

Взаимосвязь нефтяного и валютного рынка. Риски мировой экономики

Сергеева Ирина Николаевна, студентка 4-ого курса финансового факультета РЭУ им. Г. В. Плеханова, г. Москва, Российская Федерация

E-mail: IrinaSergeeva1998@mail.ru

Аннотация

В данной статье рассматриваются существующие теоретические и эмпирические исследования взаимосвязи между ценами на нефть и обменными курсами валютного рынка, а также, рассмотрены все возможные факторы, влияющие на стоимость нефти. Так же показана динамика изменения стоимости нефти и доллара США. Нефть не зря называют чёрным золотом, ведь ту роль, которую она играет в современном мире, достаточно трудно переоценить. Поэтому такие факторы, как уровень её добычи или цена за баррель оказывают значительное влияние на многие сферы человеческой деятельности. Разумеется, нефть оказывает значительное влияние и на международный валютный рынок.

Ключевые слова: мировой валютный рынок, нефтяной рынок, взаимосвязь рынков, экспорт нефти, импорт нефти.

The relationship between the oil and foreign exchange market. Risks of the world economy

Sergeeva Irina Nikolaevna, student, Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation

E-mail: IrinaSergeeva1998@mail.ru

Abstract

This article examines the existing theoretical and empirical studies of the relationship between oil prices and exchange rates of the foreign exchange market, as well as all possible factors that affect the price of oil. The dynamics of changes in the price of oil and the US dollar is also shown. Oil is not for nothing called black gold, because the role it plays in the modern world, it is difficult to overestimate. Therefore, factors such as the level of its production or the price per barrel have a significant impact on many areas of human activity. Of course, oil has a significant impact on the international currency market.

Keywords: world currency market, oil market, interconnection of markets, oil exports, oil imports.

Существует скрытая нить, которая связывает валюты с рынком нефти. Когда цена действует в одном месте, она вызывает симпатическую или противоположную реакцию в другом. Эта корреляция сохраняется по многим причинам, включая распределение ресурсов, торговый баланс (BOT) и психологию рынка. Кроме того, существует значительный вклад нефтяного рынка в инфляционное и дефляционное давление, которое усиливает эти взаимосвязи в периоды сильного тренда — как в сторону повышения, так и в сторону понижения.

Нефть котируется в долларах США (USD). Таким образом, каждое повышение или понижение курса доллара или цены на товар порождает немедленную перестройку между американским долларом и многочисленными валютными кроссами. Эти движения менее коррелированы в странах, не имеющих значительных запасов нефти, таких как Япония, и более коррелированы в странах, имеющих значительные запасы, таких как Канада, Россия и Бразилия [4].

Многие страны использовали свои запасы нефти во время исторического подъема энергетического рынка между серединой 1990-х и серединой 2000-х годов, занимая значительные средства для строительства инфраструктуры, расширения военных операций и инициирования социальных программ. Эти счета были оплачены после экономического кризиса 2008 года, когда некоторые страны сократили долю заемных средств, в то время как другие удвоили их, занимая более значительные средства под резервы, чтобы «восстановить доверие» к своей пошатанной экономике.

Эти более тяжелые долговые нагрузки помогли сохранить высокие темпы роста до тех пор, пока мировые цены на нефть не рухнули в 2014 году, поместив чувствительные к сырьевым товарам страны в рецессию. С тех пор Канада, Россия, Бразилия и другие богатые энергоресурсами страны с трудом приспосабливались к резкому падению цен в канадских долларах (CAD), российских рублях (RUB) и бразильских реалах (BRL) [2].

Давление со стороны продавцов распространилось и на другие товарные группы, что вызвало серьезные опасения относительно мировой дефляции. Это ужесточило корреляцию между затронутыми сырьевыми товарами, в том числе и нефтью. Валюты в странах со значительными запасами полезных ископаемых, но скудными запасами энергии, такие как австралийский доллар (AUD), резко упали вместе с валютами богатых нефтью стран.

Резкое падение цен на нефть вызвало дефляционную панику в еврозоне после того, как местные в индексе потребительских цен стали выявляться отрицательная динамика в конце 2014 года. В начале 2015 года на Европейский Центральный банк (ЕЦБ) было оказано давление с целью введения масштабной программы монетарного стимулирования, чтобы

остановить дефляционную спираль и добавить инфляцию в систему. Первый раунд покупки облигаций в рамках этой европейской версии количественного смягчения (QE) начался в первую неделю марта 2015 года. QE со стороны ЕЦБ продолжалось до середины 2018 года [3].

Многие участники рынка «Форекс» сосредотачивают все свое внимание на валюте EUR/USD, самой популярной и ликвидной валютном рынке в мире. Валюта EUR/USD достигла своего пика в марте 2014 года, всего за три месяца до того, как нефть умеренно снижалась. Снижение ускорилось до максимально низкого уровня в четвертом квартале (рис.1).



Рис. 1. Динамика EUR/USD в нефтяном рынке в мире [5]

В то время как Соединенные Штаты продвинулись вверх по уровню мирового производства нефти, доллар США выиграл от резкого падения цен на нефть по нескольким причинам. Во-первых, экономический рост США со времен медвежьего рынка был необычайно сильным по сравнению с его торговыми партнерами, что позволило сохранить баланс нетронутым. Во-вторых, в то время как энергетический сектор вносит значительный вклад в ВВП США, большое экономическое разнообразие Америки снижает ее зависимость от этой единственной отрасли (рис.2).

Имеющиеся минимумы в 2011 и 2014 годах подготовили почву для мощного восходящего тренда 2014 года, который начался всего через месяц после того, как сырая нефть достигла своего пика и вошла в свой исторический нисходящий тренд.

Вполне логично, что страны, которые в большей степени зависят от экспорта сырой нефти, понесли больший экономический ущерб, чем страны с более разнообразными ресурсами. Прекрасным примером является Россия, на долю которой приходится 58,6% от общего объема экспорта в 2014 году.



Рис.2. Динамика USD на рынке нефти [5]

Страна впала в глубокую рецессию в 2015 году, когда ВВП сократился на 4,6% в годовом исчислении во втором квартале 2015 года, усиленный западными санкциями, связанными с ее вторжением в Украину. ВВП за 3 квартал 2015 года упал на 2,6% в годовом исчислении, а затем на 2,7% за 4 квартал 2015 года. Затем, с изменением цен на нефть, в российском ВВП произошел заметный поворот. Рост ВВП стал положительным [1].

Вот страны с самым высоким экспортом сырой нефти в пересчете на баррели в день, согласно Всемирному справочнику ЦРУ:[2]

Саудовская Аравия с 7,3 млн.

Россия с 5,1 млн

Ирак с 3,3 млн.

Объединенные Арабские Эмираты с 2,7 млн.

Канада с 2,7 млн.

Экономическое разнообразие оказывает большее влияние на базовые валюты, чем абсолютные показатели экспорта. Колумбия занимает 19-е место, но нефть составляет 25% от общего объема экспорта, что указывает на высокую зависимость, проиллюстрированную крахом колумбийского песо (COP) с середины 2014 года. Тем временем экономика этой страны значительно остыла после резкого скачка роста.

Многие западные Форекс-платформы приостановили торговлю рублем в начале 2015 года из-за проблем с ликвидностью и контролем капитала.

Падение цен на нефть во втором квартале 2014 года соответствует мощному восходящему тренду, который ускорился в четвертом квартале, стимулируя трейдеров использовать норвежскую крону (NOK) в качестве опосредованного рынка. USD / NOK демонстрирует широкую модель базирования между 2010 и 2014 годами, в то время как сырая нефть варьировалась от \$75 до \$115 [6].

Это продолжилось во второй половине 2015 года, когда валютная пара Доллара и Норвежской кроны достигла нового десятилетнего максимума. Это указывает на продолжающееся давление на российскую экономику, даже несмотря на то, что сырая нефть сошла со своих глубоких минимумов. Тем не менее, пара взлетела вместе с сырой нефтью. Высокая волатильность делает этот рынок сложным для долгосрочных позиций на рынке Форекс, но краткосрочные трейдеры могут получить отличную прибыль на этом сильно трендовом рынке.

Нефтяной рынок демонстрирует тесную корреляцию со многими валютными парами по трем причинам. Во-первых, контракт котируется в долларах США, поэтому изменения цен оказывают непосредственное влияние на соответствующие валютные кроссы. Во-вторых, высокая зависимость от экспорта нефти подталкивает национальные экономики к восходящим и нисходящим тенденциям на энергетических рынках [5].

И в-третьих, обвал цен на нефть вызовет определенное снижение цен на промышленные товары, что повышает угрозу мировой дефляции.

В странах, где нефти отводится огромное значение, цены зависят от стоимости барреля. На валютный рынок огромное значение оказывает экономическое состояние в стране. От этого и колеблются цены внутренних валют. Если страна обладает стабильной и процветающей экономикой, валюта этой страны движется вверх, увеличивается её курс.

При нестабильной экономической ситуации курс валюты пойдёт вниз. И тут сами собой напрашиваются определённые выводы:

- государства, которые производят и занимаются экспортом нефти, подталкивают свою валюту вверх;
- страны, которые зависят от экспорта «чёрного золота». Относительная стоимость валюты в них выше, чем по факту.
- государства, которые занимаются экспортом, находятся в лучшем экономическом положении, чем те, которые зависят от импорта [7].

Нефть является тем самым товаром, который определяет глобальную экономическую ситуацию. Чтобы понять рассмотрим на примерах стран. На самом деле, примеров того, как изменение цены на нефть повлияло на валюте той или иной страны можно приводить очень много. Вот один из них. Допустим Япония. Эта страна зависит от импорта «чёрного золота», следовательно, подорожание этого сырья наносит неоспоримый вред экономике государства.

И, конечно же, национальная валюта Йена будет неоспоримо падать. Другим же странам в свою очередь повышение котировок на нефть может очень даже выгодно

сказывается на состоянии внутренней валюты. К таким государствам относятся, например, Великобритания.

Всё то, что касается поставок или же распределения этого ресурса также может оказать влияние на валютный рынок. Именно по этой причине террористическая угроза или различные стихийные бедствия, которые непосредственно могут отразиться на поставках нефти, мгновенно скажутся на графиках рынка Форекс.

В завершении этой статьи хочется подвести итоги всего вышесказанного. При изменении стоимости нефти в американских долларах меняется и вся ситуация торгов на финансовом рынке. Нельзя не учитывать этот важный факт при торговле на Форекс. Особенно заметным становится это при отсутствии явного движения на рынке. Такие ситуации случаются, когда рынок находится в ожидании подталкивающей силы извне. Прекрасным катализатором здесь сможет быть нефть. Стоимость нефти увеличивается по причине уменьшения потребительских расходов.

Всем известно, что главной особенностью валютного рынка является его тесная взаимосвязь с экономической ситуацией в каждой конкретной стране. Валюта страны напрямую связана с экономикой. Если экономическая ситуация в стране находится в стабильном состоянии или же процветает, то валюта растет. В противном случае падение национальной валюты неизбежно.

Список использованных источников

1. Global Economy The World Financial Review, November/December, pp.62-68. ISSN 1756-3763 [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://bit.ly/2Yynkrm> (дата обращения 21.02.2020).
2. Renminbi Reserves. Financial Times, 11 January, London [электронный ресурс] – Режим доступа. – URL: <https://www.ft.com/content/4f599984-14da-11e9-a581-4ff78404524> (дата обращения 21.02.2020).
3. Wade R. (2017) The American paradox: ideology of free markets and the hidden practice of directional thrust. Cambridge Journal of Economics, 41 (3), pp. 859-880.
4. Расков Н.В. Экономика России: проблемы роста и развития: Монография. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 186 с.
5. Теория и практика прогнозирования цен на энергоресурсы: монография / под ред. Ю.Н. Линника, В.Я. Афанасьева, А.С. Казака. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 225 с.
6. Худойнатов Ж.Ж. Мировой рынок нефти: текущее состояние и перспективы развития. Экономика, статистика, информатика. – 2016. – № 6 (2). – С. 2-3.

7. Шоев А.Х. Нефтяной фактор в развитии геополитики в современном мире // Экономика, управление, финансы: материалы междунар. научн. конф. (г. Краснодар, февраль 2016 г.). – Краснодар: Новация, 2016. – С. 37-40.

References

1. Global Economy The World Financial Review, November/December, pp. 62-68
<https://bit.ly/2Yynkrm>
2. Renminbi Reserves. Financial Times, 11 January, London
<https://www.ft.com/content/4f599984-14da-11e9-a581-4ff78404524>
3. Wade R. (2017) The American paradox: ideology of free markets and the hidden practice of directional thrust. Cambridge Journal of Economics, 41 (3), pp. 859-880.
4. Raskov N.V. Jekonomika Rossii: problemy rosta i razvitija: Monografija. M.: NIC INFRA-M, 2016, 186 p.
5. Teorija i praktika prognozirovanija cen na jenergoresursy: monografija / pod red. Ju.N. Linnika, V.Ja. Afanas'eva, A.S. Kazaka. M.: INFRA-M, 2016, 225 p.
6. Hudojnatov Zh.Zh. Mirovoj ryнок нефти: tekushhee sostojanie i perspektivy razvitija. Jekonomika, statistika, informatika, 2016, No. 6 (2), pp. 2-3.
7. Shoev A.H. Neftjanoy faktor v razvitii geopolitiki v sovremennom mire / Jekonomika, upravlenie, finansy: materialy mezhdunar. nauchn. konf. (g. Krasnodar, fevral' 2016 g.). Krasnodar: Novacija, 2016, pp. 37-40.