АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ: РЫНКИ НЕФТЕПРОДУКТОВ КАЗАХСТАНА И РОССИИ В КОНТЕКСТЕ ГЛОБАЛЬНЫХ ТЕНДЕНЦИЙ И ПРОГНОЗОВ

АО «ТОВАРНАЯ БИРЖА «КАСПИЙ»
Адрес: Z05K7B3, г. АСТАНА, район Есиль, улица Сығанақ, здание №47, блок А, 14 этаж
Телефон: +7 (7172) 64-40-09, +7 (771) 110-55-55

Август 2025 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Резюме **3**

Введение **4**

Глава 1: ОБЗОР МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКОВ НЕФТЕПРОДУКТОВ **4**

1. Текущее состояние и динамика мирового спроса и предложения 4
2. Ключевые тенденции и факторы влияния 6
3. Прогнозы и перспективы развития 8

Глава 2: РЫНОК НЕФТЕПРОДУКТОВ КАЗАХСТАНА **9**

1. Производство, потребление, экспорт и импорт 9
2. Механизмы ценообразования и государственное регулирование 11
3. Биржевая торговля нефтепродуктами 13

Динамика цен 16

Участники 16

Риски и выводы 16

Глава 3: Рынок нефтепродуктов России **22**

1. Производство, потребление, экспорт и импорт 22
2. Механизмы ценообразования и государственное регулирование 22
3. Биржевая торговля нефтепродуктами 23

Глава 4: Технология производства нефтепродуктов **24**

Глава 5: Сравнительный анализ рынков Казахстана и России **26**

1. Сравнение механизмов ценообразования и налоговой нагрузки 26
2. Взаимная торговля нефтепродуктами 26
3. Развитие биржевой торговли 27

Глава 6: Ключевые тенденции и прогнозы **28**

1. Глобальные тенденции и их влияние 28
2. Прогнозы 29

Выводы **30**

Список аббревиатур и сокращений **32**

Источники информации **33**

Резюме

Настоящий аналитический отчет представляет собой всесторонний обзор рынков нефтепродуктов Казахстана и России, их ключевых особенностей, механизмов ценообразования, регуляторной среды и взаимосвязей с международными рыночными тенденциями. Проведенный анализ выявил ряд критических различий и общих векторов развития, которые определяют текущее состояние и будущие перспективы этих стратегически важных для Евразийского региона рынков.

Одним из наиболее значимых выводов является существенная разница в налоговой нагрузке на топливо между Казахстаном и Россией, что служит основной причиной наблюдаемого ценового парадокса. В Казахстане налоги составляют примерно 36% от конечной цены топлива, тогда как в России этот показатель достигает 71%.[1] Это фундаментальное различие обусловлено различными экономическими моделями, бюджетными потребностями и подходами к формированию цен на внутреннем рынке.

Регуляторные подходы также демонстрируют заметные отличия: Казахстан применяет прямое государственное регулирование цен и строгий контроль над поставками нефтепродуктов для обеспечения внутреннего рынка [2], в то время как Россия использует сложный демпферный механизм, призванный сглаживать влияние мировых цен на внутренний рынок, а также нормативы обязательных биржевых продаж.[5]

Растущая роль биржевой торговли в обеих странах прослеживается как инструмент повышения прозрачности и стабилизации рынка. Однако степень зрелости и ликвидности биржевых площадок в России (СПбМТСБ) и Казахстане (ЕТС, «Каспий») различна, что влияет на эффективность этого механизма.[8]

Динамика взаимной торговли между Казахстаном и Россией характеризуется сложными изменениями. В январе-сентябре 2024 года Россия сократила импорт нефтепродуктов из Казахстана в 1.5 раза, однако по некоторым видам, таким как мазут и дизельное топливо, наблюдался рост поставок.[11] Казахстан, в свою очередь, планирует значительные объемы импорта различных нефтепродуктов из России в 2025 году для обеспечения пиковых потребностей.[14]

Наконец, глобальные тенденции, включая рост спроса на нефть и газ в странах Глобального Юга, энергетический переход, цифровизацию и геополитические вызовы, оказывают долгосрочное влияние на региональные рынки. Эти факторы требуют от обеих стран адаптации стратегий для поддержания энергетической безопасности и экономической стабильности.

Стратегические рекомендации, вытекающие из данного анализа, включают необходимость дальнейшей гармонизации регуляторных практик в рамках ЕАЭС,

усиление биржевой торговли для повышения прозрачности и ликвидности, диверсификацию экспортных маршрутов и инвестиции в модернизацию нефтеперерабатывающих мощностей для удовлетворения растущего внутреннего спроса и повышения глубины переработки.

Введение

Целью настоящего аналитического отчета является предоставление всестороннего анализа рынков нефтепродуктов Республики Казахстан и Российской Федерации, выявление их ключевых тенденций, механизмов ценообразования, особенностей государственного регулирования и прогнозов развития. Отчет также сопоставляет эти региональные процессы с доминирующими мировыми рыночными тенденциями, подчеркивая их взаимосвязь и влияние.

Для обеспечения полноты и достоверности анализа использовалась обширная методологическая база, включающая официальную статистику государственных органов обеих стран (таких как Министерство энергетики Казахстана, Росстат), данные ведущих товарных бирж (СПбМТСБ, «Каспий», ETC), аналитические отчеты международных энергетических агентств (OPEC, IEA, EIA) и публикации авторитетных новостных агентств и специализированных изданий. Такой подход позволяет сформировать многогранную картину, учитывающую как макроэкономические факторы, так и специфические рыночные условия.

Рынки нефтепродуктов Казахстана и России обладают исключительной значимостью как в региональном, так и в глобальном контексте. Обе страны являются крупными производителями и экспортерами энергоресурсов, что придает им ключевую роль в обеспечении евразийской и мировой энергетической безопасности. Взаимосвязи между их рынками, особенно в рамках Евразийского экономического союза (ЕАЭС), создают уникальную динамику, влияющую на ценообразование, объемы торговли и инвестиционные потоки в регионе. Понимание этих сложных взаимодействий критически важно для разработки эффективных стратегий и прогнозирования будущих изменений.

Глава 1: ОБЗОР МЕЖДУНАРОДНЫХ РЫНКОВ НЕФТЕПРОДУКТОВ

1. Текущее состояние и динамика мирового спроса и предложения

Мировой рынок нефтепродуктов демонстрирует устойчивый рост, несмотря на глобальные вызовы и возрастающее влияние энергетического перехода. По итогам 2022 года его объем оценивался в $1.46 трлн, а к концу 2023 года этот показатель увеличился до $1.54 трлн.[15] Прогнозы указывают на продолжение этой тенденции,

со среднегодовым ростом на 5.1% до 2028 года, когда рынок, как ожидается, превысит $1.9 трлн.[15] Такой стабильный рост стоимостного объема рынка подчеркивает его фундаментальную значимость для мировой экономики и создает благоприятный фон для развития региональных рынков, включая Казахстан и Россию.

Мировой спрос на нефть и нефтепродукты продолжает расти, особенно в странах Глобального Юга, таких как Индия и Китай.[16] По прогнозам ОПЕК, к 2030 году мировой спрос на нефть достигнет 112 млн баррелей в сутки, что обусловлено развивающимися экономиками.[16] Этот рост будет стимулироваться увеличением численности населения и формированием среднего класса в Азии, что приводит к повышению потребления нефтепродуктов, особенно в секторах авиации и нефтехимии. Международное энергетическое агентство (IEA) подтверждает, что к 2030 году Индия увеличит потребление газа с 6.7% до 15% своего энергетического баланса, инвестируя $67 млрд в инфраструктуру СПГ.[16] В то же время, спрос в странах ОЭСР, включая Европу и США, демонстрирует стагнацию или снижение из-за мер по повышению энергоэффективности и перехода на возобновляемые источники энергии.[17] Эта дивергенция в динамике спроса вынуждает производителей нефти и газа переориентироваться на азиатские рынки, что, в свою очередь, требует значительных инвестиций в экспортную инфраструктуру, такую как терминалы СПГ и трубопроводы.[16]

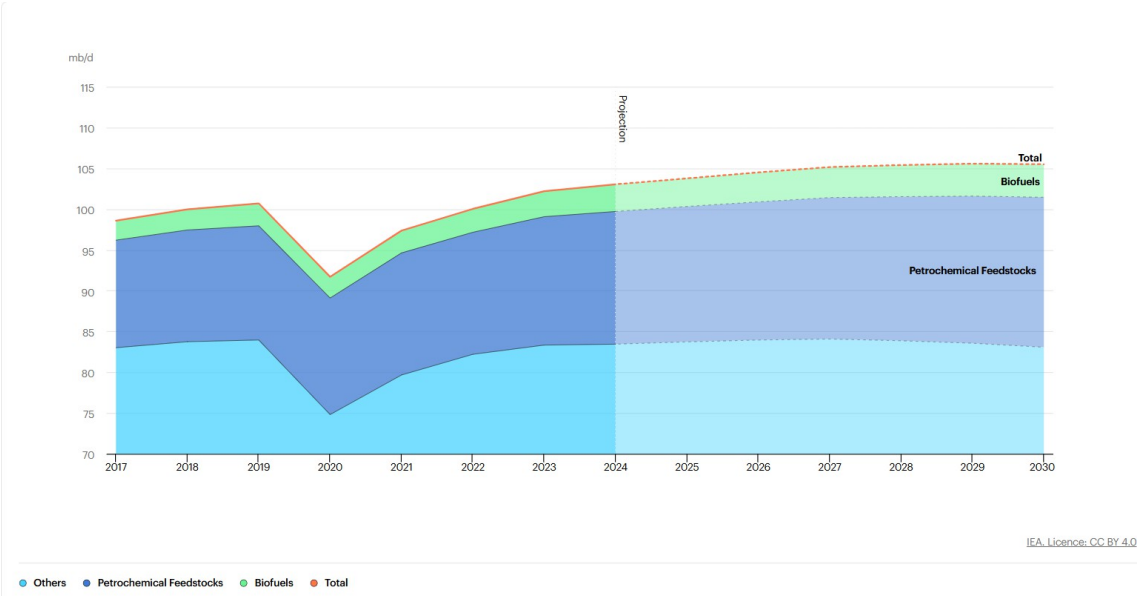

Рисунок 1. Прогноз мирового спроса на нефть на 2017–2030 гг.
Источник: Международное энергетическое агентство (МЭА).

Глобальное предложение нефти также демонстрирует рост. В июне 2025 года мировое предложение нефти увеличилось на 950 тыс. баррелей в сутки по сравнению с предыдущим месяцем, достигнув 105.6 млн баррелей в сутки, при этом основной вклад внесла Саудовская Аравия.[19] В годовом выражении рост составил

2.9 млн баррелей в сутки, из которых 1.9 млн баррелей в сутки пришлось на страны ОПЕК+.[19] Прогнозируется, что мировое предложение нефти вырастет на 2.1 млн баррелей в сутки в 2025 году до 105.1 млн баррелей в сутки и еще на 1.3 млн баррелей в сутки в 2026 году.[19] При этом страны, не входящие в ОПЕК+, будут обеспечивать значительную часть этого роста, добавляя 1.4 млн баррелей в сутки и 940 тыс. баррелей в сутки соответственно.[19] Это указывает на то, что рынок будет оставаться достаточно насыщенным, что может оказывать давление на цены.

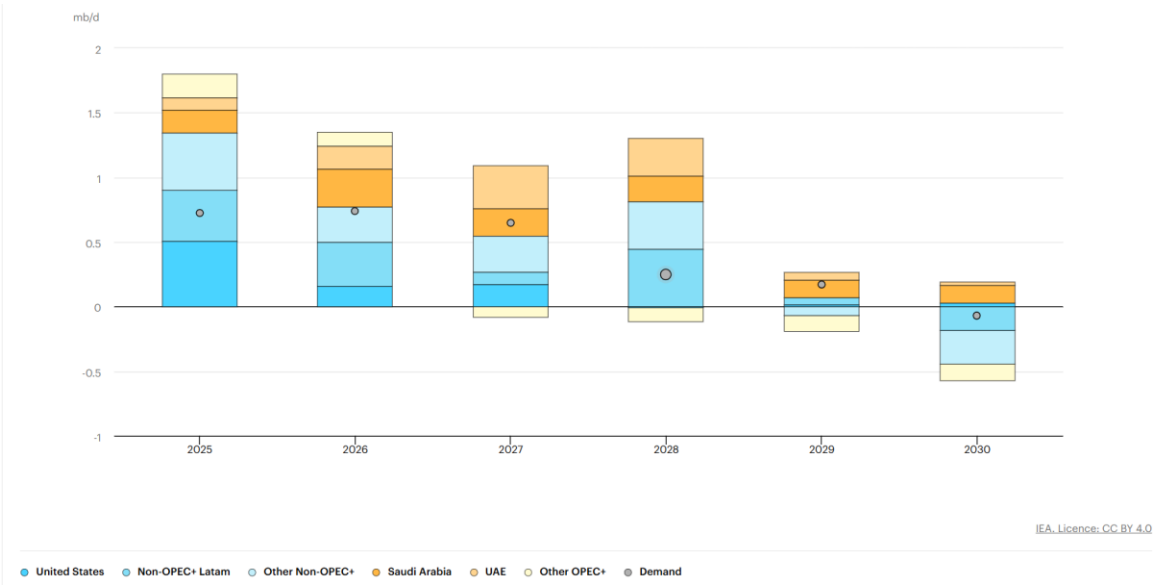

Рисунок 2. Прогноз мирового предложения нефти, годовое изменение, 2025–2030 гг.

Источник: Международное энергетическое агентство (МЭА).

2. Ключевые тенденции и факторы влияния

Мировой рынок нефтепродуктов находится под влиянием множества факторов, формирующих его динамику и перспективы.

Роль ОПЕК+, IEA и EIA в прогнозах и регулировании: эти организации играют центральную роль в формировании ожиданий и координации действий на мировом нефтяном рынке. ОПЕК+ продолжает быть ключевым игроком в балансировании рынка через соглашения об ограничении добычи.[16] Например, в апреле 2025 года ОПЕК+ приняла решение о постепенном увеличении добычи на 411 тыс. баррелей в сутки, начиная с мая 2025 года, чтобы поддерживать цены в диапазоне $70–80 за баррель.[16] Прогнозы ОПЕК часто отличаются от прогнозов IEA и EIA, что отражает различные методологии и приоритеты. Например, ОПЕК прогнозирует рост спроса на нефть до 123 млн баррелей в сутки к 2050 году, тогда как IEA ожидает пика спроса до 2030 года из-за роста электромобилей и возобновляемых источников энергии.[21] Эти расхождения в прогнозах подчеркивают неопределенность на рынке и различные взгляды на темпы энергетического перехода.

Энергетический переход и декарбонизация: эта тенденция оказывает двойное воздействие на отрасль. Страны Европы и США активно стремятся к углеродной нейтральности, что приводит к сокращению инвестиций в традиционные проекты по добыче и переработке углеводородов.[16] Однако нефтегазовые компании адаптируются, инвестируя в низкоуглеродные технологии, такие как улавливание углерода. Например, ЛУКОЙЛ планирует сократить выбросы на 20% к 2030 году за счет технологий улавливания углерода, а Saudi Aramco инвестирует в инфраструктуру для добычи сланцевого газа.[16] Это указывает на то, что даже в условиях декарбонизации, традиционные энергетические компании ищут пути для сохранения своей роли в изменяющемся энергетическом ландшафте.

Цифровизация и искусственный интеллект (ИИ): эти технологии трансформируют отрасль, повышая эффективность и снижая издержки. В мировом масштабе компании активно используют цифровые двойники и Промышленный интернет вещей (IIoT) для оптимизации бурения и переработки. Это позволяет оптимизировать производственные процессы, сокращать операционные расходы и повышать безопасность.

Инвестиции в инфраструктуру: рынок нефтегазовой инфраструктуры демонстрирует значительный рост. Его объем составил $761.1 млрд в 2024 году, и ожидается, что к 2034 году он будет расти на 6.8% ежегодно.[16] Ключевыми направлениями инвестиций являются трубопроводы, терминалы СПГ и нефтепереработка. В 2024 году было завершено строительство 8 экспортных и 99 импортных терминалов СПГ.[16] Значительные инвестиции также наблюдаются в Латинской Америке и Индии. Эти инвестиции необходимы для обеспечения логистики и удовлетворения растущего спроса, особенно в регионах с развивающейся экономикой.

Геополитические вызовы и санкции: геополитическая напряженность и санкции остаются одним из ключевых факторов, влияющих на мировой рынок нефтепродуктов. Для России санкции стали серьезным вызовом, вынудившим ее переориентировать экспорт нефти на рынки Китая и Индии, что сделало ее крупнейшим поставщиком нефти в Китай.[16] Однако эмбарго ЕС и ценовые потолки ограничивают доходы. Глобальные геополитические конфликты, особенно на Ближнем Востоке, также влияют на цены и стабильность поставок.[19] Эти факторы создают высокую степень неопределенности и волатильности на рынке, требуя от участников постоянной адаптации и поиска новых логистических решений.

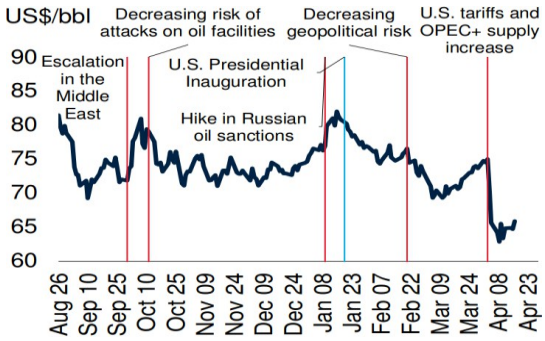

Рисунок 3. Цены на нефть и ключевые события, август 2024-апрель 2025 гг.

Источник: Всемирный банк.

3. Прогнозы и перспективы развития

Прогнозы мирового спроса на нефтепродукты до 2035 года и далее указывают на продолжающийся, хотя и замедляющийся, рост. По данным ОПЕК, мировой спрос на нефть к 2030 году достигнет 112 млн баррелей в сутки.[16] Однако после 2028 года темпы роста замедлятся из-за развития возобновляемых источников энергии.[16]

Прогнозы IEA показывают, что рост мирового спроса на нефть составит 700 тыс. баррелей в сутки в 2025 году, что является самым низким показателем с 2009 года, за исключением пандемийного 2020 года.[19] В 2026 году ожидается рост на 720 тыс. баррелей в сутки, достигнув 104.4 млн баррелей в сутки.[19] При этом рост спроса в странах, не входящих в ОЭСР, будет доминировать, в то время как потребление в странах ОЭСР останется стабильным или снизится.[18]

EIA прогнозирует увеличение мирового потребления жидкого топлива на 1.4 млн баррелей в сутки в 2025 году и на 1.0 млн баррелей в сутки в 2026 году, в основном за счет спроса из стран Азии, не входящих в ОЭСР.[17] Ожидается, что Индия увеличит потребление жидкого топлива на 0.3 млн баррелей в сутки в 2025 и 2026 годах, а Китай — на 0.2 млн баррелей в сутки в те же годы.[17] Это указывает на продолжающийся сдвиг центра спроса на Восток.

Цены на нефть, как ожидается, стабилизируются в диапазоне $70–80 за баррель, если ОПЕК+ сохранит свою текущую политику.[16] Однако EIA прогнозирует снижение цен на нефть Brent с $71 за баррель в июле до $58 за баррель в четвертом квартале 2025 года и до $49 за баррель к марту-апрелю 2026 года из-за роста запасов.[24] Это расхождение в прогнозах цен подчеркивает высокую неопределенность, связанную с динамикой предложения и спроса, а также с политикой ОПЕК+.

В контексте технологий, ИИ и цифровые двойники станут стандартом для разведки и добычи, при этом до 10% промышленных процессов могут быть полностью автоматизированы к 2030 году.[16] Технологии улавливания и хранения углерода (CCS) и водородное топливо привлекут больше инвестиций, но их доля в общем энергетическом балансе останется небольшой.[16]

Регуляторная среда также будет меняться. В Европе ожидается увеличение углеродных налогов, что повысит издержки для нефтегазовых компаний.[16] В России акцент будет сделан на импортозамещении, с прогнозируемым ростом доли отечественного оборудования в ТЭК до 80% к 2025 году.[16] Эти изменения в регулировании будут влиять на операционные расходы и инвестиционные решения компаний.

Глава 2: РЫНОК НЕФТЕПРОДУКТОВ КАЗАХСТАНА

1. Производство, потребление, экспорт и импорт

Основными производителями нефтепродуктов в Казахстане являются три крупных НПЗ - Шымкентский, Павлодарский и Атырауский, на которые приходится 94,4% от общего объема переработки в стране. В 2022 году Шымкентский НПЗ стал крупнейшим по объему переработки (6,2 млн тонн), а также основным производителем бензина, дизельного и авиационного топлива. Правительство Казахстана планирует удвоить его мощность до 12 млн тонн в год.

Рынок нефтепродуктов Казахстана демонстрирует стабильный рост производства и потребления, однако сохраняет зависимость от импорта по некоторым видам топлива. По итогам 2022 года производство нефтепродуктов составило 13.68 млн тонн, что на 7.1% больше, чем в 2021 году.[25] В 2023 году общее первичное потребление энергии в Казахстане увеличилось на 5% по сравнению с 2022 годом, достигнув 73377.9 тыс. тонн нефтяного эквивалента, при этом нефть и нефтепродукты составили 21.7% от этого объема.[26] Конечное потребление энергии в 2023 году выросло на 0.1% до 43432.5 тыс. тонн нефтяного эквивалента, причем нефть и нефтепродукты занимают наибольшую долю — 33.5%.[26]

В 2024 году объем добычи нефти в Казахстане составил 87.7 млн тонн (97.1% от плана), переработка нефти — 17.9 млн тонн (100% от плана), а производство нефтепродуктов — 14.5 млн тонн (102.1% от плана).[27] План переработки нефти на 2025 год составляет 17.6 млн тонн, с объемом производства нефтепродуктов в 14.6 млн тонн.[27] Эти показатели свидетельствуют о стремлении Казахстана к увеличению собственной перерабатывающей мощности для удовлетворения

внутреннего спроса.

Что касается экспорта, в 2024 году Казахстан экспортировал 68.6 млн тонн нефти, с планом увеличения до 70.5 млн тонн в 2025 году.[27] Основные маршруты экспорта нефти включают нефтепровод КТК (54.9 млн тонн), Атырау – Самара (8.8 млн тонн), Атасу – Алашанькоу (1.2 млн тонн) и порт Актау (3.6 млн тонн).[27] Казахстан также увеличил транзит нефти в Китай и Узбекистан до 10.2 млн тонн в 2024 году.

Импорт нефтепродуктов в Казахстан, особенно из России, играет важную роль в обеспечении потребностей страны в пиковые периоды. В 2025 году Казахстан планирует импортировать из России 285 тыс. тонн автобензина, 300 тыс. тонн авиатоплива, 450 тыс. тонн дизельного топлива и 500 тыс. тонн битума.[14] Это решение направлено на упреждающее управление рисками и обеспечение стабильных поставок на внутренний рынок.[14] В то же время, наблюдается рост потребления всех видов светлых нефтепродуктов, что может создавать дефицит при отсутствии достаточного внутреннего производства или импорта.[25]

С 1 января 2025 года должны были вступить в силу условия международного Договора о формировании общих рынков нефти и нефтепродуктов ЕАЭС. Процесс формирования таких рынков включает в себя разработку и подписание международного договора, а также трех видов правил, которые являются его неотъемлемой частью:

- Единые правила доступа к системам транспортировки нефти и нефтепродуктов.
- Правила торговли нефтью и нефтепродуктами на общих рынках Союза (внебиржевая торговля).
- Правила проведения биржевых торгов нефтью и нефтепродуктами.[50]

Тем не менее, запуск единого рынка нефти и нефтепродуктов ЕАЭС не состоялся. Хотя изначально планировалось, что он заработает не позднее 1 января 2025 года, стороны так и не смогли достичь единого мнения по вопросам его формирования. В 2024 году было объявлено, что по просьбе Казахстана срок запуска рынка перенесен на 2027 год. Несмотря на заявления чиновников о «высокой степени готовности» документов, многие вопросы, связанные с приоритетом национальных интересов над общими, остаются нерешенными.

Для запуска единого рынка нефти и нефтепродуктов к 2027 году странам ЕАЭС предстоит проделать серьезную работу. В частности, необходимо **гармонизировать законодательство о биржевой торговле** для обеспечения недискриминационного доступа к торгам. Кроме того, нужно решить проблемы **монополизации нефтяной отрасли** в России и Казахстане и обеспечить **равный доступ к транспортной инфраструктуре**. Также важно на наднациональном

уровне принять общие методики определения цен на нефть и нефтепродукты и правила противодействия нарушениям конкуренции.[51]

2. Механизмы ценообразования и государственное регулирование

Механизмы ценообразования на нефтепродукты в Казахстане значительно отличаются от российских, в первую очередь из-за разницы в налоговой нагрузке и подходах к государственному регулированию. В Казахстане налоги составляют 36% от цены топлива, включая НДС (12%), налог на добычу полезных ископаемых (до 9%) и акциз (15%).[1] Это значительно ниже, чем в России, где налоговая нагрузка достигает 71%.[1] Эта разница является ключевым фактором, объясняющим, почему бензин в Казахстане дешевле, чем в России.

В 2024 году основную долю (86%) потребляемых в Казахстане нефтепродуктов составляли бензин (42%) и дизельное топливо (44%). При этом, в региональном разрезе, цены на моторное топливо ниже, чем в Казахстане, только в Иране и Туркменистане.

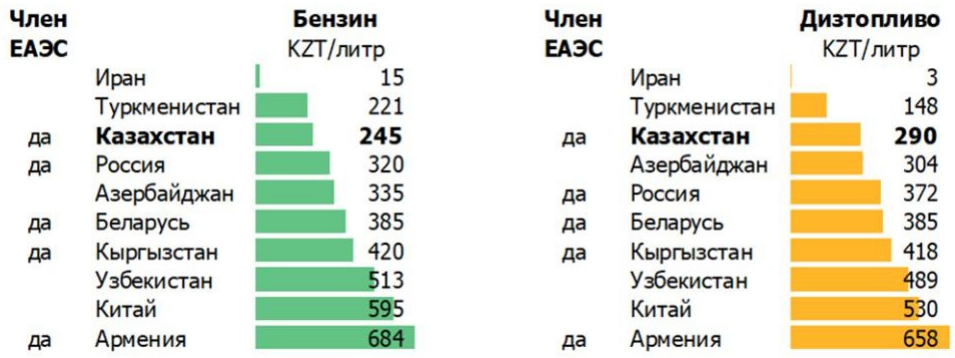

Рисунок 4. Цены на бензин и дизельное топливо.

Источник: ENERGY Insights & Analytics.

Причина относительно низких цен в Казахстане – существовавшее до последнего времени государственное регулирование цен на бензин (АИ-92) и дизтопливо. С 30 января 2025 года прекращено действие соответствующих приказов по линии Министерства энергетики Казахстана, что позволило перейти к устойчивой модели ценообразования на моторное топливо.[50] По заявлению Министерства энергетики РК, повышение цен на бензин и дизтопливо до рыночного уровня будет проходить постепенно, учитывая установленный коридор инфляции и для предотвращения получения высокого монопольного дохода автозаправочными станциями.[50]

Государственное регулирование розничных цен на нефтепродукты в Казахстане осуществляется путем установления предельных розничных цен на определенные виды топлива. Например, с 17 мая 2024 года были установлены новые предельные

розничные цены: бензин АИ-80 – 89 тенге за литр, АИ-92 и АИ-93 – 245 тенге за литр (с льготными ценами 205 тенге за литр при предъявлении казахстанского водительского удостоверения и/или техпаспорта).[4] Дизельное топливо (летнее, межсезонное) также имеет предельную цену в 315 тенге за литр (с льготной ценой 295 тенге за литр для грузовых и специальных автомобилей).[4] Эти меры направлены на защиту экономических интересов страны и обеспечение стабильности внутреннего рынка.[3]

Государственное регулирование также включает утверждение графиков поставок сырой нефти и газового конденсата для обеспечения внутренних потребностей, а также планов переработки нефти и поставок нефтепродуктов.[2] Министерство энергетики РК ежегодно утверждает графики планово-предупредительных работ технологических установок производителей нефтепродуктов, учитывая сезонные сельскохозяйственные работы и отопительный период.[3] Также определяется единый оператор по поставке нефтепродуктов.[3] Эти меры позволяют правительству Казахстана активно управлять рынком и предотвращать дефицит.

Однако низкие внутренние цены, обусловленные государственным регулированием, приводят к «серому экспорту» топлива в соседние страны, где цены значительно выше. Это вызывает ежемесячные потери от 10 до 45 тыс. тонн топлива и ежегодные финансовые потери в размере $1.2 млрд.[14] В связи с этим, Министерство энергетики продлило запрет на экспорт ГСМ из Казахстана еще на 6 месяцев с 29 марта 2025 года.[14]

По оценкам Агентства по защите и развитию конкуренции Республики Казахстан (АЗРК) рынок нефтепродуктов и рынок реализации нефти в РК остаются высококонцентрированными и зависят от административного регулирования (графики поставок нефти, ценовые ограничения). Высокая концентрация на рынке нефти ограничивает конкуренцию, а сохранение ценовых ограничений на нефтепродукты приводит к искажению ценовых стимулов. При этом, существующий механизм графиков поставок нефти на НПЗ формируется непрозрачно, что снижает доступность переработки для независимых участников.

АЗРК последовательно продвигает поэтапную дерегуляцию и переход к бенчмарковому ценообразованию, усиливая контроль за товарными биржами. Эти меры направлены на повышение прозрачности, ликвидности торгов и снижение роли посредников.

В части практических шагов для повышения доли и качества биржевой торговли нефтепродуктами АЗРК рекомендует следующее:

1. **Пилоты по бенчмарковому ценообразованию:** тестовые сделки с индекс-линком на Platts (Dated Brent, Dubai/Urals) для отдельных партий, с последующим масштабированием.

Пилотные проекты по бенчмарковому ценообразованию — это, по сути, контролируемые новые способы определения цены на нефть. Вместо фиксированной цены или старой формулы, компания договаривается с одним или несколькими покупателями продать им одну или несколько партий нефти по новой, привязанной к рыночному индексу, формуле. Основная цель — на практике проверить, насколько такая модель выгодна, удобна и безопасна для компании, прежде чем переводить на неё все контракты.

2. **Пересмотр графиков поставок нефти:** формализовать критерии распределения сырья на НПЗ, исключить дискрецию, обеспечить равный доступ независимых поставщиков/трейдеров.
3. **Консолидация ликвидности:** по результатам мониторинга — ограничить фрагментацию торгов за счёт унификации регламентов и концентрации биржевых инструментов на площадках с наилучшей комплаенс-практикой и технологией контроля сговора.
4. **ПОД/ФТ-комплаенс:** подтверждение статуса бирж как субъектов финмониторинга и регулярная верификация внутренних правил/процедур; приоритет — транзакционный мониторинг и управление конфликтом интересов.

3. Биржевая торговля нефтепродуктами

Биржевая торговля нефтепродуктами в Казахстане является относительно новым, но активно развивающимся инструментом для повышения прозрачности и конкуренции на рынке.

Анализ биржевых торгов нефтепродуктами в Казахстане показывает, что, несмотря на ее регуляторное значение, биржа не является основным каналом реализации продукции в Казахстане. Отмечается олигополистическая структура продавцов, представленная тремя основными нефтеперерабатывающими заводами страны, и крайне низкое использование утвержденных объемов продаж. Фактические объемы торгов составляют лишь небольшой процент от квот, установленных для реализации через биржу. Это позволяет сделать вывод, что основной функцией биржевой торговли в текущих условиях является не столько организация масштабного физического оборота, сколько создание механизма ценового бенчмаркинга и обеспечения прозрачности на рынке, где большая часть сделок заключается внебиржевыми прямыми контрактами.

Решение о запуске биржевых торгов дизельным топливом было принято 15 ноября 2021 года, а сами торги стартовали 24 ноября 2021 года.[8] С 1 марта 2021 года группа товаров «нефтепродукты» включена в перечень биржевых товаров, утвержденный приказом Министра национальной экономики Республики

Казахстан.[9] Это означает, что государственные учреждения и субъекты квазигосударственного сектора имеют право осуществлять закупки нефтепродуктов через товарные биржи.[9]

Основными организаторами торгов нефтепродуктами в Казахстане являются АО «Товарная биржа «Евразийская Торговая Система» (ЕТС) и АО «Товарная биржа «Каспий» (ССХ).[8]

Организация торгов, правила и участники (на примере биржи «Каспий»)

Биржевые торги нефтепродуктами регулируются Правилами биржевой торговли, утвержденными приказом Заместителя Премьер-Министра - Министра торговли и интеграции Республики Казахстан.[10] Объем реализации дизтоплива через товарные биржи устанавливается уполномоченным органом в области производства нефтепродуктов, Министерством энергетики РК. Несмотря на активное внедрение биржевой торговли, в январе 2022 года торги авиационным топливом, дизельным топливом и бензином были приостановлены из-за введения чрезвычайного положения и временного регулирования цен.[32] Это подчеркивает уязвимость биржевого механизма в условиях кризиса и приоритет государственного регулирования в Казахстане для обеспечения стабильности внутреннего рынка.

Продавцами нефтепродуктов являются производители и поставщики нефти, включенные в план поставок.[10]

Покупателями бензина и дизельного топлива могут быть оптовые поставщики, розничные реализаторы и конечные потребители, имеющие не менее двух лет опыта работы на рынке и непрерывно состоящие на регистрационном учете по НДС.[10]

Покупателями авиационного топлива являются авиакомпании и аэропорты.[10]

Размер гарантийного обеспечения для участия в торгах составляет не более 15% от предполагаемой суммы сделки.[10] Максимальный уровень цены, формируемый в течение торговой сессии, не должен превышать 101% от базовой цены.[10]

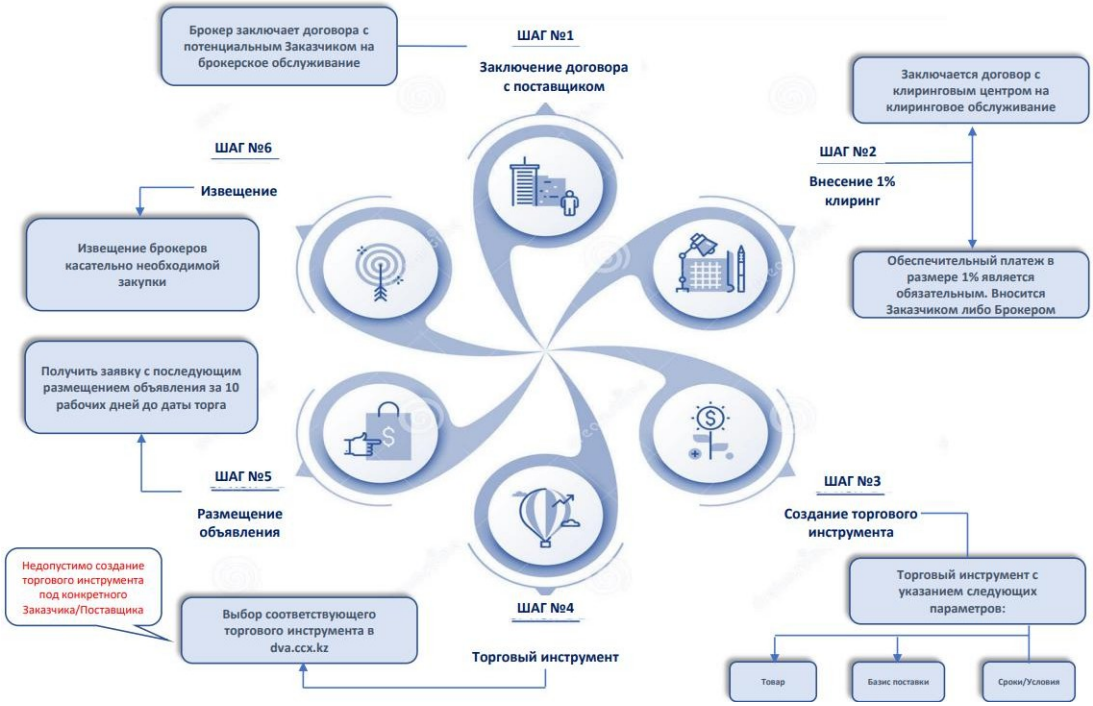

Рисунок 5. Основная схема взаимодействия между брокерами и государственными учреждениями в сфере закупа нефтепродуктов.

Источник: биржа «Каспий».

Объемы торгов и ликвидность:

- **ETC:** Общий объем торгов нефтепродуктами на ETC составил 2,454,354 тонны с оборотом в 122 млрд тенге и 1,539 сделками.[29] В июле 2024 года на ETC было заключено 59 сделок по бензину АИ-92 объемом 9,555 тонн.[30] В июне 2024 года было заключено 85 сделок по бензину АИ-92 объемом 15,730 тонн. В сентябре 2024 года было совершено 178 сделок общим объемом 26,650 тонн по бензину АИ-92 (9,035 тонн), АИ-95 (3,185 тонн), авиационному топливу (1,170 тонн), дизельному топливу (8,190 тонн) и дорожному битуму (5,070 тонн).[1] В марте 2025 года на ETC было совершено 22 сделки с общим объемом 3,445 тонн по бензину, дизельному и авиационному топливу.
  В июле 2025 года было заключено 2 сделки по АИ-92 со средневзвешенной ценой ≈ 218 348 тг/т и одна сделка по дизельному топливу со средневзвешенной ценой ≈ 317 299 тг/т.

  По состоянию на 25 августа было заключено:

  - АИ-92: 28 сделок, средневзвешенная цена ≈ 242 967 тг/т
  - АИ-95: 12 сделок, средневзвешенная цена ≈ 272 149 тг/т
  - Авиатопливо: 7 сделок, средневзвешенная цена ≈ 382 986 тг/т
  - Дизельное топливо: 36 сделок, средневзвешенная цена ≈ 331 910 тг/т

Динамика торгов нефтепродуктами на АО «Товарная биржа «Каспий»:

1) **Бензин АИ-92**

Динамика объёмов

- Объёмы торгов стабильно высокие, но ниже дизельного сегмента.
- Существенных сезонных колебаний нет: спрос равномерный круглый год.

Динамика цен

- Средневзвешенные цены находятся в диапазоне **200–210 тыс. тг/т**.
- Волатильность низкая, что объясняется регулированием цен и господдержкой.
- Цены растут медленнее, чем у других видов топлива.

Участники

- Наибольшее количество покупателей (мелкие трейдеры, АЗС).
- Продавцов меньше, рынок умеренно концентрирован.

Риски и выводы

- Государственное регулирование сдерживает рост цен.
- Сохраняется риск дефицита в периоды ремонтных остановок НПЗ.
- Конкуренция на стороне покупателей, продавцы доминируют.

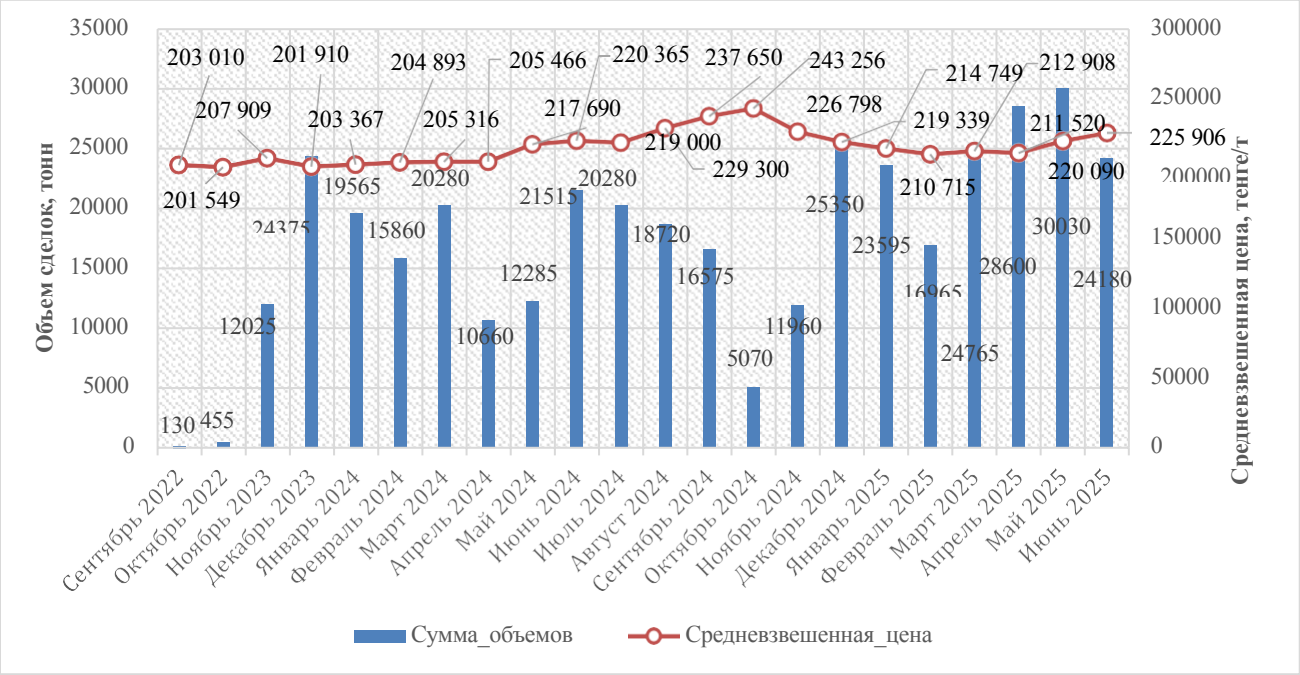

Рисунок 6. Результаты торгов бензином АИ-92 на бирже «Каспий» за период 2022-июль 2025 года.

Источник: биржа «Каспий».

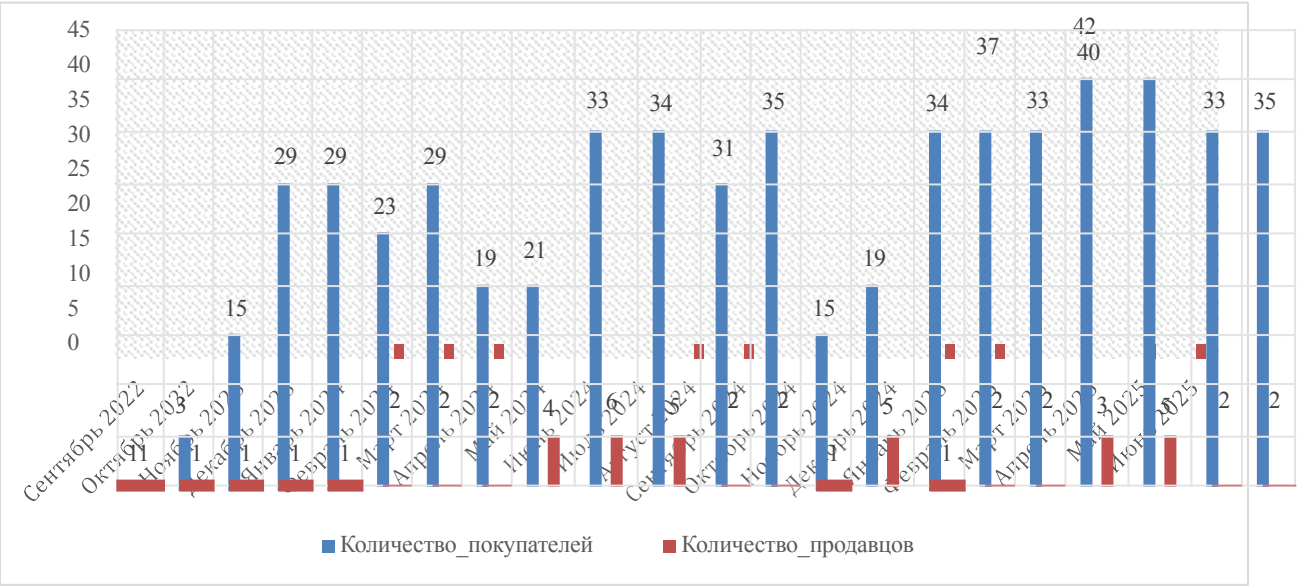

Рисунок 7. Количество участников на торгах бензином АИ-92 на бирже «Каспий» за период 2022-июль 2025 года.

Источник: биржа «Каспий».

2) Бензин АИ-95

Динамика объёмов

- Объёмы ниже, чем у АИ-92, но постепенно растут.
- Доля АИ-95 увеличивается из-за обновления автопарка и роста числа машин, требующих качественное топливо.

Динамика цен

- Средневзвешенные цены выше, чем у АИ-92: 220–280 тыс. тг/т.
- Волатильность выше, чем у АИ-92, но ниже, чем у авиатоплива.

Участники

- Участников меньше, чем в АИ-92, но рынок стабилен.
- Продавцов немного, покупателей умеренное количество.

Риски и выводы

- Основной риск — зависимость от импорта и ограниченного числа поставщиков.
- Рост спроса может вызвать ценовое давление.

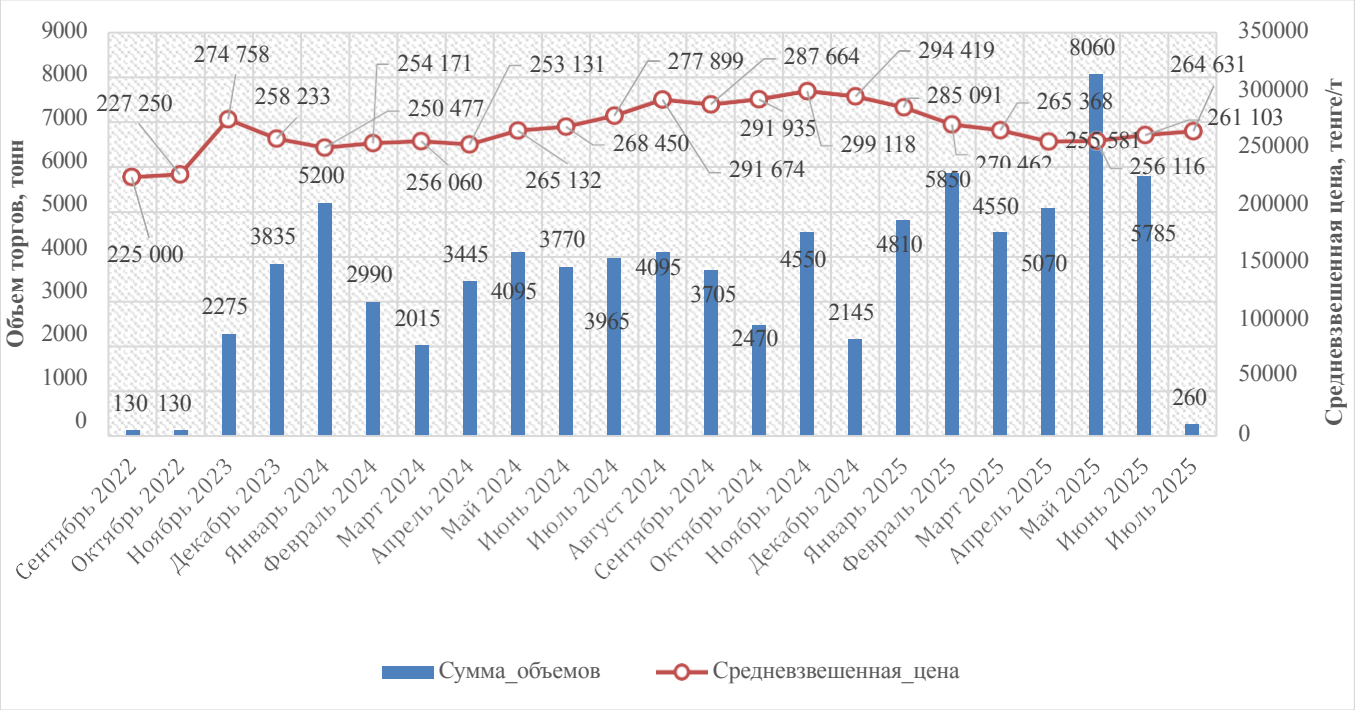

Рисунок 8. Результаты торгов бензином АИ-95 на бирже «Каспий» за период 2022-июль 2025 года.

Источник: биржа «Каспий».

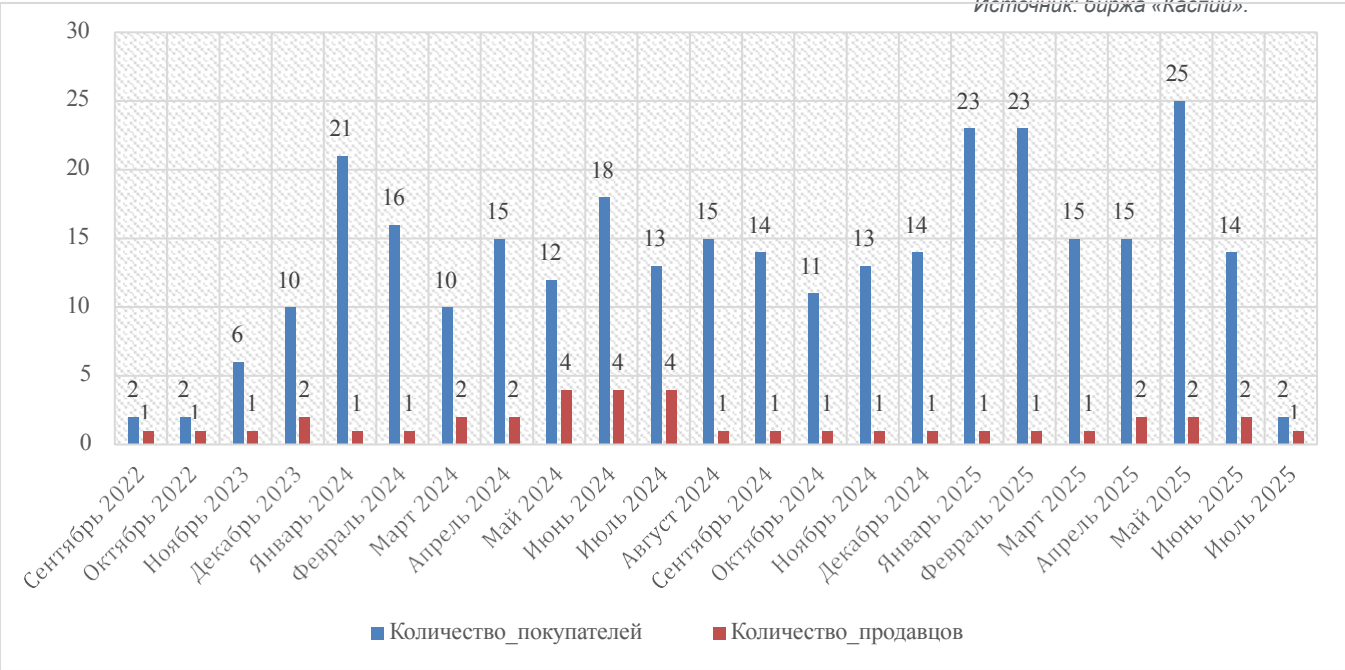

Рисунок 9. Количество участников на торгах бензином АИ-95 на бирже «Каспий» за период 2022-июль 2025 года.

Источник: биржа «Каспий».

3) Авиационное топливо

Динамика объёмов

- Объёмы торгов по авиатопливу колебались от сотен тонн до нескольких тысяч тонн в месяц.
- Максимальные объёмы приходятся на **сентябрь–октябрь** и **весну**, что совпадает с сезонами пиковых авиаперевозок.
- В межсезонье наблюдаются просадки, что указывает на жёсткую привязку к авиарынку.

Динамика цен

- В 2022 г. средневзвешенные цены находились на уровне **~295 тыс. тг/т**.
- В 2023–2024 гг. цены выросли до **~400–420 тыс. тг/т**, что связано с мировыми котировками керосина и ограниченностью поставок.
- Рост цен опережает бензиновый и дизельный сегменты.

Участники

- Ежемесячно участвует ограниченный круг компаний: **2–5 продавцов и до 10 покупателей**.
- В большинстве случаев одни и те же продавцы формируют рынок, что снижает конкуренцию.

Риски и выводы

- Высокая зависимость от **международных цен на керосин**.
- Рынок уязвим к логистическим сбоям (поставки в аэропорты).
- Недостаток конкуренции → риск ценового давления.

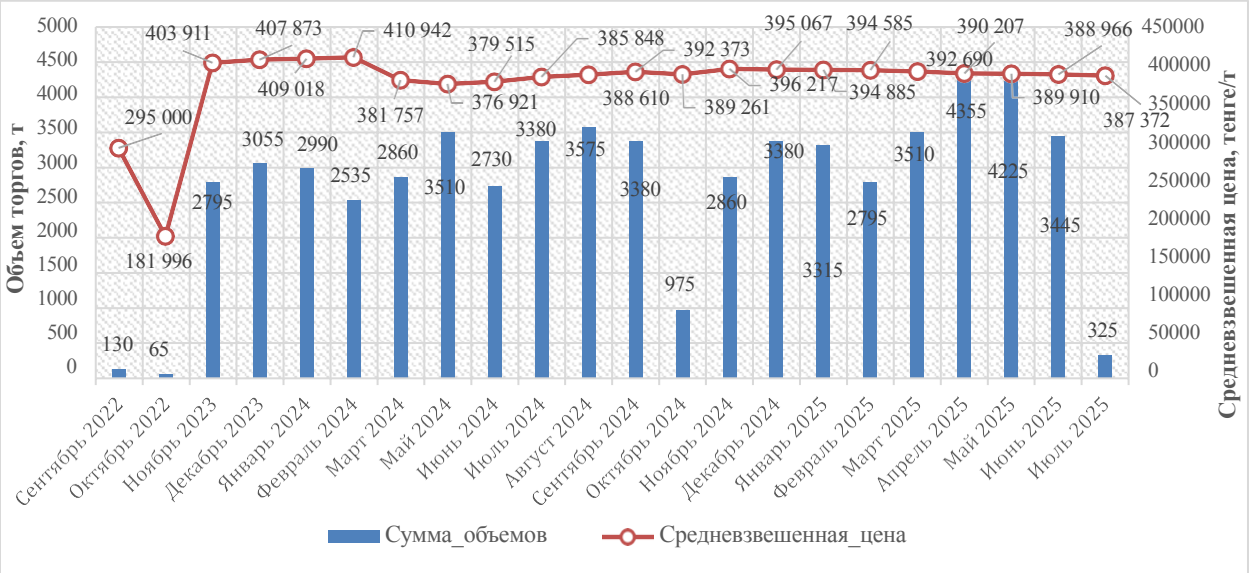

Рисунок 10. Результаты торгов авиатопливом на бирже «Каспий» за период 2022-июль 2025 года.

Источник: биржа «Каспий».

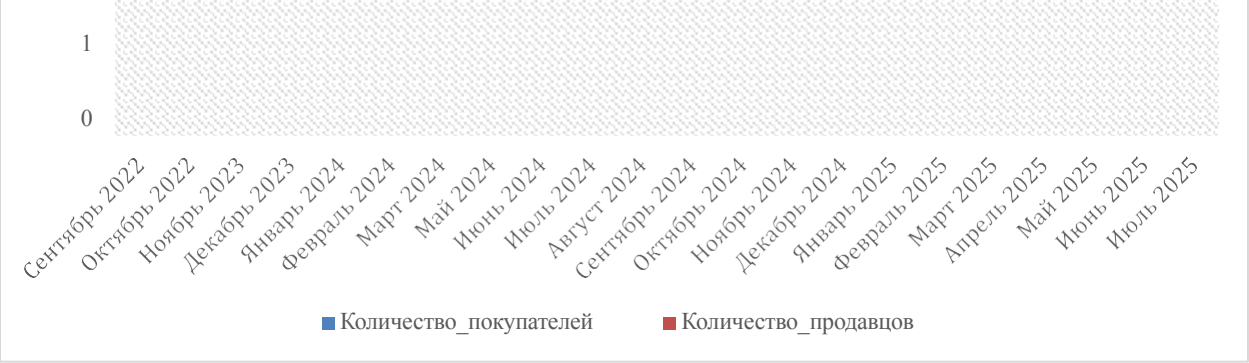

Рисунок 11. Количество участников на торгах авиатопливом на бирже «Каспий» за период 2022-июль 2025 года.

Источник: биржа «Каспий».

4) Дизельное топливо

Динамика объёмов

- Дизельное топливо — **основной биржевой товар по объёмам**.
- В пиковые месяцы (весна и осень — посевная и уборочная) объёмы превышали **5–6 тыс. т**.
- В летние месяцы наблюдается снижение, но рынок остаётся активным.

Динамика цен

- Средневзвешенные цены в 2022 г. были на уровне **~240–250 тыс. тг/т**.
- В 2023–2024 гг. отмечается рост до **~270–290 тыс. тг/т**.
- Сезонные пики цен совпадают с ростом объёмов (спрос со стороны сельхозпроизводителей).

Участники

- Рынок относительно диверсифицирован: **десятки покупателей, несколько продавцов**.
- Продавцы ограничены, но покупатели многочисленны (аграрный сектор, логистика, промышленные компании).

Риски и выводы

- Высокая чувствительность к **сезонности**.
- Возможны дефициты и рост цен при ограничении экспорта.

- Концентрация продавцов усиливает риск ценовых манипуляций.

Рисунок 12. Результаты торгов дизельным топливом на бирже «Каспий» за период 2022-июль 2025 года.

Источник: биржа «Каспий».

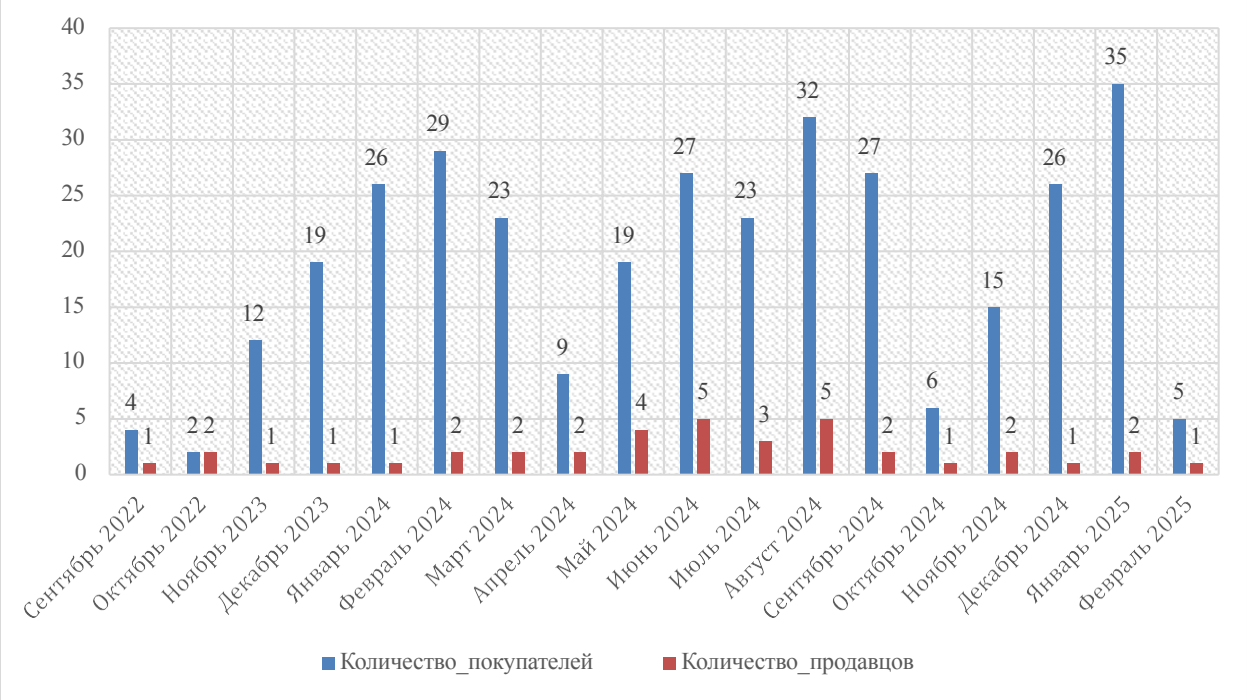

Рисунок 13. Количество участников на торгах дизельным топливом на бирже «Каспий» за период 2022-июль 2025 года.

Источник: биржа «Каспий».

Глава 3: Рынок нефтепродуктов России

1. Производство, потребление, экспорт и импорт

Российский рынок нефтепродуктов является одним из крупнейших в мире, характеризующимся значительными объемами производства и сложной динамикой экспорта и импорта, особенно после введения международных санкций. По состоянию на конец 2020 года в России функционировало 74 НПЗ и ГПЗ с суммарной мощностью первичной переработки нефти 332.2 млн тонн в год. В 2022 году объем нефтепереработки в России незначительно снизился, но в первом полугодии 2023 года объем первичной нефтепереработки вырос на 4.6%.[21]

Что касается потребления, с 2021 года оно остается относительно стабильным на уровне 118 тыс. баррелей в сутки.[21] Прогнозируется, что совокупная доля спроса на бензин и дизель в общем объеме спроса на нефтепродукты вырастет с 53.3% в 2021 году до 58% в 2030 году и будет оставаться на этом уровне в последующее десятилетие.[21]

Экспорт нефтепродуктов из России в 2022 году составлял 2.85 млн баррелей в сутки, из которых более 40% приходилось на европейский рынок.[21] Однако с 5 февраля 2023 года было введено эмбарго на поставки российских нефтепродуктов в Европу, что вынудило Россию переориентировать экспорт на другие рынки, в частности, на Китай и Индию.[21] Несмотря на это, объем продаж нефтепродуктов весной 2023 года оставался в районе 3 млн баррелей в день.[21]

Взаимная торговля между Россией и Казахстаном также претерпела изменения. В январе-сентябре 2024 года Россия сократила импорт нефтепродуктов из Казахстана в 1.5 раза до $46.2 млн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.[11] Однако закупки мазута увеличились почти в два раза до $775 тыс., а дизельного топлива — в 1.7 раза до $3.9 млн.[11] Это указывает на то, что, несмотря на общее снижение импорта, по отдельным видам нефтепродуктов сохраняется потребность и взаимовыгодное сотрудничество.

2. Механизмы ценообразования и государственное регулирование

Ценообразование на нефтепродукты в России значительно отличается от казахстанского, в первую очередь из-за более высокой налоговой нагрузки и применения демпферного механизма. В России налоги составляют до 71% от цены топлива, включая НДС (20%), акциз (20%) и налог на добычу полезных ископаемых (около 31%).[1] Эта высокая налоговая нагрузка является ключевым фактором, определяющим более высокие розничные цены на топливо в России по сравнению с Казахстаном.

Демпферный механизм: С 2019 года в России действует демпферный механизм,

призванный стабилизировать внутренние цены на топливо и сглаживать влияние мировых цен. Суть механизма заключается в следующем: если экспортная цена на топливо превышает индикативную внутреннюю цену, установленную законодательно, государство компенсирует эту разницу нефтеперерабатывающим компаниям.[33] В противном случае, если внутренние цены выше экспортных, компании обязаны уплачивать средства в бюджет.[33] Это позволяет удерживать рост розничных цен на топливо в пределах инфляции.[5]

В 2024 году нефтяники получили из российского бюджета по демпферному механизму 1.815 трлн рублей.[34] Для сравнения, в 2023 году выплаты составили 1.588 трлн рублей, а в 2022 году — 2.171 трлн рублей.[34] В 2020 году, на фоне резкого снижения спроса из-за пандемии, нефтяники, наоборот, платили в бюджет 356.6 млрд рублей.[34]

С 1 апреля 2023 года были внесены изменения в демпфер: ценовой дифференциал для расчета демпфера на бензин был увеличен с $20 до $25 за баррель, а для дизельного топлива введен дифференциал с предельным значением в $10 за баррель.[5] Однако решение о сокращении демпфера вдвое с сентября 2023 года привело к росту оптовых цен и дефициту топлива, что заставило правительство временно ограничить экспорт бензина и дизельного топлива.[35] С 1 октября 2023 года выплаты по демпферу были возвращены на прежний уровень.[36]

Анализ показывает, что демпферный механизм способствует стабилизации розничных цен на бензин и дизельное топливо, удерживая их рост ниже уровня инфляции.[37] Однако он также может приводить к оторванности индикативной цены от реальной рыночной ситуации и снижению рентабельности независимых АЗС.[37]

3. Биржевая торговля нефтепродуктами

Биржевая торговля нефтепродуктами в России является важным элементом регулирования внутреннего рынка и обеспечения его прозрачности. АО «Петербургская биржа» (СПбМТСБ) является крупнейшей товарной биржей в России, организующей торги нефтепродуктами.[38]

Объемы торгов и нормативы:

Объем торгов нефтепродуктами на СПбМТСБ в 2024 году достиг рекордного показателя в 37.19 млн тонн, что на 20% больше, чем в 2023 году.[39] Денежный оборот в этой секции вырос до 2.154 трлн рублей, что на 33.2% больше, чем в 2023 году.[39] Количество зарегистрированных участников торгов и их клиентов увеличилось до 2550.[39]

Детализация по видам топлива в 2024 году показывает значительный рост:

- Бензины: 10.91 млн тонн (+12.1%).[40] В том числе АИ-92 – 6.47 млн тонн (+7.6%), АИ-95 – 4.35 млн тонн (+19.8%).[40]
- Дизельное топливо: 18.81 млн тонн (+27.5%).[40] Продажи летнего дизельного топлива выросли на 40.6% до 10.95 млн тонн, зимнего – на 5.7% до 3.53 млн тонн.[41]
- Авиакеросин: 1.75 млн тонн (+6.3%).[41]
- Топочный мазут: почти 2 млн тонн (+6.3%).[41]
- Сжиженные углеводородные газы (СУГ): 2.8 млн тонн (+16.6%).[41]

Правительство России активно использует нормативы обязательных продаж топлива на бирже для стабилизации внутреннего рынка. Минимальная доля продаж бензина на бирже была увеличена с 12% до 13% с 1 сентября 2023 года, а дизельного топлива — с 8,5% до 9,5%.[42] В октябре 2023 года норматив для бензина был дополнительно повышен до 15% от общего объема производства, а для дизельного топлива — до 12,5%.[42] С 1 марта 2024 года норматив для дизельного топлива был еще раз увеличен до 16%.[24] Эти меры направлены на повышение предложения на внутреннем рынке и снижение волатильности цен.[43] По словам президента СПбМТСБ Игоря Артемьева, через биржу реализуется треть всех производимых в России нефтепродуктов.[41]

Влияние на цены: биржевые цены на дизельное топливо, особенно на зимний дизель, могут быть высокими, что создает диспаритет между оптовыми и розничными ценами.[44] Рост биржевых цен также связан с сезонным спросом и возможностями экспорта.[45] Однако дальнейший значительный рост маловероятен, так как цены приближаются к пороговым значениям, при которых демпферные выплаты обнуляются.[45]

В 2024-2025 годах правительство утвердило дорожную карту развития срочного рынка нефтепродуктов, предусматривающую введение обязательного норматива продаж нефтепродуктов для срочного рынка и привлечение участников финансового рынка.[38] Это указывает на стремление к дальнейшему развитию биржевых инструментов для управления рынком.

Глава 4: Технология производства нефтепродуктов

Производство нефтепродуктов на нефтеперерабатывающих заводах (НПЗ) представляет собой сложный многоступенчатый процесс, который можно разделить на три основных этапа: первичная переработка, вторичная переработка и товарное производство.[46]

1. **Первичная переработка (разделение сырья):**
    - **Подготовка нефти:** сырая нефть, поступающая на завод, сначала проходит процесс сепарации, где ее очищают от механических примесей, нефтяного газа и воды. Для удаления солей, вызывающих коррозию

оборудования, нефть смешивается с водой и проходит через

электрообессоливающие установки (ЭЛОУ), где под воздействием электрического тока эмульсия разрушается, и вода с солями отделяется.[46]

- **Атмосферная перегонка:** очищенная нефть затем поступает в ректификационные колонны, где она постепенно нагревается. На разных температурных режимах из нефти выделяются различные фракции: бензиновые (легкие и тяжелые), керосиновая, дизельная фракции и мазут. Этот процесс основан на различии температур кипения компонентов нефти.[46]
- **Вакуумная дистилляция:** из мазута, полученного на этапе атмосферной перегонки, в условиях вакуума (что позволяет снизить температуру кипения и избежать термического разложения) извлекаются более тяжелые фракции, такие как парафины, масла и церезины. Остающийся тяжелый остаток превращается в гудрон, из которого в дальнейшем получают битум.[47]

2. **Вторичная переработка (химические превращения):**
   - Полученные на этапе первичной переработки фракции, которые еще не соответствуют стандартам качества готовых нефтепродуктов, подвергаются химическим изменениям. Цель вторичной переработки — увеличить выход моторного топлива и улучшить его качество.[46]
   - Основные процессы вторичной переработки включают:
     - **Облагораживающие процессы:** например, гидроочистка (удаление серы и других примесей), риформинг (увеличение октанового числа бензина), изомеризация (изменение структуры углеводородов для улучшения качества топлива).[47]
     - **Углубляющие процессы:** например, каталитический крекинг, висбрекинг, термический крекинг, гидрокрекинг и коксование. Эти процессы расщепляют тяжелые углеводороды на более легкие, увеличивая выход бензина и дизельного топлива.[47]
3. **Товарное производство (смешение и компаундирование):**
   - На заключительном этапе компоненты, полученные после первичной и вторичной переработки, смешиваются (компаундируются) с добавлением различных присадок. Это позволяет получить товарные нефтепродукты с заданными показателями качества, соответствующими рыночным требованиям и стандартам (например, различные марки бензина, дизельного топлива, авиационного керосина).[46]

Таким образом, современная нефтепереработка — это сложный комплекс физических и химических процессов, направленных на максимально эффективное и качественное преобразование сырой нефти в широкий спектр востребованных нефтепродуктов.[47]

Глава 5: Сравнительный анализ рынков Казахстана и России

Сравнительный анализ рынков нефтепродуктов Казахстана и России выявляет как общие черты, обусловленные их статусом крупных производителей углеводородов, так и существенные различия в структуре, регулировании и динамике.

1. Сравнение механизмов ценообразования и налоговой нагрузки

Наиболее заметное различие между рынками Казахстана и России заключается в механизмах ценообразования и, в частности, в налоговой нагрузке на топливо.

Налоговая нагрузка: в Казахстане налоги составляют около 36% от конечной цены топлива, включая НДС (12%), налог на добычу полезных ископаемых (до 9%) и акциз (15%).[1] В России же налоговая нагрузка значительно выше — до 71% от цены топлива, что включает НДС (20%), акциз (20%) и налог на добычу полезных ископаемых (около 31%).[1] Эта существенная разница в налогообложении является основной причиной того, почему розничные цены на бензин и дизельное топливо в Казахстане значительно ниже, чем в России. Высокая налоговая нагрузка в России объясняется необходимостью пополнения бюджета, наличием Фонда национального благосостояния и более высокими средними зарплатами, позволяющими извлекать больше доходов от налогов.[1]

Регуляторные механизмы: Казахстан применяет прямое государственное регулирование цен на основные виды нефтепродуктов, устанавливая предельные розничные цены и контролируя объемы поставок для обеспечения внутреннего рынка.[2] Этот подход направлен на социальную стабильность и защиту потребителей от резких ценовых колебаний. Однако он также приводит к созданию ценового диспаритета с соседними странами, стимулируя «серый экспорт» и создавая потери для бюджета.[14]

Россия, напротив, использует более сложный демпферный механизм, который компенсирует нефтеперерабатывающим компаниям разницу между экспортными и внутренними ценами, если экспорт становится более выгодным.[33] Этот механизм призван сглаживать влияние мировых цен на внутренний рынок, поддерживая стабильность цен на АЗС.[5] Кроме того, в России активно используются нормативы обязательных продаж нефтепродуктов на бирже, что способствует увеличению предложения на внутреннем рынке и повышению его прозрачности.[43]

2. Взаимная торговля нефтепродуктами

Взаимная торговля нефтепродуктами между Казахстаном и Россией является

важным аспектом их экономических отношений, особенно в рамках ЕАЭС.

Динамика импорта/экспорта: в январе-сентябре 2024 года Россия сократила импорт нефтепродуктов из Казахстана в 1.5 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до $46.2 млн.[11] В сентябре 2024 года объем импорта составил $5.1 млн.[13] Крупнейшими покупателями казахстанских нефтепродуктов в этот период были Нидерланды ($355.4 млн), Турция ($103.6 млн) и Кыргызстан ($49.2 млн), при этом Россия заняла четвертое место.[11]

Несмотря на общее сокращение, Россия увеличила закупки мазута почти в два раза (до $775 тыс.) и дизельного топлива в 1.7 раза (до $3.9 млн) из Казахстана.[11] Это свидетельствует о выборочном характере импорта, зависящем от внутренних потребностей и ценовой конъюнктуры.

Планы импорта Казахстана из России: Казахстан, в свою очередь, планирует значительные объемы импорта нефтепродуктов из России для обеспечения пиковых потребностей в 2025 году. В рамках индикативного анализа предусмотрен импорт 285 тыс. тонн автобензина, 300 тыс. тонн авиатоплива, 450 тыс. тонн дизельного топлива и 500 тыс. тонн битума.[14] Это решение было принято для упреждающего управления рисками и обеспечения стабильного функционирования предприятий, а также укрепления энергетической безопасности Казахстана.[14] Возобновление соглашения о беспошлинном ввозе российских нефтепродуктов в Казахстан с ноября 2024 года способствует этим планам.[14]

Эти данные показывают, что, несмотря на сокращение российского импорта из Казахстана, Казахстан продолжает активно импортировать топливо из России, что является важным фактором стабильности его внутреннего рынка. Взаимозависимость рынков сохраняется, и решения одной страны напрямую влияют на другую.

3. Развитие биржевой торговли

Развитие биржевой торговли нефтепродуктами является общим трендом для Казахстана и России, направленным на повышение прозрачности и эффективности рынков, но с разной степенью зрелости и масштаба.

Россия (СПбМТСБ): АО «Петербургская биржа» является крупным и развитым игроком. Объем торгов нефтепродуктами на СПбМТСБ в 2024 году достиг рекордных 37.19 млн тонн.[40] Это составляет примерно треть от всего объема производимых в России нефтепродуктов.[41] Регуляторные меры, такие как повышение нормативов обязательных продаж (до 15% для бензина и 16% для дизельного топлива в 2024 году), способствовали росту биржевых торгов и стабилизации внутреннего рынка. Активное участие крупных российских нефтяных

компаний, которые часто продают объемы сверх норматива, также способствует ликвидности.[10]

Казахстан («Каспий», ЕТС): биржевая торговля нефтепродуктами в Казахстане начала активно развиваться с 2021 года.[8] Две основные биржи, ЕТС и «Каспий», выступают организаторами торгов.[8] Несмотря на то, что объемы торгов пока значительно уступают российским, наблюдается устойчивый рост и увеличение количества сделок.

Различия в зрелости: российский биржевой рынок нефтепродуктов более зрелый и ликвидный, с устоявшимися нормативами и активным участием крупных производителей. Демпферный механизм в России также косвенно влияет на биржевые цены, поскольку он призван сглаживать их колебания.[37] В Казахстане биржевая торговля находится на стадии активного развития, и ее роль в формировании цен и обеспечении рынка продолжает укрепляться, хотя и подвержена влиянию прямого государственного ценового регулирования. Приостановка торгов в кризисные моменты, как это было в январе 2022 года, указывает на то, что государственный контроль пока остается приоритетным инструментом управления рынком в Казахстане.[32]

Глава 6: Ключевые тенденции и прогнозы

Анализ рынков нефтепродуктов Казахстана в контексте глобальных тенденций позволяет выделить основные векторы развития и прогнозировать их влияние на региональные рынки.

1. Глобальные тенденции и их влияние

Рост спроса в странах Глобального Юга: как уже отмечалось, мировой спрос на нефть и нефтепродукты будет расти, в основном за счет развивающихся экономик Индии и Китая.[16] Этот сдвиг в географии спроса имеет прямое влияние на экспортную стратегию Казахстана. Для Казахстана это проявляется в увеличении транзита нефти в Китай и Узбекистан. Эта тенденция будет стимулировать инвестиции в восточные экспортные маршруты и инфраструктуру.

Энергетический переход и декарбонизация: долгосрочные цели по декарбонизации в мире, особенно в странах ОЭСР, будут постепенно снижать спрос на традиционные виды топлива.[16] Это создает давление на производителей, вынуждая их инвестировать в повышение глубины переработки нефти для производства более ценных нефтехимических продуктов, а также в низкоуглеродные технологии.[16] Для Казахстана это означает необходимость

модернизации НПЗ для увеличения выхода светлых нефтепродуктов и диверсификации продуктовой линейки, чтобы оставаться конкурентоспособными в условиях меняющегося мирового спроса. Отмечается, что спрос на нефтехимическое сырье будет продолжать расти.[21]

Цифровизация и ИИ: внедрение цифровых технологий и искусственного интеллекта в нефтегазовой отрасли будет способствовать повышению операционной эффективности, снижению издержек и оптимизации логистики.[16] Эти технологии могут помочь Казахстану повысить конкурентоспособность своих нефтепродуктов на мировом рынке.

Геополитические вызовы и санкции: геополитическая напряженность и санкции продолжат оставаться значимым фактором неопределенности. Для Казахстана, как члена ЕАЭС, это может создавать как возможности (например, через увеличение транзита или удовлетворение российского спроса на определенные виды топлива), так и риски, связанные с вторичными санкциями или нарушением цепочек поставок. Глобальные конфликты будут продолжать влиять на волатильность цен на нефть, что, в свою очередь, отразится на ценообразовании нефтепродуктов в обеих странах.

2. Прогнозы

Казахстан:

- **Производство и переработка:** план переработки нефти на 2025 год составляет 17.6 млн тонн, а объем производства нефтепродуктов — 14.6 млн тонн.[27] Это указывает на стремление к увеличению внутреннего предложения.
- **Импорт:** Казахстан планирует значительные объемы импорта бензина, авиатоплива, дизельного топлива и битума из России в 2025 году для покрытия пиковых потребностей.[14] Это подчеркивает сохраняющуюся зависимость от внешних поставок для обеспечения внутренней стабильности.
- **Экспорт:** экспорт нефти из Казахстана планируется увеличить с 68.6 млн тонн в 2024 году до 70.5 млн тонн в 2025 году.[28]
- **Ценообразование:** сохранение государственного регулирования цен на основные виды топлива, вероятно, продолжит создавать ценовой диспаритет с соседними странами и проблему «серого экспорта», требуя дальнейших мер по контролю.

Казахстан будет стремиться к увеличению собственной переработки и снижению зависимости от импорта, одновременно управляя проблемой «серого экспорта».

Выводы

Анализ рынков нефтепродуктов Казахстана выявляет сложную, но динамичную картину, в которой возникают как уникальные вызовы, так и новые возможности.

1. **Налоговый парадокс и ценовые различия:** фундаментальное различие в налоговой нагрузке на топливо (36% в Казахстане против 71% в России) является ключевым фактором, объясняющим более низкие розничные цены в Казахстане.[1] Это порождает проблему «серого экспорта» из Казахстана, требующую постоянного внимания и регуляторных мер.[14]
2. **Роль биржевой торговли:** казахстанские биржи (ЕТС, «Каспий») находятся на этапе активного роста, но все еще подвержены влиянию прямого государственного вмешательства и пока не является основным механизмом реализации нефтепродуктов в Казахстане.[32] При этом, суммарные объемы торгов на обеих биржах остаются незначительной частью от общего национального производства. По итогам 2024 года объем производства нефтепродуктов в Казахстане составил 14,5 млн тонн, а за 11 месяцев — 12,3 млн тонн. Хотя утвержденные планы поставок через биржи существуют, фактическая реализация часто не достигает этих показателей.
3. **Вызовы в структуре рынка:** рынок характеризуется ограниченным количеством продавцов, что создает потенциальные риски для конкурентного ценообразования. Кроме того, серьезным препятствием является низкая прозрачность, выражающаяся в отсутствии полных и доступных для проведения аналитики данных на официальных сайтах бирж.
4. **Взаимозависимость в рамках ЕАЭС:** несмотря на сокращение российского импорта нефтепродуктов из Казахстана в 2024 году по общим показателям, сохраняется выборочный рост по отдельным видам топлива.[13] Казахстан, в свою очередь, планирует значительные объемы импорта из России в 2025 году для обеспечения своих потребностей, что подчеркивает сохраняющуюся взаимозависимость и стратегическую важность сотрудничества в рамках ЕАЭС.[14]
5. **Влияние глобальных тенденций:** рост мирового спроса на нефть в странах Глобального Юга будет продолжать переориентировать экспортные потоки обеих стран на Восток.[16] Энергетический переход и декарбонизация будут стимулировать инвестиции в модернизацию НПЗ для увеличения глубины переработки и производства более ценных продуктов.[16] Геополитические вызовы и санкции останутся ключевыми факторами неопределенности, требующими гибкости в логистике и поиске новых рынков.[16]

Рекомендации:

- **Гармонизация регуляторных практик в ЕАЭС:** для снижения ценовых диспаритетов и минимизации «серого экспорта» целесообразно рассмотреть возможности для большей координации и гармонизации налоговой политики и

механизмов ценообразования на нефтепродукты в рамках ЕАЭС. Это может включать постепенное сближение акцизов или разработку общих подходов к субсидированию.

- **Усиление биржевой торговли:** несмотря на общую динамику роста объемов торгов, биржевой канал реализации нефтепродуктов по-прежнему составляет лишь небольшую часть от общего объема производства в стране. Фактические объемы реализации через биржи часто не достигают утвержденных планов поставок, что указывает на необходимость участия государственных органов для работы по повышению ликвидности и прозрачности биржевой торговли.
- **Инвестиции в модернизацию НПЗ:** для Казахстана критически важно продолжать инвестиции в модернизацию и расширение нефтеперерабатывающих мощностей, чтобы увеличить глубину переработки, снизить зависимость от импорта и производить более качественные и востребованные на мировом рынке нефтепродукты.
- **Диверсификация экспортных маршрутов:** в условиях глобальных геополитических изменений и стремления к энергетическому переходу, обеим странам необходимо продолжать диверсифицировать экспортные маршруты и рынки сбыта, особенно в направлении Азии.
- **Развитие цифровых технологий:** внедрение передовых цифровых решений и искусственного интеллекта в добыче, переработке и логистике нефтепродуктов позволит повысить эффективность, сократить издержки и укрепить конкурентные позиции на мировом рынке.

Список аббревиатур и сокращений

- **АЗС:** Автозаправочные станции
- **АЗРК:** Агентство по защите и развитию конкуренции
- **ГСМ:** Горюче-смазочные материалы
- **ДВАА:** Двойной встречный анонимный аукцион
- **ЕАЭС:** Евразийский экономический союз
- **EIA:** Управление энергетической информации США
- **ЕТС:** АО «Товарная биржа «Евразийская Торговая Система»
- **EXW:** Ex Works (Инкотермс)
- **FCA:** Free Carrier (Инкотермс)
- **IEA:** Международное энергетическое агентство
- **ИИ:** Искусственный интеллект
- **IIoT:** Промышленный интернет вещей
- **ИПП:** Индекс промышленного производства
- **ККБ:** АО «Товарная биржа «Каспий»
- **КТК:** Каспийский трубопроводный консорциум
- **МЭ РК:** Министерство энергетики Республики Казахстан
- **НДС:** Налог на добавленную стоимость
- **НДД:** Налог на дополнительный доход
- **НДПИ:** Налог на добычу полезных ископаемых
- **НПЗ:** Нефтеперерабатывающие заводы
- **НПП:** Национальная палата предпринимателей
- **ОПЕК:** Организация стран-экспортеров нефти
- **ОЭСР:** Организация экономического сотрудничества и развития
- **РФ:** Российская Федерация
- **СПбМТСБ:** АО «Петербургская биржа»
- **СПГ:** Сжиженный природный газ
- **СУГ:** Сжиженные углеводородные газы
- **ТЭК:** Топливно-энергетический комплекс
- **CCS:** Улавливание и хранение углерода

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

1. Россия и Казахстан: почему бензин у соседей дешевле? Разбираемся в ценовом парадоксе / Оффтопик / iXBT Live, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.ixbt.com/live/offtopic/rossiya-i-kazahstan-pochemu-benzin-u-sosedey-deshevle-razbiraemsya-v-cenovom-paradokse.html
2. О проекте Закона Республики Казахстан "О государственном регулировании производства и оборота отдельных видов нефтепродуктов" - Әділет, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://adilet.zan.kz/rus/docs/P100000471_
3. Закон Республики Казахстан от 20 июля 2011 года № 463-IV «О государственном регулировании производства и оборота отдельных видов нефтепродуктов» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 06.07.2025 г.) ▷ Параграф online.zakon.kz, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=31034349
4. С 17 мая 2024 года - новые предельные розничные цены на бензин и дизельное топливо - центральный дом бухгалтера, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://cdb.kz/sistema/novosti/s_17_maya_2024_goda_novye_predelnye_roznichnye_tseny_na_benzin_i_dizelnoe_toplivo_/
5. Демпферный механизм на рынке топлива, или Почему в России цены на бензин такие 12.10.2023 - Финам, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.finam.ru/publications/item/dempfernyy-mekhanizm-na-rynke-topliva-ili-pochemu-v-rossii-tseny-na-benzin-takie-20231012-1850/
6. Позволит ли рост продаж бензина на бирже стабилизировать топливный рынок, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.vedomosti.ru/analytics/krupnyy_plan/articles/2025/08/14/1131428-pozvolit-li-rost-prodazh-benzina-na-birzhe-stabilizirovat-toplivnii-rinok
7. Минфин и Минэнерго подготовят изменения по топливному демпферу до осени, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://nangs.org/news/markets/oilproducts/minfin-i-minenergo-podgotovyat-izmeneniya-po-toplivnomu-dempferu-do-oseni
8. ЗАПУСК БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ ДИЗЕЛЬНЫМ ТОПЛИВОМ, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.gov.kz/memleket/entities/zk/press/news/details/289600?lang=ru
9. Закуп нефтепродуктов — АО "Товарная биржа Каспий", доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://ccx.kz/zakup-nefteproduktov
10. ГРАФИК ТОРГОВ НЕФТЕПРОДУКТАМИ ПО ПЛАНУ ПОСТАВКИ НА АВГУСТ МЕСЯЦ 2025 ГОДА - ETS.kz, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://ets.kz/press_centre/ads/grafik-torgov-nefteproduktami-po-planu-postavki-na-avgust-mesyats-2025-goda/
11. Россия сократила импорт нефтепродуктов из Казахстана | Oil ..., доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.oilexp.ru/news/world/rossiya-sokratila-import-nefteproduktov-iz-kazakhstana/333135/
12. Россия в этом году ввезла из Казахстана в полтора раза меньше нефтепродуктов по сравнению с прошлым годом | Медиа Ток, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://ugra.media-

talk.ru/news/economics/rossiya_v_etom_godu_vvezla_iz_kazakhstana_v_poltora_raza_menshe_nefteproduktov_po_sravneniyu_s_prosh/
13. Россия сократила покупки нефтепродуктов из Казахстана в 1,5 ..., доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://na-atr.ru/news/view/19888
14. Казахстан закупит у России почти 300 тыс. тонн бензина в 2025 ..., доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://kz.kursiv.media/2025-05-20/zhzh-benzinrus/
15. Высокая маржа: перспективы рынка нефтепродуктов - Фонд Росконгресс, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://roscongress.org/materials/vysokaya-marzha-perspektivy-rynka-nefteproduktov/
16. Глобальные тренды в нефтегазовой отрасли: прогнозы на 2025 ..., доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://energostrana.ru/news/oil/globalnye-trendy-v-neftegazovoj-otrasli-prognozy-na-2025-2030.html
17. STEO February 2025 - Short-Term Energy Outlook, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.eia.gov/outlooks/steo/archives/feb25.pdf
18. Oil Market Report - August 2025 – Analysis - IEA, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.iea.org/reports/oil-market-report-august-2025
19. Oil Market Report - July 2025 – Analysis - IEA, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.iea.org/reports/oil-market-report-july-2025
20. РОЛЬ ГЕОПОЛИТИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ В ФОРМИРОВАНИИ МИРОВОГО НЕФТЯНОГО РЫНКА. АНАЛИЗ И СИСТЕМАТИЗАЦИЯ ЛИТЕРАТУРЫ Текст научной статьи по специальности «Экономика и бизнес - КиберЛенинка, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://cyberleninka.ru/article/n/rol-geopoliticheskih-faktorov-v-formirovanii-mirovogo-neftyanogo-rynka-analiz-i-sistematizatsiya-literatury
21. OPEC World Oil Outlook 2025 forecasts 123m bpd oil demand by 2050 - Energy Connects, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.energyconnects.com/opinion/features/2025/july/opec-world-oil-outlook-2025-forecasts-123m-bpd-oil-demand-by-2050/
22. Executive summary – Oil 2025 – Analysis - IEA, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.iea.org/reports/oil-2025/executive-summary
23. Рост мирового спроса на нефть продолжится как минимум до 2035 года, ожидает Новак 12.07.2025 - Финам, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.finam.ru/publications/item/rost-mirovogo-sprosa-na-neft-prodolzhitsya-kak-minimum-do-2035-goda-ozhidaet-novak-20250712-1020/
24. Short-Term Energy Outlook - EIA, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.eia.gov/outlooks/steo/pdf/steo_full.pdf
25. Нефтяная промышленность - gov.kz GOV.KZ, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.gov.kz/memleket/entities/energo/activities/179
26. Топливно-энергетический баланс Республики Казахстан (2023г.), доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://stat.gov.kz/ru/industries/business-statistics/stat-energy/publications/183439/
27. Минэнерго Казахстана: итоги 2024 года и стратегические планы на 2025 год, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://primeminister.kz/ru/news/reviews/minenergo-kazakhstana-itogi-2024-goda- i-strategicheskie-plany-na-2025-god-29771
28. Казахстан намерен увеличить экспорт нефти в 2025 году до 70,5 млн тонн, доступно по состоянию на Август 14, 2025,

https://nangs.org/news/markets/oil/kazakhstan-nameren-uvelichit-eksport-nefti-v-2025-godu-do-70-5-mln-tonn
29. ETS товарная биржа, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://ets.kz/markets/oil_products/description/
30. ИТОГИ БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ НЕФТЕПРОДУКТАМИ В ИЮНЕ 2024 ГОДА НА БИРЖЕ ЕТС - ETS.kz, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://ets.kz/press_centre/news/itogi-birzhevykh-torgov-nefteproduktami-v-iyune-2024-goda-na-birzhe-ets/
31. ГСМ — АО "Товарная биржа Каспий", доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://ccx.kz/nefteprodukty
32. В Казахстане возобновили торги нефтепродуктами - новости ..., доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://kapital.kz/economic/105413/v-kazakhstane-vozobnovili-torgi-nefteproduktami.html
33. Что такое Топливный демпфер (демпферный механизм)? - Техническая Библиотека Neftegaz.RU, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://neftegaz.ru/tech-library/normativno-spravochnaya-informatsiya/785844-toplivnyy-dempfer-dempfernyy-mekhanizm/
34. Нефтяники в 2024 году получили из бюджета по демпферу 1,815 ..., доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.interfax.ru/business/1002582
35. Нефтяные компании по механизму демпфера получили 145,7 млрд рублей в сентябре 2024 - Нефть и капитал, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://oilcapital.ru/news/2024-10-03/neftyanye-kompanii-po-mehanizmu- dempfera-poluchili-145-7-mlrd-rubley-v-sentyabre-2024-5211600
36. Топливный демпфер для нефтяников восстановят с 1 октября 2023 года - БУХ.1С, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://buh.ru/news/neftepererabatyvayushchim-zavodam-vosstanovyat-toplivnyy-dempfer-s-1-oktyabrya-2023-goda.html
37. ДЕМПФЕРНЫЙ МЕХАНИЗМ В СИСТЕМЕ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ НА ТОПЛИВНОМ РЫНКЕ РОССИИ Текст научной статьи по специальности «Экономика и бизнес - КиберЛенинка, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://cyberleninka.ru/article/n/dempfernyy-mehanizm-v-sisteme-tsenoobrazovaniya-na-toplivnom-rynke-rossii
38. Правительство утвердило план развития срочного рынка топлива | Рынок нефтепродуктов - НАНГС - Национальная Ассоциация нефтегазового сервиса, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://nangs.org/news/markets/oilproducts/pravitelstvo-utverdilo-plan-razvitiya-srochnogo-rynka-topliva
39. Объём торгов на СПбМТСБ нефтепродуктами в 2024 году на 20 ..., доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.eprussia.ru/news/base/2025/7630343.htm
40. Продажи нефтепродуктов на СПбМТСБ в 2024 году выросли на ..., доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.interfax.ru/business/1001162
41. Торги нефтепродуктами на бирже в 2025 году могут побить новый рекорд - Ведомости, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.vedomosti.ru/analytics/trends/articles/2025/01/30/1089121-torgi-mogut-pobit-rekord
42. Базовые цены на нефтепродукты на 20.09.2023 - Эстау, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://estau.kz/page.php?id=43
43. Для нефтяников поднимут минимальный норматив продаж горючего на бирже,

доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.vedomosti.ru/business/articles/2023/10/05/999082-dlya-neftyanikov-podnimut-minimalnii-normativ
44. Позволит ли рост продаж бензина на бирже стабилизировать топливный рынок, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://vedomosti.ru/analytics/krupnyy_plan/articles/2025/08/14/1131428-pozvolit- li-rost-prodazh-benzina-na-birzhe-stabilizirovat-toplivnii-rinok
45. Объем продаж нефтепродуктов на СПбМТСБ в I полугодии 2025 г. вырос на 3% г/г и составил рекордные 18,2 млн тонн — Ведомости - Смартлаб, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://smart-lab.ru/blog/news/1177626.php
46. Переработка нефти. Производство нефтепродуктов - ООО ПриволжскНИПИнефть, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://nipineft.ru/texnologii/pererabotka-nefti/
47. Процессы нефтепереработки: виды и описание, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://neftregion.ru/informaciya/processy-neftepererabotki
48. Нефтепереработка: технологии, процессы, оборудование - Выставка «Нефтегаз, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://www.neftegaz-expo.ru/ru/articles/2016/neftepererabotka-tehnologii-i-oborudovanie/
49. Нефтеперерабатывающий завод (НПЗ): что это, где находится и как работает, доступно по состоянию на Август 14, 2025, https://nangs.org/news/downstream/refining/neftepererabatyvayushchij-zavod-npz-chto-eto-gde-nakhoditsya-i-kak-rabotaet
50. Нефтепродукты 2024 – Баланс и Цены, accessed August 24, 2025. https://www.kazenergy.com/upload/document/center/250204_Article_11_Refined_products_2024_RU.pdf
51. Создание единого рынка нефти в ЕАЭС – процесс, который трудно завершить, accessed August 24, 2025. https://www.eaab.ru/tpost/ye3byy8tt1-sozdanie-edinogo-rinka-nefti-v-eaes-prot