



Институт
энергетики
и финансов



Российский экспорт нефти и газа до 2035 года

КРУГЛЫЙ СТОЛ

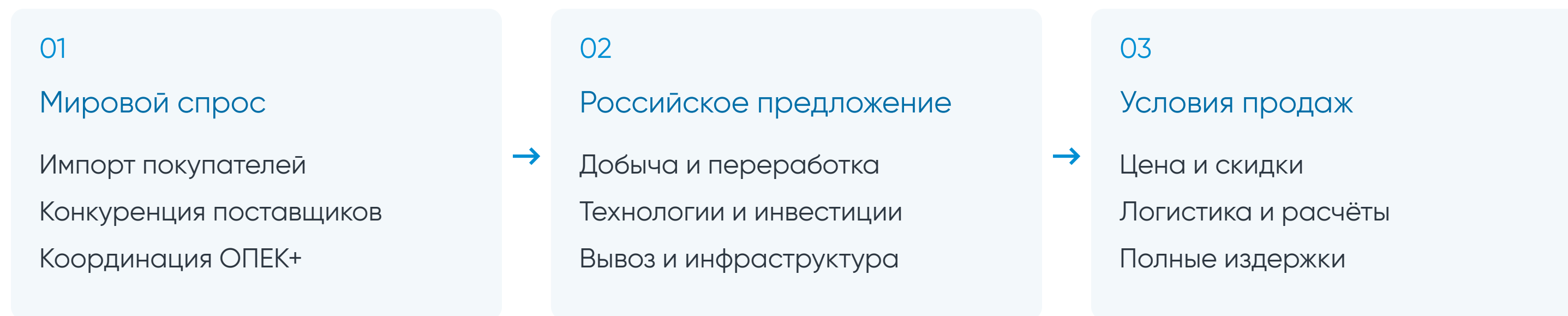
«Мировая торговля и энергетика в условиях
технологических и геополитических сдвигов:
возможности и риски для России»

Марсель Салихов

14 октября 2026 · НИУ ВШЭ

От глобальных сценариев к результатам для России

Сценарии ЦКЕМИ задают внешнюю среду. Отраслевой анализ связывает её с российским результатом.



Результат для России

Физические объёмы

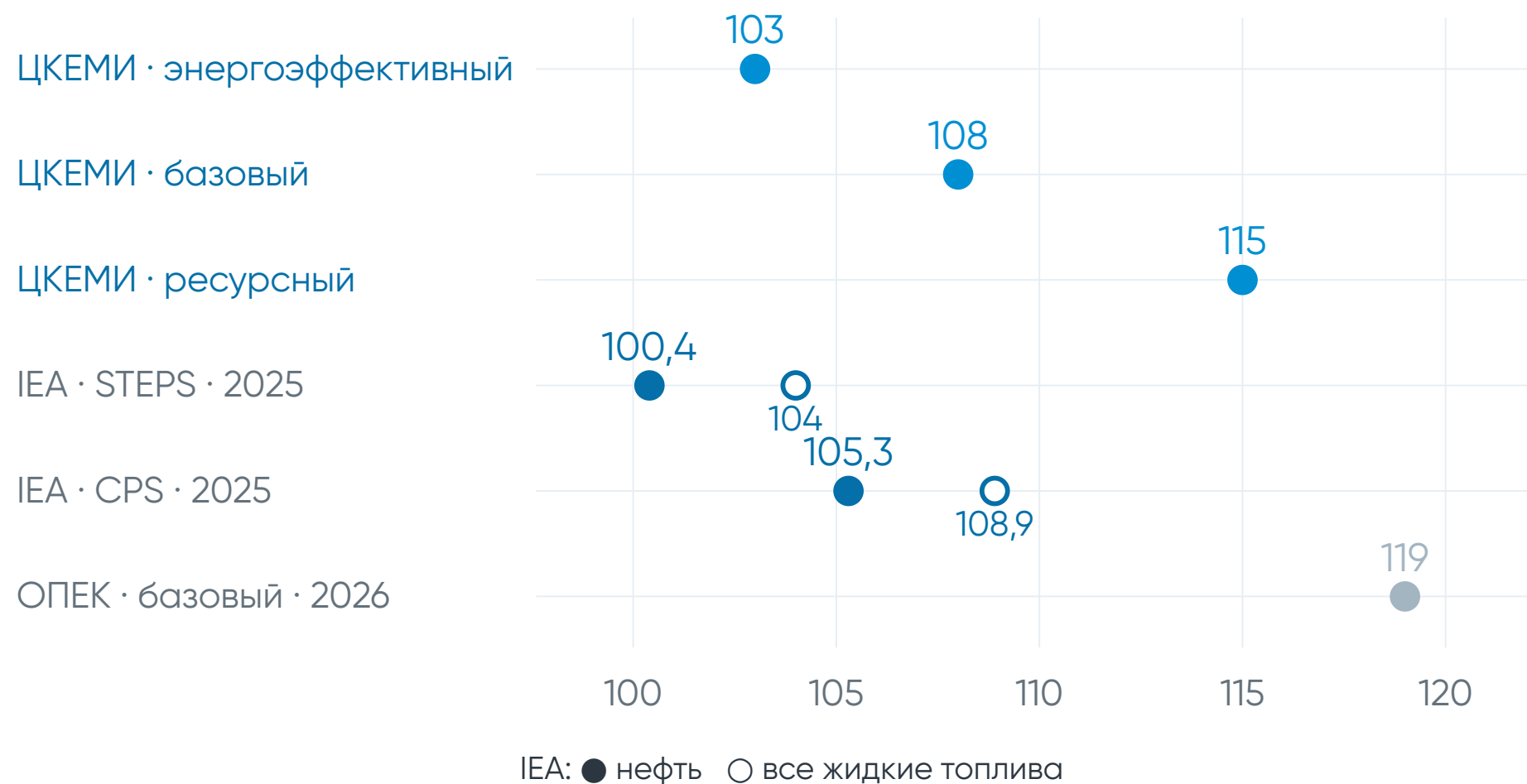
Экспортный доход

Отдача на инвестиции

Постоянные цены полезно дополнять физическими объёмами и условиями реализации.

Мировой спрос на нефть в 2035 году: диапазон сценариев

Мировой спрос в 2035 году, млн барр./сут.



103–115

диапазон сценариев ЦКЕМИ

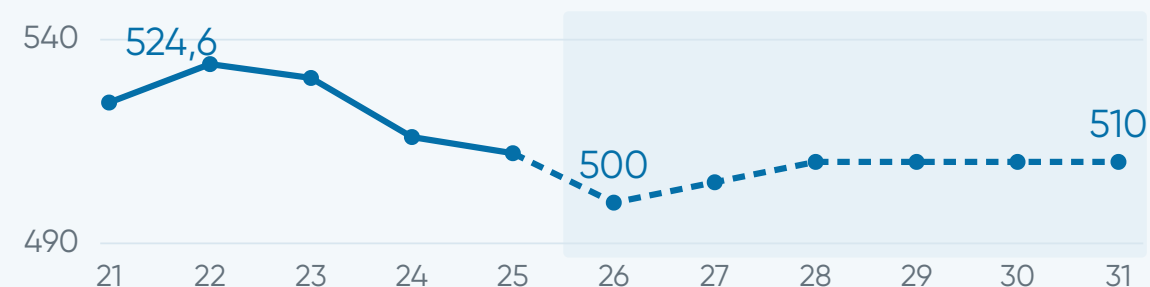
Различия задают транспорт, технологии и экономический рост

Один уровень мирового спроса может сочетаться с разными российскими объёмами и доходами.

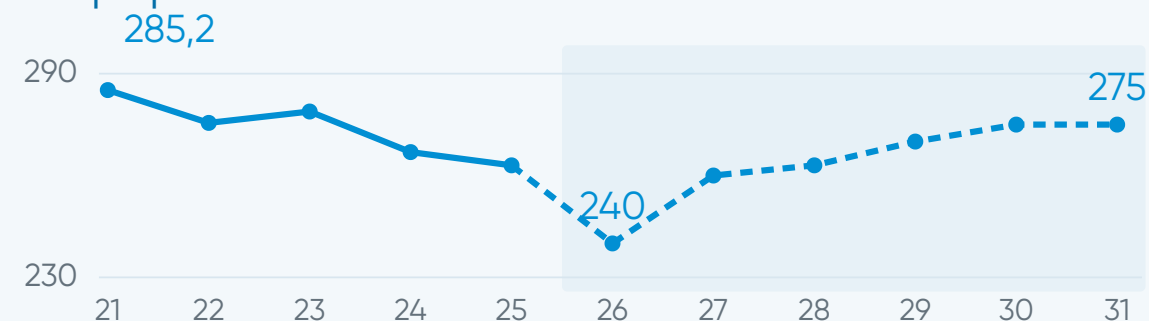
Прогноз ИЭФ: переработка растёт быстрее добычи

Млн т · 2021–2025: данные и оценки ИЭФ · 2026–2031: прогноз (пунктир и заливка)

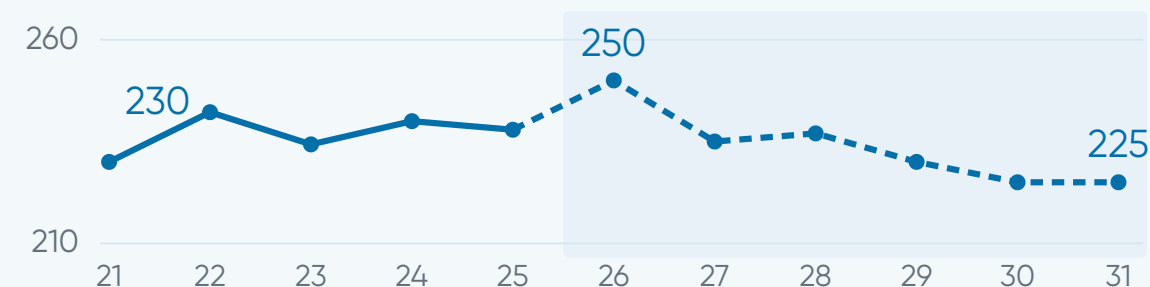
Добыча нефти и конденсата



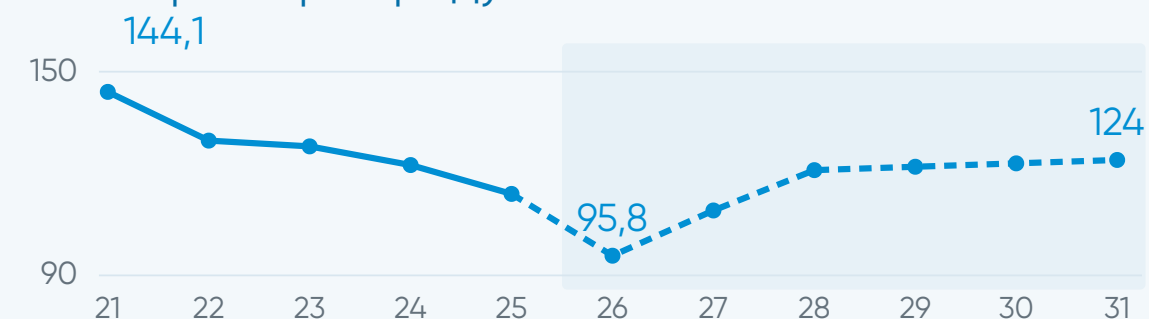
Переработка



Экспорт нефти и конденсата



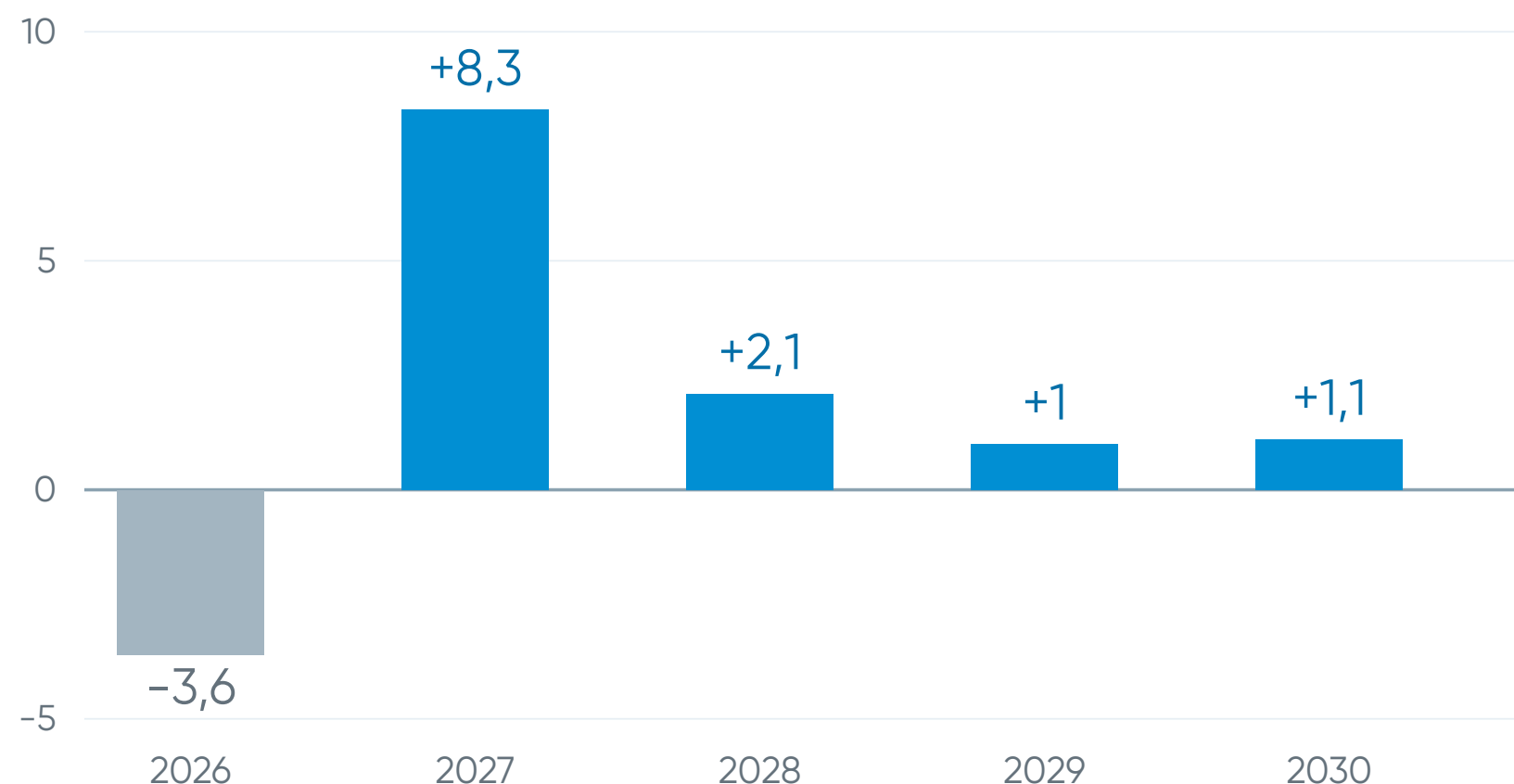
Экспорт нефтепродуктов



К 2031 году добыча, переработка и экспорт нефтепродуктов остаются ниже уровней 2021 года.

Мировая нефть: восстановление предложения меняет баланс

Изменение мирового предложения жидких углеводородов, млн барр./сут. к предыдущему году



2027

переход к избытку предложения
в сценарии восстановления
Ормуза

Возвращение поставок
усиливает конкуренцию за
покупателей

Для России: временный дефицит мирового предложения не гарантирует устойчиво высоких доходов.

ОПЕК+ и внутренние ограничения российской добычи

ОПЕК+ после нормализации Ормуза

Возврат предложения повышает значение координации производителей

Ослабление координации создаёт ценовой риск для России, если конкуренты наращивают поставки быстрее.

Ограничения российского предложения: технологии и сервис, переработка, флот и экспортная инфраструктура.

500 / 510

млн т нефти и конденсата
2026 / 2031, прогноз ИЭФ

Новые мощности сначала должны компенсировать падение добычи на действующих месторождениях.

Китай и Индия требуют разных экспортных решений

Вопрос	Китай	Индия
Изменение спроса	Разные траектории топлив и нефтехимического сырья	Рост потребностей при конкуренции поставщиков
Российские позиции	Важна доля в импорте при замедлении рынка	Около 52% импорта в июне 2026
Критерий устойчивости	Цена после скидок и стоимости доставки	Удержание покупателей после восстановления поставок конкурентов

Диверсификация расширяет выбор конечных покупателей.

Оценка доли России в Индии относится к отдельному месяцу кризиса, а не к долгосрочному состоянию рынка.

Нефтехимия: добавленная стоимость не гарантирует маржу

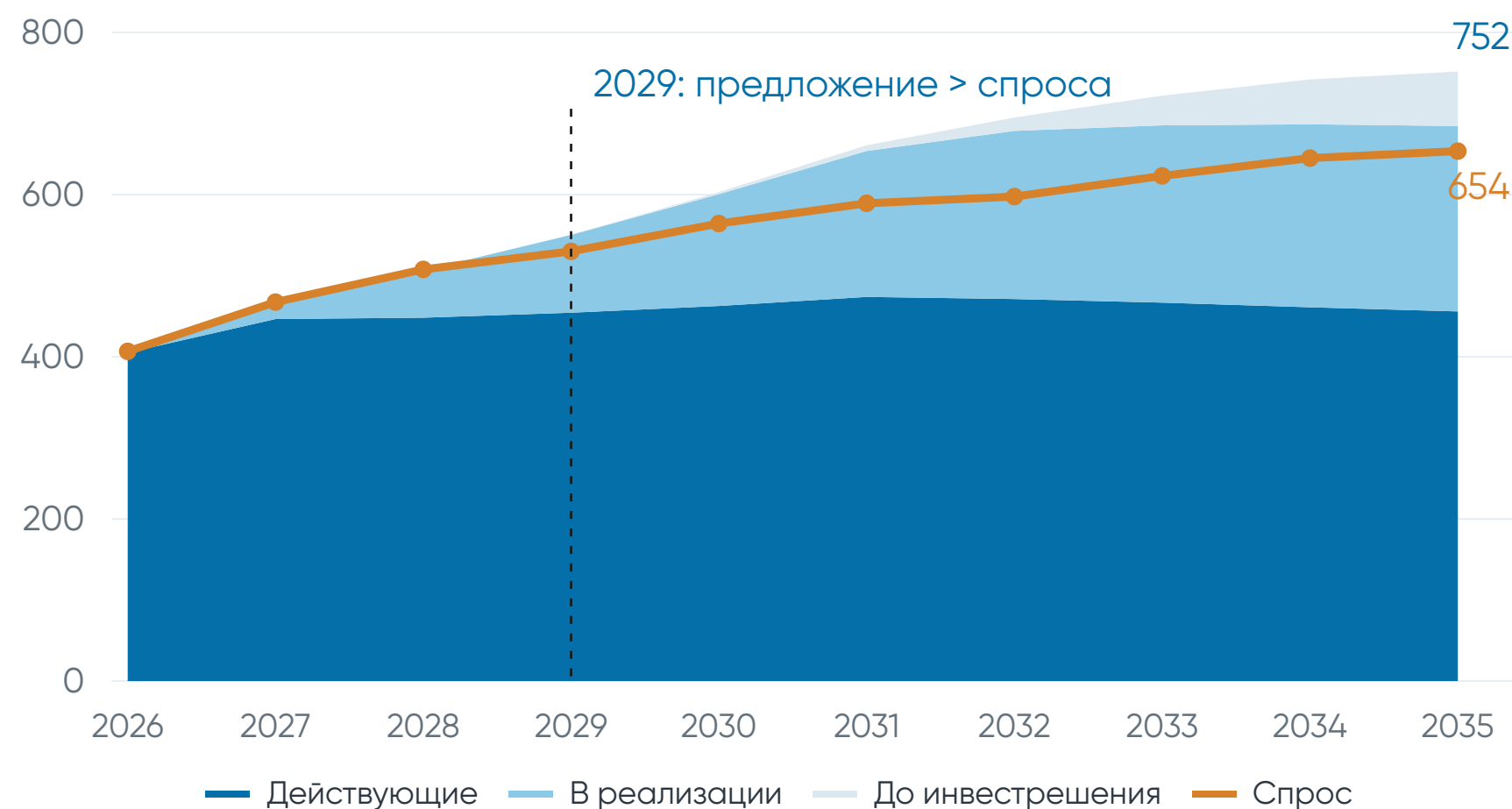
Фактор	Что происходит с экономикой проекта
Китай и США расширяют мощности	Рост спроса не гарантирует маржу при быстром росте предложения
Сырьё дорожает относительно продукта	Преимущество российской сырьевой базы может сократиться
Оборудование, финансирование, логистика	Дополнительные затраты снижают отдачу на вложенный капитал

Отбор проектов: подтверждённый сбыт и окупаемость при низкой марже.

Риски зависят от продукта и технологии. Номинальный рост цены сырья сам по себе не доказывает потерю конкурентоспособности.

Мировой рынок СПГ: рост объёмов усиливает конкуренцию

Мировой рынок СПГ, млн т в год · проектный сценарий Rystad, сентябрь 2026



2029

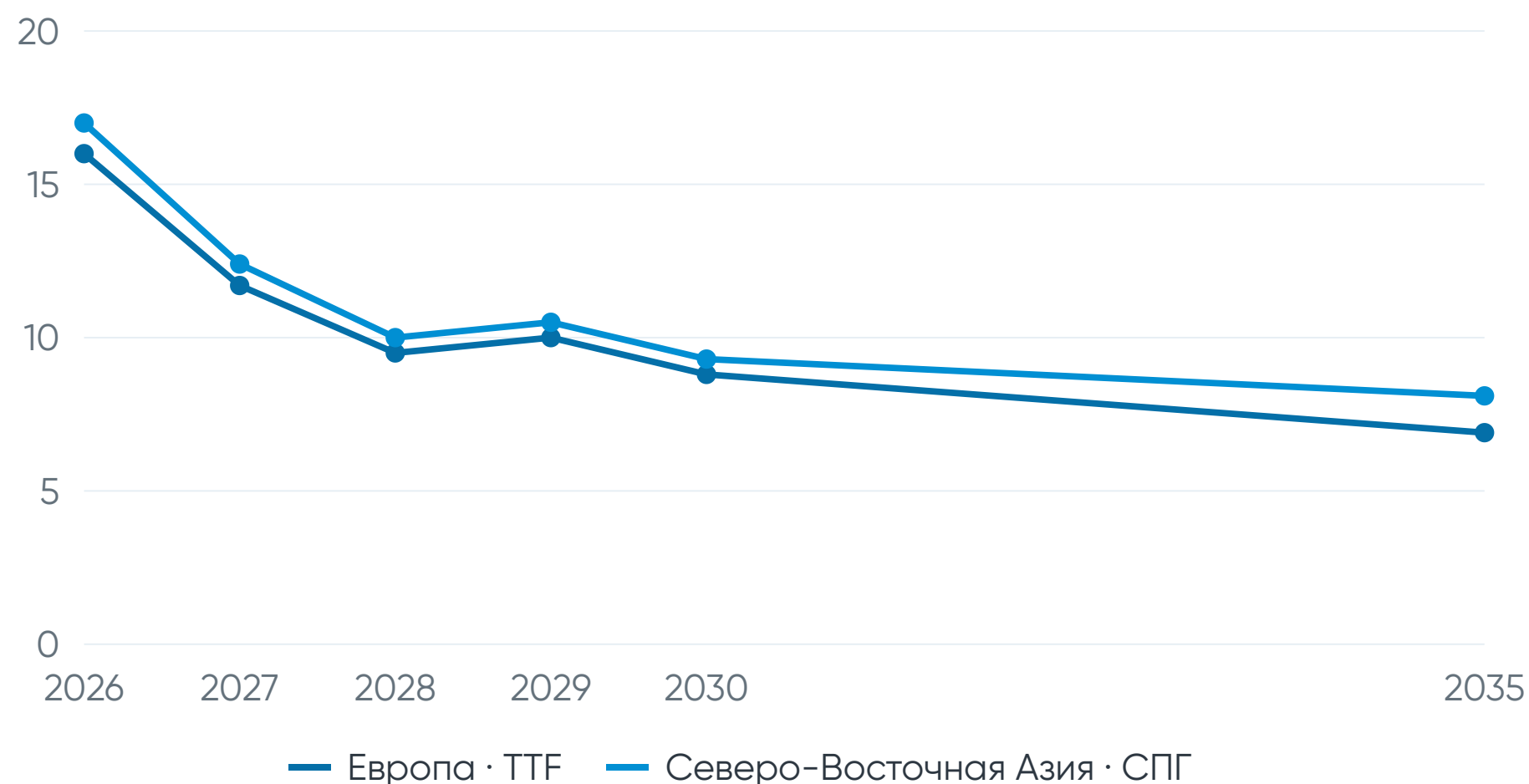
предложение начинает опережать спрос

Рост российских поставок совпадает с расширением предложения конкурентов

Результат зависит от сроков ввода проектов и реакции спроса на более доступный газ.

Новые проекты СПГ могут выйти на рынок более низких цен

Среднегодовой прогноз, долл. 2026 года за MMBtu. Rystad, сентябрь 2026



2029

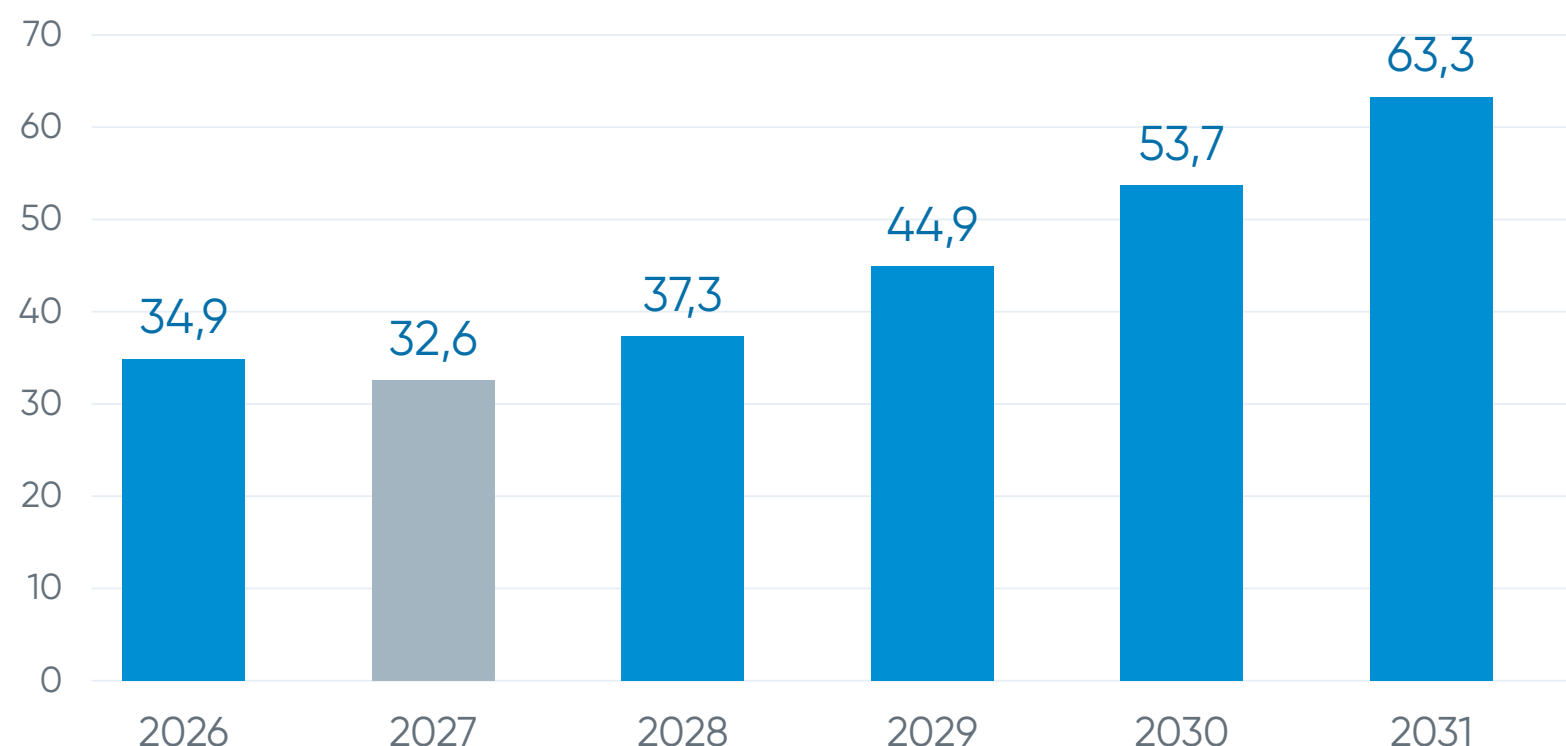
начало избытка предложения
СПГ в сценарии Rystad

Новые российские проекты
могут выйти на более
конкурентный рынок

Траектория условна: сроки ввода мощностей и реакция спроса могут её изменить.

Российский газовый экспорт: объёмы и условия продаж

Экспорт СПГ из России, млн т · прогноз ИЭФ, август 2026



Экспортная цена: **406 → 316 долл./т** · 2026 → 2031

Предпосылки ИЭФ

Ямал СПГ

Спад в 2027 году при закрытии рынка ЕС; затем переориентация поставок.

Усть-Луга

Начало отгрузок с 2028 года, постепенное увеличение загрузки.

Арктик СПГ 2

Наращивание отгрузок при расширении ледового флота и перевалки.

Рост экспорта требует реализации проектов и доступной логистики, а не только спроса на газ.

Последствия для России и меры реагирования

Оценка источника	Последствие для России	Практический приоритет
ИЭФ: экспорт нефти 250 млн т в 2026 и 225 млн т в 2031	Ограниченный потенциал роста сырьевых поставок	Удержание доходности и снижение издержек
Rystad: избыток СПГ с 2029 года	Рост российского СПГ совпадает с усилением конкуренции	Проверка экономики проектов и подтверждение сбыта
ИЭФ: переработка 240 млн т в 2026 и 275 млн т в 2031	Структура экспорта зависит от восстановления НПЗ	Восстановление действующих мощностей

Физические объёмы, экспортный доход и инвестиционная отдача могут расходиться.

Приоритеты российской экспортной политики

Конкурентоспособность экспорта

Снижение затрат на логистику, расчёты и реализацию

Технологии поддержания добычи на зрелых месторождениях

Отбор проектов СПГ и нефтехимии по отдаче на капитал

Диверсификация конечных покупателей и маршрутов

Налоговая политика

Предсказуемые условия на инвестиционном горизонте

Адресные стимулы для дополнительных эффективных инвестиций

Оценка бюджетного эффекта льгот с учётом выпадающих доходов

Критерий льготы: что изменится в инвестициях, добыче и поступлениях бюджета по сравнению со сценарием без неё?