

ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕНЫ НА НЕФТЬ КАК РЕЗУЛЬТАТ ОЖИДАНИЙ

- Наличие свободного капитала
- Стоимость денег
- Состояние фондового рынка и сырьевого рынка
- Состояние валютного рынка
- Монетарная политика и инфляционные ожидания

Канал финансового рынка



Канал рынка нефти

- Изменения физического спроса
- Изменения физического предложения
- Изменения запасов
- Открытие месторождений
- Технологическое развитие

Экономико-политический канал

- Макроэкономические события
- Политические события
- Геополитическая обстановка и военные конфликты

Комментарий: под участниками рынка понимаются основные игроки, совершающие сделки, т.ч. биржевые спекулянты, хэджеры, потребители физических энергоресурсов. Действия участников рынка осуществляются под влиянием ожиданий относительно цены на нефть в будущем и формируют текущую рыночную цену. Влияние на ожидание осуществляется через три основных канала: состояние физического рынка нефти, состояние финансового рынка, экономико-политические события. Изменения на рынках влияет на цену не напрямую, а через призму ожиданий участников рынка.

ФОРМИРОВАНИЕ ЦЕНЫ НА НЕФТЬ КАК СООТНОШЕНИЕ ОЖИДАНИЙ УЧАСТНИКА РЫНКА И ДЕЙСТВИЙ ВНЕШНИХ АГЕНТОВ

Стабилизирующие факторы:
политика внешних агентов

Раскручивающие факторы:
ожидания участников рынка



NB: в целях упрощения схематичного представления опущены стрелки, отображающие взаимозависимость между отдельными звеньями «колес».

Комментарий: цена на нефть формируется под влиянием раскручивающих факторов, определяющих ожиданий участников рынка с одной стороны и стабилизирующих факторов через проводимую политику и осуществления действий на финансовых рынках внешними агентами с другой стороны.