

Московский экономический журнал 9/2019



ДИНАМИКА ВОЛАТИЛЬНОСТИ РЫНКА НЕФТИ И ГАЗА И ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ, ПОВЛИЯВШИЕ НА ЕЕ ИЗМЕНЕНИЕ

DYNAMICS OF OIL AND GAS MARKET VOLATILITY AND THE MAIN FACTORS INFLUENCING ITS CHANGE

Белобородова Дарья Николаевна, ПНИПУ, кафедра сооружение и ремонт объектов систем трубопроводного транспорта, DNBELOBORODOVA@yandex.ru

Лутфуллин Руслан Вадимович, ПНИПУ, кафедра разработка нефтяных и газовых месторождений,
Ruslan11lut09@yandex.ru

Beloborodova D.N., Lutfullin R.V., PERM NATIONAL RESEARCH POLYTECHNIC UNIVERSITY

Аннотация: Вопрос вектора развития нефтегазовой

отрасли в последнее время стал крайне актуальным, так как весь мир столкнулся с неожиданным снижением цен на нефть.

В данной статье сопоставлена волатильность рынка нефти и газа за последние годы. Проанализировано соотношение спроса и предложения на нефтегазовую продукцию с целью установить возможные риски.

Представлены основные факторы, повлиявшие на снижение волатильности рынка. Произведена оценка возможных действий участников сектора, направленных на увеличение жизнеспособности организаций, в условиях недостаточного объема предложения. Также приведены возможные мероприятия для снижения волатильности рынка.

Summary: The issue of the development vector of the oil and gas industry has recently become extremely relevant, as the whole world is faced with an unexpected decline in oil prices.

This article compares the volatility of the oil and gas market in recent years. The ratio of supply and demand for oil and gas products is analyzed in order to establish possible risks.

The main factors that influenced the decrease in market volatility are presented. The assessment of the possible actions of sector participants aimed at increasing the viability of organizations in the face of insufficient supply. Possible actions to reduce

market volatility are also shown.

Ключевые слова: нефтегазовая отрасль, волатильность, альтернативные источники энергии, цена на нефть, сланцевая нефть, ОПЕК, развитие отрасли.

Keywords: oil and gas industry, volatility, alternative energy sources, oil price, shale oil, OPEC, industry development.

Рынок нефти и газа является одним из основных при обеспечении развития экономики многих стран. Поэтому он оказывает влияние на большое количество экономических составляющих нефтедобывающих стран, одновременно огромное количество факторов влияют на сам анализируемый рынок. Поэтому изменение цен на нефть представляет особый интерес перед экспертами, инвесторами и государственными служащими в том числе. Изменение цен на нефтяные и газовые энергоресурсы обусловлено изменением доли мировых запасов сырья. Если создаётся профицит добытого ресурса, то для обеспечения его сбыта снижаются цены. При уменьшении запасов происходит рост котировок [4]. Дополнительно сегодня в экономике многих стран торговля нефтью стала предметом спекулятивных операций. Действия спекулянтов накладывают отпечаток на имеющуюся волатильность рынков. Нефтяной рынок в свою очередь имеет прямое влияние на другие рынки мировой экономики, в том числе и фондовый. Это влияние порождает очень опасные

обратные
связи [1].

Стоит отметить, что за последние 5 лет волатильность цены на нефти резко изменилась (Рис 1.). Это с одной стороны провоцирует инфляцию, а с другой серьезно увеличивает инвестиции, которые нацелены поддержать объемы добычи нефти. Если бы колебания цены на нефть не были такими резкими, то смягчить некоторые негативные экономические факторы было бы гораздо легче. Также аналитики отмечают, что волатильность котировок склонна к снижению в том случае, если показатель запасов ресурса находится на среднем уровне, не слишком высокий и не слишком низкий [5].

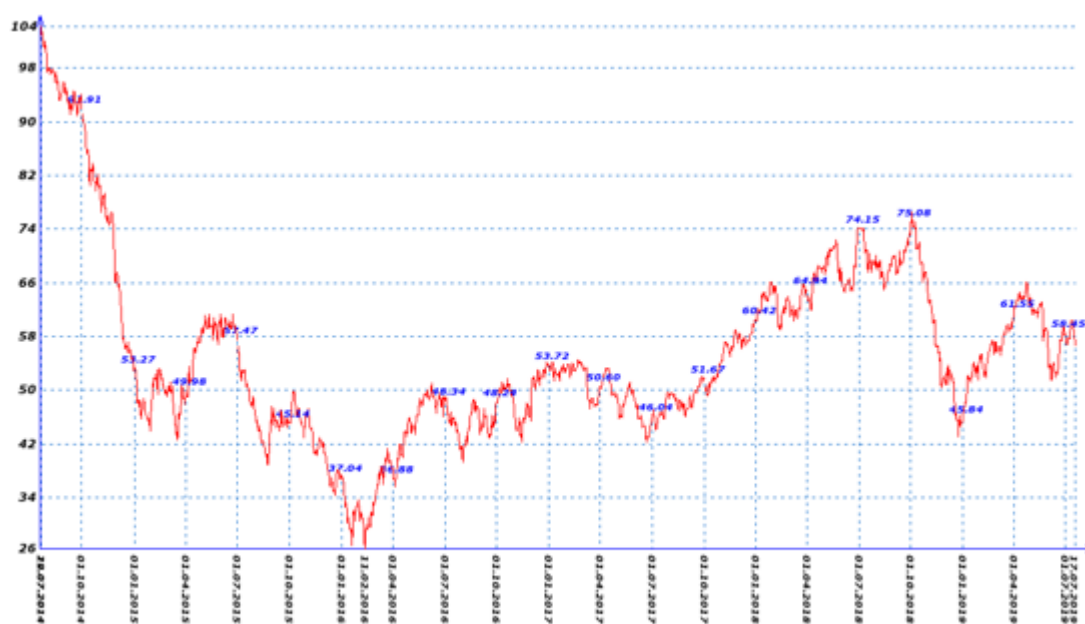


Рисунок 1 - График изменения цены на нефть за последние 5 лет [5]

Относительно газового ресурса в статье The Wall Street Journal, которую приводит Dow Jones отмечается, что на протяжении всей истории данный рынок был достаточно волатильным: опытные игроки фондового рынка сильно страдали от колебаний цен. Однако в настоящее время этот рынок находится в самом спокойном состоянии за последние 22 года.

На рынке природного газа, подверженного сильным колебаниям, индекс волатильности опустился до минимума с 1996 года.

Волатильность на американских рынках нефтяных фьючерсов также достигла минимума с конца 2014 года.

Исходя из последних оценок экспертов, волатильность в нефтегазовом секторе снижается, данный факт о волатильности на энергетических рынках был подтвержден Bank of America Merrill Lynch, отметившим, что наблюдавшаяся волатильность в последние пару лет исчезла, и здесь подразумевается окончание турбулентности, вызванной профицитом предложения ресурса в мире.

Снижение волатильности, особенно в сравнении с другими классами активов, в большей мере связано с огромным влиянием производителей сланцевой нефти в США, которые стали достаточно гибкими в наращивании или замедлении добычи, отметили в BAML [1].

В предшествующем периоде США, а именно производители сланцевой нефти наполнили рынок данными ресурсами. Однако рост спроса на энергоносители во всём мире и уменьшение добычи нефти главными мировыми экспортёрами привели к падению избытка запасов. По мнению аналитиков, умеренный микроклимат на имеющихся рынках свидетельствует о том, что восстановлен баланс предложения и спроса.

Для того, чтобы продолжить стабилизацию

спроса и предложения ОПЕК и страны вне картеля, включая Россию, не отвергают возможность продления сделки о сокращении добычи до конца 2019 года. Подобная договорённость позволила удержать цены на нефть в этом году в диапазоне 58-66 долларов за баррель. Тем не менее нефтедобыча США постоянно достигает новых максимумов [2].

Исторически деятельность ОПЕК в большей степени влияла на изменение цен на нефтегазовые энергоресурсы. Однако с появлением нового игрока в экспорте нефти (США с её ресурсом сланцевой нефти) следует уделять больше внимания такому виду экспорта по причине того, что рынок сланцевой нефти способен реагировать на изменения цены с большой скоростью в отличие от традиционных нефтедобывающих рынков. По этой причине ограничиваются масштабы изменения цены из-за снижения времени реакции на волатильность рынка.

Наиболее насущным вопросом ценообразования рынка нефти и газа является поиск способов избегания высокой волатильности. Преодолеть опасную высокую рыночную волатильность нефти предлагают комплексными мероприятиями. Их задача — сразу регулировать спрос с предложением. Начинать необходимо с стратегических запасов нефти, которые под контролем МЭА — международного агентства энергетики [6]. В периоды кризисов пользуются средством искусственной корректировки рынка. Продав нефть в период, когда цены растут, и покупая во время их резкого падения, такие действия могут лишить

спекулянтов

очень высоких прибылей, принудив их уйти на другие рынки.

Также, снизить волатильность цен на нефть

(кроме давления на спекулянтов), возможно ликвидировав топливные субсидии там,

где это очень развито. Эти действия подтолкнут внедрять технологии сбережения

топлива.

Таким образом, на современном этапе изменение цен на нефтяные и газовые ресурсы осуществляется без стремительных перепадов, в целом волатильность снижается. Также следует установить, что основными стабилизирующими цены силами в данной отрасли являются сланцевая индустрия США и договорённости ОПЕК. Поэтому комплексное воздействие нескольких факторов: активной добычи сланцевой нефти в США, деятельность ОПЕК, а также повышенный спрос влияют на сложившуюся ситуацию с волатильностью рынка нефти и газа.

Список литературы

1.

Блум Н. Изменчивость уровня неопределенности в экономике // Вопросы экономики.

2016, №4. С. 30-55.

2. Кузнецова Н. А. Наиболее характерные индикаторы

современного кризиса в России // Вестник Пермского национального исследовательского политехнического университета. Социально-экономические

науки. 2016, №8. С. 100-110.

3. Керимов В.Ю., Толстов А.Б., Мустаев Р.Н.
Методология проектирования в нефтегазовой отрасли и управление проектами:
Учебное пос. / М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 123 с.

4. Линник Ю.Н., Афанасьев В.Я., Казак А.С.
Теория и практика прогнозирования цен на энергоресурсы: Монография. М.:
НИЦ
ИНФРА-М, 2016. – 339 с.

5. Отчет «Перспективы развития мировой
энергетики» // International Energy Agency [электронный ресурс] – Режим
доступа. – URL:
https://www.iea.org/publications/freepublications/publication/WEO_2017_Executive_Summary_Russian_version.pdf (дата обращения:
10.04.2019)

6. Цены на энергетические ресурсы // Fusion
Media Limited [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL:
<https://ru.investing.com/commodities/energies> (дата обращения: 10.04.2019).

List of the references

1. Bloom N.
Variability of the level of uncertainty in the economy // Economics. 2016, №4. С.
30-55.

2. Kuznetsova N.A.
The most characteristic indicators of the current crisis in Russia // Vestnik
Perm National Research Polytechnic University. Socio-economic sciences. 2016,
№8. С. 100-110.

3. Kerimov V.Y.,

Tolstov A.B., Mustaev R.N. Design methodology in oil and gas industry and project management: Training settlement / Moscow: Research Center INFRA-M, 2016. – 123 c.

4. Linnik, Yu.N.;

Afanasiev, V.Ya.; Kazak, A.S. Theory and practice of the energy resources price forecasting: Monograph. M.: NITZ-INFRA-M, 2016. – 339 c.

5. Report “World

Energy Outlook” // International Energy Agency [electronic resource] -

Access mode. - URL:

https://www.iea.org/publications/freepublications/publication/WEO_2017_Executive_Summary_R_2017_Executive_Summary_Russian_version.pdf (accessed on 10.04.2019)

6. Prices for energy

resources // Fusion Media Limited [electronic resource] - Access mode. - URL:

<https://ru.investing.com/commodities/energies> (access date: 10.04.2019).