

Мировой рынок нефти

в среднесрочной и долгосрочной перспективе

Ген. директор
Института энергетической стратегии
д.т.н., проф. Бушуев В.В.,
эксперт-аналитик
Молачиев А.С.

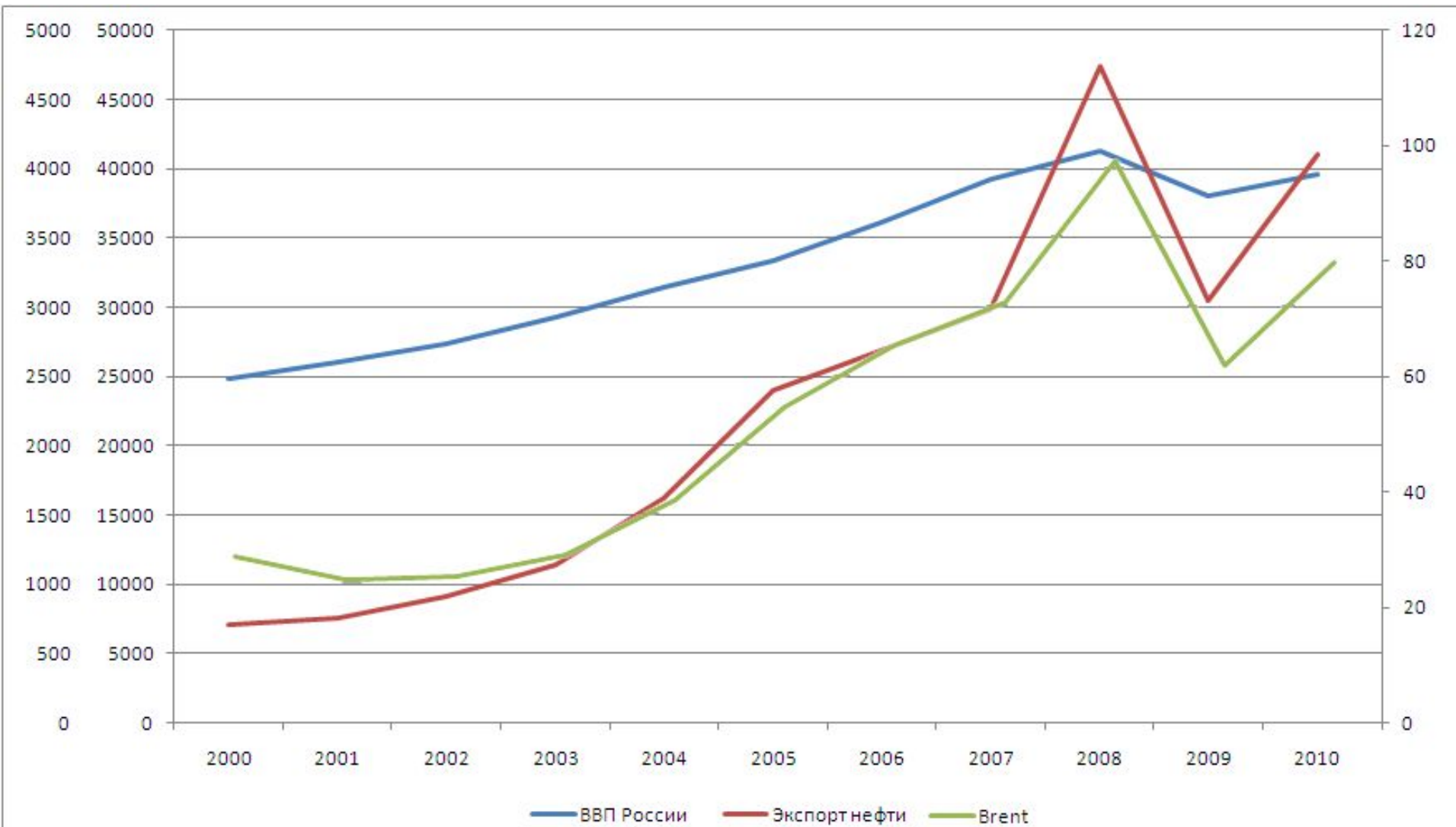
Форум «Нефтегазовый диалог»
Москва, 22 июня 2011 г.

Экспорт нефти и ВВП России

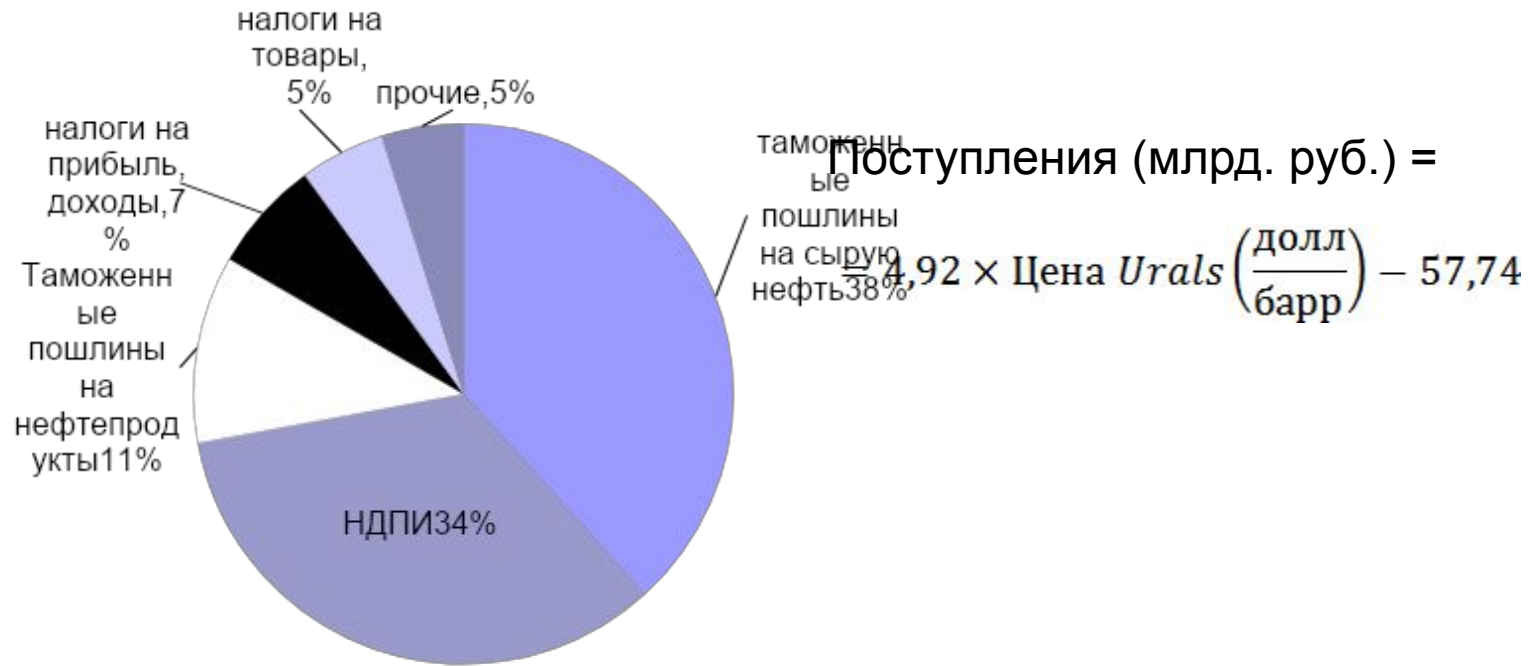


Млрд руб.
Экспорт ВВП

Долл./барр



Структура доходов от нефтяной промышленности

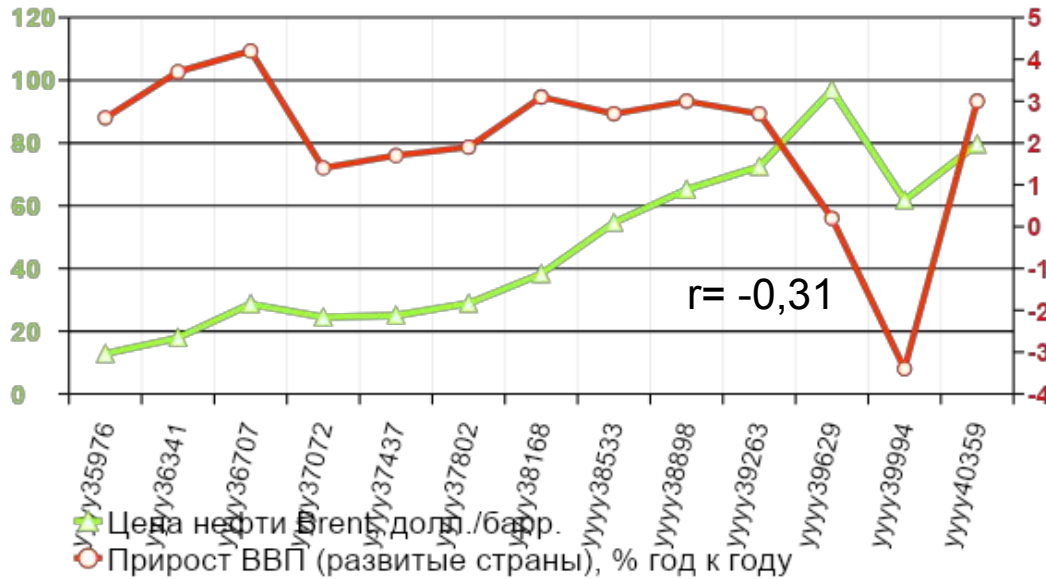


$\Delta 1 \text{ \$/барр} = \Delta \approx \$1,9 \text{ млрд (доходы бюджета)}$

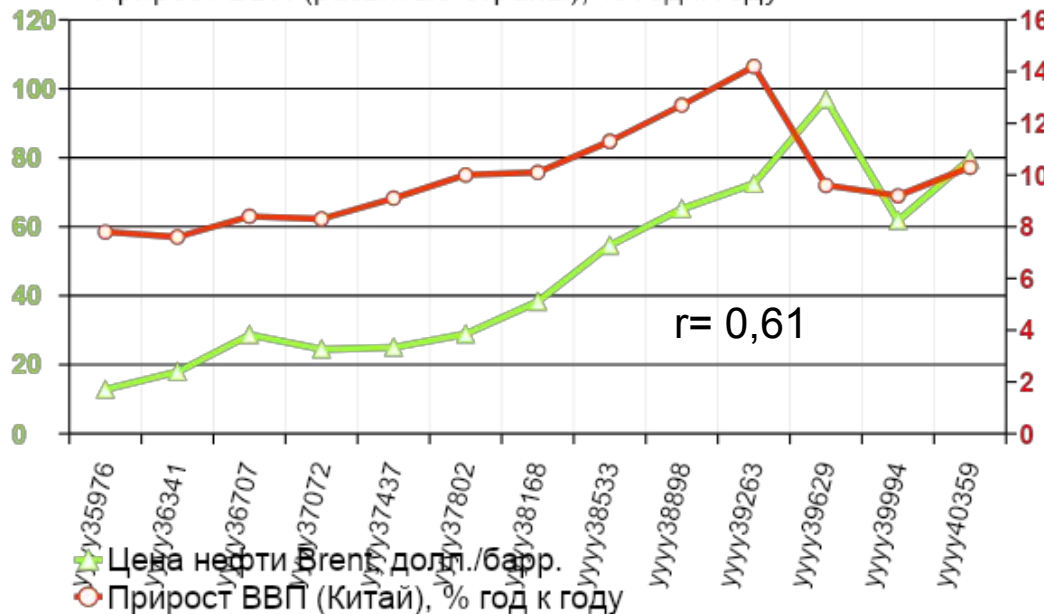
Схематическая модель нефтяного рынка



Сравнительный анализ динамики цен на нефть и ВВП



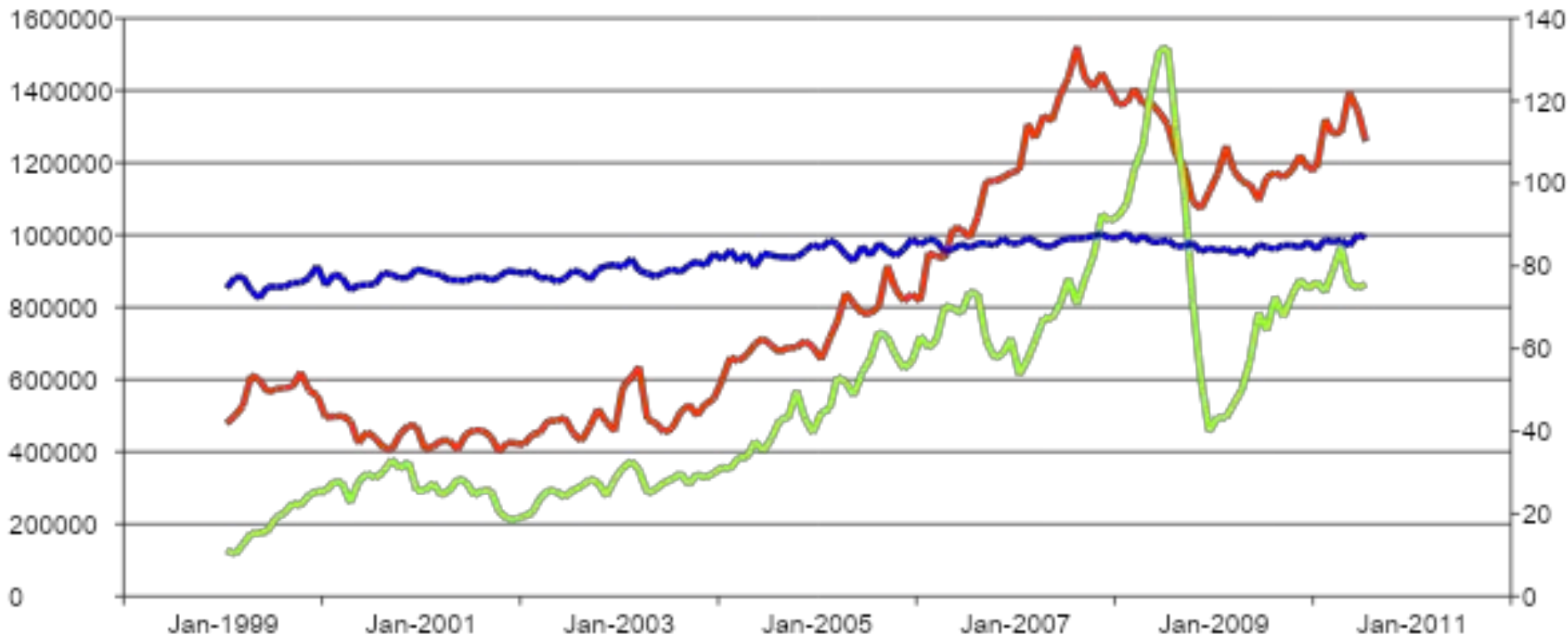
Прирост ВВП развитых стран не коррелирует с ценой на нефть. Корреляция прироста ВВП Китая с ценой на нефть высокая.



r - коэффициент корреляции

Нефть как финансовый актив

— Открытые позиции на рынке NYMEX (левая ось)
— Brent (правая ось, долл./барр.)
— Мировое потребление (правая ось, млн барр./сут.)

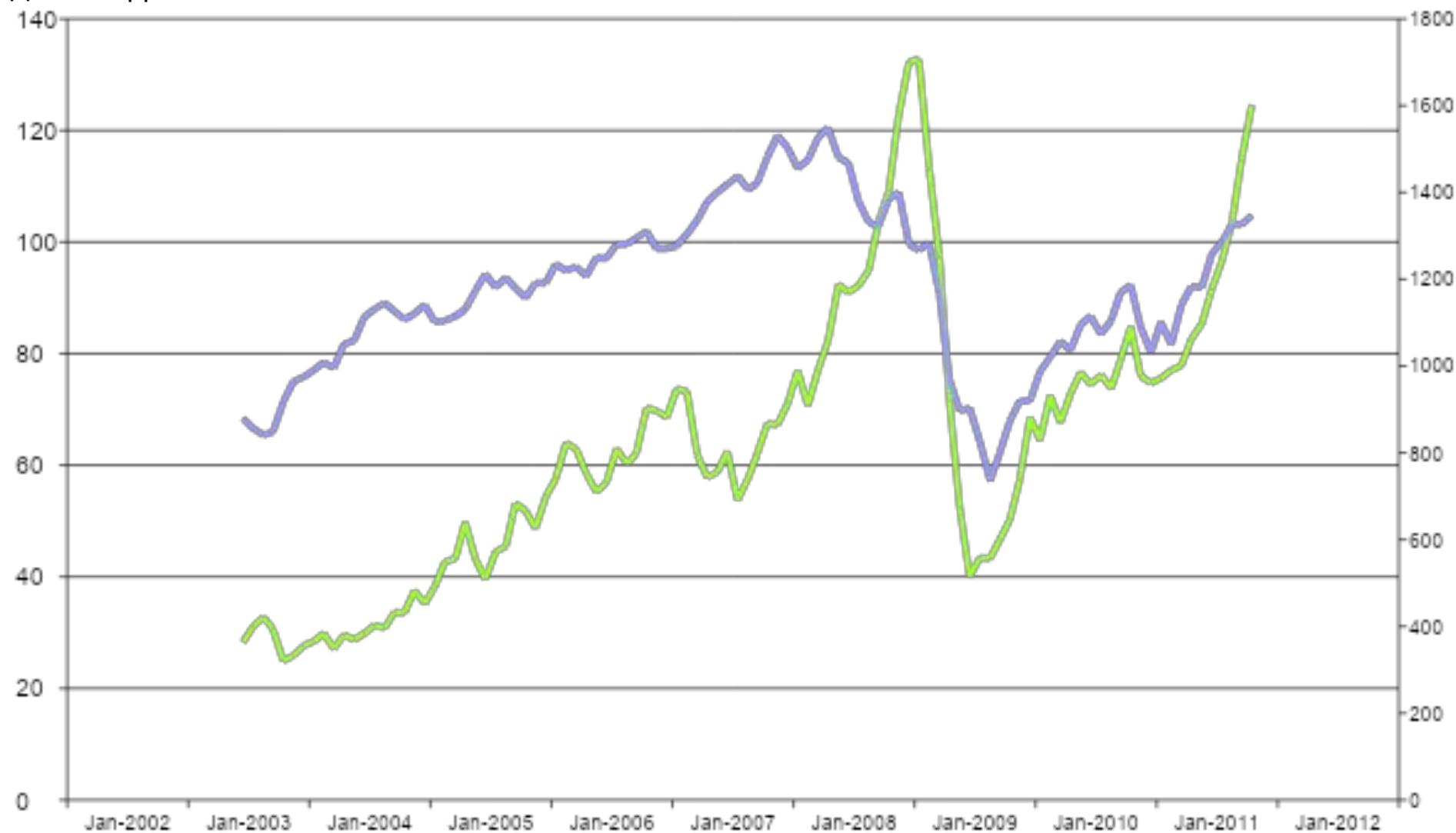


В 2000 -е годы значительно возросло число спекулянтов на нефтяном рынке. Цена на нефть резко выросла, несмотря на относительно невысокий прирост мирового потребления.

Нефть как финансовый актив

Долл./барр

Brent S&P 500



Нефть как финансовый актив



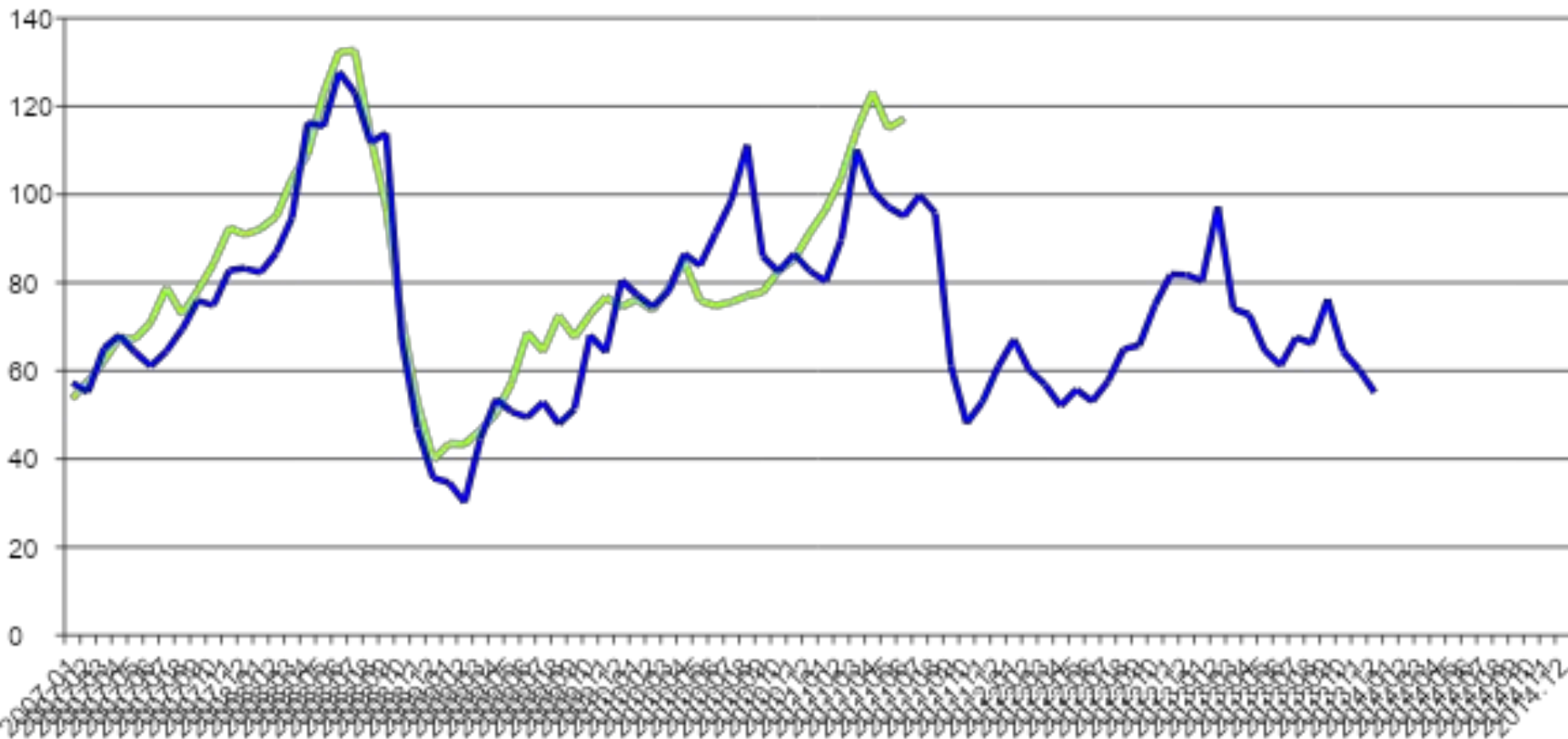
Основу текущей цены на нефть составляет её ценность как финансового актива и курс доллара. Возникла тесная корреляция цены на нефть с такими факторами, как доходность американских казначейских облигаций, фондовые индексы и т.д.

Индекс доллара – broad dollar index

Прогнозирование цен на нефть с помощью нейронной модели

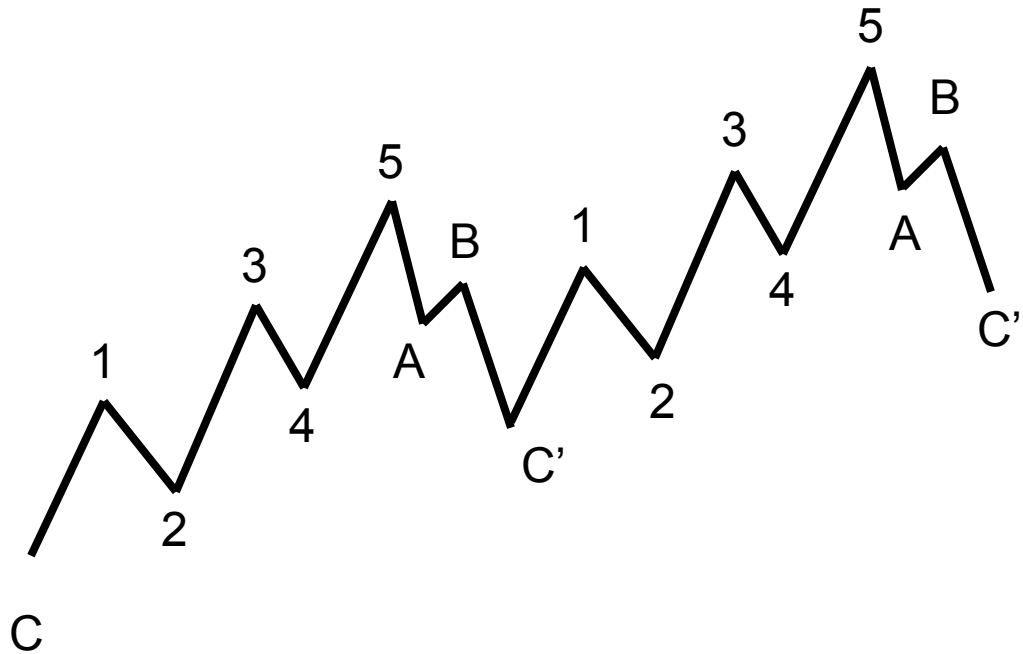
Долл./барр

— Brent (фактические данные) — Прогноз Brent (декабрь 2008 г.)



ГУ ИЭС занимается прогнозированием цен на нефть с помощью нейронной модели с 2006 г. Прогнозы отличаются высокой степенью достоверности, с помощью модели было предсказано кризисное падение цен в 2008 г.

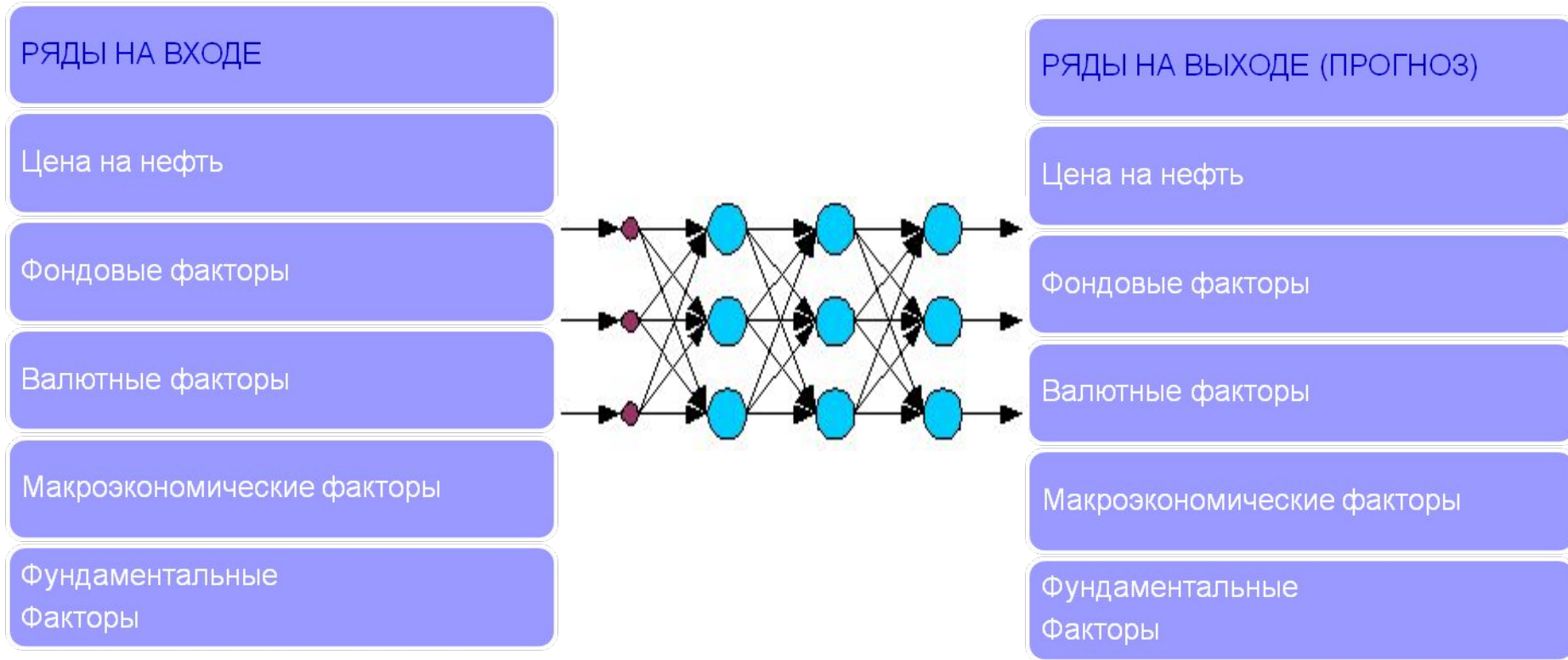
Волны мирового развития, фракталы Эллиотта



Движущие волны: 1-2-3-4-5
Коррекционные волны: A-B-C

Одним из преимуществ нейронной модели является автоматический учёт цикличности

Многофакторная нейронная модель

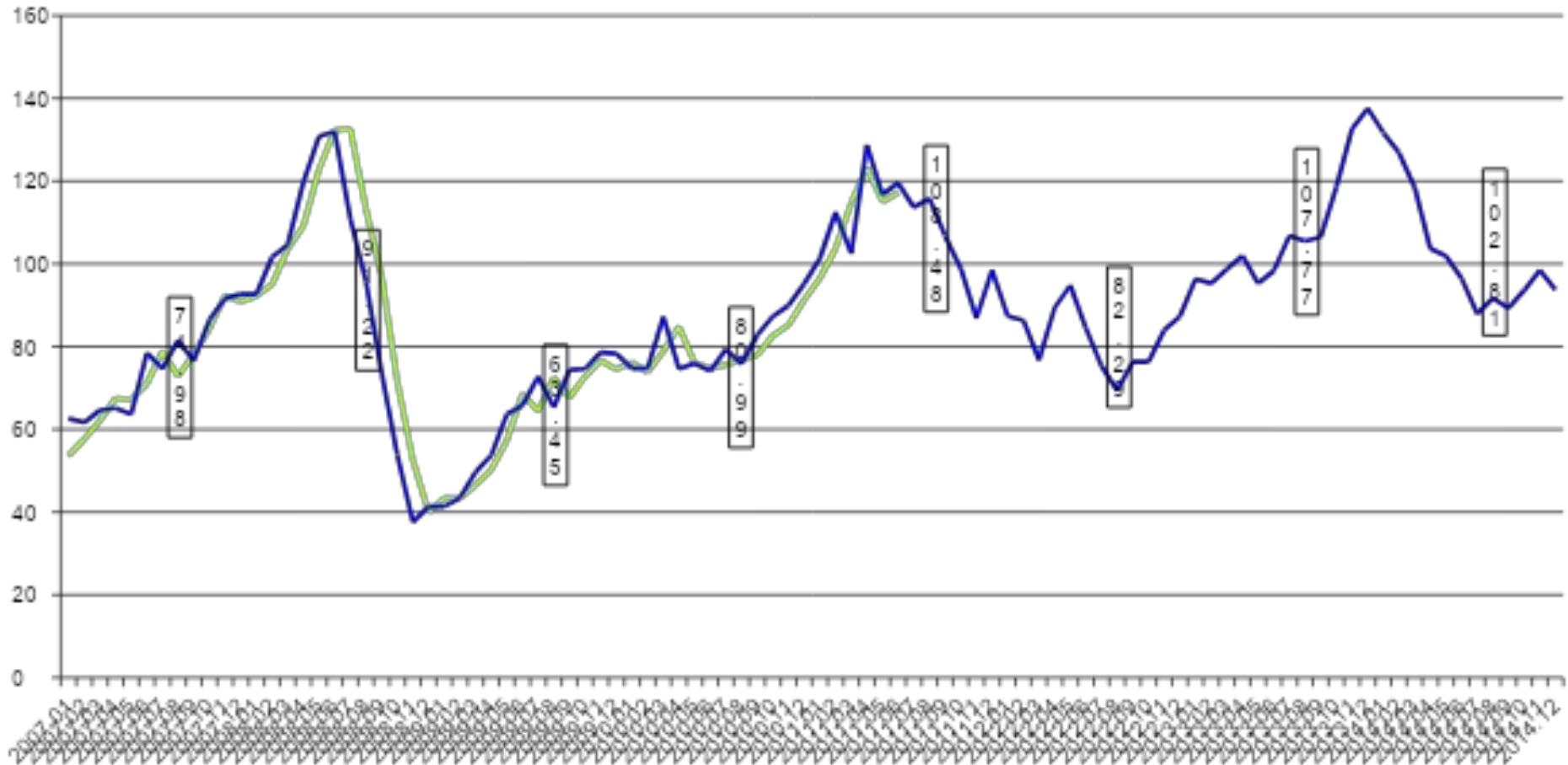


На выходе мы получаем прогноз по тем рядам же рядам данных, которые были заложены на входе

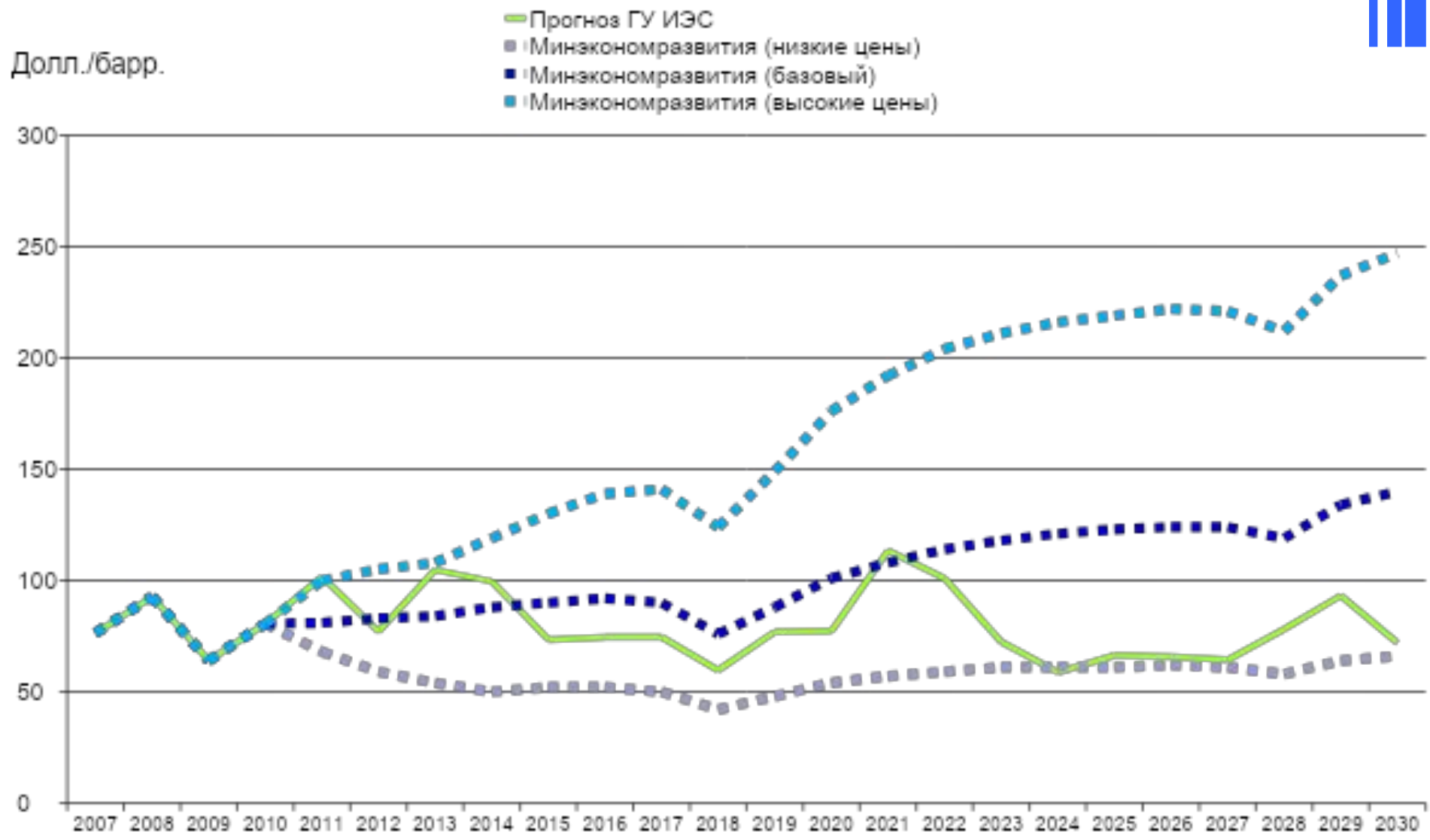
Актуальный прогноз цен на нефть с помощью нейронной модели

— Прогноз Brent от 15.06.11 (среднегодовые значения) — Brent (фактические данные) — Прогноз Brent от 15.06.11

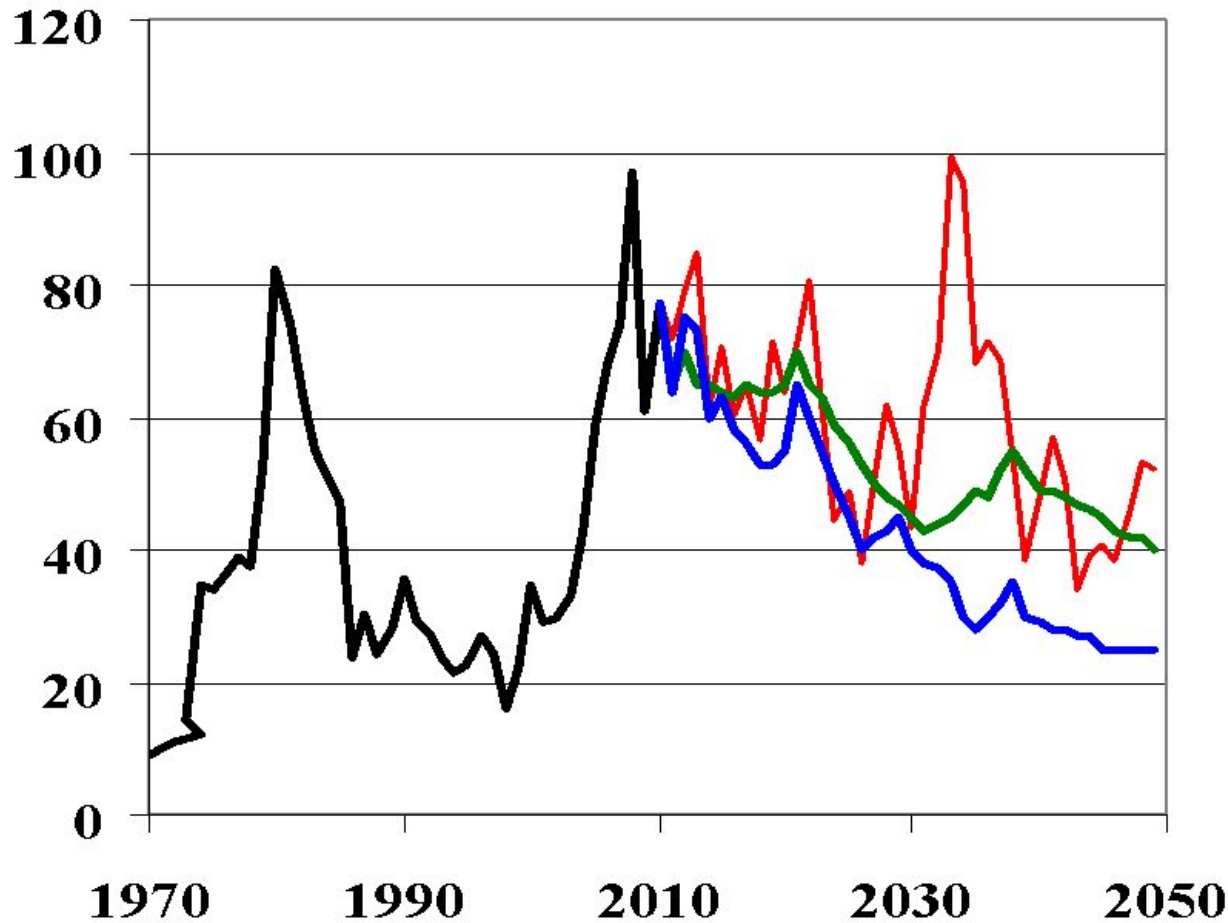
Долл./барр



Долгосрочный прогноз цен на нефть с помощью нейронной модели



Прогноз цен на нефть до 2050 г.



Долл. 2009 г. за баррель

— Фактические цены Brent

— Инерционный сценарий

— Стагнационный сценарий

— Инновационный сценарий

Ключевые тренды в нефтяной отрасли



- Возможны революционные изменения автопарка
- Конец нефтяной эпохи и нефтяного бизнеса в инновационном сценарии
- Вызов для России: спад экспорта нефти в физическом и особенно денежном выражении

Спасибо за ВНИМАНИЕ !

Институт энергетической стратегии (ГУ ИЭС)

<http://www.energystrategy.ru/>

г. Москва, Яузский бульвар 13, стр. 3, офис 10. Тел./факс: (495) 698-5234.

E-mail: ies2@umail.ru E-mail: ies2@umail.ru, guies@guies.ru