

Цены на морские партии, \$/барр.		12 дек.	
Сорт/Базис поставки	Базовая котировка	Цена	Дифф.
Юралс			
fob Приморск (январь)	Датированный (январь)	38,04/38,10	-24,00
fob Усть-Луга (январь)	Датированный (январь)	38,04/38,10	-24,00
fob Новороссийск (А.*) (январь)	Датированный (январь)	36,49/36,55	-25,55
fob Новороссийск (S.***) (январь)	Датированный (январь)	38,29/38,35	-23,75
dar Индия*** (февраль)	Датированный (январь)	55,09/55,15	-6,95
dar Индия*** (февраль)	Дубай своп (январь)	55,09/55,15	-6,55
dar пров. Шаньдун (январь)	Исе Brent (март)	52,02/52,62	-9,00

Kebco			
cif Аугуста	Датированный	63,04/63,10	+1,00

Сибирская легкая			
fob Новороссийск (январь)	Датированный (январь)	38,04/38,10	-24,00

Смесь КТК			
cif Аугуста	Датированный	61,69/61,75	-0,35
fob Южная Озереевка	Датированный	56,95/57,01	-5,09

Смесь ВСТО			
fob Козьмино (январь)	Дубай своп (январь)	48,25/48,35	-13,00
ex-ship пров. Шаньдун (январь)	Исе Brent (март)	54,52/55,12	-6,50

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

Котировки эталонных сортов, \$/барр.		12 дек.	
		Цена	Дифф.
Североморский дат. (fob Саллом Вов)		62,04/62,10	+1,08
Нутех WTI (2-й месяц)		56,97/58,01	- - -
Марс (1-й месяц)		56,04/56,14	-1,35
Дубай (1-й месяц)		61,60/61,70	- - -
Оман (1-й месяц)		61,77/61,87	+0,59

ГЛАВНОЕ ЗА НЕДЕЛЮ

ОПЕК+ повысил добычу в ноябре	3
«Колесный» экспорт нефти удержался	6
Российские поставки Смеси КТК выросли	8
Ближневосточная нефть подешевеет в январе	9
Ж.-д. поставки нефти и газоконденсата в ноябре	12

Турция заметно снизила закупки в России

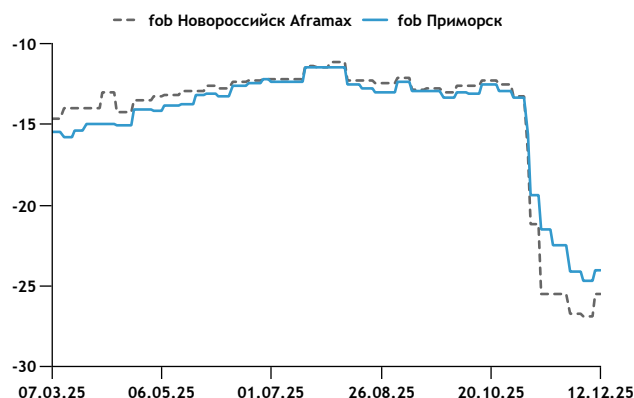
Отгрузки российской нефти в Турцию в ноябре уменьшились на 124 тыс. барр./сут. (575 тыс. т) относительно предыдущего месяца, до минимума с марта — 207 тыс. барр./сут. (850 тыс. т), по данным аналитических компаний Vortexa, Kpler и участников рынка. Годом ранее поставки из России в страну были также существенно выше — 397 тыс. барр./сут. (1,65 тыс. т), что было связано с повышенным спросом на НПЗ Star (мощность — 220 тыс. барр./сут.) в Алиаге, принадлежащем Госнефтекомпанияи Азербайджана (Socar), где в середине октября завершился капитальный ремонт.

Давление на экспорт нефти из России в страну оказывает отказ переработчиков от закупок нефти у «Роснефти» и «Лукойла» после объявления санкций США против этих компаний. Ограничения вступили в силу 21 ноября.

Кроме того, общий экспорт из России снизился в ноябре, в том числе из-за опоздания прибытия танкеров в порты Усть-Луга и Козьмино, а также ввиду временной остановки погрузки в Новороссийске после внешнего воздействия (см. «Argus Экспорт нефти», 8 дек.).

Экспорт **Юралс** в страну в ноябре снизился сразу на 135 тыс. барр./сут. (606 тыс. т) относительно уровня октября, до 172 тыс. барр./сут. (720 тыс. т). Основное сокращение пришлось на отгрузки из Новороссийска — на 96 тыс. барр./сут. (419 тыс. т), до 34 тыс. барр./сут. (140 тыс. т),

Дифференциал Юралс к Североморскому дат. \$/барр.



в том числе из-за остановки отгрузок в конце ноября после внешнего воздействия на объекты инфраструктуры в нефтегазавани Шесхарис и переноса некоторых партий на декабрь. Поставки из Приморска также сократились — на 63 тыс. барр./сут. (287 тыс. т), до 115 тыс. барр./сут. (480 тыс. т), хотя это было частично нивелировано возобновлением экспорта сорта из Усть-Луги после двухмесячного перерыва в объеме 24 тыс. барр./сут. (100 тыс. т).

Отгрузки *Сибирской легкой* в ноябре отсутствовали, хотя месяцем ранее в страну было поставлено около 100 тыс. т сорта. В то же время экспорт *Смеси КТК* в Турцию возобновился после месячного перерыва в размере 130 тыс. т.

Основное снижение в ноябре пришлось на отгрузки в адрес крупнейшего переработчика страны Tupras. Поставки на терминал компании в Алиаге приостановились, хотя в октябре по этому маршруту было направлено 424 тыс. т. Экспорт нефти из России на терминал компании в Тутунчиflikе сократился на 271 тыс. т, до 140 тыс. т.

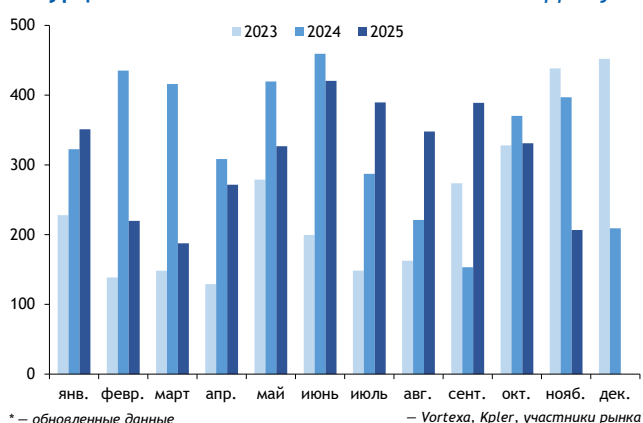
Отгрузки российского сырья в адрес завода Star (220 тыс. барр./сут.) в Алиаге, подконтрольного Socar, снизились на 260 тыс. т, до 330 тыс. т. Эти показатели могут быть

скорректированы, поскольку терминал назначения еще 380 тыс. т, отгруженных в Турцию в ноябре, пока неизвестен.

В текущем месяце поставки российской нефти в страну восстанавливаются, в том числе из-за отгрузки части ноябрьских партий в начале декабря. В течение 1–10 декабря отгрузки нефти из России в Турцию выросли на 141 тыс. барр./сут. (210 тыс. т) относительно аналогичного периода прошлого месяца, до 244 тыс. барр./сут. (340 тыс. т), по предварительным данным Vortexa, Kpler и участников рынка. Рост пришелся на Юралс, тогда как месяцем ранее в Турцию отгружалась только Смесь КТК.

В ноябре доля российской нефти в общем импорте в Турцию уменьшилась на 5 процентных пунктов (п. п.), до 61%, по данным Vortexa, или на 3 п. п., до 64%, по данным Kpler. Турция в целом сократила закупки в прошлом месяце, хотя поставки из стран Африки в Турцию увеличились до 11% с 7%, по данным Vortexa, а по данным Kpler, снились до 12% с 15%. Отгрузки из стран Ближнего Востока увеличились до 23% с 20%, по данным Kpler, и сохранились на уровне 26–27%, согласно Vortexa.

Морские отгрузки российской нефти в Турцию*



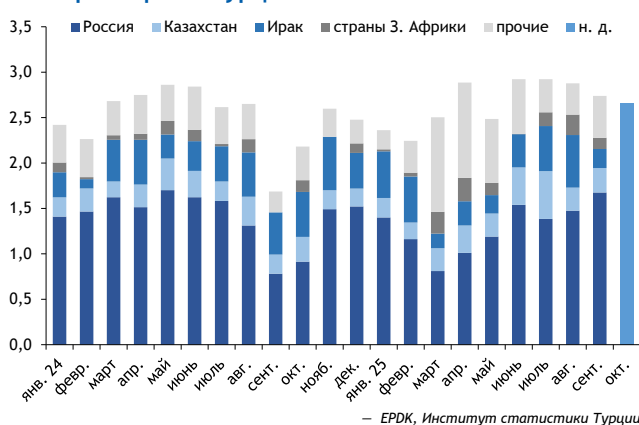
Ретроспективные цены (fir Нижневартовск)	\$/барр.
Сорт/направление экспорта	Ноябрь
Смесь ВСТО	53,49
Внутренний рынок (вкл. НДС)	61,34
Юралс Усть-Луга	44,66
Юралс Приморск	44,68
Юралс Новороссийск	44,67
Юралс Венгрия	43,62
Юралс Словакия	44,14

Отгрузки нефти из России в порты Турции*		тыс. т
Порт/ресурс	нояб. 25	± окт. 25
Алиага	709,9	-304,3
Юралс	580,0	-367,5
Смесь КТК	129,9	129,9
Сибирская легкая	0,0	-66,7
Тутунчиflik	139,8	-270,7
Юралс	139,8	-238,3
Сибирская легкая	0,0	-32,4

* — обновленные данные

— Vortexa, Kpler, участники рынка

Импорт нефти в Турцию



Россия остается основным поставщиком сырья в Турцию с октября 2023 г., но доля страны в общем объеме импорта сокращается, по данным Администрации по регулированию энергетического рынка страны (EPDK) и национального Института статистики (см. *график*). В октябре на долю России пришлось в среднем около 55% общего объема импорта нефти в страну относительно 61% в сентябре. В то же время поставки в Турцию из Ирака в октябре, напротив, выросли — до 13% с 8%, из стран Западной Африки — до 6% с 4%, а доля Саудовской Аравии в общем импорте увеличилась на 3 п. п., до 8%. Данные за ноябрь пока отсутствуют.

Импорт нефти в Турцию в октябре снизился на 83 тыс. т относительно предыдущего месяца, до 2,66 млн т, по данным EPDK и национального Института статистики (см. *график*). В то же время за 10 месяцев текущего года показатель увеличился на 1,65 млн т относительно аналогичного периода 2024 г., до 26,6 млн т.

Производство нефтепродуктов на пяти турецких НПЗ в сентябре снизилось на 200 тыс. т по сравнению с августом, до 3,25 млн т, по последним данным EPDK. В январе — сентябре показатель повысился на 1,97 млн т, до 29,32 млн т, по информации EPDK. Данные за октябрь и ноябрь пока отсутствуют.

ОПЕК+ повысил добычу в ноябре

Восемь стран альянса ОПЕК+, которые постепенно снимают ограничения по производству, в ноябре увеличили суммарную добычу нефти еще на 160 тыс. барр./сут., до 33,15 млн барр./сут., по оценке *Argus*. С начала отмены сокращений в апреле прирост составил уже 2,25 млн барр./сут. В то же время показатель оказался на 90 тыс. барр./сут. ниже суммарных квот из-за продолжающейся компенсации прежнего перепроизводства некоторыми странами-участницами.

Цены на нефть по итогам прошлой недели снизились в условиях сезонного ослабления спроса. Стоимость **Североморского датированного**, в состав которого входит американский WTI, уменьшилась за неделю на \$2,57/барр., до \$62,07/барр. в пятницу, а **Датированного BFOET**, в состав которого WTI не входит, — на \$2,88/барр., до \$62,09/барр., по данным *Argus*.

В декабре квоты на добычу в ОПЕК+ повышены еще на 137 тыс. барр./сут., в I квартале альянс возьмет паузу в наращивании производства из-за пониженного спроса. У восьми стран остается еще 1,24 млн барр./сут. для полного снятия прежних ограничений.

По данным вторичных источников ОПЕК, добыча нефти в России в ноябре повысилась за месяц на 10 тыс. барр./сут., до 9,37 млн барр./сут., что на 160 тыс. барр./сут. ниже квоты. В IEA, напротив, сообщили, что добыча сократилась на 210 тыс. барр./сут., до 9 млн барр./сут., в условиях новых санкций США и Евросоюза. *Argus Consulting* оценивает добычу в России в прошлом месяце на уровне 9,43 млн барр./сут.

Остается неопределенность относительно перспектив добычи в Венесуэле и Иране в связи с ужесточением контроля США над ранее введенными санкциями. Так, американские военные 10 декабря конфисковали танкер *VLCC Skipper*, следовавший с венесуэльской нефтью в направлении Азии, вероятно в Китай, по данным участников рынка. Ранее власти США ввели санкции против судна за транспортировку нефти из Ирана. По данным *Vortexa*, в настоящее время танкер следует в порт Хьюстон (шт. Техас), где, как ожидается, будет разгружен.

В последнее время США сосредоточили значительные военные силы у берегов Венесуэлы и угрожают ударами по стране. Любая эскалация между сторонами может поставить под угрозу добычу венесуэльской нефти, которая составляет около 1 млн барр./сут.

Под угрозой остаются и поставки нефти из Персидского залива. Несмотря на перемирие между Израилем и Ираном, которое действует с июня, конфликт остается неурегулированным. США и Иран пока не достигли соглашения по иранской ядерной программе.

В торговой компании *Trafigura* ожидают в следующем году сложных и неопределенных рыночных условий. Даже если геополитическая ситуация останется относительно спокойной, возникнут другие проблемы. Так, рост добычи в ОПЕК+, а также в США, Бразилии и Канаде продолжит негативно влиять на доходности производства, что ударит по сланцевым производителям в США, а также компаниям в некоторых странах ОПЕК, полагает главный экономист *Trafigura* Саад Рахим.

Международное энергетическое агентство (IEA) ожидает избытка предложения нефти в 2026 г. в размере более 3,8 млн барр./сут. по сравнению с 2,3 млн барр./сут. в 2025 г. В ОПЕК полагают, что в следующем году профицит будет заметно меньше — только 400 тыс. барр./сут.

Скидка на Юралс в **балтийских портах** по итогам недели уменьшилась на \$0,70/барр., до \$24/барр. (fob Приморск/Усть-Луга) к Североморскому датированному.

Неделей ранее дисконт достиг максимума с конца мая 2023 г. Поддержку котировке оказало оживление спроса на сорт со стороны независимых китайских переработчиков. В абсолютном выражении стоимость Юралс, напротив, уменьшилась еще на \$1,87/барр., до минимума с января 2023 г. — \$38,07/барр. (fob Приморск/Усть-Луга), вслед за эталоном.

Стоимость Юралс с доставкой на западное побережье Индии в феврале сохранилась на максимальном уровне скидки с июля 2023 г. — \$6,95/барр. (дар западное побережье Индии) к Североморскому датированному.

Скидка на сорт с доставкой в январе в порты провинции Шаньдун (Китай) также осталась без изменений — \$9/барр. (дар Шаньдун) к мартовским фьючерсам на Brent на бирже Ise. Это наибольшее значение за весь период мониторинга с июня 2024 г. Переработчики в стране активно закупают российский сорт с доставкой в феврале благодаря получению импортных квот, сообщили трейдеры. Но более низкие цены на конкурентную иранскую нефть ограничивают удорожание Юралс в стране.

Стоимость аренды танкера для доставки 100 тыс. т сорта из Приморска на западное побережье Индии и в северные порты Китая за неделю увеличилась на \$0,14/барр., до \$11,81/барр. и \$14,60/барр. соответственно, по данным Argus. Фрахт подорожал в условиях сезонного ухудшения погодных условий, а также сокращения оборачиваемости флота ввиду перенаправления партий, ранее отгружаемых в Индию, на более длинные маршруты в Китай (см. «Argus Экспорт нефти», 8 дек.).

Отгрузки Юралс и Kebco из портов Балтики 1–12 декабря повысились лишь на 7 тыс. барр./сут. (10 тыс. т) относительно аналогичного периода ноября, до 1,29 млн барр./

сут. (2,15 млн т), по предварительным данным аналитических компаний Vortexa, Kpler и участников рынка. Рост отгрузок пришелся на Усть-Лугу — на 126 тыс. барр./сут. (210 тыс. т), до 632 тыс. барр./сут. (1,05 млн т). Поставки Юралс из Приморска, напротив, снизились — на 120 тыс. барр./сут. (200 тыс. т), до 658 тыс. барр./сут. (1,1 млн т). Эти показатели еще могут быть скорректированы.

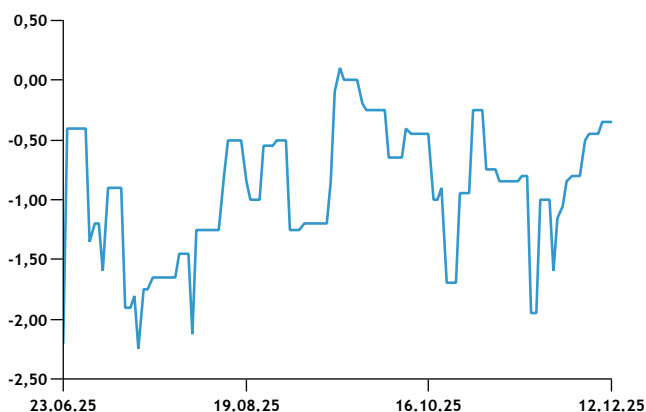
На прошлой неделе из портов Балтики было отгружено 1,13 млн т сорта по сравнению с 1,49 млн т неделей ранее. Партии поставлялись в основном в Индию — 825 тыс. т по сравнению с 1,05 млн т на предыдущей неделе. Страна назначения еще одной партии Юралс, отправленной в страны Индо-Тихоокеанского региона, пока неизвестна. Кроме того, отгрузки в Турцию увеличились до 200 тыс. т с 140 тыс. т неделей ранее.

Казахстанские поставщики отгрузили на минувшей неделе из Усть-Луги 100 тыс. т Kebco в Нидерланды впервые с начала ноября.

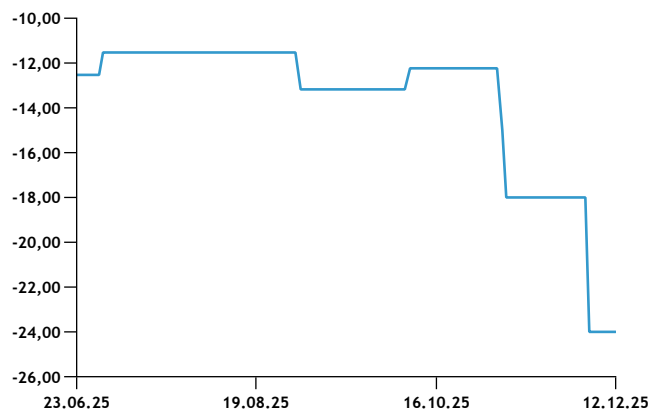
Скидка на партии Юралс по 140 тыс. т, на которые приходится основная доля экспорта сорта из **Новороссийска**, за неделю уменьшилась на \$1,35/барр., до \$23,75/барр. (fob Новороссийск) к Североморскому датированному, в условиях возросшей активности после начала торгов январскими партиями. В абсолютном выражении цена на сорт за неделю, напротив, снизилась на \$1,22/барр., до \$38,32/барр. (fob Новороссийск), из-за удешевления эталона.

Скидка на партии Юралс по 80–120 тыс. т также уменьшилась на \$1,35/барр., до \$25,55/барр. (fob Новороссийск). Разница в ценах на партии сорта, отгружаемые на танкерах Aframax и Suezmax, по-прежнему составляет \$1,80/барр., по данным трейдеров.

Смесь КТК к Североморскому датированному \$/барр.



Сибирская легкая к Североморскому дат. \$/барр.



Отгрузки из Новороссийска в первых числах декабря заметно увеличились ввиду переноса нескольких ноябрьских партий на начало текущего месяца в связи с временной остановкой работы терминала после внешнего воздействия на объекты инфраструктуры в нефтегавани Шехарис, сообщили участники рынка. В течение 1–12 декабря отгрузки Юралс из Новороссийска повысились на 423 тыс. барр./сут. (704 тыс. т) относительно аналогичного периода ноября, до 674 тыс. барр./сут. (1,12 млн т), по предварительным данным Vortexa, Kpler и участников рынка. Суммарные поставки из порта, включая Сибирскую легкую и Кебсо, повысились менее заметно — на 409 тыс. барр./сут. (679 тыс. т), до 973 тыс. барр./сут. (1,61 млн т), за счет снижения отгрузок Кебсо.

На прошлой неделе российские компании отгрузили 280 тыс. т Юралс и 100 тыс. т Сибирской легкой в Индию, а также 140 тыс. т Юралс в Китай. Страна назначения еще 140 тыс. т Юралс пока неизвестна.

Премия на Кебсо за неделю не изменилась, составив \$1/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному. На прошлой неделе казахстанские поставщики отгрузили из Новороссийска 80 тыс. т Кебсо в Румынию, как и неделей ранее, а также 140 тыс. т сорта в Болгарию впервые с сентября.

Аренда танкера для перевозки партий Юралс по 80 тыс. т в порты на западном побережье Индии по-прежнему составляет \$12,79/барр., а по 140 тыс. т — \$8,30/барр. Предложение танкеров в регионе для доставки российских грузов остается ограниченным. Стоимость доставки партий по 80 тыс. т и по 140 тыс. т в порты на севере Китая также не изменилась, составив \$16,26/барр. и \$10,28/барр. соответственно, по оценке Argus.

Время ожидания судов при прохождении проливов Босфор и Дарданеллы составляет 8 суток в обе стороны, как и неделей ранее. Судовладельцы не взимают плату за 2 суток простоя в проливах в обе стороны. Базовая ставка демеджа для судов класса Aframax (дедвейт — 80–119 тыс. т) увеличилась на \$5 000/сут. относительно прошлой недели, до \$65 000/сут., а для Suezmax (120–199 тыс. т) — на \$7 500/сут., до \$77 500/сут. Для судов, перевозящих российскую нефть, ставка может быть выше, по данным участников рынка.

Скидка на **Смесь ВСТО** сохранилась на максимальном уровне с июля 2022 г. — \$13/барр. (fob Козьмино) к январским контрактам на сорт Дубай, сообщили участники

рынка. Спрос со стороны китайских и индийских компаний остается пониженным, но недавнее предоставление властями Китая новых импортных квот для независимых НПЗ поддержало интерес к сорту со стороны частных переработчиков.

Производители реализовали часть ноябрьских нетанкерных объемов Смеси ВСТО со скидками \$13–13,3/барр. (fob Козьмино) к ноябрьским контрактам на сорт Дубай, по данным трейдеров. Участники рынка сообщали о продажах таких партий и с меньшими скидками.

Скидка на Смесь ВСТО с доставкой в порты провинции Шаньдун (Китай) в январе также сохранилась на уровне максимума с марта 2023 г. — \$6,50/барр. (des Шаньдун) к мартовским фьючерсам на Брент на бирже Ise. Стоимость морской доставки партий Смеси ВСТО по 100 тыс. т в порты севера Китая не изменилась, составив \$2,43/барр.

В течение 1–12 декабря отгрузки сорта из порта Козьмино снизились на 239 тыс. барр./сут. (388 тыс. т) относительно аналогичного периода предыдущего месяца, до 951 барр./сут. (1,54 млн т), по предварительным данным Vortexa, Kpler и участников рынка. За прошлую неделю отгрузки Смеси ВСТО из порта уменьшились на 153 тыс. т, до 746 тыс. т. Поставки в Китай понизились на 298 тыс. т, до 501 тыс. т, а в Индию, напротив, увеличились на 144 тыс. т, до 245 тыс. т.

Скидка на **Сибирскую легкую** осталась на уровне максимума с мая 2023 г. — \$24/барр. (fob Новороссийск) к Североморскому датированному. Активность в этом сегменте рынка остается невысокой из-за небольшого предложения сорта.

Цена на **Смесь КТК** из ресурсов казахстанских компаний за неделю увеличилась на \$0,10/барр., до скидки \$0,35/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному. Поддержку стоимости сорта оказало снижение отгрузок в декабре из-за внешнего воздействия на инфраструктуру Каспийского трубопроводного консорциума (КТК) в конце ноября. В то же время участники рынка не исключают восстановления отгрузок в январе.

Пока поставки сорта остаются сниженными, поскольку налив осуществляется только через одно из трех выносных причальных устройств (ВПУ-1). Отгрузка сырья через ВПУ-2 приостановлена на неопределенный срок после внешнего воздействия в конце ноября, а на ВПУ-3 пока продолжается плановый ремонт.

Премия на **Смесь БТД** за неделю уменьшилась на \$0,30/барр., до \$3/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному, в условиях снижения маржи переработки на НПЗ в Средиземноморье, хотя доходность выпуска бензина и авиационного топлива остается заметно выше уровней предыдущего года.

«Колесный» экспорт нефти удержался

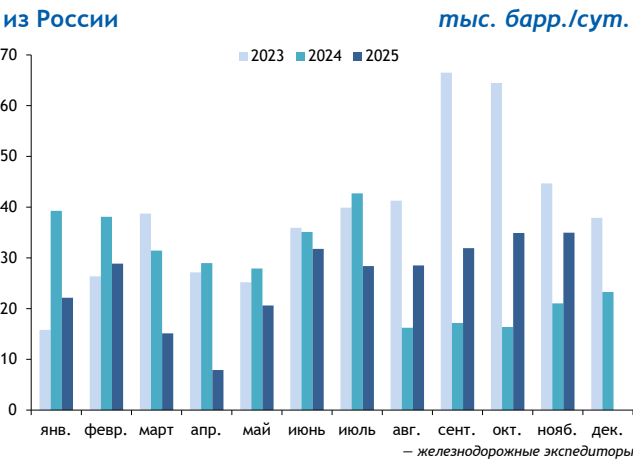
Железнодорожный экспорт нефти из России сохранился в ноябре примерно на уровне предыдущего месяца — 35 тыс. барр./сут. (144,5 тыс. т), хотя в абсолютном выражении показатель снизился на 4,5 тыс. т из-за меньшего количества дней в ноябре (см. табл.).

Годом ранее поставки были заметно ниже — 21 тыс. барр./сут. (86,9 тыс. т). Низкий уровень «колесного» экспорта тогда был обусловлен отсутствием отгрузок сырья для прокачки по маршруту Каспийского трубопроводного консорциума (КТК) из-за приостановки приема нефти на пункте перевалки нефти Кавказская с августа.

За 11 месяцев года «колесный» экспорт нефти из России снизился на 2,7 тыс. барр./сут. (126,7 тыс. т) относительно аналогичного периода прошлого года, до 25,9 тыс. барр./сут. (1,19 млн т), по информации железнодорожных экспедиторов. Наиболее заметно за этот период снизились отгрузки по маршруту КТК — на 4,8 тыс. барр./сут. (220,8 тыс. т), до 7,8 тыс. барр./сут. (358,4 тыс. т), вследствие внешнего воздействия на объекты инфраструктуры в марте.

Основным направлением поставок «колесных» партий нефти в прошлом месяце оставалась **Белоруссия**. Поставки в страну в ноябре снизились на 2 тыс. т, до 70 тыс. т.

Ж.-д. экспорт и транзит нефти из России



Все сырье было отгружено из ресурсов «Нефтисы» на Мозырский НПЗ (Гомельская обл.) мощностью 12 млн т/год.

Крупные объемы сырья поступали и для дальнейшей прокачки по маршруту **КТК**. В ноябре такие отгрузки сократились на 2,5 тыс. т, до 55,3 тыс. т. Основная часть нефти, 50 тыс. т, была отгружена со станции Новая Жизнь (Ставропольский край) из ресурсов «Ставропольнефтегаза» и «Дагнефти», производственных подразделений «Центргеко холдинга». Кроме того, неназванная торговая компания снизила отгрузки для сдачи в КТК на 1,3 тыс. т, до 5,3 тыс. т.

Железнодорожные отгрузки нефти со станции Окунайский разъезд (Иркутская обл.) из ресурсов «Газпрома» в порт **Козьмино** (Приморский край) сохранились на уровне прошлого месяца — 19,2 тыс. т. Регулярные железнодорожные поставки с Ковыктинского месторождения по маршруту начались в декабре. Из порта эта нефть экспортируется в составе партий Смеси ВСТО.

Экспорт конденсата снизился вдвое

Поставки газового конденсата из России по железной дороге за рубеж в ноябре уменьшились сразу на 30,9 тыс. барр./сут. (122,5 тыс. т), до минимума с августа — 35,5 тыс. барр./сут. (131,5 тыс. т), хотя в октябре они достигли максимума с декабря 2016 г., по данным экспедиторов. Годом ранее отгрузки были выше — 34,5 тыс. барр./сут. (127,9 тыс. т).

По итогам 11 месяцев отгрузки конденсата снизились лишь на 2 тыс. барр./сут. (86,9 тыс. т) относительно показателя

Ж.-д. экспорт и транзит нефти				тыс. т
Направление	нояб. 25	± окт. 25, %*	янв.— нояб. 25	± янв.— нояб. 24, %*
Козьмино	19,2	3,4	187,8	—
Всего дальневосточные порты	19,2	3,4	187,8	—
КТК	55,3	-1,2	358,4	-37,9
Грузия	0,0	—	0,3	-97,1
Всего черноморские порты	55,3	-1,2	358,7	-39,0
Белоруссия	70,0	0,5	643,0	-11,4
Всего сухопутные переходы	70,0	0,5	643,0	-11,4
Махачкала	0,0	—	1,4	—
Всего	144,5	0,2	1 190,9	-9,3

* — сравнение основано на среднесуточных объемах в баррелях

— железнодорожные экспедиторы

годом ранее, до 32,2 тыс. барр./сут. (1,33 млн т). Уменьшение пришлось на поставки для дальнейшей прокачки в КТК — на 9,3 тыс. барр./сут. (388,2 тыс. т), до 12,9 тыс. барр./сут. (533,8 тыс. т), по информации железнодорожных экспедиторов.

Основное снижение в ноябре пришлось на железнодорожные отгрузки конденсата для сдачи в трубопровод КТК — на 68,7 тыс. т относительно повышенного уровня октября, до 70,2 тыс. т. В октябре такие поставки достигли максимума за весь период мониторинга Argus с 2009 г., благодаря чему морские отгрузки Смеси КТК из ресурсов независимых производителей в ноябре заметно увеличились (см. стр. 8).

В текущем месяце ожидается сокращение поставок сорта из ресурсов независимых производителей в том числе из-за ограниченной погрузки на терминале в Южной Озеревке (Краснодарский край) после повреждения одного из трех выносных причальных устройств (ВПУ-2) вследствие внешнего воздействия в конце ноября. Пока погрузка сорта продолжается только на ВПУ-1, по данным трейдеров.

Независимые производители сократили отгрузки в систему КТК на 58,2 тыс. т, до 34 тыс. т, в основном за счет поставщиков, которые приостановили поставки конденсата со станции Сургут (Ханты-Мансийский АО, ХМАО).

Кроме того, мини-НПЗ «НС-Ойл» также сократил поставки конденсата со станции Новоспасской (Ульяновская обл.) — на 9,4 тыс. т, до 10,7 тыс. т. «Роснефть» снизила отгрузки конденсата для прокачки по КТК с Сызранского НПЗ

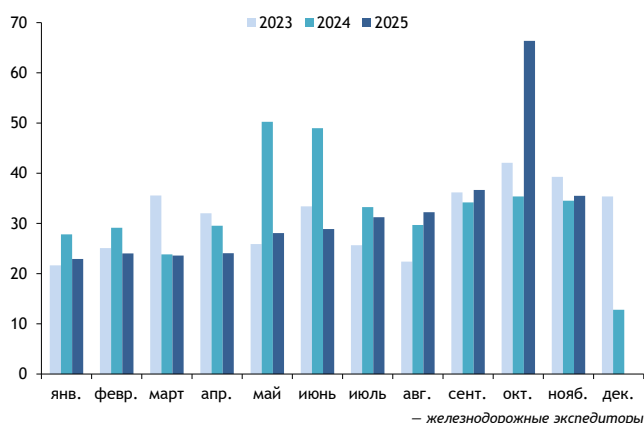
(Самарская обл.) на 1,3 тыс. т, до 14,3 тыс. т. Со станции Тарки (Дагестан) «колесные» поставки неназванных компаний в КТК в ноябре сохранились на уровне предыдущего месяца — 11,2 тыс. т (см. табл.).

«Газпром» в ноябре приостановил поставки конденсата с Астраханского ГПЗ (4 млн т/год) и Сургутского ЗСК (Ханты-Мансийский АО) в **Узбекистан**, хотя в октябре в эту страну было отгружено 49,9 тыс. т. Приостановка может быть связана с заторами на границе и накоплением запасов конденсата в стране, сообщили участники рынка. Кроме того, Узбекистан импортирует туркменское сырье.

На Астраханском ГПЗ с конца сентября до начала ноября проводился внеплановый ремонт первичной установки после внешнего воздействия, по данным участников рынка.

Железнодорожный экспорт конденсата «Газпрома» в восточном направлении в ноябре снизился суммарно на 3,9 тыс. т, до 61,3 тыс. т. Все сокращение пришлось на поставки с Окунайского разъезда (Иркутская обл.) на станцию **Находка-Восточная** (Приморский край), которые в ноябре составили 30,7 тыс. т. Отгрузки конденсата в порт **Ванино** (Хабаровский край) в прошлом месяце сохранились на уровне октября — 30,7 тыс. т.

Ж.-д. экспорт и транзит конденсата из России тыс. барр./сут.



Ж.-д. экспорт и транзит конденсата				тыс. т
Направление	нояб. 25	± окт. 25, %*	январ. — нояб. 25	± январ. — нояб. 24, %*
Ванино	30,7	3,4	260,1	—
Владивосток	0,0	—	156,8	—
Восточный	30,7	-8,2	149,4	2 883,1
Всего дальневосточные порты	61,3	-2,8	566,3	98,0
КТК	70,2	-47,8	533,8	-41,9
Всего черноморские порты	70,2	-47,8	533,8	-42,0
Афганистан	0,0	—	27,7	92,5
Азербайджан	0,0	—	12,8	-10,9
Белоруссия	0,0	—	0,2	—
Казахстан	0,0	—	0,1	—
Узбекистан	0,0	-100,0	188,1	7,4
Всего сухопутные переходы	0,0	-100,0	229,0	11,3
Всего	131,5	-46,5	1 329,0	-5,9

* — сравнение основано на среднесуточных объемах в баррелях

— железнодорожные экспедиторы

Российские поставки Смеси КТК выросли

Отгрузки Смеси КТК с терминала в Южной Озереевке близ Новороссийска из ресурсов российских производителей в ноябре повысились на 63 тыс. барр./сут. (222 тыс. т), до 197 тыс. барр./сут. (746 тыс. т), по данным аналитических компаний Vortexa, Kpler и участников рынка (см. стр. 11).

Увеличение отмечено несмотря на ограничение отгрузок с терминала с конца ноября из-за внешнего воздействия на объекты инфраструктуры 25 и 29 ноября. В результате было повреждено одно из трех выносных причальных устройств (ВПУ-2), а российский оператор «Транснефть» сообщил, что отгрузка сырья через ВПУ-2 приостановлена на неопределенный срок. В настоящее время отгрузки осуществляются только через ВПУ-1. Участники рынка ожидают досрочного завершения планового ремонта на ВПУ-3 для нормализации экспорта Смеси КТК.

Основное увеличение пришлось на поставки Смеси КТК из ресурсов «Лукойла», крупнейшего российского экспортера сорта, — на 38 тыс. барр./сут. (132 тыс. т) по сравнению с октябрем, до 137 тыс. барр./сут. (520 тыс. т).

Компания до последнего времени продавала Смесь КТК через торговые структуры бывшей Litasco, но ноябрьские партии сорта были реализованы сторонней торговой компанией, по данным участников рынка. «Лукойл» поставляет нефть по трубопроводу Каспийского трубопроводного консорциума (КТК) с трех месторождений на шельфе Каспийского моря через нефтеперекачивающую станцию (НПС) в Комсомольском (Калмыкия).

Администрация президента США Дональда Трампа 22 октября ввела санкции против «Роснефти» и «Лукойла», а также их дочерних предприятий. Участники рынка полагают, что «Лукойлу» придется теперь продавать

нефть через сторонние торговые компании (см. «Argus Экспорт нефти», 27 окт.).

Между тем власти США 14 ноября вывели из-под действия санкций в отношении «Лукойла» и «Роснефти» проекты компаний с казахстанским участием, такие как КТК, «Тенгизшевройл» (ТШО) и проект Карачаганак.

Экспорт сырья **малых производителей** в ноябре также увеличился — на 25 тыс. барр./сут. (90 тыс. т), до максимума с начала таких отгрузок в октябре 2024 г. — 60 тыс. барр./сут. (226 тыс. т).

Эти партии формируются из нефти и газового конденсата, которые поступают по железной дороге на станцию Гетмановскую для дальнейшей сдачи через НПС в Кропоткине (Краснодарский край), принадлежащую КТК. В октябре такие отгрузки достигли максимума за весь период мониторинга Argus с 2009 г. (см. стр. 6).

Казахстанские отгрузки снизились

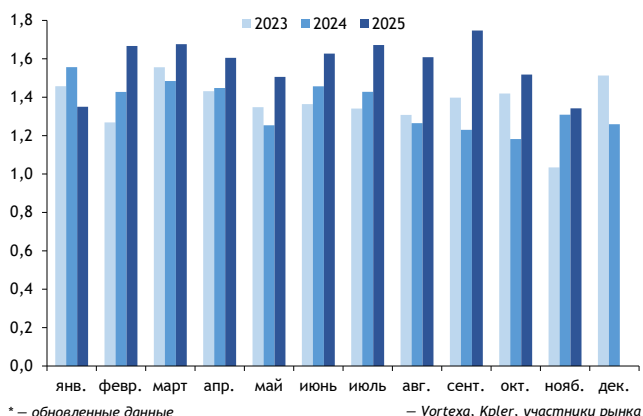
Суммарные поставки Смеси КТК с терминала в Южной Озереевке в ноябре уменьшились на 176 тыс. барр./сут. (860 тыс. т) относительно октября, до минимума с декабря 2024 г. — 1,34 млн барр./сут. (5,09 млн т), по данным Vortexa, Kpler и участников рынка (см. график). Годом ранее показатель был еще ниже — 1,31 млн барр./сут. (4,96 млн т).

Сокращение было обусловлено уменьшением отгрузок сырья казахстанских производителей на 239 тыс. барр./сут. (1,08 млн т), до 1,14 млн барр./сут. (4,34 млн т).

В текущем месяце экспорт Смеси КТК был запланирован на уровне 1,66 млн барр./сут., но план отгрузок был пересмотрен в сторону понижения до 1,3 млн барр./сут., несмотря на увеличение добычи нефти в Казахстане на 52 тыс. барр./сут., до 1,71 млн барр./сут., в связи с наращиванием производства на месторождении Тенгиз после ремонта, по данным вице-министра энергетики страны Кайырахана Туткышбаева.

Добыча в стране вновь превысила квоту по соглашению ОПЕК+, на этот раз — на 143 тыс. барр./сут. Но ограничение отгрузок в Южной Озереевке и отсутствие возможности быстро перенаправить объемы по другим маршрутам могут привести к уменьшению добычи в ближайшее время, полагают участники рынка. По их данным, повреждение ВПУ-2 на терминале КТК в конце ноября привело к сокращению объемов погрузки Смеси КТК примерно на 50%, до 130 тыс. т/сут.

Отгрузки Смеси КТК из Южной Озереевки* млн барр./сут.



По этой причине часть ноябрьских партий была перенесена на декабрь, что сдвинуло график декабрьских и январских отгрузок, по данным участников рынка. Экспортеры согласовали увеличение поставок в декабре через Усть-Лугу, порт Актау и по трубопроводам в Германию и Китай, сообщили отраслевые источники.

Снижение поставок Смеси КТК казахстанских производителей в ноябре пришлось в основном на отгрузки **ТШО**, крупнейшего поставщика сорта. Компания уменьшила поставки сразу на 313 тыс. барр./сут. (1,3 млн т), до 551 тыс. барр./сут. (2,09 млн т). Часть объемов была перенаправлена для сдачи в нефтепровод Баку — Тбилиси — Джейхан (БТД). Доля ТШО в суммарных поставках по КТК составляет более 50%.

Транзит Тенгизской и Кашаганской нефти по БТД был приостановлен с начала августа из-за превышения допустимого уровня хлорорганических соединений. Казахские грузоотправители тогда перенаправили нефть по трубопроводу КТК, приостановив отгрузки из Актау.

Экспорт Смеси КТК **Karachaganak Petroleum Operating** (КРО) в прошлом месяце, напротив, повысился на 29 тыс. барр./сут. (94 тыс. т), до 156 тыс. барр./сут. (592 тыс. т).

Компании, входящие в консорциум **North Caspian Operating Company** (NCOC), который разрабатывает Кашаганское месторождение, в ноябре также повысили суммарные поставки Смеси КТК — на 11 тыс. барр./сут., до 404 тыс. барр./сут. (1,53 млн т), хотя в абсолютном выражении показатель сократился на 9 тыс. т из-за меньшего количества дней.

«**Казмунайгаз**» (КМГ) увеличил поставки сорта на 15 тыс. барр./сут. (38 тыс. т), до 148 тыс. барр./сут. (560 тыс. т).

TotalEnergies в прошлом месяце повысил отгрузки Смеси КТК на 32 тыс. барр./сут. (105 тыс. т), до 161 тыс. барр./сут. (610 тыс. т). Shell, напротив, уменьшил отгрузки такой нефти на 35 тыс. барр./сут. (140 тыс. т), до 32 тыс. барр./сут. (120 тыс. т). Итальянская Eni в прошлом месяце снизила экспорт Смеси КТК менее заметно — на 1 тыс. барр./сут. (12 тыс. т), до 64 тыс. барр./сут. (244 тыс. т).

Скидка на Смесь КТК из ресурсов казахстанских производителей в ноябре увеличилась в среднем на \$0,25/барр. относительно октябрьского значения, до \$1/барр. (cif Аугуста) к Североморскому датированному. Удешевление сорта обусловлено общим снижением спроса со стороны

европейских НПЗ, а также высоким предложением конкурентных сортов на рынке. Между тем к концу ноября — началу декабря спрос на Смесь КТК повысился в условиях роста интереса к январским партиям, что привело к удорожанию сорта в начале текущего месяца в среднем на \$0,47/барр., до скидки \$0,53/барр. к Североморскому датированному.

Ближневосточная нефть подешевеет в январе

Госкомпания Саудовской Аравии и Ирака уменьшили контрактные цены на январские партии для покупателей во всех регионах. Удешевление обусловлено сохраняющейся высокой добычей в этих странах, а также ослаблением спроса в Азиатско-Тихоокеанском регионе (АТР) и Европе по сезонным причинам.

Saudi Aramco снизила стоимость январских партий для покупателей в АТР на \$0,20—0,60/барр., до минимальных уровней с января 2021 г. (см. табл.). Наиболее заметно уменьшились цены на тяжелые сорта: Арабская тяжелая подешевела до скидки \$1,90/барр. (fob Рас-Таннура), а премия на Арабскую среднюю сменилась скидкой в размере \$0,55/барр. (fob Рас-Таннура) к среднемесячным котировкам сортов Оман и Дубай.

Стоимость более легких сортов сократилась менее заметно. Так, цена на Арабскую легкую, близкую по качеству к Юралс, уменьшилась на \$0,40/барр., до премии \$0,60/барр. (fob Рас-Таннура) к среднемесячным котировкам сортов Оман и Дубай.

Иракская Somo понизила цену на январские партии Басры средней для покупателей в АТР на \$0,70/барр., до скидки \$1,05/барр. (fob Басра) к среднемесячным котировкам сортов Оман и Дубай. Скидка на Басру тяжелую увеличилась на \$0,50/барр., до \$3,60/барр. (fob Басра).

Удешевление ближневосточной нефти в АТР связано со стремлением госкомпаний Saudi Aramco и Somo восстановить свои доли на рынке региона после отказа многих индийских и китайских госкомпаний от закупок российской нефти из-за введения новых санкций США. Эти переработчики ищут альтернативное сырье с поставкой из стран Ближнего Востока, Африки и Латинской Америки.

Так, китайские НПЗ повысили закупки саудовской нефти с доставкой в январе, хотя в декабре такие объемы снизились до минимума за семь месяцев. Суммарные поставки в адрес китайских переработчиков в январе составят около 1,6 млн барр./сут. (49,5 млн барр.), что примерно на

420 тыс. барр./сут. (12,9 млн барр.) больше, чем ожидается с поставкой в декабре, по оценкам участников рынка.

Уменьшение контрактных цен ближневосточной нефти обусловлено также снижением спроса в АТР. В прошлом месяце отмечалось ослабление бэквардации на региональном рынке, что указывает на сокращение интереса. Так, премия на январские грузы сорта Дубай уменьшилась в ноябре в среднем на \$0,39/барр. относительно показателя месяцем ранее, до \$0,89/барр. к стоимости мартовских партий. Премия на январские контракты на Оман на бирже Gulf Mercantile Exchange (GME) к мартовским фьючерсам на этот сорт снизилась на \$0,51/барр., до \$0,49/барр.

Показатель EFS, который отражает разницу между стоимостью эталонов Brent и Дубай и является ключевым индикатором для определения экономики поставок сырья из портов Атлантического бассейна в Азию, в ноябре сократился до премии \$0,09/барр. по сравнению с премией

\$0,51/барр. в октябре. В начале декабря показатель EFS продолжил снижаться — до премии \$0,06/барр. относительно премии \$0,09/барр. в среднем в ноябре. Уменьшение EFS указывает на снижение привлекательности поставок сортов с привязкой к эталону Дубай.

ОПЕК+ прервет повышение квот в I квартале, хотя в течение трех месяцев они увеличивались на 137 тыс. барр./сут. ежемесячно (см. «Argus Экспорт нефти», 1 дек.). Предельный уровень добычи в январе для Саудовской Аравии составит 10,103 млн барр./сут., а для Ирака — 4,273 млн барр./сут., без учета плана по компенсации Ираком прежнего перепроизводство.

Цены для Европы снизились

Ближневосточные поставщики уменьшили цены на все сорта для покупателей в Европе вследствие ослабления спроса в регионе после завершения летнего сезона высокого потребления топлива.

Saudi Aramco снизила контрактную стоимость январских партий всех сортов для покупателей в Северо-Западной Европе (СЗЕ) и в Средиземноморье на \$1,30/барр. (см. табл.).

Somo сократила цену на Басру среднюю для европейских покупателей на \$0,60/барр., до скидки \$3,55/барр. (fob Басра), а на Басру тяжелую — на \$0,50/барр., до скидки \$6,05/барр. (fob Басра) к Североморскому датированному. Эта компания устанавливает единую стоимость сырья для клиентов в СЗЕ и Средиземноморье.

Между тем иракская госкомпания перестала публиковать контрактные цены на среднетяжелый сорт Киркук, хотя, по данным участников рынка, стоимость январских партий сорта снизилась на \$5/барр., до скидки \$5,10/барр. (fob Джейхан) к Североморскому датированному. Somo будет объявлять цену на сорт исключительно покупателям по долгосрочным контрактам, сообщил отраслевой источник. Экспорт Киркук по трубопроводу в турецкий порт Джейхан возобновился в конце сентября после длительного перерыва. Однако спрос на сорт в Средиземноморье оказался ниже, чем до приостановки поставок, в том числе из-за нестабильного качества такой нефти, сообщили участники рынка.

Экспорт сорта, составлявший около 400–450 тыс. барр./сут., был приостановлен в марте 2023 г. из-за арбитражных разбирательств между Турцией и Ираком. Производственные мощности в иракском Курдистане сократились с момента приостановки работы нефтепровода.

Контрактные цены Somo		\$/барр.	
Сорт нефти	янв. 26	дек. 25	± дек. 25
Поставки в Европу*			
Киркук (fob Джейхан)	-5,10	-0,10	-5,00
Басра средняя (fob Басра)	-3,55	-2,95	-0,60
Басра тяжелая (fob Басра)	-6,05	-5,55	-0,50
Поставки в Азиатско-Тихоокеанский регион (fob Басра)**			
Басра средняя	-1,05	-0,35	-0,70
Басра тяжелая	-3,60	-3,10	-0,50

* — дифференциал к Североморскому датированному

** — дифференциал к средней стоимости сортов Оман и Дубай

Контрактные цены Saudi Aramco		\$/барр.	
Сорт нефти	янв. 26	дек. 25	± дек. 25
Поставки в Северо-Западную Европу (fob Рас-Таннура)*			
Арабская экстра легкая	+1,65	+2,95	-1,30
Арабская легкая	+0,05	+1,35	-1,30
Арабская средняя	-0,75	+0,55	-1,30
Арабская тяжелая	-3,15	-1,85	-1,30
Поставки в Средиземноморье (fob Сиди-Керир)*			
Арабская экстра легкая	+1,55	+2,85	-1,30
Арабская легкая	-0,15	+1,15	-1,30
Арабская средняя	-0,75	+0,55	-1,30
Арабская тяжелая	-3,45	-2,15	-1,30
Поставки в Азиатско-Тихоокеанский регион (fob Рас-Таннура)**			
Арабская супер легкая	+2,15	+2,35	-0,20
Арабская экстра легкая	+1,10	+1,30	-0,20
Арабская легкая	+0,60	+1,00	-0,40
Арабская средняя	-0,55	+0,05	-0,60
Арабская тяжелая	-1,90	-1,30	-0,60

* — дифференциал к среднемесячным фьючерсам на Brent

** — дифференциал к средней стоимости сортов Оман и Дубай

— контрактные цены публикуются в издании Argus Crude

Отгрузки Смеси КТК в ноябре 2025 г.				тыс. т
Дата отгрузки	Ресурс	Порт назначения	Страна назначения	Объем
01.11.2025	малые производители	Вишакхапатнам	Индия	90,0
02.11.2025	КМГ Кашаган + Maten	Алиага	Турция	65,0
02.11.2025	ТШО	Пахи	Греция	129,9
02.11.2025	КМГ Кашаган + Maten	Тутунчиflik	Турция	65,0
03.11.2025	ТШО	Санта-Панагия	Италия	129,4
04.11.2025	ТШО	Фос	Франция	130,0
04.11.2025	Лукойл	Алиага	Турция	129,9
04.11.2025	ТШО	Триест	Италия	129,4
05.11.2025	ТШО	Гавр	Франция	129,9
05.11.2025	TotalEnergies (из ресурсов ExxonMobil)	Триест	Италия	119,9
06.11.2025	ТШО	Роттердам	Нидерланды	54,7
06.11.2025	ТШО	Роттердам	Нидерланды	75,2
07.11.2025	КМГ Кашаган (из ресурсов Eni)	Роттердам	Нидерланды	124,9
08.11.2025	казахстанские производители	Триест	Италия	129,9
08.11.2025	КРО	Роттердам	Нидерланды	121,9
08.11.2025	КРО	Триест	Италия	84,9
09.11.2025	ТШО	Роттердам	Нидерланды	130,0
09.11.2025	Shell	Омишаль	Хорватия	120,0
10.11.2025	Лукойл	Парадип	Индия	130,0
12.11.2025	ТШО	Триест	Италия	129,9
12.11.2025	КРО	Кастельон	Испания	85,0
14.11.2025	ТШО	Алиага	Турция	94,1
14.11.2025	ТШО	Тутунчиflik	Турция	35,8
14.11.2025	TotalEnergies	Триест	Италия	119,9
15.11.2025	TotalEnergies	Гавр	Франция	58,6
15.11.2025	TotalEnergies	Фос	Франция	71,3
16.11.2025	ТШО	Пахи	Греция	129,9
17.11.2025	ТШО	Таррагона	Испания	129,9
17.11.2025	Лукойл	Кочин	Индия	130,0
17.11.2025	ТШО	Салоники	Греция	89,9
18.11.2025	КРО	Ашкелон	Израиль	85,0
20.11.2025	TotalEnergies (из ресурсов ExxonMobil)	Роттердам	Нидерланды	119,9
20.11.2025	КМГ	Триест	Италия	82,9
21.11.2025	ТШО	Триест	Италия	129,9
21.11.2025	ТШО	Роттердам	Нидерланды	129,9
21.11.2025	КРО	Фос	Франция	129,9
21.11.2025	ТШО	Салоники	Греция	89,9
23.11.2025	КМГ Кашаган + Maten	Циндао	Китай	136,3
23.11.2025	КМГ + КМГ Кашаган + Dunga	Коринф	Греция	80,9
24.11.2025	Н. д.	Н. д.	Индия	130,0
25.11.2025	КРО	Кастельон	Испания	84,9
26.11.2025	малые производители	Ченнаи	Индия	135,9
26.11.2025	КМГ Кашаган	Алиага	Турция	130,0
27.11.2025	ТШО	Триест	Италия	129,8
27.11.2025	ТШО	Милаццо	Италия	89,9
28.11.2025	TotalEnergies	Триест	Италия	119,9
29.11.2025	КМГ Кашаган (из ресурсов Eni)	Фос	Франция	119,1

— Vortexa, Kpler, участники рынка

Ж.-д. экспорт и транзит нефти в ноябре 2025 г.			тыс. т
Отправитель	Станция отправления	Направление	Вес
Нефтиса	Сорочинская	Белоруссия	27,0
Нефтиса	Красногвардеец-2	Белоруссия	43,0
Газпром	Окунайский	Козьмино	19,2
Прочие	Татьянка	КТК	5,3
Центргеко	Новая Жизнь	КТК	3,0
Центргеко	Новая Жизнь	КТК	47,0
Итого			144,5

Ж.-д. экспорт и транзит конденсата в ноябре 2025 г.			тыс. т
Отправитель	Станция отправления	Направление	Вес
Газпром	Окунайский	Ванино	30,7
Газпром	Окунайский	Восточный	30,7
НС-Ойл	Новоспасское	КТК	10,7
Прочие	Бузулук	КТК	8,6
Прочие	Ветласяи	КТК	8,7
Прочие	Алексиково	КТК	1,5
Прочие	Погрузная	КТК	8,3
Прочие	Похвистнево	КТК	2,6
Прочие	Богатое	КТК	2,7
Прочие	Островной	КТК	1,5
Прочие	Кашпир	КТК	14,3
Прочие	Тарки	КТК	11,2
Итого			131,5

Экономика экспорта российской нефти, \$/барр.				12 декабря
	Приморск	Усть-Луга	Новороссийск	Сибирская легкая (Новороссийск)
Цена нефти fob	38,07	38,07	36,52	38,07
Перевалка в порту	0,37	0,43	0,49	0,47
Нижневартовск				
Стоимость доставки	5,44	5,25	5,19	4,69
Цена нефти нетто-Нижневартовск	32,26	32,39	30,84	32,91
Цена на внутреннем рынке без НДС	37,90	37,90	37,90	37,90
Ценовой спред экспорт/внутренний рынок	-5,64	-5,51	-7,06	-4,99

Экономика экспорта российской нефти, \$/барр.				ноябрь
	Приморск	Усть-Луга	Новороссийск	Сибирская легкая (Новороссийск)
Цена нефти fob	43,52	43,52	41,12	46,64
Цена нетто-Нижневартовск	37,79	37,92	35,53	41,55
Ценовой спред экспорт/внутренний рынок	-13,82	-13,70	-16,22	-9,95
Цена нетто-Самара	—	40,47	38,14	—

Расчетные котировки российской нефти (экспортная альтернатива)										
	8 дек. 25		9 дек. 25		10 дек. 25		11 дек. 25		12 дек. 25	
	\$/барр.	руб./т	\$/барр.	руб./т	\$/барр.	руб./т	\$/барр.	руб./т	\$/барр.	руб./т
Приморск — Нижневартовск	33,01	18023,05	32,20	17853,33	32,57	17949,84	32,08	17931,01	32,26	18364,94
Усть-Луга — Нижневартовск	33,15	18216,03	32,33	18040,83	32,70	18137,52	32,21	18119,59	32,39	18557,67
Новороссийск — Нижневартовск	30,95	16975,80	30,14	16787,79	31,16	17251,50	30,67	17221,50	30,84	17637,06
Новороссийск (Сиб. лег.) — Нижневартовск	34,39	19368,44	33,57	19199,71	33,24	18896,60	32,74	18876,82	32,91	19325,59
Усть-Луга — Самара	35,85	19699,68	34,99	19525,17	35,38	19624,02	34,86	19610,34	34,98	20041,60
Новороссийск — Самара	33,71	18489,63	32,86	18302,81	33,89	18762,95	33,36	18731,96	33,49	19152,57

Экономика экспорта российской нефти, \$/барр.				1–12 декабря
	Приморск	Усть-Луга	Новороссийск	Сибирская легкая (Новороссийск)
Цена нефти fob	39,20	39,20	37,08	41,31
Перевалка в порту	0,38	0,44	0,50	0,49
Нижневартовск				
Стоимость доставки	5,56	5,37	5,31	4,80
Цена нефти нетто-Нижневартовск	33,26	33,39	31,27	36,03
Цена на внутреннем рынке без НДС	38,76	38,76	38,76	38,76
Ценовой спрэд экспорт/внутренний рынок	-5,51	-5,38	-7,50	-2,74
Самара				
Стоимость доставки	—	2,72	2,60	—
Цена нефти нетто-Самара	—	36,04	33,98	—

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.
нояб.	52,17/52,63	-11,46/-11,00	51,13/52,63	-12,50/-11,00	47,63/49,03	-16,00/-14,60
окт.	53,18/53,24	-11,46/-11,40	52,34/54,34	-12,30/-10,30	49,04/51,04	-15,60/-13,60
сент.	56,44/56,50	-11,46/-11,40	56,10/57,00	-11,80/-10,90	52,65/53,55	-15,25/-14,35

Цены на российскую нефть в Белоруссии										
	8 дек. 25		9 дек. 25		10 дек. 25		11 дек. 25		12 дек. 25	
	\$/т	\$/барр.*	\$/т	\$/барр.*	\$/т	\$/барр.*	\$/т	\$/барр.*	\$/т	\$/барр.*
Юралс ddu Мозырь	291,45/291,88	-23,38	281,21/281,64	-23,89	286,85/287,28	-22,81	283,91/284,34	-22,65	288,48/288,91	-22,09
Юралс ddu Новополоцк	293,47/293,90	-23,10	283,22/283,65	-23,62	288,87/289,30	-22,53	285,92/286,35	-22,37	290,46/290,89	-21,81

* — дифференциал к Североморскому датированному

Котировки сортов нефти с отгрузкой из России										\$/барр.
	8 дек. 25		9 дек. 25		10 дек. 25		11 дек. 25		12 дек. 25	
	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.
Балтийское море и Новороссийск										
Юралс (fob Приморск)	39,04/39,10	-24,70	38,14/38,20	-24,70	38,54/38,60	-24,00	37,97/38,03	-24,00	38,04/38,10	-24,00
Юралс (fob Усть-Луга)	39,04/39,10	-24,70	38,14/38,20	-24,70	38,54/38,60	-24,00	37,97/38,03	-24,00	38,04/38,10	-24,00
Юралс Aframax (fob Новороссийск)	36,84/36,90	-26,90	35,94/36,00	-26,90	36,99/37,05	-25,55	36,42/36,48	-25,55	36,49/36,55	-25,55
Юралс Suezmax (fob Новороссийск)	38,64/38,70	-25,10	37,74/37,80	-25,10	38,79/38,85	-23,75	38,22/38,28	-23,75	38,29/38,35	-23,75
Юралс (дар западное побережье Индии)	56,79/56,85	-6,95	55,89/55,95	-6,95	55,59/55,65	-6,95	55,02/55,08	-6,95	55,09/55,15	-6,95
Юралс (дар западное побережье Индии (Дубай))	56,79/56,85	-6,99	55,89/55,95	-6,74	55,59/55,65	-6,65	55,02/55,08	-6,56	55,09/55,15	-6,55
Юралс (дар пров. Шаньдун)	54,17/54,77	-9,00	52,70/53,30	-9,00	52,38/52,98	-9,00	51,97/52,57	-9,00	52,02/52,62	-9,00
Сибирская легкая (fob Новороссийск)	39,74/39,80	-24,00	38,84/38,90	-24,00	38,54/38,60	-24,00	37,97/38,03	-24,00	38,04/38,10	-24,00
Смесь КТК (cif Аугуста)	63,29/63,35	-0,45	62,39/62,45	-0,45	62,19/62,25	-0,35	61,62/61,68	-0,35	61,69/61,75	-0,35
Дальний Восток										
Смесь ВСТО (fob Козьмино)	50,97/51,07	-13,00	49,31/49,41	-13,00	48,69/48,79	-13,00	48,16/48,26	-13,00	48,25/48,35	-13,00
Смесь ВСТО (ex-ship пров. Шаньдун)	56,47/57,47	-6,50	55,20/55,80	-6,50	54,88/55,48	-6,50	54,47/55,07	-6,50	54,52/55,12	-6,50

Текущие расчетные ценовые индексы										\$/барр.
	8 дек. 25		9 дек. 25		10 дек. 25		11 дек. 25		12 дек. 25	
	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.
Юралс Aframax (cif Черное море)	38,43/38,49	-25,31	37,53/37,59	-25,31	38,61/38,67	-23,93	38,20/38,26	-23,77	38,31/38,37	-23,73
Смесь КТК (fob Южная Озереевка)	59,02/59,08	-4,72	58,05/58,11	-4,79	57,78/57,84	-4,76	56,95/57,01	-5,02	56,95/57,01	-5,09

Ретроспективные цены на нефть (fob)										\$/барр.
	8 дек. 25		9 дек. 25		10 дек. 25		11 дек. 25		12 дек. 25	
	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.	цена	дифф.
Юралс (fob Приморск)	41,20/41,26	-22,54	40,13/40,19	-22,71	39,83/39,89	-22,71	39,26/39,32	-22,71	39,19/39,25	-22,85
Юралс (fob Усть-Луга)	41,20/41,26	-22,54	40,13/40,19	-22,71	39,83/39,89	-22,71	39,26/39,32	-22,71	39,19/39,25	-22,85
Юралс Aframax (fob Новороссийск)	38,05/38,11	-25,69	37,03/37,09	-25,81	36,73/36,79	-25,81	36,16/36,22	-25,81	36,14/36,20	-25,90
Смесь КТК (fob Южная Озереевка)	57,49/57,55	-6,25	56,46/56,52	-6,38	56,12/56,18	-6,42	55,52/55,58	-6,45	55,59/55,65	-6,45



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

Руководитель отдела по развитию бизнеса в России и СНГ
Дмитрий Юдаков

Коммерческий директор
Антон Григорьев

Директор ценового и аналитического департамента
Екатерина Дербилова

Главный аналитик
Олег Кирсанов

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

Отдел продаж и поддержки клиентов
cis.support@argusmedia.com
moscowsales@argusmedia.com

**INVESTORS
IN PEOPLE**
We invest in people Gold

Нефть

illuminating the markets®