

# Рост Нефтедобычи – Страны-лидеры и их Влияние

## Введение

Обстановка на глобальном энергетическом рынке претерпевает изменения под влиянием нефтедобывающих стран с растущей добычей нефти, в первую очередь Соединенных Штатов Америки, Гайаны, Бразилии и Канады, которые, по прогнозам, обеспечат 80% прироста мирового предложения до 2026 года. Этот всплеск добычи вне ОПЕК+ размывает долю рынка ОПЕК+ и оказывает давление на цены на нефть. Для Казахстана это создает как возможности, так и серьезные вызовы. В то время как расширение месторождения Тенгиз обещает увеличить добычу почти на 25%, превышение квот ОПЕК+ может привести к напряжению в отношениях с лидерами ОПЕК+ и дальнейшей дестабилизации цен. Чтобы извлечь выгоду из увеличения добычи, смягчая при этом геополитические риски, Казахстан должен уделять приоритетное внимание диверсификации экспортных маршрутов, особенно расширению мощностей Транскаспийского международного транспортного маршрута [Срединный коридор], и стратегически инвестировать в стимулирование внутреннего спроса посредством новых передовых перерабатывающих мощностей и методов увеличения нефтеотдачи [МУН], чтобы максимизировать ценность своих существующих запасов. Неспособность адаптироваться сделает Казахстан уязвимым к волатильности цен и ограничит его способность оказывать региональное влияние.

## Нефть – спрос и предложение

Мировой рынок энергии из ископаемого топлива в настоящее время сталкивается со сложной и неопределенной ситуацией. Согласно [ежемесячному отчету ОПЕК о рынке нефти](#), рост мирового спроса на нефть на 2025 год прогнозируется на уровне 1,3 миллиона баррелей в сутки. Это пересмотренный в сторону понижения прогноз по сравнению с предыдущими прогнозами из-за последних макроэкономических данных и влияния усиливающейся торговой войны между США и Китаем. В отчете указано, что мировой спрос на нефть вырастет на 1,30 миллиона баррелей в сутки в 2025 году и на 1,28 миллиона баррелей в сутки в 2026 году, причем оба прогноза снижены на 150 тысяч баррелей в сутки по сравнению с показателями прошлого месяца (март 2025).

**Table 10 - 1: DoC supply/demand balance for 2025\*, mb/d**

	2024	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2025	Change 2025/24
<b>(a) World oil demand</b>	<b>103.8</b>	<b>104.2</b>	<b>104.3</b>	<b>105.3</b>	<b>106.4</b>	<b>105.0</b>	<b>1.3</b>
<b>Non-DoC liquids production</b>	53.2	53.8	53.9	54.1	54.6	54.1	0.9
<b>DoC NGL and non-conventionals</b>	8.3	8.4	8.4	8.3	8.4	8.4	0.1
<b>(b) Total non-DoC liquids production and DoC NGLs</b>	<b>61.5</b>	<b>62.2</b>	<b>62.3</b>	<b>62.4</b>	<b>63.0</b>	<b>62.5</b>	<b>1.0</b>
<b>Difference (a-b)</b>	<b>42.3</b>	<b>42.0</b>	<b>41.9</b>	<b>42.9</b>	<b>43.4</b>	<b>42.6</b>	<b>0.3</b>
<b>DoC crude oil production</b>	<b>40.9</b>	<b>40.9</b>					
<b>Balance</b>	<b>-1.4</b>	<b>-1.1</b>					

Note: \* 2025 = Forecast. Totals may not add up due to independent rounding.

Source: OPEC.

Источник: ОПЕК

Международное энергетическое агентство [МЭА] предлагает несколько более консервативный прогноз. В [отчете МЭА о рынке нефти за апрель 2025 года](#) рост мирового спроса на нефть на 2025 год был пересмотрен в сторону понижения до 730 тысяч баррелей в сутки, что объясняется эскалацией торговой напряженности, негативно влияющей на экономические перспективы. МЭА ожидает дальнейшего замедления роста в 2026 году до 690 тысяч баррелей в сутки, но риски пересмотра прогноза в сторону снижения остаются высокими, учитывая быстро меняющуюся макроэкономическую ситуацию.

Так как спрос все еще растет, хотя и более медленными темпами, чем прогнозировалось ранее, остается вопрос: кто будет удовлетворять растущий спрос? Ожидается, что добыча вне ОПЕК+ будет играть значительную роль, при этом Соединенные Штаты Америки, Бразилия, Гайана и Канада будут основными драйверами роста предложения. Однако геополитические факторы, квоты на добычу и технологические достижения будут влиять на баланс между спросом и предложением в ближайшие годы.

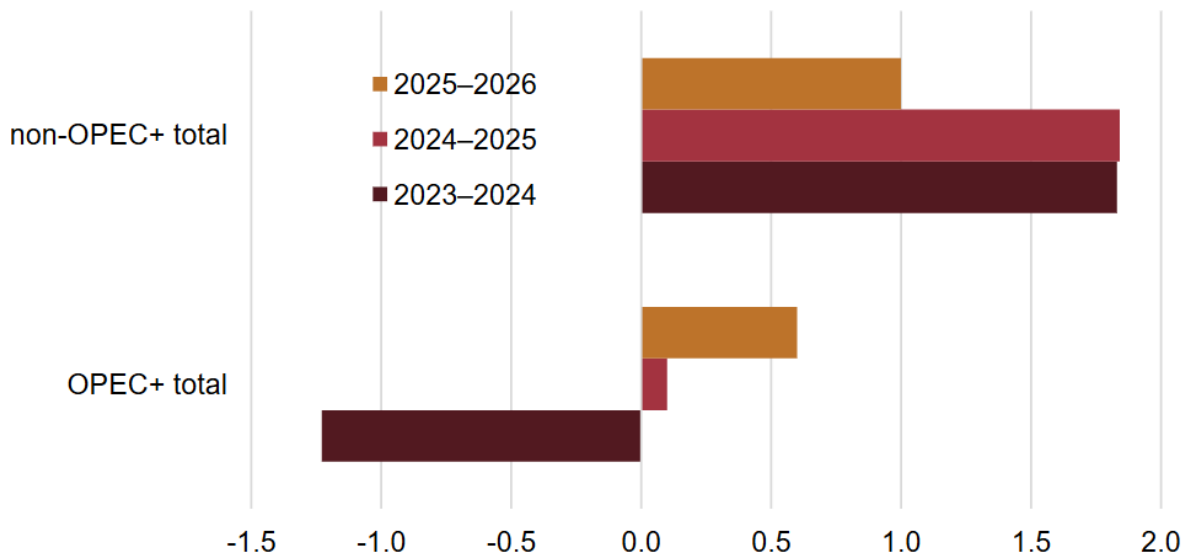
## Страны-лидеры по росту добычи нефти и их влияние на цены

Центр тяжести энергетического сектора смещается в сторону стран, не входящих в ОПЕК+, при этом Соединенные Штаты Америки, Гайана, Бразилия и Канада [обеспечивают около 80% прироста мирового предложения до 2026 года](#). Эти страны используют новейшие технологические достижения и стратегические инвестиции.

## Petroleum liquids supply growth driven by non-OPEC+ countries in 2025 and 2026

Annual change in petroleum and other liquids production (2023–2026)

million barrels per day

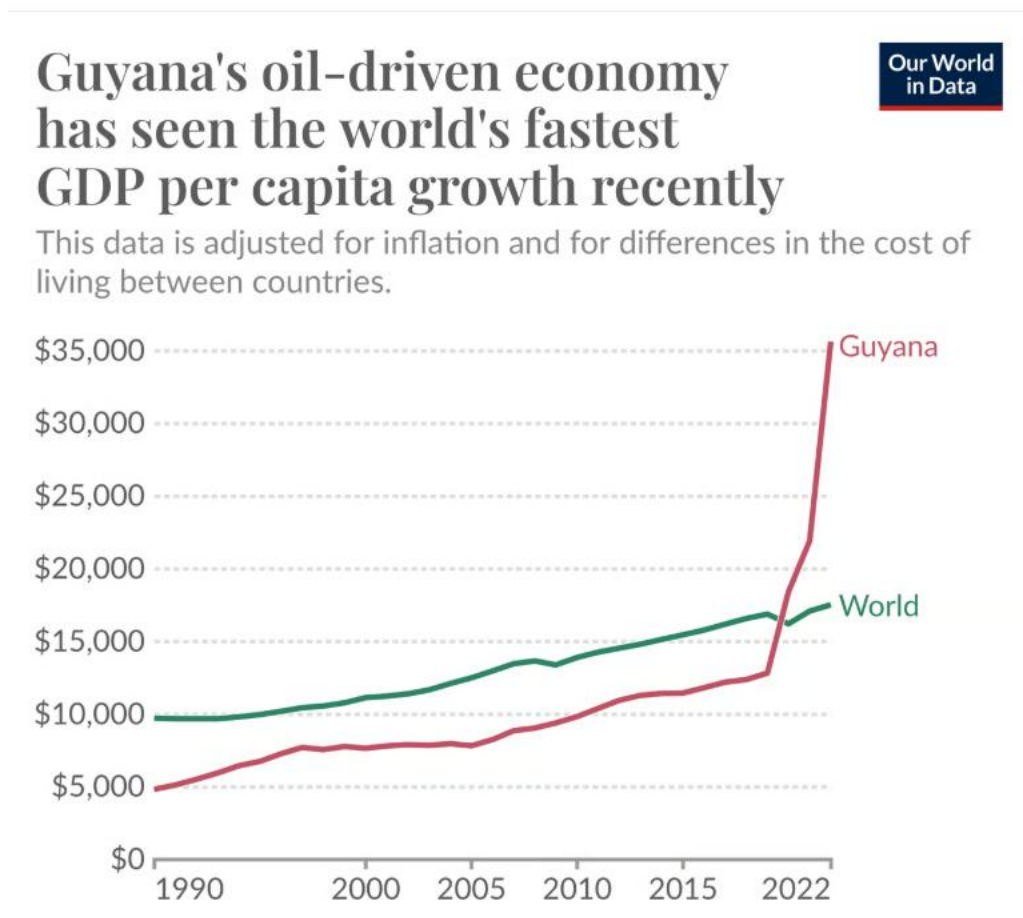


Источник: Управление энергетической информации США

Соединенные Штаты Америки укрепили свои позиции в качестве крупнейшего в мире производителя нефти, при этом Пермский бассейн является краеугольным камнем энергетического возрождения страны. К 2026 году на Пермский бассейн, по прогнозам, будет приходиться 50% от общего объема добычи сырой нефти в Америке, который, как ожидается, достигнет 13,7 миллионов баррелей в сутки. Этот рост был подкреплен стратегическими инвестициями в инфраструктуру, такими как расширение трубопроводов, которые обеспечивают эффективную транспортировку сырой нефти к экспортным маршрутам. Способность США быстро реагировать на рыночные требования и увеличивать добычу в короткие сроки сделала их ключевым производителем, определяющим ситуацию на мировых рынках, снижая зависимость от стран ОПЕК+.

Кроме того, Гайана стремительно стала одним из самых перспективных новых производителей нефти в мире. Обладая огромными шельфовыми запасами в блоке Стабрук [Stabroek], управляемом консорциумом во главе с ExxonMobil, Гайана находится на пути к добыче 1,2 миллионов баррелей в сутки к 2027 году, что является выдающимся достижением для страны, которая начала коммерческую добычу только в 2019 году. Такое скорое развитие спозиционировало Гайану в качестве крупного игрока в Атлантическом бассейне и конкурента традиционным южноамериканским производителям, таким как Бразилия, Колумбия, Венесуэла, Аргентина и Эквадор. Ее легкая малосернистая нефть пользуется большим спросом на международных рынках,

особенно в Азии и Европе, что еще больше диверсифицирует мировые источники поставок.



Источник: Our World In Data

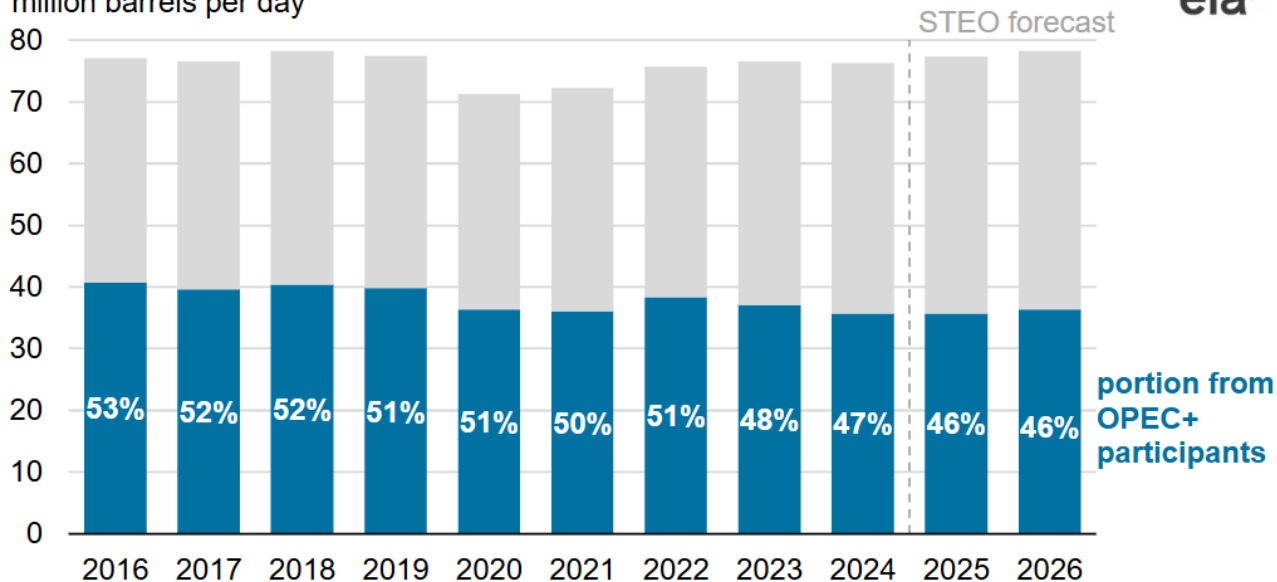
Бразилия продолжает укреплять свою роль в качестве ведущего производителя нефти, используя свои огромные запасы нефти в подсолевых отложениях бассейна Сантус [Santos]. Ожидается, что к 2026 году страна добавит 300 тысяч баррелей в сутки новой добычи благодаря крупномасштабным проектам, таким как месторождения Меро [Mero] и Бузиус [Búzios]. Государственная компания Petrobras сосредоточилась на максимизации добычи на этих глубоководных месторождениях, которые являются одними из самых эффективных в мире. Этот рост укрепляет позиции Бразилии в качестве ведущего поставщика высококачественной нефти на рынки Европы и Азии.

Канада остается важнейшим поставщиком тяжелой нефти, и ожидается, что в ближайшие несколько лет добыча будет неуклонно расти. Завершение крупных трубопроводных проектов, таких как расширение Trans Mountain, позволит Канаде увеличить экспорт на рынки Азиатско-Тихоокеанского региона, снизив свою зависимость от покупателей из США. Ожидается, что к 2026 году объем добычи в Канаде достигнет 6,5 миллионов баррелей в сутки, что еще больше укрепит ее роль в

качестве надежного поставщика на все более географически диверсифицированном рынке.

**Global crude oil production (2016-2026)**

million barrels per day

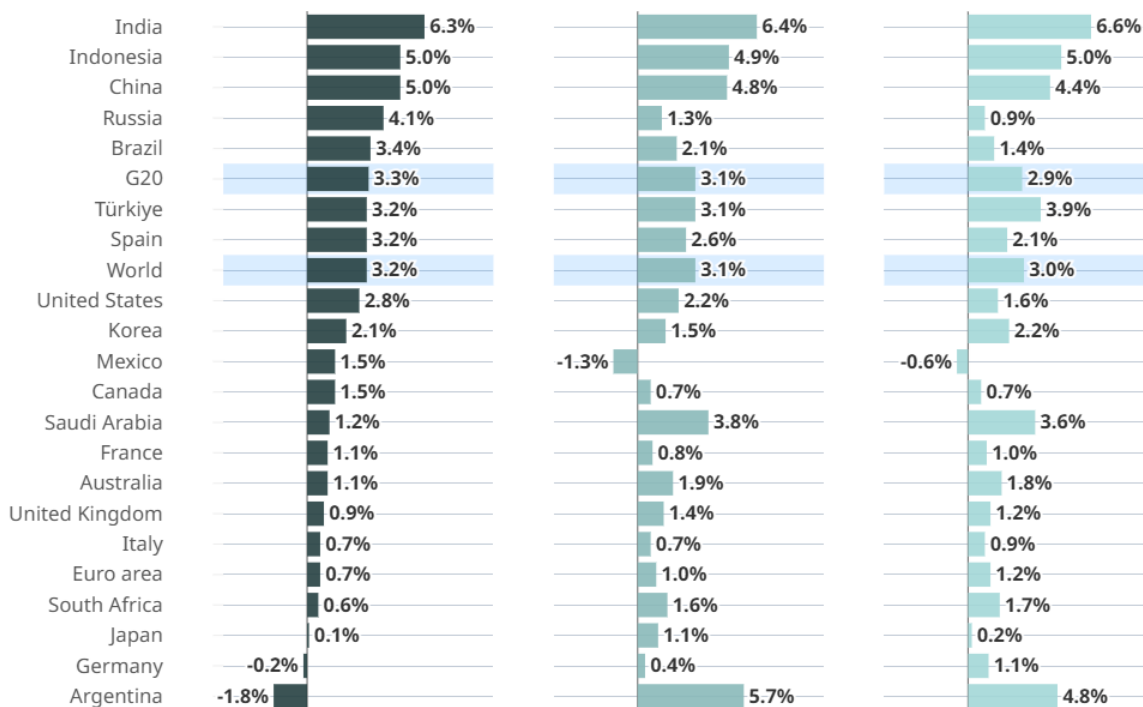


Источник: Управление энергетической информации США

Такое агрессивное расширение производственных мощностей этими четырьмя игроками меняет глобальный ландшафт поставок нефти. Доля ОПЕК+ в мировых поставках нефти снизилась примерно с 53% в 2016 году до примерно 46% в 2026 году, и с появлением новых игроков эта тенденция, вероятно, сохранится. Прогнозируется, что это увеличение предложения приведет к росту мировых запасов нефти в среднем [на 600 тысяч баррелей в сутки](#) во втором квартале 2025 года и на 700 тысяч баррелей в сутки во второй половине года, что окажет давление на цены.

**Real GDP growth projections for 2024, 2025 and 2026**

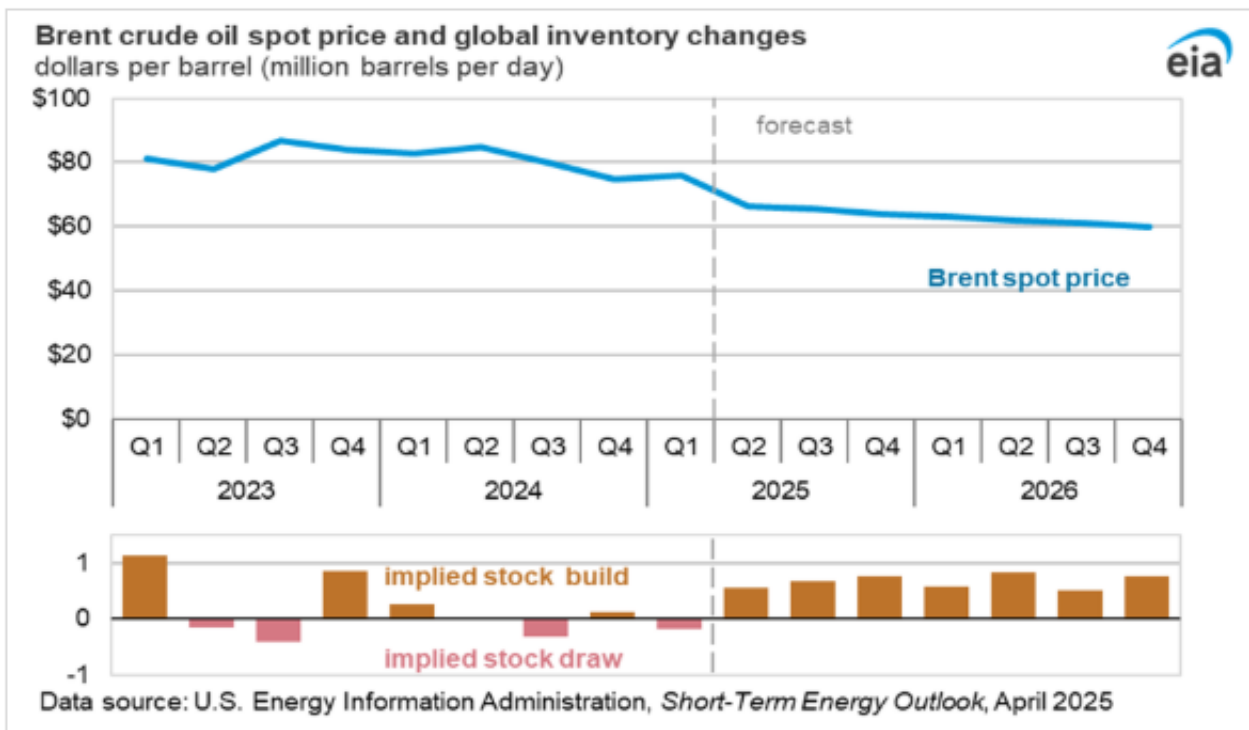
%, year-on-year



Источник: ОЭСР

Теперь рассмотрим и сторону спроса. Согласно [промежуточному экономическому прогнозу ОЭСР от марта 2025 года](#), экономический рост 20 крупнейших экономик мира, как ожидается, замедлится на существенные 20 базисных пунктов ежегодно как в 2025, так и в 2026 годах. Важно также отметить, что отчет ОЭСР был опубликован в середине марта, за пару недель до так называемого "Дня освобождения", когда администрация президента Трампа ввела взаимные пошлины [тарифы]. Это, вероятно, станет заметным препятствием для международной торговли, даже несмотря на временную 90-дневную приостановку действия новых пошлин для большинства стран, за исключением Китая.

Важно также подчеркнуть, что изменение запасов нефти в нефтехранилищах также оказывает заметное влияние на цены на нефть. Повышенные остатки добытой нефти сигнализируют об избытке предложения на рынке, когда количество доступной нефти превышает текущий спрос. Этот дисбаланс оказывает понижающее давление на цены, поскольку поставщики конкурируют за продажу своих излишков.



Источник: Управление энергетической информации США

Таким образом, весьма вероятно, что будут новые пересмотры прогнозов в сторону снижения от видных аналитиков относительно роста мирового ВВП, как только эффект от новых тарифов США будет возможно надежно оценить в количественном выражении. Однако на данный момент мы знаем, что [глобальные брокерские компании значительно повысили свои оценки вероятности наступления рецессии в США](#), что, очевидно, является неблагоприятным сценарием для цен на нефть. Соединенные Штаты Америки являются крупнейшей экономикой и потребителем нефти в мире, а это означает, что рецессия в США может вызвать резкое падение цен на нефть.

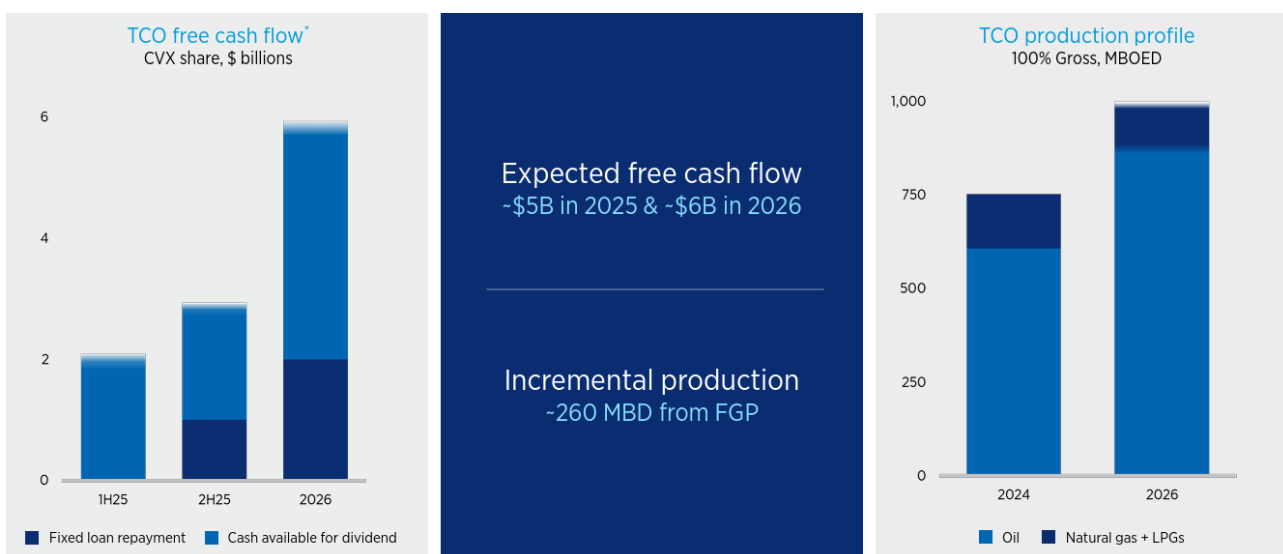
## Рост добычи нефти в Казахстане

Негативный прогноз для глобального экономического роста и равновесия спроса и предложения нефти, безусловно, является препятствием и для экономики нашей страны. Однако Казахстан потенциально может компенсировать неблагоприятную динамику цен на нефть за счет заметного увеличения мощности добычи сырой нефти.

[Месторождение Тенгиз](#), одно из крупнейших нефтяных месторождений в Казахстане и в мире, является важнейшим элементом в стратегии роста добычи страны. Завершение Проекта будущего расширения [Future Growth Project / FGP] и Проекта управления устьевым давлением [Wellhead Pressure Management Project / WPMP] добавило

значительные добычные мощности. Ожидается, что сделанные инвестиции в размере 48 миллиардов долларов США увеличат производственную мощность Тенгиза с 700 тысяч баррелей в сутки до примерно 960 тысяч баррелей в сутки к середине 2025 года, что представляет собой увеличение на 24,8% в годовом исчислении. Прогнозируется, что только Тенгиз принесет Chevron (владелец 50% в компании Тенгизшевройл - оператора месторождения Тенгиз) 5 миллиардов долларов США свободного денежного потока в 2025 году при средней цене Brent в 70 долларов США за баррель, что подчеркивает его прибыльность даже в условиях снижения цен. Для Казахстана это расширение внесет значительный вклад в государственные доходы за счет налогов и роялти, одновременно увеличивая объемы экспорта.

## TCO projects deliver shareholder value



Источник: презентация Chevron по итогам IV квартала 2024 года, от 31 января 2025 года

Как мы видим, в текущей ситуации есть и благоприятные факторы для Казахстана, поскольку слабые цены на нефть могут быть компенсированы увеличением добычи нефти и укреплением доли Казахстана на мировом рынке. Однако есть и другие важные факторы, которые следует тщательно учитывать для разработки стратегии устойчивого роста и регионального влияния.

Например, важно помнить, что Казахстан является частью ОПЕК+, и страна привержена квотам организации на добычу. В начале 2025 года [страна превысила свою квоту ОПЕК+](#) в 1,468 миллиона баррелей в сутки, добыв рекордные 2,12 миллиона баррелей в сутки. [Сообщается](#), что этот факт не очень обрадовал Саудовскую Аравию, беспспорного лидера ОПЕК+, поскольку организация в конечном итоге приняла [неожиданное решение об увеличении добычи нефти](#). Это еще один



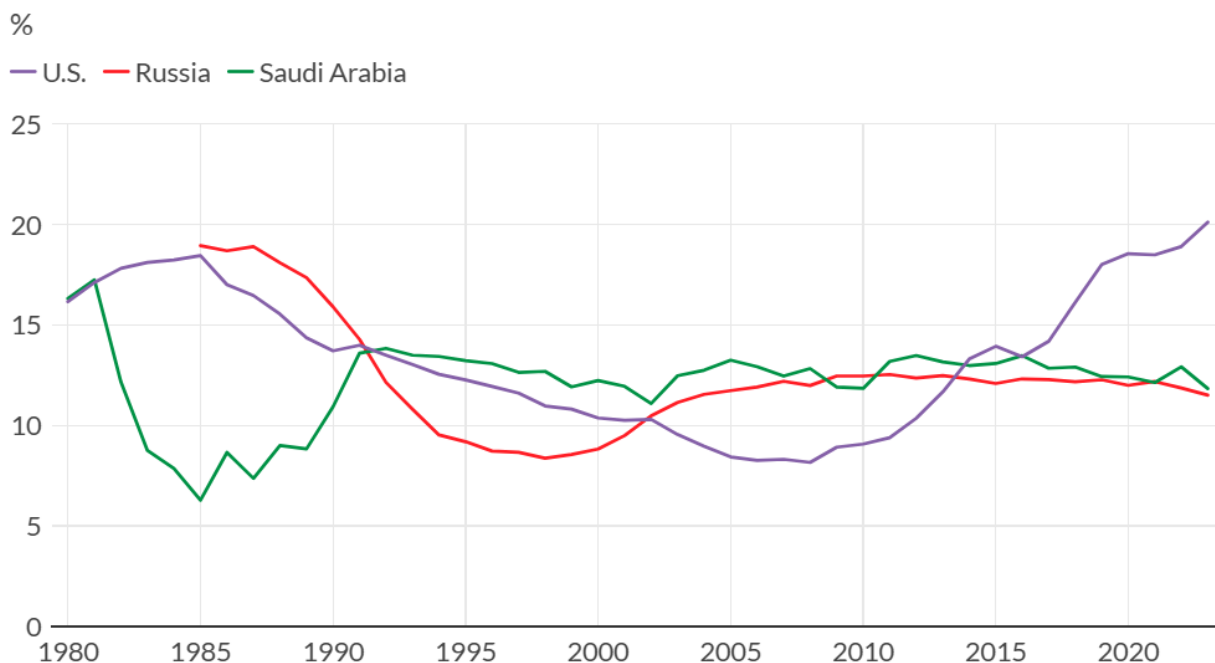
сдерживающий фактор для мировых цен на нефть. Мы подробно освещали этот вопрос [в одной из наших предыдущих статей](#).

Географическое положение Казахстана представляет собой "палку о двух концах". Очевидным преимуществом является близость к Китаю, второй по величине экономике и производителю нефти в мире. Более того, [группа аналитиков из Goldman Sachs ожидает](#), что Китай заменит США в роли крупнейшей экономики мира к 2035 году. Однако, существует Россия с ее огромными запасами нефти и добычей. После начала полномасштабной войны с Украиной и западных санкций Россия перенаправила свой экспорт углеводородов в Китай и стала его крупнейшим поставщиком нефти. Учитывая огромный разрыв в масштабах добычи нефти между Россией и Казахстаном, будет чрезвычайно трудно конкурировать с точки зрения ценообразования. Более того, Россия уже располагает обширной инфраструктурой, позволяющей нашему северному соседу транспортировать нефть достаточно экономичным способом.

С другой стороны, санкции против российской энергетики со стороны большинства западных стран создают возможности для Казахстана. Например, Казахстан резко увеличил [поставки нефти в Германию на 50%](#) до 1,5 млн тонн по трубопроводу "Дружба" за счет диверсификации. Кроме того, бывший министр энергетики Алмасадам Саткалиев заявил, что поставки могут быть увеличены до 2 млн тонн.

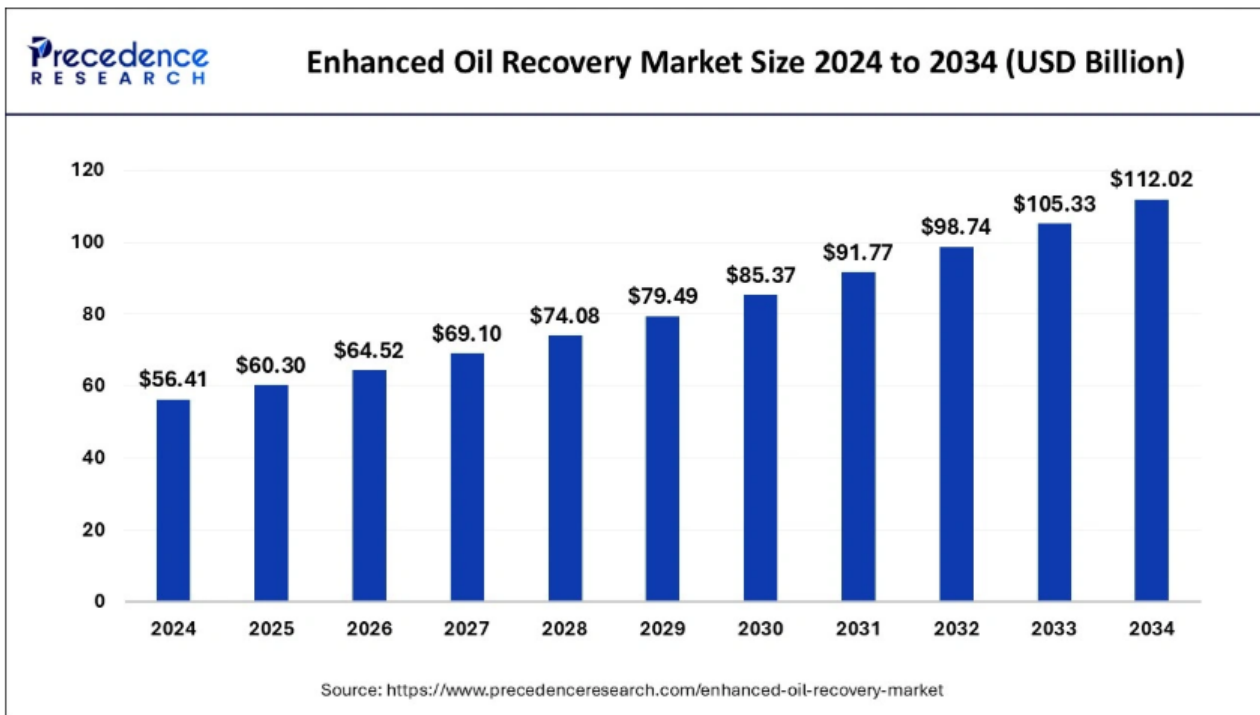
Как мы упоминали в нашей статье ["Путь к продаже – рынки и нэтбеки"](#), экспортный потенциал Казахстана в значительной степени зависит от Каспийского трубопроводного консорциума и трубопровода Атырау-Самара. Оба эти маршрута зависят от России, что довольно рискованно в нынешней неопределенной геополитической обстановке. Поэтому [планы по значительному расширению пропускной способности маршрута Баку-Тбилиси-Джейхан](#), а также [увеличению пропускной способности порта Курык](#), безусловно, являются разумными стратегическими шагами по диверсификации через Срединный коридор.

## Global oil market share



Источник: Energy Institute

Помимо геополитических событий и диверсификации пропускной способности экспортных маршрутов, крайне важно также вкладывать значительные средства в НИОКР и новые технологии. Фактор инноваций не следует недооценивать, поскольку он может реально «перевернуть игру». На примере Соединенных Штатов Америки мы видим, как технологическая революция превратила эту страну из крупнейшего импортера нефти в нетто-экспортера менее чем за десятилетие. В результате доля США в мировой добыче нефти взлетела с примерно 12% в 2015 году до внушительных 20% к концу 2024 года. В частности, Казахстан должен уделять приоритетное внимание инвестициям в такие технологии, как методы увеличения нефтеотдачи, и использовать возможности искусственного интеллекта [ИИ] для максимизации ценности своих существующих запасов и продления срока службы своих нефтяных месторождений. Значительная важность использования передовых технологий для увеличения экономической ценности зрелых нефтяных месторождений была подробно освещена в нашей статье ["Зрелые нефтяные месторождения Казахстана"](#).



Источник: Precedence Research

Методы увеличения нефтеотдачи, такие как закачка CO<sub>2</sub> и химическое заводнение, могут значительно увеличить коэффициенты извлечения нефти из эксплуатируемых месторождений, часто открывая запасы, которые в противном случае были бы экономически невыгодными для разработки. Кроме того, интеграция искусственного интеллекта [может оптимизировать буровые операции](#), прогнозировать отказы оборудования и улучшать разработку пласта, что приведет к существенной экономии затрат и повышению эффективности добычи. Аналитика на основе искусственного интеллекта также может повысить точность геологических исследований, позволяя более точно определять точки заложения новых скважин и снижать риски разведки.

## Выводы

Быстро меняющийся глобальный энергетический ландшафт представляет собой критический момент для Казахстана. Ожидаемое в ближайшем будущем увеличение добычи сырой нефти создает возможности для укрепления места Казахстана на мировой энергетической карте, но также создает значительные риски. Чтобы воспользоваться этими возможностями и смягчить риски, Казахстан должен уделять приоритетное внимание диверсификации экспортных маршрутов, ускоряя расширение Среднего коридора, чтобы снизить зависимость от маршрутов, контролируемых Россией. Одновременно стратегические инвестиции в МУН и ИИ имеют решающее

значение для максимизации выгод от имеющихся запасов углеводородов. Казахстан должен также вести активный диалог с Саудовской Аравией и другими членами ОПЕК+, чтобы обеспечить управление увеличением добычи таким образом, чтобы это не дестабилизировало мировые цены на нефть, одновременно укрепляя двусторонние связи с Китаем для расширения экспортного потенциала нефти, тщательно управляя геополитическими рисками. Неспособность предпринять эти шаги сделает Казахстан уязвимым к волатильности цен, геополитическому давлению и, в итоге, ограничит его способность отстаивать свою позицию в качестве важного игрока на мировом энергетическом рынке. Казахстан должен действовать решительно, чтобы обеспечить свое будущее в нынешней крайне динамичной обстановке.

## Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ»

ТОО «Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ» (ENERGY Insight & Analytics) является совместным предприятием [Ассоциации KAZENERGY](#) и IT-компании [AppStream](#). Компания стремится стать приоритетным источником данных, аналитической информации и рекомендаций для нефтяной, газовой и электроэнергетической отраслей Казахстана, позволяя лицам, принимающим решения, анализировать и прогнозировать наиболее значимые отраслевые показатели с подробной информацией о ведущих игроках рынка. Деятельность ENERGY Insight & Analytics включает в себя весь цикл аналитики с последовательными этапами: описательную, диагностическую, прогностическую и предписывающую аналитику.

Ключевым инструментом и продуктом ENERGY Insight & Analytics является программное обеспечение собственной разработки - [Аналитическая платформа EXia](#), предназначенная для идентификации, локализации, форматирования и наиболее эффективного представления данных для конкретных случаев использования.

## Дисклеймер / Ограничение ответственности

Настоящий документ предназначен только для использования в ознакомительных целях. Представленная в нем информация не является рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не являются призывом к какому-либо действию.

Любое утверждение, оценка или прогноз, включенные в настоящий документ, в отношении предполагаемых будущих результатов могут оказаться неточными, и поэтому на них не следует полагаться в качестве обязательства или заверения в отношении будущих результатов. ТОО «Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ» (далее - ENERGY Insights & Analytics) не принимает на себя каких-либо обязательств или ответственности по отношению к получателю или любому другому лицу за ущерб или убытки любого рода, возникшие в результате использования или ошибочного использования настоящего документа или ее части получателем или иным лицом; не принимает на себя и не берет на себя в будущем каких-либо обязательств по обновлению документа или его части или по уточнению или уведомлению любого лица о неточностях, содержащихся в документе или его части, которые могут быть выявлены.

Материалы ENERGY Insights & Analytics не могут заменить собой знания, суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. ENERGY Insights & Analytics получает информацию из источников, являющихся, по мнению компании, надежными, но ENERGY Insights & Analytics не несет ответственности за достоверность информации, то есть не осуществляет внешнего аудита или иной специальной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту.

## Контакты



[www.exia.kz](http://www.exia.kz)



[info@exia.kz](mailto:info@exia.kz)



<https://www.linkedin.com/company/energy-insight/>



Казахстан, город Астана, улица Д. Кунаева, 10