

НЕФТЬ И ГАЗ останутся основными энергоресурсами

• текст | Юрий ШАФРАНИК, председатель совета Союза нефтегазопромышленников России

Распространено мнение, что мировые запасы углеводородов на исходе. В действительности картина энергопотребления будущего связана, в основном, именно с этими ресурсами. Однако нефтегазовый рынок приобретает новые черты, особенно ярко обозначившиеся в связи с кризисом.



Эпоха «дешевой нефти» кончилась

Нынешний кризис довольно ярко высветил проблемы, которые нужно решать за счет качественного сдвига во многих отраслях экономики. Один из сдвигов — инновационное обновление энергетики.

Классическое представление о роли нефтяных месторождений — вскоре основные ресурсы будут исчерпаны. Мир окажется на пороге жесточайшего нефтегазового дефицита.

Но в последние годы объем разведанных запасов углеводородного сы-

рья (особенно нефти и газа) рос быстрее темпов добычи. За минувших два десятилетия добыча нефти составила 93 млрд т, газа — 60 трлн куб. м. Прирост ресурсов составил, соответственно, 140 млрд т и 120 трлн куб. м. Вывод: запасы углеводородов практически неисчерпаемы!

Другое дело, что себестоимость добычи нефти и газа постоянно растет. Не говоря уже о затратах на освоение новых углеводородных ресурсов.

Поэтому эпоха «дешевой нефти» действительно кончилась. И эпоха сверхприбыльного нефтяного биз-

неса тоже близка к завершению — в контексте перспективной стоимости ресурсов.

Нефтегазовая сфера становится финансовой

Поговорим о трансформации нефтегазового рынка в условиях кризиса и после него. На исходе времен «дешевой нефти» этот бизнес расширяет сферу своего применения, стремится более комплексно использовать сырье (не только углеводородное), интегрируется с предприятиями машиностроения и производящими сырьевую, и глубоко переработанную продукцию.

Одновременно трансформируется мировой энергетический рынок, особенно нефтегазовый, теряя черты товарно-сырьевого. Он приобретает сходство с фондовыми и товарными биржами. Возникают стратегии управления портфелями энергетических и производных от них контрактов, рынок усложняется и приобретает чисто финансовый характер, интегрируется в единый финансово-экономический рынок. В результате после 2003 года в нефтегазовую сферу пришли капиталы, никак с ней не связанные.

С утверждением на нефтегазовом рынке финансовой доминанты нефть стала своеобразной мировой валютой. Но, вместе с тем, он приобрел высокую волатильность, свойственную валютно-финансовым рынкам. Более того, взрывной рост объемов открытых фьючерсных контрактов и торгов сделали финансовые сделки преобладающими, что привело к доминированию спекулятивных игроков.

Трансформация нефтегазовой сферы из товарно-сырьевой в финансовую привела к тому, что ядром мирового энергетического рынка стал

фьючерсный рынок нефти. С начала 2000-х он стал сегментом единой мировой валютно-финансовой системы. Динамика цен на нефть с тех пор определяется финансовыми ожиданиями и в качестве финансового фактора воздействует на реальный сектор экономики. Это ярко проявилось в ходе последнего финансового кризиса.

С 2004 года характер такого воздействия стал очевидным. Финансовые потоки, не нашедшие применения в своей сфере, переориентировались на покупку товарных ресурсов. В результате цены на нефть взлетели на 50%. О подобном сценарии предупреждали многие эксперты, в том числе **руководитель ОПЕК Шакиб Хеллиль**. Высокая волатильность нефтяного рынка создает угрозу энергетической безопасности.

Она же спровоцировала последний финансовый кризис. Его причины те же, что были в период «азиатского финансового кризиса» 1998 года. Это перенос производств в развивающиеся страны, диспаритет цен на реальные товары и виртуальные услуги, неконтролируемая эмиссия денег: было «товар — деньги — товар», стало «деньги — деньги». Но есть и принципиальные отличия нынешней рецессии: перенасыщение рынка нефтяных фьючерсов, переход от перепроизводства товаров к избыточному предложению дешевых кредитов.

На самом деле, рецессия, которую мы проходим, — репетиция упадка, который ждет нас в будущем. Лечить экономические недуги с помощью рецептов монетарной системы (накачивая рынок деньгами) бесперспективно — требуется ее качественное изменение. Точно также энергетика

требует нового уровня управления отраслью.

Рынок после кризиса: прогнозы

Теперь о прогнозах ценообразования на нефть. В классической рыночной экономике уровень цен на продукт определяется соотношением спроса и предложения на него. По этой схеме в последней трети XIX века цену определяло сообщество производителей и экспортеров продукта — ОПЕК. Но после 2000 года, по данным Международного энергетического агентства, влияние организации на рынке резко падает. Хотя доля физических поставок нефти из стран ОПЕК к 2030 году увеличиться с нынешних 40 до 70%.

Причина — нефтяной рынок стал финансовым, нефть — разновидностью финансового актива. Поэтому конъюнктура цен в данном случае — это не только фактор спроса и предложения, но и фактор самой цены. А цена определяется не только разностью между спросом и предложением, но и переходом капитала из одного сегмента финансового рынка в другой (с валютного на фьючерсный и так далее).

Количество фьючерсных сделок невероятно возросло. Маржа от разницы между ценой и реальной стоимостью продукта, получаемая на фьючерсном рынке, заметно прибавила в весе.

Одновременно, как я уже сказал, фундаментальные факторы ценообразования перестают играть самостоятельную роль и становятся существенными только в контексте изменения финансовых ожиданий. Тем не менее, они остаются базой

для спекулятивных игр, определяющих коридор устойчивых цен на нефть и наиболее общие тенденции развития рынка. Даже небольшой переток капитала с валютного рынка на нефтяной при падении доллара приводит к переполнению последнего и резким колебаниям цен при относительно плавном изменении реального спроса на нефть.

Итак, подведем итоги. Фундаментальные факторы ценообразования утратили естественную роль и существенны только с точки зрения финансовых ожиданий. При этом ОПЕК потеряла контроль над ценами на нефть, стало быть, прогнозировать динамику цен на нефть теперь на порядок сложнее и она будет определяться движением свободного капитала. Теперь прогнозирование ценообразования связано с влиянием на процесс различных факторов (геополитических, фундаментальных, финансовых). Изменение картины происходит в ходе кризисов и слома сложившихся тенденций. Поэтому в ближайшее время можно ожидать формирования нового соотношения факторов и изменения динамики цен на нефть. По оценкам экспертов, порог \$100 за баррель — не за горами.

Основные тенденции развития нефтяного рынка — увеличение объемов международной торговли и развитие энерготранспортных коммуникаций. Рынок знаний станет самостоятельным сектором международного, в том числе энергетического рынка. Процессы глобализации и формирования мирового энергетического рынка будут возрастать, но сохраняться значительные различия в потреблении ресурсов на душу населения. ■

реклама

 **Общество с ограниченной ответственностью**
Советник.ру
БУХГАЛТЕРСКИЕ И ЮРИДИЧЕСКИЕ УСЛУГИ

- ✓ Первичная постановка, восстановление, текущее ведение бухгалтерского и налогового учета в организации (все виды и системы налогообложения).
- ✓ Государственная регистрация и перерегистрация юридических лиц ООО, ЗАО, ОАО (с 01.07.2009г. согласно ФЗ-312 от 30.12.2008г.).

Комплексное сопровождение бизнеса

Тел: +7(812) 943 14 55 Санкт-Петербург, Литовский пр-т, д.43/45 оф.546
Факс: +7(812) 578 19 23 (ул.я Невского в Литовского пр-та, БЦ "Петро")
sovetnick.info@mail.ru www.sovetnick.com

реклама

Нужна информационная система для управленческого учета? Нет времени на долгое внедрение? Ограниченный бюджет?

Компания Эскулап предлагает:

- производственные системы и программы для промышленных предприятий, торговли и складов
- отраслевые системы и программы для малых предприятий и индивидуальных предпринимателей
- разработка под заказ и интеграция с уже работающими системами

Прочь сомнения! Революционные системы от компании «Эскулап» — путь к успеху.



http://sqlup.ru
e-mail: info@sqlup.ru
тел.: +7 (812) 994-04-45,
+7 (921) 419-25-35