

Россия удержала экспорт нефти в 2025 году. Что будет дальше

Про: [главное](#) [Бизнес](#)

[СтатьиРБК](#)

Экспорт нефти из России в 2025-м снизился менее чем на 1% вопреки очередной серии санкций США и ЕС, следует из оценок Argus. Однако ряд мер только вступил в силу, а Вашингтон и Брюссель уже анонсируют новые. РБК разбирался, что будет с экспортом дальше

Экспорт нефти и газового конденсата России по итогам 2025 года снизился на 27 тыс. барр. в сутки, до 4,6 млн барр. в сутки (или на 1,9 млн т против уровня 2024 года, до 228,8 млн т), говорится в обзоре международного ценового агентства Argus, с которым ознакомился РБК. Оценки основаны на данных аналитических систем Vortexa, Kpler и участников рынка и не учитывают трубопроводные поставки в ближайшее зарубежье.

Относительной стабильности поставок удалось достичь, несмотря на серию новых санкций со стороны США и Европы. Самыми крупными из них в прошлом году стали:

- [снижение](#) странами Евросоюза потолка цен на российскую нефть с \$60 до \$47,6 за баррель в феврале;
- неоднократное расширение списка санкционных танкеров, предположительно, входящих в теневой флот России ([по оценкам](#) ЕС, под санкциями блока уже около 600 судов);
- в августе — [ввод](#) Вашингтоном дополнительной 25-процентной пошлины против Индии за импорт нефти из России;
- санкции США против «Сургутнефти» с «Газпром нефтью» [в начале года](#) и «Роснефти» с ЛУКОЙЛом — [в конце](#).

Однако ряд ограничений, введенных в 2025 году, только вступает в силу. Так, с 21 января 2026 года начал действовать [запрет](#) ЕС на импорт нефтепродуктов,

произведенных из российской нефти. В основном такие поставки ранее связывали с Индией и Турцией. Кроме того, с 1 февраля Евросоюз [вновь снизил](#) нефтяной потолок цен — до \$44,1 за баррель, который ограничивает возможность европейских судовладельцев, в частности греческих, перевозить российское сырье. Вместе с тем, как [пишет Bloomberg](#), ЕС намерен и вовсе отказаться от этого инструмента, заменив его полным запретом на оказание России услуг по морским перевозкам нефти. Также планируется усилить давление на теневой флот, [досматривая](#) и [препятствуя](#) движению танкеров в Балтийском, Северном и Средиземном морях. Наконец, президент США Дональд Трамп 2 февраля [анонсировал](#) полное прекращение Индией импорта российской нефти взамен на снижение торговых пошлин.

Как экспорт нефти из России отреагирует на эти риски — читайте в материале РБК.

Каким был экспорт в 2025 году

Основное снижение российских поставок в прошлом году пришлось на экспорт сырья вне системы «Транснефти», который уменьшился на 62 тыс. барр. в сутки год к году, до 720 тыс. барр. в сутки (на 3,1 млн т, до 34,7 млн т). Это связано с проседанием поставок с Сахалина, из Арктики, а также отгрузок смеси CPC (КТК) российских производителей, поясняется в отчете Argus.

Между тем экспорт по системе «Транснефти», напротив, немного увеличился — на 29 тыс. барр. в сутки, до 3,9 млн барр. в сутки (на 944 тыс. т, до 192,6 млн т). Вероятно, частично российские компании перенаправили объемы с внутреннего рынка, полагают эксперты Argus. При этом весь рост пришелся на восточное направление — на 41 тыс. барр. в сутки, до 1,8 млн барр. в сутки (на 1,8 млн т, до 86,6 млн т). В основном это произошло за счет роста отгрузок премиального сорта ESPO (ВСТО) из порта Козьмино. В то же время поставки в западном направлении снизились, наиболее заметно сократились отгрузки Urals из балтийских портов «вследствие временного ограничения пропускных мощностей на участке трубопровода, ведущего в Усть-Лугу». Также уменьшились отгрузки Urals по трубопроводу «Дружба» из-за остановок в результате «внешнего воздействия» [в августе](#), а также из-за [прекращения](#) импорта Чехией в марте.

В пресс-службах Минэнерго и «Транснефти» не прокомментировали запрос РБК.

Что было с поставками в Китай и Индию

По итогам 2025 года морские поставки российской нефти в Китай выросли на 32 тыс. барр. в сутки по сравнению с 2024 годом, до 1,3 млн барр. в сутки (на

1,46 млн т, до 64,3 млн т), подсчитали в Argus. При этом трубопроводный экспорт сохранился на уровне прошлого года (около 816 тыс. барр. в сутки, или 40 млн т).

Поставки нефти из России в Индию (крупнейший импортер российского сырья по морю) в прошлом году сократились на 23 тыс. барр. в сутки, до 1,76 млн барр. в сутки (на 1,39 млн т, до 88,09 млн т). Сокращение поставок отмечалось на фоне роста пошлин США на импорт товаров из Индии и санкций против «Роснефти» и ЛУКОЙЛа, поясняют эксперты агентства. При этом в декабре объем экспорта российской нефти на индийский рынок даже вырос — на 66 тыс. барр. в сутки против уровня ноября, до 1,66 млн барр. в сутки. В декабре 2024 года он находился на уровне ниже — 1,52 млн барр. в сутки. Рост поставок обусловлен общим увеличением экспорта в декабре, тогда как спрос индийских переработчиков остается ограничен, пишет Argus. Индийские НПЗ компенсировали выбывшие российские баррели поставками с Ближнего Востока.

Что происходит с экспортом в 2026-м

Как следует из оценок Argus, Россия может повысить экспорт нефти в первом квартале 2026 года по сравнению с четвертым кварталом 2025 года. Так, план экспорта и транзита сырья из России по системе «Транснефти» в дальнее зарубежье в январе—марте предполагает отгрузку 4,23 млн барр. в сутки (52,28 млн т), что на 251 тыс. барр. в сутки (2,04 млн т) больше плана четвертого квартала, согласно графику Министерства энергетики и информации участников рынка, на которые ссылается агентство. Но относительно фактических отгрузок в октябре—декабре план предусматривает небольшое снижение — на 39 тыс. барр. в сутки (1,64 млн т). «Поставки сырья из России обычно превышают план. В четвертом квартале график был превышен в основном в Новороссийске и портах Балтики», — уточняется в обзоре.

Пока, согласно [оценкам](#) международного ценового агентства S&P Global Platts, за период с 1 по 15 января Россия экспортировала по морю в среднем 3,04 млн барр. в сутки против 3,85 млн барр. в сутки в целом в декабре. В сентябре—декабре аналогичный показатель оценивался в 3,5–4 млн барр. в сутки. Его снижение в первый месяц 2026 года агентство связывает со слабым спросом в Индии на фоне вступления в силу запрета ЕС импортировать топливо, произведенное из российской нефти нефтеперерабатывающими заводами в третьих странах. Так, в первой половине января отгрузки в Индию составили лишь 125 тыс. барр. в сутки против 1,03 млн барр. в декабре. Эти данные, однако, могут быть пересмотрены в сторону увеличения в дальнейшем, поскольку страна назначения многих отгрузок еще неизвестна.

Агентство Argus ранее также [прогнозировало](#), что в январе фактический экспорт нефти из России в дальнее зарубежье (с учетом трубопроводных поставок) может просесть на 6,7%, или на 1,27 млн т, по сравнению с декабрем, до 17,67 млн т, что отчасти обусловлено также планами увеличения загрузки НПЗ. В конце января правительство [сняло](#) запрет на экспорт бензина за рубеж для производителей.

На Индию, а также Турцию (третий по величине покупатель российской нефти по морю) приходится порядка одной пятой от общего объема импорта дизеля и авиакеросина Европой, [пишет](#) агентство Bloomberg. Оно отмечает, что запрет ЕС на импорт топлива из российской нефти вызвал беспокойство среди трейдеров. В то же время их внимание привлек тот факт, что индийская Reliance Industries Ltd, владеющая крупнейшим НПЗ в мире и в январе впервые с 2022 года приостановившая закупки нефти из России, разместила заказ на поставку «несанкционного» российского сырья в феврале и марте.

Правила ЕС не запрещают НПЗ третьих стран перерабатывать нефть из России и одновременно поставлять топливо на европейский рынок, однако это топливо должно быть произведено на линии, не связанной с российским сырьем.

Какие прогнозы дают эксперты

Вопреки ожиданиям многих участников рынка российские поставки нефти в Индию «оказались на удивление устойчивыми» за счет роста скидок и отсутствия торговой сделки с США, пишет агентство Bloomberg. Согласно его оценкам, на пике Индия импортировала более 2 млн барр. в сутки нефти из России, но в декабре этот показатель составил примерно 1,3 млн барр., при этом в январе он, скорее всего, останется стабильным. «Аналитики и трейдеры, участвующие в закупках, говорят, что маловероятно падение поставок почти до нуля, как прогнозировалось еще в октябре (когда «Роснефть» и ЛУКОЙЛ попали под санкции США. — РБК)», — ссылается агентство на своих собеседников.

Опрошенные РБК эксперты приходят к похожему выводу. Насколько изменятся именно поставки в Индию и Турцию, зависит от того, сколько их экспортных корзин было завязано на рынке ЕС и насколько быстро трейдинг и логистика найдут альтернативные варианты, говорит управляющий партнер Kasatkin Consulting Дмитрий Касаткин. «По объемам я бы ожидал не снижения, а ребалансировки: в первые месяцы после вступления запрета возможны незначительные просадки в поставках (из-за перенастройки цепочек и дисконтов), но дальше рынок перераспределит потоки и удержит загрузку НПЗ. Поэтому вероятнее сценарий небольшого временного снижения с

последующим возвратом, чем устойчивое падение на сотни тысяч баррелей в сутки», — считает он.

Управляющий партнер NEFT Research Сергей Фролов полагает, что в перспективе одного-двух кварталов ожидается снижение спроса на российскую сырую нефть со стороны переработчиков в Индии, которые потеряют рынок сбыта топлива в Европе. «Но во второй половине 2026 года рынок адаптируется: потоки нефти будут переориентированы на другие страны Азии, Африки, где возможно нарастить поставки как сырья, так и готовых нефтепродуктов. Параллельно в России может увеличиться глубина переработки для экспорта более сложных продуктов», — полагает эксперт. При этом Касаткин допускает, что России может и не потребоваться переориентация потоков на новые рынки, однако потенциал к перераспределению и даже наращиванию потоков в любом случае есть. «Ограничение здесь не столько в спросе, сколько в инфраструктуре, флоте, страховании и платежной конфигурации: чем жестче комплаенс и выше транзакционные издержки, тем сильнее дисконт и тем больше роль посредников и смесей. Также, безусловно, логистические затраты должны позволять реализовывать подобные поставки», — замечает аналитик.

В целом, по мнению Фролова, в ближайшие полгода-год ожидается стагнация или умеренное снижение общего объема экспорта российской нефти при сохранении высокой волатильности. Касаткин полагает, что в первом—втором кварталах экспорт, скорее всего, будет колебаться вокруг текущих уровней. При этом возможен временный прирост показателя в январе—марте за счет восточного направления и гибкости отгрузок, а затем его стабилизация в апреле—июне, если вырастет прокачка на НПЗ. Базовый сценарий на горизонт 2026 года — сохранение объемов второго квартала, говорит он. Кирилл Бахтин, руководитель центра по аналитике российских акций «БКС Мир инвестиций», и вовсе допускает умеренный рост показателя в случае движения объема добычи нефти к уровню квоты ОПЕК+. В 2025 году Россия сокращала добычу сверх установленного альянсом уровня, компенсируя перепроизводство сырья ранее, но осенью полностью [выполнила](#) свои обязательства.

Что будет с ценами на российскую нефть

Ценовое давление на российскую нефть — главный итог тех рисков, которые сложились для ее экспорта в 2026 году, сходятся во мнении эксперты. Так, управляющий партнер S+Консалтинг Елена Лазько замечает, что топливный запрет ЕС сократит спрос со стороны индийских и турецких НПЗ, экспортирующих в Европу, но экспорт нефти в ближайшие полгода сохранит относительную стабильность при низкой цене. «С другой стороны, на поддержание цены сыграет увеличение спроса в Китае в связи с нестабильными поставками из Венесуэлы. Кроме того, можно рассчитывать на

согласованные действия в рамках ОПЕК+, обеспечивающие сохранение российских объемов на ключевых рынках, например в Индии. Гибкая политика ОПЕК+ позволит поддержать котировки», — рассуждает эксперт.

В то же время, напоминает Фролов, ситуация с танкерным флотом, обслуживающим российский экспорт, стремительно ужесточается. «Упоминания об арестах судов и усилении контроля указывают на возрастающие операционные и финансовые риски. Наиболее ожидаемый нами эффект — это комбинация умеренного снижения физических объемов и дальнейшего роста ценовых скидок для сохранения привлекательности российской нефти на глобальном рынке», — говорит он.

В декабре расчетная цена нефти марки Urals опустилась ниже \$35 за баррель, а скидки на нее превышали \$25 за баррель по сравнению с котировкой «Североморский датированный» (NSD, стоимость корзины североморских сортов Brent, Forties, Oseberg, Ekofisk, Troll, а также американской WTI Midland). Согласно данным Argus за январь, ценам на Urals удалось прибавить более \$10 за баррель. Так, 30 января на базисе FOB Приморск (в порту отгрузки) марка стоила \$45,54 за баррель, на базисе FOB Новороссийск — \$43,04 и \$44,84 за баррель в зависимости от типа судна (Aframax или более крупный Suezmax соответственно). В то же время дисконт в Приморске вырос до \$27,1 за баррель, а в Новороссийске — до \$29,6 и \$27,8 за баррель.

Премиальная марка ESPO с конца декабря прибавила в цене более \$7 за баррель и 30 января на базисе FOB Козьмино стоила около \$53,75 за баррель. Дисконт на ESPO к бенчмарку Dubai (эталонная котировка, с привязкой к которой, как правило, осуществляется торговля в Азиатско-Тихоокеанском регионе) к концу января вырос на \$1, до \$10 за баррель.

По мнению Бахтина, в ближайшие несколько месяцев ожидается снижение скидок на российскую нефть, «как это ранее происходило в предыдущие раунды введения внешних ограничений». Лазько также допускает постепенное снижение дисконтов. Однако Фролов говорит, что в ближайшие пару кварталов существенного сужения рекордных скидок не предвидится. «Скидки 25–35% к марке Brent (для Urals) носят структурный, а не конъюнктурный характер», — заключает он.

Читайте РБК в [Telegram](#).