

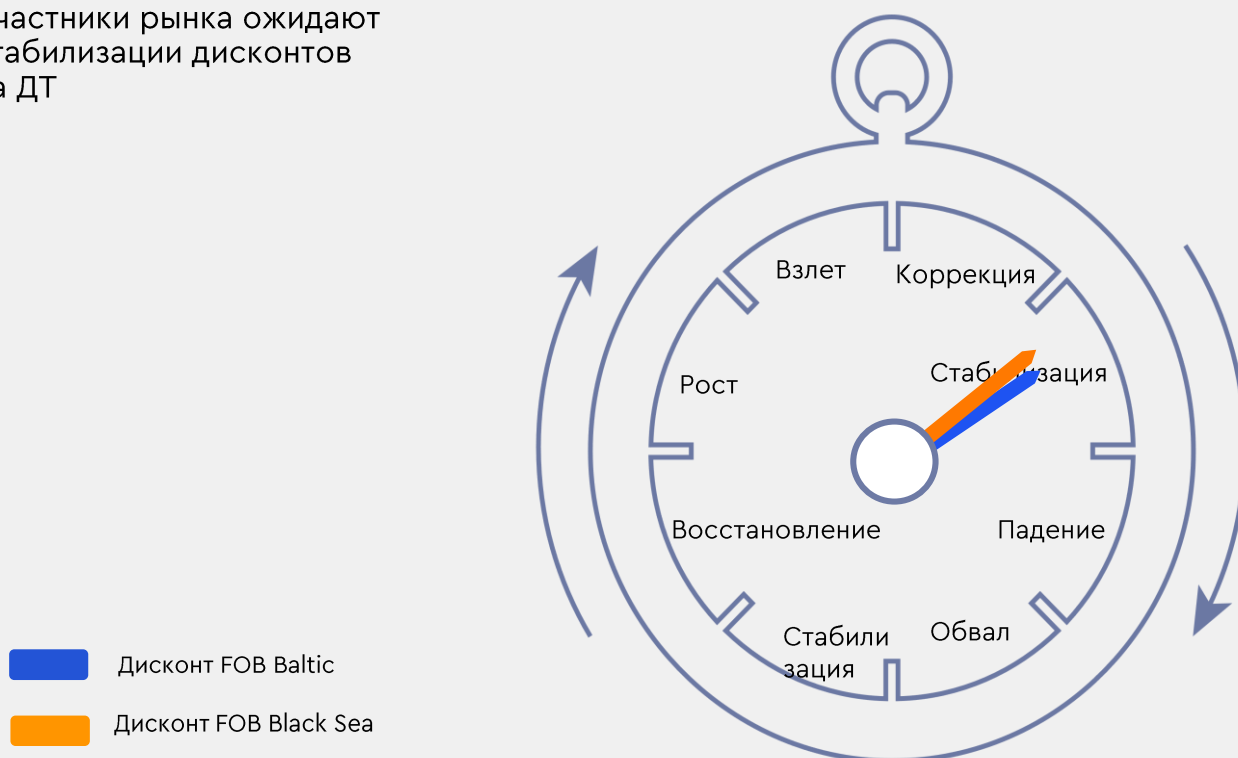


2:0 в пользу бюджета РФ

- Дисконты на российское дизельное топливо (ДТ) расширились более чем на 3,5 долл./т н/н.
- По результатам января 2026 г. удельный размер выплат по топливному демпферу находится в отрицательных значениях.
- Биржевые (оптовые цены) на ДТл и ДТм выросли более чем на 400 руб./т н/н, на ДТз снизились более чем на 2,2 тыс. руб./т н/н.
- По итогам декабря 2025 г. экспорт ДТ по ж. д. вырос на 30% м/м.

Барометр рыночных настроений*

Участники рынка ожидают стабилизации дисконтов на ДТ



* отражает настроение опрошенных участников рынка и не является официальным прогнозом ЦЦИ по движению цен



Табл. 1 Цены и дифференциалы на российский дизель 26.01-30.01

Экспортные котировки на дизель

	Базис	долл./т	изм., %	руб./т	юань/т
Diesel 10 ppm*	FOB Baltic	592	4,8%	35 875	3 284
Diesel 10 ppm**	FOB Black Sea	577	4,4%	35 330	3 234

Дисконты

	Базис	долл./т	изм., %	руб./т	юань/т
Diesel 10 ppm	FOB Baltic	-121	-3,2%	-9 210	-843
Diesel 10 ppm	FOB Black Sea	-113	-4,2%	-8 563	-784

Биржевые (оптовые) цены
Европейский территориальный
индекс

	Базис	руб./т	изм., %	долл./т	юань/т
Бензин регулятор-92 (REG)	Биржевой	57 681	4,8%	758	5 280
Бензин премиум-95 (PRM)	Биржевой	59 842	4,4%	786	5 478
Дизельное топливо летнее (DTL)	Биржевой	52 852	2,8%	694	4 838
Дизельное топливо межсезонное (DTM)	Биржевой	51 397	2,1%	675	4 705
Дизельное топливо зимнее (DTZ)	Биржевой	59 202	-3,7%	778	5 420

* - бенчмарк CIF NWE Platts

** - бенчмарк CIF Med Platts

Источник: ЦЦИ



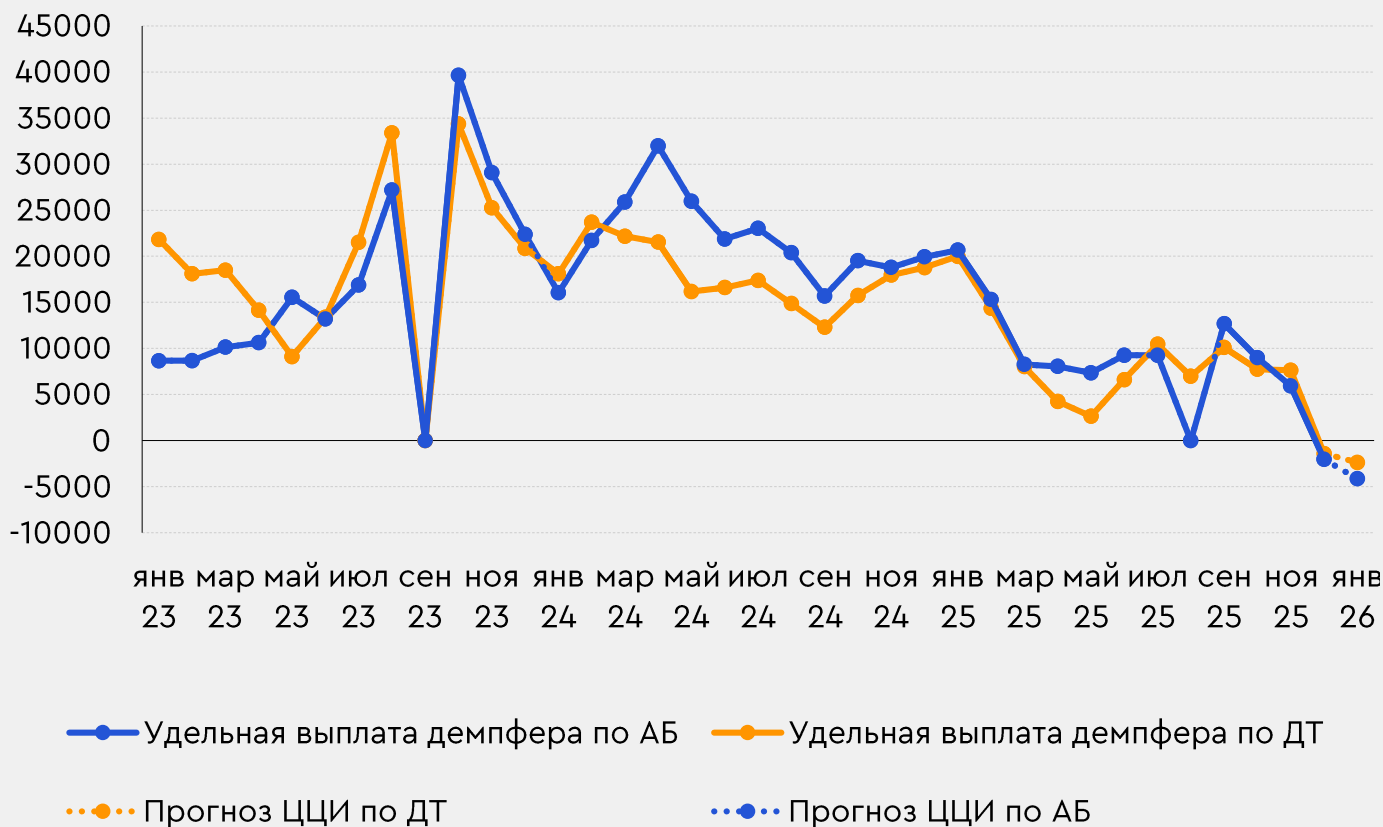
Зима толкает международные цены вверх

- Несмотря на расширение дисконтов на российское ДТ на условиях FOB Baltic на 3,8 долл./т н/н и FOB Black Sea на 4,5 долл./т н/н, стоимость российского ДТ выросла более чем на 24 долл./т в зависимости от базиса отгрузки. Основная причина – рост стоимости бенчмарков на моторное топливо на базисе CIF в Северо-Западной Европе на 4,5% н/н и в Средиземноморском регионе на 4,3% н/н. Рост международных цен связан с сезонным высоким спросом на ДТ из-за холодов.
- Снижение объемов биржевых торгов ДТл и ДТм (-19,8 тыс. т н/н) в совокупности со стабильно высоким спросом привели к росту цен более чем на 400 руб./т н/н в зависимости

от сорта. Снижение цены на ДТз объясняется подготовкой к смене сезонов. С учетом временного лага между покупкой и получением лота, партии ДТз, закупленные сейчас, будут приходить конечному потребителю в начале весны.

- По оценкам ЦЦИ, по результатам января 2026 г. индикативная внутренняя цена на моторное топливо оказалась выше экспортной, что привело к отрицательным значениям величины демпфирующей надбавки к обратному акцизу на нефтяное сырье для АБ до -4 140 руб./т, для ДТ – до -2 380 руб./т. С учетом прогнозируемых поставок на внутренний рынок нефтяные компании будут должны заплатить в бюджет РФ 23,6 млрд руб.

Рис. 1. Удельный размер топливного демпфера достиг отрицательных значений по итогам января 2026 г., руб./т



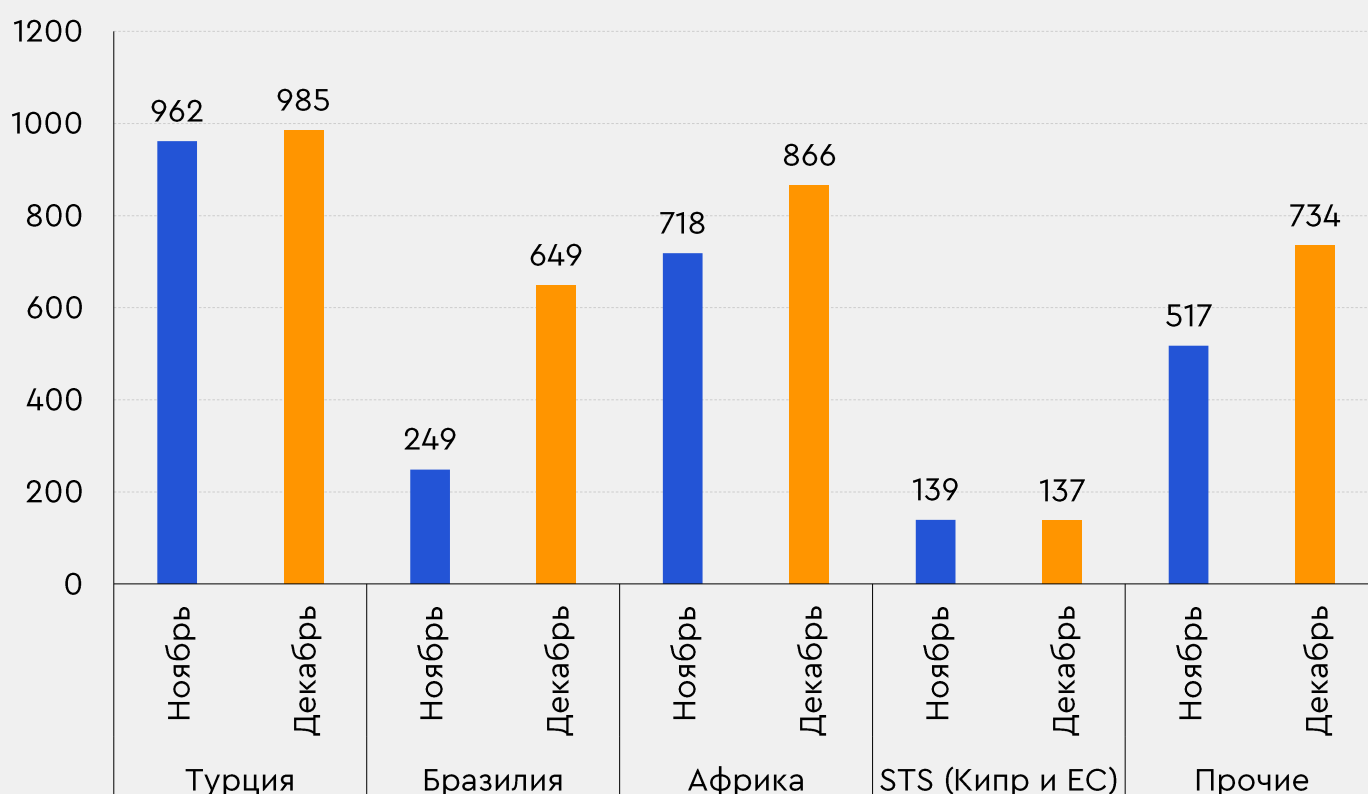
Источник: ЦЦИ



Марокко – второй козырной туз на экспортном рынке

- По итогам декабря 2025 г. объем морского экспорта российского ДТ составил 3,4 млн т (+30% м/м или -3% г/г). Турция остается ключевым направлением отгрузок. Экспорт в страну увеличился на 2,4% м/м, однако доля Турции в общем объеме отгрузок снизилась на 14 п.п. г/г из-за диверсификации экспорта российского сырья.
- Египет и Марокко выступают ключевыми направлениями для перенаправления экспорта, ранее шедшего в Турцию. В декабре экспорт в Египет вырос до 291 тыс. т (+42% м/м или +11% г/г), а в Марокко до 261 тыс. т (+96% м/м или +328% г/г).
- Ключевым фактором роста поставок в Египет являлся выход из ремонтных работ Туапсинского НПЗ, который выбыл на 2 недели в конце ноября в результате аварии. Доля указанного НПЗ от месячного роста морского экспорта в Египет составила 86%.
- Порядка 150 тыс. т ДТ было перенаправлено из Марокко в третьи страны, что может говорить о создании нового канала реэкспорта российского моторного топлива.

Рис. 2. В дек. 2025 г. морской экспорт дизеля вырос на 30% м/м, тыс. т



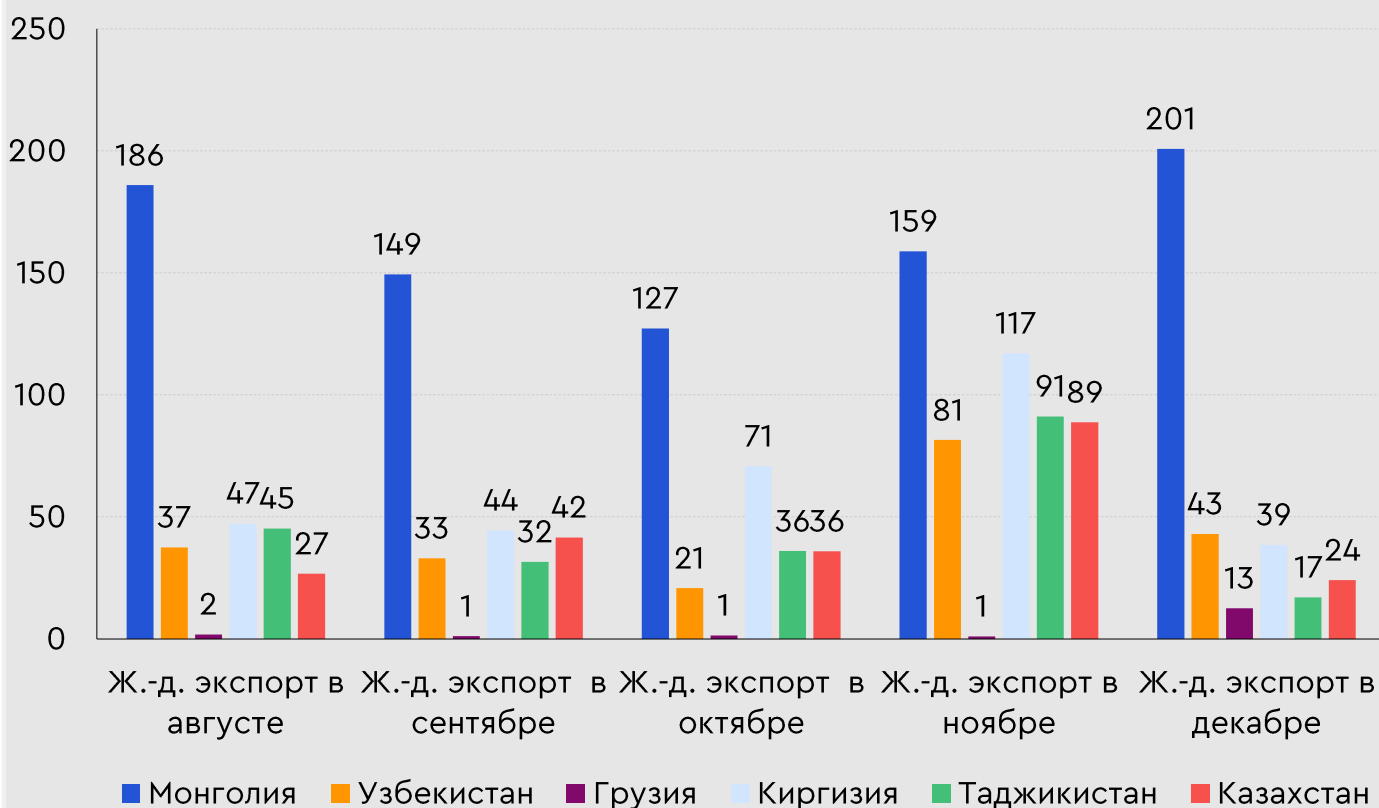
Источник: ЦЦИ



Ж.-д. поставки и НПЗ ушли на каникулы

- Отгрузки ДТ по ж. д. на внешние рынки по итогам декабря 2025 г. снизились до 336 тыс. т (-38% м/м или -7,1% г/г). Снижение объемов поставок относительно предыдущего месяца обусловлено исчерпанием квот на беспошлинный ввоз топлива в странах Центральной Азии.
- В ноябре 2025 г. Киргизия получила дополнительную квоту на ввоз ДТ в размере 150 тыс. т: 78% топлива по данной квоте было ввезено в ноябре, а оставшаяся часть в декабре.
- Повышенный спрос на топливо в Таджикистане в 2025 г. обусловил рост поставок топлива и, как следствие, превышение согласованного объема квот на 24%.
- Пик плановых ремонтов на российских НПЗ в 2026 г. пришелся на январь. По оценкам ЦЦИ, простой мощностей по первичной переработке составил 5 млн т.
- Возросший объем простаивающих мощностей в январе связан с переносом сроков плановых ремонтов с осени 2025 г. в результате инцидентов. Планируемый объем простоя мощностей НПЗ в 2026 г. составляет ~26 млн т.

Рис. 3. В декабре 2025 г. ж.-д. экспорт ДТ снизился на 38% м/м, тыс. т



Источник: ЦЦИ



Отчет подготовил
Мартиросян Давид

+7 (905) 797-15-11

Электронные почты:

office@pbc-index.ru

freight@pbc-index.ru

Подробнее информация в
социальных сетях



Сайт ЦЦИ



Telegram

Наши подписки

Котировки и аналитика

- Нефть, нефтепродукты
- Газ
- Уголь
- Удобрения
- Метанол и ароматика
- Пшеница
- Подсолнечное масло
- Сухопутная логистика
- Морская логистика
- Сырьевой Индекс
- Полиэтилен

Консенсус- прогнозы

- Валюты и ставки
- Добыча и экспорт газа
- Урожай и экспорт зерновых и масличных
- Коммерческая недвижимость

При формировании ценовых индикаторов на конкретных рынках Центр ценовых индексов опирается на специализированные методологии, разработанные и утвержденные независимым от блока оценки методологическим комитетом. Методологии раскрывают основные принципы и подходы работы Центра ценовых индексов, а также типовые условия сделок, которые учитываются при формировании ценовых индикаторов.

© Центр ценовых индексов 2026. Все права защищены. Любое копирование, перепечатка или последующее распространение информации Центра ценовых индексов, в том числе производимое путем кэширования, кадрирования или использования аналогичных средств, запрещено без предварительного письменного согласия со стороны Центра ценовых индексов.

Ограничение ответственности

Центр ценовых индексов 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.