

Цены на морские партии, \$/барр.		6 июня	
Сорт/Базис поставки	Базовая котировка	Цена	Дифф.
Юралс			
fob Приморск (июнь)	Датированный (июнь)	54,89/54,95	-13,30
fob Усть-Луга (июнь)	Датированный (июнь)	54,89/54,95	-13,30
fob Новороссийск (А.*) (июнь)	Датированный (июнь)	55,44/55,50	-12,75
fob Новороссийск (S.***) (июнь)	Датированный (июнь)	55,44/55,50	-12,75
dar Индия*** (июль)	Датированный (июнь)	65,79/65,85	-2,40
dar Индия*** (июль)	Дубай своп (июнь)	65,79/65,85	-0,24
dar пров. Шаньдун (авг.)	Исе Brent (окт.)	65,69/66,29	+2,00

Kebco			
cif Аугуста	Датированный	70,99/71,05	+2,80

Сибирская легкая			
fob Новороссийск (июнь)	Датированный (июнь)	55,69/55,75	-12,50

Смесь КТК			
cif Аугуста	Датированный	66,34/66,40	-1,85
fob Южная Озереевка	Датированный	63,31/63,37	-4,88

Смесь ВСТО			
fob Козьмино (июль)	Дубай своп (июль)	59,59/59,69	-4,50
ex-ship пров. Шаньдун (июль)	Исе Brent (сент.)	66,19/66,79	+2,00

* — Aframax; ** — Suezmax; *** — западное побережье Индии

Котировки эталонных сортов, \$/барр.		6 июня	
		Цена	Дифф.
Североморский дат. (fob Саллом Ву)		68,19/68,25	+1,90
Нутех WTI (2-й месяц)		61,94/63,80	- - -
Марс (1-й месяц)		66,13/66,28	+1,63
Дубай (1-й месяц)		64,35/64,45	- - -
Оман (1-й месяц)		64,38/64,48	+0,96

ГЛАВНОЕ ЗА НЕДЕЛЮ

- Спрос на африканскую нефть в АТР растет 3
- Цены на «Дружбе» немного снизились 7
- «Колесный» экспорт нефти воспрянул 8
- Танкерные отгрузки Kebco сократились 10
- Ж.-д. поставки нефти и газоконденсата в мае 14

Экспорт по «Транснефти» снизился в мае

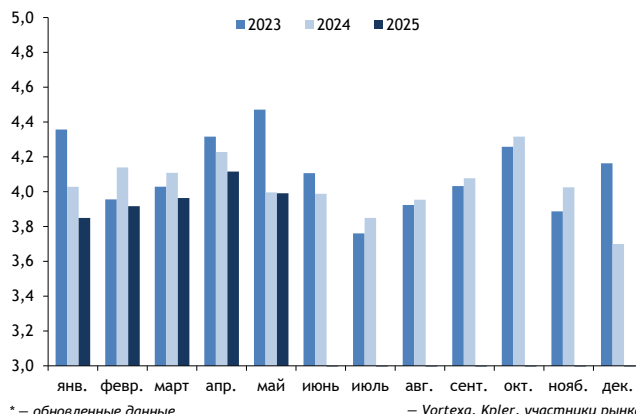
Экспортные и транзитные отгрузки из России в дальнее зарубежье по системе «Транснефти» в мае уменьшились на 125 тыс. барр./сут. по сравнению с апрелем, до 3,99 млн барр./сут. (16,95 млн т), по данным аналитических компаний Vortexa, Kpler и участников рынка. В абсолютном выражении показатель повысился на 34 тыс. т в связи с большим количеством дней. Годом ранее такие отгрузки были примерно на таком же уровне — 4 млн барр./сут. (16,96 млн т) (см. график).

Поставки нефти на заводы России в мае также немного снизились. Отгрузки на российские заводы по системе «Транснефти» уменьшились на 115 тыс. барр./сут. по сравнению с апрелем, до 4,57 млн барр./сут. (19,43 млн т), хотя в абсолютном выражении показатель повысился на 152 тыс. т, по данным трейдеров.

Квота на добычу для России в мае повысилась до 9,083 млн барр./сут. с 9,004 млн барр./сут. в апреле в рамках решения ОПЕК+ о плавном восстановлении производства. Однако фактический рост может оказаться меньше, поскольку Россия обязалась компенсировать перепроизводство в предыдущие месяцы.

Основное снижение зарубежных поставок по системе «Транснефти» пришлось на экспорт **российских компаний** — на 111 тыс. барр./сут., до 3,79 млн барр./сут. (16,1 млн т), хотя в абсолютном выражении показатель

Экспорт и транзит нефти в дальнее зарубежье по системе «Транснефти»* млн барр./сут.



повысился на 64 тыс. т. **Транзит** из Казахстана уменьшился менее заметно — на 14 тыс. барр./сут. (31 тыс. т), до 197 тыс. барр./сут. (849 тыс. т).

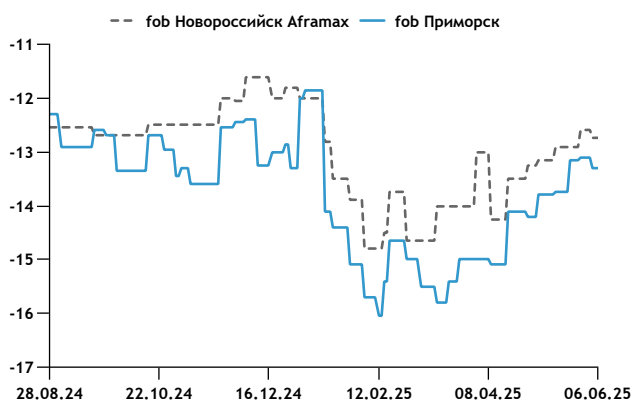
Снижение отмечалось в основном в **западном направлении** — на 113 тыс. барр./сут. (168 тыс. т), до 2,15 млн барр./сут. (9,26 млн т).

Поставки из **Новороссийска** уменьшились на 52 тыс. барр./сут. (141 тыс. т), до 498 тыс. барр./сут. (2,14 млн т). Снижение пришлось на **Сибирскую легкую** — на 53 тыс. барр./сут. (199 тыс. т), до 119 тыс. барр./сут. (499 тыс. т).

«Лукойл» сократил отгрузки сорта на 100 тыс. т, до 300 тыс. т, увеличив поставки легкой нефти через Козьмино, а также на Волгоградский НПЗ (мощность — 14,8 млн т/год).

Кроме того, «Роснефть» уменьшила отгрузки Сибирской легкой на 100 тыс. т относительно уровня месяцем ранее, до 100 тыс. т. Поставки из ресурсов других производителей не изменились (см. табл.).

Дифференциал Юралс к Североморскому дат. \$/барр.



Ретроспективные цены (fip Нижневартовск)		\$/барр.
Сорт/направление экспорта	Май	
Смесь ВСТО		49,54
Внутренний рынок (вкл. НДС)		64,12
Юралс Усть-Луга		44,24
Юралс Приморск		44,26
Юралс Новороссийск		44,91
Юралс Венгрия		44,95
Юралс Словакия		44,52

Поставки **Юралс** и **Kebco** из Новороссийска сохранились примерно на уровне предыдущего месяца — 379 тыс. барр./сут. (1,64 млн т), увеличившись в абсолютном выражении на 58 тыс. т.

Основной объем отгрузила «Роснефть», хотя поставки снизились на 81 тыс. т, до 699 тыс. т, из-за роста экспорта через Приморск. Отгрузки других компаний изменились менее заметно (см. табл.).

Отгрузки из **балтийских портов** уменьшились на 46 тыс. барр./сут., до 1,4 млн барр./сут. (6,03 млн т), хотя в абсолютном выражении показатель повысился на 2 тыс. т. Основное снижение пришлось на **Приморск** — на 50 тыс. барр./сут. (96 тыс. т), до 815 тыс. барр./сут. (3,53 млн т).

«Роснефть» увеличила отгрузки из порта на 349 тыс. т, до 2,1 млн т, снизив поставки через Усть-Лугу и Новороссийск, а также на собственные заводы с учетом предприятий «Башнефти» и доли в Ярославском НПЗ (15 млн т/

Экспорт и транзит нефти в дальнее зарубежье по системе «Транснефти»*

Направление	май 25	± апр 25, %**	янв.—май 25	± янв.—май 24, %**
Новороссийск	2 136,9	-9,4	11 137,2	-3,3
Всего черноморские порты	2 136,9	-9,4	11 137,2	-3,3
Приморск	3 525,6	-5,8	18 218,2	-6,6
Усть-Луга	2 501,5	0,7	10 974,5	-22,7
Всего балтийские порты	6 027,1	-3,2	29 192,6	-13,4
Германия	229,3	38,9	900,2	74,0
Чехия	0,0	—	516,5	-54,6
Словакия	425,0	-20,1	2 319,3	54,1
Венгрия	440,2	-5,1	2 223,0	14,6
Всего Дружба	1 094,5	-5,7	5 958,9	16,9
Всего западное направление	9 258,5	-5,0	46 288,7	-8,0
Козьмино	4 187,6	-1,1	18 849,7	3,7
Китай (Атасу — Алашанькоу)	852,3	-0,1	4 163,3	1,0
Китай (Сковородино)	2 652,7	0,0	12 805,7	4,4
Всего восточное направление	7 692,6	-0,6	35 818,7	3,6
Российские компании	16 101,7	-2,8	77 706,2	-3,4
Транзит	849,3	-6,6	4 401,3	1,2
Итого	16 951,0	-3,0	82 107,5	-3,2

* — обновленные данные;

** — сравнение основано на среднесуточных значениях в баррелях

— Vortexa, Kpler, участники рынка

год) — на 456 тыс. т, до 5,82 млн т, по данным участников рынка.

«Татнефть» в мае приостановила экспорт через Приморск, хотя месяцем ранее отгрузила 105 тыс. т. Компания также немного сократила поставки на собственный НПЗ «Танеко» в Нижнекамске (Татарстан, мощность — 16,2 млн т/год) — на 13 тыс. т, до 1,31 млн т.

Поставки из ресурсов других производителей из Приморска изменились менее заметно (см. табл.).

Отгрузки нефти из **Усть-Лу́ги**, напротив, повысились на 4 тыс. барр./сут. (98 тыс. т), до 581 тыс. барр./сут. (2,5 млн т). «Нефтиса» увеличила поставки сорта из порта на 103 тыс. т, до 228 тыс. т.

В то же время «Роснефть» сократила экспорт Юралс из Усть-Лу́ги на 197 тыс. т относительно уровня апреля, до 1,32 млн т, перенаправив объемы в Приморск.

Прокачка Юралс и Кебсо по трубопроводу «Дружба» в мае также уменьшилась — на 16 тыс. барр./сут. (29 тыс. т) относительно уровня месяцем ранее, до 254 тыс. барр./сут. (1,09 млн т).

Сокращение обусловлено снижением поставок Юралс на заводы компании Mol в Сазхаломбатте (**Венгрия**, 161 тыс. барр./сут.) и Братиславе (**Словакия**, 115 тыс. барр./сут.) суммарно на 30 тыс. барр./сут. (99 тыс. т), до 201 тыс. барр./сут. (865 тыс. т). Mol оперативно перераспределяет нефть между своими заводами по мере необходимости.

Венгерская Mol остается единственным покупателем российской нефти в Европе. Поставки Юралс в Чехию были остановлены в марте, и страна полностью перешла на нефть, поступающую по ответвлению от Трансальпийского трубопровода (TAL).

Транзитные поставки Кебсо по северной ветке «Дружбы» в **Германию** в мае, напротив, увеличились на 15 тыс. барр./сут. (70 тыс. т), до 53 тыс. барр./сут. (229 тыс. т). Это обусловлено ростом отгрузок «Казмунайгаза» благодаря началу поставок из ресурсов «Тенгизшевройла» (ТШО). Такие поставки начались в апреле в размере 50 тыс. т.

«Казмунайгаз» поставляет в Германию около 100 тыс. т/месяц из ресурсов консорциума Karachaganak Petroleum Operating (KPO). Компания экспортирует также 20—50 тыс. т/месяц нефти, добываемой консорциумом North

Caspian Operating Company (NCOC) на Кашаганском месторождении. Вся нефть поступает в адрес НПЗ в Шведте (226 тыс. барр./сут.) для Rosneft Deutschland, одного из акционеров завода.

Отгрузки российской нефти в **восточном направлении** в мае сократились на 11 тыс. барр./сут. относительно апреля, до 1,84 млн барр./сут. (7,69 млн т), хотя в абсолютном выражении показатель повысился на 202 тыс. т.

Экспорт Смеси ВСТО из порта **Козьмино** снизился на 11 тыс. барр./сут., до 1 млн барр./сут. (4,19 млн т), в абсолютном выражении показатель увеличился на 89 тыс. т.

Экспорт и транзит нефти по системе «Транснефти» из морских портов*		
Направление/ресурс	май 25	± апр. 25
Новороссийск	2 136,9	-140,7
Роснефть	798,5	-180,6
Лукойл	299,9	-99,4
н. д.	418,9	139,6
Русснефть	99,7	-0,1
Транзит	520,0	-0,2
Казахстан	520,0	-0,2
Приморск	3 525,6	-96,0
Роснефть	2 100,8	349,1
Лукойл	704,9	112,0
н. д.	300,0	-342,7
Зарубежнефть	299,9	2,5
Нефтиса и малые производители	120,0	-112,1
Татнефть	0,0	-104,8
Усть-Лу́га	2 501,5	97,6
Роснефть	1 322,9	-197,2
н. д.	750,3	291,7
Нефтиса	228,2	103,2
Татнефть	100,0	-0,1
Транзит	100,0	-100,0
Казахстан	100,0	-100,0
Козьмино	4 187,6	89,3
Paradigm	1 504,1	200,1
н. д.	1 300,1	-5,4
Роснефть	883,4	-98,2
Лукойл	299,9	100,0
Газпром	200,0	-107,2

* — обновленные данные

— Vortexa, Kpler, участники рынка

Основной объем сорта был отгружен торговой компанией Paradigm, сменившей Demex Trading в качестве покупателя нетанкерных объемов в Козьмино. Такие поставки в мае увеличились на 200 тыс. т, до 1,5 млн т. Посредник формирует танкерные партии из ресурсов ряда производителей для отправки в Китай.

В то же время «Роснефть» сократила отгрузки из порта на 98 тыс. т относительно уровня месяцем ранее, до 883 тыс. т, увеличив поставки на Комсомольский НПЗ (8 млн т/год, Хабаровский край) после завершения ремонта на заводе. «Газпром» также снизил поставки из порта — на 107 тыс. т, до 200 тыс. т.

В то же время «Лукойл» увеличил экспорт Смеси ВСТО в мае на 100 тыс. т, до 300 тыс. т, снизив экспорт Сибирской легкой. Отгрузки других поставщиков Смеси ВСТО изменились менее заметно (см. табл.).

Прокачка из ресурсов «Роснефти» в адрес китайской CNPC по ответвлению от трубопровода Восточная Сибирь — Тихий океан (ВСТО) из *Сковородино*, а также транзитом через Казахстан по трубопроводу *Атасу — Алашанькоу* в мае сохранилась на уровне предыдущего месяца — 842 тыс. барр./сут. (3,51 млн т), хотя в абсолютном выражении показатель повысился на 113 тыс. т.

Российская и китайские стороны заранее согласуют объемы поставок по месяцам в зависимости от плановых ремонтов, и данные показатели должны соответствовать законтрактованным отгрузкам по этим маршрутам в раз- мере 30 млн т/год и 10 млн т/год соответственно.

Трубопроводные поставки российского сырья в Китай транзитом через Казахстан могут увеличиться, заявил вице-премьер России Александр Новак 19 мая, по сообщению ТАСС. По его данным, предложение о повышении объемов прокачки поступило со стороны китайских импортеров, но для реализации этого плана потребуются провести некоторые технологические мероприятия.

Ранее правительство России одобрило проект протокола о внесении изменений в межправительственное соглашение с Китаем, которое предусматривает возможность увеличения поставок на 2,5 млн т/год.

Спрос на африканскую нефть в АТР растет

Отгрузки нефти из стран — участниц ОПЕК в прошлом месяце повысились на 1,15 млн барр./сут. относительно апреля, до 20,8 млн барр./сут., по данным консалтинговой компании Oil Movements. Увеличение пришлось на поставки из Африки, в основном — в направлении стран Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР).

Стоимость *Североморского датированного*, в состав которого входит американский WTI, за неделю увеличилась на \$4,51/барр., до \$68,22/барр., а *Датированного BFOET*, в состав которого WTI не входит, — на \$4,58/барр., до \$68,29/барр., по данным Argus.

Поддержку спросу на африканскую нефть со стороны азиатских покупателей оказывает неблагоприятная экономика арбитражных поставок Смеси КТК в страны АТР. Помимо этого, оживленный интерес к такой нефти проявляют европейские компании, которые вынуждены компенсировать снижение поставок из стран Ближнего Востока, в частности из Ирака, за счет увеличения закупок нефти из Африки. Так, некоторые европейские переработчики в мае повысили закупки ливийского сорта Эс-Сидер, по данным трейдеров.

В результате в прошлом месяце экспорт нефти из Ливии увеличился на 10% относительно уровня апреля, до 1,21 млн барр./сут. Около 65 тыс. барр./сут. было отгружено из Ливии в Китай, что является максимальным показателем экспорта по этому маршруту с октября.

Но в дальнейшем рост политической напряженности в стране может оказать давление на производство нефти в Ливии. Правительство Бенгази, контролирующее основные месторождения на востоке Ливии, пригрозило приостановить добычу в случае эскалации конфликта с правительством в Триполи, как это было в августе прошлого года, что может привести к сокращению производства до 500 тыс. барр./сут. относительно текущего уровня — 1,36 млн барр./сут.

Экспорт нефти из Алжира оставался на высоком уровне, несмотря на снижение показателя в мае относительно апреля. Так, отгрузки легкой малосернистой Сахарской смеси сократились лишь на 2% по сравнению с апрельским уровнем, до 538 тыс. барр./сут. Но показатель увеличился сразу на 24% относительно мая 2024 г., по данным Argus.

Поддержку отгрузкам из страны оказал 25-дневный ремонт на НПЗ алжирской госкомпании Sonatrach в Скинде (Алжир, мощность — 350 тыс. барр./сут.), который проводился с 20 апреля. Завершение профилактики на этом заводе в мае может оказать давление на объем экспорта из Алжира в ближайшие месяцы, но рост производства в стране в рамках соглашения ОПЕК+ может частично нивелировать это снижение. Ожидается, что к концу года производство нефти в Алжире превысит 950 тыс. барр./сут. относительно 920 тыс. барр./сут. в мае, по данным *Argus*.

Между тем импорт нефти в Китай в мае сократился на 1,5 млн барр./сут. относительно апрельского уровня, до 9,4 млн барр./сут., по данным *Vortexa*. Тем не менее интерес к импортным объемам со стороны китайских переработчиков остается активным, тогда как снижение показателя может быть обусловлено высокими запасами в стране. Так, остатки нефти к концу мая увеличились почти на 31 млн барр., превысив 1,15 млрд барр., что является максимумом с августа 2020 г., когда спрос в стране был ограничен из-за пандемии Covid-19.

Рост запасов нефти обусловлен снижением объемов нефтепереработки из-за масштабных ремонтных работ на НПЗ страны, по данным *Argus*. В прошлом месяце из эксплуатации было выведено суммарно около 2 млн барр./сут. мощностей переработки. Профилактические работы на предприятиях оказали давление на объем импорта и оказали поддержку марже переработки в Китае, но ситуация может измениться в условиях сохраняющейся неопределенности в торговых отношениях между Китаем и США. Дополнительное давление на объем импорта может оказать снижение спроса на бензин и дизельное топливо.

Ограниченный спрос, неустойчивая маржа переработки и повышенные санкционные риски побудили независимых переработчиков в провинции Шаньдун сократить закупки иранской нефти и увеличить импорт альтернативных сортов из России и Африки. В мае поставки сырья из Ирана в Китай сократились на 450 тыс. барр./сут., до 720 тыс. барр./сут., по данным *Vortexa*.

Скидка на Юралс в *балтийских портах* по итогам недели увеличилась на \$0,20/барр., до \$13,30/барр. (fob Приморск/Усть-Луга) к Североморскому датированному, вследствие ослабления спроса на партии с отгрузкой в конце июня. В абсолютном выражении Юралс, напротив, подорожал на \$4,31/барр., до \$54,92/барр. (fob Приморск/Усть-Луга), вслед за ростом цен на эталон.

Стоимость партий Юралс с доставкой на западное побережье Индии в июле сократилась на \$0,15/барр., до скидки \$2,40/барр. (darp западное побережье Индии) к Североморскому датированному, по данным *Argus*. Сорт остается востребованным в стране, но интерес может оказаться под давлением в сезон дождей.

Премия на Юралс с доставкой в августе в порты провинции Шаньдун (Китай) по итогам недели не изменилась, составив \$2/барр. (darp Шаньдун) к октябрьским фьючерсам на Brent на бирже Ice.

Фрахт подешевел в условиях высокого предложения танкеров, поскольку цены на Юралс сохраняются ниже ценового потолка, установленного «Группой семи» (G7) на уровне \$60/барр. Это позволяет пользоваться услугами западных судоходных и страховых компаний.

Так, стоимость аренды танкера для доставки 100 тыс. т Юралс из Приморска на западное побережье Индии в пятницу снизилась на \$0,35/барр., до \$8,30/барр. Цена на фрахт для поставки объемов в северные порты Китая также уменьшилась — на \$0,42/барр., до \$11,09/барр., по данным *Argus*.

В течение 1–6 июня отгрузки Юралс и Kebco из портов Балтики увеличились на 91 тыс. барр./сут. (76 тыс. т) относительно аналогичного периода предыдущего месяца, до 1,68 млн барр./сут. (1,4 млн т), по предварительным данным аналитических компаний *Vortexa*, *Kpler* и участников рынка. Рост пришелся на отгрузки из Усть-Луги — на 91 тыс. барр./сут. (76 тыс. т), до 721 тыс. барр./сут. (600 тыс. т), тогда как поставки из Приморска не изменились — 956 тыс. барр./сут. (800 тыс. т).

На прошлой неделе основной объем из Балтики вновь был отгружен в Индию — около 900 тыс. т по сравнению с 1,05 млн т неделей ранее. Поставки в Китай сохранились на уровне предыдущей недели — около 100 тыс. т. Еще две партии Юралс по 100 тыс. т были направлены в Азию на прошлой неделе, но страна назначения пока неизвестна.

Кроме того, отгрузки нефти в Турцию увеличились на 200 тыс. т относительно предыдущей недели, до 300 тыс. т, вследствие оживленного интереса к сорту со стороны переработчиков этой страны.

Отгрузки Kebco из Усть-Луги возобновились после двухнедельного перерыва. Около 100 тыс. т сорта на прошлой неделе было направлено в Италию впервые с 10 мая.

Цена на партии Юралс по 140 тыс. т, на которые приходится основная доля экспорта сорта из **Новороссийска**, по итогам недели уменьшилась на \$0,15/барр., до скидки \$12,75/барр. (fob Новороссийск) к Североморскому датируемому. В абсолютном выражении стоимость Юралс за неделю, напротив, повысилась на \$4,36/барр., до \$55,47/барр. (fob Новороссийск), вслед за эталоном.

Партии сорта по 80–120 тыс. т также подешевели относительно эталона на \$0,15/барр., до скидки \$12,75/барр. (fob Новороссийск). Цены на партии Юралс по 80–120 тыс. т и 140 тыс. т остаются одинаковыми с октября прошлого года, по данным трейдеров.

В течение 1–6 июня отгрузки Юралс из Новороссийска выросли на 167 тыс. барр./сут. (140 тыс. т) относительно аналогичного периода месяцем ранее, до 334 тыс. барр./сут. (280 тыс. т), по данным Vortexa, Kpler и участников рынка. Суммарные поставки из порта, включая Сибирскую легкую и Кебсо, повысились менее заметно — на 44 тыс. барр./сут. (40 тыс. т), до 430 тыс. барр./сут. (360 тыс. т), из-за снижения отгрузок Сибирской легкой.

На прошлой неделе из Новороссийска было экспортировано два груза российской нефти по сравнению с четырьмя неделями ранее. Российские поставщики отправили 140 тыс. т Юралс в Индию, по данным Vortexa, Kpler и участников рынка. Страна назначения еще 140 тыс. т сорта, отгруженных в Азию на прошлой неделе, пока неизвестна.

Премия на партии Кебсо на прошлой неделе не изменилась — \$2,80/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датируемому. На прошлой неделе казахстанские производители возобновили отгрузки сорта после недельного перерыва, направив около 140 тыс. т в Италию и 80 тыс. т в Румынию.

Фрахт подешевел за неделю в условиях избытка предложения танкеров в регионе. Так, стоимость аренды танкера для перевозки партий Юралс по 80 тыс. т в порты на западном побережье Индии уменьшилась на \$0,09/барр. относительно уровня предыдущей недели, до \$8,89/барр., а по 140 тыс. т — на \$0,30/барр., до \$5,83/барр. Цена на доставку партий по 80 тыс. т в порты на севере Китая понизилась на \$0,08/барр., до \$12,21/барр., а по 140 тыс. т — на \$0,20/барр., до \$7,82/барр., по оценке Argus.

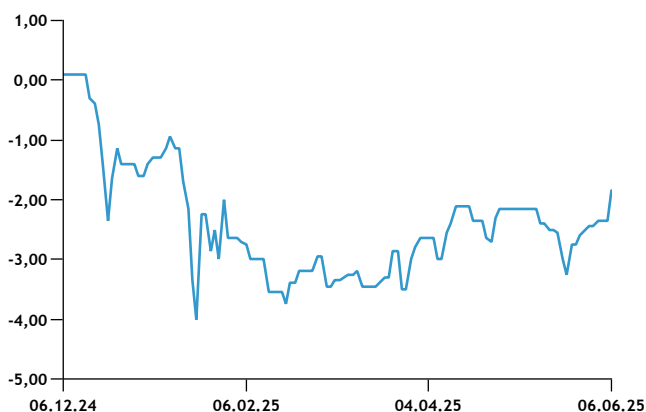
Время ожидания судов при прохождении проливов Босфор и Дарданеллы в пятницу не изменилось относительно уровня недель ранее, составив 4 суток в обе стороны. Судовладельцы не взимают плату за 2 суток простоя в проливах в обе стороны. Стоимость демереджа для судов класса Suezmax (дедвейт — 120–199 тыс. т) за неделю повысилась на \$7 500/сут., до \$47 500/сут., а для Aframax (80–119 тыс. т) — на \$15 000/сут., до \$45 000/сут.

Скидка на **Смесь ВСТО** по итогам недели сократилась на \$2,20/барр., до \$4,50/барр. (fob Козьмино) к июльским контрактам на сорт Дубай, по оценкам трейдеров. Поддержку котировке оказало продолжительное удешевление фрахта ранее.

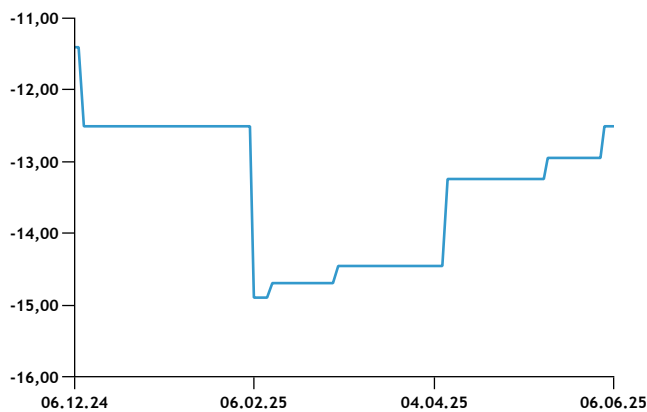
В абсолютном выражении стоимость сорта по-прежнему оставалась ниже ценового потолка, установленного «Группой семи» (G7) на уровне \$60/барр. (fob российские порты). Так, в пятницу цена на Смесь ВСТО составила \$59,64/барр. (fob Козьмино).

Производители реализовали часть майских нетанкерных объемов Смеси ВСТО со скидками \$10,80–11/барр. (fob Козьмино) к майским контрактам на сорт Дубай, по данным трейдеров. Участники рынка сообщали о продажах таких партий и со скидками на 20% меньше.

Смесь КТК к Североморскому датируемому \$/барр.



Сибирская легкая к Североморскому дат. \$/барр.



Стоимость аренды танкеров для доставки партий сорта по 100 тыс. т в порты на севере Китая за неделю не изменилась — \$2,70/барр. Премия на Смесь ВСТО с доставкой в июле в порты провинции Шаньдун (Китай) также сохранилась на уровне \$2/барр. (des Шаньдун) к сентябрьским фьючерсам на Brent на бирже Ise.

В период 1–6 июня отгрузки Смеси ВСТО из порта Козьмино выросли на 264 тыс. барр./сут. (214 тыс. т) относительно уровня аналогичного периода месяцем ранее, до 1,24 млн барр./сут. (1 млн т), по предварительным данным Vortexa, Kpler и участников рынка. На прошлой неделе основной объем сорта был отгружен в Китай — 1 млн т по сравнению с 705 тыс. т неделей ранее. Отгрузки в Индию возобновились после недельного перерыва в размере 100 тыс. т, хотя неделей ранее в Азию было направлено 100 тыс. т Смеси ВСТО, страна назначения которых пока неизвестна.

Скидка на **Сибирскую легкую** за неделю сократилась на \$0,45/барр., до \$12,50/барр. (fob Новороссийск) к Североморскому датированному, в условиях высокого спроса на сорт и снижения стоимости фрахта.

Цена на **Смесь КТК** из ресурсов казахстанских компаний повысилась на \$0,60/барр., до скидки \$1,85/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному, вследствие высокого спроса на июльские партии сорта со стороны европейских импортеров.

Премия на **Смесь БТД** по итогам недели также увеличилась на \$0,20/барр., до \$3,10/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному, в условиях роста маржи переработки легкой нефти в Средиземноморье.

Цены на «Дружбе» немного снизились

Стоимость майских партий Юралс с поставкой по магистральному нефтепроводу «Дружба» до границы Белоруссии и Украины для дальнейших отгрузок в Венгрию и Словакию немного снизилась вследствие изменения некоторых условий у малых и средних производителей. Кроме того, давление на котировку оказало увеличение курсовой разницы между евро и долларом США.

На данный базис продаж с апреля перешли все поставщики сырья по «Дружбе», хотя ранее его использовал только «Лукойл», поскольку Украина ввела санкции против этой компании. Остальные производители до апреля продолжали отгрузки до Фенешлитке и Будковце на границе Украины с Венгрией и Словакией.

По новым контрактам цена рассчитывается с дифференциалом к Североморскому датированному, о котором договариваются поставщики и покупатель на ежемесячной основе, а также с учетом тарифа за транспортировку нефти по территории Украины в евро, среднего значения курсовой разницы доллара к евро и средневзвешенного значения коэффициента баррелизации.

Дифференциалы на партии сорта для поставки на заводы венгерской компании Mol зафиксированы на весь II квартал, а, возможно, и до конца лета, сообщили трейдеры. Поставщики и покупатель начали определять стоимость нефти поквартально с IV квартала прошлого года. Ранее, с июня по сентябрь прошлого года, основная часть партий Юралс с поставкой в Венгрию и Словакию продавалась с ежемесячно пересматриваемым дифференциалом к Североморскому датированному. До этого все цены рассчитывались по формуле в зависимости от стоимости морских партий сорта с доставкой в порты на западном побережье Индии, а также с учетом затрат на транспортировку нефти из Новороссийска и Приморска в Индию.

Майские партии Юралс с поставкой на завод Mol в **Венгрии** и **Словакии** были проданы со скидками \$13,80–14,80/барр. (дар граница Белоруссия/Украина) к Североморскому датированному по сравнению с \$13,50–14,80/барр. — в апреле, сообщили трейдеры. Эти цены соответствуют скидкам \$10,50–11,50/барр. (fit Фенешлитке) и \$11,40–11,46/барр. (fit Будковце) к эталону с учетом трубопроводного тарифа.

Нефть на предприятия Mol в Сазхаломбатте (Венгрия, мощность — 161 тыс. барр./сут.) и Братиславе (Словакия, 115 тыс. барр./сут.) в настоящее время поставляется только по долгосрочным контрактам, которые должны быть продлены в середине текущего года. «Лукойл» реализует напрямую переработчику 200–300 тыс. т/месяц, по данным участников рынка. «Русснефть» и «Нефтиса» отгружают до 100 тыс. т/месяц при посредничестве торговой компании Normeston, по информации трейдеров. Услугами этого посредника пользуются также «Татнефть» и малые производители, которые поставляют по 200–400 тыс. т/месяц и 40–80 тыс. т/месяц соответственно.

В июне отгрузки на заводы Mol должны сохраниться на майском уровне, уменьшившись лишь на 5 тыс. т, до 860 тыс. т, по данным трейдеров. Компания может оперативно перенаправлять объемы между заводами.

Mol планирует сохранить закупки трубопроводных партий российской нефти в текущем году примерно на уровне

2024 г., заявил вице-президент Mol по стратегическим операциям и корпоративному развитию Дьердь Баца в середине апреля. Mol с апреля стала единственной компанией в Евросоюзе (ЕС), которая закупает трубопроводные партии российского сырья в рамках исключения из эмбарго на нефть из России.

В текущем году Mol планирует увеличить переработку на своих заводах в Сазхаломбатте и Братиславе до 12 млн т с 11,3 млн т в 2024 г. В прошлом году поставки нефти из России в Венгрию выросли на 3,7%, до 4,99 млн т, по данным Евростата. Доля страны в общем импорте увеличилась за год на 10 процентных пунктов (п. п.), до 87%. В Словакию по «Дружбе» было ввезено 4 млн т нефти, или 86% всего импорта, что на 2 п. п. больше, чем в 2023 г.

В конце мая управляющий директор подразделения MOL Group Чаба Жотер заявил, что НПЗ Mol в Сазхаломбатте к концу 2026 г. может переключиться на нероссийскую нефть, по сообщению ТАСС. Отказ от российской нефти обойдется венгерской компании в \$500-600 млн/год, сообщил генеральный директор Mol Жолта Хернади в начале мая, комментируя план Еврокомиссии о полном отказе от поставок энергоносителей из России к концу 2027 г., по данным ТАСС. Он предупредил, что это заметно сократит загрузку НПЗ компании и существенно уменьшит их рентабельность.

Ранее руководство Mol и правительство Венгрии неоднократно заявляло, что заинтересовано в продолжении поставок по «Дружбе». Mol также рассматривает поставки по маршруту из Казахстана. Такая возможность обсуждалась с «Казмунайгазом». Казахстан рассчитывает провести тестовые поставки в Венгрию в этом году, сообщило министерство энергетики страны в феврале.

Единственным альтернативным путем импорта сырья по «Дружбе» является трубопровод Adria (400 тыс. барр./сут.) из хорватского порта Омишаль. Mol заключила контракт с хорватским оператором Janaf на транспортировку 2,1 млн т нефти по Adria до конца 2025 г., сообщил трубопроводный оператор в феврале. Компании не смогли договориться о долгосрочном соглашении из-за споров о размере тарифа. В 2023–2024 гг. Mol также заключала только краткосрочные контракты с Janaf.

Компания планирует увеличить закупки Смеси БТД для диверсификации поставок у венгерской газовой госкомпании MVM, которая в сентябре 2024 г. приобрела 5% акций в проекте Шах-Дениз (Азербайджан). Конденсат

сдается в трубопровод Баку — Тбилиси — Джейхан (БТД) и отгружается из порта Джейхан (Турция) в составе Смеси БТД. Mol будет закупать у MVM около 100 тыс. барр./месяц конденсата.

Казахстан повысил экспорт в Шведт

Поставки казахстанского Kebco по трубопроводу «Дружба» на НПЗ в Шведте (226 тыс. барр./сут.) в Германии в мае увеличились на 70 тыс. т, до 230 тыс. т, по данным участников рынка. Это обусловлено ростом отгрузок объемов «Казмунайгаза», который начал поставлять нефть из ресурсов «Тенгизшевройла» (ТШО). Такие поставки начались в апреле в размере 50 тыс. т. Ожидается, что данные поставки сохранятся в связи с ростом добычи у ТШО.

«Казмунайгаз» поставляет основную долю в Германию — около 100 тыс. т/месяц из ресурсов консорциума Karachaganak Petroleum Operating (KPO). Компания экспортирует также 20–50 тыс. т/месяц нефти, добываемой консорциумом North Caspian Operating Company (NCOC) на Кашаганском месторождении. Вся нефть поступает в адрес подразделения «Роснефти» в Германии. «Роснефти» принадлежит 54,17% акций в заводе в Шведте.

В сентябре 2022 г. власти Германии передали Rosneft Deutschland и RN Refining&Marketing в доверительное управление Федеральному сетевому агентству Германии (BNetzA). Срок этого соглашения неоднократно продлевался, чтобы у «Роснефти» была возможность продать доли заводов в Шведте, Карлсруэ и Фобурге. В начале марта доверительное управление было продлено до 10 сентября.

Ранее транспортировка Kebco по «Дружбе» в Германию в текущем году планировалась в объеме 1,2 млн т, по данным Министерства энергетики Казахстана, но показатель может оказаться выше.

«Колесный» экспорт нефти воспрянул

Железнодорожный экспорт нефти из России в мае увеличился на 12,7 тыс. барр./сут. (55,4 тыс. т), до 20,6 тыс. барр./сут. (88,1 тыс. т), по данным экспедиторов (см. табл.). Показатель достиг максимума с февраля после того, как в апреле сократился до минимального уровня за всю историю мониторинга Argus с 2009 г. Но годом ранее поставки были выше — 27,9 тыс. барр./сут. (119,2 тыс. т).

Основное увеличение пришлось на отгрузки нефти в **Белоруссию** — на 35 тыс. т, до 60 тыс. т. Поставки сырья из ресурсов «Нефтисы» на Мозырский НПЗ (Гомельская

обл., мощность — 12 млн т/год) выросли на 15 тыс. т, до 40 тыс. т, вследствие завершения ремонта на этом заводе. Кроме того, неназванная торговая компания направила около 20 тыс. т на Новополюцкий НПЗ (Витебская обл., 12 млн т/год) впервые с апреля 2023 г.

Поставки нефти из ресурсов «Газпрома» в порт **Козьмино** (Приморский край) со станции Окунайский разъезд (Иркутская обл.) в мае также повысились — на 11,4 тыс. т, до 19,1 тыс. т. Регулярные железнодорожные поставки по маршруту начались в декабре. Из порта нефть экспортируется в партиях Смеси ВСТО.

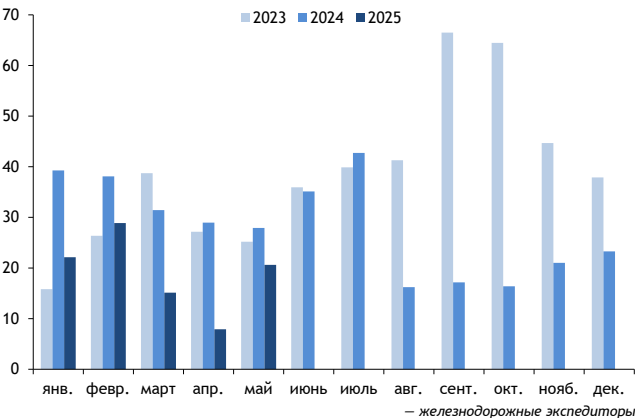
В мае возобновились железнодорожные отгрузки нефти для дальнейшей поставки по маршруту **Каспийского трубопроводного консорциума** (КТК): около 9 тыс. т было направлено со станции Новая Жизнь (Ставропольский край) из ресурсов подразделения «Центргеко холдинга» — «Ставропольнефтегаза».

Ж.-д. экспорт и транзит нефти				тыс. т
Направление	май 25	± апр.25, %*	январь — май 25	± январь — май 24, %*
Козьмино	19,1	140,5	84,4	—
Всего дальневосточные порты	19,1	140,5	84,4	—
КТК	9,0	—	66,4	-82,3
Грузия	0,0	—	0,3	-46,5
Всего черноморские порты	9,0	—	66,7	-82,2
Белоруссия	60,0	132,3	240,1	-23,3
Всего сухопутные переходы	60,0	132,3	240,1	-23,3
Всего	88,1	160,8	391,2	-43,2

* — сравнение основано на среднесуточных объемах в баррелях

— железнодорожные экспедиторы

Ж.-д. экспорт и транзит нефти из России



Отгрузки отсутствовали со второй половины марта в связи с внешним воздействием на объекты инфраструктуры (см. «Argus Экспорт нефти», 14 апр.). Но часть комплекса действует, в том числе несколько резервуаров и пункт приема нефти (ППН), сообщили участники рынка. Это позволит направить сырье для прокачки по трубопроводу КТК.

Железнодорожные партии легкой нефти и конденсата поступают на станцию Гетмановскую (Краснодарский край) для дальнейшей сдачи в КТК через нефтеперекачивающую станцию Кропоткинская (Краснодарский край).

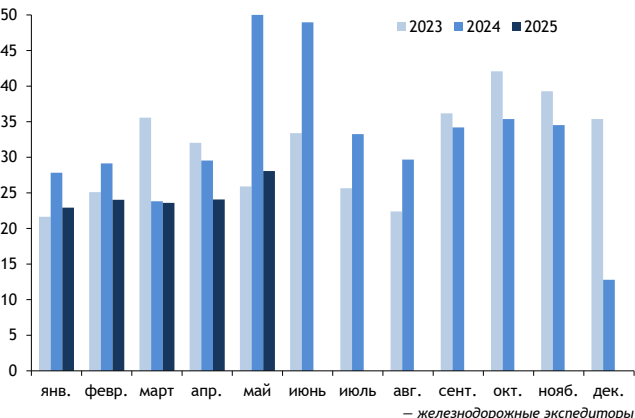
Отгрузки конденсата в КТК возобновились

Железнодорожные поставки газового конденсата из России за рубеж в мае увеличились на 4 тыс. барр./сут. (18,3 тыс. т) относительно апрельского уровня, до максимума с ноября прошлого года — 28,1 тыс. барр./сут. (107,4 тыс. т), по данным экспедиторов. Годом ранее отгрузки были заметно выше — 50,3 тыс. барр./сут. (192,3 тыс. т).

Рост «колесных» поставок обусловлен возобновлением отгрузок конденсата в **КТК** в размере 8,8 тыс. т после месячного перерыва. «Роснефть» направила 7,2 тыс. т конденсата с Сызранского НПЗ (Самарская обл.). Еще около 1,7 тыс. т конденсата в КТК было отгружено из ресурсов неназванных отправителей со станций Бузулук (Оренбургская обл.) и Погрузная (Самарская обл.).

Железнодорожный экспорт конденсата в **Узбекистан** в мае также повысился — на 4,1 тыс. т, до 39,1 тыс. т. Все партии были отгружены из ресурсов «Газпрома» в адрес Бухарского НПЗ (мощность — 2,5 млн т/год).

Ж.-д. экспорт и транзит конденсата из России



«Газпром» повысил поставки в страну с Астраханского ГПЗ (4 млн т/год) на 4,1 тыс. т, до 34,1 тыс. т, что может быть связано с проведением внепланового ремонта на ГПЗ. Ожидается, что поставки продолжатся в ближайшие месяцы, поскольку работы на предприятии завершатся только в сентябре, по данным участников рынка.

Поставки «Газпрома» с Сосногорского ГПЗ (Коми, 1,25 млн т/год) в Узбекистан сохранились на уровне апреля — около 5 тыс. т.

Отгрузки конденсата из России в **Афганистан**, напротив, сократились на 5 тыс. т, до 3 тыс. т, по данным железнодорожных экспедиторов. «Газпром» вновь поставил партию с Астраханского ГПЗ на станцию Галаба на узбекско-афганской границе.

В то же время «Газпром» повысил поставки конденсата в направлении восточных портов России на 10,5 тыс. т относительно апреля, до 56,6 тыс. т. Компания увеличила отгрузки с Окунайского разъезда в порт **Ванино** (Хабаровский край) на 26 тыс. т, до 41,3 тыс. т, но сократила поставки в направлении перевалочного комплекса во **Владивостоке** (Приморский край) на 15,5 тыс. т, до 15,2 тыс. т.

Поставки конденсата в **Казахстан** в мае были приостановлены, хотя месяцем ранее неназванные отправители отгрузили в страну около 117 т со станции Кабельной (Пермский край). Участники рынка не исключают, что по этому направлению могли быть отгружены нефтепродукты, которые по техническим характеристикам близки к конденсату.

Ж.-д. экспорт и транзит конденсата				тыс. т
Направление	май 25	± апр. 25, %*	январь — май 25	± январь — май 24, %*
Ванино	41,3	161,2	87,3	—
Владивосток	15,2	-52,0	126,1	—
Всего дальневосточные порты	56,6	18,9	213,4	119,4
КТК	8,8	—	107,6	-73,3
Всего черноморские порты	8,8	—	107,6	-73,4
Афганистан	3,0	-64,0	16,0	127,6
Азербайджан	0,0	—	9,8	39,6
Белоруссия	0,0	—	0,2	—
Казахстан	0,0	-100,0	0,1	—
Узбекистан	39,1	8,2	110,6	33,7
Всего сухопутные переходы	42,0	-5,6	136,8	38,7
Всего	107,4	16,6	457,8	-23,7

* — сравнение основано на среднесуточных объемах в баррелях

— железнодорожные экспедиторы

Танкерные отгрузки Kebco снизились

Морской экспорт Kebco, сорта из ресурсов казахстанских компаний по качеству идентичный Юралс, по итогам января — мая уменьшился на 16 тыс. барр./сут. (340 тыс. т) относительно аналогичного периода прошлого года, до 166 тыс. барр./сут. (3,5 млн т), по данным аналитических компаний Vortexa, Kpler и участников рынка.

Снижение обусловлено повышением объемов прокачки Kebco по трубопроводу «Дружба» в Германию, а также увеличением поставок по нефтепроводу Каспийского трубопроводного консорциума (КТК).

Отгрузки Kebco по «Дружке» выросли на НПЗ в Шведе (Германия) в январе — мае на 18 тыс. барр./сут. (381 тыс. т), до 43 тыс. барр./сут. (900 тыс. т). «Казмунайгаз» (КМГ) поставляет основной объем по маршруту из ресурсов консорциума Karachaganak Petroleum Operating (KPO). Кроме того, компания экспортирует 20–50 тыс. т/месяц нефти, добываемой консорциумом North Caspian Operating Company (NCOC) на Кашаганском месторождении, а с апреля также начались поставки из ресурсов «Тенгизшевройла» (ТШО).

Экспорт Смеси КТК из Южной Озереевки (Краснодарский край) в январе — мае увеличился сразу на 115 тыс. барр./сут. (2,06 млн т) относительно аналогичного периода прошлого года, до 1,55 млн барр./сут. (29,72 млн т), по предварительным данным Vortexa, Kpler и участников рынка.

Казахстанские компании переоформили в июне 2022 г. поставки Юралс, также известного как Rebco (Russian Export Blend Crude Oil), из российских портов на Kebco (Kazakhstan Export Blend Crude Oil), чтобы избежать санкций и ограничений, введенных в отношении российской нефти.

Снижение морских отгрузок Kebco в январе — мае пришлось на Усть-Лугу — на 24 тыс. барр./сут. (500 тыс. т)

Направления поставок Kebco из Усть-Луги			тыс. т
Страна / Порт назначения	январь — май 25	± январь — май 24*	
Италия	500,4	-499,6	
Милаццо	200,0	-200,0	
Аугуста	200,0	-200,0	
Саррок	100,4	100,4	
Фальконара	0,0	-100,0	
Триест	0,0	-100,0	
Нидерланды (Роттердам)	399,9	99,9	
Хорватия (Омишаль)	0,0	-100,0	
Всего	900,3	-499,7	

* — обновленные данные

— Vortexa, Kpler, участники рынка

относительно аналогичного периода годом ранее, до 43 тыс. барр./сут. (900 тыс. т), что обусловлено временным ограничением пропускных мощностей на участке трубопровода, ведущего в порт, сообщили участники рынка. Поставки из Новороссийска, напротив, немного выросли — на 8 тыс. барр./сут. (160 тыс. т), до 123 тыс. барр./сут. (2,6 млн т).

Казахстанские производители сдают сырье в систему «Транснефти» по двум маршрутам: танкерами из порта Актау в Махачкалу, а также по нефтепроводу Атырау — Самара. Тяжелая нефть, отгружаемая по первому направлению, поступает только в Новороссийск, тогда как более легкое сырье из Самары может быть отправлено в Новороссийск, Усть-Лугу или по «Дружбе» до пункта сдачи нефти Адамова Застава на границе Белоруссии и Польши для дальнейшей поставки в Германию.

Прокачка сырья из Казахстана по нефтепроводу Атырау — Самара по итогам января — апреля уменьшилась на 218 тыс. т по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 2,66 млн т, по данным участников рынка. Отгрузки по этому направлению запланированы в текущем году на уровне 2024 г. — 8,8 млн т с учетом поставок в Германию.

Транзит казахстанской нефти через Махачкалу в текущем году ожидается на уровне около 2 млн т/год, по данным участников рынка. В 2024 г. такие поставки составили 1,95 млн т по сравнению с 2,01 млн т — годом ранее.

Фактические поставки казахстанского сырья по системе «Транснефти» могут оказаться ниже запланированных уровней в связи с ростом отгрузок по КТК и трубопроводу Баку — Тбилиси — Джейхан (БТД).

Прокачка по КТК в текущем году может увеличиться до 57–63 млн т с 55,7 млн т — в 2024 г., по прогнозам казахстанских ведомств. Данный маршрут остается основным экспортным направлением для казахстанской нефти, поскольку на него приходится до 80% экспорта сырья из страны.

Отгрузки нефти из Актау в азербайджанские порты для прокачки по трубопроводу БТД в текущем году могут вырасти на 300 тыс. т, до 2 млн т, за счет увеличения поставок Кашаганского сырья, по данным участников рынка.

Экспорт в порты Черного моря вырос

Основной объем Kebco по-прежнему направляется в порты *Средиземного и Черного морей*. В январе — мае доля поставок в порты Черного моря увеличилась до 46% с 36%, а отгрузки повысились на 240 тыс. т, до 1,62 млн т. А доля

отгрузок Kebco в Средиземноморье, напротив, уменьшилась до 42% по сравнению с 56% за аналогичный период годом ранее, или на 680 тыс. т, до 1,48 млн т.

Основным направлением поставок Kebco стала *Румыния* — поставки сорта в страну увеличились на 327 тыс. т, до 1,42 млн т. Весь объем Kebco был направлен в страну из Новороссийска (см. табл.).

Основная доля сорта, 82%, поступила в порт Мидия. Такие отгрузки повысились на 359 тыс. т, до 1,16 млн т. Нефть из порта поступает на НПЗ Rompetrol Rafinare (мощность — 100 тыс. барр./сут.), который принадлежит KMG International.

Поставки Kebco в Констанцу, напротив, немного снизились — на 32 тыс. т, до 258 тыс. т. Нефть из порта может поступать по трубопроводам на завод Petrobrazi, подконтрольный австрийской OMV (85 тыс. барр./сут.), а также на НПЗ Petrotel «Лукойла» (47,8 тыс. барр./сут.).

Поставки Kebco в Омишаль (*Хорватия*) выросли по итогам пяти месяцев на 320 тыс. т, до 560 тыс. т. Весь объем был направлен в страну из Новороссийска, тогда как поставки из Усть-Луги, составившие в январе — мае прошлого года 100 тыс. т, приостановились.

Нефть из Омишалья по нефтепроводу Adria поступает на завод хорватской Ina в Риеке (Хорватия, 90 тыс. барр./сут.), подконтрольной венгерской компании Mol, а также на заводы Mol в Сазхаломбатте (Венгрия, 161 тыс. барр./сут.) и Братиславе (Словакия, 115 тыс. барр./сут.). Сырье по Adria поступает и на НПЗ сербской компании Nis в Панчеве (Сербия, 110 тыс. барр./сут.), долями которой владеют «Газпром нефть» и «Газпром».

Направления поставок Kebco из Новороссийска			тыс. т
Страна / Порт назначения	янв.— май 25	± янв.— май 24*	
Румыния	1 416,7	326,6	
Мидия	1 158,6	358,6	
Констанца	258,1	-32,0	
Хорватия (Омишаль)	560,2	420,1	
Италия	420,1	-500,5	
Фальконара	280,1	140,0	
Саррок	140,0	140,0	
Милаццо	0,0	-500,1	
Триест	0,0	-280,4	
Болгария (Бургас)	203,8	-86,2	
Всего	2 600,8	160,1	

* — обновленные данные

— Vortexa, Kpler, участники рынка

Поставки Kebco в **Италию** по итогам пяти месяцев сократились более, чем вдвое относительно аналогичного периода прошлого года — на 1 млн т, до 920 тыс. т. Отгрузки в страну из Новороссийска снизились на 500 тыс. т, до 420 тыс. т, а из Усть-Луги — на 500 тыс. т, до 500 тыс. т.

Основное снижение пришлось на Милаццо — сразу на 700 тыс. т, до 200 тыс. т. Нефть из порта поступает на НПЗ итальянской Eni и кувейтской госкомпании KPC (241 тыс. барр./сут.).

Поставки в Аугусту понизились на 200 тыс. т, до 200 тыс. т. Нефть поступила на терминал НПЗ алжирской Sonatrach, расположенный в Аугусте (198 тыс. барр./сут.).

Еще около 240 тыс. т сорта было направлено в Саррок, тогда как в январе — мае прошлого года такие поставки отсутствовали. Объемы поступили на терминал компании Sarlux, дочернего предприятия Saras, откуда нефть может быть направлена на НПЗ компании в Сарроке (300 тыс. барр./сут.).

Отгрузки в другие порты Италии изменились менее заметно (см. табл.).

Экспорт сорта на НПЗ «Лукойла» в Бургасе (**Болгария**, 115 тыс. барр./сут.) сократился на 86 тыс. т, до 204 тыс. т. В настоящий момент «Лукойл» находится в процессе продажи этого завода. На покупку НПЗ претендуют около семи компаний, сообщил на слушаниях в парламенте премьер-министр Росен Желязков в конце января.

Между тем доля отгрузок Kebco в **Северо-Западную Европу** повысилась до 11% с 8% в январе — мае прошлого года, а поставки выросли на 100 тыс. т, до 400 тыс. т.

Направления морских отгрузок Kebco январь—май 2024 г.



— Vortexa, Kpler, участники рынка

Весь объем был отгружен в Роттердам (**Нидерланды**), как и годом ранее. Поставки Kebco в этот порт увеличились на 100 тыс. т, до 400 тыс. т. Весь объем был направлен из Усть-Луги на терминал Maasvlakte, как и год назад.

Роттердам — крупный узел нефтепереработки, где находятся заводы BP (394 тыс. барр./сут.), ExxonMobil (191 тыс. барр./сут.), Shell (404 тыс. барр./сут.) и Vitol (120 тыс. барр./сут.). Кроме того, здесь расположены крупные хранилища нефти, используемые для отгрузок в другие страны.

Портовый терминал Maasvlakte в Роттердаме соединен также отдельным трубопроводом с НПЗ во Флиссингене (Нидерланды, 153 тыс. барр./сут.), совместным предприятием TotalEnergies (доля — 55%) и «Лукойла» (45%). Нефть на этот завод также поступает из порта Борсселе (Нидерланды).

Kebco подорожал

Стоимость Kebco с начала текущего года заметно выросла вследствие восстановления спроса на сорт со стороны европейских покупателей. В мае цена на Kebco увеличилась до премий \$2,50–2,80/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному по сравнению с диапазоном от скидки \$1,40/барр. до уровня паритета (cif Аугуста) в январе, когда интерес к такому сырью был ограничен из-за пониженного спроса на рынке Средиземноморья. Кроме того, дополнительную поддержку оказало удорожание конкурентных сортов Юхан Свердруп из Норвегии и Басра средняя из Ирака.

Среднее значение премии в январе — мае понизилось на \$0,37/барр. относительно аналогичного периода годом ранее, до \$1,27/барр. Это обусловлено уменьшением маржинальности производства средних дистиллятов в Европе, тогда как годом ранее этот показатель был выше.

Направления морских отгрузок Kebco январь—май 2025 г.



— Vortexa, Kpler, участники рынка

Ж.-д. экспорт и транзит нефти в мае 2025 г.				тыс. т
Компания	Отправитель	Станция отправления	Направление	Вес
Прочие	Нет данных	Красногвардеец-2	Белоруссия	20,0
Нефтиса	Нефтиса	Сорочинская	Белоруссия	15,0
Нефтиса	Нефтиса	Красногвардеец-2	Белоруссия	25,0
Газпром	Газпром	Окунайский	Козьмино	19,1
Центргеко	Ставропольнефтегаз	Новая Жизнь	КТК	9,0
Итого				88,1

Ж.-д. экспорт и транзит конденсата в мае 2025 г.				тыс. т
Компания	Отправитель	Станция отправления	Направление	Вес
Газпром	Астраханский ГПЗ	Аксарайская-2	Афганистан	3,0
Газпром	Газпром	Окунайский	Ванино	41,3
Газпром	Газпром	Окунайский	Владивосток	15,2
Прочие	Нет данных	Бузулук	КТК	0,6
Прочие	Нет данных	Погрузная	КТК	1,0
Роснефть	Сызранский НПЗ	Кашпир	КТК	7,2
Газпром	Сосногорский ГПЗ	Ветласяи	Узбекистан	5,0
Газпром	Астраханский ГПЗ	Аксарайская-2	Узбекистан	34,1
Итого				107,4

Экономика экспорта российской нефти, \$/барр.				6 июня
	Приморск	Усть-Луга	Новороссийск	Сибирская легкая (Новороссийск)
Цена нефти fob	54,92	54,92	55,47	55,72
Перевалка в порту	0,38	0,44	0,49	0,47
Нижневартовск				
Стоимость доставки	5,46	5,27	5,23	4,72
Цена нефти нетто-Нижневартовск	49,08	49,21	49,75	50,53
Цена на внутреннем рынке без НДС	48,55	48,55	48,55	48,55
Ценовой спред экспорт/внутренний рынок	0,53	0,66	1,20	1,98

Экономика экспорта российской нефти, \$/барр.				май
	Приморск	Усть-Луга	Новороссийск	Сибирская легкая (Новороссийск)
Цена нефти fob	50,49	50,49	51,14	51,06
Цена нетто-Нижневартовск	44,75	44,88	45,51	45,95
Ценовой спред экспорт/внутренний рынок	-8,26	-8,13	-7,53	-7,11
Цена нетто-Самара	—	47,44	48,14	—

Расчетные котировки российской нефти (экспортная альтернатива)										
	2 июня 25		3 июня 25		4 июня 25		5 июня 25		6 июня 25	
	\$/барр.	руб./т	\$/барр.	руб./т	\$/барр.	руб./т	\$/барр.	руб./т	\$/барр.	руб./т
Приморск — Нижневартовск	47,28	26645,43	48,38	27442,72	46,73	26415,13	48,18	27113,06	49,08	27839,32
Усть-Луга — Нижневартовск	47,40	26850,57	48,51	27658,10	46,86	26624,97	48,30	27320,50	49,21	28056,74
Новороссийск — Нижневартовск	47,90	26996,35	49,00	27795,95	47,40	26795,36	48,84	27486,01	49,75	28220,94
Новороссийск (Сиб. лег.)— Нижневартовск	48,07	28011,24	49,18	28844,48	48,18	28160,27	49,63	28878,13	50,53	29635,78
Усть-Луга — Самара	50,02	28334,71	51,11	29140,49	49,47	28107,92	50,93	28808,14	51,81	29539,12
Новороссийск — Самара	50,58	28506,79	51,67	29310,55	50,08	28310,37	51,53	28999,88	52,42	29735,51

Экономика экспорта российской нефти, \$/барр.				1—6 июня
	Приморск	Усть-Луга	Новороссийск	Сибирская легкая (Новороссийск)
Цена нефти fob	53,79	53,79	54,32	54,33
Перевалка в порту	0,38	0,44	0,49	0,48
Нижневартовск				
Стоимость доставки	5,48	5,29	5,25	4,73
Цена нефти нетто-Нижневартовск	47,93	48,06	48,58	49,12
Цена на внутреннем рынке без НДС	49,88	49,88	49,88	49,88
Ценовой спрэд экспорт/внутренний рынок	-1,96	-1,83	-1,31	-0,77
Самара				
Стоимость доставки	—	2,68	2,57	—
Цена нефти нетто-Самара	—	50,67	51,26	—

Месячные цены на Юралс рынке МН «Дружба» в направлении Словакии и Венгрии						\$/барр.
Месяц поставки	fit Будковце		fit Фенешлитке		дар граница Белоруссия-Украина	
	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.
май	52,68/52,74	-11,46/-11,40	52,64/53,64	-11,50/-10,50	49,34/50,34	-14,80/-13,80
апр.	56,25/56,31	-11,46/-11,40	56,25/57,69	-11,46/-10,02	52,91/54,21	-14,80/-13,50
март	61,08/61,14	-11,46/-11,40	60,74/62,46	-11,80/-10,08	—	—

Цены на российскую нефть в Белоруссии										
	2 июня 25		3 июня 25		4 июня 25		5 июня 25		6 июня 25	
	\$/т	\$/барр.*	\$/т	\$/барр.*	\$/т	\$/барр.*	\$/т	\$/барр.*	\$/т	\$/барр.*
Юралс ddu Мозырь	395,44/395,88	-11,33	400,10/400,53	-11,76	388,97/389,41	-11,87	399,46/399,89	-11,88	409,28/409,71	-11,38
Юралс ddu Новополоцк	397,38/397,82	-11,06	402,05/402,48	-11,48	390,91/391,35	-11,60	401,41/401,84	-11,61	411,23/411,66	-11,11

* — дифференциал к Североморскому датированному

Котировки сортов нефти с отгрузкой из России										\$/барр.
	2 июня 25		3 июня 25		4 июня 25		5 июня 25		6 июня 25	
	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.
Балтийское море и Новороссийск										
Юралс (fob Приморск)	53,12/53,18	-13,10	54,19/54,25	-13,10	52,56/52,62	-13,30	54,03/54,09	-13,30	54,89/54,95	-13,30
Юралс (fob Усть-Луга)	53,12/53,18	-13,10	54,19/54,25	-13,10	52,56/52,62	-13,30	54,03/54,09	-13,30	54,89/54,95	-13,30
Юралс Aframax (fob Новороссийск)	53,62/53,68	-12,60	54,69/54,75	-12,60	53,11/53,17	-12,75	54,58/54,64	-12,75	55,44/55,50	-12,75
Юралс Suezmax (fob Новороссийск)	53,62/53,68	-12,60	54,69/54,75	-12,60	53,11/53,17	-12,75	54,58/54,64	-12,75	55,44/55,50	-12,75
Юралс (дар западное побережье Индии)	63,97/64,03	-2,25	65,04/65,10	-2,25	63,46/63,52	-2,40	64,93/64,99	-2,40	65,79/65,85	-2,40
Юралс (дар западное побережье Индии (Дубай))	63,97/64,03	0,11	65,04/65,10	0,06	63,46/63,52	-0,30	64,93/64,99	-0,40	65,79/65,85	-0,24
Юралс (дар пров. Шаньдун)	- - -	- - -	65,36/65,96	+2,00	66,23/66,83	+2,00	65,54/66,14	+2,00	65,69/66,29	+2,00
Сибирская легкая (fob Новороссийск)	53,27/53,33	-12,95	54,34/54,40	-12,95	53,36/53,42	-12,50	54,83/54,89	-12,50	55,69/55,75	-12,50
Kebco (cif Аугуста)	69,02/69,08	+2,80	70,09/70,15	+2,80	68,66/68,72	+2,80	70,13/70,19	+2,80	70,99/71,05	+2,80
Смесь КТК (cif Аугуста)	63,77/63,83	-2,45	64,94/65,00	-2,35	63,51/63,57	-2,35	64,98/65,04	-2,35	66,34/66,40	-1,85
Дальний Восток										
Смесь ВСТО (fob Козьмино)	56,50/56,60	-6,70	59,17/59,27	-4,50	59,85/59,95	-4,50	59,32/59,42	-4,50	59,59/59,69	-4,50
Смесь ВСТО (ex-ship пров. Шаньдун)	- - -	- - -	66,65/67,25	+2,00	67,43/68,03	+2,00	66,66/67,26	+2,00	66,19/66,79	+2,00

Текущие расчетные ценовые индексы										\$/барр.
	2 июня 25		3 июня 25		4 июня 25		5 июня 25		6 июня 25	
	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.
Юралс Aframax (cif Черное море)	54,70/54,76	-11,52	55,87/55,93	-11,42	54,33/54,39	-11,53	55,80/55,86	-11,53	56,65/56,71	-11,54
Смесь КТК (fob Южная Озереевка)	60,95/61,01	-5,27	61,96/62,02	-5,33	60,46/60,52	-5,40	61,93/61,99	-5,40	63,31/63,37	-4,88

Ретроспективные цены на нефть (fob)										\$/барр.
	2 июня 25		3 июня 25		4 июня 25		5 июня 25		6 июня 25	
	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.
Юралс (fob Приморск)	52,59/52,65	-13,63	53,74/53,80	-13,55	52,31/52,37	-13,55	53,78/53,84	-13,55	54,64/54,70	-13,55
Юралс (fob Усть-Луга)	52,59/52,65	-13,63	53,74/53,80	-13,55	52,31/52,37	-13,55	53,78/53,84	-13,55	54,64/54,70	-13,55
Юралс Aframax (fob Новороссийск)	53,32/53,38	-12,90	54,39/54,45	-12,90	52,96/53,02	-12,90	54,43/54,49	-12,90	55,29/55,35	-12,90
Смесь КТК (fob Южная Озереевка)	59,43/59,49	-6,79	60,56/60,62	-6,73	59,19/59,25	-6,67	60,75/60,81	-6,58	61,60/61,66	-6,59



Argus Нефтегазовый рынок Казахстана и Центральной Азии 2025

26-27 июня | Алматы, Казахстан



www.argusmedia.com/kz-oil-gas



Argus Экспорт нефти выпускается Argus Media group

Юридический адрес

Argus Media Limited, Lacon House,
84 Theobald's Road, London, WC1X 8NL
Тел.: +44 20 7780 4200
sales@argusmedia.com

Copyright notice

Все права защищены © 2025 Argus Media group. Все интеллектуальные права на данный отчет и включенную в него информацию принадлежат Argus и/или его лицензиарам и могут быть использованы исключительно на основании лицензионного договора, заключенного с Argus. Копирование или иное воспроизведение материалов, полностью или частично, включая отдельные цены или данные, в любой форме и для любых целей, может производиться только при наличии предварительного письменного разрешения Argus. Чтение отчета разрешено только в случае Вашего согласия с этим правилом.

Сведения о товарных знаках

ARGUS, ARGUS MEDIA, логотип ARGUS, ARGUS ЭКСПОРТ НЕФТИ и другие наименования продуктов и сервисов ARGUS и индексов ARGUS являются товарными знаками, принадлежащими Argus Media Ltd. Для получения дополнительной информации, пожалуйста, посетите страницу сайта www.argusmedia.com/trademarks.

Ограничение ответственности

Все материалы и информация, включенные в продукты и сервисы (далее совместно именуются — Информация), предоставляются на условиях принципа «как есть». Argus не гарантирует точность, полноту, достоверность или актуальность какой-либо Информации, содержащейся в любом из продуктов и сервисов, или ее пригодность для использования в определенных целях. Argus не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней. Все личные контактные данные хранятся и используются в соответствии с «Политикой конфиденциальности Аргус Медиа» www.argusmedia.com/ru/privacy-policy

Argus Rus Limited

Россия, 107045, Москва
Колокольников пер., 11,
помещ. 1/3
Тел.: +7 495 232 0110
Факс: +7 495 925 6484

Председатель совета директоров и главный исполнительный директор
Эдриан Бинкс

Глава московского филиала
Михаил Дубик

Вице-президент по развитию бизнеса в России, странах СНГ и Балтии
Виктор Парно

Коммерческий директор
Антон Григорьев

Директор ценового и аналитического департамента
Екатерина Дербилова

Главный аналитик
Олег Кирсанов

Argus Экспорт нефти
Софи Рамишвили (руководитель)
Анна Пасмурнова
feedbackru@argusmedia.com

Отдел продаж
moscowsales@argusmedia.com



Нефть

illuminating the markets®