

Об изменении параметров макроэкономического прогноза с учётом изменившихся геополитических условий

При актуализации внешних условий для базового сценария социально-экономического развития России в основном были учтены риски сокращения добычи и, соответственно, экспорта углеводородов из России из-за новых атак на портовую инфраструктуру и нефтеперерабатывающие заводы.¹

В конце марта украинские беспилотники ударили по ключевым портам России на Балтийском море – в Усть-Луге и Приморске. В начале апреля был поврежден нефтяной терминал «Шесхарис» в крупнейшем порте на Черном море в Новороссийске.² Усугубляет ситуацию то, что экспорт нефти в Венгрию и Словакию по нефтепроводу «Дружба» был остановлен украинской стороной почти на четыре месяца текущего года и в любой момент эта мера может быть применена вновь как рычаг давления Украины на соответствующие страны-члены ЕС.

Проблемы с отгрузкой нефти привели к заполнению трубопроводной системы «Транснефти» и резервуарных парков, поэтому добыча будет вынужденно сокращаться.

В конце апреля был согласован 20-й пакет санкций ЕС против России. В него, среди прочего, вошли ограничения на работу с компаниями энергетического сектора («Башнефть», «Славнефть» и др.), более 40 судами (которые связывают с теневым флотом России) и двумя морскими портами (в Мурманске и Туапсе), что закладывает основу для будущего запрета на морские перевозки российской сырой нефти и нефтепродуктов.

¹ <https://ru.investing.com/news/general-news/article-3176519>

² <https://ru.investing.com/news/general-news/article-3178076>

Военная операция США и Израиля против Ирана, начатая 28 февраля, оказывает негативное влияние на мировой рынок энергоресурсов. Несмотря на объявленное президентом США Д.Трампом перемирие, взаимные удары продолжаются, а переговоры зашли в тупик из-за нежелания сторон идти на уступки. Важный логистический маршрут через Ормузский пролив остается заблокированным, как Ираном, так и США.

Цены на энергоносители по-прежнему высокие, и в ближайшее время ожидается их сохранение, несмотря на выход ОАЭ из ОПЕК и ОПЕК+.

Во внешних условиях базового сценария темпы роста мировой экономики в 2026-2027 гг. были снижены на 0.1 проц.п. – до 3.0 и 3.1%, соответственно, на фоне увеличивающихся рисков мирового энергетического кризиса, в том числе возникновения физического дефицита энергоресурсов на рынках стран Юго-Восточной Азии.

Прогноз российского экспорта нефти и нефтепродуктов в 2026-2029 гг. был скорректирован вниз: в этом году ожидается сокращение экспорта из России по сравнению с 2025 г. Далее в 2027-2029 гг. прогнозируется небольшое снижение экспорта сырой нефти с относительно постоянным экспортом нефтепродуктов.

Прогноз российского экспорта природного газа по трубопроводам в 2026-2029 гг. был немного скорректирован вниз из-за возможных проблем с транспортировкой.

Прогноз добычи нефти и природного газа был снижен на фоне сокращения экспорта и замедления роста российской экономики.