Институт
энергетики
и финансов

Экспорт нефти и газа из России

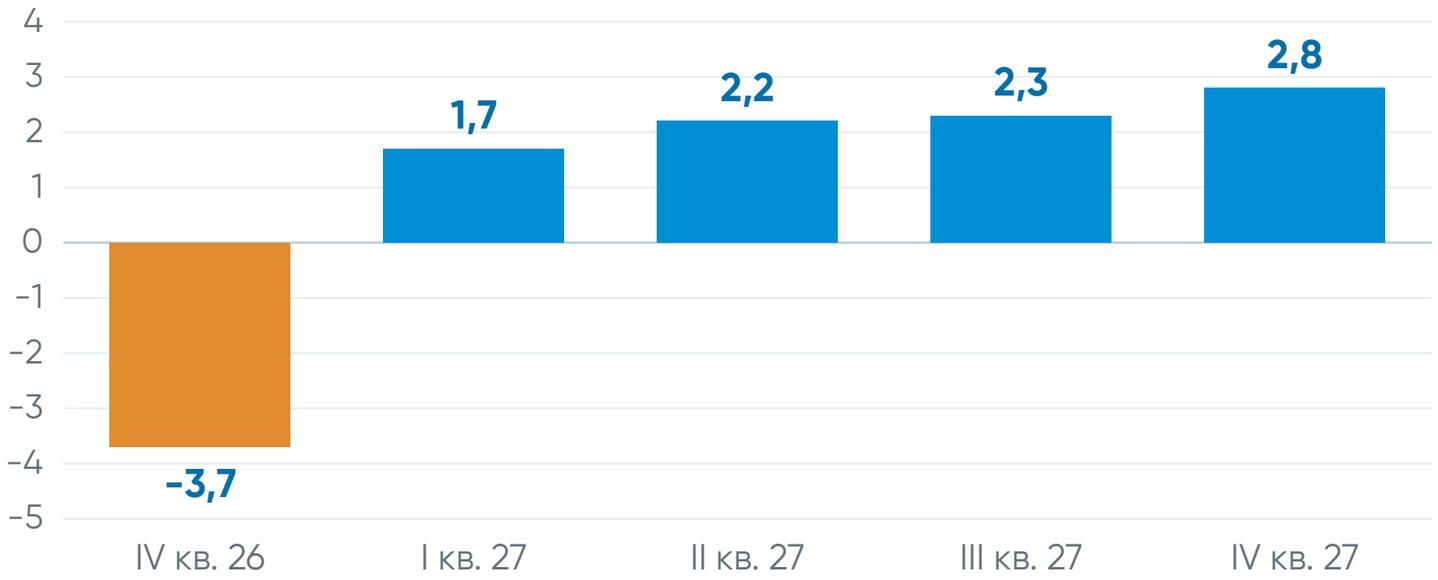
Ограничения роста и последствия для инвестиций в регионах

Марсель Салихов

Российские регионы в фокусе перемен
УрФУ, Екатеринбург, 12 ноября 2026

Возвращение предложения усиливает конкуренцию

Баланс мирового рынка жидких углеводородов
Предложение минус спрос, млн барр./сут. Прогноз



Поставки через Ормуз

Возвращение конкурентов на рынки Китая и Индии

ОПЕК+

Координация предложения влияет и на цену, и на российские объёмы

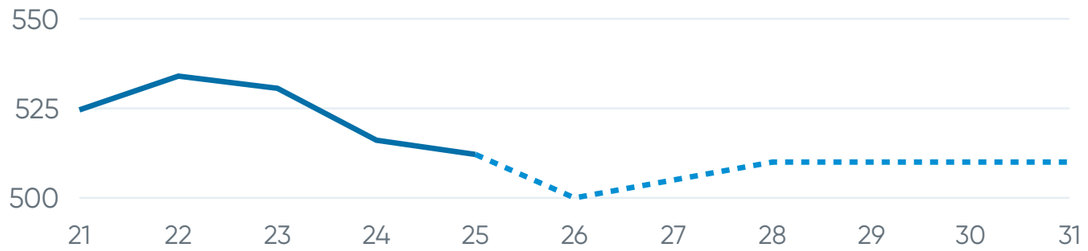
Сохранение экспортных объёмов не гарантирует сохранения выручки

Источник: прогноз Rystad Energy, октябрь 2026, анализ ИЭФ

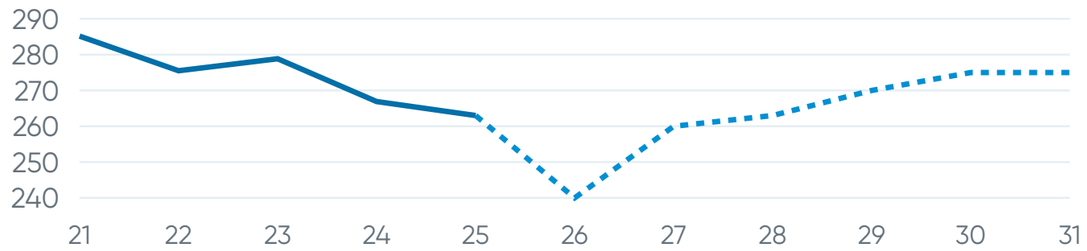
Нефтяной экспорт ограничен российским предложением

Млн т. Данные и оценки с 2021 года, прогноз ИЭФ с 2026 года

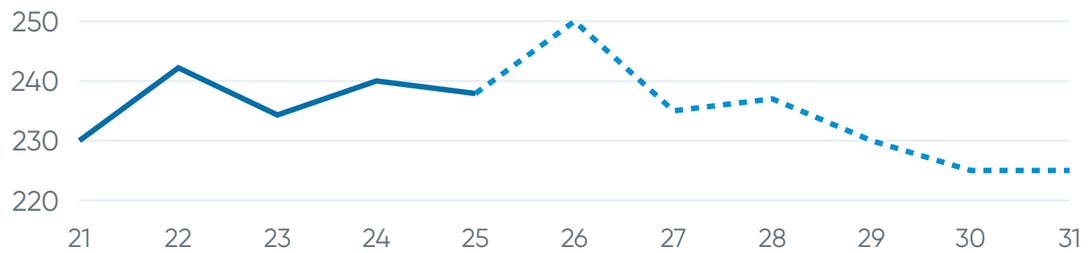
Добыча нефти и конденсата



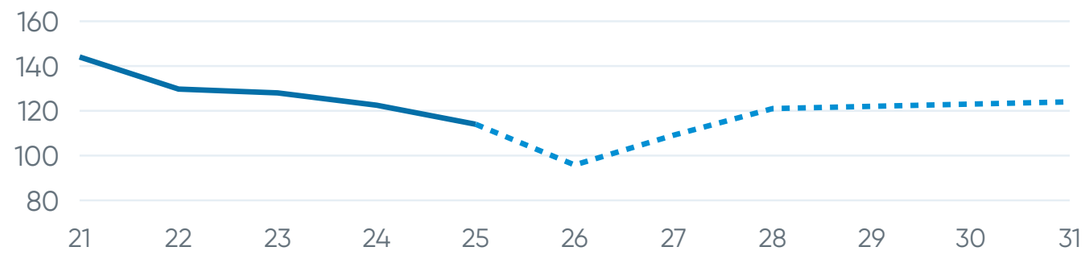
Переработка



Экспорт нефти и конденсата



Экспорт нефтепродуктов



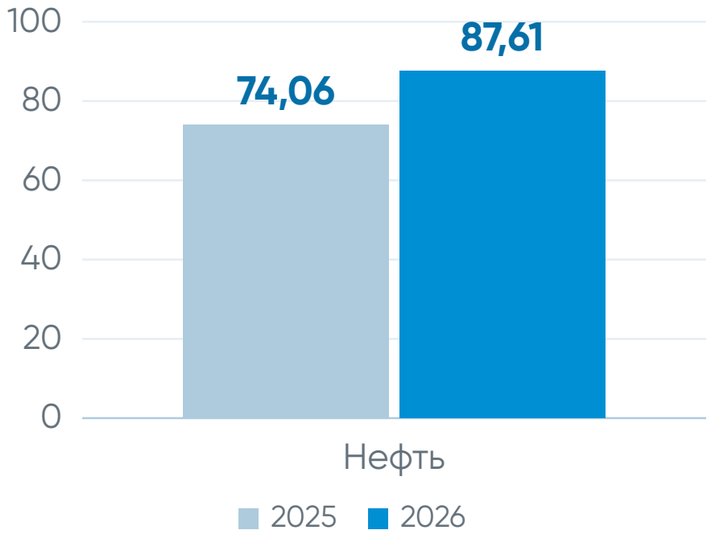
2026–2031: добыча 500–510 млн т, переработка 240–275 млн т

Источник: оценки и прогнозы ИЭФ по данным Росстата, Минэкономразвития и ЦДУ ТЭК

Китай: нефть и нефтепродукты идут разными путями

Физический экспорт из России, январь–сентябрь, млн т

Сырая нефть



+18,3% г/г

Нефтепродукты



–18,1% г/г

Индекс физобъёма нефти

109,4

Сентябрь 2026
Январь 2026 = 100

Сглаживание за 12 месяцев.

Рынок для сырой нефти не гарантирует сбыт продуктов переработки

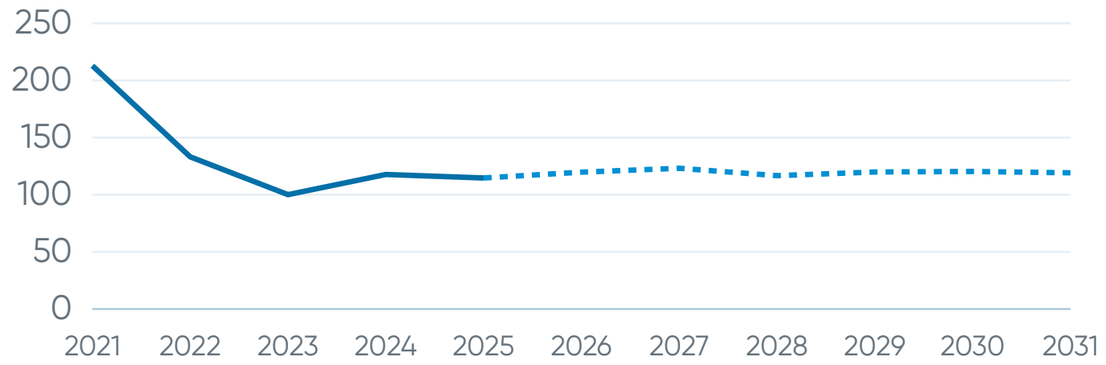
Источник: расчёты ИЭФ по данным МГИМО, статистики стран-партнёров и UN Comtrade

Институт энергетики и финансов

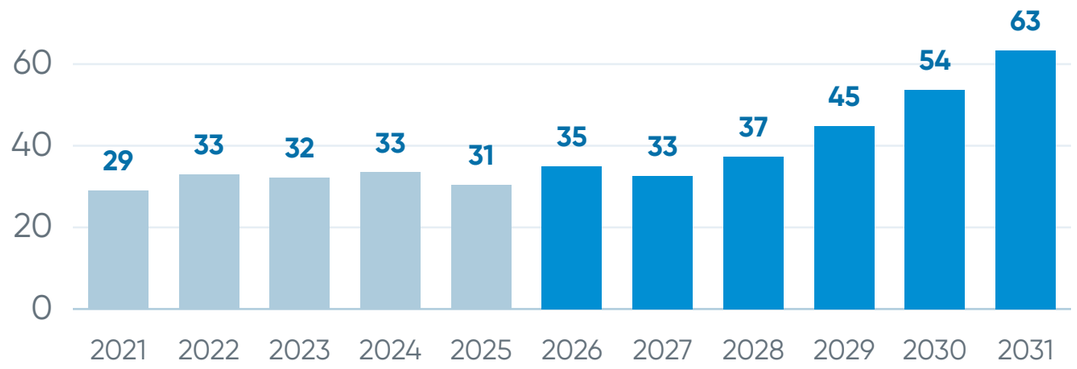
Прирост газового экспорта зависит прежде всего от СПГ

2021–2025: данные и оценки. С 2026 года: прогноз ИЭФ, август 2026

Трубопроводный экспорт, млрд м^3



Экспорт СПГ, млн т



Ямал СПГ

Переориентация после спада в 2027 году

Усть-Луга

Начало отгрузок с 2028 года и постепенная загрузка

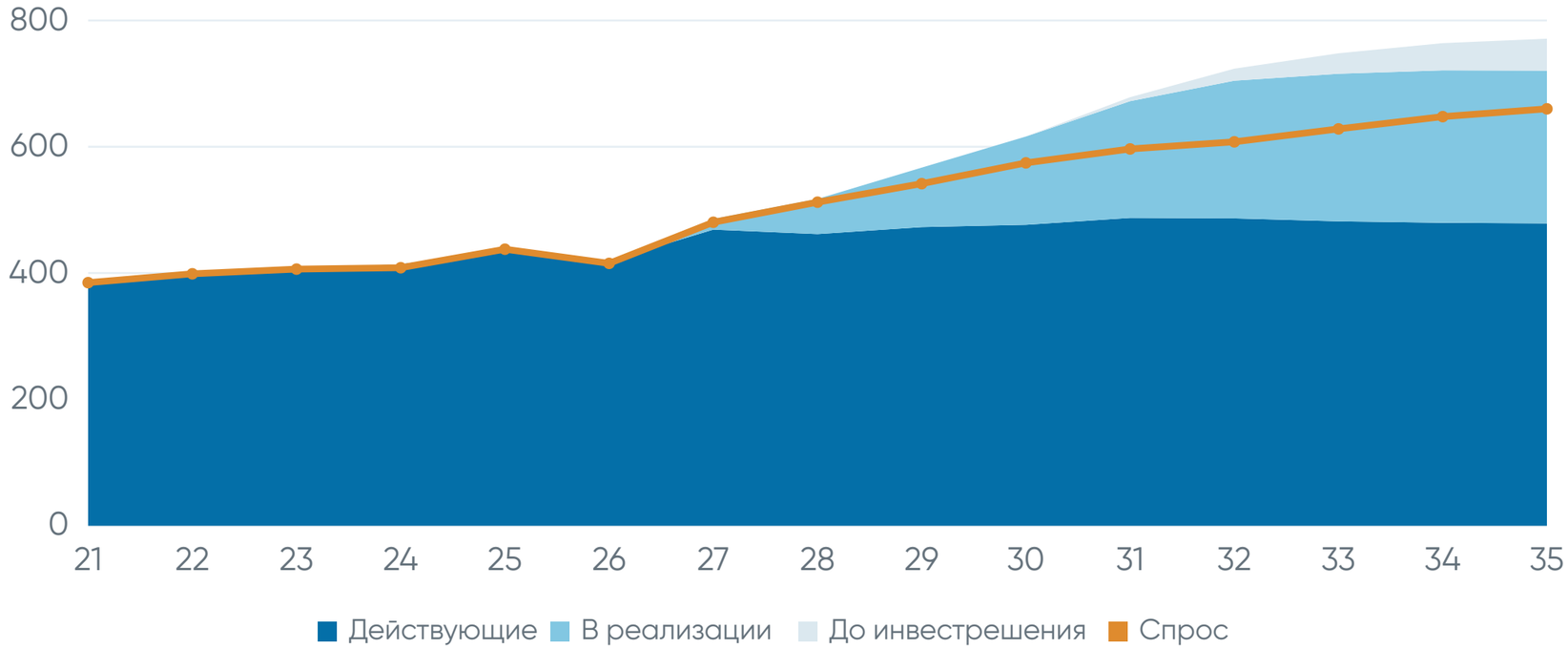
Арктик СПГ 2

Расширение ледового флота и перевалки

Источник: оценки и прогнозы ИЭФ по данным Росстата и Минэкономразвития

Новые проекты СПГ выходят на более конкурентный рынок

Мировой рынок СПГ, 2021–2035, млн т. Прогноз с 2026 года



≈61 млн т

Профицит в 2035 году
без проектов до FID

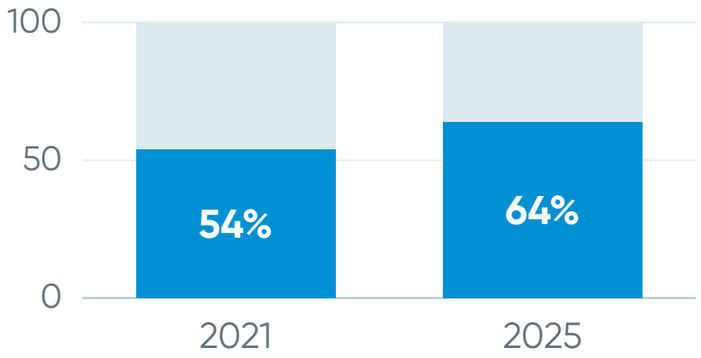
Выраженный избыток
с 2029 года. Сроки ввода
и спрос меняют баланс

Российские проекты требуют проверки окупаемости при более низких ценах

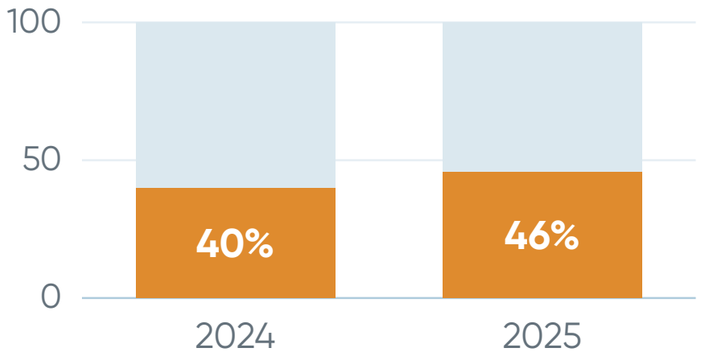
Источник: данные и прогноз Rystad Energy, октябрь 2026, расчёты ИЭФ

Нефтесервис: сложнее работы, старше оборудование

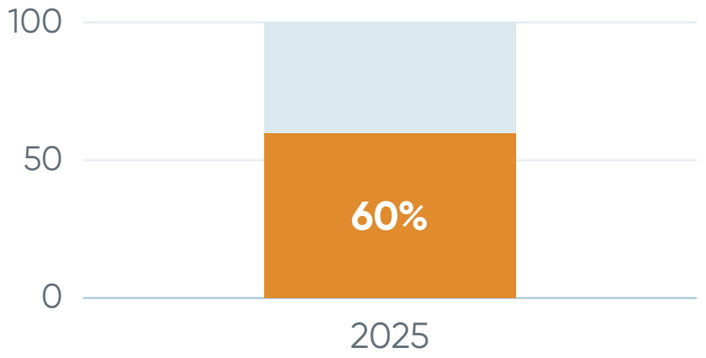
Горизонтальная проходка



Буровые установки старше 10 лет



Флоты ГРП старше 10 лет



Новые производители оборудования

МИТ и «Титан-Баррикады»: флот ГРП
Выход на рынок требует испытаний и сервиса

Дорогой кредит ограничивает обновление

Высокая ставка удорожает оборотный кредит и финансирование новой техники

Источник: оценки ИЭФ по данным ЦДУ ТЭК и компаний, АТР

Институт энергетики и финансов

Что поддержит нефтесервис и производство оборудования

Предложения для заказчиков и промышленной политики

Оборотный капитал	Авансы и оплата завершённых этапов	Меньше потребность в кредите
Обновление техники	Долгосрочный заказ и лизинг оборудования	Закупки под подтверждённую загрузку
Новые поставщики	Совместные испытания и квалификация у заказчика	Допуск техники к промысловым работам
Налоговая поддержка	Льготы под дополнительную добычу и инвестиции	Эффект сверх сценария без льготы

Приоритет: обновление действующей базы и экономически оправданные новые проекты

Источник: предложения ИЭФ

Институт энергетики и финансов

Индия: что дают совместные инвестиции

Участие в активах связывает добычу, переработку и сбыт

Пример / направление	Экономический смысл	Ограничение
Роснефть: 49,13% в Nayara Energy НПЗ Вадинар: 20 млн т/год	Участие в переработке и сбыте на индийском рынке	Доля в НПЗ не гарантирует закупку российской нефти или высокую маржу
Индийские компании: 49,9% в Ванкорнефти 29,9% в Таас-Юрях	Совместное участие в российской добыче и доходах проектов	Это сделки 2016–2017 годов. Они не подтверждают новый приток капитала
Новые проекты нефтехимии	Возможное расширение партнёрства при наличии рынка сбыта	Нужны доступное сырьё, оборудование и расчёт доходности на капитал

Доходность и устойчивость поставок зависят от условий проекта, а не только от доли в активе

Источник: Роснефть, Oil India, анализ ИЭФ

Инвестиции: собственность и экономика проекта

Вопросы к инвестиционному решению

Кто инвестирует

Компании с государственным участием

Частные нефтяные и газовые компании

Независимый сервис

Что определяет отдачу

Цена и подтверждённый сбыт

Сырьё, оборудование и логистика

Капитальные затраты и загрузка

Нефтехимию и СПГ следует оценивать на уровне конкретного проекта

Источник: анализ ИЭФ

Дизельная сделка: критерии устойчивости поставок

Информация на 9 ноября 2026 года

Практическое исполнение остаётся неопределённым

Изменение курса танкера не доказывает ни срыв сделки, ни связь с выборами

Что проверять

Подтверждённые выгрузки и оплату

Повторные закупки и условия расчётов

Доступ на рынок и санкционные разрешения

Экспортный ресурс после внутреннего спроса

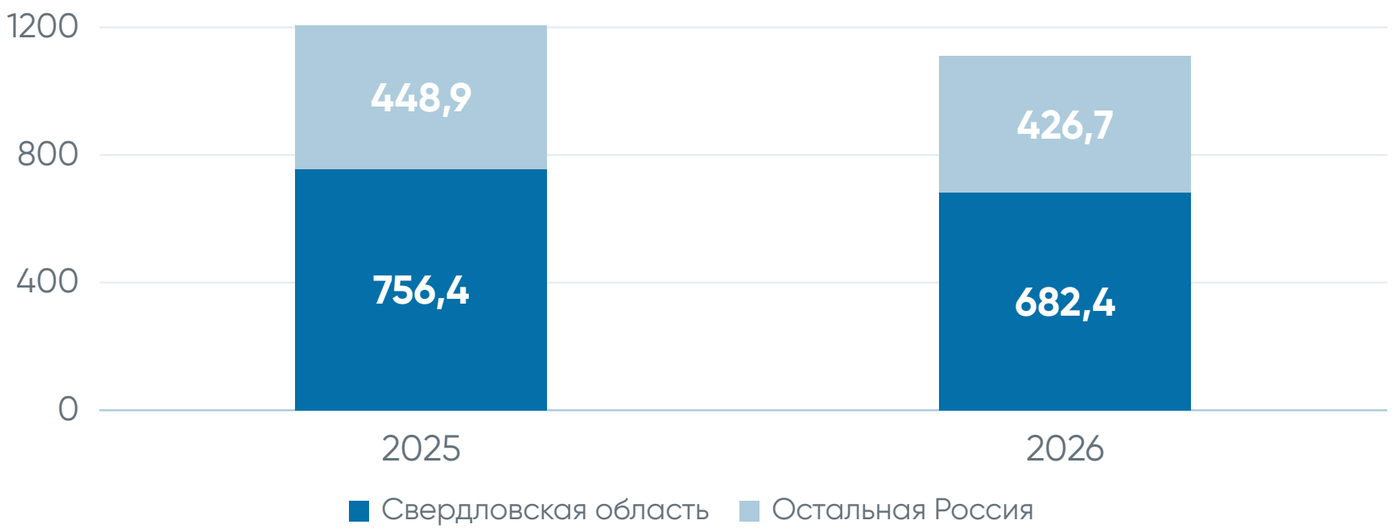
Первые партии сами по себе не создают надёжной базы для долгосрочных инвестиций

Источник: Reuters, анализ ИЭФ

Свердловская область: спад выпуска труб для скважин

Бесшовные обсадные, насосно-компрессорные и бурильные трубы

Январь–сентябрь, тыс. т



61,5%

доля области в выпуске РФ
за январь–сентябрь 2026

–9,8% область
–8,0% Россия

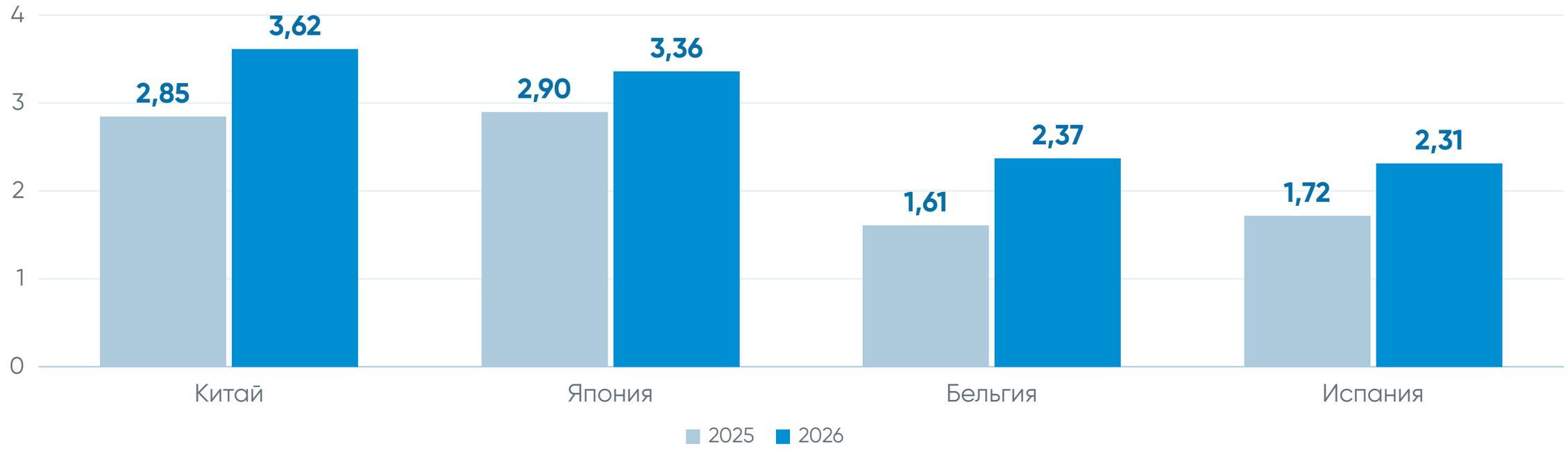
Сентябрь: +19,9% г/г в области

Одного месяца недостаточно для вывода об устойчивом восстановлении

Источник: расчёты ИЭФ по данным Росстата, Rustata, выпуск от 03.11.2026

СПГ: европейские направления сохраняют значение

Физический экспорт из России, январь–июнь, млн т



Переориентация СПГ требует маршрутов, флота и покупателей

Выбранные направления, не полный экспорт РФ. Страна импорта не всегда конечный потребитель.

Источник: расчёты ИЭФ по данным МГИМО, статистики стран-партнёров и UN Comtrade