МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ В РОССИИ
тенденции и вызовы социально-экономического развития

Институт Гайдара

28(242) ноябрь 2026

МОНИТОРИНГ СИТУАЦИИ НА РЫНКЕ НЕФТИ В III КВАРТАЛЕ 2026 ГОДА

Горонович М.В., м.н.с. лаборатории отраслевых рынков и инфраструктуры Института Гайдара

ОПЕК+ последовательно корректирует объемы добычи нефти, балансируя между стабилизацией рынка и учетом производственных возможностей участников. Санкционное давление на российский нефтяной сектор в III квартале 2026 г. несколько снизилось за счет отложенного старта санкций США и новых условий экспорта российского дизельного топлива. Прогнозы ведущих институтов указывают на сохраняющуюся волатильность цен и прогнозируемый дисбаланс на рынке жидких углеводородов.

Соглашение о корректировке объемов добычи нефти ОПЕК+

На очередной встрече 2 августа 2026 г. странами – участницами ОПЕК+ было принято решение[1] скорректировать в сентябре добычу на 188 тыс. барр./сут. в соответствии с дополнительными добровольными корректировками, объявленными в апреле 2023 г. На следующей встрече 6 сентября 2026 г. представители стран-участниц решили[2] сохранить добычу в октябре 2026 г. на уровне сентября 2026 г. Аналогичные скорректированные объемы были согласованы[3] для добычи странами-участницами в ноябре 2026 г. На встрече в ноябре представители стран-участниц пролонгировали[4] решение о сохранении неизменными объемов добычи нефти в декабре 2026 г.

Уровни добычи нефти на 2026 г., согласованные 5 декабря 2024 г. на 38-й ONOMM и впоследствии скорректированные по состоянию на 5 октября 2026 г., представлены в *табл. 1*.

Страны – участницы формата ОПЕК+ в III квартале 2026 г. продолжили плавно наращивать добычу нефти и завершили выход из добровольных ограничений к сентябрю.

Цены на сырую нефть в сентябре демонстрировали разнонаправленные тренды: резкий рост в первой половине месяца вследствие возобновившейся геополитической напряженности на Ближнем Востоке

1 Корректировка на сентябрь 2026 г. // OPEC 02.08.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/611-2-august-2026.html
2 Корректировка на октябрь 2026 г. // OPEC 06.09.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/613-6-september-2026.html
3 Корректировка на ноябрь 2026 г. // OPEC 04.10.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/616-4-october-2026.html
4 Корректировка на декабрь 2026 г. // OPEC 01.11.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/620-1-november-2026.html

Таблица 1

Согласованные объемы добычи нефти на 2026 г. для стран – участниц соглашения ОПЕК+, дополнительно добровольно сокративших добычу, тыс. барр./сут., по состоянию на 5 октября 2026 г.

Период	Алжир	Ирак	Кувейт	Саудовская Аравия	ОАЭ	Казахстан	Оман	Россия
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)[1]	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)[2]	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)[3]	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)[4]	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)[5]	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
*Сентябрь (от 02.08.2026)[6]	1 007	4 431	2 676	10 478	–	1 628	841	9 949
*Октябрь (от 06.09.2026)[7]	1 007	4 431	2 676	10 478	–	1 628	841	9 949
*Ноябрь (от 04.10.2026)[8]	1 007	4 431	2 676	10 478	–	1 628	841	9 949
*Декабрь (от 01.11.2026)	1 007	4 431	2 676	10 478	–	1 628	841	9 949
Допустимый уровень (38-й ОNOMM)	1 007	4 431	2 676	10 478	3 519	1 628	841	9 949

Примечание. * Пересмотренные уровни; в скобках указана дата соответствующего решения.

Источник: пресс-релизы ОПЕК.

1 Корректировка на апрель 2026 г. // OPEC. 01.03.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/593-1-march-2026.html
2 Корректировка на май 2026 г. // OPEC. 05.04.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/597-5-april-2026.html
3 Корректировка на июнь 2026 г. // OPEC. 03.05.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/1779602-3-may-2026.html
4 Корректировка на июль 2026 г. // OPEC. Решение принято 07.06.2026, опубликовано 16.06.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/604-16-june-2026.html
5 Корректировка на август 2026 г. // OPEC. 05.07.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/609-5-july-2026.html
6 Корректировка на сентябрь 2026 г. // OPEC. 02.08.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/611-2-august-2026.html
7 Корректировка на октябрь 2026 г. // OPEC 06.09.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/613-6-september-2026.html
8 Корректировка на ноябрь 2026 г. // OPEC 04.10.2026. URL: https://www.opec.org/pr-detail/616-4-october-2026.html

и растущих опасений относительно доступности сырья в краткосрочном периоде с последующим спадом в последнюю неделю по мере на фоне признаков улучшения поставок нефти с Ближнего Востока и роста спотовых продаж[1]. В сентябре по сравнению с августом спотовая цена North Sea Dated выросла на 26,22 долл./барр. м/м до 116,89 долл./барр., WTI – на 13,72 долл./барр. до 96,38 долл./барр.

Международные прогнозы цен на нефть

В краткосрочном отчете EIA[2] прогнозы средней цены на нефть марки Brent были пересмотрены: по итогам IV квартала 2026 г. прогнозируется повышение до 105 долл./барр., по итогам 2026 г. – 96 долл./барр., прогноз на 2027 г. – 84 долл./барр. Основным фактором снижения цен на нефть станут опасения касательно уменьшения прокачки физических объемов потоков нефти через нефтепровод «Восток – Запад» в Саудовской Аравии и отмеченная напряженность на рынках дизельного топлива.

По сравнению с сентябрьским прогнозом EIA были изменены прогнозы на 2026 и 2027 гг.: существенно понижены спотовые цены Brent (на 6% и 14% соответственно), несколько повышен прогноз розничной цены на дизельное топливо (рост на 2,4% и 2% соответственно) и на бензин (рост на 2% и на 6,3% соответственно).

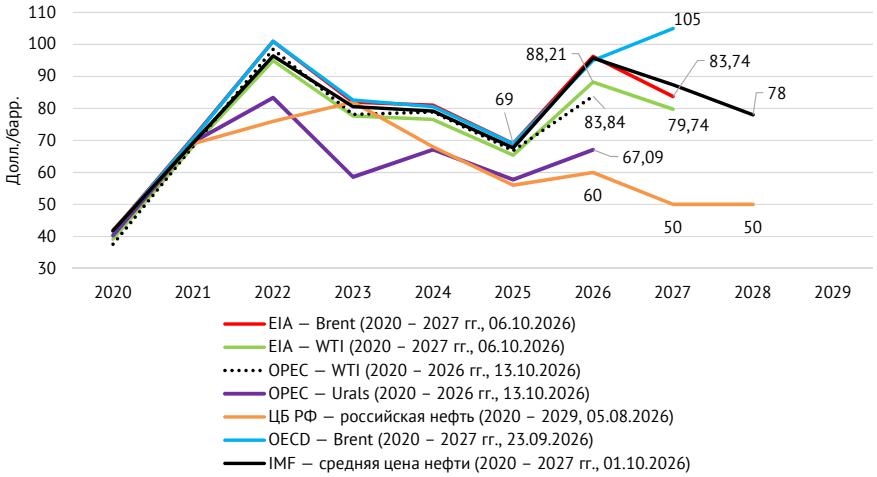
В сентябре экспорт из стран Ближнего Востока вырос относительно августа: средние объемы заблокированной нефти составили 4,8 млн барр./сут. (тогда как в августе 5,8 млн барр./сут., а пик в мае – 10,9 млн барр./сут.).

В отчете EIA эксперты прогнозируют волатильность физических потоков нефти ввиду продолжающегося тренда на сокращение запасов нефти вплоть до начала 2027 г., совокупные перебои поставленных на рынок объемов в краткосрочном периоде; также прогнозируется рост цен на маркерные сорта нефти Brent и WTI с переломом тренда во второй половине IV квартала 2026 г. Согласно оценкам, мировые запасы нефти сокращались в среднем на 1,9 млн барр./сут. в III квартале 2026 г. и снизятся дополнительно в среднем на 0,7 млн барр./сут. в IV квартале 2026 г. EIA ожидает, что к концу 2027 г. добыча и торговля вернутся почти к доконфликтному уровню.

Согласно прогнозу, цена Brent уменьшится до 87 долл./барр. ко II кварталу 2027 г. По мере восстановления мировых запасов нефти в течение следующего года цены на нефть постепенно снизятся до 74 долл./барр. в IV квартале 2027 г.

Согласно ежемесячному отчету ОПЕК по рынку нефти, в 2026 г.[3] средняя цена на нефть марки Urals составит 67,09 долл./барр., марки WTI – 83,84 долл./барр. В качестве факторов резкого роста цен выделены геополитические события на Ближнем Востоке и в Восточной Европе, а также высокий покупательский интерес стран Азии и увеличение объемов переработки в Азии, прежде всего в Китае. Согласно обновленному прогнозу ОПЕК, рост мирового спроса на нефть за 2026 г. был пересмотрен в сторону понижения и составит 0,18 млн барр./сут. г/г (в странах ОЭСР прогнозируется снижение примерно на 0,21 млн барр./сут.; в странах, не входящих в ОЭСР, – рост на 0,39 млн барр./сут.), за 2027 г. составит 2,55 млн барр./сут. (в странах

1 Month oil market report. October 2026. // OPEC. URL: https://www.opec.org/monthly-oil-market-report.html
2 Short-term energy outlook. Global oil markets. // EIA. 06.10.2026. URL: https://www.eia.gov/outlooks/steo/report/global_oil.php
3 Monthly Oil Market Report. // OPEC. 13.10.2026. URL: https://publications.opec.org/momr/Home



Примечание. В скобках указана дата публикации прогноза.

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

Источник: Составлено автором по данным EIA, OPEC, IMF, ЦБ РФ, OECD. Показатель «IMF – средняя цена нефти» представляет собой APSP (Average Petroleum Spot Price) crude oil, или среднюю спотовую цену нефти, рассчитываемую IMF как среднее арифметическое трех мировых эталонных марок: Brent, Dubai и WTI.

ОЭСР примерно на 0,54 млн барр./сут.; в странах, не входящих в ОЭСР, – на 2,01 млн барр./сут.). Для России прогнозируется устойчивый рост внутреннего спроса на 0,05 млн барр./сут. в каждом из отчетных периодов. В 2026 и 2027 гг. добыча жидких углеводородов странами, не подписавшими Декларацию о сотрудничестве[1], вырастет примерно на 0,6 млн барр./сут. по сравнению с предыдущим годом. Основные драйверы роста мировой добычи в 2026 г.: США, Аргентина, Бразилия и Канада; драйвер снижения – Катар (на 0,85 млн барр./сут.). В 2027 г. ОПЕК+ прогнозирует продолжение тренда роста добычи в странах Латинской Америки – на 0,36 млн барр./сут., в частности, в Бразилии – на 0,11 и Аргентине – на 0,09 млн барр./сут. соответственно, а также рост в странах Ближнего Востока – на 0,21 млн барр./сут., из которых 0,2 млн барр./сут. – рост добычи Катара.

Согласно обновленному прогнозу МВФ, в 2026 г. средние цены на нефть прогнозируются на уровне 95,74 долл./барр., а в 2027 г. – 87,39 долл./барр.[2]

Банк России в «Комментарии к среднесрочному прогнозу» от 05.08.2026 (данные актуальны на 23.07.2026) сохранил[3] прогноз цены на российскую нефть, определяемую для целей налогообложения, на уровне 60 долл./барр. Среднесрочные (2027–2029 гг.) прогнозы цен также остались на прежнем уровне: 50 долл./барр. Регулятор мотивировал оценки ожиданием возвращения мирового рынка к ситуации избыточного предложения нефти и росту запасов в 2027 г. с последующей стабилизацией на последнем вышеуказанном значении.

1 Декларация о Сотрудничестве – Declaration of Cooperation, DoC – документ, подписанный странами – участницами ОПЕК и другими государствами, среди которых Азербайджан, Бахрейн, Бруней-Даруссалам, Экваториальная Гвинея, Казахстан, Малайзия, Мексика, Оман, Российская Федерация, Республика Судан и Республика Южный Судан, с целью поддержания стабильности на мировом рынке нефти.

2 World Economic Outlook. Resilience Under Strain, Urgent Choices. October 2026 // IMF. 01.10.2026. URL: https://www.imf.org/-/media/files/publications/weo/2026/october/english/text.pdf

3 Комментарий к среднесрочному прогнозу Банка России. // Банк России. 05.08.2026. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/194306/comment_05082026.pdf

Углубление энергетического диалога: мораторий на «адские санкции» и дизельная сделка

Первым позитивным сигналом в стабилизации двустороннего энергетического сотрудничества стала дизельная сделка, заключенная 9 октября 2026 г. на высшем уровне между Россией и США:

- Американской стороной была выдана лицензия 135, выводящая из-под санкций против России сделки, связанные с продажей, доставкой, разгрузкой и ввозом дизельного топлива российского происхождения. Срок разрешения на сделки с российским дизтопливом – до 07:01 по московскому времени 7 апреля 2027 г. Согласно заявлению Дональда Трампа, в октябре Россия поставит на американский и мировой рынки более 300 тыс. т дизельного топлива; в ноябре – еще 500 тыс. т; затем – дополнительно 1 млн т. В комментариях для прессы президент США уточнил, что в «кратчайшие сроки» Россия может поставить еще 3 млн т, что может говорить о поставках 4,8–5 млн т до апреля 2027 г.[1]
- Согласно заявлению заместителя Председателя Правительства Российской Федерации Новака А.В., к концу года Россия может увеличить экспорт топлива до 3–3,5 млн т в месяц – прежнего уровня поставок. Запрет на экспорт дизеля был частично снят Правительством 10 октября, на первом этапе разрешено поставить на мировой рынок 500 тыс. т[2].

В качестве относительно позитивного сигнала для отечественного ТЭК можно рассматривать решение об откладывании пакета американских санкций, направленных против экспорта российских энергоресурсов. Так называемые «адские санкции» представляют собой пакет законопроектов, утвержденный 19 сентября президентом США Дональдом Трампом, и включают[3] в себя:

- пошлины до 500% на ввозимые из России товары. Для третьих стран максимальная пошлина составляет 100%, обложение происходит вследствие одновременного выполнения условий:
  1) вхождение в топ-5 крупнейших покупателей нефти и газа за прошедшие 12 месяцев;
  2) превышение 15% от объемов российского экспорта поставками в страну;
  3) покупка нефти или газа из РФ за последние 30 дней;
  4) отсутствие мер и действий со стороны страны-реципиента санкций для отказа от российских углеводородов за последние 30 дней;
- санкции против судов, используемых для обхода ограничений на перевозку российских энергоресурсов, и связанных с ними компаний. Согласно законопроекту, в поле действия санкций также попадают владельцы и операторы иностранных портов, обслуживающие суда под американскими санкциями;

---

1 Дизельная сделка России и США. Главное. // Коммерсантъ. 10.10.2026. URL: https://www.kommersant.ru/doc/9023356

2 Новак раскрыл, когда в США отправится первый танкер с российским дизелем // РБК. 21.10.2026. URL: https://www.rbc.ru/business/21/10/2026/6ad87c7fd51d4f35d39413d9

3 США согласовали рекордные санкции против нефтегаза РФ. Последствия для страны и мира. // Нефть и Капитал. 29.07.2026. URL: https://oilcapital.ru/news/2026-07-29/ssha-soglasovali-rekordnye-sanktsii-protiv-neftegaza-rf-posledstviya-dlya-strany-i-mira-5648106

- запрет на экспорт, реэкспорт или передачу внутри страны (в Россию или на ее территории) любых энергоносителей или энергетических продуктов американского производства.

17 октября введение санкций было поставлено[1] на 60-дневную паузу.

В прогнозах на IV квартал 2026 г. и на весь 2027 г. ряд источников приходят к консенсусу относительно тренда движения прогнозируемых цен и объемов на рынке нефти. EIA ожидают роста запасов нефти и сокращения дефицита предложения, что, в свою очередь, должно привести к снижению цен на нефть с последующей стабилизацией. Банк России прогнозирует похожую тенденцию для цен на российскую нефть. Источники подчеркивают существенное влияние геополитических событий и логистических ограничений на волатильность рынка нефти. Для России относительно хорошими новостями стали заключение дизельной сделки и отложенные «адские санкции».

1 Санкции попали в ад // Коммерсантъ. 18.10.2026. URL: https://www.kommersant.ru/doc/9041354