

Теоретические аспекты формирования мировых цен на нефть

Барабанов В.Ю., Пятушкин Д.Л.

Формирование мировых цен на нефть представляет собой сложный процесс, который обусловлен множеством факторов как экономического, так и политического характера. В данной работе рассматриваются теоретические аспекты, влияющие на ценообразование на нефтяном рынке, включая теории спроса и предложения, а также особенности рыночной конкуренции. Основное внимание уделяется моделям, описывающим взаимодействие между основными игроками на рынке – государствами-экспортерами, транснациональными корпорациями и странами-потребителями. Ключевыми аспектами исследования являются динамика цен на нефть на основе исторических данных, влияние геополитических событий, таких как войны, экономические санкции и соглашения ОПЕК, на уровень мировых цен. Также анализируются особенности функционирования фьючерсных и спотовых рынков, которые играют важную роль в формировании ожиданий участников рынка и, следовательно, в ценообразовании. В статье подчеркивается значимость анализа макроэкономических показателей, таких как ВВП стран-потребителей, уровень инфляции и изменение валютных курсов, в контексте их воздействия на спрос и предложение нефтяных ресурсов. Также рассматриваются альтернативные источники энергии и их влияние на долгосрочные тенденции цен на нефть. В заключение авторы подводят итоги влияния комплексности и взаимозависимости факторов, определяющих ценообразование на нефтяном рынке, и подчеркивают необходимость дальнейших исследований в области устойчивого развития энергетических ресурсов и их роли в мировом экономическом контексте.

ДЛЯ ЦИТИРОВАНИЯ

ГОСТ 7.1–2003

Барабанов В.Ю., Пятушкин Д.Л. Теоретические аспекты формирования мировых цен на нефть // Дискуссия. — 2025. — Вып. 134. — С. 139–144.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА

Мировые цены на нефть, факторы ценообразования, экономика энергоресурсов, ОПЕК, ценообразование на сырьевых рынках, геополитика.

Theoretical aspects of the formation of world oil prices

Barabanov V.Y., Pyatushkin D.L.

The formation of world oil prices is a complex process that is caused by many factors of both economic and political nature. This paper examines the theoretical aspects that influence pricing in the oil market, including theories of supply and demand, as well as the features of market competition. The main attention is paid to models describing the interaction between the main players in the market - exporting countries, transnational corporations and consumer countries. The key aspects of the study are the dynamics of oil prices based on historical data, the impact of geopolitical events such as wars, economic sanctions and OPEC agreements on the level of world prices. The article also analyzes the specifics of the functioning of futures and spot markets, which play an important role in shaping the expectations of market participants and, consequently, in pricing. The article emphasizes the importance of analyzing macroeconomic indicators, such as GDP of consumer countries, inflation rates and changes in exchange rates, in the context of their impact on the demand and supply of oil resources. Alternative energy sources and their impact on long-term trends in oil prices are also considered. In conclusion, the authors summarize the impact of the complexity and interdependence of factors determining pricing in the oil market and emphasize the need for further research in the field of sustainable development of energy resources and their role in the global economic context.

FOR CITATION

Barabanov V.Y., Pyatushkin D.L. Theoretical aspects of the formation of world oil prices. *Diskussiya [Discussion]*, 134, 139–144.

APA

KEYWORDS

World oil prices, pricing factors, energy economics, OPEC, pricing in commodity markets, geopolitics.

В настоящее время нефть является одним из ключевых ресурсов в мировой экономике. Играя ключевую роль в энергетическом, производственном и транспортном секторах, нефть стала ресурсом, поставившим в жесткую зависимость от себя как его потребителей, так и его производителей. В свою очередь мировые цены на нефть во многом определяют уровень благосостояния и экономического развития большинства стран, включая Российскую Федерацию.

В современных реалиях крайне важно понимать, какие факторы могут оказывать влияние на формирование цен на мировом рынке нефти. Выполнение данной задачи позволит наиболее

эффективно прогнозировать будущие изменения конъюнктуры мирового рынка нефти и разрабатывать эффективные решения для максимизации позитивных и минимизации негативных экономических эффектов от данных изменений, а также упростит моделирование различных экономических сценариев, что позволит заранее адаптироваться к потенциальным будущим изменениям на мировых сырьевых рынках [1].

Цель данной работы: выявить и проанализировать ключевые теоретические аспекты формирования мировых цен на нефть.

Перед анализом ключевых факторов ценообразования на мировом рынке нефти, важно

отметить, что цены на маркерные сорта нефти, которые являются ключевыми индикаторами состояния рынка и цен на нем, практически абсолютно коррелируют друг с другом.

Вышеуказанный тезис подтверждают данные рисунка 1.

Следовательно, при разборе практических кейсов влияния того или иного фактора на цену, например нефти марки Brent, можно будет вполне обоснованно сделать вывод, что в результате воздействия данного фактора конъюнктура рынка изменилась в целом [2].

Очевидно, что в основе ценообразования на любом рынке в рыночной экономике лежит соотношение спроса и предложения на тот или иной товар. Мировой рынок нефти не является исключением. Тем не менее, существует ряд факторов, влияющих непосредственно на спрос и предложение, которые необходимо проанализировать.

Ниже, в таблице 1 представлены основные факторы, влияющие на соотношение Спрос/Предложение на мировом рынке нефти.

Разберем основные факторы из таблицы 1 подробнее. Стоит отметить, что влияние большинства факторов ценообразования на мировом нефтяном рынке имеет двойственную природу.

Например, под влиянием геополитики, мировые цены на нефть могут изменяться как в большую, так и в меньшую сторону. Постараемся разобрать большинство геополитических факторов и их влияние на мировые цены на нефть на практических примерах.

1) Геополитическое напряжение и ухудшение отношений между странами: в 2018 году торговые войны между США и Китаем привели к снижению цен на нефть, за счет падения спроса на нее, в виду риска будущего снижения мирового промышленного производства.

2) Санкционное давление: введение экономических санкций Глобальным Западом против Российской Федерации в 2022 году привело к повышению цен на нефть марки Brent более чем на 50%, ввиду снижения объема предложения на мировом нефтяном рынке.

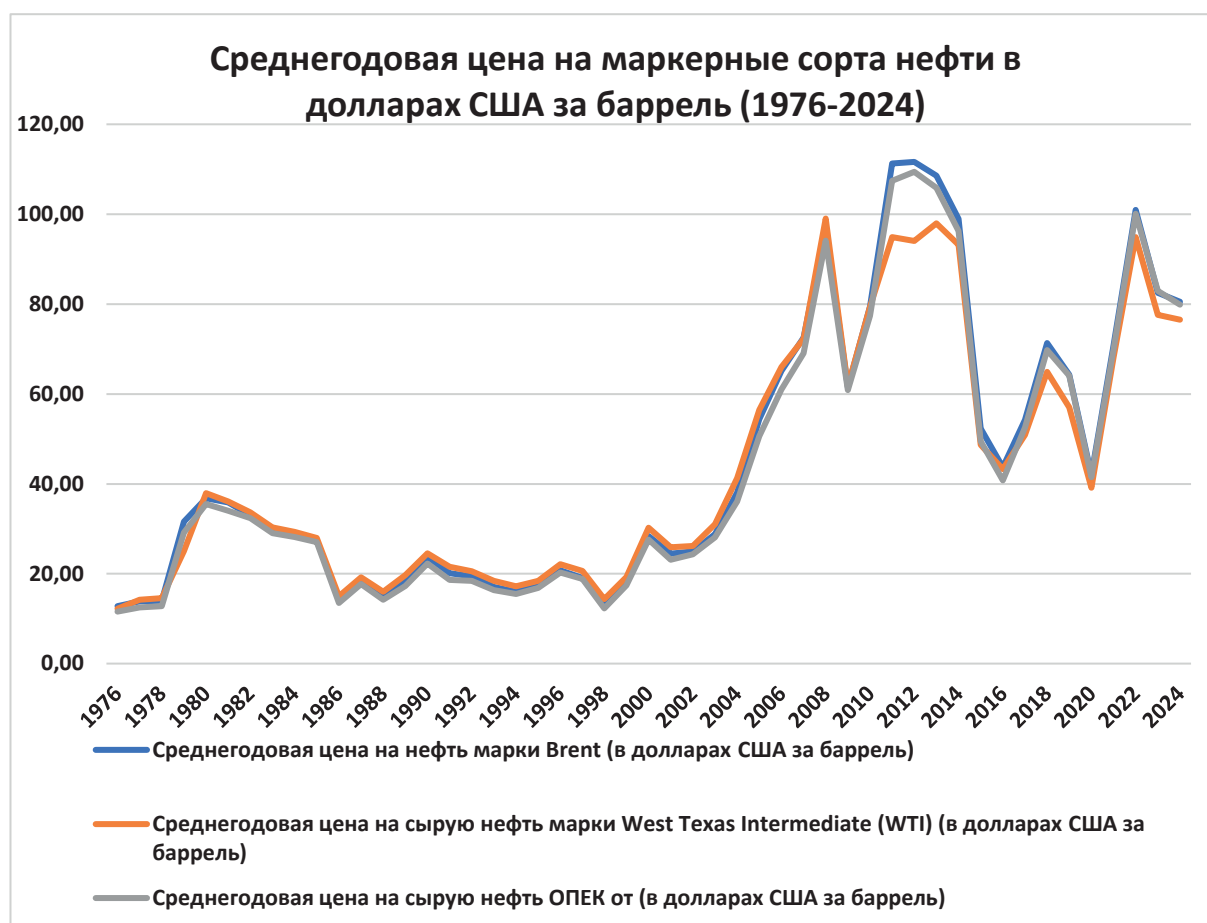


Рисунок 1. Среднегодовая цена на маркерные сорта нефти в долларах США за баррель (1976–2024)¹

¹ Average annual Brent crude oil price from 1976 to 2025 // Статистический портал Statista. – 2025. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.statista.com/statistics/262860/uk-brent-crude-oil-price-changes-since-1976/> (дата обращения: 10.01.2025).

Таблица 1

Факторы, влияющие на соотношение Спрос/Предложение на мировом нефтяном рынке

СПРОС		ПРЕДЛОЖЕНИЕ	
Фактор	Влияние	Фактор	Влияние
Геополитические факторы	+/-	Геополитические факторы	+/-
Запасы нефти США	+/-	Запасы нефти США	+/-
Себестоимость добычи	+/-	Себестоимость добычи	+/-
Развитие альтернативной энергетики	-	Развитие технологий нефтедобычи	+
Спекулятивный фактор	+/-	Спекулятивный фактор	+/-

3) Военные конфликты: военный конфликт в Ливии в 2011 году привел к снижению общего объема предложения на рынке нефти, что в свою очередь стало причиной увеличения цен на нефть.

Также стоит отметить серьезное влияние Соединенных Штатов Америки на мировом нефтяном рынке. США способны влиять на соотношение Спрос/Предложение через изменение объема своих стратегических запасов нефти.

Манипулирование США объемом запасов нефти имеет балансирующую цель. В случае изменений на мировом нефтяном рынке Соединенные Штаты имеют возможность либо уменьшить свои запасы, увеличив предложение, что приведет к уменьшению цен. Увеличение запасов, в свою очередь, приведет к искусственному повышению спроса, и приведет к увеличению цен [3].

В целом, вышеуказанные действия США имеют в большей степени реактивный характер. То есть, изменения объема американских стратегических запасов нефти представляют себя ответную реакцию на отход соотношения Спрос/Предложение на мировом нефтяном рынке от состояния близкого к равновесному, и служат для сглаживания образовавшихся рыночных дисбалансов [4].

Говоря о себестоимости добычи нефти, интересно отметить, что сама по себе себестоимость добычи вопреки распространенному мнению напрямую не влияет на мировые цены на нефть. Влияние себестоимости напрямую связано также лишь с соотношением Спрос/Предложение, из которого складывается конечная цена.

Согласно мнению отраслевых экспертов, при ценообразовании на рынке нефти затратная модель не может быть принята в виду следующих причин:

— Нефть не производится, а добывается, ее запас на планете конечен;

— Месторождения характеризуются разной сложностью разработки;

— В «производстве» нефти может быть задействовано 2 стороны – собственник месторождения и тот, кто его разрабатывает;

— Нефть является основой мировой энергетики².

Одним из важнейших факторов ценообразования является спекулятивный фактор, имеющий наиболее явное влияние на соотношение Спрос/Предложение. Цена на мировом рынке нефти имеет свойство меняться не только под воздействием фундаментальных факторов, а также в результате рыночных манипуляций со стороны производителей и реже потребителей [5].

Одним из наиболее репрезентативных примеров является организация стран экспортеров нефти ОПЕК и ее деятельность на мировом рынке нефти.

Согласно информации с официального сайта организации, миссия Организации стран-экспортеров нефти (ОПЕК) заключается в координации и унификации нефтяной политики ее стран-членов и обеспечении стабилизации нефтяных рынков в целях обеспечения эффективных, экономических и регулярных поставок нефти потребителям, стабильного дохода производителям и справедливой окупаемости капитала для тех, кто инвестирует в нефтяную промышленность³.

В реальности ОПЕК представляет из себя пример открытого картельного соглашения между странами, реализованного в установлении квот на добычу нефти, что позволяет поддерживать

2 От чего зависит цена на Нефть – 11 факторов, что влияет на курс нефти// Информационно-аналитический портал Treide.ru. – 2023. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://treide.ru/chto-vliyaet-na-neft.html> (дата обращения: 10.01.2025).

3 ОПЕК: About us // Официальный сайт организации ОПЕК. – 2025. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.opec.org/opec_web/en/index.htm (дата обращения: 10.01.2025).

уровень цен на необходимом уровне, ввиду искусственного сдерживания объема предложения.

Менее значительную, но все же важную роль в ценообразовании на мировом нефтяном рынке в долгосрочном периоде играет фактор технологического развития. Свое выражение он находит в уровне развития альтернативной энергетики и технологий нефтедобычи соответственно.

Так развитие альтернативных источников энергии в долгосрочной перспективе может снизить спрос на нефть, что в свою очередь приведет к снижению уровня цен.

В настоящее время между многими странами существует ряд соглашений, направленных на совместное развитие альтернативной энергетики, например Парижское соглашение по климату от 12 декабря 2015 года. В результате соглашения, в странах-участниках к 2050 году нефть во всех сферах деятельности должна быть практически полностью замещена альтернативными источниками энергии.

Развитие технологий нефтедобычи и разведка ресурсов, в свою очередь, способно в долгосрочной перспективе расширить объем предложения нефти. Тем не менее, не стоит чрезмерно переоценивать влияние данного фактора на ценообразование.

Ярким примером является так называемая Сланцевая Революция. В 2010 году в США произошло широкое внедрение новой технологии добычи нефти из сланцевых залежей. Однако, на текущий момент себестоимость сланцевой нефти, относительно себестоимости маркерных сортов, чрезмерно завышена и в связи с этим сланцевая нефть фактически не встроилась в рынок. Следовательно, внедрение новой инновационной технологии нефтедобычи в значительной степени не повлияло на конъюнктуру мирового рынка нефти.

В целом на основе вышеизложенного можно сделать вывод о том, что ключевым фактором ценообразования на мировом рынке нефти является соотношение Спрос/Предложение. Был также сделан вывод, что при ценообразовании на нефтяном рынке, ввиду ряда причин, таких как, например, конечность нефти, затратная модель неприменима.

Ряд дополнительных факторов, таких как геополитика, себестоимость добычи, рыночные манипуляции, технологические изменения и другие, напрямую не влияют на цену нефти, но оказывают значительное воздействие на соотношение спроса и предложения на мировом рынке нефти, влияя на цену косвенно. Была также отмечена двойственная природа влияния данных факторов на конъюнктуру мирового нефтяного рынка. Каждый из них способен по-разному менять объемы спроса и предложения, в зависимости от конкретной ситуации.

Также был сделан немаловажный вывод о значительной степени корреляции цен на маркерные сорта нефти, являющихся ключевыми индикаторами состояния нефтяного рынка. Это, в свою очередь, позволяет выдвинуть вполне обоснованное предположение о том, что событие на мировом нефтяном рынке, напрямую связанное с конкретным маркерным сортом нефти, например Brent или WTI, влияет на весь рынок в совокупности.

В завершении стоит отметить, что понимание того, как ключевые факторы ценообразования на мировом рынке нефти способны воздействовать на конъюнктуру рынка, позволяет эффективно осуществлять краткосрочное и долгосрочное экономическое планирование и прогнозирование, что является основой проведения устойчивой экономической политики.

Список литературы

1. Кузнецов, В. С. Формирование мировых цен на нефть: теоретические и практические аспекты // Вестник Московского государственного университета. Серия 6: Экономика. – 2020. – № 25(4). – С. 45-62.
2. Семёнов, А. Н. Ценовая политика на мировом нефтяном рынке: взгляд на современные тенденции и теории // Проблемы развития экономики. – 2019. – № 7(2). – С. 56-66.
3. Громова, А. В., Мельников, Н. П. Динамика мировых цен на нефть и факторы, её определяющие // Вестник Санкт-

- Петербургского государственного университета экономики и финансов. – 2021. – № 16(3). – С. 35-48.
4. Федоров, Е. Ю. Теоретические аспекты ценообразования на нефтяном рынке в условиях глобализации // Экономический анализ: теория и практика. – 2022. – № 19(8). – С. 70-78.
5. Бурмистрова, И. В. Нефтяной рынок: теоретические модели и методы анализа ценовых тенденций // Научный журнал Нефть и газ. – 2023. – № 3(1). – С. 14-24.

References

1. Kuznetsov, V. S. The formation of world oil prices: theoretical and practical aspects // Bulletin of the Moscow State University. Series 6: Economics. – 2020. – № 25(4). – Pp. 45-62.
2. Semenov, A. N. Pricing policy in the global oil market: a look at current trends and theories // Problems of economic development. – 2019. – № 7(2). – Pp. 56-66.

3. *Gromova, A.V., Melnikov, N. P.* Dynamics of world oil prices and its determining factors // Bulletin of the St. Petersburg State University of Economics and Finance. – 2021. – № 16(3). – С. 35-48.
4. *Fedorov, E. Y.* Theoretical aspects of pricing in the oil market in the context of globalization // Economic analysis: theory and practice. – 2022. – № 19(8). – Pp. 70-78.
5. *Burmistrova, I. V.* The oil market: theoretical models and methods of analyzing price trends // Scientific Journal Oil and Gas. – 2023. – № 3(1). – Pp. 14-24.

Информация об авторах

Барабанов В.Ю., кандидат экономических наук, доцент кафедры мировой экономики и мировых финансов Факультета международных экономических отношений Финансового университета при Правительстве Российской Федерации (г. Москва, Российская Федерация).

Пятушкин Д.Л., студент Факультета международных экономических отношений Финансового университета при Правительстве Российской Федерации (г. Москва, Российская Федерация).

© Барабанов В.Ю., Пятушкин Д.Л., 2025.

Information about the authors

Barabanov V.Y., Ph.D. in Economics, Associate Professor of the Department of World Economy and World Finance, Faculty of International Economic Relations, Financial University under the Government of the Russian Federation (Moscow, Russian Federation)

Pyatushkin D.L., student of the Faculty of International Economic Relations at the Financial University under the Government of the Russian Federation (Moscow, Russian Federation).

© Barabanov V.Y., Pyatushkin D.L., 2025.