

Алексей Анатольевич УСТЮЖАНИН¹

УДК 336.748

СОСТОЯНИЕ ЭКОНОМИКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, КУРС РУБЛЯ И ЦЕНА НА НЕФТЬ. ОЦЕНКА СТЕПЕНИ ЗАВИСИМОСТИ, ПРИЧИНЫ И ПУТИ ПРЕОДОЛЕНИЯ

¹ аспирант, Тюменский государственный университет
alexust1@yandex.ru

Аннотация

В данной статье рассмотрены вопросы влияния волатильности цены нефти на доходы экономических субъектов, связанных с продажей нефти, а также значимости цены на нефть для стабилизации курса национальной валюты. Актуальность темы обусловлена кризисными явлениями в российской экономике, вызванными нестабильностью цены на нефть и курса рубля, недоступностью зарубежного заемного капитала из-за санкций в ряде отраслей, роста затрат на военно-промышленный комплекс. Целью работы является подтверждение гипотезы о том, что экономическая нестабильность в Российской Федерации обусловлена во многом колебаниями цены нефти и курса рубля; а также нахождение способов стабилизации национальной экономики. В работе проанализированы зависимости между изменением цены нефти, курса рубля по отношению к доллару США и объему экспорта нефти Российской Федерацией. Выявленная корреляция между данными величинами позволила сделать вывод, что для повышения цены нефти и стабилизации курса рубля необходимо снижение совокупного предложения нефти на мировом рынке. Обозначены причины низкой цены на нефть и последствия для экономики Российской Федерации. Проведен анализ факторов, влияющих на цену нефти на мировом рынке, который показал, что у Российской Федерации нет рычагов воздействия, способных в достаточной мере повысить цены на энергоресурсы. В статье предложены способы стабилизации экономической ситуации в стране, основанные на внутренней макроэкономической

Цитирование: Устюжанин А. А. Состояние экономики Российской Федерации, курс рубля и цена на нефть. Оценка степени зависимости, причины и пути преодоления / А. А. Устюжанин // Вестник Тюменского государственного университета. Социально-экономические и правовые исследования. 2017. Том 3. № 3. С. 261-272.
DOI: 10.21684/2411-7897-2017-3-3-261-272

политике, и проанализированы возможные последствия реализации данных сценариев экономического развития. Информационной основой для анализа в рамках данной статьи выступали статистические данные, полученные из открытых источников.

Ключевые слова

Цена нефти, курс рубля, объем добычи нефти, экономический кризис, курс доллара США, экономика, энергоресурсы.

DOI: 10.21684/2411-7897-2017-3-3-261-272

Введение

В настоящее время наша страна переживает кризисный период. Низкая цена на нефть, недоступность заемного капитала из-за санкций в ряде отраслей, рост затрат на ВПК — все это в совокупности затрудняет развитие экономики, повышает потребительские цены, снижает уровень жизни. Сложившиеся обстоятельства обуславливают актуальность и необходимость поиска способов выхода из сложившейся экономической ситуации. Однако для этого важно понимать, как та или иная причина влияет на экономику, в какой мере и из-за чего это происходит.

Целью этой работы является поиск причины экономической нестабильности в Российской Федерации и нахождение способов стабилизации национальной экономики. В статье рассмотрены вопросы влияния волатильности цены нефти на доходы экономических субъектов, связанных с продажей нефти, а также значимости цены на нефть для стабилизации курса национальной валюты; обозначены ключевые макроэкономические факторы, особым образом обуславливающие текущее состояние экономики; на основе проведенного анализа представлены возможные пути выхода из кризиса. Методологической основой исследования являются такие научные методы познания, как индукция и дедукция, анализ и синтез, графический метод и системный подход.

Основная часть

Для того, чтобы оценить степень влияния цены нефти на курс рубля, следует определить, насколько они коррелируют между собой. Для этого построим график (рис. 1), на котором отражены цена на 1 баррель нефти марки Brent в долл. и цена 2000 руб. в долл.

По графику (рис. 1) видно, что между данными двумя величинами существует тесная связь (корреляция составляет 63,44%). В периоды роста цены на нефть (с января 2007 по май 2008 г., с декабря 2008 по апрель 2011, с января 2016 по январь 2017 г.) растет и цена рубля, а в периоды спада цены на нефть (июнь — декабрь 2008 г., июнь 2014 г. — январь 2016 г.) снижалась и цена рубля. Стоит отметить, что темп изменения цены рубля меняется не столь резко по сравнению с изменением цены на нефть. Цена национальной валюты РФ реагирует более мягко, но при этом быстро.

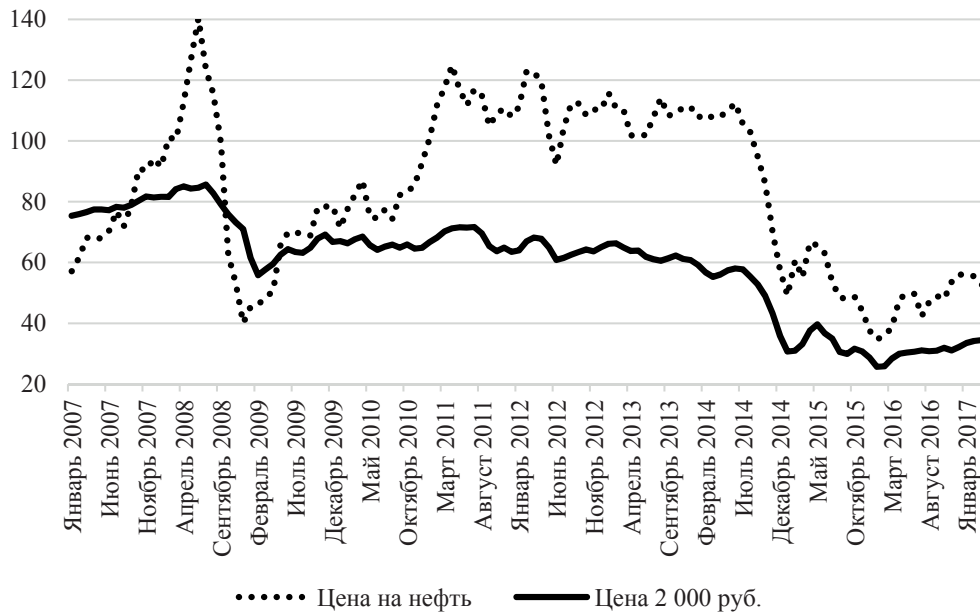


Рис. 1. Сравнение изменения цены на нефть марки Brent и цены рубля в долларах США [6]

Fig. 1. The comparison between the Brent oil price and Russian ruble exchange rate against the US dollar [6]

Таким образом, следует сделать вывод, что наиважнейшим фактором, влияющим на курс российского рубля, является цена на нефть марки Brent.

Выделяют несколько причин снижения курса рубля, связанных с падением цены на нефть. Первая причина — существенная доля экспорта нефти в общем экспорте РФ. Ежегодно более 50% валютной выручки страны поступает от продажи нефти в другие страны. Падение цены на нефть существенно сократило валютную выручку. Для поддержания положительного сальдо торгового баланса необходимо снизить курс национальной валюты. Такое решение принудит резидентов страны совершить покупки иностранных товаров и услуг на меньшую сумму в валютном эквиваленте.

Вторая причина — поддержание приемлемого уровня дефицита бюджета. Зависимость рубля и нефти происходит не напрямую, а через доллар. Суть зависимости в том, что нефть продается за доллары, а российский бюджет должен наполняться и исполняться в рублях. Поэтому, если количество долларов, поступающих от продажи нефти, снижается, для того чтобы «свести» бюджет, нужно за них же получить большее количество рублей, а это можно сделать лишь при помощи девальвации. Это же правило действует и в обратную сторону: при росте цены нефть происходит укрепление рубля. Центральный банк может влиять на курс рубля путем изменения ключевой ставки, покупки-продажи валюты, другими инструментами, находящимися в его распоряжении.

Докажем, что действительно существует данная тенденция. Это можно сделать, сравнив выручку от продажи нефти в рублях и состояние дефицита бюджета.

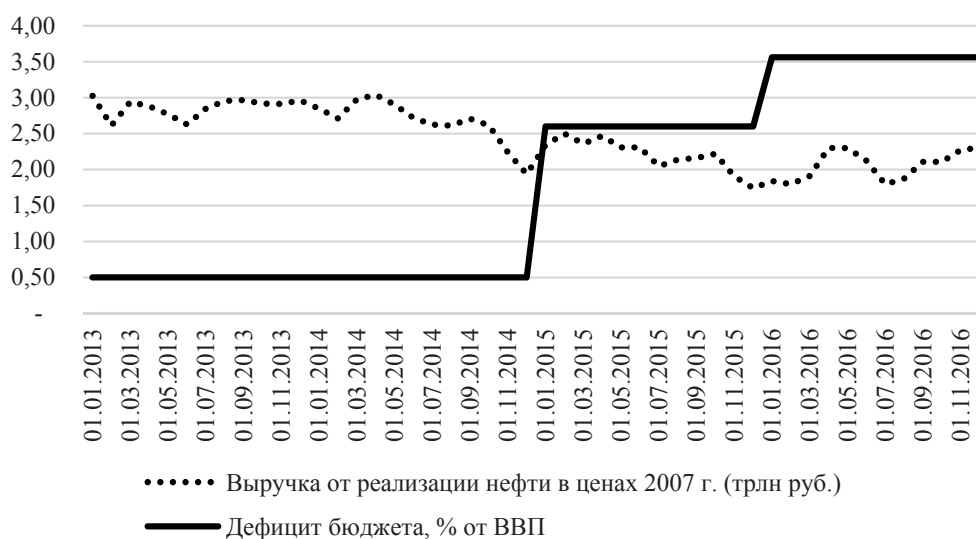


Рис. 2. Сравнение выручки от продажи нефти и дефицита бюджета [1-4, 6]

Fig. 2. Comparison of revenues from oil sales and budget deficit. [1-4, 6]

Как видно на рис. 2, падение выручки от продажи нефти повлекло за собой рост бюджетного дефицита. Можно сделать вывод, что при среднемесячной выручке в 2,75 трлн руб. дефицит бюджета минимален (0,5% от ВВП) и сокращение среднемесячной выручки до 2 трлн руб. приводит к росту бюджетного дефицита до 2,5% от ВВП в краткосрочном периоде и до 3,5% от ВВП в среднесрочном.

Из данных рис. 3 можно сделать вывод, что объемы экспорта обратно пропорциональны цене на нефть: чем дешевле нефть — тем больше ее необходимо реализовать в целях стабилизации размера валютной выручки.

Предположим, что снижение цены нефти на 1% влечет за собой снижение курса рубля на 1%. В этом случае, при снижении цены на нефть, страна получит меньшую долларовую выручку, однако в рублях сумма не изменится по сравнению с предыдущим периодом. Конечно, в реальности эластичность курса рубля к цене на нефть может существенно отличаться от данного предположения. Чтобы определить рублевые потери или выигрыш от изменчивости курса рубля и волатильности цены на нефть, проанализируем денежные поступления в рублях от продажи нефти. Для этого цену на нефть в долл. необходимо умножить на курс рубля и скорректировать на инфляцию. Последнее необходимо для того, чтобы оценить, насколько платежеспособны доходы от продажи нефти внутри страны относительно базового периода.

Графически изобразим рассчитанный показатель на рис. 2.

На рис. 4 видно, что цена на нефть в рублях в существенной степени подвержена волатильности. При этом в период кризиса (2008-2009 гг., 2014-2017 гг.) цена на нефть падает, а в период экономического подъема (2007-2008 гг., 2009-2012 гг.) повышается.

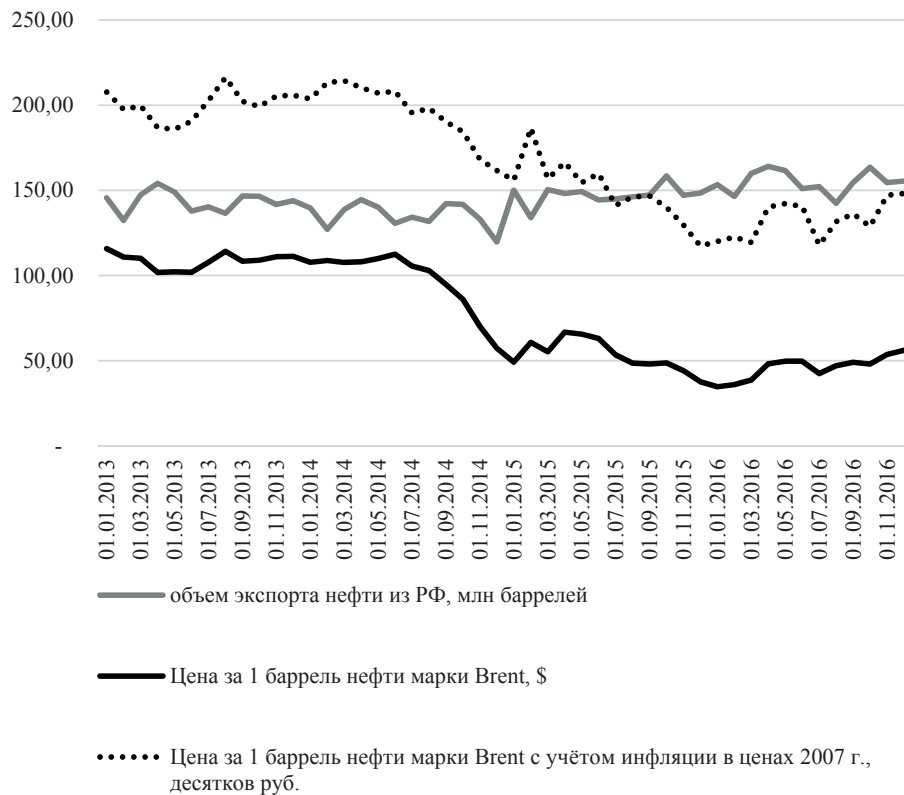


Рис. 3. Изменение объемов экспорта нефти в зависимости от текущей цены на нефть [1, 5]

Fig. 3. Change in the volume of oil exports depending on the price of oil [1, 5]

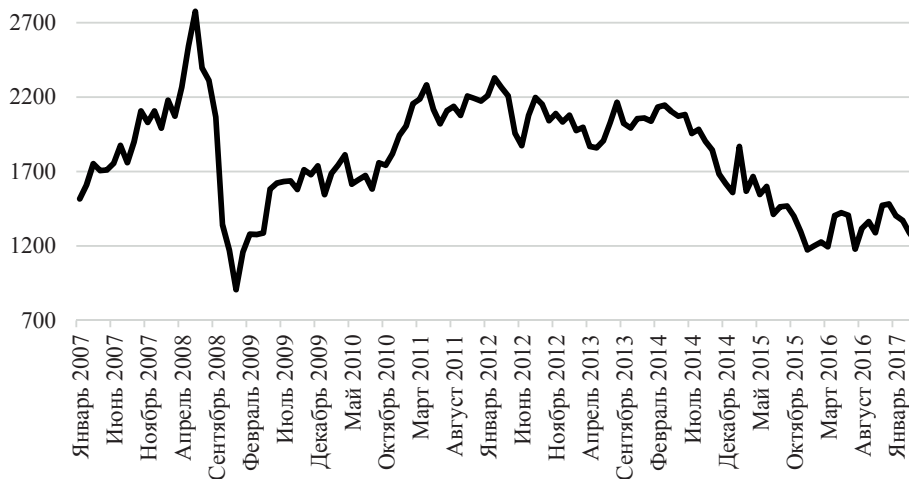


Рис. 4. Цена на нефть в рублях с учетом инфляции

Fig. 4. The price of oil in rubles adjusted for inflation

Таблица 1

Расчет цены на нефть в рублях
с учетом инфляции [1]

Table 1

Calculation of the price of oil in rubles
taking into account inflation [1]

Год	Курс доллара, руб.	Цена на нефть, \$	Индекс цен к 1 января 2007 г.	Цена нефти с учетом инфляции, руб.
2007	25,58	74,75	1	1 912,21
2008	24,86	97,28	1,1256	2 148,25
2009	31,83	64,18	1,2759	1 601,01
2010	30,36	80,32	1,3782	1 769,58
2011	29,39	112,41	1,5099	2 188,21
2012	31,07	110,70	1,5728	2 186,97
2013	31,85	108,69	1,6841	2 055,60
2014	38,47	97,64	1,7859	2 103,11
2015	61,29	53,41	2,0533	1 594,26
2016	67,19	46,10	2,2538	1 374,40
2017	58,15	53,92	2,3670	1 324,78

В период с начала военных действий в Сирии по настоящее время рублевая выручка от продажи нефти сократилась в 1,9 раза за баррель. Это означает, что потери в рублевом эквиваленте все-таки есть, и они довольно существенны.

Стоит отметить, что снижение долларовой выручки за баррель составило 2,37 раза, а падение курса рубля относительно курса доллара за период с января 2012 по апрель 2017 г. составило 53%. Эти два фактора оказали существенное воздействие на изменение цены на баррель нефти в руб. Из расчетов получается, что падение курса национальной валюты РФ компенсировало снижение цены на нефть только лишь на 25%.

Согласно данным с сайта ПРОВЭД.РФ [1], в 2016 г. 58,44% экспорта РФ приходилось на топливно-энергетические товары. Это означает, что при неизменном объеме добычи страна потеряла от этого около 34% валютной выручки.

Стоит отметить, что большинство экспертов выделяют несколько причин удешевления нефти. К ним относятся:

- укрепление доллара ввиду окончания программы «количественного смягчения» Федеральной резервной системы США;
- снижение потребности в энергии из-за рецессии в Европе и снижение темпов роста потребности со стороны стран Азии ввиду внедрения менее энергозатратных технологий производства и стабилизации объема производства;
- отсутствие договоренности между странами-экспортерами по поводу снижения объема добычи.

Для проверки первой версии укрепление доллара можно оценить по курсам с другими мировыми валютами, такими как евро, швейцарский франк, японская йена и китайский юань. Построим график изменения курсов валют в паре с долларом за последние 5 лет на рис. 5.

Как показывает график, действительно, существует тенденция к укреплению доллара относительно других мировых валют. В парах с евро, юанем, франком и йеной доллар за последние 5 лет падения цен на нефть стал дороже примерно на 10%.

Цена на нефть понижается при увеличении объема предложения. Так, с 2009 г. объем добычи нефти неуклонно растет [5]. Это можно проследить на графике (рис. 6).

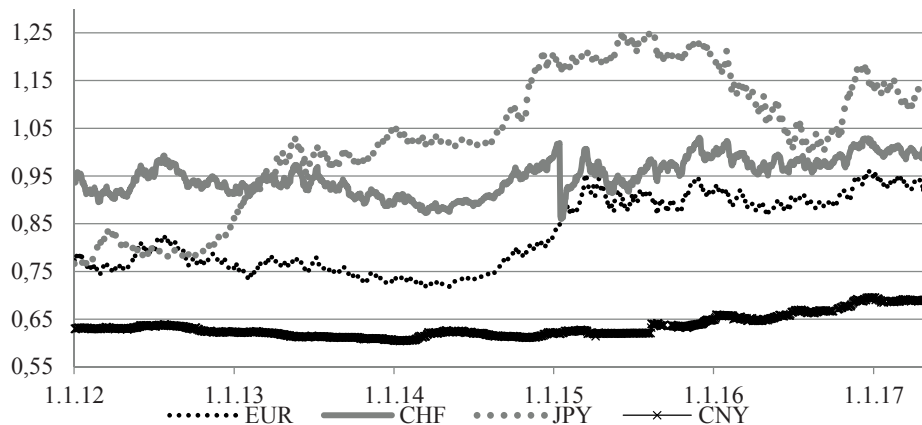


Рис. 5. Отношение цены доллара к ценам на другие валюты мира

Fig. 5. The ratio of the price of the dollar to the prices of other world currencies

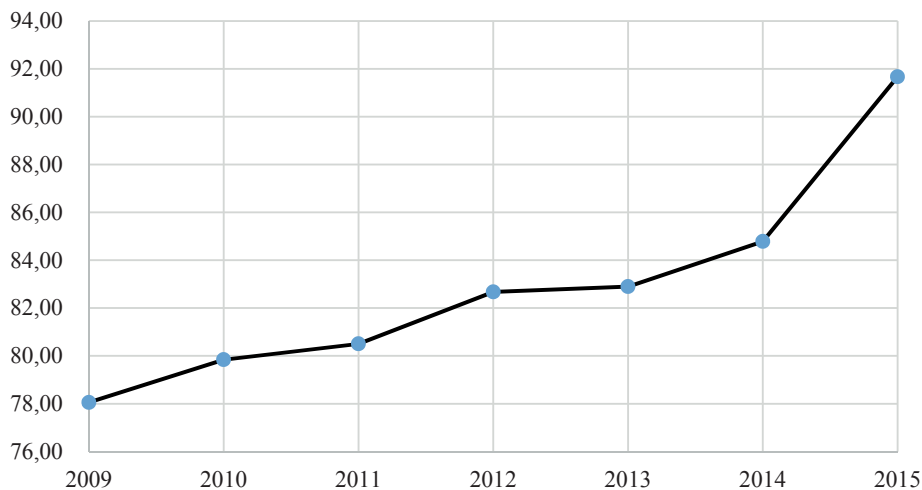


Рис. 6. Рост общемировой добычи нефти, млн баррелей в день

Fig. 6. Growth in global oil production, million barrels per day

Снижение цен на нефть заставляет нефтедобывающие страны увеличивать объем добычи, чтобы стабилизировать выручку. Это необходимо для возврата инвестиций, вложенных в нефтедобывающую отрасль, а также для обеспечения приемлемого уровня жизни в странах, сильно зависящих от продажи нефти на внешнем рынке. Рост предложения приводит к дальнейшему снижению цены.

Таким образом, для повышения объема выручки от продажи углеводородов необходимо снизить объем добычи нефти и ее поставки на международный рынок всем странам.

Следует заметить, что нефтедобывающие страны имеют разную себестоимость добычи нефти. Так, по оценкам экспертов, стоимость добычи барреля нефти на аравийском полуострове составляет около 5 долл., в РФ — 30-40 долл., в США — 70 долл. На сегодняшний день при цене в 50-55 долл. за баррель, добыча сланцевой нефти в штатах нерентабельна, поэтому объем предложения со стороны американских штатов не столь значителен, каким бы мог быть при цене нефти в 100-120 долл. за баррель. В случае прохождения цены на нефть выше 70 долл. страны, добывающие нефть стандартным методом, столкнутся с новым конкурентом. Ввиду этого Саудовская Аравия и страны ОПЕК, скорее всего, не допустят удорожания нефти более чем на 20 долл. в ближайшей перспективе.

Для российской экономики низкая цена на нефть приводит к разноплановым последствиям. Среди них немало негативных: уменьшение количества товаров, которые можно приобрести по импорту в связи с падением экспортной выручки, что приводит к снижению покупательной способности людей и ослаблению возможности компаний приобретать оборудование и иные необходимые для производства блага. Положительные моменты в падении цены на нефть и, как следствие, снижении курса рубля тоже есть: экспортеры получают валютную выручку и при конвертации ее в рубли по низкому курсу имеют больше финансовых возможностей приобретения товаров и услуг на внутреннем рынке, что увеличивает спрос в отечественной экономике и стимулирует ее к росту.

Снижение курса рубля, как сказано ранее, произошло в большой степени ввиду серьезной зависимости экономики РФ от цены на нефть. Из этого следует, что сегодня курс рубля может вернуться к уровню 2013 г. только при двух обстоятельствах: цены на нефть вернутся к отметке, близкой к 100 долл. за баррель, или экономика РФ сможет преодолеть сырьевую зависимость и диверсифицировать экспортные поставки для получения большей валютной выручки.

Основные факторы, влияющие на спрос и предложение нефти, представлены ниже.

1. Позиция стран-экспортеров нефти. ОПЕК, контролирующая большую часть поставок нефти на рынок, может, изменяя квоты, снизить или повысить объем добычи нефти.

2. Политическая нестабильность в богатых нефтью регионах как фактор, затрудняющий поставки и транспортировку энергоносителя.

3. Условия, препятствующие свободной торговле: природные катаклизмы, плохие погодные условия, аварии на трубопроводах и др.

4. Информация о мировых запасах нефти. Чем больше нефти разведано, тем больше объем потенциального предложения на рынок.

5. Общий рост /деградация мировой экономики: рост мирового производства требует рост расходуемой на него энергии.

6. Научные разработки, направленные на снижение мирового потребления энергии, в особенности потребления нефтепродуктов.

Из вышеуказанного следует, что у игроков Российской Федерации на мировой нефтяной бирже не так много рычагов воздействия на цену нефти. Правительству Российской Федерации остается только второй путь — диверсификация экспорта. И здесь тоже существует два варианта действий.

1. Государство в целом поощряет не сырьевой экспорт путем льготного налогообложения и не одобряет сырьевой экспорт путем повышения экспортных пошлин. Но данная политика будет, в большей степени, сопутствовать не созданию новых высокотехнологичных производств в разных секторах экономики, а созданию производств по переработке нефти с целью поставки на зарубежный рынок нефтепродуктов, не облагаемых высокой экспортной пошлиной. Минусом такого решения являются проблемы, созданные для нефтедобывающих компаний, которые сегодня по факту кормят российскую экономику.

2. По опыту Южной Кореи и Чили государство находит несколько компаний-резидентов, осуществляющих успешные попытки поставки ненефтяного товара на экспорт, и предлагает им участие в программе поддержки. Низкие налоговые и экспортные ставки, пониженный процент для привлечения заемных средств из государственных банков под правительственные гарантии позволят в короткие сроки построить высокоэффективное конкурентное производство и, возможно, занять некоторую долю рынка в зарубежных странах. Негативом такой политики являются сложности, связанные с антимонопольным законодательством, продиктованные неравным подходом государства к частным компаниям в рамках рыночной экономики.

Заключение

Проблемы экономики Российской Федерации выражены, в том числе в потере долларовой выручки от продажи нефти в 2,37 раза за последние 5 лет, что значительно сказалось на торговом балансе и послужило основанием девальвации рубля. Столь значительное снижение обеспечено падением цены нефти ввиду снижения спроса, а также укреплением доллара относительно других мировых валют. Такое состояние макроэкономических факторов привело к увеличению дефицита бюджета РФ с 0,5% от ВВП в 2013 г. до 3,5% в 2016 г.

С целью минимизации бюджетного дефицита и стабилизации экономической ситуации Правительство РФ регулярно увеличивает экспорт сырья для получения большей валютной выручки в краткосрочном периоде. Однако рост совокупного предложения нефти на рынке при падающем спросе способствует снижению цены энергоресурса, что приводит к падению валютной выручки и девальвации рубля. Чтобы как-то выйти из замкнутого круга, начиная с 2014 г., под давлением зарубежных санкций, внутривалютных решений и здравого

смысла Правительство Российской Федерации активно пытается реализовать программу диверсификации отечественной экономики. Однако на данный момент данное мероприятие не успело дать желаемого результата: дефицит бюджета растет из года в год.

Правительству следует уделять больше внимания поддержке предпринимательства в различных сферах экономики, особенно тех, в которых у Российской Федерации имеются конкурентные преимущества перед остальными экспортерами на мировом рынке.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Внешняя торговля России в 2016 году: цифры и факты // ПРОВЭД.
URL: <http://провэд.рф/analytics/research/40407-vneshnyaya-topgovlya-rossii-v-2016-godu-tsifry-i-fakty.html> (дата обращения: 17.06.2017).
2. Дефицит бюджета России в 2016 году составил 3,5 процента ВВП // LENTA.RU.
URL: <https://lenta.ru/news/2017/01/20/deficit/> (Дата обращения: 17.06.2017).
3. Дефицит бюджета РФ в 2015 году составил 2,6% ВВП // ИНТЕРФАКС.
URL: <http://www.interfax.ru/business/491040> (дата обращения: 17.06.2017).
4. Минфин назвал размер дефицита бюджета в 2014 году // LENTA.RU.
URL: <https://lenta.ru/news/2015/01/21/budget/> (дата обращения: 17.06.2017).
5. Объем добычи нефти по странам мира // Malina Group.
URL: <https://malina-group.com/marketingovye-issledovaniya-rynka/obem-dobychi-nefti-po-stranam-mira/> (дата обращения: 17.06.2017).
6. Экспорт котировок // ФИНАМ. URL: <https://www.finam.ru/profile/tovary/brent/export/> (дата обращения: 17.06.2017).

Aleksei A. USTYUZHANIN¹

**THE RUBLE EXCHANGE RATE AND
THE PRICE OF OIL. ASSESSMENT OF THE DEGREE
OF DEPENDENCE, CAUSES AND WAYS OF OVERCOMING**

¹ Postgraduate Student, University of Tyumen
alexust1@yandex.ru

Abstract

This article discusses the impact of the volatility of oil prices on the income of economic entities associated with the sale of oil, as well as the importance of the price of oil to stabilize the exchange rate of the national currency. The urgency of the topic is due to the crisis phenomena in the Russian economy caused by the volatility of the oil price and the ruble exchange rate, the inaccessibility of foreign borrowed capital due to sanctions in a number of industries, and the growth of costs for the military-industrial complex.

This paper aims to confirm the hypothesis that the economic instability in the Russian Federation is due in large part to fluctuations in the price of oil and the ruble exchange rate, as well as finding ways to stabilize the national economy. The author analyzed dependencies between the change in the price of oil, the ruble exchange rate against the US dollar and the volume of oil exports by the Russian Federation.

The revealed correlation between these values led to the conclusion that in order to raise the price of oil and stabilize the ruble exchange rate, it is necessary to reduce the aggregate supply of oil on the world market. The analysis of the factors influencing the price of oil in the world market shows that the Russian Federation does not have levers of influence capable of sufficiently raising energy prices. The article suggests ways of stabilizing the economic situation in the country, based on domestic macroeconomic policy, and analyzes the possible consequences of implementing these scenarios of economic development. Information for the analysis within the framework of this article was statistical data obtained from open sources.

Keywords

Oil price, ruble rate, oil production volume, economic crisis, US dollar rate, economy, energy.

Citation: Ustyuzhanin A. A. 2017. "The Ruble Exchange Rate and the Price of Oil. Assessment of the Degree of Dependence, Causes and Ways of Overcoming". Tyumen State University Herald. Social, Economic, and Law Research, vol. 3, no 3, pp. 261-272.
DOI: 10.21684/2411-7897-2017-3-3-261-272

DOI: 10.21684/2411-7897-2017-3-3-261-272

REFERENCES

1. PROVED. “Vneshnyaya trgovlya Rossii v 2016 godu: tsifry i fakty” [Foreign Trade of Russia in 2016: Figures and Facts]. Accessed on June 17, 2017. <http://forward.rp/analytics/research/40407-vneshnyaya-topgovlya-rossii-v-2016-godu-tsifry-i-fakty.html>
2. LENTA.RU. “Defitsit byudzheta Rossii v 2016 godu sostavil 3,5 protsenta VVP” [The Budget Deficit in Russia in 2016 Amounted to 3.5% of GDP]. Accessed on June 17, 2017. <https://lenta.ru/news/2017/01/20/deficit>
3. INTERFAX. “Defitsit byudzheta RF v 2015 godu sostavil 2,6% VVP” [The Budget Deficit in the Russian Federation in 2015 Amounted to 2.6% of GDP]. Accessed on June 17, 2017. <http://www.interfax.ru/business/491040>
4. LENTA.RU. “Minfin nazval razmer defitsita byudzheta v 2014 godu” [The Ministry of Finance Named the Volume of the Budget Deficit in 2014]. Accessed on June 17, 2017. <https://lenta.ru/news/2015/01/21/budget>
5. Malina Group. “Ob"em dobychi nefiti po stranam mira” [The Volume of Oil Production by Countries of the World]. Accessed on June 17, 2017. <https://malina-group.com/marketingovye-issledovaniya-rynka/obem-dobychi-nefti-po-stranam-mira>
6. FINAM. “Eksport kotirovok” [Export of Quotations]. Accessed on June 17, 2017 <https://www.finam.ru/profile/tovary/brent/export>