

История формирования цен на нефть: анализ, оценка и прогноз **Алексеева Е. А.**

*Алексеева Елизавета Алексеевна / Alexeeva Elizaveta Alexeevna - студент,
кафедра финансов и банковского дела,
Финансово-экономический институт
Северо-Восточный федеральный университет им. М. К. Аммосова, г. Якутск*

Аннотация: *статья посвящена изучению истории формирования цен на нефть, а также анализу, оценке и прогнозу цен на нефть. В статье рассмотрены этапы формирования цен на нефть. На основе корреляционно-регрессионного анализа спрогнозирована три сценария цен на нефть. В результате проведенного анализа были выявлены, что помимо мирового спроса и предложения на ценообразование нефти влияют две категории факторов – внешние и внутренние. В ходе данного исследования была выявлена сильная зависимость цен на нефть от уровня мирового потребления и производства, а также связь цен с внешними и внутренними факторами.*

Ключевые слова: *цены на нефть, спрос и предложение нефти, мировой рынок нефти, баррель нефти.*

Исторически сложилось, что доход бюджета России сильно зависит от доходов нефтегазового сектора и уровня мировых цен на нефть и газ. Нефть является основным и одним из самых востребованных источников энергии в мире и это обуславливает постоянную изменчивость её цены. В настоящее время волатильность цен на нефть весьма высокая, которая обуславливается предкризисным состоянием рынка углеводородов. Также высокая чувствительность российского бюджета к конъюнктуре цен на мировом рынке подразумевает необходимость адекватных оценок цены на нефть. Невозможно спрогнозировать реальный уровень цен на нефть без анализа и оценки исторических цен, а также выявления факторов, обуславливающих формирование ценообразования углеводородов [3].

Выделяют пять периодов развития рынка нефти [1,2]. Первый период проходил в 1928-1947 гг. и характеризуется неконкурентным рынком нефти, доминированием на рынке нефти компаниями Международного нефтяного картеля и ценообразованием «кост-плюс», которое основывается на себестоимости добычи нефти и добавленной стоимости. Второй период – 1947-1969 гг. Характерными чертами данного периода являлись неконкурентный рынок нефти, двухбазовое формирование цен на нефть, основанная на принципе ценообразования «нет-бек от стоимости замещения» на нефтепродукты. Третий период – 1973-1985 гг. Именно в этот период произошло развитие конкуренции на мировом рынке нефти и активным развитием организации ОПЕК и формированием официальных отпускных цен на нефть от стран-участников ОПЕК. Основным ценообразующим фактором являлись баланс спроса и предложения на сырую нефть на мировом рынке. Четвертый этап – 1986-2004 гг. В это время используется биржевое ценообразование, активное использование нефти в финансовых инструментах, дальнейшее развитие конкуренции. Пятый этап начался в 2004 году и продолжается по настоящее время. Характеризуется активным использованием новых IT-технологий, использованием нефти в качестве инвестиционного актива и формированием цены на нефть за пределами нефтяного сектора.



Рис 1. График добычи и потребление нефти

На данном рисунке представлен график добычи и потребление нефти на мировом рынке с 1986 по 2021 гг. как видно из графика спрос и предложение нефти почти всегда идут в уровень, линия тренда она является почти линейной даже, несмотря на то, что использовалась полиномиальная формула.

Сравнительный регрессионный анализ цен на нефть по 5 этапам развития рынка нефти, в том числе корреляционно-регрессионный анализ цены на нефть за период 1994-2014гг., который показал сильную зависимость цены на нефть от ее мирового спроса и потребления. На основе проведенного анализа сделана оценка взаимосвязей уровня цен на нефть от ее объемов спроса и потребления: связь цены с этими факторами прямая и сильная – при изменении спроса на 1%, цены изменятся на 23%. Изменение предложения на 1% изменит цену на 21%. Трендовый анализ показал, что изменение цен на нефть не является линейным, хотя и показывает стабильную тенденцию к росту до 2013 гг. В период с 2006 по 2013 годы был резкий рост цен, который продолжался до середины 2013 года [4].

Динамика цен на нефть 1986-2015 гг.

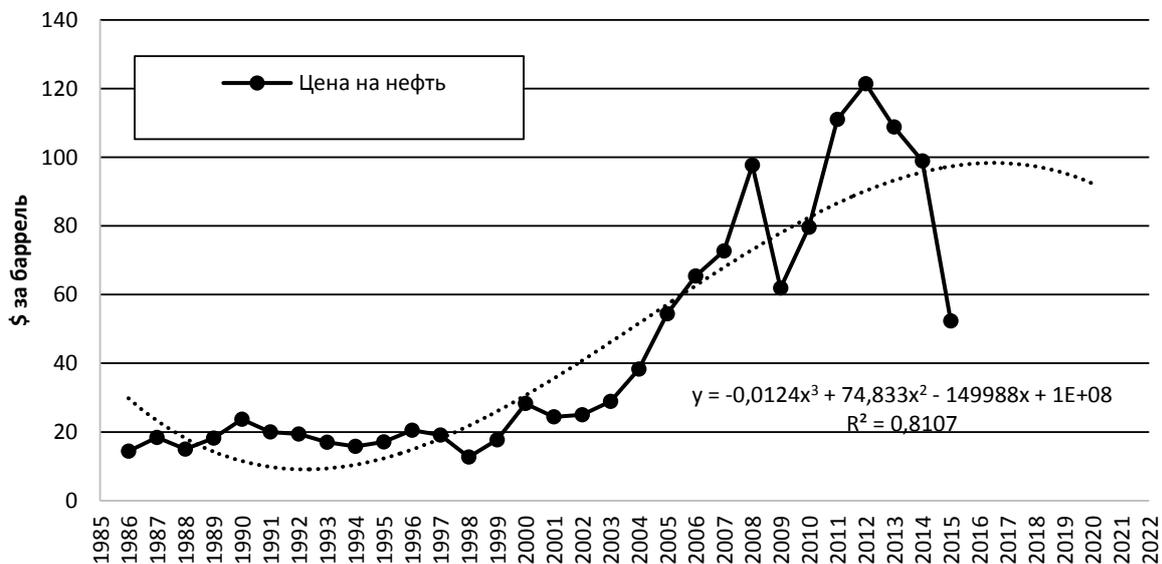


Рис 2. Динамика цен на нефть

Данный рисунок показывает цену на нефть за 30 лет, цена на нефть была не стабильной, были резкие скачки и падения. Резкое падение цены на нефть в 2009 году произошло из-за влияния мирового финансового кризиса и в дальнейшем среднегодовая цена нефть достигла рекордной отметки до 122\$ за баррель в 2012 году. Цена на нефть не смогла долго продержаться на этой отметке и в дальнейшем идет снижение цены на нефть. В настоящий момент цена на нефть составляет около 40\$ за баррель.

Корреляционно-регрессионный анализ связи цены на нефть и ВВП разных стран, показал следующие результаты коэффициентов корреляции: Россия:0,817522, Китай:0,765638 , США:0,829734 , ОАЭ: 0,928556.

Результаты показывают высокую силу связи ВВП ОАЭ и цены нефти; среднюю силу связей для России и США, относительно слабую силу связи для Китая.

На основе всего вышеуказанного составлено три прогнозных сценария изменения цен на нефть. Первый сценарий изменения уровня цен на нефть – цена остается на текущем уровне в течение 2016 года, изменяется незначительно в пределах от 30 до 45\$ за баррель. В 2017 цена стабилизируется на уровне выше 40\$ за баррель и будет держаться в ближайшем будущем. Второй сценарий изменения цен (оптимистический) – плавный рост цен на нефть до 55\$ в течение 2016-2017 гг. и стабилизация цен на уровне до 70\$ за баррель к 2020 году. Третий сценарий развития (пессимистический)– резкое падение уровня цен до 25\$ за счет резкого повышения мирового производства нефти и/или падения мирового потребления.

Путем эмпирического анализа был составлен прогноз цены на нефть: в ближайший год будут незначительные колебания цены на нефть от 35 до 45\$ за баррель с последующим закреплением в 2017 году на уровне 50\$ за баррель.

В результате проведенного анализа, были выявлены, что помимо мирового спроса и предложения на ценообразование нефти влияют две категории факторов – внешние и внутренние. Во внутренние входят такие факторы, как количество запасов нефти и объем добычи нефти, развитие нефтяной отрасли стран, налогообложение и таможенный режим. Во внешние факторы входят мировой научно-технический прогресс в области добычи нефти, геополитические риски, развитие альтернативной и ядерной энергетики, ситуация на мировом рынке и метеорологические. Отдельно следует отметить, что влияние рыночных факторов на ценообразование весьма сильное и непредсказуемое, таких как влияние банковской, инвестиционной и страховой сферы на биржах, поведенческое изменение цен и переоценка геополитических рисков на рынке нефти.

В ходе данного исследования было выявлена сильная зависимость цен на нефть от уровня мирового потребления и производства, а также связь цен с вышеперечисленными факторами по предлагаемой нами классификации основных факторов с учетом силы их влияния. В результате были составлены краткосрочные прогнозные сценарии цены на нефть. Проведенный ретроспективный анализ истории цен на нефть за пять периодов их формирования показал, что во многом изменение цены обуславливается конъюнктурой рынка и влиянием внешних факторов. Трендовый анализ показал, что цены на нефть сохраняют текущую тенденцию, если не произойдут непредвиденные события, от которых никто не застрахован.

В связи с текущим и прогнозным уровнем цен на нефть в России необходимо развивать опережающими темпами перерабатывающую промышленность для перехода от сырьевой экономики, что значительно снизит ее зависимость от мировых цен на нефть.

Литература

1. Бушуев В. В., Конопляник А. А., Миркин и др. Цены на нефть: анализ, тенденции, прогноз. М.: ИД «Энергия», 2013. 344 с.
2. Брагинский О. Б. Цены на нефть: история, прогноз, влияние на экономику // Российский химический журнал, 2008. Т. LII. № 6. С. 25-36.