

Газовая взаимозависимость

Новые маршруты, прежние уязвимости

Марсель Салихов

Институт энергетики и финансов

XXVIII конференция «Актуальные проблемы глобальной экономики»

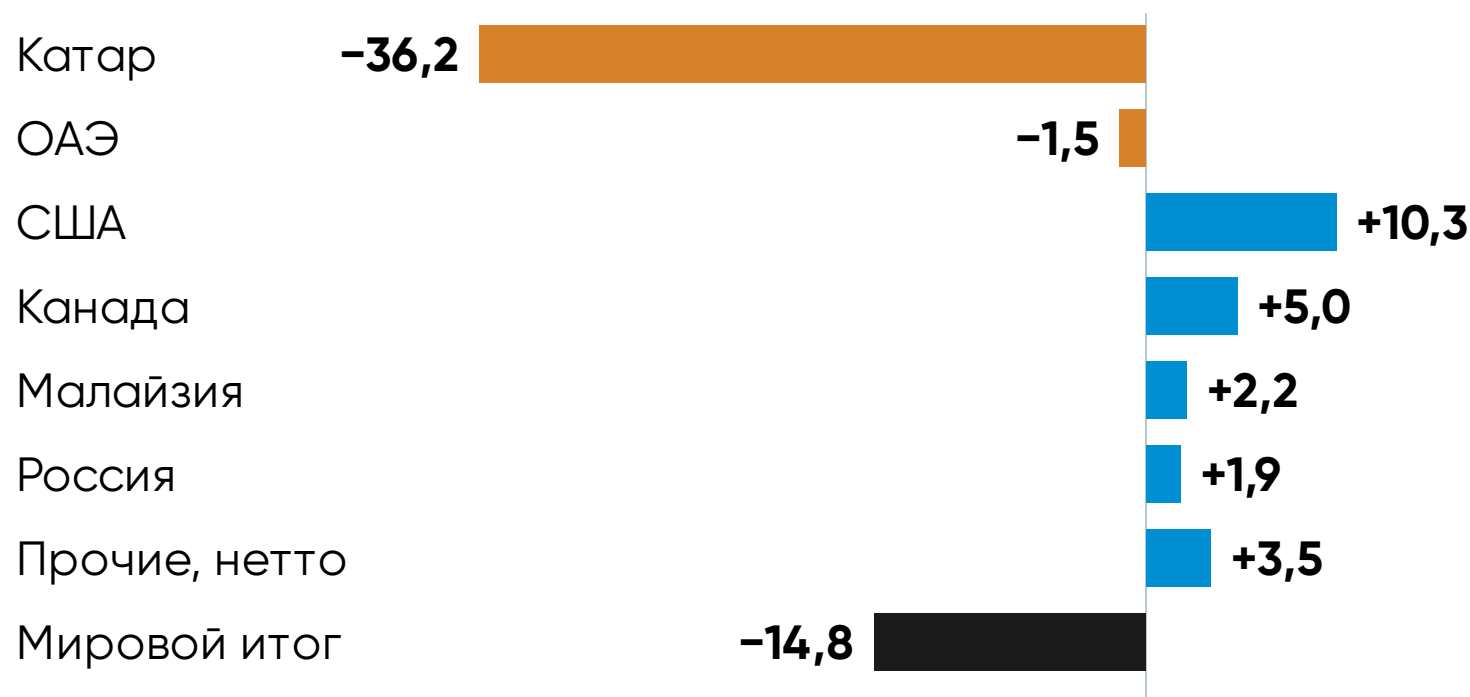
Глобальная связь цен и фрагментация доступа

СПГ связывает регионы, а правила и инфраструктура разделяют участников

Что меняется	Экономическое следствие
Перенаправление партий СПГ	Европа и Азия конкурируют за одно предложение
Политические ограничения	Цена не всегда открывает доступ к рынку
Долгосрочные контракты	Контракт не гарантирует физическую поставку: риск завода и маршрута
Рост ВИЭ и погодных колебаний	Ценность гибкости растет, загрузка ТЭС неоднородна

Замещение компенсировало лишь 61% потерь СПГ

Изменение отгрузок за март–август 2026 года к тому же периоду 2025 года, млн т



61%

потерь Катара и ОАЭ
компенсировали
другие поставщики

Выпало 37,7 млн т · замещено 22,9 млн т · итог -7,1%

Новый ценовой шок на фоне кризиса 2022 года

Европа и Азия: фактические цены на газ, \$/тыс. м³



9 октября 2026

Дневные котировки*

TTF **≈1 010**

JKM **≈990**

TTF: ×2,4
к 27 февраля 2026

Сильный новый шок,
но ниже уровней
кризиса 2022 года

История: значения в \$/тыс. м³ из рядов ИЭФ. * Поставка в ноябре; пересчет JOGMEC: 40 МДж/м³. JKM округлен.

Ормуз: около пятой части обычного потока

Проходы СПГ-грузов за сентябрь 2026 года относительно докризисного месячного уровня

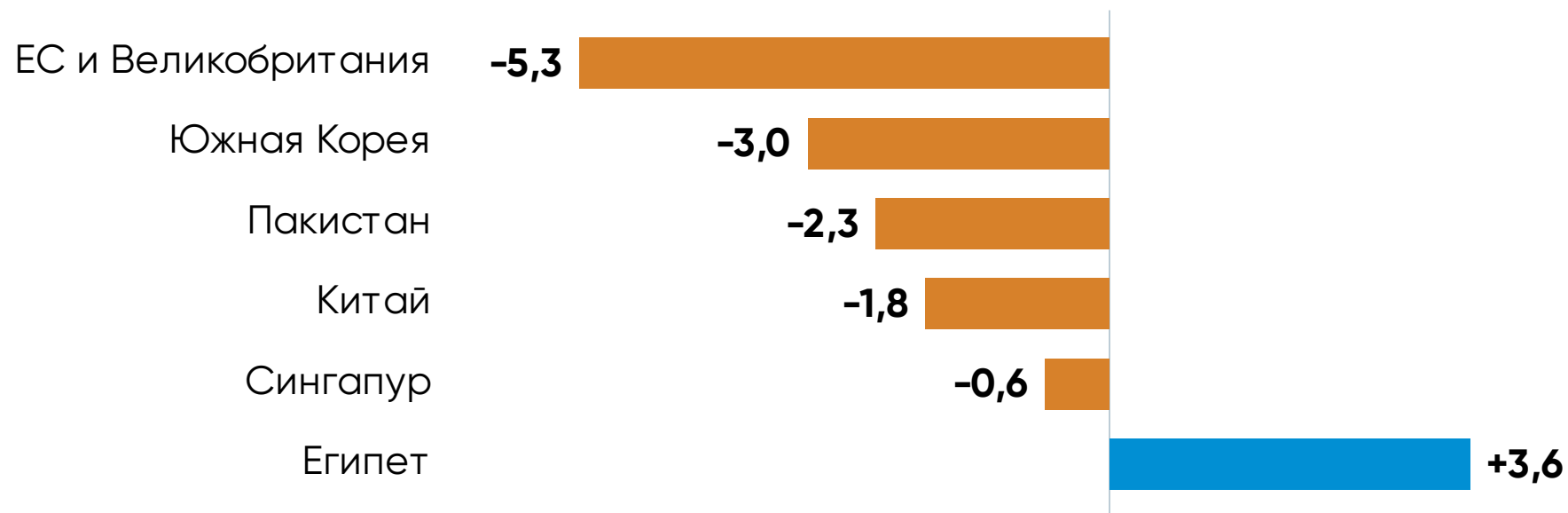
19–25%

от обычного числа
проходов СПГ-грузов

- Сентябрь: 19–21 груз против обычных 85–100 в месяц
- Расчетный диапазон: 19/100 – 21/85
- Это доля по числу грузов. Объемы партий различаются.

Сокращение импорта распределяется неравномерно

Изменение импорта СПГ в марте–августе 2026 года к тому же периоду 2025 года, млн т



Египет нарастил импорт для покрытия внутреннего дефицита газа

Глобальное большинство: разные интересы

Общее стремление к устойчивости не означает единой позиции на газовом рынке

Группа участников	Возможность	Ограничение
Экспортеры газа	Доход от доступных мощностей	Риск маршрутов и спроса
Крупные импортеры	Выбор поставщиков и контрактов	Высокая цена замещения
Уязвимые импортеры	Региональные поставки и кооперация	Кредит, валюта и тарифы
Страны с собственной добычей	Переработка и внутренний рынок	Капитал и инфраструктура

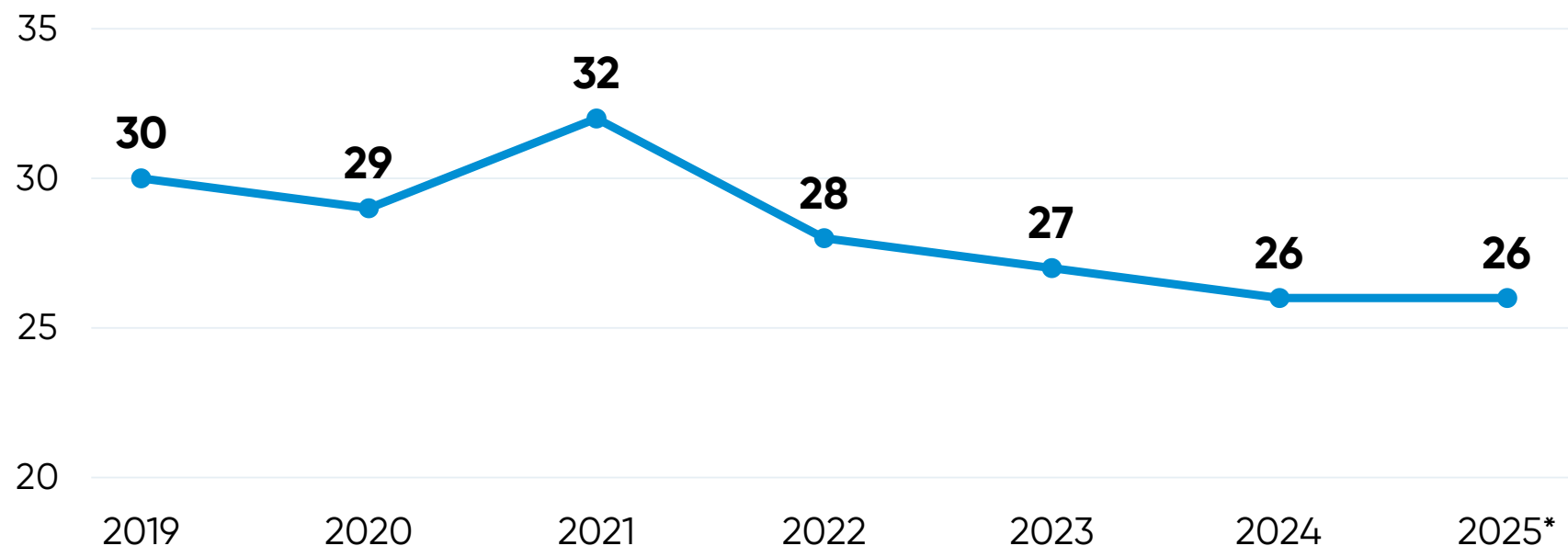
Контракты распределяют риски, но не отменяют их

Устойчивость зависит от сочетания способов закупки

Механизм	Что дает	За что приходится платить
Спотовые закупки	Гибкость объема и направления	Риск цены и доступности
Долгосрочный контракт	Предсказуемость и основа инвестиций	Обязательства по отбору
Региональный трубопровод	Стабильная физическая связь	Зависимость от маршрута
Запасы и резервирование	Время для реакции на сбой	Постоянные расходы на резерв

Энергопереход меняет режим использования газа

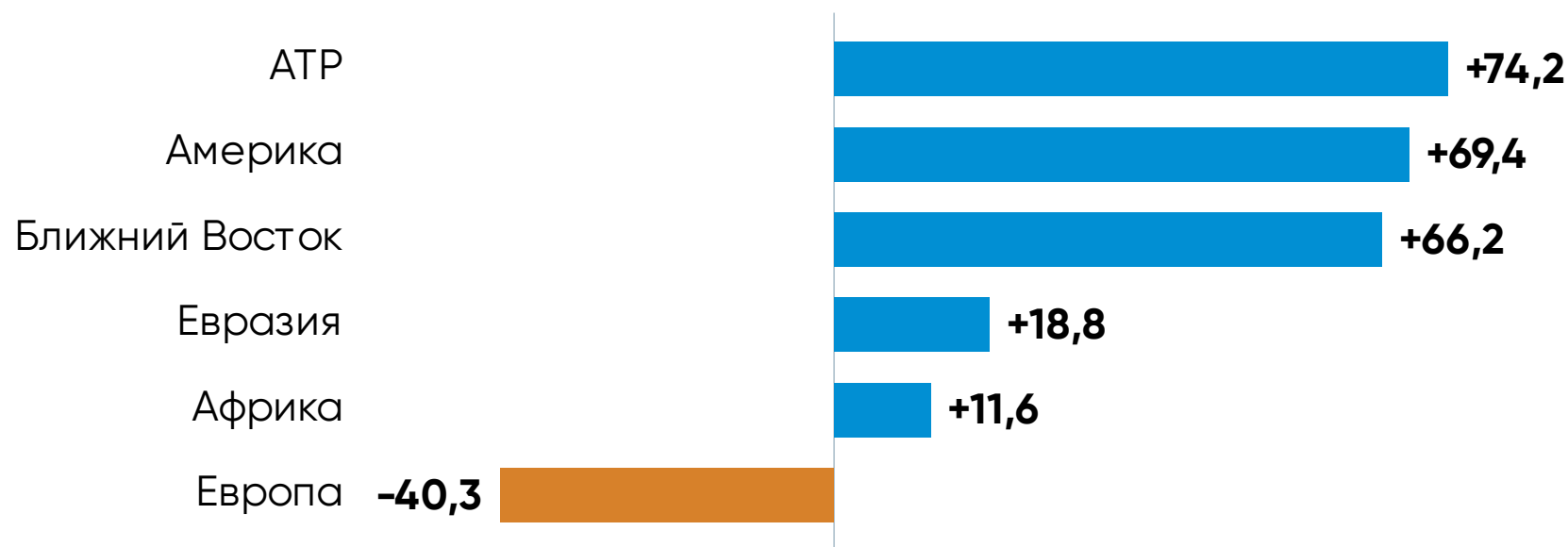
КИУМ газовых ТЭС Китая, %; 2025 год – предварительная оценка



Строительство мощности не гарантирует пропорционального роста потребления газа

Рост газовой генерации: около 200 млрд м³ в год

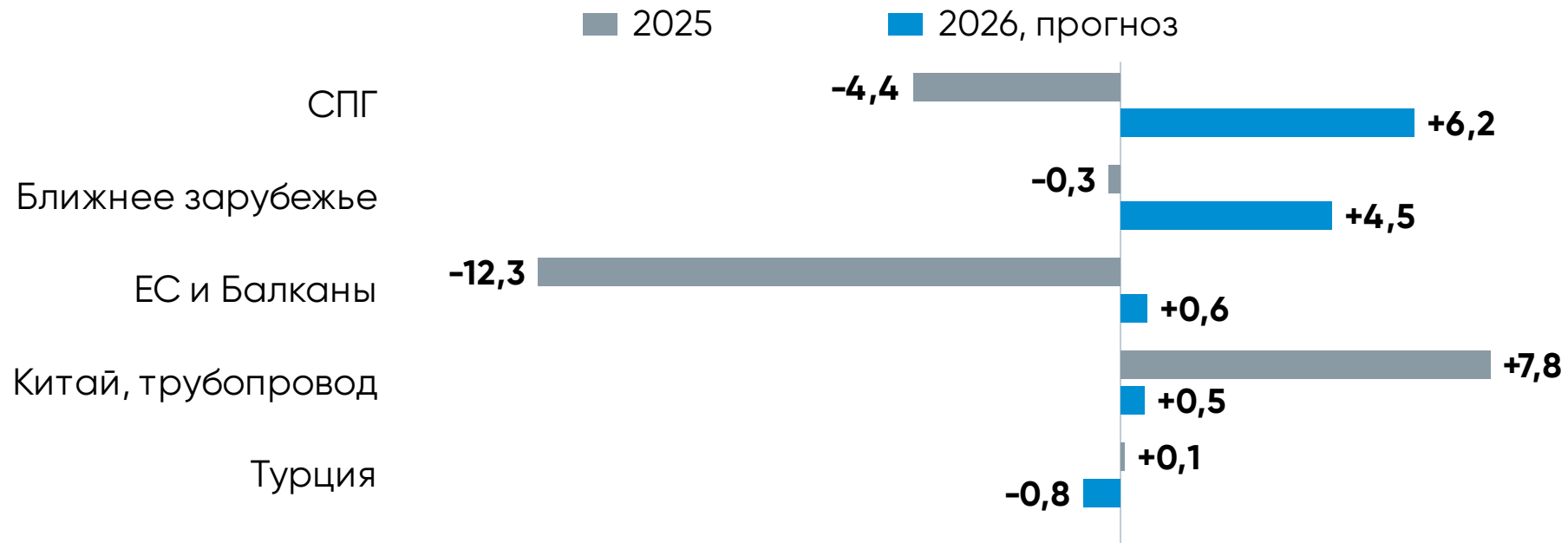
Прогноз на 2030 год к 2025 году: эквивалент расхода газа, млрд м³/год



Оценка при КПД 50% и теплоте сгорания 33,4 МДж/м³. При КПД 45–55%: +182–222 млрд м³/год.

Экспорт России: восстановление после снижения

Изменение экспорта к предыдущему году, млрд м³. 2026: прогноз ИЭФ, сентябрь

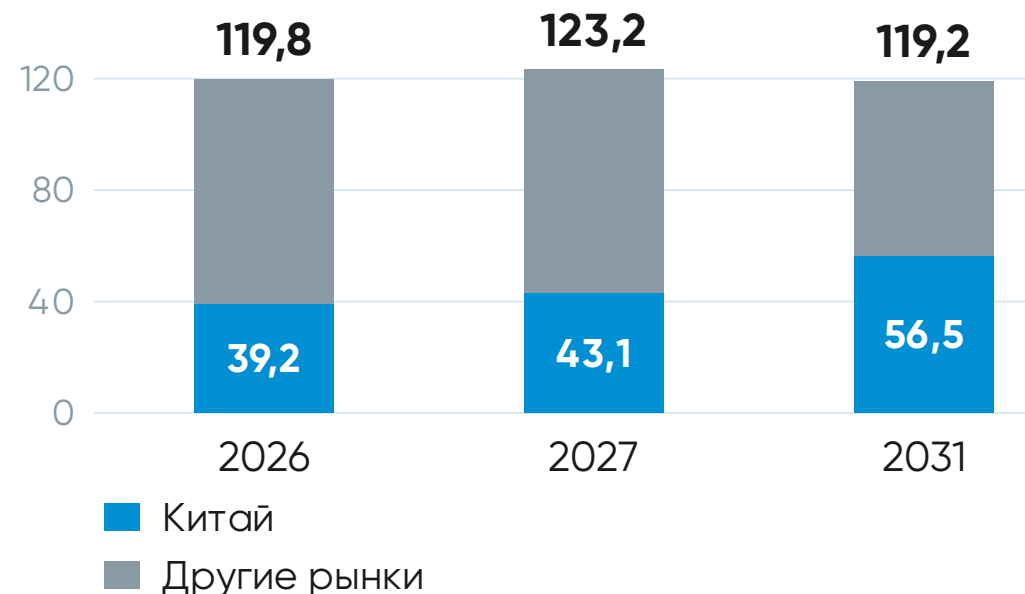


Суммарно: -9,0 млрд м³ в 2025 году и +11,0 млрд м³ в прогнозе на 2026 год

Рост экспорта России зависит прежде всего от СПГ

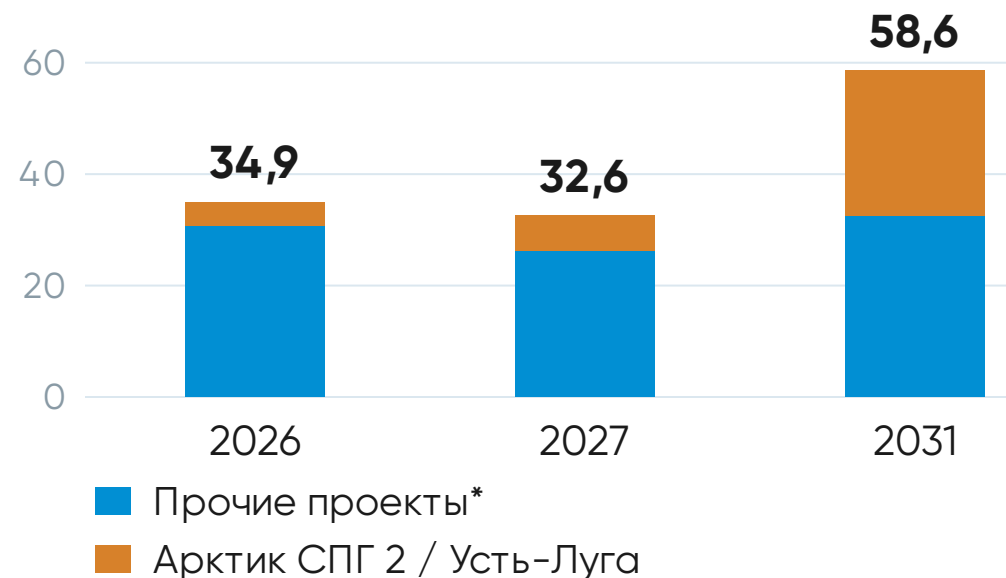
Прогноз ИЭФ, август 2026 года. Все показанные годы – прогноз

Трубопроводный экспорт, млрд м³



«Сила Сибири 2» не включена в прогноз

Экспорт СПГ, млн т



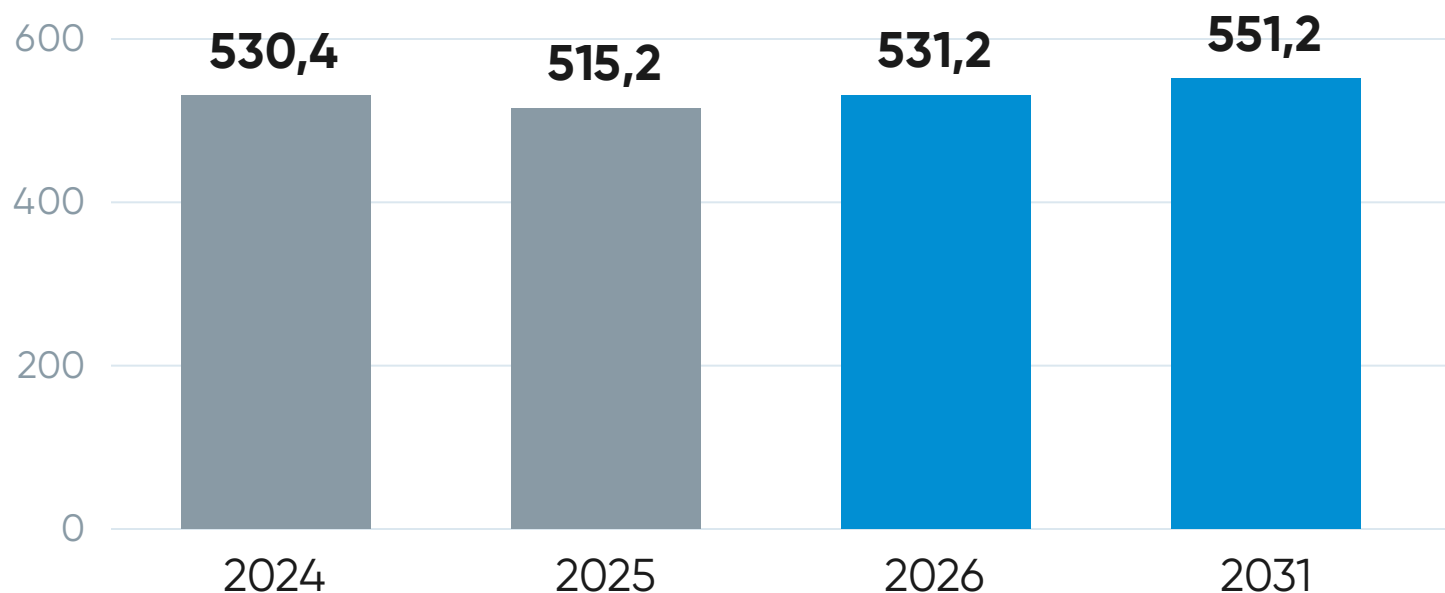
* Сахалин-2, Ямал СПГ, среднетоннажные

В прогнозе на 2027 год: СПГ –7%, в том числе «Ямал СПГ» –26%

Внутренний рынок растет умеренно

Газификация и новые применения поддерживают спрос, но не обеспечивают быстрого роста

Видимое потребление, млрд м³



2024–2025: исходный ряд ИЭФ. 2026 и 2031: прогноз.

+20 млрд м³

за 2026–2031 годы

+3,8% за пять лет

2026: возврат к уровню 2024

Значительный вклад погоды

Далее: газификация,
электроэнергетика
и газомоторное топливо

Сценарии ближайших лет

Направление рисков важнее точечного прогноза цены

Сценарий	Мировой рынок	Последствия для России
Устойчивое восстановление поставок	Ослабление дефицита, усиление конкуренции	Выше требования к затратам
Неполное восстановление	Высокая премия за доступный газ	Возможность в пределах действующих мощностей
Новый крупный сбой	Скачки цен и сокращение спроса	Рост цен не гарантирует рост экспорта

Выводы для новой архитектуры рынка

Россия и партнеры выигрывают от надежных поставок и экономически обоснованных проектов

СПГ усиливает взаимозависимость

Диверсификация снижает отдельные риски, но не изолирует от мирового дефицита.

Интересы стран различаются

Экспортеры и импортеры по-разному оценивают высокие цены и условия контрактов.

Место России определяет доступная цепочка поставки

Ресурсная база должна дополняться инфраструктурой и устойчивым спросом.