

АНАЛИЗ ДИНАМИКИ И ФАКТОРОВ ФОРМИРОВАНИЯ МИРОВЫХ ЦЕН НА НЕФТЬ

Пельменёва А. А.

Рассматриваются вопросы формирования мировых цен на нефть, которые в современных рыночных условиях относятся к наименее предсказуемым экономическим категориям. Проведен анализ динамики мировых цен на сырую нефть, отражены факторы, влияющие на спрос и предложение нефти на мировом рынке.

Нефтегазовый комплекс является не только базовым сектором экономики ряда стран, но и непосредственно влияет на развитие мирового хозяйства в связи с важностью нефти как сырья для производства нефтепродуктов и нефтехимической промышленности и значительными объемами торговли на нефтяных биржах мира при экспортно-импортных операциях. Ежедневно под влиянием целой группы факторов формируется цена на различные сорта нефти на ведущих биржах мира. Поэтому неоспорима актуальность проблемы формирования и изучения динамики мировых и внутривосточных цен на сырую нефть, а также факторов их определяющих.

К фундаментальным факторам, определяющим уровень мировых цен на нефть, относятся факторы, формирующие спрос и предложение нефти на мировом рынке в конкретный момент времени. Цены на нефть характеризуются достаточно высокой изменчивостью. На протяжении большей части 1990-х годов мировые цены на нефть были относительно стабильны. В 1991 – 1997 гг., за исключением 1996 г., среднегодовая мировая цена на нефть, рассчитанная по методике Международного валютного фонда (МВФ), колебалась в пределах 15,9 – 19,4 долл./барр., а ее годовые изменения не превышали 16 % (табл. 1).

Таблица 1 – Анализ динамики мировых цен на нефть в 2000 – 2005 гг., долл./барр.

Наименование	Годы						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	
						абс.	в % к 2000 г.
Средняя мировая цена на нефть (IMF)	28,24	24,33	24,95	28,89	37,76	53,40	в 1,89 р.
Brent, Великобритания	28,31	24,41	25,02	28,83	38,21	54,38	в 1,92 р.
Urals, Россия	26,63	22,97	23,73	27,04	34,45	50,75	в 1,91 р.
Dubai, ОАЭ	26,09	22,71	23,85	26,76	33,63	49,32	в 1,89 р.
Средняя мировая цена, изменение в % к предыдущему году	55,7	-13,8	2,5	15,8	30,7	41,4	-

Источник: IMF, IEA, EIA.

Период 1998 – 2001 гг. характеризуется чрезвычайно резкими колебаниями нефтяных цен. В 1998 г. мировая цена на нефть упала до минимального за рассматриваемый период уровня 13,1 долл./барр., при этом снижение цены по сравнению с предыдущим годом составило 32 %. Однако уже в 2000 г. мировая цена на нефть поднялась до 28,2 долл./барр., при этом годовой прирост данного показателя составил более 55 %. В 2000 – 2003 гг. среднегодовая мировая цена на нефть находилась в пределах 24 – 29 долл./барр. Период 2004 – 2007 гг. характеризуется значительным ростом нефтяных цен и их устойчивым сохранением на чрезвычайно высоком уровне, в частности во II квартале 2005 г. средняя мировая цена на нефть превысила 50 долл./барр. и к концу 2007 г. увеличилась почти в 2 раза.

Сравнительный анализ мировых цен на нефть разных сортов, имеющих наибольшее распространение в мировой торговле и являющихся ориентирами на рынке, показал, что нефть сорта Brent (Великобритания) дороже сорта Urals (Россия) в среднем на 1,3 – 3,8 долл./барр., а сорта Dubai (ОАЭ) – на 1,17 – 5,06 долл./барр. Разница в ценах особенно усилилась в 2004 – 2007 гг., что в определенной степени связано с затратами на добычу нефти в данных регионах и суммарным воздействием факторов на уровень цен в 2005 – 2007 гг.

При анализе факторов, оказавших наиболее сильное влияние на динамику нефтяных цен, возможно обозначить целый ряд отдельных событий. Например, с учетом инфляции ценовой пик 2005 г., когда мировая цена на нефть превысила 50 долл./барр., сопоставим только с периодом середины 1970-х годов и конца 1970-х – первой половины 1980-х годов, когда мировая цена на нефть в реальном выражении достигала максимальных значений. Максимум мировой цены на нефть в реальном выражении был достигнут в 1981 г., когда средняя цена нефти, импортируемой в США, составила 86,6 долл./барр. Минимальное за последние 30 лет значение мировой цены на нефть в реальном выражении наблюдалось в декабре 1998 г., когда средняя цена нефти, импортируемой в США, составила 11,1 долл./барр. (9,4 долл./барр. в номинальном выражении).

Основное влияние на уровень мировой цены на нефть в рассматриваемый период оказывали динамика мировой экономики и политика стран ОПЕК, который воздействует на уровень мировых цен нефти путем увеличения квот добычи нефти. В то же время достаточно сильное влияние в определенные периоды оказывали

и другие факторы. Так, в первой половине 90-х годов чрезвычайно сильное воздействие на мировую цену на нефть оказало вторжение Ирака в Кувейт в августе 1990 г., которое привело к ее резкому повышению (в 2 раза за 3 месяца). Весьма значительные изменения мировых цен на нефть наблюдались также в 1998 г. (ценовой кризис), 1999 – 2000 гг. и 2004 – 2007 гг. (рост цен), особенно в 2006 – 2007 гг. [1].

Следует отметить, однако, что исторический максимум цен на нефть в реальном выражении, как показывают расчеты, был достигнут в 1860-е годы, то есть примерно 140 лет назад, когда, по расчетам British Petroleum, средняя цена нефти, добываемой в США, приближалась к 100 долл./барр. в ценах 2004 г. [5].

При анализе необходимо рассматривать действие основных факторов, повлиявших на мировые цены на нефть в последние годы, которые характеризовались чрезвычайно значительными колебаниями нефтяных цен. Наиболее резкое падение и самый низкий уровень мировых цен на нефть за период 1995 – 2007 гг. наблюдались в 1998 г., когда цена российской нефти сорта Urals на мировом рынке опустилась до 11,8 долл./барр., что связано было со значительным увеличением производства и поставок нефти странами-членами ОПЕК, на которые приходится большая часть мирового нефтяного экспорта. В то же время спрос на нефть и нефтепродукты находился под негативным влиянием кризиса в Юго-Восточной Азии, замедления темпов экономического роста в некоторых промышленно развитых странах, а также аномально теплой зимы в Северном полушарии. Так, темпы роста мировой экономики снизились с 4,1 % в 1997 г. до 2,3 % в 1998 г. При этом в развивающихся странах темпы роста сократились с 5,5 до 2,2 %. В Японии и Южной Корее наблюдался экономический спад: снижение ВВП в Японии в 1998 г. составило 2,9 %, в Южной Корее – 6,7 %. Результатами действия отмеченных факторов явились перепроизводство нефти, разбалансировка мирового нефтяного рынка и глубокий ценовой кризис [1, 2].

С целью восстановления предкризисного уровня цен странами ОПЕК и других стран-экспортеров нефти были предприняты усилия по ограничению объемов добычи. Однако, данные меры не дали, положительного результата, и это побудило страны-экспортеры к дополнительному сокращению производства, которое, в свою очередь, несмотря на сезонное повышение спроса, обусловленное началом отопительного периода, не позволило восстановить предкризисный уровень цен.

Данная ситуация была связана, во-первых, с недостаточностью и неполным выполнением странами ОПЕК принятых на себя обязательств по сокращению добычи. По оценкам Международного энергетического агентства, их выполнение составило лишь 75 % [1, 2, 3]. Во-вторых, резко увеличилось производство нефти Ираком, экспортная квота которого на июнь – ноябрь 1998 г. в соответствии с решением Совета Безопасности ООН была увеличена с 2 до 5,25 млрд долл., что в значительной степени нейтрализовало усилия других стран ОПЕК по сокращению объемов добычи. В-третьих, значительно выросло производство нефти за пределами ОПЕК, прежде всего в Северном море, Южной Америке и Африке. В-четвертых, понижающее влияние на динамику цен оказывали накопленные в промышленно развитых странах избыточные запасы нефти и нефтепродуктов. В-пятых, негативно сказалось замедление роста мирового спроса на нефть, прежде всего в результате его ослабления в странах Юго-Восточной Азии и Японии. Если в 1997 г. прирост мирового спроса на нефть составил 2,4 %, то в 1998 г. он увеличился лишь на 1,2 %.

В 1999 г. странами-членами ОПЕК (за исключением Ирака) было принято решение о дополнительном согласованном сокращении добычи нефти и суммарные обязательства стран ОПЕК по сокращению добычи нефти достигли, таким образом, 4,3 млн барр. в сутки. Кроме того, Мексика, Норвегия, Россия и Оман также заявили о намерении сократить добычу (поставки).

Как и в 1998 г., объявленные сокращения также были осуществлены только частично, однако они позволили существенно снизить предложение нефти на рынке, что привело к снижению ее промышленных запасов и резкому повышению мировых цен на нефть. Выполнение странами ОПЕК трех соглашений по сокращению добычи нефти, принятых ими в 1998 – 1999 гг.

Производство нефти странами, не входящими в ОПЕК, в 1999 г. было минимальным, что было обусловлено сокращением добычи и инвестиций в некоторых регионах в результате экстремально низких мировых цен. Прирост мирового спроса на нефть в 1999 г. составил 1,9 % по сравнению с предыдущим годом, так как спрос на нефть в Азии частично восстановился.

В результате изменения соотношения предложения и спроса на нефть на мировом рынке начался рост мировых цен на нефть. Среднегодовая цена нефти в 1999 г. составила 18,14 долл./барр., или на 38,8 % превысила уровень предыдущего года. Определяющее влияние на предложение нефти в 1999 г. оказало решение стран-членов ОПЕК о дополнительном согласованном сокращении добычи нефти.

Ситуация на мировом нефтяном рынке в 2000 г. характеризовалась весьма высоким уровнем цен на нефть и нефтепродукты, значительно превышающим средний уровень цен 1990-х годов. Среднегодовая мировая цена нефти в 2000 г. составила 28,21 долл./барр., то есть на 55,75 % превысила уровень 1999 года. Высокий уровень мировых цен на нефть был обусловлен устойчивым ростом мировой экономики (прирост мирового ВВП в 2000 г. составил 4,7 %) и активными действиями ОПЕК по регулированию объемов добычи нефти странами – членами данной организации.

Средняя цена корзины нефти стран-членов ОПЕК на протяжении первых трех кварталов 2001 г. была близка к середине поддерживаемого ОПЕК ценового коридора 22 – 28 долл./барр. Поддержание цен достигалось достаточно значительными сокращениями поставок нефти странами ОПЕК, однако, произошло

резкое падение мировых цен: цена нефти Brent снизилась до 19,4 долл./барр., а средняя цена нефти корзины ОПЕК упала до 18,3 долл./барр.

При анализе следует учитывать, что в пределах каждого календарного года наблюдаются значительные внутригодовые (квартальные, месячные) колебания нефтяных цен, обусловленные действием тех или иных факторов. В частности, характеризуя поквартальную динамику мировых цен на нефть в 2000 – 2006 гг., можно выделить несколько различных периодов (рис. 1).

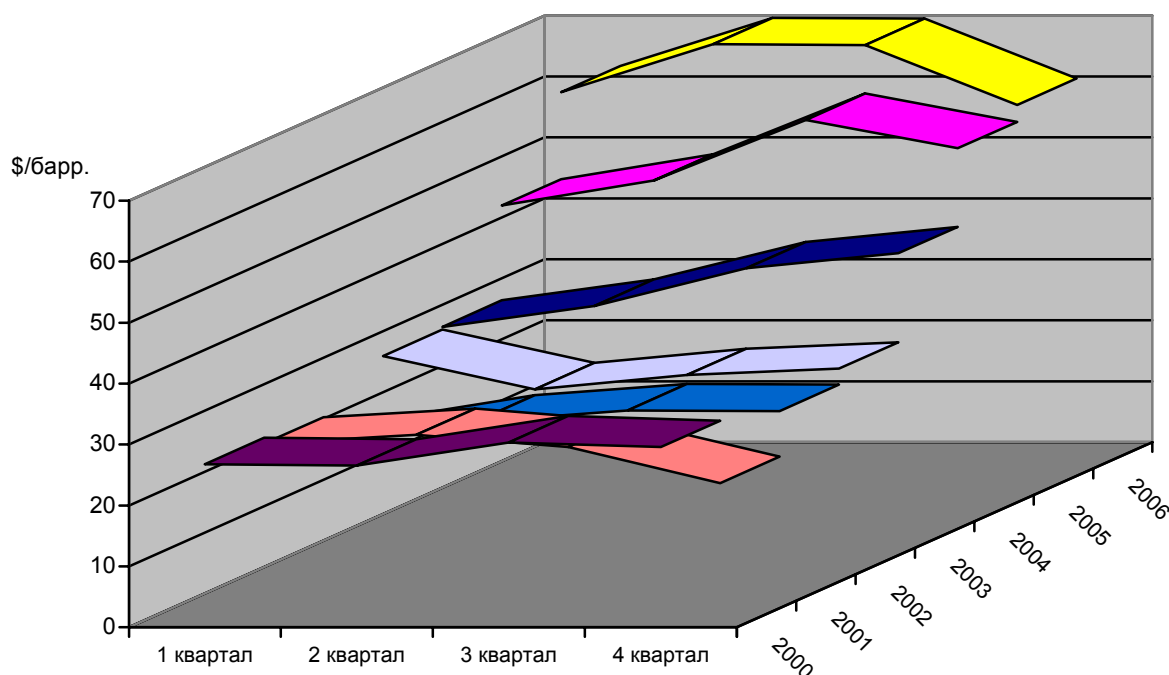


Рисунок 1 – Поквартальная динамика мировых цен на нефть в 2000 – 2006 гг., долл./барр.

Основными факторами падения мировых цен на нефть в 2001 г. явились резкое замедление роста мирового спроса на нефть и его прямое сокращение в некоторых крупных промышленно развитых странах при продолжающемся росте производства нефти и накоплении достаточных промышленных запасов. Ослабление мирового спроса на нефть стало следствием заметного замедления темпов роста мировой экономики, наблюдавшегося в 2001 г. По данным МВФ, темпы роста мирового ВВП сократились с 4,7 % в 2000 г. до 2,4 % в 2001 г. При этом в крупнейших странах – потребителях нефти сокращение темпов экономического роста было еще более значительным. Например, в США, на которые приходится более четверти мирового потребления нефти, прирост ВВП снизился с 4,1 % в 2000 г. до 1,0 % в 2001 г., а в Японии наблюдался экономический спад, а в целом по странам ОЭСР темпы экономического роста снизились с 3,3 % в 2000 г. до 0,9 % в 2001 г. В определенной степени на ослабление спроса повлияли террористические акты в США и теплый отопительный сезон в США.

В результате прирост мирового спроса на нефть, по данным Международного энергетического агентства ОЭСР, сократился с 0,9 % в 2000 г. до 0,1 % в 2001 г., при этом в Северной и Южной Америке, а также в странах ОЭСР Азиатско-Тихоокеанского региона, наблюдалось прямое сокращение спроса. В целом по странам ОЭСР сокращение спроса в 2001 г. составило 0,3 %. Наибольшее сокращение спроса среди промышленно развитых стран имело место в Японии – на 1,6 % по сравнению с предыдущим годом. Снижение спроса наблюдалось также в США, Канаде, Мексике, Южной Корее, Бразилии и Индии. По данным Министерства энергетики США, спрос на нефть в США, увеличившийся в 2000 г. на 0,9 %, в 2001 г. сократился на 0,3 %. Серьезный ущерб спросу на нефть в Южной Америке был нанесен финансовым кризисом в Аргентине. Как результат, 2001 г. стал годом наименьшего роста мирового спроса на нефть за период с 1985 г. [1, 2].

Ослабление мирового спроса на нефть произошло на фоне продолжающегося роста мирового производства нефти. При этом страны-члены ОПЕК с целью поддержания желаемого уровня мировых цен на нефть произвели реальное сокращение добычи нефти. В то же время наблюдался значительный рост производства нефти за пределами ОПЕК, прежде всего в России, где имел место наибольший прирост добычи нефти. Заметное увеличение добычи имело место также в Мексике, Норвегии, Китае, Бразилии. Таким образом, сокращение производства нефти странами ОПЕК было фактически нейтрализовано увеличением поставок нефти странами, не входящими в данную организацию.

Избыточное предложение нефти на мировом рынке привело к существенному росту ее промышленных запасов. В 2001 г. запасы нефти в странах ОЭСР приблизились к максимальному уровню за предшествующие

пять лет. Рост запасов был характерен для стран ОЭСР во всех регионах. Высокий уровень запасов нефти явился дополнительным фактором, сдерживавшим восстановление нефтяных цен.

Резкое падение мировых цен на нефть в 2001 г. повлекло решения о сокращении добычи в странах-членах ОПЕК, России, Норвегии, Мексике, Омане и Анголе. При этом ОПЕК, как и в конце 1990-х годов, предпочла сконцентрировать свои усилия на стабилизации цен и обеспечении краткосрочных доходов взамен ожидавшейся некоторыми экспертами ценовой войны (проведения политики низких цен), которая могла бы привести к увеличению доли ОПЕК на мировом рынке.

Сокращение добычи и экспорта нефти, начатое странами-членами ОПЕК и некоторыми независимыми производителями нефти в 2002 г., а также определенное оживление экономики крупных промышленно развитых стран привели к росту и последующей стабилизации мировых цен на нефть в пределах 22 – 28 долл./барр. с учетом влияния сокращения мирового производства нефти, прежде всего в Ираке и на месторождениях Северного моря.

Общенациональная забастовка в Венесуэле привела, однако, к резкому сокращению производства и экспорта нефти из этой страны, что привело к росту мировых цен на нефть и выходу цены нефти корзины ОПЕК за верхнюю границу установленного данной организацией ценового диапазона. Цена нефти Brent в декабре 2002 г. составила 28,67 долл./барр., нефти корзины ОПЕК – 28,21 долл./барр.

Поддержанию достаточно высокого уровня мировых цен на нефть на протяжении большей части 2002 г. способствовали как политика ОПЕК, так и определенное оживление мировой экономики, в частности в США. Как результат, прирост мирового спроса на нефть, по данным Международного Энергетического Агентства (МЭА), в 2002 г. лишь немного превысил уровень предыдущего года и составил 0,5 %. При этом по странам ОЭСР в 2002 г. наблюдалось сокращение спроса на нефть на 0,2 %. Наиболее существенный прирост спроса на нефть в 2002 г. наблюдался в Китае (на 5,7 %). В Европе спрос на нефть в 2002 г. снизился на 0,7 %. Наибольшее сокращение спроса среди промышленно развитых стран имело место в Японии – на 2,2 % по сравнению с предыдущим годом.

Рост мирового спроса на нефть в 2002 г., в отличие от ситуации 2001 г., сопровождался заметным снижением мирового производства нефти. При этом страны – члены ОПЕК с целью поддержания желаемого уровня мировых цен на нефть произвели реальное и значительное сокращение производства нефти, в то время как в ряде других стран наблюдалось заметное увеличение добычи. В то же время наблюдался значительный рост производства нефти за пределами ОПЕК, прежде всего в России, где имел место наибольший прирост добычи нефти. Заметное увеличение добычи наблюдалось также в Канаде, Китае, Бразилии и Анголе. Таким образом, сокращение производства нефти странами ОПЕК было в значительной степени нейтрализовано увеличением поставок нефти странами, не входящими в данную организацию [1, 2].

В 2003 г. вследствие сокращения производства нефти в Ираке в результате военных действий и ограничения производства нефти странами ОПЕК цены на нефть на мировом рынке находились на весьма высоком уровне. Средняя цена корзины нефти стран-членов ОПЕК на протяжении большей части года превышала верхнюю границу установленного организацией целевого ценового диапазона 22 – 28 долл. за баррель и по итогам года составила 28,13 долл./барр.

В 2004 г. вследствие высоких темпов роста мировой экономики, ограничения производства нефти странами ОПЕК и падения производства нефти в Ираке цены на нефть на мировом рынке находились на чрезвычайно высоком уровне. Поддержанию высоких цен способствовали снижение добычи нефти в Мексиканском заливе в результате урагана, а также забастовки в Нигерии, Норвегии и Бразилии. В конце года наблюдалось некоторое снижение мировых цен на нефть, обусловленное ростом производства нефти в странах ОПЕК, восстановлением объемов добычи нефти в Мексиканском заливе и увеличением поставок из стран бывшего СССР.

В 2005 г. мировые цены на нефть находились на чрезвычайно высоком уровне, превышающем 50 долл./барр. Основными причинами такой ситуации явились высокие темпы роста мировой экономики, в частности, экономики США и Китая, и низкий уровень свободных производственных мощностей для добычи нефти, не позволивший быстро увеличить добычу для удовлетворения растущего спроса на нефть. Мировые свободные производственные мощности для добычи нефти в последнее время значительно сократились за исключением Саудовской Аравии.

ОПЕК фактически отказалась от поддержания мировых цен на нефть в границах ранее установленного данной организацией целевого ценового диапазона и осуществляла политику умеренного увеличения добычи нефти в рамках располагаемых производственных мощностей.

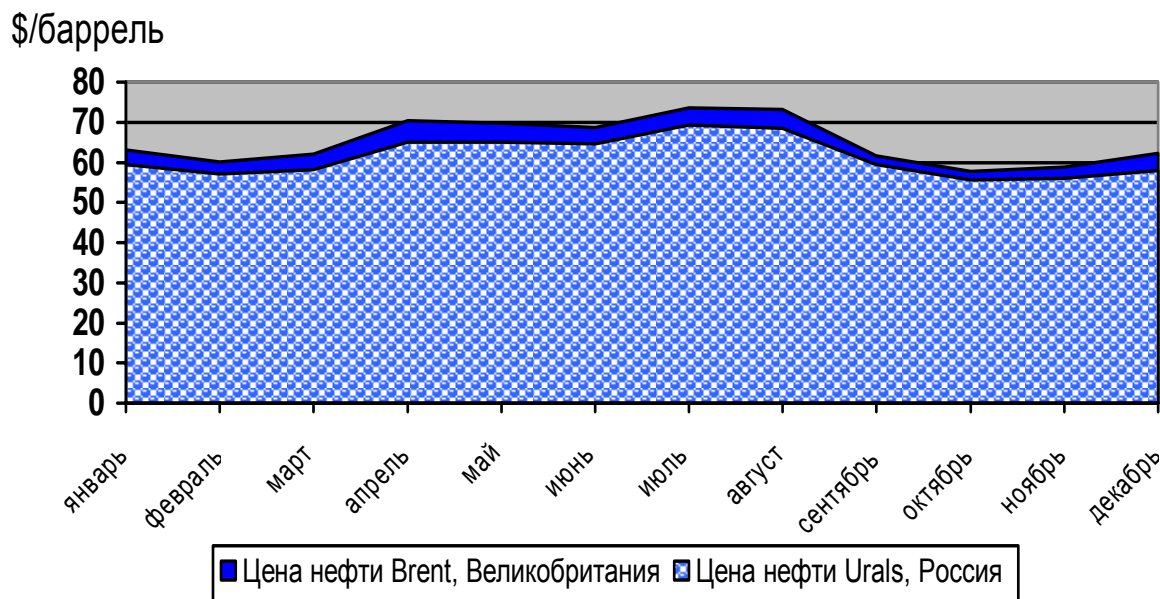
За пределами ОПЕК существенное влияние на динамику производства нефти оказало снижение темпов роста добычи нефти в России и падение производства в регионе Мексиканского залива в результате прошедших ураганов. Сохранялась напряженность в секторах грузовых перевозок и переработки, обусловленная ограниченностью имеющихся здесь мощностей, что поддерживало высокую стоимость транспортировки и переработки нефти. Геополитические риски, такие как нестабильность в Ираке и возможные проблемы в Нигерии и Венесуэле, сохраняли уровень неопределенности на мировом нефтяном рынке высоким [1, 3].

В 2006 г. мировые цены на нефть находились на достаточно высоком уровне по причине высоких темпов роста мировой экономики, в частности, экономики США и Китая, и низкого уровня свободных производственных мощностей для добычи нефти, не позволившего быстро увеличить добычу для

удовлетворения растущего спроса на нефть. ОПЕК при этом фактически отказалась от поддержания мировых цен на нефть в границах ранее установленного данной организацией целевого ценового диапазона 22 – 28 долл./барр. и продемонстрировала существенное изменение ценовой политики.

Таким образом, по мнению ряда экспертов, фактическое поведение ОПЕК свидетельствует о существенном смещении ценовых ориентиров данной организации, о ее стремлении поддерживать цены на нефть на уровне значительно выше 50 долл./барр. В то же время за пределами ОПЕК существенное влияние на динамику производства нефти оказало снижение темпов роста добычи нефти в России. Можно также отметить и существование в 2006 г. достаточно значительных геополитических рисков, которые способствовали повышению мировых цен на нефть, а именно проблемы, связанные с Ираком и Ираном, и военные действия Израиля на территории Ливана.

Фактически цена нефти сорта Brent в 2006 г. составила в среднем 65,16 долл./барр., а цена российской нефти Urals – 61,24 долл./барр. Средняя цена корзины нефти ОПЕК в 2006 г. составила 61,08 долл./барр. Средняя цена российской нефти Urals на мировом (европейском) рынке в 2006 г. была на 20,6 % выше среднего уровня предыдущего года. Данная динамика сложилась в результате колебаний цен в течение 2006 г. (рис. 2).



Источник: OECD/IEA, ОПЕК.

Рисунок 2 – Динамика цен на нефть сортов Brent и Urals в 2006 г., долл. / барр.

Уровень мировых цен на нефть, наблюдавшийся в 2006 – 2007 гг., является высоким не только для периода пореформенного развития российской экономики, но и с точки зрения всей исторической ретроспективы. За период с 1900 г. более высокий уровень мировых цен на нефть в реальном выражении наблюдался лишь в 1979 – 1982 гг. Например, в 1980 г. среднегодовая мировая цена на нефть в реальном выражении (в ценах 2005 г.) составила 87,7 долл./барр. при номинальном значении 36,8 долл./барр.. Для сравнения можно отметить, что в 1998 г. среднегодовая цена нефти Brent в реальном выражении составляла лишь 15,7 долл./барр. (12,7 долл./барр. в номинальном выражении), а в среднем в 1990-е годы – 24,4 долл./барр. [1, 2].

В течение 2007 г. цены на нефть продолжали постоянно изменяться, но на достаточно высоком уровне. В частности в конце ноября 2007 г. цена нефти на сорт Brent превысила 98 долл./барр. и достигла 100 долл./барр.

При этом на изменения на цены нефти на мировых биржах оказывали такие факторы как затянувшийся зимний отопительный сезон в Северном полушарии (США), заявление правительства США о сокращении резервных запасов топлива в стране, угроза военных действий в Иране, Турции (турецко-курдский конфликт), сокращение нефтеперерабатывающих мощностей в США в результате форс-мажорных (стихийных) обстоятельств, увеличение спроса на сырую нефть в Китае и другие события экономико-политического характера.

Следует отметить, что анализ факторов, влияющих на уровень мировых цен на нефть, необходимо проводить в сравнении с динамикой добычи нефти, ее переработки и потребления, а также уровнем и тенденциями экономического роста в мире в целом, в отдельных регионах и странах, в том числе с учетом политической обстановки.

Литература и источники

1. Бобылев, Ю. Н. Факторы развития рынка нефти / Ю. Н. Бобылев, Д. Н. Четвериков. – М. : ИЭПП, 2006. – 179 с.
2. Российская экономика в 2006 году. Тенденции и перспективы / под ред. Е. Гайдара. – М. : ИЭПП, 2007. – 751 с.
3. International Fuel Prices, 2007.
4. BP Statistical Review of World Energy. June 2005. P. 14.
5. www.bp.com