



Институт
энергетики
и финансов

Основные тенденции и вызовы в мировой энергетике: историческая ретроспектива, текущая повестка и прогнозы

Школа по Центральной Азии

9 июля 2025
г. Москва

Салихов Марсель
ИЭФ, ВШЭ

Как можно прогнозировать?

Фрагмент диссертации Артура Ханау

Vierteljahrshefte zur Konjunkturforschung

Herausgegeben vom
Institut für Konjunkturforschung

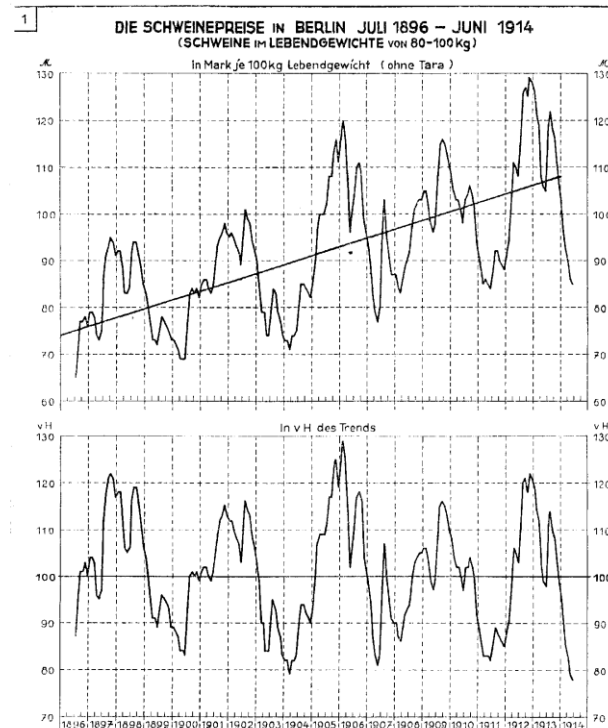
Sonderheft 7

Zweite, erweiterte und nach dem neuesten Zahlenmaterial ergänzte Auflage des Sonderhefts 2

Berlin 1928

Verlag von Reimar Hobbing in Berlin SW 61

Bezugspreis des Sonderhefts 5 M.



Общие подходы к прогнозированию

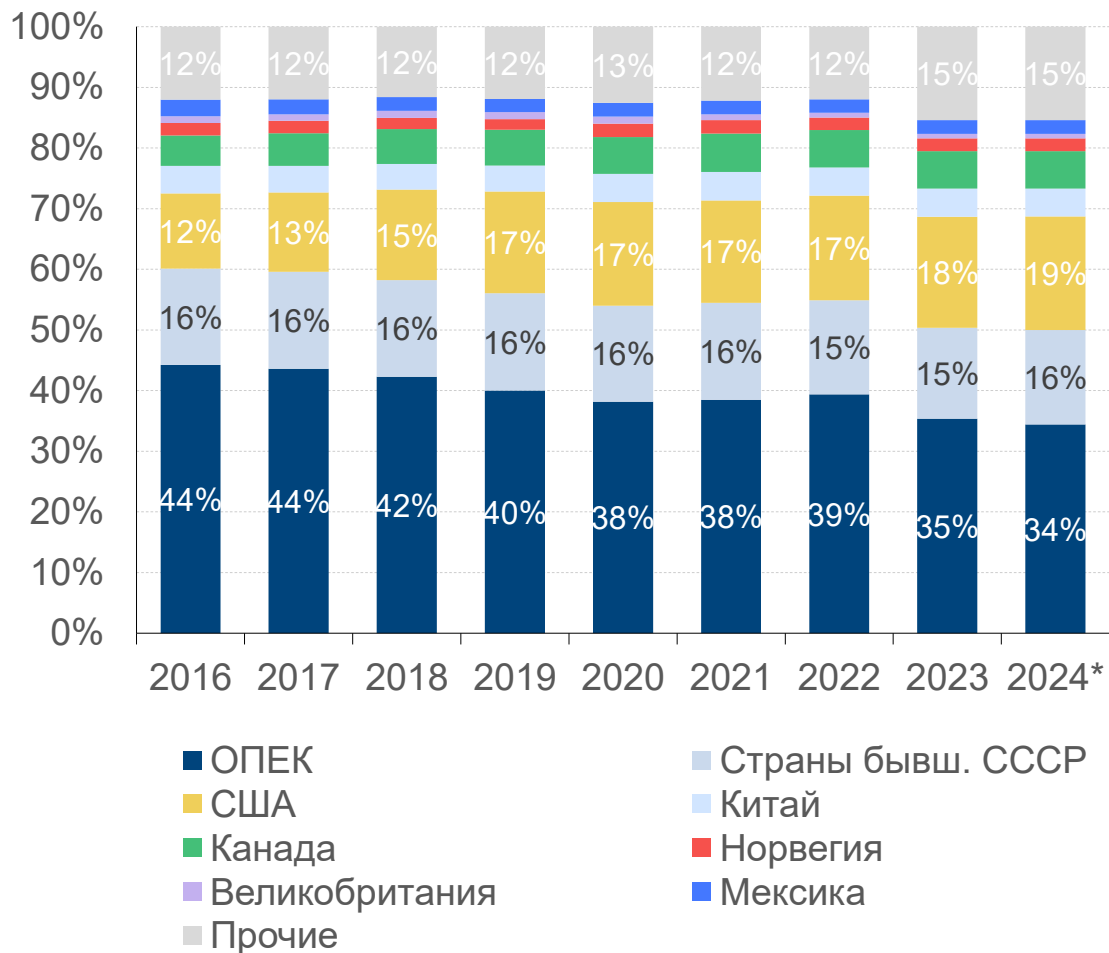
1. Экстраполяция
тренда

2. Mean reversion
(возвращение к
среднему)

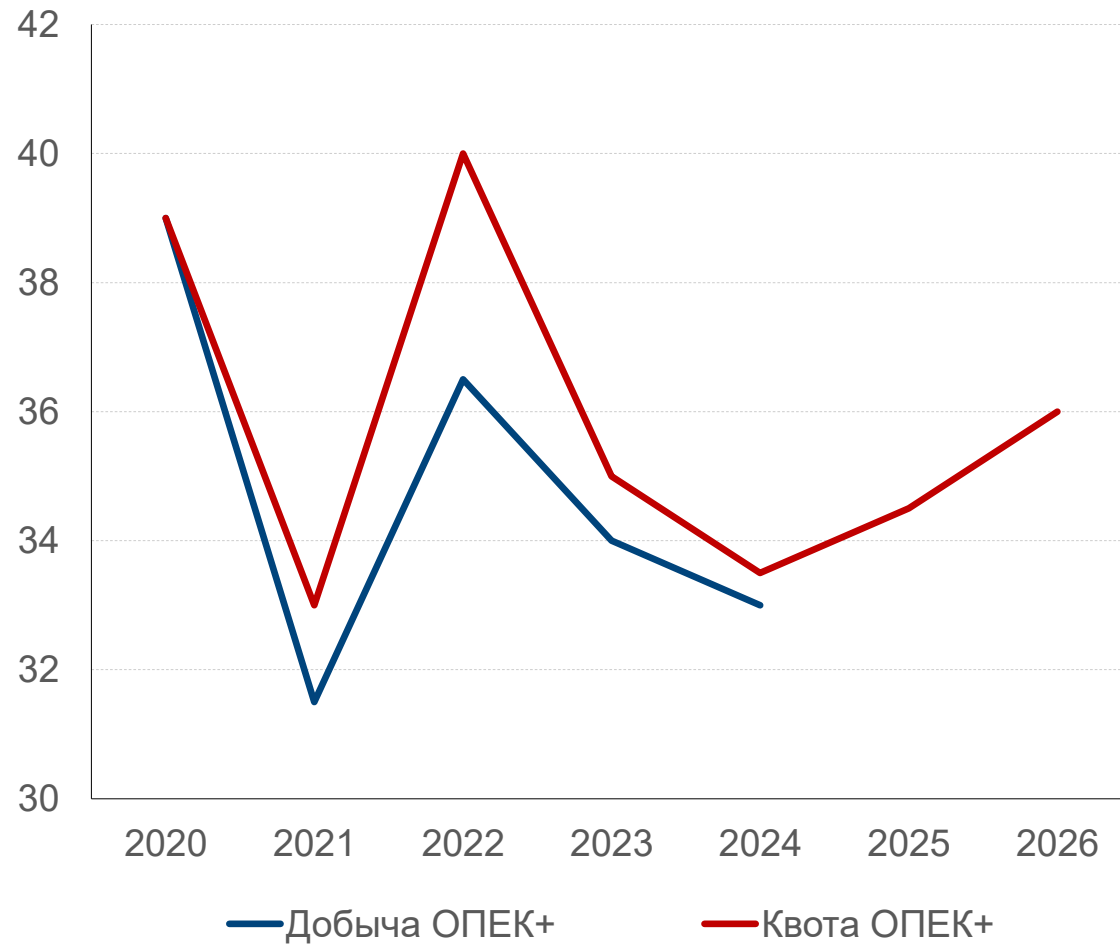
2. Рыночные циклы

1. ОПЕК+ меняет правила игры и начинает «мягкую ценовую войну»

Доля ОПЕК в мировой добыче нефти резко снизилась, а доля США последовательно росла, %

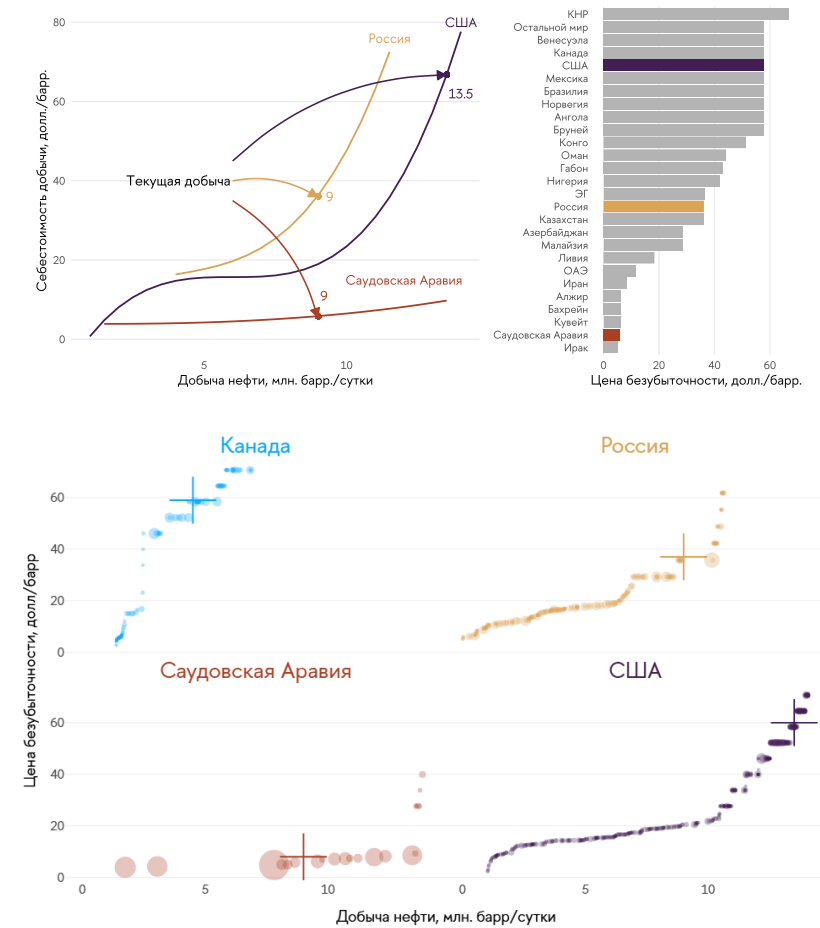
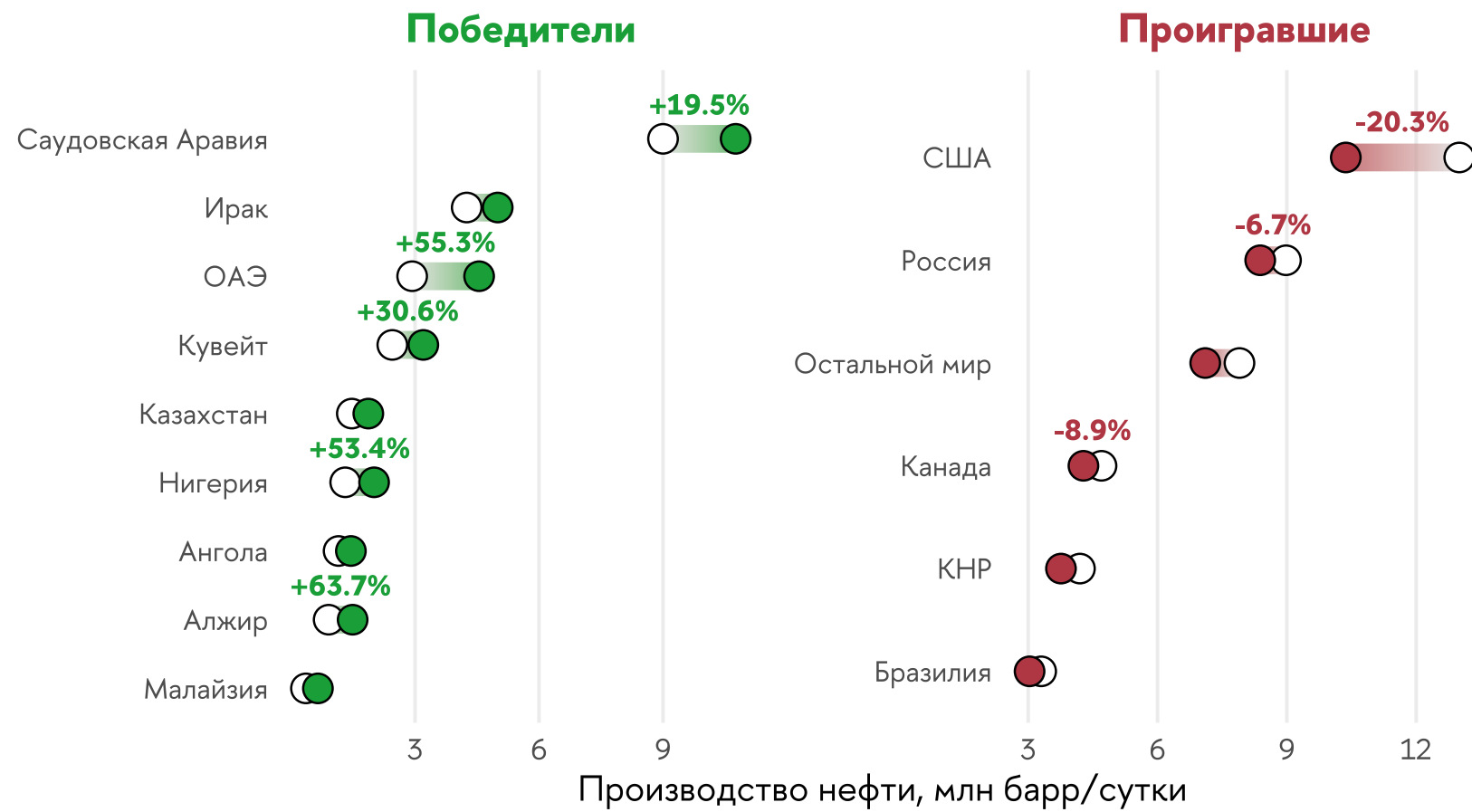


В 2021-2024 гг. уровень добычи ОПЕК+ был существенно ниже установленной квоты



ОПЕК+ выгоден России

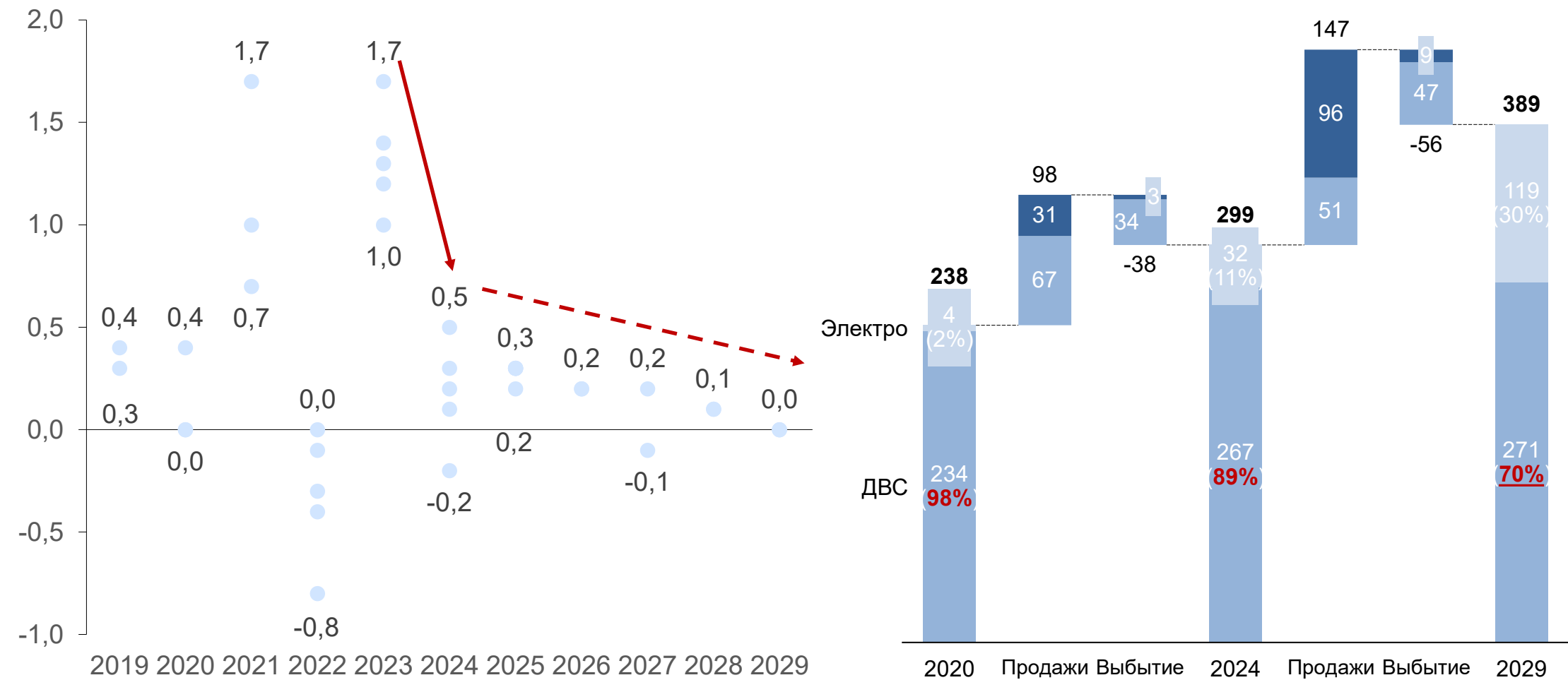
Развал ОПЕК+ приведёт к увеличению совокупной мировой добычи и снижению цен на 10-15%. От развала ОПЕК+ Россия проигрывает.



2. Пик спроса на нефть в Китае может быть уже близок

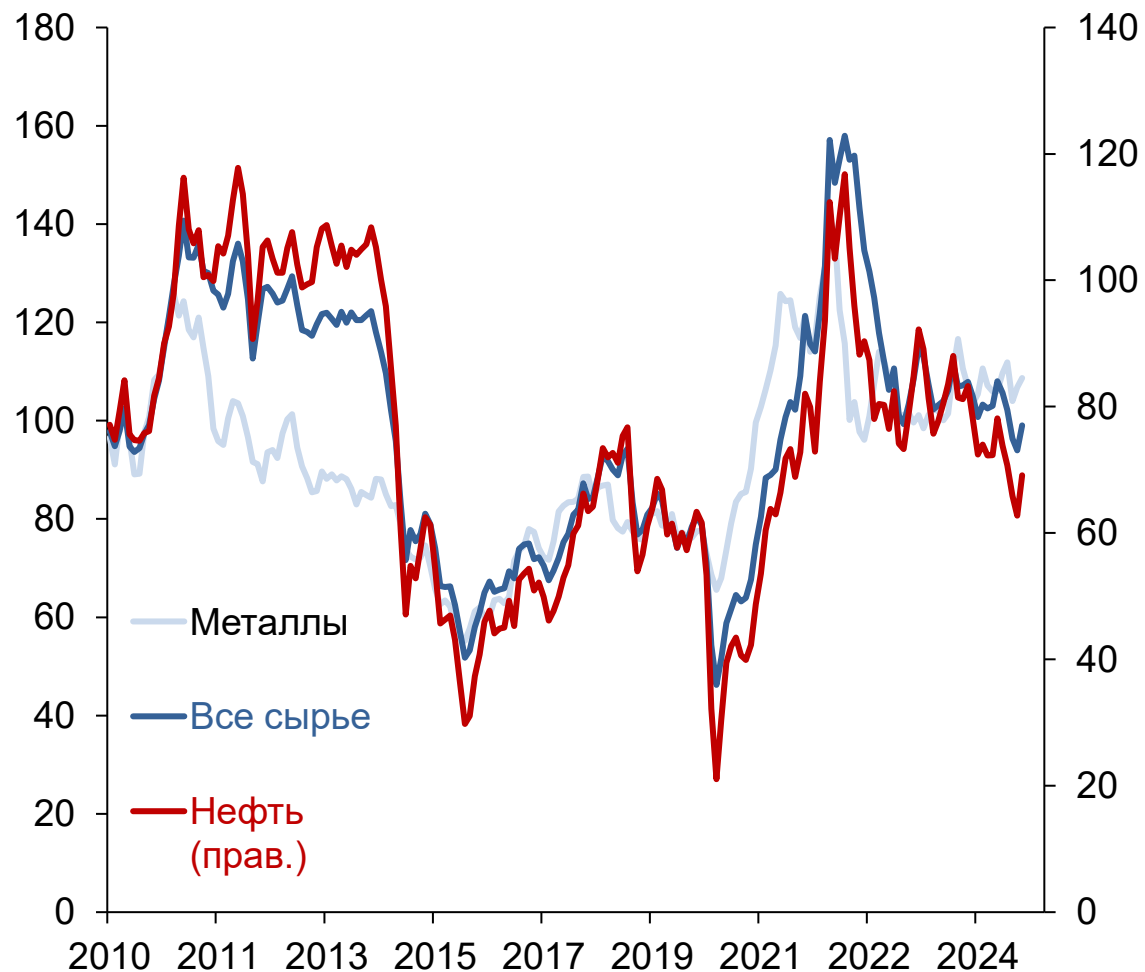
Поле прогнозов показывает замедление прироста спроса на ЖУВ в Китае с 2024 года

К 2029 г. доля электромобилей в структуре легкового парка КНР достигнет 30%, млн ед.



3. В ближайшие 5 лет нас ждет сохранение текущих цен на нефть или их небольшое снижение

Динамика цен нефть (\$/баррель), индексов цен на металлы и сырьевые товары, 2010 г. = 100

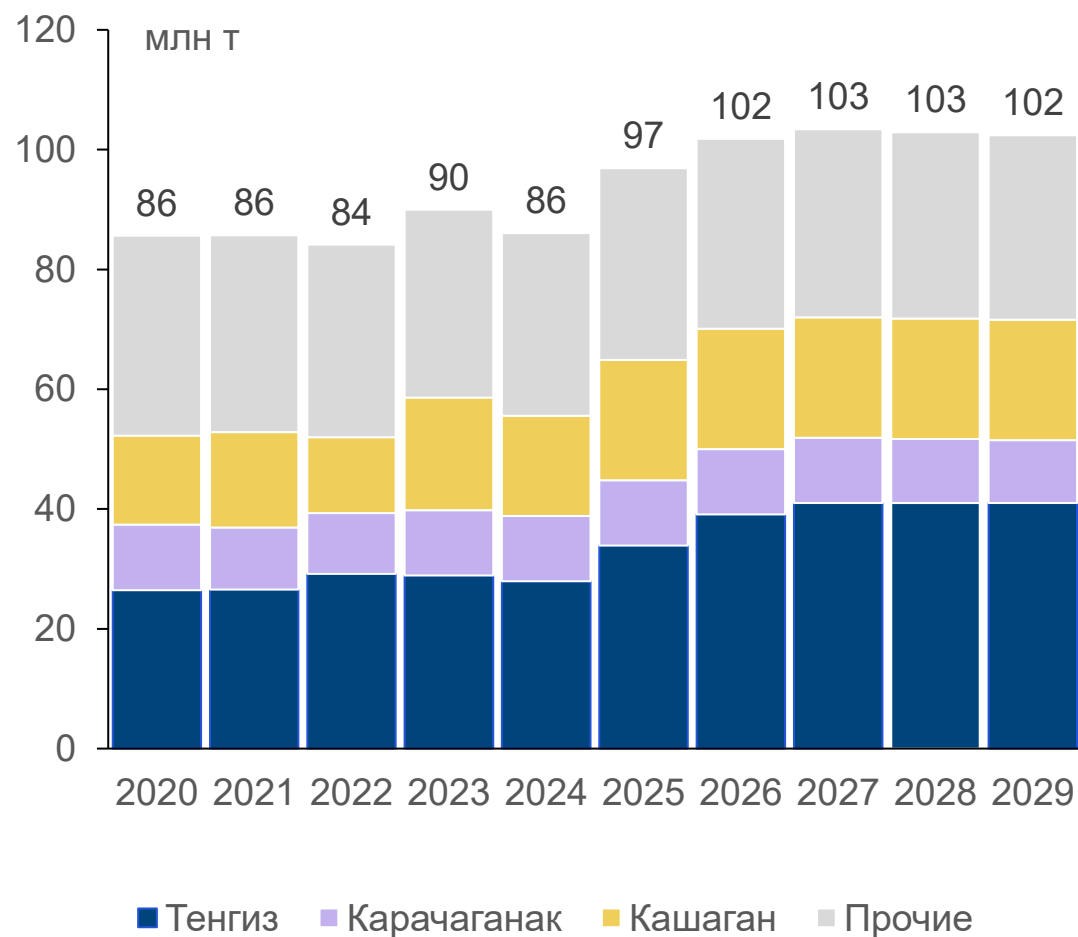


Эффект конфликта между Ираном и Израилем был мгновенно нивелирован

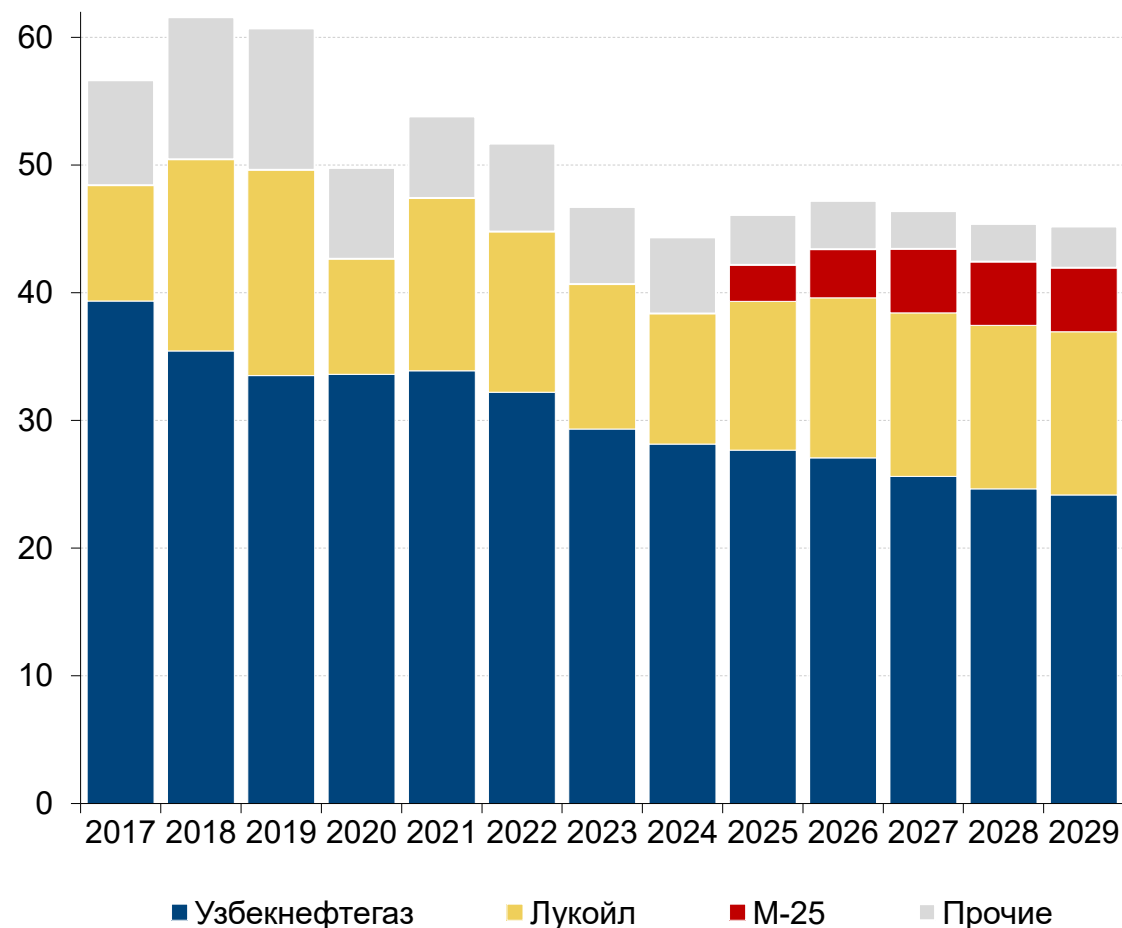


4. В Центральной Азии формируется долгосрочный дефицит углеводородов

К 2029 г. добыча нефти и ГК в Казахстане не достигнет целевого показателя в 105 млн т

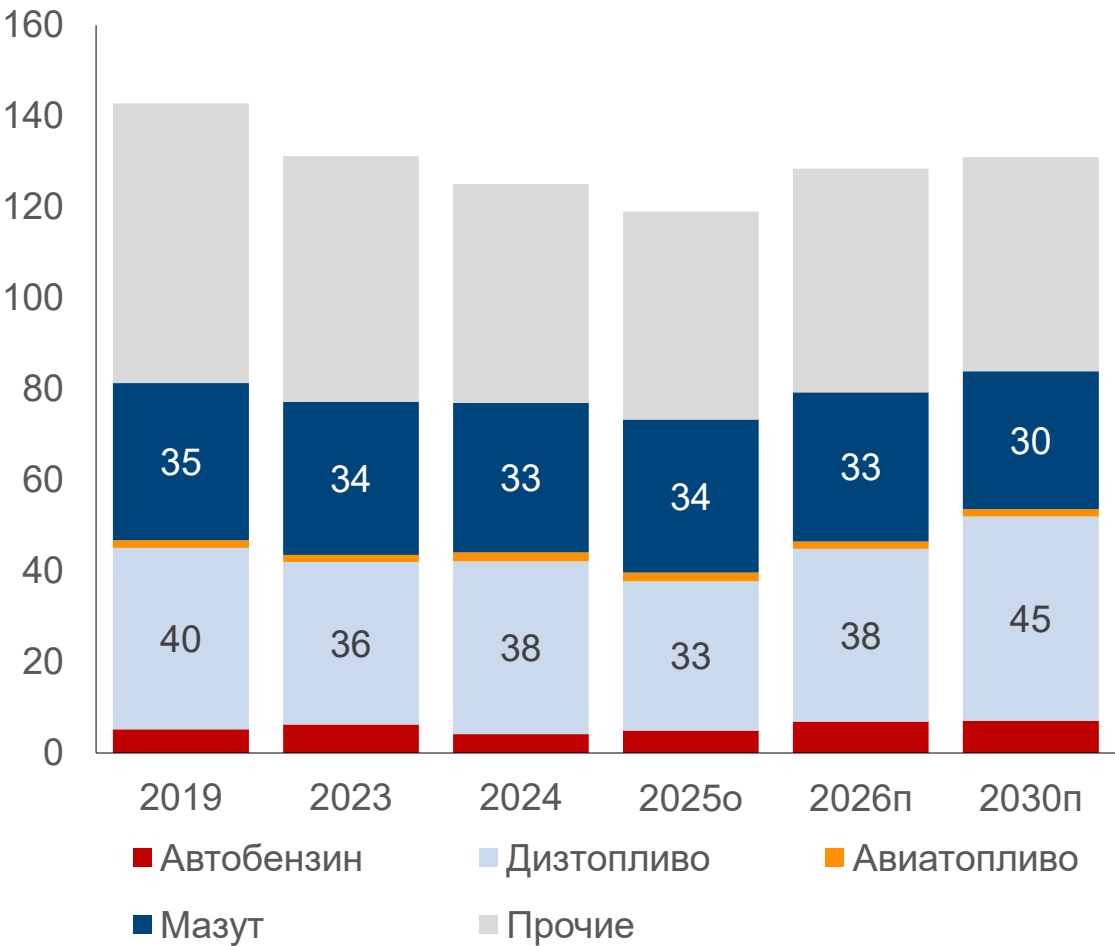


Добыча газа в Узбекистане в 2024 г. сократилась на 4,5%



5. Центральная Азия становится стратегически важным рынком для российских энергоносителей

Экспорт нефтепродуктов из России будет расти



Импорт газа Узбекистаном резко вырастет в ближайшие годы из-за роста спроса при сокращении добычи

