

«Анализ текущей и сравнительной динамики нефтяных цен Brent газовых цен на спотовом рынке ЕС»

I. Анализ текущей и сравнительной динамики нефтяных цен Brent (с учетом данных на 31.05.2022):

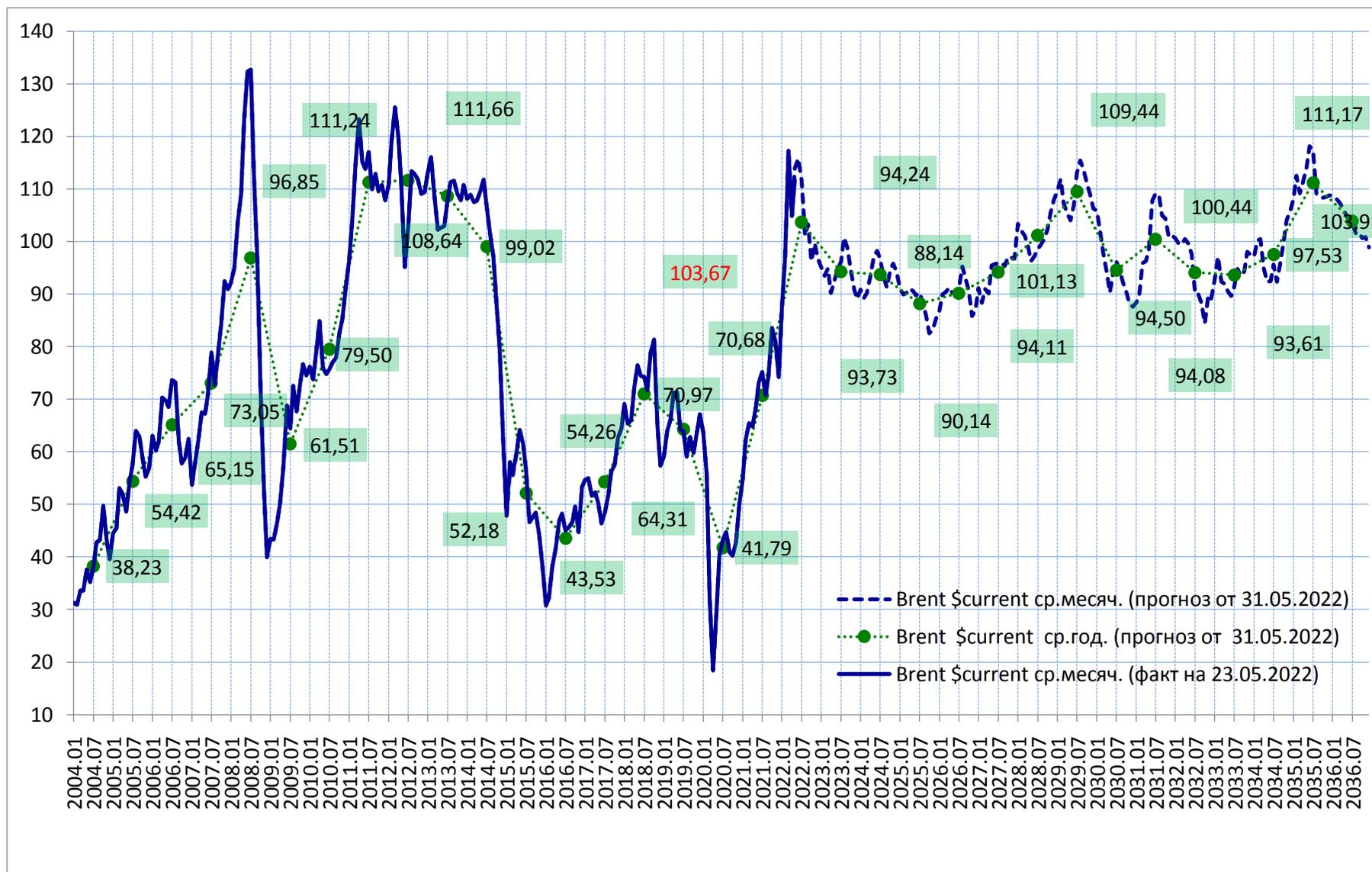


Рис. 1 Прогноз Brent \$current ср.месяч. и ср.год. от 31.05.2022 и Brent \$current ср.месяч. (факт на 23.05.2022)

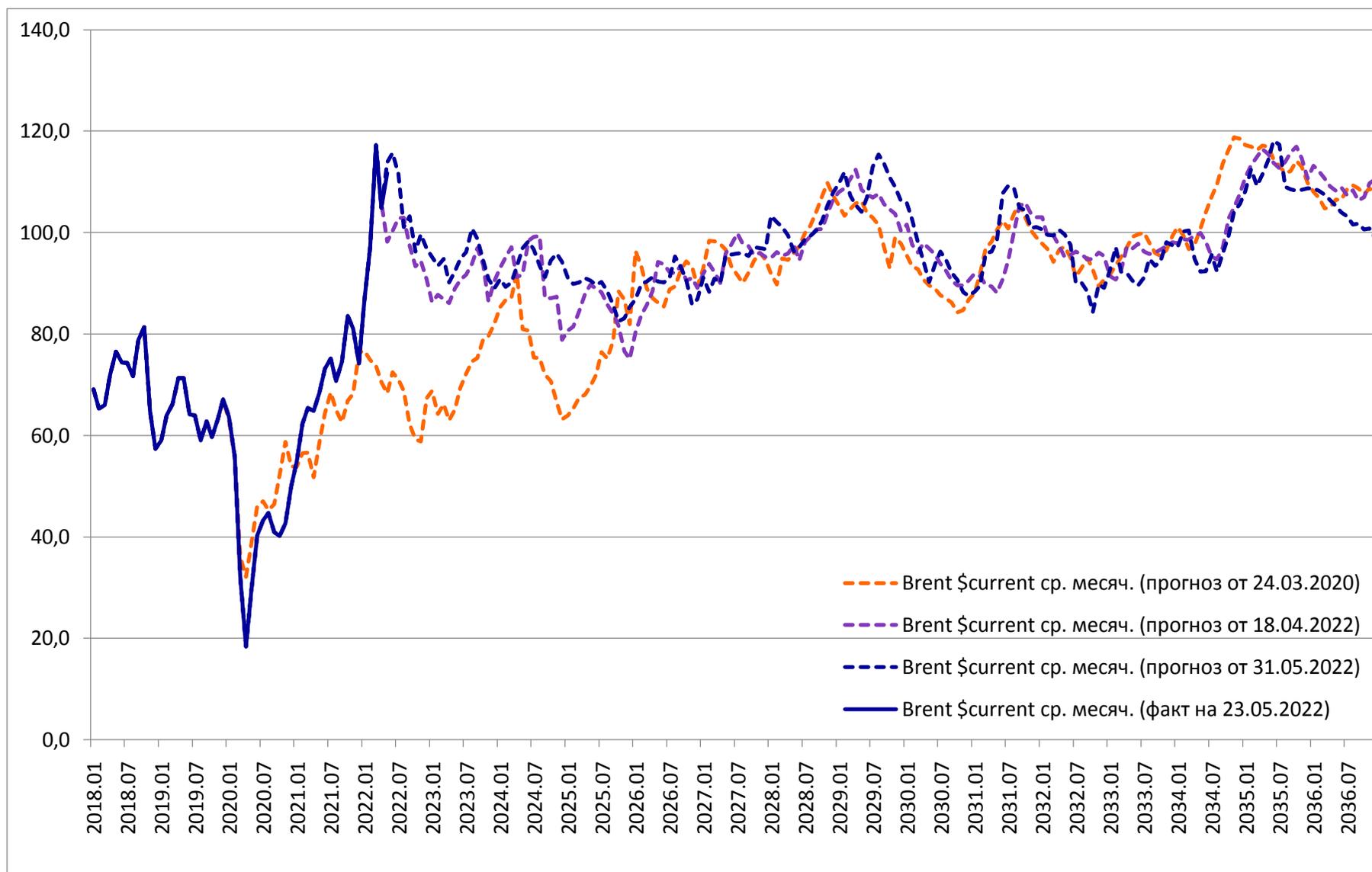


Рис. 2 Прогноз Brent \$current (ср. месяч.) от 31.05.2022, 18.04.2022, 24.03.2020 (факт на 23.05.2022).

На Рис. 1 выполнен традиционный майский прогноз стоимости нефти Brent от 31.05.2022 (факт на 23.05.2022), а на Рис.2 - сравнительный анализ прогнозов нефтяных цен Brent \$current ср.месяч. от 31.05.2022, 18.04.2022, 24.03.2020 (факт на 23.05.2022). Табличные данные к ним приведены в Таблице 1.

Сравнение представленных на Рис.2. прогнозов проводится с фактическими данными по состоянию на 16.05.2022.

Проведено сравнение прогнозов нефтяных цен, сделанных в разное время: 31.05.2022, 18.04.2022, 24.03.2020, в том числе сделанный до начала острой фазы пандемии коронавируса от 2020 г., не учитывающий наступление «ковидной» рецессии в экономике ведущих стран мира, связанной с введением серии коронавирусных ограничений. Прогноз от марта 2020 г. демонстрирует долгосрочное совпадение с текущим майским и апрельским прогнозом.

Майские прогнозы показали, что цены на нефть, достигнув максимума в марте этого года (117.25 \$/барр.) в мае снова начали флуктуационный подъем с прогнозируемым июньским максимумом на уровне 115.74 \$/барр., перед прогнозируемым плавным флуктуационным снижением до конца текущего года на сохраняющихся опасениях по поводу спроса в Китае и на ожиданиях прихода ЕС к более мягкой позиции по вопросу эмбарго на российскую нефть.

В последние дни мая основными драйверами роста нефтяных цен являлись ожидания снижения закупки российской нефти со стороны ЕС и выход китайской промышленности из коронавирусных ограничений на фоне начала летнего сезона отпусков, когда обычно фиксируется рост потребления автомобильного топлива. При этом рост стоимости нефти приводит к росту сланцевой добычи в США, более активному переходу на ВИЭ, а также спаду мировой экономики. Как показывает практика, совокупность действий этих факторов уже неоднократно обрушивала нефтяные цены, поэтому рост стоимости нефти не выгоден основным нефтедобывающим странам и будет отрегулирован ими до приемлемых уровней. Согласно майскому прогнозу ср. год. значение стоимости нефти в этом году составит 103,67 \$/барр. И будет снижаться вплоть до 2025 г. до уровня ср. год. 88,14 \$/барр.

В настоящее время регионы КНР выходят из жестких карантинных мер, введенных для сдерживания распространения коронавируса в марте 2022 г. Власти КНР рассчитывают полностью нормализовать ситуацию в течение 2022 г., что вероятно поддержит рост спроса на топливо в Китае и приведет к стабилизации цены нефти Brent на уровне около 100\$/барр. вплоть до середины 2023 г. и последующей стабилизацией нефтяного рынка на уровне около 100-120\$/барр.

В случае введения немедленного эмбарго ЕС, Россия сможет перебросить нефть на другие направления, что, согласно майским прогнозам не будет сопровождаться резкими колебаниями нефтяных цен.

Негативные тенденции, связанные с резкими краткосрочными геополитическими флуктуациями нефтяных цен Brent исчерпают себя в течение полутора-двух лет, после чего рынок углеводородов вновь выйдет на докризисные траектории, что подтверждает выполненная сравнительная динамика наших ранних прогнозов.

Таблица 1. Прогноз Brent \$current (ср. месяч.) от 31.05.2022, 18.04.2022, 24.03.2020 (факт на 16.05.2022).

Дата	Brent \$current ср. месяч. (факт на 23.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 31.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 18.04.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 24.03.2020)
2018.01	69,08	69,08	69,08	69,1
2018.02	65,32	65,32	65,32	65,3
2018.03	66,02	66,02	66,02	66,0
2018.04	72,01	72,01	72,01	72,0
2018.05	76,50	76,50	76,50	76,5
2018.06	74,40	74,40	74,40	74,4
2018.07	74,25	74,25	74,25	74,3
2018.08	71,69	71,69	71,69	71,7
2018.09	78,89	78,89	78,89	78,9
2018.10	81,31	81,31	81,31	81,3
2018.11	64,75	64,75	64,75	64,7
2018.12	57,36	57,36	57,36	57,4
2019.01	59,04	59,04	59,04	59,0
2019.02	63,96	63,96	63,96	64,0
2019.03	66,14	66,14	66,14	66,1
2019.04	71,26	71,26	71,26	71,3
2019.05	71,32	71,32	71,32	71,3
2019.06	64,14	64,14	64,14	64,1
2019.07	63,92	63,92	63,92	63,9
2019.08	59,04	59,04	59,04	59,0
2019.09	62,83	62,83	62,83	62,8
2019.10	59,71	59,71	59,71	59,7
2019.11	63,21	63,21	63,21	63,2
2019.12	67,12	67,12	67,12	67,1
2020.01	63,65	63,65	63,65	63,0
2020.02	55,70	55,70	55,70	55,7
2020.03	32,31	32,31	32,31	36,1
2020.04	18,38	18,38	18,38	32,1
2020.05	29,38	29,38	29,38	38,6
2020.06	40,27	40,27	40,27	46,0
2020.07	43,24	43,24	43,24	47,0
2020.08	44,74	44,74	44,74	45,3
2020.09	40,91	40,91	40,91	46,4
2020.10	40,19	40,19	40,19	52,2
2020.11	42,69	42,69	42,69	58,7
2020.12	49,99	49,99	49,99	53,9
2021.01	54,77	54,77	54,77	53,8
2021.02	62,28	62,28	62,28	56,5
2021.03	65,41	65,41	65,41	56,6
2021.04	64,81	64,81	64,81	51,7
2021.05	68,53	68,53	68,53	58,8
2021.06	73,16	73,16	73,16	64,4
2021.07	75,17	75,17	75,17	68,5

Дата	Brent \$current ср. месяч. (факт на 23.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 31.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 18.04.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 24.03.2020)
2021.08	70,75	70,75	70,75	65,0
2021.09	74,49	74,49	74,49	62,6
2021.10	83,54	83,54	83,54	66,8
2021.11	81,05	81,05	81,05	68,3
2021.12	74,17	74,17	74,17	76,4
2022.01	86,51	86,51	86,51	76,7
2022.02	97,13	97,13	97,13	74,9
2022.03	117,25	117,25	117,25	73,8
2022.04	104,89	104,89	105,97	70,5
2022.05	111,68	113,88	98,19	68,3
2022.06		115,74	100,33	72,5
2022.07		111,53	102,84	71,0
2022.08		101,11	102,93	68,8
2022.09		103,26	97,45	62,2
2022.10		96,30	93,40	59,2
2022.11		99,63	94,39	58,8
2022.12		96,80	90,73	67,4
2023.01		95,15	86,33	68,8
2023.02		93,48	87,78	64,3
2023.03		94,82	86,84	66,2
2023.04		90,18	86,10	63,0
2023.05		92,41	88,98	65,1
2023.06		94,76	90,66	69,4
2023.07		96,12	91,69	72,2
2023.08		100,76	93,82	74,6
2023.09		98,77	96,91	75,2
2023.10		94,52	93,69	78,9
2023.11		90,81	86,40	79,6
2023.12		89,04	90,43	82,0
2024.01		90,86	93,03	85,3
2024.02		89,29	95,09	86,7
2024.03		90,16	97,11	87,1
2024.04		93,29	91,19	92,1
2024.05		96,98	91,71	81,0
2024.06		98,24	98,37	80,7
2024.07		96,68	99,13	75,4
2024.08		93,47	99,30	75,3
2024.09		91,20	87,05	72,0
2024.10		94,55	87,06	70,7
2024.11		95,83	87,33	66,6
2024.12		94,20	78,85	63,2
2025.01		91,00	80,67	64,0
2025.02		89,90	81,48	65,3
2025.03		90,14	84,43	67,5
2025.04		91,01	87,81	68,0
2025.05		90,59	89,69	69,6
2025.06		89,70	89,01	72,0

Дата	Brent \$current ср. месяч. (факт на 23.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 31.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 18.04.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 24.03.2020)
2025.07		90,24	88,24	76,5
2025.08		88,38	85,79	75,2
2025.09		85,73	84,02	78,6
2025.10		82,56	81,62	88,4
2025.11		83,06	76,65	86,8
2025.12		85,34	75,03	82,0
2026.01		86,85	80,36	96,38
2026.02		89,88	83,79	93,23
2026.03		90,39	85,68	89,01
2026.04		91,21	88,51	87,08
2026.05		90,32	94,20	86,18
2026.06		90,12	93,74	85,46
2026.07		91,11	92,24	88,84
2026.08		95,24	92,04	89,39
2026.09		93,19	93,46	92,59
2026.10		90,65	90,57	94,37
2026.11		85,84	91,05	93,27
2026.12		86,89	89,13	89,42
2027.01		91,12	91,93	92,97
2027.02		88,29	93,85	98,37
2027.03		90,89	92,17	98,28
2027.04		90,05	90,04	97,72
2027.05		95,43	95,86	96,62
2027.06		95,70	97,71	93,29
2027.07		95,85	99,83	91,59
2027.08		95,94	97,78	90,04
2027.09		95,35	97,31	92,08
2027.10		97,08	95,58	94,44
2027.11		96,89	96,01	96,05
2027.12		96,74	95,16	94,64
2028.01		103,34	95,01	91,88
2028.02		102,06	96,12	89,76
2028.03		101,13	95,40	94,90
2028.04		99,45	95,88	94,57
2028.05		96,26	97,53	95,96
2028.06		97,16	94,52	97,27
2028.07		98,63	98,20	99,90
2028.08		99,38	99,23	101,36
2028.09		100,43	100,57	104,09
2028.10		102,37	100,74	107,14
2028.11		105,37	103,70	109,80
2028.12		107,94	106,65	107,17
2029.01		109,62	107,94	105,45
2029.02		111,88	108,75	103,29
2029.03		107,29	110,53	104,71
2029.04		105,42	112,39	105,75
2029.05		104,05	108,40	106,25
2029.06		106,91	107,53	103,89

Дата	Brent \$current ср. месяч. (факт на 23.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 31.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 18.04.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 24.03.2020)
2029.07		112,94	106,94	102,90
2029.08		115,36	107,63	101,52
2029.09		113,63	105,60	97,18
2029.10		110,87	104,60	93,00
2029.11		109,01	103,69	99,03
2029.12		106,24	100,31	97,79
2030.01		105,84	101,61	95,44
2030.02		102,50	97,58	93,38
2030.03		97,96	96,06	92,74
2030.04		94,38	97,94	90,79
2030.05		90,26	96,84	89,54
2030.06		93,74	95,65	88,87
2030.07		96,28	93,80	87,66
2030.08		94,55	92,39	86,93
2030.09		92,11	90,53	86,18
2030.10		90,63	89,61	84,23
2030.11		88,23	89,54	84,75
2030.12		87,56	90,59	86,76
2031.01		88,31	91,91	88,08
2031.02		89,52	91,41	91,68
2031.03		95,86	89,70	96,91
2031.04		96,22	89,38	98,23
2031.05		98,50	88,10	100,51
2031.06		107,78	90,82	102,38
2031.07		109,17	94,39	100,81
2031.08		108,70	100,09	103,67
2031.09		104,94	105,16	105,59
2031.10		104,34	105,90	103,01
2031.11		100,85	103,66	100,38
2031.12		101,08	103,07	99,09
2032.01		100,61	103,04	97,80
2032.02		99,58	99,13	96,70
2032.03		99,40	99,43	94,23
2032.04		100,48	97,27	96,61
2032.05		99,66	95,19	97,21
2032.06		97,57	95,57	95,10
2032.07		90,08	96,25	91,32
2032.08		90,08	95,68	93,09
2032.09		88,34	94,74	94,96
2032.10		84,35	94,83	92,66
2032.11		89,74	96,11	89,34
2032.12		89,07	95,40	90,79
2033.01		92,58	91,40	91,68
2033.02		97,11	90,72	93,53
2033.03		92,30	92,62	95,20
2033.04		92,00	97,22	97,08
2033.05		90,56	96,86	99,19
2033.06		89,61	97,84	99,60

Дата	Brent \$current ср. месяч. (факт на 23.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 31.05.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 18.04.2022)	Brent \$current ср. месяч. (прогноз от 24.03.2020)
2033.07		91,17	96,26	100,06
2033.08		94,76	95,81	97,96
2033.09		93,43	96,05	95,98
2033.10		94,29	96,61	95,40
2033.11		98,05	97,28	96,57
2033.12		97,49	98,06	99,30
2034.01		97,13	97,88	101,14
2034.02		100,19	98,69	99,41
2034.03		100,44	98,59	96,76
2034.04		94,84	99,46	97,57
2034.05		92,29	99,93	100,82
2034.06		92,40	98,18	103,96
2034.07		95,57	95,27	107,10
2034.08		92,30	94,69	109,46
2034.09		95,96	97,10	113,63
2034.10		99,47	102,84	116,37
2034.11		104,08	104,97	118,81
2034.12		105,66	107,63	118,54
2035.01		108,15	110,81	117,20
2035.02		112,54	113,27	116,98
2035.03		109,18	114,90	116,26
2035.04		111,43	116,49	117,13
2035.05		114,21	115,54	116,99
2035.06		118,11	113,76	114,39
2035.07		117,37	112,69	113,06
2035.08		109,02	113,99	111,76
2035.09		108,54	115,80	112,08
2035.10		108,26	116,92	114,12
2035.11		108,46	114,58	112,99
2035.12		108,77	110,71	109,79
2036.01		108,71	113,22	108,09
2036.02		108,22	112,12	106,89
2036.03		107,44	110,68	104,77
2036.04		106,40	109,09	104,91
2036.05		105,25	108,25	106,49
2036.06		104,03	108,91	106,37
2036.07		103,23	107,40	108,57
2036.08		101,61	108,37	109,33
2036.09		101,74	106,35	108,71
2036.10		100,63	106,94	107,60
2036.11		100,80	109,69	108,71
2036.12		98,87	110,58	107,60