

МНЕНИЯ ИНВЕСТОРОВ РАЗДЕЛИЛИСЬ РЫНОК НЕФТИ СОХРАНИЛ БАЛАНС

Вот уже третью неделю мировой рынок нефти демонстрирует относительную стабильность в новом ценовом интервале (\$74-84/барр.), тяготея к уровню в \$79,5/барр. Такое поведение рынка свидетельствует о временном балансе, который характеризуется возросшей неопределенностью среди инвесторов о перспективах развития мировой экономики. Это позволяет рассчитывать на то, что в ближайшую неделю интервал цен останется неизменным.

С одной стороны, оптимизм внушает серия новостей об азиатских рынках, и прежде всего Китая. Сначала заговорили, что Поднебесная увеличила импорт нефти в сентябре на 15% по сравнению с сентябрем прошлого года, до 17,2 млн т. Это ассоциируется не только с ростом экономики Китая, но и с пополнением нефтяных резервов. Еще раз хотелось бы подчеркнуть разумность этого шага Пекина. Пополнение резервов проходит не только в период относительно невысоких цен на нефть, при среднесрочной тенденции к их росту, но и помогает стране более эффективно использовать свои долларовые резервы по сравнению с покупкой низкодоходных, но абсолютно надежных долговых обязательств правительства США.

Однако и темпы роста экономики Китая впечатляют на фоне неуверенных шагов экономики большинства стран мира, только выходящих из рецессии. Так, промышленное производство, розничные продажи и профицит торгового баланса Китая существенно выросли в октябре. Производство добавило 16,1% по сравнению с прошлым годом, розничные продажи – 16,2%, а торговый профицит практически удвоился – до \$24 млрд. В целом прирост ВВП Китая в третьем квартале составил 8,9% и по прогнозам может достичь 10% в четвертом квартале. В результате Китай через год вполне может стать номером два в мире по уровню производства, потеснив с этих позиций Японию. По уровню потребления нефти он уже потеснил ее, став вторым после США потребителем энергоресурсов. Кстати, экономика Японии также усиливается: уровень промышленных заказов в сентябре вырос на 10,5%, почти вдвое превысив рыночные ожидания. Эти

данные порождают ожидания о росте спроса на нефть.

Однако спрос на нефть не будет расти такими же высокими темпами, как и производство. Астрономические цены за последние четыре года привели к тотальной экономии энергоресурсов, внедрению энергосберегающих технологий и альтернативных видов энергии практически по всему миру. Потому неудивительно, что например, Международное энергетическое агентство (IEA) снизило долгосрочные прогнозы потребления нефти и газа в мире. Однако в краткосрочной перспективе потребление будет расти, хотя перспективы роста не столь однозначны.

Основной пессимистической новостью для рынка нефти был значительный рост безработицы в США – с 9,8% в сентябре до 10,2% в октябре, что заметно превысило рыночные ожидания. Рынок нефти отреагировал падением цены на \$2,19/барр. за день. В тот же день фондовый индекс Dow Jones (DJIA) вырос почти на 200 пунктов, движимый информацией о росте прибылей ключевых компаний. А после заседания стран G-20, где высказывалось мнение о поддержании темпов роста экономик этих стран, индекс добавил еще почти 200 пунктов, впервые достигнув отметки 10300 после начала рецессии (индекс опустился до 9763 пунктов 28 октября). Впервые за последние месяцы мнение инвесторов относительно перспектив экономики США разделились, что отразилось на противоположной динамике цен на нефть и акции. Следует заметить, что обычно динамика цен на нефть и фондовых индексов не совпадают. И это совпадение в течение нескольких недель было скорее исключением из правил.

Так или иначе, некоторые инвесторы считают, что рост безработицы неизбежно приведет к ограничению расходов покупателей, доля которых в ВВП США составляет почти 70%, и к повторному сползанию экономики в рецессию. Другие рассматривают такой значительный рост безработицы как достижение дна, после которого уровень безработицы начнет снижаться. Детальнее эту ситуацию мы проанализируем в последнем выпуске журнала за этот месяц.

Таким образом, на мировом рынке нефти продолжает сохраняться относительное равновесие между оптимистическими и пессимистическими новостями. И мы по-прежнему не ожидаем выхода цены нефти из диапазона \$74-84/барр.

Экзамен в сельскохозяйственном техникуме:

– Вы директор совхоза. И у вас опять неурожай. Какие объективные причины вы выдвигаете в свое оправдание?

– Ну, плохие погодные условия.

– А что-нибудь посвежей?

– Ну, забыли посадить.



Александр БАНДУРА

к. т. н., доцент экономического факультета НАУКМА
banduraon@ukroil.com.ua



Разумеется, я верю в счастливую случайность, иначе как объяснить успехи людей, которых я не выношу?
(Жан Кокто)

