

Перспективы экспорта российских нефти и газа в условиях санкционного давления

Рабочий завтрак АРБ

25 июня 2022



Институт
энергетики
и финансов

Салихов Марсель

m_salihov@fief.ru

Экспорт энергоресурсов из России – важная часть всей мировой энергетики

- ❑ **За последние несколько месяцев западные страны ввели жесткие санкции против энергетического сектора**, которое включает в себя в том числе и эмбарго, запрет на поставку оборудования, ограничения на предоставление услуг и проч.
- ❑ Экспорт в физическом выражении из России основных энергетических ресурсов сократился, но повышение цен в значительной степени компенсировало эти потери несмотря на ценовые дисконты.
- ❑ Устойчивость показателей российского экспорта в последние месяцы в значительной степени связана с высокой долей России на основных энергетических рынках. Причем Россия присутствует на всех рынках, что усложняет ввод эффективных ограничений.
- ❑ **Более 60% экспорта российской нефти и до 70% экспорта российских нефтепродуктов находятся в "зоне риска"** уже введенных или планируемых ограничений (включая не только официальные санкции, но и т.н. добровольные сокращения закупок. После принятия 6 пакета санкций именно введенные ограничения на поставки российских нефтеналивных грузов со стороны ЕС стали ключевыми для российской нефтяной отрасли.
- ❑ Эффект от введенных санкций в 2022 году будет относительно ограниченным, основные эффекты будут проявляться на горизонте 2023-2024 годов.
- ❑ **Практически в любом сценарии европейский рынок в любом сценарии будет сокращаться для России.** Поэтому чрезвычайно важно развить инфраструктуру в части поставок на альтернативные рынки (Сила Сибири -2, ВСТО-3 и проч.)

Структура экспорта нефти и нефтепродуктов из России



Доля России на глобальном энергетическом рынке, 2021

| | Объемы экспорта | Доля экспорта из РФ в мировом потреблении, % | Доля экспорта их РФ в международной торговле, % |
|---------------------------------|------------------------|--|---|
| Нефть и нефтепродукты | 5 + 2,5 мбд | 8 | 17 |
| Трубопроводный газ и СПГ | 200 + 40 млрд м3 в год | 6 | 20 |
| Уголь | 230 млн т | 3,5 | 17 |

Запрет на импорт российской нефти в ЕС: выбор сделан

Институт энергетики и финансов

□ В начале июня 2022 г. Еврокомиссия **согласовала 6-й пакет санкций против России**, в который включены такие меры, как:

- *Постепенный отказ от импорта нефти/нефтепродуктов из России*: запрет на морские поставки нефти из России вступит в действие через 6 месяцев в дек.22, запрет на импорт нефтепродуктов – через 8 месяцев (с фев.23). Временные разрешения на покупку российской нефти получают компании, получающие нефть по нефтепроводу.

ЕК ожидает, что уже к дек.22 импорт нефти из России снизится на 90% по сравнению с уровнями «до-СВО».

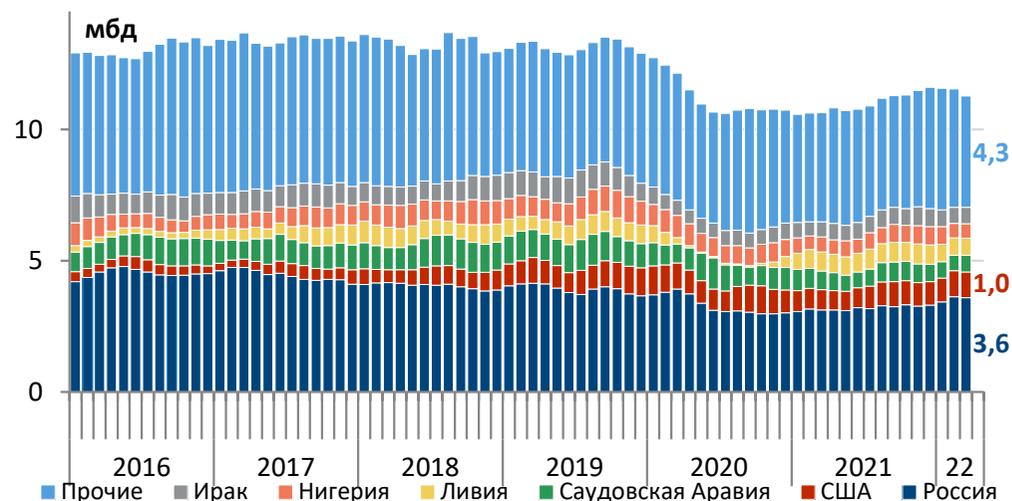
- *запрет на предоставление страховых услуг при транспортировке российской нефти*. Евросоюз **планирует** координировать действия с США, Великобританией, Японией и Канадой, чтобы максимально затруднить перевозки нефти из России.

□ В 2021 г. страны ЕС импортировали свыше 550 млн т нефти и нефтепродуктов, крупнейшими поставщиками были Россия (161 млн т), США (42 млн т), Саудовская Аравия (34 млн т), Ливия, Ирак и Нигерия.

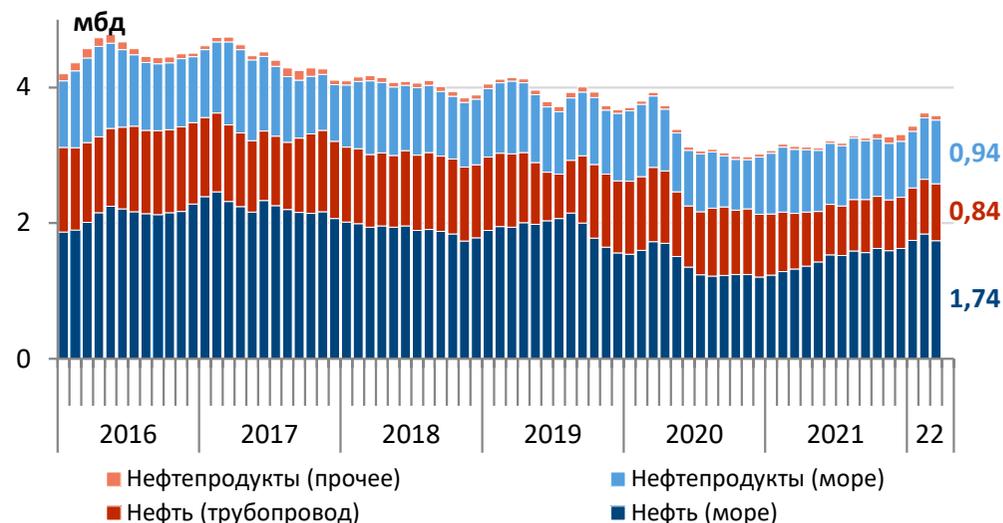
□ Большая часть поставляемых из России нефти (60%) и нефтепродуктов (>90%) транспортируется по морю. В поставках нефти значимую роль также играют отгрузки по системе нефтепроводов «Дружба» (40%).

□ Страны ЕС также продолжают обсуждать запрет на использование европейских танкеров при перевозках российской нефти: сейчас свыше 60% российского морского нефтяного экспорта перевозится на принадлежащих греческим компаниям танкерам.

Структура импорта нефти и нефтепродуктов в страны ЕС*, 2016-22



Поставки нефти в страны ЕС из России, 2016-22



Прим.: импорт из стран вне-ЕС

Источник: Евростат, оценки ИЭФ

«Дружба»: последний аккорд?

Институт энергетики и финансов

- ❑ В соответствии с 6-м пакетом санкций европейские компании, импортирующие российскую нефть по нефтепроводу «Дружба», получили право на временное исключение из-под санкций: Венгрия и Словакия* пока что продолжают получать нефть в «обычном режиме».
- ❑ Построенная в 1960-х гг. «Дружба» позволяет поставлять в страны Центральной и Восточной Европы до 67 млн т в год, и до сих пор остается одним из главных элементов в структуре снабжения нефтью НПЗ в регионе. Протяженность нефтепроводов системы по территории стран ЕС – 1,66 тыс. км.
- ❑ В 2021 г. по нефтепроводу было передано 37,5 млн т (-19% г/г), две трети поставок осуществлялось по северной ветке «Дружбы» (Германия, Польша), треть – по южной ветки (Венгрия, Чехия и Словакия).

Доля нефти, поставляемой из России в страны, подключенные к системе «Дружба», 2021

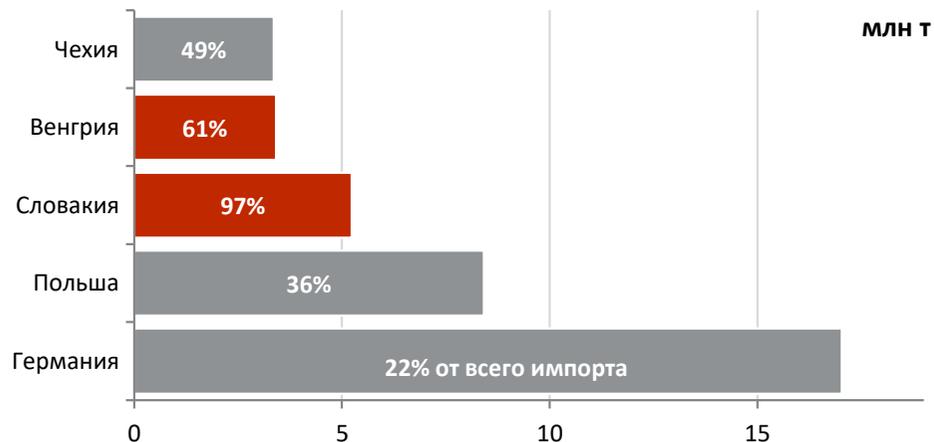
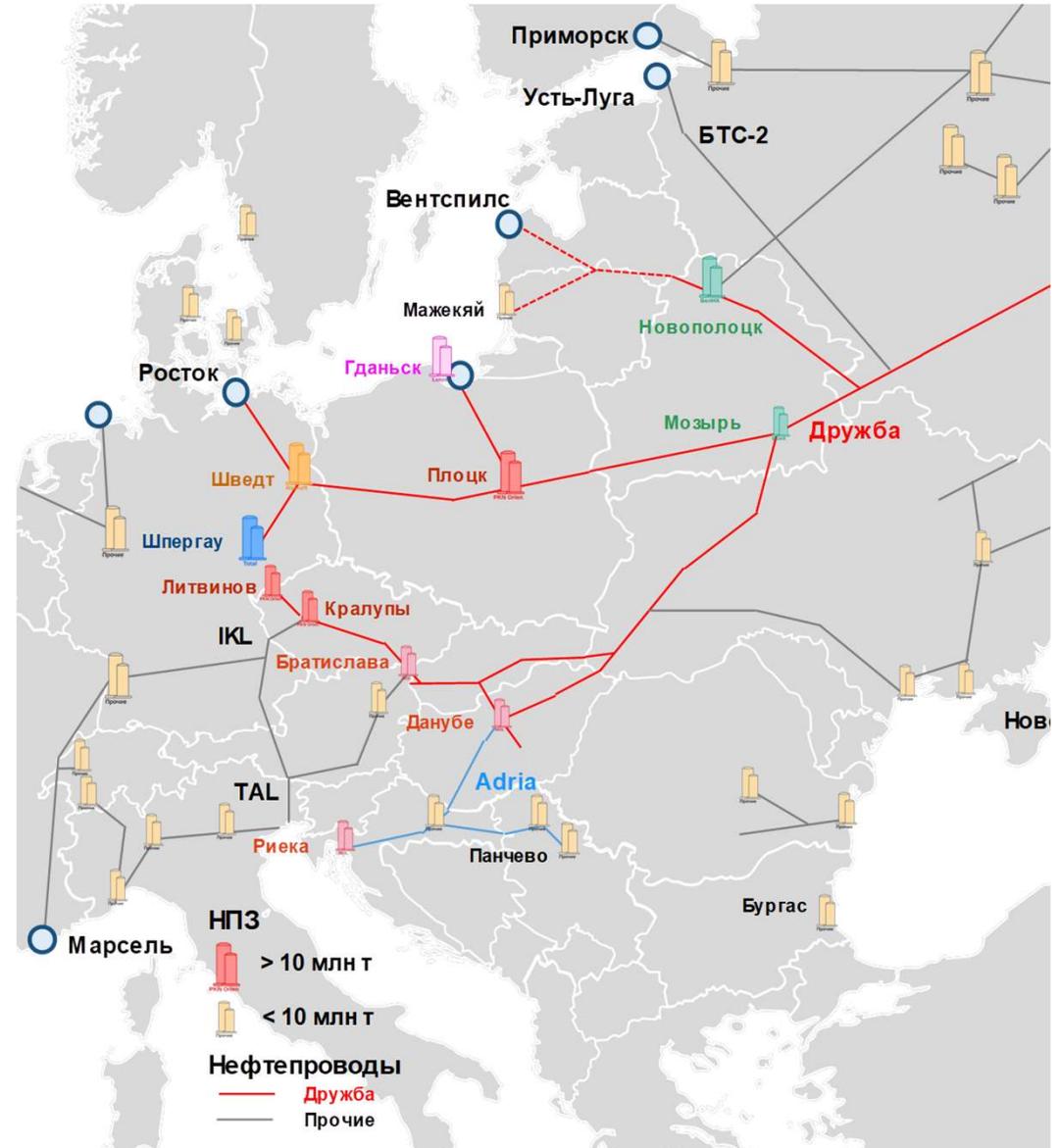


Схема нефтепровода «Дружба»



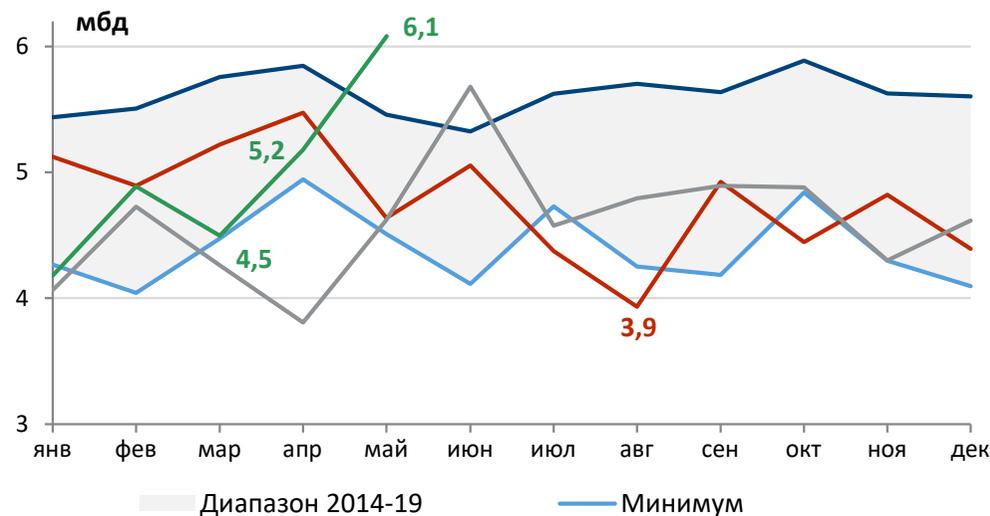
Прим.: * - Чехия в течение 18 месяцев сможет получать российские нефтепродукты, но не нефть. Польша и Германия приняли добровольные обязательства по отказу от поставок по «Дружбе» к концу 2022 г.

Экспорт нефти из России: в начале переключения

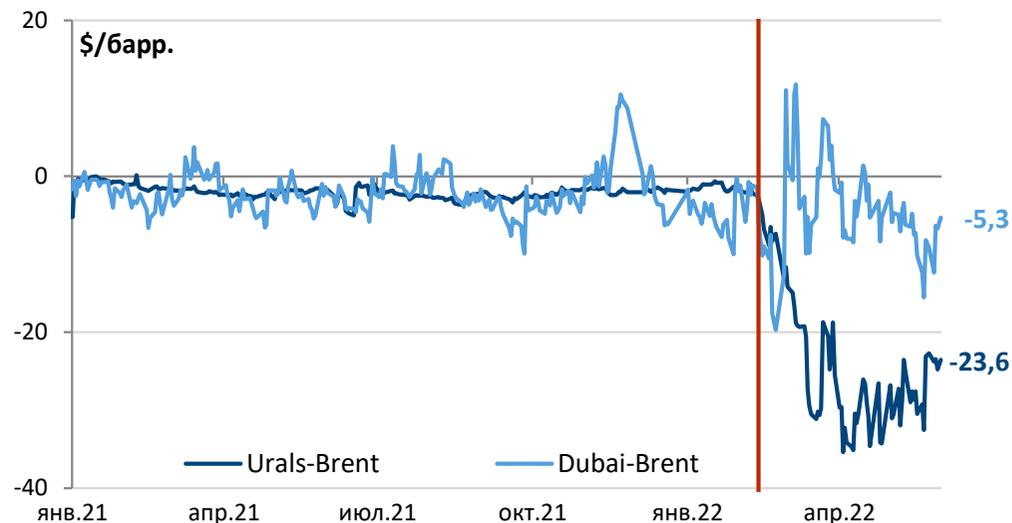
Институт энергетики и финансов

- ❑ **Экспорт нефти в марте 2022 г. составил 19,1 млн т (4,5 мбд),** оказавшись на минимумах за последние 10 лет. Из-за сокращения отгрузок на европейском направлении (при сохранении добычи на высоком уровне) запасы нефти в хранилищах на нефтепромыслах выросли на 2,1 млн т, в системе «Транснефти» – на 2,5 млн т.
- ❑ **Поставки нефти в страны ЕС в марте упали на 27% м/м, до 8,5 млн т.** Нефть в России прекратили покупать компании из Греции и Испании, резко снизились отгрузки в Финляндию (-82% м/м), Францию (-66% м/м), Нидерланды (-33% м/м), при этом выросли отгрузки в Болгарию и Италию (замещение CPC Blend, поставки которой сократились после аварии в порту Новороссийска 23.03).
- ❑ **Для стимулирования спроса** российские экспортеры и нефтетрейдеры начали предоставлять беспрецедентные скидки: дисконт к Brent в марте вырос до $-\$19,4/\text{барр.}$ ($-\$1,3/\text{барр.}$ в янв.2022), и до $-\$28,7/\text{барр.}$ в апреле. **Такая политика позволила увеличить продажи вне-ЕС:** в марте 2022 г. экспорт в Индию составил 0,07 мбд, в апреле – 0,28 мбд. Reliance Industries, крупнейшая независимая нефтеперерабатывающая компания Индии, **отложила** плановые ремонты для «переработки большего объема российской нефти».
- ❑ **Как результат, по предварительным данным, в апреле 2022 г. экспорт нефти из России вырос до 19,1 млн т (5,2 мбд), в мае – до 25 млн т (6,1 мбд).**

Экспорт нефти из России, 2014-22



Дифференциал в ценах на нефти марки Urals и других маркерных сортов нефти, 2021-22



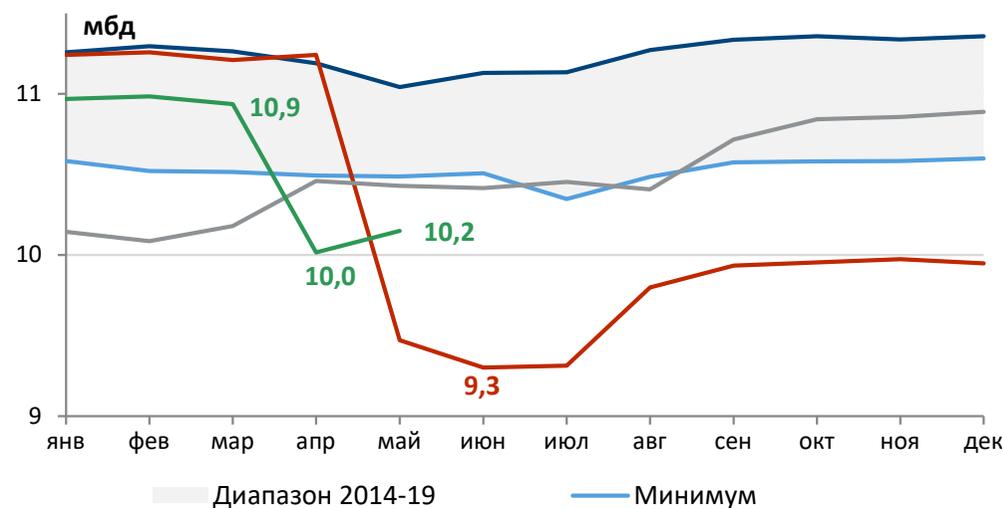
Источник: МЭА, EIA, ОПЕК

Добыча нефти в России: В пике

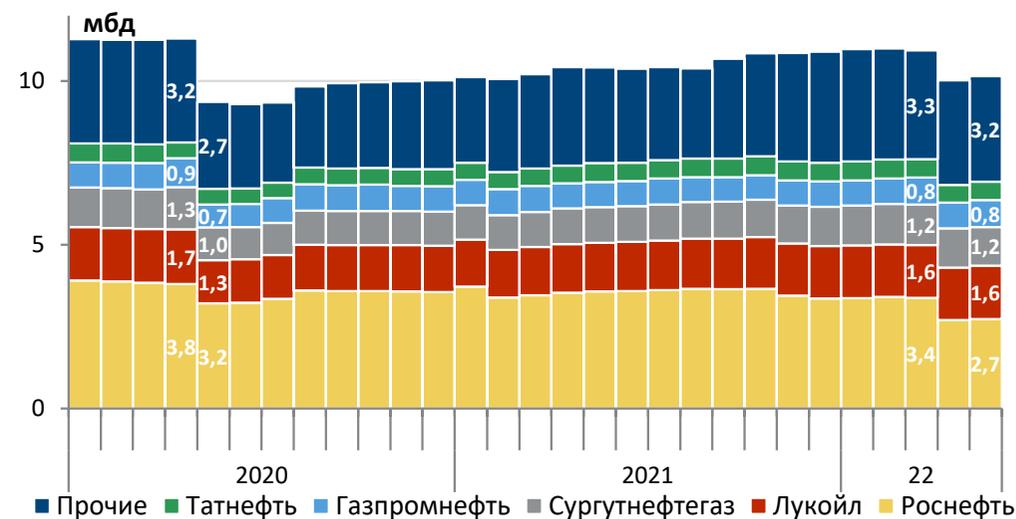
Институт энергетики и финансов

- ❑ После начала специальной военной операции на Украине США, страны ЕС и другие государства Запады ужесточили санкции против российского нефтяного сектора. В перечень ограничений впервые был включен не только запрет на поставки технологий, используемых при добыче/ переработке нефти, но и запрет на импорт нефти. Такое решение приняли США (08.03), Канада (11.03), Австралия. В целом на эти страны приходилось 3,2% российского экспорта нефти, значимые поставки осуществлялись только в США.
- ❑ Кроме того, страны ЕС **ввели** санкции (4-й пакет) против государственных «Роснефти», «Газпромнефти» и «Транснефти», запретив любые трансакции с этими компаниями с 15.05. И, хотя для отдельных сделок предусмотрены исключения (в целях «обеспечения национальной безопасности»), это может привести к «обнулению» экспорта этих компаний в ЕС.
- ❑ Не меньший эффект уже оказывают т.н. «само-ограничения» – крупные западные компании и трейдеры заявили об отказе от российской нефти из-за событий на Украине. В большинстве случаев, импортеры отказались только от спотовых поставок, сохранив покупки по долгосрочным контрактам (заключаемым обычно на 0,5-1 год в начале календарного года).
- ❑ Как результат, **добыча нефти в апреле 2022 г. упала на 12% к уровню января (до-СВО). Наиболее сильно от санкций пострадала «Роснефть», добыча компании за март-апрель упала на 20%, интенсивность и масштабы спада оказались рекордными за всю историю компании.**

Добыча нефти в России, 2014-22



Добыча нефти в России, 2020-22

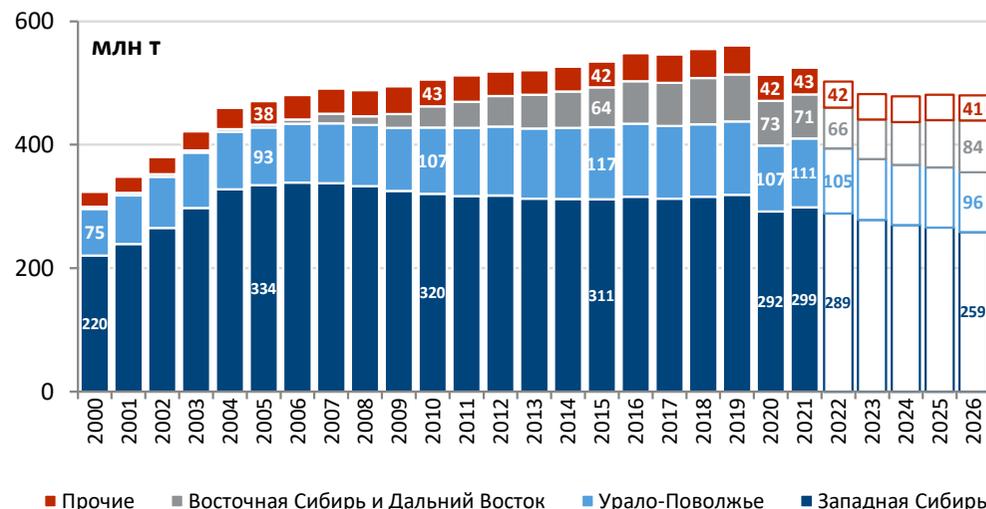


Добыча в 2020-х гг.: пять лет стагнации

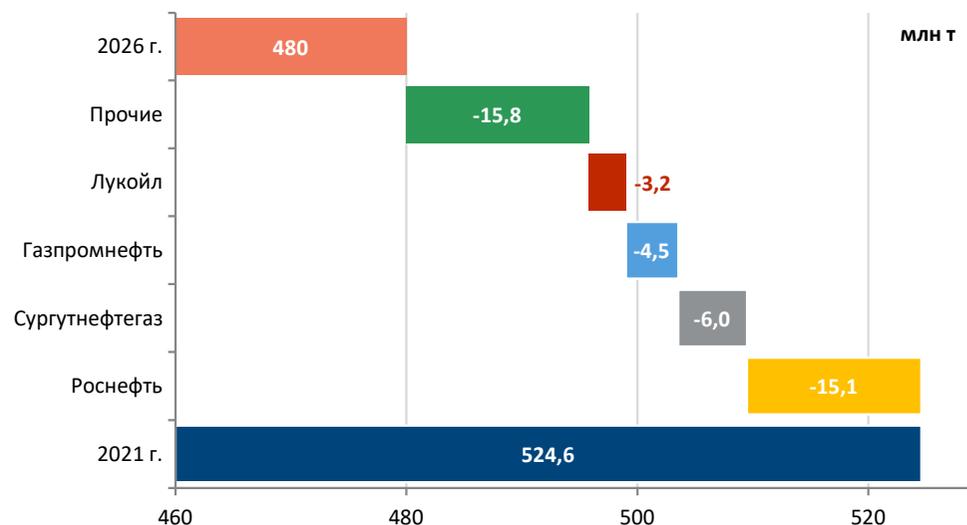
Институт энергетики и финансов

- Крупнейшие российские нефтяные компании официально не заявляли о корректировке производственных планов на 2022-23 гг., однако изменения происходят явочным порядком. По предварительным оценкам, в мае 2022 г. добыча стабилизировалась на уровне апреля (+1% м/м), однако ужесточение санкций со стороны ЕС может привести к новому витку снижения добычи.
- По оценкам Минэкономразвития, добыча нефти в 2022 г. может упасть до 475,3 млн т (-10,3% г/г), Министерства энергетики – до 480-500 млн т. По оценкам ИЭФ, **нефтедобыча в 2022 г. сократится до 503 млн т**, что будет связано с ускоренным отказом ЕС от импорт российской нефти и проблемами с логистикой/проведением оплаты за поставки российской нефти на других рынках.
- В 2023-26 гг. добыча нефти в России будет находиться в диапазоне 470-480 млн т**, наиболее заметно сократится добыча в базовой для большинства крупных нефтяных компаний Западно-Сибирской провинции (255-260 млн т в 2026 г., уровень 2001 г.), заметно вырастет добыча в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке, где могут быть запущены новые проекты («Восток Ойл»), имеющие существенные налоговые льготы и не требующие сложных технологических решений.

Добыча нефти в России, 2000-26



Добыча нефти в России, 2021-26



Источник: ЦДУ, RPI, оценки ИЭФ

ВСТО-3: продолжение большой стройки

Институт энергетики и финансов

- ❑ В начале мая.22 вице-премьер А. Новак заявил, что **сейчас рассматриваются разные варианты диверсификации экспортной инфраструктуры**, включая расширение мощностей ВСТО.
- ❑ В **ноя.19** был завершен 2-й этап расширения ВСТО, в результате **мощности по прокачке нефти до Сковородино (ВСТО-1) выросли до 80 млн т в год**, мощности по прокачке до Козьмино – до 50 млн т. В 2021 г. прокачка по нефтепроводу составила 65 млн т.
- ❑ Прокачка нефти на КНР в ближайшие годы будет стагнировать из-за проводимой крупными госкомпаниями политики диверсификации импорта. Сейчас «Роснефть» поставляет китайским госкомпаниям 25 млн т* в год (10% от импорта нефти CNPC/Sinopec/CNOOC).
- ❑ **Прокачка по ВСТО будет расти за счет увеличения спроса со стороны независимых китайских НПЗ.** В мае заметно выросли поставки из России в Шаньдун (центр независимых НПЗ в Китае), сейчас дополнительный спрос удовлетворяется в основном за счет роста поставок из портов Северо-Запада, что связано с большим дифференциалом между Urals и ВСТО, однако в среднесрочной перспективе импортеры (частично) переключатся на ВСТО.
- ❑ **К 2026 г. поставки по ВСТО могут увеличиться до 80 млн т.** К 2028-29 гг. мощности нефтепровода могут быть увеличены до 100-110 млн т.

Прокачка по системе ВСТО, 2008-26



Инвестиции в строительство и расширении системы ВСТО, 2010-26



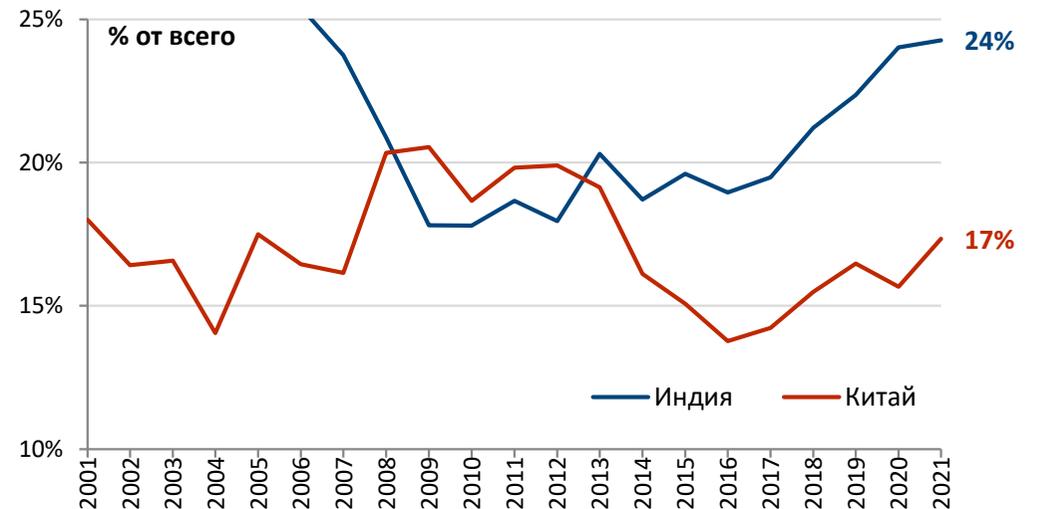
Прим.: 15 млн т по контракту 2009 г.,
10 млн т – по контракту 2021 г.

Китай и Индия: пределы роста

Институт энергетики и финансов

- ❑ **Переориентация поставок на Китай и Индию может быть непростой** не только из-за изменений в логистике и санкционного давления со стороны ЕС и США. **Импортеры из КНР и Индии стараются диверсифицировать поставки** и избегают зависимости от покупок нефти в одной стране/регионе. Доля крупнейшей страны-поставщика (Саудовская Аравия) в корзине импорта Китая не превышает 17-18%, Индии – 23-25% (Ирак). **В 2025-26 гг. Китай планирует импортировать 520-570 млн т нефти, квота на поставки из России не превысит 105-115 млн т.** Импорт в Индию к 2025-26 гг. может вырасти до 250-270 млн т, а поставки из России не превысят 50-60 млн т. При выходе на эти уровни экспорт нефти из России может составить 185-190 млн т (в отсутствие жестких вторичных санкций на покупателей российской нефти из третьих стран).
- ❑ С трудностями в перенаправлении экспортных потоков могут столкнуться и российские НПЗ. **Страны ЕС и США являются крупнейшими импортерами нефтепродуктов в мире**, а КНР и Индия обычно покупают сырую нефть. Но в большинстве случаев на недружественные страны приходится менее 40% глобального импорта, исключения составляют лишь рынки авиакеросина (70% всего импорта приходится на недружественные государства) и нефти (72%), однако и в этом случае у российских компаний есть поле для маневра.

Доля крупнейшего поставщика в импорте нефти, 2001-21



Мировой импорт нефтепродуктов, 2021

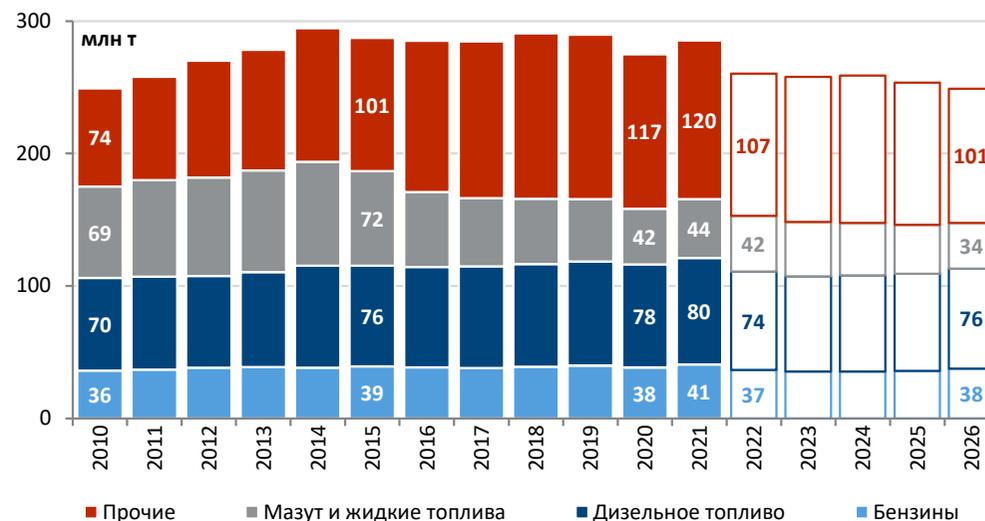


Жизнь под санкциями: низкая загрузка и поиск новых рынков

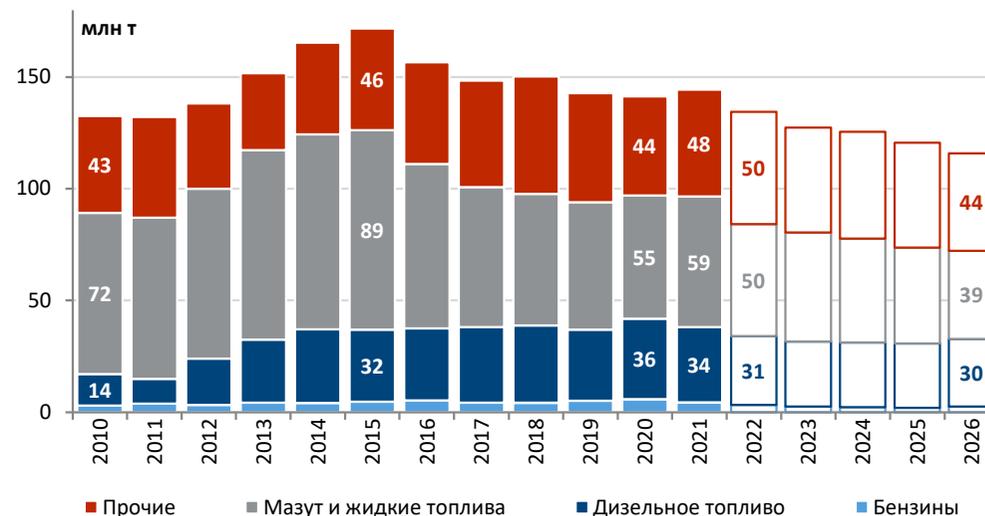
Институт энергетики и финансов

- ❑ Сокращение спроса на внешних рынках приведет к снижению переработки нефти в 2022 г. до 260 млн т (-8,7% г/г), оказавшись на минимумах с 2011 г., наиболее заметно снизится выпуск бензина (-10% г/г).
- ❑ В 2023-26 гг. переработка нефти на российских НПЗ продолжит снижаться, что будет связано с переориентацией нефтяной отрасли на экспорт сырой нефти (из-за ограниченного спроса на нефтепродукты в странах АТР/Африки). В 2026 г. объем переработки снизится до 245-250 млн т, ввод новых установок вторичной переработки позволит нарастить выпуск светлых нефтепродуктов при снижении производства в целом. Наиболее заметно снизится переработка нефти на независимых НПЗ и имеющих сравнительно простую технологическую структуру НПЗ «Роснефти».
- ❑ Экспорт нефтепродуктов к 2026 г. сократится до 116 млн т (-20% к уровню 2021 г.). Снижение поставок за рубеж будет связано, в первую очередь, с ограниченным рынком для российского мазута и темных нефтепродуктов вне США/стран ЕС.

Производство нефтепродуктов в России, 2010-26



Экспорт нефтепродуктов из России, 2010-26



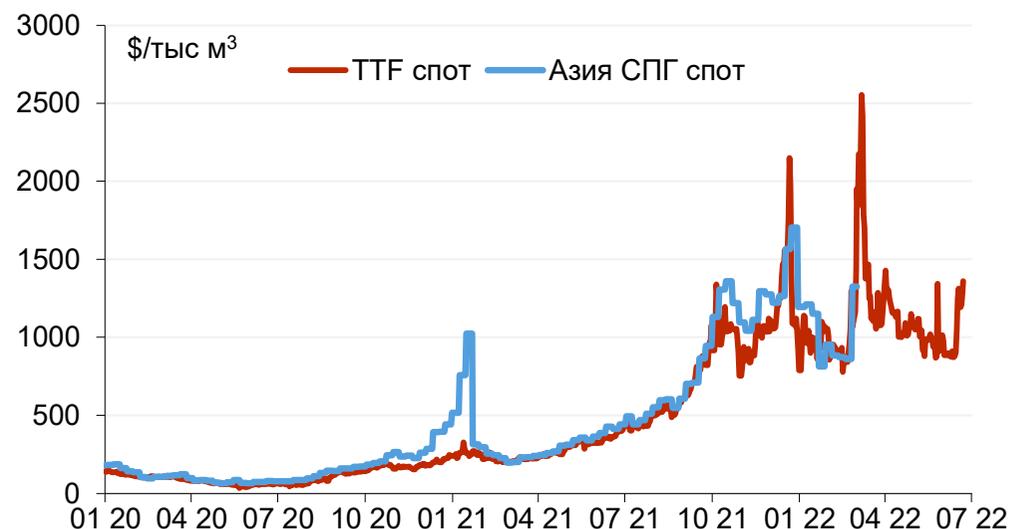
Газовый развод: как Европа и «Газпром» будут обходиться друг без друга

- ❑ В середине июня 2022 года европейский газовый рынок столкнулся с новым шоком. Суммарные поставки российского газа сократились на 45%, до 127 млн м³/день. В годовом выражении это около трети суммарного объема трубопроводных поставок 2021 года, составивших 135 млрд м³. Основная причина — сокращение на две трети прокачки по газопроводу «Северный поток — 1» из-за вынужденной остановки газотурбинных двигателей Siemens на компрессорной станции «Портовая».
- ❑ **Последствие для ЕС – рост цен на газ, необходимость пересмотра приоритетов и отказа (видимо, временного) от «зеленой повестки».**
- ❑ Текущее сокращение поставок является стресс-тестом для европейского рынка в относительно комфортных летних условиях. Европейский спрос находится на низком уровне, сейчас время готовиться к зиме и пополнять запасы газа в подземных хранилищах (ПХГ). Поэтому пока у европейских компаний и регуляторов есть возможности по балансировке рынка, например сокращение закачки в ПХГ.
- ❑ Последствия для России – полное прекращение экспорта в ЕС становится все больше, необходимость перестройки всей инфраструктуры газовой промышленности, поиск новых альтернатив и возможностей для монетизации российского газа.

Динамика экспорта трубопроводного газа, 2017-2022

| | Номинальная мощность, млрд м ³ /год | Номинальная мощность, млн м ³ /день | Используемая мощность, млн м ³ /день | Текущее использование, млн м ³ /день |
|------------------------------|--|--|---|---|
| Ямал-Европа | 33 | 90 | 86 | 0 |
| Украина | 40 | 110 | 114 | 40 |
| Северный поток - 1 | 55 | 151 | 151 | 67 |
| Турецкий потоки (в ЕС) | 16 | 44 | 31 | 20 |
| Всего (млн м3 / день) | 144 | 395 | 382 | 127 |
| Всего (млрд м3 /год) | 53 | 144 | 139 | 46 |

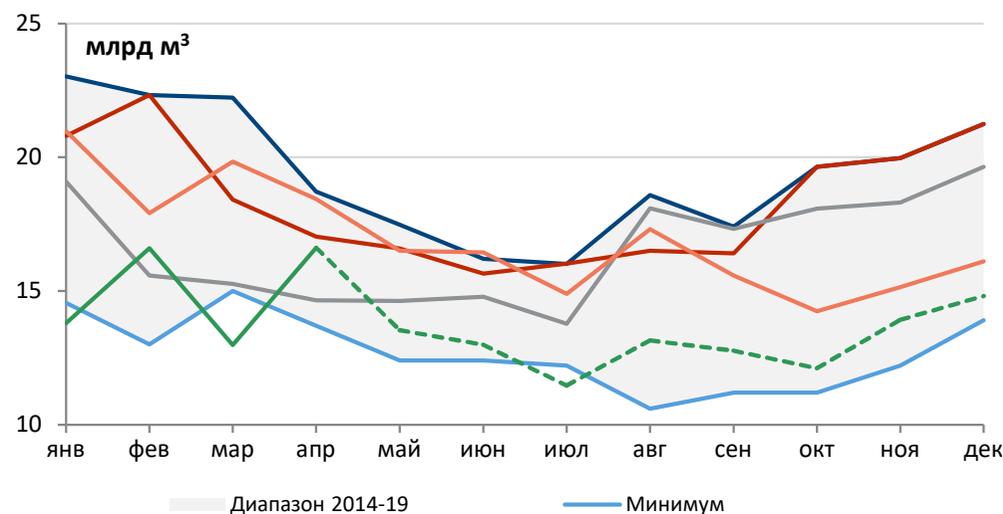
Оптовые цены на газ в ЕС и Европе



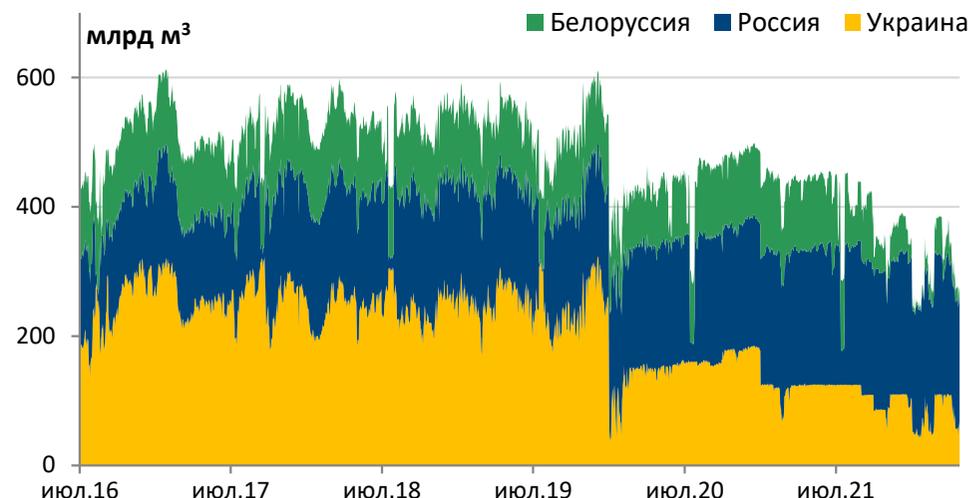
Сокращение трубопроводного экспорта: снижение поставок ЕС в 2022 году

- ❑ В янв.22 экспорт трубопроводного газа РФ снизился на **34,2% (-7,2 млрд м³)**. С фев.22 ФТС перестала публиковать данные таможенной статистики. По оценкам ИЭФ, экспорт газа за 4М2022 составил **60 млрд м³ (-17,2% г/г)**. Средняя цена экспорта за 4М2022 составила \$607/тыс. м³.
- ❑ Оперативные данные по потокам газа в ЕС указывают на то, что поставки газа за первые 5М2022 снизились на **27% г/г**. В январе-феврале снижение составляло 35% г/г, в марте спад замедлился до 17,4% г/г из-за увеличения транзита через Украину. Мы полагаем, что европейские покупатели, опасаясь возможного разрушения газопроводной инфраструктуры, увеличивали покупки российского газа марте-апреле. Национализация европейских активов (Gazprom Germania, GM&T и проч.) привела к тому, что «Газпром» практически остановил работу на спотовом рынке ЕС. С октября 2021 г. Газпром не осуществляет продажи на ЭТП.
- ❑ В апреле темпы спада экспорта ускорились до **32% г/г**, в мае – до **39% г/г**.
- ❑ Мы ожидаем, что экспорт трубопроводного газа в 2022 г. снизится на **18,3% г/г** из-за счет сокращения поставок на европейский рынок на 30% (-45 млрд м³). Рост экспорта в Китай по «Силе Сибири» (+5-6 млрд м³) лишь частично компенсирует снижение поставок в ЕС.

Динамика экспорта трубопроводного газа, 2017-2022



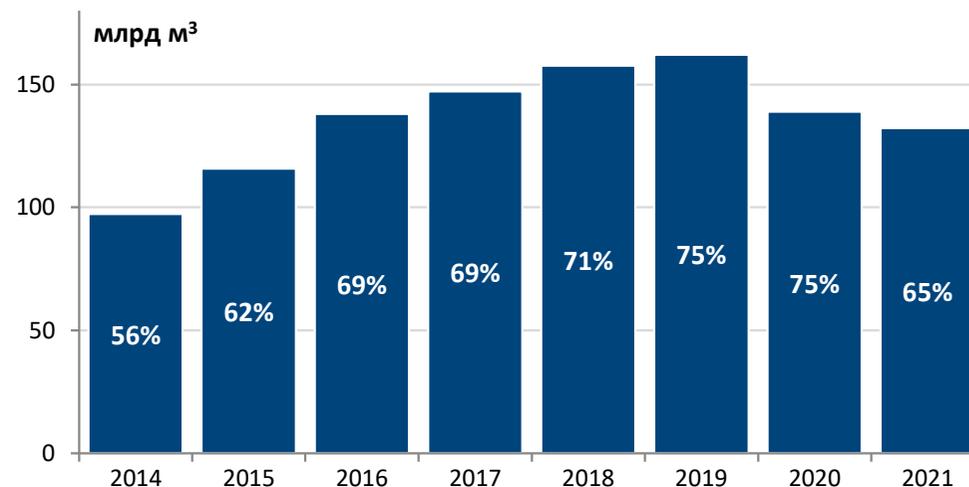
Динамика потоков трубопроводного газа из России в ЕС, 2016-2022



Расчеты за газ в рублях: game changer?

- ❑ **23 марта Президент РФ. В. Путин заявил о необходимости перехода на расчеты в рублях** при поставках газа в «недружественные страны». 31 марта был подписан «Указ о специальном порядке исполнения иностранными покупателями обязательств перед российскими поставщиками природного газа».
- ❑ Предложенная схема осуществления расчетов является приемлемой и рабочей для европейских энергетических компаний. **Основные ограничения со стороны европейских контрагентов лежат в политической сфере.** Европейские страны заняли разные позицию по этому вопросу.
- ❑ По нашим оценкам, если процесс прекращения поставок газа из России отдельным потребителям из стран ЕС начнется уже в апреле, **страны ЕС смогут пережить ближайшие 3-4 месяца без российского трубо-проводного газа**, хотя это потребует мобилизации и планирования в замещении газовой генерации угольной максимизации усилий по закупке СПГ, введения жесткой экономии газа и т.д.
- ❑ 21 апреля ЕК разослала указания странам ЕС, в которых указывается на «возможность» использования предложенной Россией схемы. Это фактически передало ответственность на национальный уровень.
- ❑ **В настоящее время Россия прекратила поставки в 6 стран** (Литва, Польша, Болгария, Финляндия, Нидерланды, Дания), отказавшихся от предложенной схемы расчетов. Ряд стран (Германия, Франция, Италия) согласились на новую схему расчетов, но планируют сокращать импорт российского газа в будущем.

Динамика экспорта трубопроводного газа из России в «недружественные страны»*, 2014-2021



Позиция стран по вопросу расчетов за газ в рублях

| Группа | Страны | Объем поставок в 2021 г. |
|--|---|--------------------------|
| Остановка поставок из-за отказа новой схемы оплаты за газ | Литва, Польша, Болгария, Финляндия, Нидерланды, Дания | 24 |
| Вероятный отказ | Латвия, Великобритания, Чехия, Словения, Эстония | 5 |
| Согласились на новую схему | Германия, Италия, Франция, Австрия, Венгрия, Словакия, Северная Македония | 95 |
| Рассматривают новую схему | Румыния, Греция, Бельгия, Швейцария, Хорватия | 7 |
| Дружественные страны (параметры оплаты не пересматривались) | Турция, Беларусь, Казахстан, Китай, Молдавия, Армения, Сербия, Южная Осетия, Босния и Герцеговина | 66 |

Прим.: * - указана доля в российском экспорте трубопроводного газа.

Источники: ФТС, Газпром, публичные источники, оценки и расчеты ИЭФ

Долгосрочные контракты: защита позиций российского газа в ЕС

- Мы оцениваем действующий в начале 2022 г. портфель контрактов Газпрома в 120-125 млрд м³, что должно обеспечивать долгосрочные продажи 80-90 млрд м³ на уровне take-or pay. Но ряд контрактов могут быть оспорены на основании требований об изменении схемы расчетов в арбитраже (кейс финской Gasum).
- Основная часть поставок трубопроводного газа из России в ЕС поставляется по долгосрочным контрактам, поэтому они являются важным инструментом сохранения позиций российского газа в Европе в условиях политических разногласий.
- Новая схема расчетов, предложенная Россией, ставит вопрос о том, в какой степени она противоречит и приводит к нарушениям долгосрочным контрактам. Разъяснения ЕК, опубликованные 21 апреля, не дают прямого ответа на вопрос, но позволяют принять предложенную схему как непротиворечащую санкциям со стороны ЕС и действующим контрактам.
- Отдельные страны и компании могут и используют требование о переходе на новую схему расчетов в качестве повода для отказа от покупок российского газа. В свою очередь, Россия уже перестала поставлять газ в ряд стран (Польша, Болгария, Финляндия). На основе анализа публичных заявлений мы оцениваем, что еще около 27 млрд м³ поставок находится под угрозой приостановки. Остальные участники, по всей видимости, будут отбирать газ на уровне минимальных объемов «бери или плати». Постепенное истечение контрактов и замещение приведут к сокращению поставок до 60-70 млрд м³ к 2026 г.

Оценка возможных потерь экспорта по долгосрочным контрактам, 2022



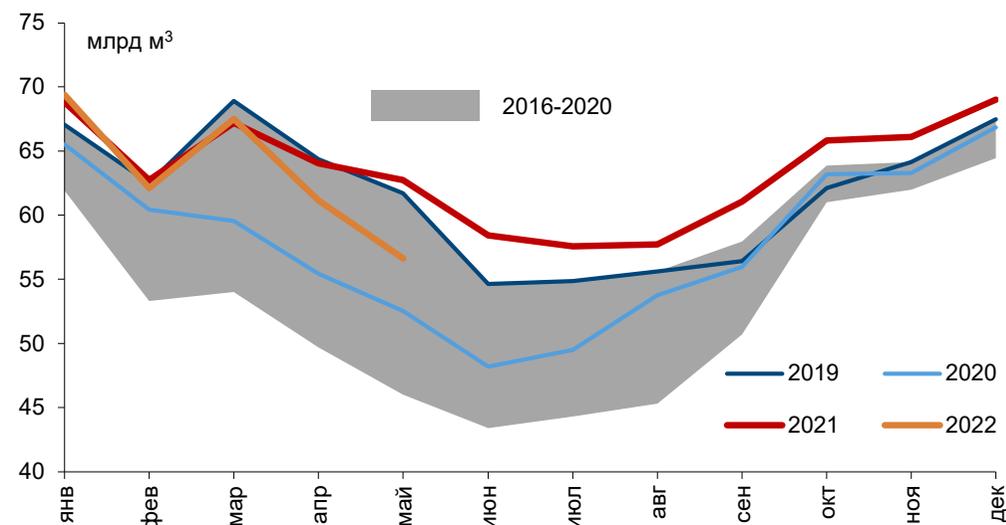
Портфель долгосрочных контрактов Газпрома

| Страна - партнер | Окончание срока действия контракта | Компания -импортер | Экспорт газа в 2020 г., млрд м ³ (с учетом спотовых продаж и трейдинга) | Номинальный объем |
|------------------|------------------------------------|---|--|-------------------|
| Австрия | 2040 | OMV | 13,22 | 6,9 |
| Бельгия | нет | - | 2,5 | - |
| Болгария | 2022 | ЕАД «Булгаргаз» | 2,29 | 2,9 |
| Великобритания | только спотовые продажи | - | 6,03 | - |
| Венгрия | 2036 | MVM CEEnergy | 8,6 | 9,0 |
| Германия | 2022 | «ФНГ Хандель унд Фертриб» (VNG) | 45,84 | 3,4 |
| | 2031 | «ВИЕХ ГмбХ» (Wintershall) | | 5,3 |
| | 2031 | «Шелл Энерджи Юроп Лтд» | | 1,2 |
| | 2035 (4 контракта) | «Юнипер Глобал коммодитиз СЕ» | | 27 |
| Греция | 2035 | OMV | 3,02 | 6 |
| | 2027 | ДЕПА | | 3 |
| Дания | 2030 | DONG Energy | 1,85 | 1 |
| Италия | 2025 | «Синерджие Италиане», «Акспо Трейдинг», ЕРГ, «АЕММЕ Линеа Энерджие» | 20,8 | 6,5 |
| | | ENI | | 23,5 |
| Латвия | 2030 | Latvijas Gaze | 1,6 | 1,5 |
| Литва | только спотовые продажи | Lietuvos energija; Achema | 0,9 | - |
| Нидерланды | 2022 | «ГазТерра» | 11,81 | 4 |
| Польша | 2022 | АО ПГНИГ; АО «ЕвРоПол ГАЗ» | 9,67 | 10,2 |
| Румыния | 2030 | ВИЕЕ, «Конэф Энергия» | 0,96 | 4 |
| Словакия | 2031 | СПП | 8,62 | 6 |
| Словения | 2023 | «Геоплин д.о.о. Любляна» | 0,41 | 0,6 |
| Финляндия | 2031 | «Газум» | 1,61 | 4 |
| Франция | 2031 | «Энжи» | 12,39 | 12 |
| Чехия | 2035 | «РВЕ Саплайн & Трейдинг ЧР» | 5,01 | 9 |
| Хорватия | 2027 | Prvo Plinarsko Društvo d.o.o. | 1,84 | 1 |
| Швейцария | нет | - | 0,28 | - |
| Эстония | н.д. | AS Eesti Gaas | 0,3 | н.д. |

Добыча газа: снижение добычи из-за падения экспорта

- **За 5M2022 добыча газа в России незначительно снизилась (-2,3% г/г).** В апреле 2022 года падение составило 5,2% г/г, в мае – 10,4% г/г. Добыча Газпрома за 4M22 снизилась на 2,5% г/г (-4,5 млрд м³). В ближайшие месяцы добыча газа будет поддержана необходимостью закачки газа в российские ПХГ.
- **Мы ожидаем, что в 2022 г. добыча газа снизится на 9% г/г, до 696 млрд м³.** Основные причины будут связаны со снижением трубопроводного экспорта (-14,5% г/г) на фоне высоких цен и политики ЕС по снижению зависимости от российского газа. Мы не ожидаем какого-либо значимого сокращения экспорта СПГ. Дополнительным фактором станет экономическая рецессия в России, которая приведет к спаду в экономической активности и снижению внутреннего потребления (-6,9% г/г в 2022 году).
- **Мы ожидаем, что сокращение экспорта и внутреннего потребления продолжится в 2023 году,** что приведет к дальнейшему снижению добычи (-3,3%). Постепенное восстановление добычи начнется с 2024 года. Однако сокращение поставок в ЕС будет носить устойчивый структурный характер, что будет продолжать оказывать давление на показатели российского экспорта до конца прогнозного периода (2026 год).

Добыча газа в России, 2016-22



Экспорт и внутреннее потребление природного газа, 2014-26

