления, – по простой методике, схема которой представлена ниже. Методика и основные результаты расчетов входят в состав соглашения. При его соблюдении, в том числе положений о транспарентности необходимой информации, реализация методики не представит труда.

#### **Схема методики расчета установленной мировой цены нефти**

**А.** В составе баланса главное внимание уделяется нефти тех продуцентов, которые подписали соглашение. Параметры спроса и предложения такой нефти составляют «одобренный баланс нефти». В составе его задается объем замыкающей нефти, доля которого в приходной части данного баланса может колебаться от 3 до 10% (конкретное значение задается в соглашении).

**Б.** Для заданного объема замыкающей нефти определяются средневзвешенные значения суммарных удельных издержек на освоение барреля нефти с учетом всех его стадий, включая доставку на рынок, а также основных физических характеристик (плотности, содержания серы и некоторых других) этого барреля, который становится принятым мировым маркером нефти.

**В.** УМНЦ рассчитывается прибавлением согласованной надбавки к средневзвешенным суммарным удельным издержкам, и таким образом УМНЦ становится прибыльной для всех производителей нефти, подписавших соглашение и сформировавших установленный баланс нефти.

**Г.** По таблице поправок на разницу параметров определяется цена любого фактического сорта нефти.

**Д.** Для редких случаев, когда УМНЦ оказыва-

ется неприемлемой (издержки превышают одобренный уровень), в силу может вступать гибкий подход, основанный на исключениях.

Осуществимость данного радикального шага подтверждается практикой установления маркерных цен железной руды и коксующегося угля на ежегодных международных конференциях главных экспортеров и импортеров этих товаров<sup>1</sup>, хотя у нее есть и негативные моменты.

Рассчитанная таким образом УМНЦ была бы выгодна для всех подписавших соглашение, включая производителей замыкающей нефти, а также потребителей, чьи должным образом подобранные представители присутствовали бы на встрече.

Механизм УМНЦ предназначен для того, чтобы охватить преобладающую часть торговли нефтью. Он полностью соответствует принципам свободного рынка, поскольку рассматриваемое соглашение должно быть подписано добровольно, а те, кто его не подписал, могут выбрать любую другую модель торговли нефтью, включая, в частности, установление цен, отклонявшихся от УМНЦ, через прямые переговоры или биржи. Но в двух последних случаях объемы реальной нефти могут быть незначительными. Те же, кто предпочитает «бумажную» нефть, скорее всего, останутся за пределами мейнстрима торговли реальной нефтью.

Помимо прочего, введение УМНЦ ликвидирует монопольное право считать мировыми маркерами конкретные сорта нефти, в том числе марку WTI, которая, по существу, является товаром региональной, а не международной торговли. Проблема волатильности и непредсказуемости мировой цены нефти будет таким образом решена, а с антирыночными силами, представленными чисто спекулятивным компонентом и виртуальными сделками, не имеющими ничего общего с реальной нефтью, а также с излишним ажиотажем и посредничеством, будет покончено. Это исключит ущерб от неожиданных взлетов и падений цены нефти.

Чтобы представление о рассматриваемом предмете было многосторонним, можно ввести и другие мыслимые варианты, включая:

- возможность замены американского доллара корзиной валют при измерении мировой цены нефти;

- отказ от единого значения этой цены в пользу использования массы несвязанных между собой «точечных» значений цен (рассмотреть это предложение тоже полезно).

<sup>1</sup> Financial Times, 2009, October, 16, 2009.

Участники МГЭ идут еще дальше – имеют в виду возможность того, что даже скрупулезное следование по первому направлению может оказаться недостаточно эффективным в современных условиях, и достижение требуемого уровня предсказуемости и управляемости цены обеспечит только второе направление. Но результаты работ по первому направлению в любом случае сыграют свою положительную роль, в том числе удастся выйти на конкретных виновников, вызывающих неопределенность на рынках.

Не следует настаивать на каком-либо немедленном решении. Наоборот, перед окончательным выбором надо тщательно рассмотреть все реалистичные варианты с использованием количественных оценок и обсудить их на международном уровне. При сравнении вариантов между собой во главу угла должна быть поставлена хорошо просчитанная эффективность.

## Литература

1. Поминов, В., Давыдов, Б., Родионов, О. Обуздать ценовую стихию / В. Поминов, Б. Давыдов, О. Родионов // Нефть России. – 2010. – № 2. – С. 18).
2. Поминов, В.Ф., Давыдов, Б.А., Ворожихин, В.В. Прогноз мировой цены нефти на 2009 год / В.Ф. Поминов, Б.А. Давыдов, В.В. Ворожихин // Мировой рынок нефти и газа. – 2009. – № 5. – С. 48.
3. Поминов, В., Давыдов, Б., Ворожихин, В. Зависимость от непредсказуемости / В. Поминов, Б. Давыдов, В. Ворожихин // Мировая энергетика. – 2009. – № 6. – С. 38.
4. Поминов, В., Давыдов, Б. Петербургская цена нефти? / В. Поминов, Б. Давыдов // Нефтегазовая вертикаль. – 2009. – № 15/16. – С. 28.