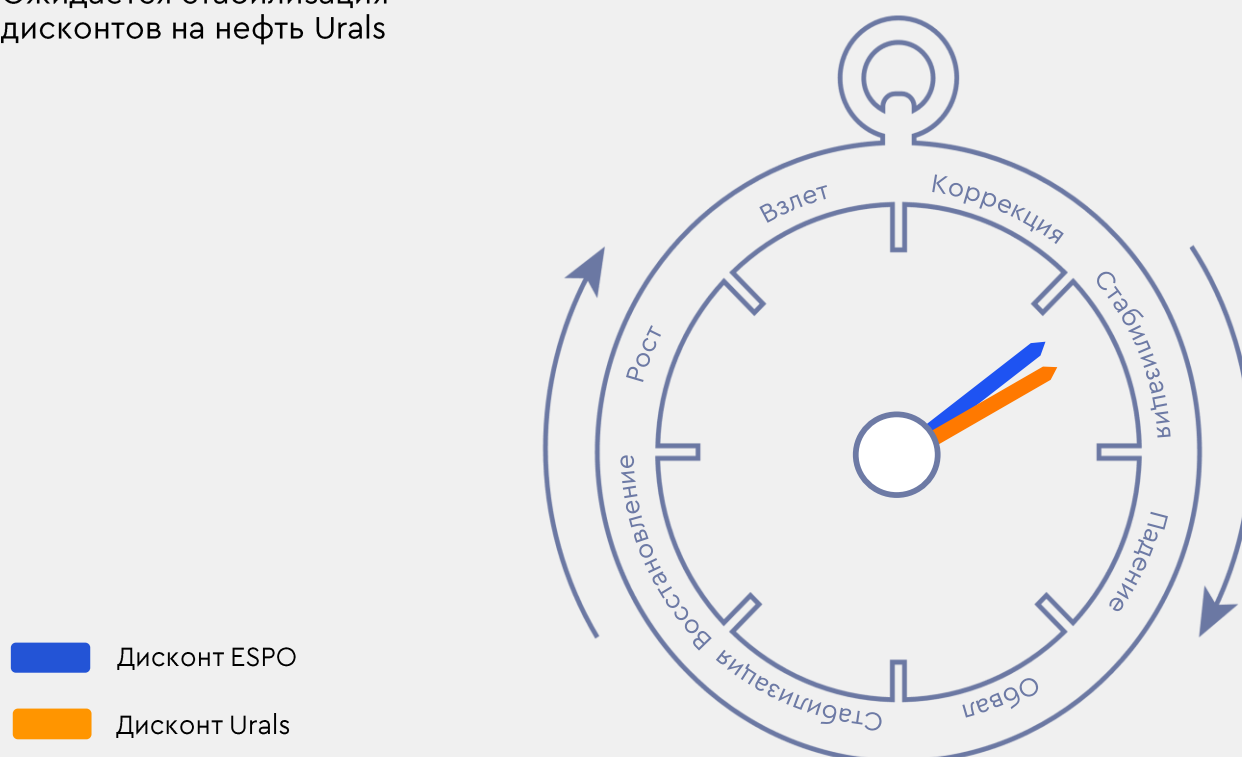


Дисконт Urals в Новороссийске сузился первым

- Премия Brent к Dubai сузилась на 0,5 долл./барр. н/н.
- Средняя стоимость Urals и ESPO осталась на уровне предшествующей недели.
- Дисконт Urals FOB Primorsk расширился на 0,25 долл./барр. н/н.
- Морской экспорт российской нефти вырос на 37 тыс. т/сут. н/н.

Барометр рыночных настроений*

Ожидается стабилизация
дисконтов на нефть Urals



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

Табл. 1 Цены и дифференциалы на российскую нефть (16.02-22.02)

Экспортные котировки на нефть

	Базис	Бенчмарк	долл./барр.	изм., %	руб./т	юань/барр.
Urals	FOB Primorsk	Platts Dated Brent	42,6	-0,8%	23 413	295
Urals	FOB Novorossiysk	Platts Dated Brent	41,8	0,9%	23 064	289
ESPO	FOB Kozmino	Platts Dubai	55,0	0,0%	31 168	380

Дисконты

	Базис	Бенчмарк	долл./барр.	изм., %	руб./т	юань/барр.
Urals	FOB Primorsk	Platts Dated Brent	-29,3	-0,9%	-16 083	-202
Urals	FOB Novorossiysk	Platts Dated Brent	-30,0	1,6%	-16 541	-207
ESPO	FOB Kozmino	Platts Dubai	-13,7	-3,4%	-7 735	-94

Экспортные нетбэки

	Сорт нефти	Базис	долл./барр.	изм., %	руб./т.	юань/барр.
fip Альметьевск	Urals	Primorsk	39,0	-1,0%	21 426	270
		Novorossiysk	38,3	0,9%	21 118	265
fip Печора	Urals	Primorsk	38,2	-1,1%	21 018	264
fip Сургут	Urals	Primorsk	37,9	-1,1%	20 848	262
		Novorossiysk	36,3	0,9%	19 997	251
	ESPO	Kozmino	49,1	-0,1%	27 844	340

Дисконт сузился относительно предыдущей недели

Дисконт расширился относительно предыдущей недели

Дисконт не изменился относительно предыдущей недели

* Котировки рассчитываются на основании данных Wind о цене бенчмарка

Стоимость Urals заморозилась

На международной арене средняя стоимость dated Brent составила 71,8 долл./барр. (-0,1 долл./барр. н/н), однако по состоянию на 19 февраля достигла отметки в 73,3 долл./барр. (+1,5 долл./барр. сут./сут.) на фоне заявлений США о необходимости заключения в кратчайшие сроки соглашения по ядерной программе с Ираном. По результатам отчетного периода премия Brent к Dubai сузилась до 3,2 долл./барр. (-0,5 долл./барр. н/н).

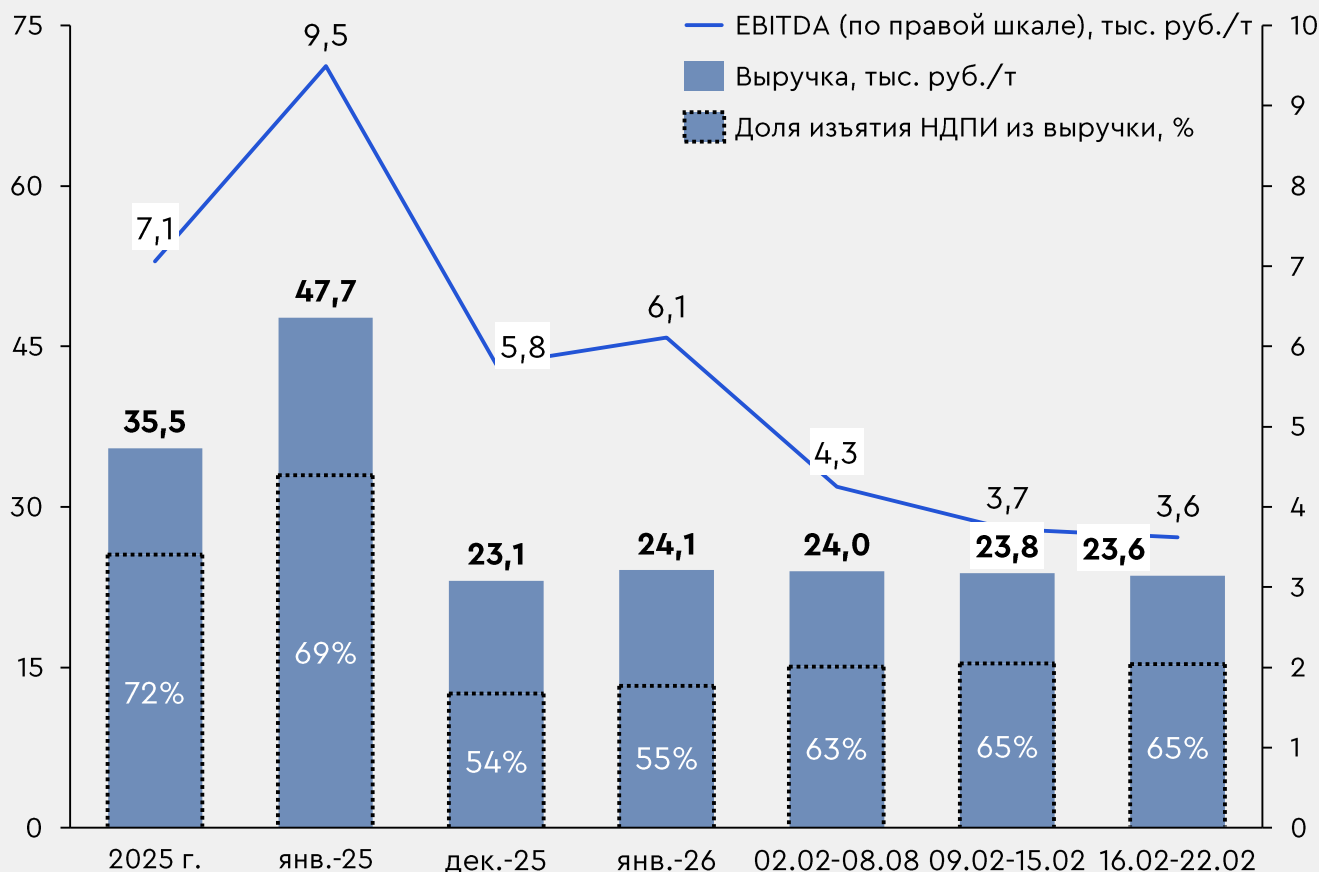
Дисконты на российскую нефть двигались разнонаправленно, в т.ч. дисконт Urals FOB Novorossiysk сузился впервые с начала года и достиг отметки в 30 долл./барр. (-0,5 долл./барр. н/н), Urals FOB Primorsk – незначительно расширился до 29,25 долл./барр. (+0,25 долл./барр. н/н). Как результат,

средняя стоимость Urals осталась на уровне предшествующей недели – 42,2 долл./барр. Участники рынка ожидают снижения дисконтов Urals после отмены Верховным Судом США решения президента страны о введении взаимных тарифов и импортных пошлин.

Дисконт ESPO на условиях FOB Kozmino расширился до 13,7 долл./барр. (+0,5 долл./барр. н/н). После введения КНР эмбарго на покупку венесуэльской нефти участники рынка расширили дисконты на российскую нефть с целью компенсации выпадающих объемов поставок в страну.

В результате инцидента в Альметьевске была повреждена НПС «Калейкино». По информации участников рынка, объем приема нефти сократился на 25%.

Табл. 2 Экономика добычи российской нефти на месторождениях Западной Сибири при уплате только НДПИ



Источники: ЦЦИ

Дружба отдыхает, море помогает

18 февраля нефтяная компания MOL (Венгрия) заключила контракты на покупку российской нефти по морю с поставкой в марте в порты Хорватии. Компания приобрела сырье для собственных НПЗ в Венгрии и Словакии.

Причиной такого решения стала остановка транзита нефти из РФ в Венгрию и Словакию по нефтепроводу «Дружба» из-за аварии в районе НПС «Броды» (Украина) 26 января 2026 г.

В 2025 г. Венгрия получила из РФ по «Дружке» более 5 млн т сырья (~92% совокупного импорта), еще 4,9 млн т было направлено из РФ в Словакию на НПЗ Slovnaft (MOL).

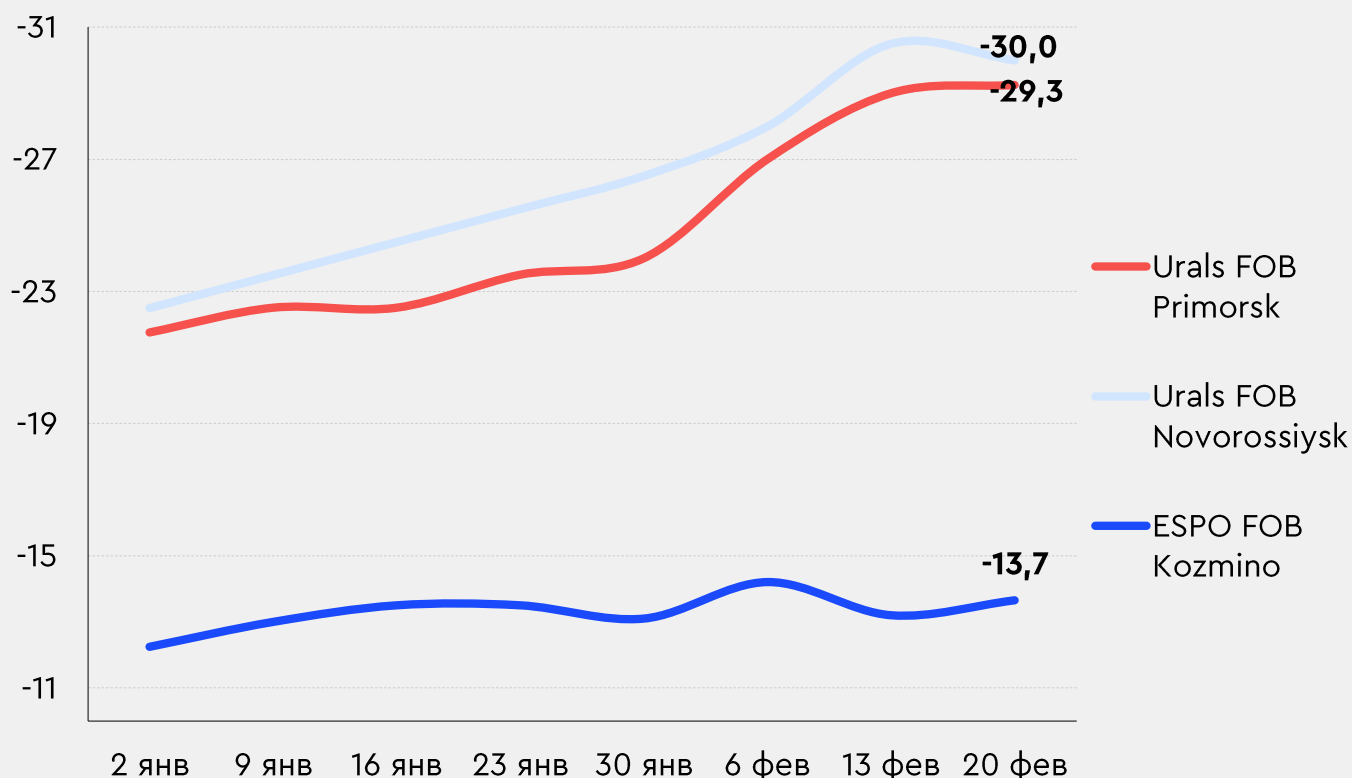
Для Венгрии единственным альтернативным способом доставки

трубопроводным транспортом служит нефтепровод «Адрия» (мощность – 34 млн т/год, в т.ч. 10 млн т для поставок в Венгрию и Словакию). «Адрия» соединяет Венгрию с нефтяным терминалом Омишаль на острове Крк (Хорватия), однако его использование для поставок нефти из РФ требует разрешения Еврокомиссии.

В настоящее время компании MOL разрешен доступ к стратегическому нефтяному резерву в объеме ~250 тыс. т, который планируется использовать как минимум до середины марта.

Контракты на морские поставки нефти из РФ рассматриваются Венгрией в качестве страховки на случай полной остановки третьими странами транзита российской нефти по трубопроводу «Дружба».

Рис. 1 Дисконт Urals FOB Novorossiysk упал впервые с января 2026 г., долл./барр.



Источник: ЦЦИ

Торги за иракское наследство

23 февраля 2026 г. Chevron (США) подписала предварительное соглашение с иракской государственной компанией Basra Oil Company о передаче управления одного из крупнейших нефтяных месторождений Ирака – «Западная Курна 2». Ранее оператором месторождения являлось ПАО «ЛУКОЙЛ».

Соглашение предусматривает обмен конфиденциальной информацией и является первым этапом оценки актива перед возможной покупкой Chevron.

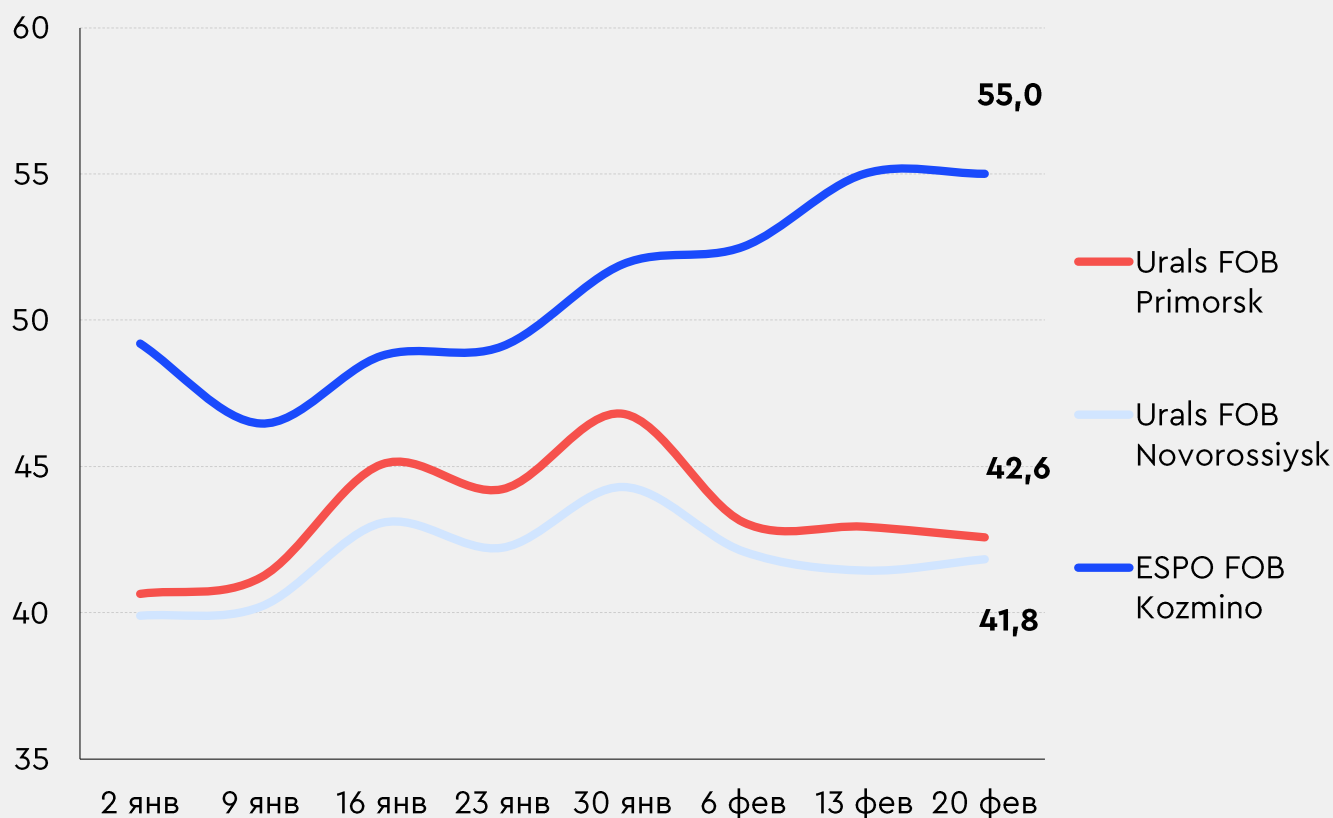
Если переговоры пройдут успешно, Chevron должна будет получить у федерального правительства Ирака разрешение на сделку, а также получить необходимые лицензии Управления

по контролю за иностранными активами (OFAC) Министерства финансов США.

ПАО «ЛУКОЙЛ» принадлежало 75% долевого участия в месторождении, добыча на котором превышает 400 тыс. барр./сут. В конце января 2026 г. российская нефтяная компания сообщила о достижении соглашения по продаже большей части своих международных активов инвестиционному банку Carlyle.

Однако данное соглашение не является эксклюзивным и предусматривает возможность продажи части активов другим компаниям.

Рис. 2 Стоимость ESPO осталась на уровне предшествующей недели, долл./барр.

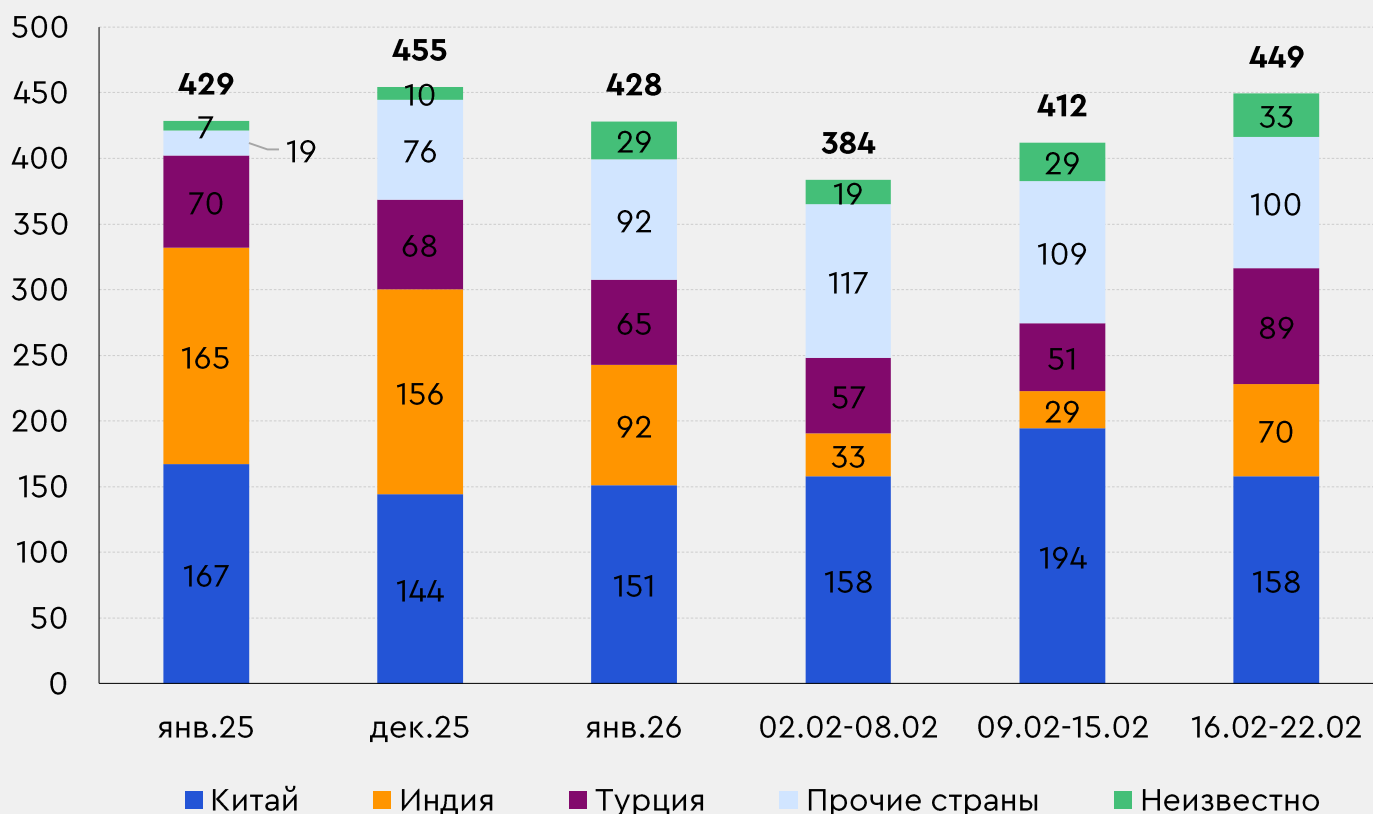


Источник: ЦЦИ

Urals заехал в Грузию

- Объем морского экспорта российской нефти на отчетной неделе вырос до 449 тыс. т/сут. (+37 тыс. т/сут. н/н), что обусловлено увеличением отгрузок сорта Urals до 273 тыс. т/сут. (+70 тыс. т/сут. н/н). Основные экспортные объемы данного сорта были направлены в Турцию – 32% от общего объема поставок, Сингапур – 22%, Индию – 14%, Египет – 10%, Китай и Грузию – по 5% соответственно. Еще 12% приходится на 2 поставки с неизвестными пунктами назначения. По оценкам ЦЦИ, 6 танкеров, следующих в Сингапур и Египет, придут в Индию, увеличив долю страны до 45%.
- Поставки Arco сохранились на уровне 3 танкеров в неделю, однако объем экспорта снизился до 44 тыс. т/сут. (-8 тыс. т/сут. н/н), что обусловлено изменением структуры отгружаемых танкеров: 3 Aframax на отчетной против 2 Aframax и 1 Suezmax на предшествующей. 67% поставок сорта пришлось на Китай, 33% — на Индию. Объем отгрузок ESPO также снизился до 133 тыс. т/сут. (-24 тыс. т/сут. н/н). 86% поставок сорта пришлось на Китай, 14% — на Индию.
- По оценкам ЦЦИ, после перераспределения экспортных объемов по странам назначения уровень экспорта в Индию составляет 156 тыс. т/сут. (+52 тыс. т/сут. н/н).

Рис. 3 Морской экспорт российской нефти вырос на 9% н/н, тыс. т/сут.*



Источники: ЦЦИ

*примечание: данные по экспорту по итогам календарного месяца/недели могут быть уточнены

Отчет подготовил
Мартиросян Давид

 +7 (905) 797-15-11

Электронные почты:

 office@pbc-index.ru

 oil@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.