



**Инвесткафе**

# Торговля на мировом рынке нефти

Григорий Бирг ,  
аналитик Инвесткафе

# Ситуация на ближнем востоке



**Инвесткафе**

- Нестабильная ситуация на Ближнем Востоке и в Северной Африке
- Коалиция стран НАТО продолжает военные действия в Ливии.
- Существует реальный риск затяжного конфликта
- Волнения и столкновения продолжаются и в других странах региона
- Геополитическая ситуация в регионе основной новостной фон для роста цен на нефть.

# Ситуация на ближнем востоке



Инвесткафе

- Ливия производит около 2% от мирового объема нефти и располагает 3% от мировых запасов
- Производство в стране сократилось более чем на три четверти до 400 тыс барр в сутки
- Если военные действия в стране не приведут к значительным разрушениям инфраструктуры энергетического сектора страны, нынешний уровень цен на нефть более чем отражает *«Ливийский фактор»*

# Почему растут цены



Инвесткафе

- Что же стоит за столь резким ростом цен на нефть, диспропорционально отражающим прямой риск полной остановки поставок из Ливии.
- ОПЕК заявила о своей готовности увеличить производство в случае необходимости
- Риск конфликта в Саудовской Аравии и Иране достаточно низок.
- Есть несколько ответов на данный вопрос

# Почему растут цены



Инвесткафе

- Цены на нефть отображают премию к цене за риск срыва поставок в случае распространения конфликта в другие страны
- Цены на нефть отображают эквilibриум спроса и предложения в долгосрочной перспективе
- Ответ на вопрос является некой комбинацией этих двух факторов

# Прогнозы цен на нефть



Инвесткафе

- В 2011 году ожидается рост спроса на нефть более чем на 1.5%, в основном за счет развивающихся рынков.
- При этом эти прогнозы постоянно пересматриваются по мере того как темпы роста экономики набирают обороты
- Запасы нефти в Америке постоянно сокращаются
- Импорт нефти Китаем в прошлом году увеличился на 18%
- Россия достигла полки в 505 млн тонн добычи нефти в год

# ОПЕК

## и цены на нефть



Инвесткафе

- В 2010 году, при росте цен на 26.5% страны ОПЕК производящие около 40% нефти и газа в мире, не изменили квоты по добыче
- Причем 10 из 12 входящих в картель стран сократят производство в 2011 году, за исключением Нигера и Ирака
- Вдобавок выяснилось, что Саудовская Аравия производила больше чем мы думали –на более чем 1 млн баррелей в сутки
- Если учесть, что спрос со стороны развивающихся рынков не позволит нефти опустится существенно ниже 90 долларов за баррель, так как они тут же увеличат закупки нефти для хранения, а представители ОПЕК в открытую заявляют о том, что цена около 100\$ за баррель их вполне устраивает
- Вряд ли мы увидим падение цены ниже этого уровня в ближайшее время.

# Влияние на мировую экономику



Инвесткафе

- Рост цены на нефть до уровня в 100 долларов обусловлен фундаментальными факторами спроса и предложения
- Если же цены на нефть будут оставаться на уровне около 115 долларов за баррель, то рост мировой экономики сократиться на пол процента до 4.3%
- Резкий скачок цен до 150 долларов за баррель может сократить рост экономики на 2.5% и несет риск рецессии, но такой вариант маловероятен

# Выгодная цена на нефть



Инвесткафе

- Высокие цены на нефть исчерпали себя как локомотив экономического роста для Российской экономики
- В сценариях развития экономики подготовленными Минэкономом Развития цена на нефть является основным фактором роста
- Высокие цены на нефть скорее несут пользу российской экономике, чем вред.
- Нас ждет колоссальное сокращение бюджетного дефицита в 2011 году.
- Если ранее ожидалось, что он составит 3.6% от ВВП, то при стабильно высоких ценах на нефть он может составить около 1%.

# Выгодная цена на нефть



Инвесткафе

- Высокие цены на нефть укрепляют рубль
- Угроза инфляции несколько откладывается до того времени когда правительство получит возможность тратить поступившие в казну нефтедоллар
- В целом, при грамотной бюджетной и монетарной политике, высокой инфляции возможно избежать
- Стоит ожидать инфляции на уровне 5-7%
- Рост экономики составит 4-4.5% в этом году

# Что делать?



Рекомендация независимых  
аналитиков  
Инвесткафе:

Инвестировать во фьючерсы на нефть!



**Инвесткафе**

Спасибо за  
внимание!

**ВАШИ ВОПРОСЫ ГРИГОРИЮ  
БИРГУ....**

# [www.investcafe.ru](http://www.investcafe.ru)

125047, г. Москва  
4-ый Лесной  
переулок, 4,  
Лесная Плаза,  
Офис 508  
Тел: +7(495) 792-06-19  
Факс: +7(495) 225-85-00  
[info@investcafe.ru](mailto:info@investcafe.ru)

