Нейронный прогноз мировых цен на нефть на 2013 год

Начиная с 2013 г. Институт энергетической стратегии в партнерстве с Институтом экономических стратегий начинает регулярную публикацию прогнозов мировых цен на нефть, разработанных на базе нейронной модели Института энергетической стратегии, учитывающей накопленный опыт функционирования мирового нефтяного рынка последних десятилетий и позволяющей оценить волатильность ценовой динамики (в ежемесячном режиме) в 2013 г.

Характерной чертой современного нефтегазового рынка является появление большого числа агентов, заинтересованных не только в получении выгод от купли-продажи сырья и продуктов, но и в выгодах, полученных от страхования рисков изменения цен. На рынке присутствует огромное количество срочных и бессрочных контрактов с разной степенью риска. Осуществление торговых операций происходит на торговых площадках или биржах (как реальных, так и электронных), разбросанных по всему миру. Все больше привлекаются разные компьютерные технологии для автоматизации процесса торговли с целью ускорения, упрощения процедуры заключения сделок и получения достоверной информации.

На долю операций с фактической поставкой нефти и нефтепродуктов приходится меньше 1% общего объема совершаемых биржевых сделок. Иначе говоря, мировой рынок существует сегодня как бы на двух взаимосвязанных уровнях: исходный уровень — рынок физической нефти и производный уровень — финансовый рынок нефтяных контрактов. Соответственно, на динамику и направление котировок нефти могут влиять многочисленные факторы и фундаментальные показатели спроса, предложения или изменения коммерческих запасов нефти в США уже не играют прежней значительной роли.

Именно возможность предусмотреть в прогнозной модели различные факторы с переменной доминирующей ролью разных входящих параметров отличает разработанную в Институте энергетической стратегии нейронную модель от других нейросетевых программ.

Ниже представлен комментарий и нейронный прогноз динамики котировок нефти марки Brent на начало 2013 г.

Если за первую половину ноября 2012 г. дневные котировки нефти марки Brent выросли с 105 до 112 долл. за баррель, то всю вторую половину месяца цены находились в узком диапазоне между 109,5 и 111,5 долл. за баррель.

Узкодиапазонная динамика торгов нефтяными контрактами точно повторяла динамику движения доллара на международном валютном рынке. Как правило, все товарные активы номинированы в долларах, поэтому при снижении или росте цен на нефть одновременно изменяются и котировки основной валютной

Исаин Николай Владимирович — старший эксперт-аналитик Института энергетической стратегии.

пары евро/доллар. Интересно отметить, что корреляция валютной пары евро/доллар с котировками нефти марки Brent в ноябре 2012 г. была в 2 раза меньше, чем с нефтью марки WTI. Этот факт говорит о том, что американская биржа NYMEX в настоящее время менее подвержена спекулятивным раскачкам ценового диапазона, чем европейская ICE.

Как поведут себя котировки нефти в начале 2013 г.?

Во-первых, можно ожидать снижения среднемесячных котировок с января 2013 г. в контексте октябрьского тренда. История показывает, что тенденция, заложенная на биржевом рынке в середине осени, как правило, находит отражение и в конце 2012 г., и в начале 2013 г. Таким образом, тенденция снижения среднемесячных нефтяных котировок, имеющая место в октябре, может найти отражение в дальнейшей динамике в начале 2013 г.

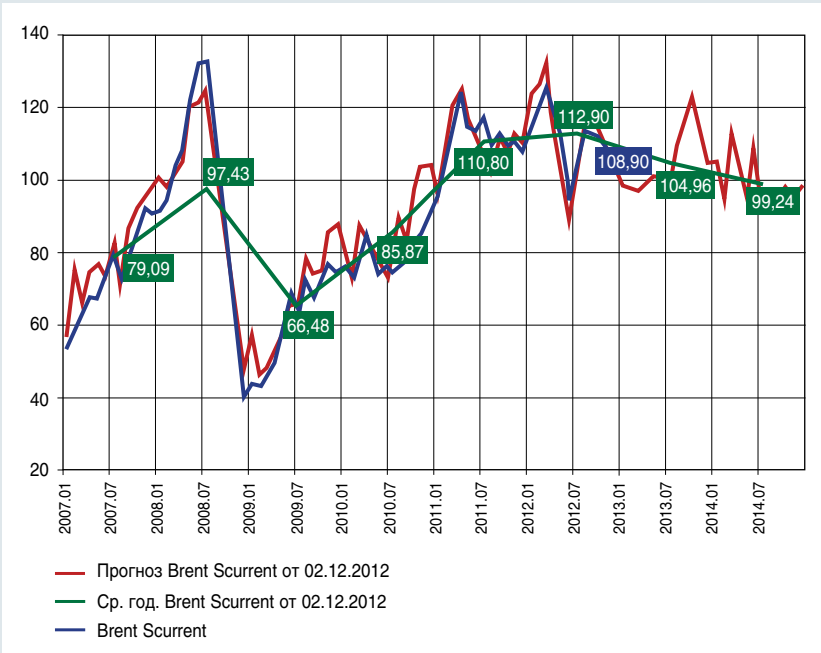
Во-вторых, можно ожидать повышенную волатильность цен. Напомним, предновогодняя динамика на биржевых рынках не всегда влияет на тренд в следующем году. Инвесторы уходят на долгие каникулы. Большинство закрывают свои годовые позиции, поэтому рынок становится очень «тонким» и непредсказуемым — без устойчивого направления. Более того, ФРС на заседании 11–12 декабря оправдало надежды рынков, объявив о продолжении реализации операции Twist, предусматривающей выкуп долгосрочных облигаций за счет продажи краткосрочных. Ранее объем выкупа по операции Twist был на ежемесячном уровне в 45 млрд долл. Такое решение не вызывает удивления, данный факт уже учтен в котировках, а значит, ноябрьская и декабрьская тенденции могут смениться в начале 2013 г. ростом доллара и снижением котировок нефти.

Кроме того, ожидание фискального обрыва не дает покоя аналитикам инвестиционных домов, что в итоге сказывается на узкодиапазонной торговле на всех рынках — как товарных, так и финансовых.

Характерная черта современного нефтегазового рынка — появление большого числа агентов, заинтересованных не только в получении выгод от купли-продажи сырья и продуктов, но и в выгодах, полученных от страхования рисков изменения цен.

Планируемое в США с 2013 г. снижение дефицита за счет повышения фискальной нагрузки и снижения государственных расходов может иметь место, но заложенный в проект бюджета уровень снижения дефицита в 2013 г. к 2012 г. в 30% маловероятен. Здесь стоит отметить, что за последние 10 лет динамика роста/снижения дефицита федерального бюджета США совпадала с направлением роста/снижения среднегодовых цен на нефть. Поэтому ожидать значительного снижения среднегодовых котировок на нефть в 2013 г. не стоит, что и отражает наша прогнозная расчетная модель.

Текущий нейронный прогноз (от 2 декабря 2012 г.) закладывает среднегодовую цену на нефть в 2012 г. на уровне 112 долл. за баррель. В 2013 г. среднегодовая цена на нефть предположительно составит 105 долл. за баррель. Торговый диапазон в 2013 г. будет находиться между среднемесячными уровнями 100 и 123 долл. за баррель, в первой половине года ожидается тестирование нижней границы. Нейропрогноз дает минимальную планку — 93 долл. за баррель в 2014 г. и максимальную — 122,82 долл. за баррель к концу 2013 г. (см. *рисунок*).

ПЭС 12187/27.12.2012

Нейронный прогноз цен на нефть, 2 декабря 2012 г.