



18(232) июль 2026

МОНИТОРИНГ СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ НЕФТИ В ПЕРВОЙ ПОЛОВИНЕ 2026 ГОДА

Левченко А.Г., н.с. лаборатории отраслевых рынков и инфраструктуры
Института Гайдара

ОПЕК+ в 2026 г. делает ставку на управляемую корректировку добычи и переход к более объективным критериям распределения квот – через внедрение механизма оценки максимально устойчивой производственной мощности, который с 2027 г. станет базой для формирования лимитов. Параллельно рынок адаптируется к структурным сдвигам, включая выход ОАЭ из соглашения и усиление санкционного давления на российский нефтяной сектор, а прогнозы институтов фиксируют высокую волатильность цен и постепенное возвращение к балансу за счет роста добычи вне ОПЕК+ и перераспределения логистических потоков.

Соглашение о корректировке объемов добычи нефти ОПЕК+

На 40-й встрече министров стран – участниц соглашения ОПЕК+ (ONOMM)¹ 30 ноября 2025 г. был сохранен уровень общей добычи нефти, согласованный на 38-й встрече², до 31 декабря 2026 г., а также утвержден механизм оценки максимально устойчивой производственной мощности³. Результаты оценок с 2027 г. будут использованы для определения базовых уровней добычи для стран – участниц соглашения ОПЕК+, относительно которых будут устанавливаться квоты и рассчитываться сокращения.

41-я встреча министров стран – участниц соглашения ОПЕК+ прошла 7 июня 2026 г. без ОАЭ⁴. С 1 мая 2026 г. ОАЭ вышли из ОПЕК и соглашения ОПЕК+. Решение было связано с намерением страны самостоятельно

1 40th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting // OPEC. 30.11.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/582-30-november-2025.html>

2 38th OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting // OPEC. 05.12.2024. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/28-05-dec-2024.html>

3 Суть механизма: для каждой страны-участницы определить максимальный уровень добычи нефти, который она может поддерживать стабильно в течение одного года (в расчет заложены плановые остановки месторождений на техническое обслуживание, запуск до обозначенного уровня должен занимать не более 90 дней). Механизм предусматривает ежегодную переоценку.

4 41st OPEC and non-OPEC Ministerial Meeting // OPEC. 07.06.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/605-7-june-2026.html>

Мониторинг экономической ситуации в России

Таблица 1

Согласованные объемы добычи нефти на 2025–2026 гг. для стран – участниц соглашения ОПЕК+, дополнительно добровольно сокративших добычу, тыс. барр./сут.

Период		Алжир	Ирак	Кувейт	Саудовская Аравия	ОАЭ	Казахстан	Оман	Россия
2025	Январь-март	908	4 000	2 413	8 978	2 912	1 468	759	8 978
	Апрель	911	4 012	2 421	9 034	2 938	1 473	761	9 004
	Май	914	4 024	2 428	9 078	2 963	1 477	764	9 030
	*Май (от 03.04.2025) ¹	919	4 049	2 443	9 200	3 015	1 486	768	9 083
	Июнь	917	4 037	2 436	9 145	2 989	1 482	766	9 057
	*Июнь (от 03.05.2025) ²	928	4 086	2 466	9 367	3 092	1 500	775	9 161
	Июль	919	4 049	2 443	9 200	3 015	1 486	768	9 083
	*Июль (от 31.05.2025) ³	936	4 122	2 488	9 534	3 169	1 514	782	9 240
	Август	922	4 061	2 451	9 256	3 041	1 491	771	9 109
	*Август (от 05.07.2025) ⁴	948	4 171	2 518	9 756	3 272	1 532	792	9 344
	Сентябрь	925	4 073	2 458	9 311	3 066	1 495	773	9 135
	*Сентябрь (от 03.08.2025) ⁵	959	4 220	2 548	9 978	3 375	1 550	801	9 449
	Октябрь	928	4 086	2 466	9 367	3 092	1 500	775	9 161
	*Октябрь (от 07.09.2025) ⁶	963	4 237	2 559	10 020	3 387	1 556	804	9 491
	Ноябрь	931	4 098	2 473	9 422	3 118	1 504	778	9 187
	*Ноябрь (от 05.10.2025) ⁷	967	4 255	2 569	10 061	3 399	1 563	808	9 532
Декабрь	934	4 110	2 481	9 478	3 144	1 509	780	9 214	
2026	*Декабрь (от 02.11.2025) ⁸	971	4 273	2 580	10 103	3 411	1 569	811	9 574
	Январь	936	4 122	2 488	9 534	3 169	1 514	782	9 240
	*Январь (от 02.11.2025)	971	4 273	2 580	10 103	3 411	1 569	811	9 574
	Февраль	939	4 134	2 496	9 589	3 195	1 518	785	9 266
	*Февраль (от 02.11.2025)	971	4 273	2 580	10 103	3 411	1 569	811	9 574
	Март	942	4 147	2 503	9 645	3 221	1 523	787	9 292
	*Март (от 02.11.2025)	971	4 273	2 580	10 103	3 411	1 569	811	9 574
	Апрель	945	4 159	2 511	9 700	3 246	1 527	789	9 318
	*Апрель (от 01.03.2026) ⁹	977	4 299	2 596	10 166	3 429	1 579	816	9 637
	Май	948	4 171	2 518	9 756	3 272	1 532	792	9 344
	*Май (от 05.04.2026) ¹⁰	983	4 326	2 612	10 228	3 447	1 589	821	9 699
	Июнь	951	4 183	2 526	9 811	3 298	1 536	794	9 371
	*Июнь (от 03.05.2026) ¹¹	989	4 352	2 628	10 291	–	1 599	826	9 762
	Июль	953	4 196	2 533	9 867	3 324	1 541	796	9 397
	*Июль (от 07.06.2026) ¹²	995	4 378	2 644	10 353	–	1 608	831	9 824
	Август	956	4 208	2 541	9 922	3 349	1 545	799	9 423
*Август (от 05.07.2026) ¹³	1 001	4 405	2 660	10 416	–	1 618	836	9 887	
Сентябрь-декабрь (первоначальный план от 05.12.2024)		959	4 220	2 548	9 978	3 375	1 550	801	9 449
Допустимый уровень (38-й ONOMM)		1 007	4 431	2 676	10 478	3 519	1 628	841	9 949

* Отмечены пересмотренные уровни.

Примечание. В скобках указана дата соответствующего решения.

Источник: Пресс-релизы ОПЕК.

- 1 Корректировка на май 2025 г. // ОПЕК. 03.04.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/557-03-april-2025.html>
- 2 Корректировка на июнь 2025 г. // ОПЕК. 03.05.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/563-03-may-2025.html>
- 3 Корректировка на июль 2025 г. // ОПЕК. 31.05.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/566-31-may-2025.html>
- 4 Корректировка на август 2025 г. // ОПЕК. 05.07.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/569-05-july-2025.html>
- 5 Корректировка на сентябрь 2025 г. // ОПЕК. 03.08.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/572-03-august-2025.html>
- 6 Корректировка на октябрь 2025 г. // ОПЕК. 07.09.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/243573-07-september-2025.html>
- 7 Корректировка на ноябрь 2025 г. // ОПЕК. 05.10.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/578-05-october-2025.html>
- 8 Корректировка на декабрь 2025 г. и январь-март 2026 г. // ОПЕК. 02.11.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/579-02-november-2025.html>
- 9 Корректировка на апрель 2026 г. // ОПЕК. 01.03.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/593-1-march-2026.html>
- 10 Корректировка на май 2026 г. // ОПЕК. 05.04.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/597-5-april-2026.html>
- 11 Корректировка на июнь 2026 г. // ОПЕК. 03.05.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/1779602-3-may-2026.html>
- 12 Корректировка на июль 2026 г. // ОПЕК. Решение принято 07.06.2026, опубликовано 16.06.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/604-16-june-2026.html>
- 13 Корректировка на август 2026 г. // ОПЕК. 05.07.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/609-5-july-2026.html>

наращивать добычу. Производственные мощности ОАЭ достигли около 4,85 млн барр./сут. и должны увеличиться до 5 млн барр./сут. к 2027 г., тогда как согласованный уровень добычи нефти в рамках ОПЕК+ составлял около 3,5 млн барр./сут. На встрече были подтверждены действующие уровни добычи до 31 декабря 2026 г. и назначено проведение 42-й встречи на 29 ноября 2026 г.

Согласованные на 38-й ONOMM 5 декабря 2024 г. и впоследствии скорректированные уровни добычи нефти на 2025–2026 гг. представлены в *табл. 1*.

8 стран ОПЕК+ (Саудовская Аравия, Россия, Ирак, ОАЭ, Кувейт, Казахстан, Алжир и Оман) объявивших в апреле и ноябре 2023 г. о дополнительном добровольном сокращении добычи в связи со стабильными перспективами мирового рынка и благоприятными фундаментальными показателями текущего рынка, отраженными в низких запасах нефти, и в соответствии с решением, принятым 5 декабря 2024 г., о начале постепенного и гибкого снижения объемов этого добровольного сокращения в размере 2,2 млн барр./сут. с 1 апреля 2025 г., ежемесячно осуществляют корректировку планов по добыче на следующий месяц.

После выхода ОАЭ решения по добыче продолжили принимать 7 оставшихся стран. На встрече 3 мая 2026 г. они договорились увеличить в июне разрешенный объем добычи на 188 тыс. барр./сут.¹ Такое же увеличение было согласовано 7 июня на июль² и 5 июля на август³. Таким образом, страны ускорили отмену ранее введенных ограничений, ежемесячно повышая разрешенные объемы добычи нефти. По мере восстановления экспорта, 6 июля цена Brent снизилась до 71,99 долл./барр., вернувшись к уровню конца февраля⁴. Однако после нового обострения конфликта и объявления США о возобновлении морской блокады Ирана 13 июля Brent подорожала за день на 9,6% – до 83,30 долл./барр. По сравнению с 6 июля рост составил около 15,7%⁵.

Одновременно повышение разрешенных объемов добычи не отменяло обязательств стран, ранее превысивших установленные уровни. Такое перепроизводство они должны были компенсировать, добывая в последующие месяцы меньше разрешенного объема. Планы компенсации неоднократно пересматривались с учетом фактической добычи и выполнения ранее принятых обязательств. Последние опубликованные для каждой страны планы представлены в *табл. 2*.

1 Saudi Arabia, Russia, Iraq, Kuwait, Kazakhstan, Algeria and Oman adjust production and reaffirm commitment to market stability // OPEC. 03.05.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/1779602-3-may-2026.html>

2 Saudi Arabia, Russia, Iraq, Kuwait, Kazakhstan, Algeria and Oman adjust production and reaffirm commitment to market stability // OPEC. 07.06.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/604-7-june-2026.html>

3 Saudi Arabia, Russia, Iraq, Kuwait, Kazakhstan, Algeria and Oman adjust production and reaffirm commitment to market stability // OPEC. 05.07.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/1835609-5-july-2026.html>

4 Oil prices settle at pre-Iran war levels as crude output grows // Reuters. 06.07.2026. URL: <https://www.reuters.com/business/energy/oil-slips-after-opec-agrees-raise-output-targets-2026-07-06/>

5 Oil up 9% to one-month high as US says it will blockade entire Iranian coastline, all vessels // Reuters. 13.07.2026. URL: <https://www.reuters.com/business/energy/oil-jumps-more-than-3-after-us-iran-launch-strikes-mideast-2026-07-12/>

Мониторинг экономической ситуации в России

Таблица 2

План компенсации объемов сверхнормативной добычи на 2025–2026 гг. для стран – участниц соглашения ОПЕК+, дополнительно добровольно сокративших добычу, тыс. барр./сут.

	Алжир	Ирак	Кувейт	Саудовская Аравия	ОАЭ	Казахстан	Оман	Россия
Сентябрь 2025			32					
Октябрь 2025								10
Ноябрь 2025								
Декабрь 2025								
Январь 2026								
Февраль 2026								
Март 2026		417			178	619		
Апрель 2026						789		
Май 2026						879	16	
Июнь 2026						879	20	
Июль-декабрь 2026 г.	н/д	н/д	н/д	н/д	*	н/д	н/д	н/д
Всего	0	417			178	3166	36	10

* С мая 2026 г. ОАЭ не участвуют в соглашении ОПЕК+.

Примечание. План компенсации определяет объем, на который страна должна дополнительно ограничить добычу в соответствующем месяце, чтобы возместить превышение ранее согласованных уровней. Таблица 2 составлена по последним опубликованным планам: для Кувейта – от 1 октября 2025 г.¹, для России – от 2 ноября 2025 г.², для Ирака, ОАЭ, Казахстана и Омана – от 7 апреля 2026 г.³ Для Алжира компенсационный план не устанавливался, поскольку у страны не было подлежащего возмещению перепроизводства. Для Саудовской Аравии последний план был опубликован 16 апреля 2025 г.⁴ Срок компенсации оставшихся объемов был продлен до 31 декабря 2026 г., однако конкретное распределение компенсаций на июль-декабрь 2026 г. пока не опубликовано. Представленные значения отражают планы стран и сами по себе не подтверждают их фактическое выполнение.

Международные прогнозы цен на нефть

Согласно данным EIA^{5,6}, средняя цена на нефть марки Brent во втором полугодии 2026 г. снизится до 72 долл./барр., а по итогам 2026 г. составит 82 долл./барр. Основным фактором снижения цен на нефть станет увеличение потоков нефти через Ормузский пролив (был закрыт с 28 февраля по 18 июня 2026 г.): в июне спотовая цена на Brent составила в среднем 85 долл./барр. (на 22 доллара ниже мая), а 1 июля опустилась ниже 70 долл./барр.

Среди других факторов, способствующих снижению цен на нефть: возможность некоторых производителей нефти в Персидском заливе перенаправлять поставки в обход Ормузского пролива, увеличение экспорта сырой нефти за пределами Ближнего Востока (в основном из Северной и Южной Америки), а также высвобождение стратегических запасов в США и некоторых странах ОЭСР.

В июне среднее сокращение добычи нефти составило 8,3 млн барр./сут. (пик в мае – 11,2 барр./сут.). EIA ожидает, что к концу года добыча и торговля вернутся почти к доконфликтному уровню. При этом в IV квартале 2026 г. останутся заблокированными 1,4 млн барр./сут., а также большая часть остановленной добычи вернется в строй в I квартале 2027 г.

1 План компенсации Кувейта // ОПЕК. 01.10.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/577-01-october-2025.html>

2 План компенсации России // ОПЕК. 02.11.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/580-02-november-2025.html>

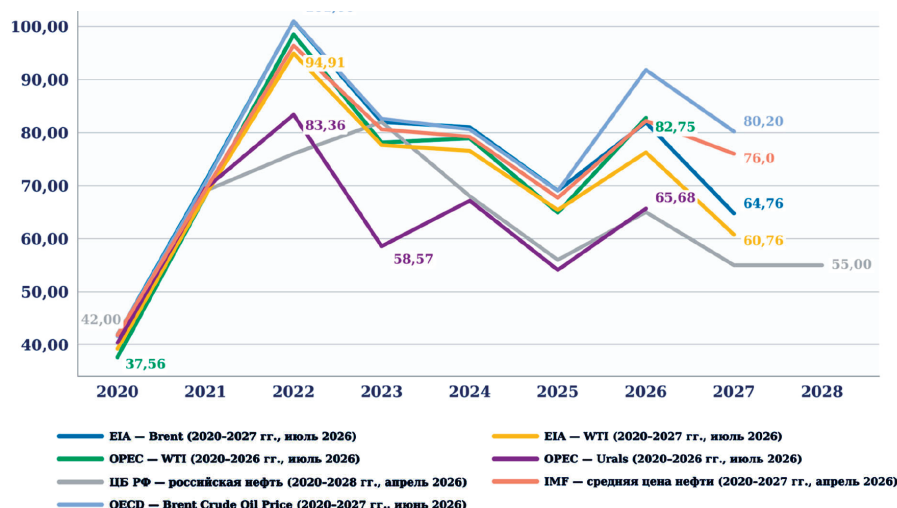
3 Планы компенсации Ирака, ОАЭ, Казахстана и Омана // ОПЕК. 07.04.2026. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/598-7-april-2026.html>

4 Последний план компенсации Саудовской Аравии // ОПЕК. 16.04.2025. URL: <https://www.opec.org/pr-detail/561-16-april-2025.html>

5 Управление энергетической информации (англ. Energy Information Administration, EIA).

6 Short-term energy outlook. Global oil markets // EIA. 07.07.2026. URL: https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/global_oil.php

Мониторинг ситуации на рынке нефти в первой половине 2026 года



Примечание. В скобках указана дата публикации прогноза.

Рис. 1. Прогноз цен на нефть, долл./барр.

Источник: Составлено автором по данным EIA, ОПЕК, IMF, ЦБ РФ, OECD.

Запасы нефти существенно сократились во II квартале 2026 г. – в среднем на 5,1 млн барр./сут., а также в III квартале 2026 г. ожидается дополнительное снижение на 2,2 млн барр./сут. Причина – в том числе движение ранее заблокированных танкеров. После периода адаптации (большая часть III квартала 2026 г.) рынки вернутся к состоянию избытка предложения. Прогноз по накоплению запасов: IV квартал 2026 г. – в среднем 2,7 млн барр./сут., а 2027 г. – 5 млн барр./сут.

EIA прогнозирует падение глобального потребления нефти в 2026 г. в среднем на 1,2 млн барр./сут. (из них 0,8 млн барр./сут. – за счет стран вне ОЭСР), а также рост потребления в 2027 г. на 2 млн барр./сут., до 104,8 млн барр., что на 0,8 млн выше среднего уровня 2025 г.

По данным ОПЕК, в 2026 г.¹ средняя цена на нефть марки Urals составила 65,68 долл./барр., марки WTI – 82,75 долл./барр. Основными факторами повышенной волатильности в этот период были геополитические события на Ближнем Востоке и в Восточной Европе, а также неопределенность торговой политики США в отношении ключевых экономических партнеров. Согласно прогнозу ОПЕК, рост мирового спроса на нефть составит: за 2026 г. 0,8 млн барр./сут. (в странах ОЭСР примерно 40 тыс. барр./сут.; в странах, не входящих в ОЭСР, – 0,74 млн барр./сут.), за 2027 г. 1,9 млн барр./сут. (в странах ОЭСР примерно 0,3 млн барр./сут.; в странах, не входящих в ОЭСР, – 1,7 млн барр./сут.). В 2026 и 2027 гг. добыча жидких углеводородов странами, не подписавшими Декларацию о сотрудничестве, вырастет примерно на 0,6 млн барр./сут. по сравнению с предыдущим годом. Основные драйверы роста добычи – Бразилия, США, Канада и Аргентина.

Банк России по результатам заседания 24 июля 2026 г.² снизил прогноз цены на российскую нефть в 2026 г. с 65 долл./барр. до 60 долл./барр. Это связано с тем, что в случае урегулирования конфликта на Ближнем Востоке премия за геополитическую неопределенность может достаточно быстро

1 Monthly Oil Market Report // ОПЕК. 13.07.2026. URL: <https://publications.opec.org/momr/Home>

2 Среднесрочный прогноз Банка России по итогам заседания Совета директоров по ключевой ставке // Банк России. 24.07.2026. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/194258/forecast_260724.pdf

Мониторинг экономической ситуации в России

выйти из нефтяных цен, и они вернутся к тем уровням, которые фундаментально обоснованы с точки зрения баланса на мировом рынке нефти. В 2027, 2028 и 2029 гг., согласно прогнозу, цена на российскую нефть составит 50 долл./барр.

Международный валютный фонд прогнозирует в 2026 г. средние цены на нефть на уровне 89,27 долл./барр., а в 2027 г. – 78,70 долл./барр.¹

Санкционные ограничения против российской нефтяной отрасли

В 2026 г. санкции против российской нефтяной отрасли продолжают ужесточаться. Основные меры 21-го пакета санкций против России, которые Евросоюз принял 23 июня 2026 г., включают:

- заморозку механизма автоматической корректировки «потолка цен». ЕС приостановил автоматическую индексацию лимита до 15 июля 2027 г. Потолок остался на уровне 44,1 долл./барр. Цель – не дать России получать сверхдоходы от экспорта. При этом сам механизм ограничений (запрет на морскую перевозку, оказание брокерских, финансовых и страховых услуг) сохраняется²;
- новые меры против «теневого флота». ЕС расширил санкционный список, добавив суда, которые, по оценке блока, используются для обхода ограничений: перевозки российской нефти, поддержки энергетического сектора. Впервые под санкции попали не только конечные перевозчики, но и те, кто обеспечивает логистическую поддержку – например, организации, предоставляющие экипажи для таких судов³;
- санкции против конкретных компаний. В списки включили отдельные российские нефтеперерабатывающие заводы (НПЗ), а также Мозырский НПЗ в Белоруссии. Отдельно под ограничения попали 5 нефтетрейдеров – с ними запретили совершать операции из-за участия в торговле российской нефтью и нефтепродуктами⁴;
- новый механизм конфискации. ЕС разрешил странам-членам после конфискации нефти (например, с задержанных танкеров) продавать груз третьим лицам и не перечислять выручку российскому владельцу. Раньше эмбарго запрещало покупку и транспортировку, но не предусматривало механизма распоряжения изъятым грузом. Также разрешено временно хранить такие грузы на территории ЕС и помещать в свободные таможенные зоны. В России такие действия расценивают как незаконное отчуждение собственности⁵.

1 World Economic Outlook Update. Global Economy in Crosscurrents of War and Technology // IMF. 25.07.2026. URL: <https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/07/08/world-economic-outlook-update-july-2026>

2 Всем пакет. Кого затронули новые санкции ЕС против России // Коммерсантъ. 24.07.2026. URL: https://www.kommersant.ru/doc/8844221?nav_id=chapter1

3 ЕС утвердил 21-й пакет санкций против РФ // Право.ру. 24.07.2026. URL: <https://pravo.ru/news/264932/>

4 ЕС принял 21-й пакет санкций: что нового // Jingsh Law Firm. 27.07.2026. URL: <https://jingsh.ru/blog/blog/es-prinyal-21-paket-sankcij-cto-novogo/>

5 ЕС утвердил механизм продажи нефти России с задержанных танкеров // РБК. 25.07.2026. URL: <https://www.rbc.ru/politics/25/07/2026/6a644b0d9a79476199797688>

Мониторинг ситуации на рынке нефти в первой половине 2026 года

* * *

Таким образом, ОПЕК+ последовательно корректирует объемы добычи нефти, балансируя между стабилизацией рынка и учетом производственных возможностей участников. Выход ОАЭ из соглашения в 2026 г. и внедрение механизма оценки максимально устойчивой мощности отражают переход к более объективным принципам распределения квот. Санкционное давление на российский нефтяной сектор в 2026 г. усилилось за счет расширения ограничений в отношении логистики, трейдеров и НПЗ, а также введения новых инструментов конфискации грузов. Прогнозы ведущих институтов указывают на волатильность цен и постепенное возвращение рынка к балансу за счет роста добычи вне ОПЕК+ и адаптации к геополитическим вызовам. ▲