

дународной научно-практической конференции студентов и молодых ученых. Часть 1 / Томский политехнический университет. – Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2011. – 408 с.

5. Жуджунь Дин, Ковалев М.М. Путь к рыночной экономике (китайская модель реформ). – Мн.: Издательский центр БГУ, 2005. – 384 с.

6. Официальный сайт Росстата [Электронный ресурс]. URL: <http://www.gks.ru>. (дата обращения: 14.10.2014 г.).

7. World investment report 2012. Towards a New Generation of Investment Policies [Электронный ресурс]. URL: <http://www.unctad-docs.org/files/UNCTAD-WIR2012-Full-en.pdf> (дата обращения: 9.10.2014 г.).

8. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс] URL: <http://www.ved.gov.ru/> (дата обращения: 14.10.2014 г.).

ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕН НА НЕФТЬ НА ЭКОНОМИКУ РОССИИ: ТЕКУЩИЕ ТРЕНДЫ И ПРОГНОЗЫ

Д.В. Ефременко

Томский политехнический университет, г. Томск

E-mail: efremenko.dashulya@yandex.ru

Научный руководитель: Ермушко Ж.А., канд. экон. наук, доцент

Актуальной тенденцией, на сегодняшний день, является резкое падение цен на нефть на мировом рынке. В данной работе, были проанализированы причины данного тренда, рассмотрены следующие факторы: фундаментальные, спекулятивные и политические - которые влияют на изменение цен на нефть. Выявлены возможные последствия данного тренда для экономики России.

В современном мире Россия занимает лидирующие позиции по производству нефти и является крупнейшим мировым экспортером природного газа. И в связи с этим, более 50% ВВП приходится на экспорт нефти и газа, что характеризует Россию как сырьевую страну и показывает зависимость экономики страны от данного сырья [1]. На данный момент на мировом рынке наблюдается резкое снижение цен на нефть, что не может не отразиться на экономической системе России. Целью данной работы является нахождение причин данного тренда и выяснение на сколько сильно скажутся изменения цен на нефть на экономике России.

В первую очередь, необходимо выяснить, как формируется цена на нефть и от чего она зависит. В основе формирования цен на нефть лежат фундаментальные факторы, такие как спрос, предложение и запасы. Еще одним фактором являются политические шоки, но в большинстве своем они оказывают краткосрочное влияние на цену. На рубеже 2000х все большее влияние на ценообразование нефти стал оказывать финансовый рынок. Конечно, и в прошлые времена связь с финансовым рынком присутствовала. Но теперь все стало гораздо серьезней. В 1983 году на биржах Нью-Йорка и Чикаго были введены фьючерсы на нефть. С этого момента, причем с каждым годом все сильнее, стало ощущаться присутствие финансового рынка в ценообразовании [2]. С 2000 года цена на нефть превращается в преимущественно

финансовую переменную, такую же, как валютный курс, цены на золото и котировки ценных бумаг. Производство, спрос и запасы нефти, политические шоки, действия ОПЕК становятся факторами второго порядка. Цена на нефть формируется на биржах деривативов в тесной связи с курсом доллара США как мировой резервной валюты, на которую приходится более 30% финансовых активов мира. При ослаблении доллара цена на нефть растет, возмещая потери от его девальвации. И наоборот, при укреплении доллара снижается. «Горячие деньги» надувают пузырь нефтяных цен вместе с пузырями на рынке долгов, а потом бегство капиталов и укрепление доллара США обрушивают нефтяные цены (конец 2008-го – начало 2009 года) [2]. Если цена на нефть, от которой функционально зависит российская экономика, – финансовая переменная, то в основе ее динамики во многом лежит изменение курса доллара США. Россия хорошо чувствует себя при слабом долларе (цены товарных активов стремятся вверх, как это было в 2001-2008 годах) [3].

И наоборот, при сильном долларе стоит ожидать низких мировых цен на сырье и новых экономических и социальных шоков в России (2014 год). Это подтверждается сегодняшней ситуацией: впервые за два года цена на нефть марки Brent упала ниже 90\$ за баррель (рис. 1) [4], а курс доллара достиг своего максимума за последний год и остановился на отметке 41,21 руб. за 1\$ (рис. 2) [5].

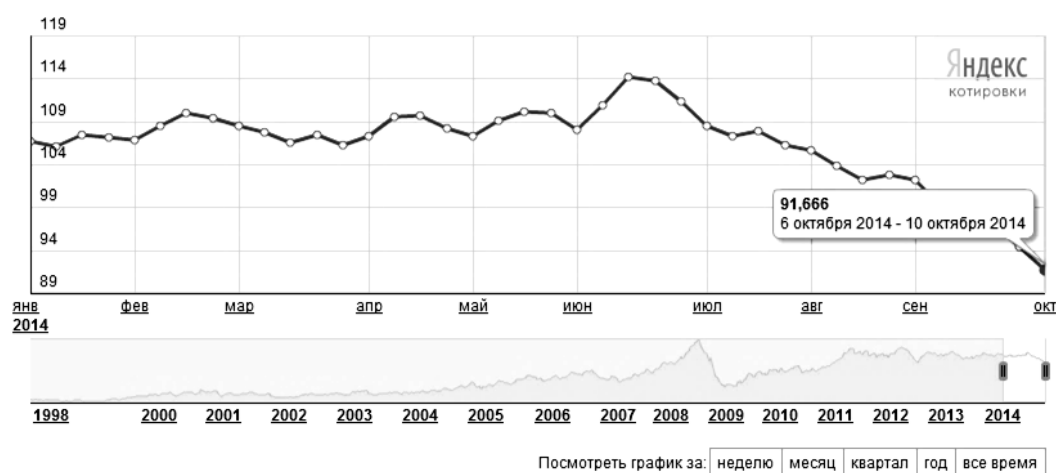


Рис. 2. Динамика цен на нефть

Так какой же фактор оказывает наибольшее влияние на цены за баррель нефти на сегодняшний день?

По мнению экспертов, причин, которые приводят к падению цен, несколько. Во-первых, добыча нефти во всем мире увеличивается. В том числе, в США – крупнейшем потребителе и импортере углеводородов. У Штатов сменилась стратегия – меньше покупать, больше добывать и больше производить на территории своей страны. Это и ситуация в Ливии, где растёт добыча нефти, и надежды инвесторов на то, что американцы и европейцы победят ИГИЛ в Ираке и поставки оттуда также вырастут, и так далее. Главным фактором в этой группе является то, что Саудовская

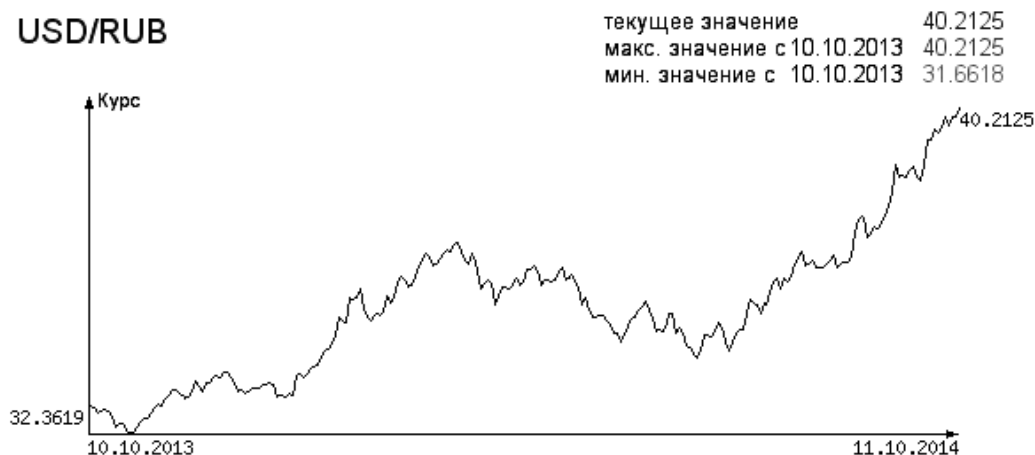


Рис. 3. Изменение курса Доллара США за год

Аравия снижает цены для Азии, что послужило причиной последнего падения цен [6].

Во-вторых, на основании действий саудитов инвесторы сделали вывод, что сейчас начинается новый период, когда борьба между странами-экспортёрами будет идти не за цены, а за долю на рынке. Если раньше в случае падения цен на нефть ОПЕК старалась это скорректировать путём сокращения добычи, то сейчас она уже не в состоянии этого делать. В том числе из-за действий России, которая никогда не поддерживала такую политику ОПЕК, предпочитая всегда наращивать добычу. И главному экспортеру нефти, Саудовской Аравии, такая позиция России начинает надоедать. Так что сейчас начинается борьба за долю на рынке, что может привести к полноценной «ценовой войне». Такие войны для нашей страны обычно заканчиваются плачевно, последняя произошла в 80-е и привела к развалу Советского Союза и краху социалистической системы [7].

В-третьих, так же наблюдается ослабление спроса на нефть со стороны Европы, Японии, Китая.

В-четвертых, как было сказано ранее, главными факторами в формировании цены на сырьё является финансовый рынок и курс доллара.

В связи с этим, когда доллар падает, цена на нефть растет. Продавцы нефти стремятся компенсировать свои потери от ослабления доллара.

Именно поэтому в 2000–2008 годах, когда доллар долго и нудно падал, мировые цены на нефть, газ, металлы, акции стремились только вверх. Механизм тот же, что и рост цен внутри России при падении курса рубля.

Доллар имеет свои 15–17-летние циклы «ослабления – укрепления» начиная с 1970-х годов. После «ослабления» 2000-х годов технически ожидается, что доллар будет много лет укрепляться к другим валютам. А это – сильное, на многие годы давление вниз на цены за газ и нефть [6].

Центральные банки манипулируют валютными рынками, чтобы добиться заданного курса национальной валюты. Барак Обама, озабоченный ростом цен на топливных рынках, создал в 2011 году в министерстве юстиции США специальную рабочую группу по надзору за мошенничеством на нефтяном и газовом рынках. В конце 2013 года в США известными трейдерами был подан иск против крупнейших

нефтяных компаний с обвинениями в манипулировании ценами на нефть в течение десятилетий.

Так что сейчас сложилось много факторов, и долгосрочных, и среднесрочных и спекулятивных, которые по совокупности способствуют понижению цен.

Но это лишь одна сторона медали. По другую сторону от фундаментальных факторов, влияющих на ценообразование, находится политическая ситуация на мировой арене. Многие эксперты считают, что резкое падение цен на нефть есть не что иное, как отражение политических интересов ряда отдельных стран. Данные меры направлены на вытеснение России с рынков сырья Европы. На ЕС приходится 50% российского экспорта. Поворот сырьевых потоков из России в Азию – это худшие ценовые условия и многомиллиардные затраты на инфраструктуру. Огромные потери. Но сразу и немедленно это невозможно. ЕС глубоко зависит от российского топлива. Доля России на европейском нефтяном и газовом рынках – одна треть, на рынке угля – 27%. Ее доля во внутреннем потреблении газа многих стран Восточной и Центральной Европы доходит до 80–100%: Австрия – 49%, Германия – 36%, Италия – 27%, Франция – 14%, Швейцария – 12% и т.д. Но шаг за шагом сокращение доли России на энергетическом рынке Европы, видимо, будет происходить [3].

Ключевая цель энергетической политики США в Европе – диверсификация источников газа для Европы, создание транспортных коридоров для газа в обход России. Один из источников «замещения» – вход США на рынок Европы, прежде всего Восточной и Центральной, с сжиженным природным газом для «ослабления зависимости от России».

А что касается нефти, то в феврале 2014 года после многолетнего перерыва выданы первые лицензии на экспорт нефти из США в Европу (на несколько миллиардов долларов). В США раздаются призывы снять ограничения на экспорт нефти, существующие с момента нефтяного эмбарго середины 1970-х годов. Прогнозируется, что в 2015 году США выйдут на первое место в мире по производству нефти (сегодня первое место у России). Хотя США еще долгое время останутся нетто-импортером нефти, одна из идей – мост выборочных поставок нефти в Европу для замещения импорта из России [2].

О том, какие факторы, фундаментальные или политические, влияют на цену черного золота в наибольшей мере сказать сложно. Но в любом случае, это окажет отрицательный эффект на экономику России. В бюджет России на 2014 год заложена цена на уровне 93 долларов за баррель. Но бюджеты 2015 и 2016 годов уже рассчитывались, исходя из цены на нефть в 95 долларов. При этом за счёт нефтегазовых доходов формируется половина всей доходной части бюджета России. Если цены на нефть будут и дальше падать, то государство начнёт сокращать расходы – в том числе на образование и медицину. Центробанк уже прорабатывает шоковый сценарий денежно-кредитной политики при цене \$60 за баррель [8].

Негативные последствия от санкций так же не пройдут мимо экономического положения в стране. По оценкам Минфина, шоковый эффект от санкций составил 2 % ВВП. Прогнозы на будущее так же неутешительны: если санкции не отменят, в 2015 году Россию могут ждать отрицательные показатели роста ВВП [6].

Не малое значение имеет и курс доллара, который уверенно растет. За сентябрь курс несколько раз обновил исторические максимумы, а в октябре преодолел отметку в 40 рублей. Минэкономразвития допускает, что в 2017 году доллар может подорожать до 42,8 рубля [9]. Теоретически ослабление рубля может

иметь и положительные последствия. Низкий курс был бы выгоден экспортёрам сырья и добавил бы доходов российскому бюджету. Но Россия в основном экспортирует только нефть, а импортирует всё остальное. Это могло бы дать толчок российскому производству, но для развития российского бизнеса нужны инвестиции, дешёвые кредиты – а их нет из-за слабости российской экономики, высокой инфляции и санкций, которые ограничили возможность привлекать деньги из-за границы.

Что делать России в данной ситуации сказать сложно. Возможно, необходимо переориентироваться на внутренний рынок, а именно сосредоточиться на среднем классе, дать возможности для его развития и укрепления. Все подчинить росту внутреннего спроса и предложения.

Но возможно не все так плохо, как кажется. Есть мнения, что страны ЕС готовы отказаться от введенных санкций против России. И авторитет Барак Обамы и его политика теряет популярность. Безусловно, Россия понесет не малые убытки, но возможно нужно просто подождать. За каждым падением, следует взлет.

Список использованной литературы.

1. Бувевич М.В. Нефтяная отрасль как основной фактор развития российской экономики // Вопросы экономических наук. – 2008. – № 6. – С. 40–42.
2. Light tight oil does not diminish the importance of Middle East supply, IEA says in latest World Energy Outlook. [Электронный ресурс] // International Energy Agency. 2013. URL: <http://www.iea.org/newsroomandevents/pressreleases/2013/november/name-44368-en.html>. (дата обращения: 10.10.2014 г.).
3. Яков Миркин. Анатомия цены на нефть: она только на треть зависит от спроса и предложения. [Электронный ресурс] // Forbes События. 2014 URL: <http://m.forbes.ru/article.php?id=74807>. (дата обращения: 10.10.2014 г.).
4. Яндекс новости. [Электронный ресурс] // URL: <http://news.yandex.ru/quotes/1006.html>. (дата обращения: 10.10.2014 г.).
5. Официальные курсы иностранных валют. [Электронный ресурс] // URL: http://all-currency.ru/valute_pages_d.php?vcode=R01235&val=USD (дата обращения: 10.10.2014 г.).
6. Яков Миркин. Политика черного золота. [Электронный ресурс] // Газета.RU. URL: <http://www.gazeta.ru/comments/2014/09/16x6216621.shtml>. (дата обращения: 10.10.2014 г.).
7. Яков Миркин. Три дороги победителей. [Электронный ресурс] // Газета.RU. URL: <http://www.gazeta.ru/comments/2014/03/19x5956005.shtml>. (дата обращения: 10.10.2014 г.).
8. Richard N. Haass. How to Respond to Ukraine's Crisis? [Электронный ресурс] // Council on foreign relation. 2014. URL: <http://www.cfr.org/ukraine/respond-ukraines-crisis/p32522>. (дата обращения: 10.10.2014 г.).
9. Дарья Кожанова. 7 цифр о российской экономике, которые вам следует знать. [Электронный ресурс] // apparat.cc. 2014. URL: <http://apparat.cc/world/numbers-economics/>. (дата обращения: 10.10.2014 г.).