

9. Сараев А.Л. Динамическая многофакторная модель модернизации производственного предприятия // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2015. № 5 (127). С. 224-232.
10. Сараев А.Л. Управления нелинейной динамики кризисных явлений для многофакторных экономических систем // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2015. № 2 (124). С. 262-273.

## **ФАКТОРЫ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ НА РЫНКЕ НЕФТИ**

**Арисова М.Б.<sup>1</sup>, Курносова Е.А.<sup>2</sup>**

Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королёва, г. Самара

***Ключевые слова:*** цена, факторы, ценообразование, спрос, предложение, нефтяной рынок.

Нефтяной рынок, так же как другие сырьевые рынки, постоянно подвергается воздействию множеством разных факторов, роль влияния на цену нефти которых, не всегда заметна или ощутима. Самым главным показателем, влияющим на стоимость нефти, является объем спроса и предложения. Именно от их соотношения напрямую зависит цена нефти. Еще одним не маловажным фактором (преимущественно в краткосрочной перспективе), влияющим на формирование цены на нефть - является настроение участников рынка, которое в свою очередь определяется тем, каких от спроса от показателей и предложения они ожидают.

Некоторые эксперты стали выделять отдельную группу спекулятивных факторов, так как, вследствие развития биржевой торговли производными нефтяными контрактами произошел приток на нефтяной рынок значительных объемов спекулятивного капитала. Отмена закона Гласса-Стигала (официально - Закон США о банках 1933 года, вводил разделение коммерческой банковской системы от уолл-стритовского инвестиционного и страхового банкинга) стала одной из главных причин спекулятивных вливаний на нефтяную биржу. Кроме того, Федеральная резервная система (далее - ФРС) США была подвержена дополнительным вливаниям ликвидных активов.

Это определило трансформацию нефтяного рынка из товарно-сырьевого, конъюнктура которого зависит от соотношения предложения и спроса, во фьючерсную разновидность финансового рынка. Нефтяной рынок приобрел высокую волатильность, свойственную валютно-финансовым рынкам. Формирование на нефтяном рынке мощной группы спекулятивных игроков, не являющихся физическими потребителями нефти, способствовало интеграции

---

<sup>1</sup> Ассистент кафедры Экономики инноваций.

<sup>2</sup> Доцент кафедры Экономики инноваций, кандидат экономических наук.

фьючерсного рынка нефти с валютными и финансовыми рынками. На рисунке 3 изображены факторы изменения цен на нефть.

Существует экспертное мнение, что характер взаимодействия финансово-экономической системы с нефтяным рынком меняется во времени и в зависимости от состояния валютно-финансовой системы. На нефтяном рынке поочередно доминируют геополитические, фундаментальные и финансовые факторы, изображенные на рисунке 1. Ученые большинства стран непосредственно задействованных в ценообразовании цен на нефть, утверждают, что мировая цена на нефть зависит непосредственно от соотношения спроса и предложения на мировом рынке в определенный момент времени и факторами, формирующими этот спрос и предложение.



Рис. 1. Факторы изменения цен на нефть

Прежде всего, спрос на нефть, определяется темпами роста экономики и рядом других различных факторов. Факторами спроса на нефть являются: климатические условия; энергоемкость, нефтеемкость экономики страны; уровень эффективности технологий, зависящих от топлива на углеводородной основе; конкурентоспособность других видов топлива. Так как спрос рождает предложение, то на нефтяном рынке предложение нефти определяется мировым спросом, объемом возможного экспорта нефти добывающих стран и уровнем импорта стран - потребителей, политикой нефтяных государств, также влияние оказывают другие факторы, например, военные действия в странах экспортеров и импортеров нефти [6]. Мировые цены на нефть формируются благодаря мировому спросу на нефть и предложению. В случае, если цены на нефть очень высокие, тогда спрос на углеводородное сырье будет значительно падать, при

этом потребитель будет искать альтернативное топливо или энергетическое сырье. В этом же случае, нефтедобывающие страны (регионы) имеющие маленькие объемы добычи нефти, будут увеличивать свои объемы. В такой ситуации на мировом рынке спрос будет падать, а предложение увеличиваться, тогда и будут созданы предпосылки для снижения цен на нефть. В обратном случае, когда цены на нефть будут очень низкими, тогда спрос будет увеличиваться, а предложение уменьшаться, нефтедобывающие страны перестанут увеличивать объем добычи нефти. В результате этого случая будут созданы предпосылки для увеличения цен на нефть [4].

Если рассматривать динамику цен на нефть во временном промежутке, тогда можно выделить два типа: краткосрочная перспектива цен на нефть; долгосрочная перспектива цен на нефть [1].

В случае с краткосрочной перспективой динамика цен зависит от спроса, а в долгосрочной от предложения. Различие этих двух типов в том, что в краткосрочной перспективе (перспектива квот, получившая наибольшее распространение в мире на данный момент) выставляются квоты на объем добычи нефти, а в долгосрочной, возможен факт постоянного изменения объема добываемой нефти, путем разработки новых месторождений. В краткосрочной перспективе возможно постоянное увеличение объема добываемой нефти (углеводородного сырья), но до определенного уровня, пока потребительский сектор не перестанет реагировать на постоянное повышение цен на нефть, этот факт приведет к спаду спроса на рынке нефти. Спрос в краткосрочном периоде также не реагирует на изменение цен на нефть. Это связано с тем, что нефть используется, главным образом, как топливо для транспортных средств. И если в долгосрочном периоде может появиться внушительное количество новых топливосберегающих автомобилей или новых транспортных средств, работающих на альтернативных видах топлива, в краткосрочном периоде влияние этого фактора довольно ограничено.

Страны ОПЕК как крупнейшие по объемам экспорта и добычи нефти имеют возможность оказывать существенное влияние на предложение нефти. В дополнение к этому стоимость добычи нефти в этих странах является одной из самых низких в мире. Представители Организации стран-экспортеров нефти регулярно проводят встречи для выработки единой позиции по изменению квот добычи нефти в целях повышения ее цены. В течение последних двух десятилетий доля ОПЕК в мировой добыче нефти постепенно увеличивалась. В 1999 г. добыча нефти странами-членами ОПЕК достигла 29,5 млн. баррелей в день, что составило около 40% от объема общемировой добычи. 11 стран-членов ОПЕК владеют более 80% разведанных мировых ресурсов, за счет которых можно добывать дополнительное количество нефти, поэтому данная организация способна регулировать размеры нефтедобычи и поддерживать баланс между предложением и спросом [5].

Изменения запасов нефти в мире, в особенности в США как крупнейшем импортере нефти. Рост запасов на фоне снижения стоимости на нефть может свидетельствовать о превышении предложения над спросом. Информация об обеспеченности нефтеперерабатывающих заводов сырьем и объеме их

коммерческих запасов также может оказать существенное влияние на стоимости.

Цены на альтернативные виды топлива, в том числе на газ.

Погодные условия. Цены на нефть подвержены сезонным колебаниям, так как крупнейшие потребители нефти - США и страны Западной Европы - расположены в холодной климатической зоне и для отопления помещений активно используют топочный мазут. Вследствие этого в холодные периоды года (I, II и IV кварталы) потребление нефти в этих регионах увеличивается.

Нефтяная политика других стран - крупных экспортеров нефти (например, России, Мексики и др.).

Факторы, указанные выше, являются, безусловно, основными для анализа ситуации на мировом рынке нефти, но опираться только на них не возможно, т.к. существуют и другие факторы, не учитывать которые нельзя. Бывает, что и эти вроде бы не значительные факторы, могут оказать сильные колебания цен на нефтяном рынке. Тем не менее, понимание механизма ценообразования на этом рынке и исследование факторов, оказывающих определяющее влияние на стоимость нефти, безусловно, являются необходимыми условиями для прогнозирования конъюнктуры мировых цен на нефть, что, в свою очередь, представляется крайне важным в условиях серьезной зависимости российской экономики от цен на энергоносители. В мировой экономике постоянно происходят процессы преимущественно циклического характера, которые существенно влияют на спрос, предложение и цену на нефть.

Именно на фоне такого циклического развития и происходят колебания мировых цен на нефть. Обычно дополнительными причинами роста цен называют: экономический подъем при отставании темпов прироста производства и обеспеченности запасами; введение эмбарго для крупных производителей; дестабилизация политических ситуаций, прежде всего в странах - производителях нефти; развитие новых широкомасштабных областей применения углеводородного сырья [3].

Снижение цены может быть вызвано следующими причинами: экономический спад; новые крупные геологические открытия; несоблюдение производителями установленных квот; неконтролируемая конкуренция при больших открытиях; политика энергосбережения; появление на рынке в большом количестве альтернативных источников энергии.

В более долгосрочном плане важнейшими факторами, влияющими на рынок нефти, являются следующие.

Повышение эффективности потребления топливных ресурсов, а также усиление роли энергосберегающих технологий в хозяйственной деятельности развитых и развивающихся стран мира за счет научно-технического прогресса. В последнее время наблюдается тенденция снижения энергоемкости экономик развитых стран.

Динамика прироста мирового населения. Эксперты прогнозируют рост народонаселения в мире, в целом, до 2020 г. более чем на 1%, каждый год

Экологический фактор. В различных странах мира принимаются все более строгие законы по защите окружающей среды в свете Киотского

протокола, а происходящая в отдельных регионах замена нефти на газ при производстве электроэнергии и новые энергетические технологии способны в будущем существенно снизить мировые цены на нефть.

В долгосрочной перспективе можно сказать, что нефть - это актив, цена которого постепенно будет снижаться. Хотя в абсолютном выражении цена нефти может увеличиваться, но реальная ее стоимость в сопоставимых ценах будет уменьшаться. Важную роль в определении цен на нефть на длительную перспективу играет положение дел с общепланетарными запасами нефти.

На данный момент для оптимального анализа ценообразования на нефть необходимо учитывать и проблемы на биржевом рынке, одной из которых является заметная привязка сортов добываемой и экспортируемой нефти к эталонному сорту нефти Brent. Такая ситуация приводит к становлению рынка неустойчивым и подвергает его различным манипуляциям. Кроме этого одной из главных задач для развития биржевого рынка нефти является создание эффективных инструментов хеджирования, но доминирующие среди биржевых игроков производители нефти заинтересованы в росте цен на углеводородные ресурсы. Таким образом, на долю крупных производителей приходится более трех четвертей всех операций с фьючерсами на сырую нефть на товарной бирже New York Mercantile Exchange (NYMEX). То есть, процесс ценообразования имеет достаточное количество проблем, ожидающих решения в ближайшем будущем и требующих тщательного анализа [2;7].

#### **Список использованных источников:**

1. Гаранина О.Л. Актуальные вопросы биржевого ценообразования на нефть // Российский внешнеэкономический вестник. - 2016. - №4. - С. 98-113.
2. Кривчиков М.С. Ценообразование в отраслях с комплексным использованием сырья (на примере нефтехимических производств).— М.: 2014.— 41 с.
3. Левик И.И. Стратегии и особенности ценообразования на современном мировом рынке нефти // Международный студенческий научный вестник. - 2015. - №4. - С. 414-416.
4. Михайлова Е.В., Никишов В.Н., Сараев Л.А. Ценовая динамика прибыли и ее оценка методами финансового анализа // Вестник Самарского университета. История, педагогика, философия. 2008. № 7 (66). С. 162-175.
5. Мантуленко А.В., Сараев А.Л., Сараев Л.А. К теории оптимального распределения факторов производства, производственных и транзакционных издержек // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2013. №7 (108). С. 117-126.
6. Сараев А.Л. Динамическая многофакторная модель модернизации производственного предприятия // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. 2015. № 5 (127). С. 224-232.
7. Шаталова Т.Н., Айвазян С.В. Экономическая оценка природных ресурсов в структуре ресурсного потенциала региона: методологический аспект // Вестник Самарского муниципального института управления. 2011. № 2. С. 79-86.