

## 《ウクライナ戦争と露石油・ガス産業の近未来》 (レジュメ)

(DF/2023年11月10日)

杉浦敏廣 [hs44es@bma.biglobe.ne.jp](mailto:hs44es@bma.biglobe.ne.jp)

【プーチン・ロシアを理解する鍵】 プーチンは優秀なので首相・大統領になったのではない  
プーチンは「軽い神輿」としてオリガルヒに担がれた

【よく受ける質問】 油価変動はロシア経済にどのような影響を与えるのか？

キーワード ▶▶ ロシア経済は「**油上の楼閣**」 (油価は「露ウラル原油」)

ロシア原油生産量：10mbd (mbd=百万バレル/日量)

ロシア原油輸出量：5mbd (残り5mbd →ロシア国内製油所に供給)

(油価が\$1上がれば、露原油輸出額は500万ドル/日 増える)

石油製品輸出量：2.5mbd (残り2.5mbd →ロシア国内で消費)

疑問1. プーチンは何故、ウクライナに全面侵攻したのか？

▶▶ 「**成功は失敗のもと**」

●2014年のクリミア占領が上手くいきすぎた → 2~3日でキエフ制圧予定が失敗

疑問2. ウクライナ戦争はいつまで続くのか？

▶▶ **戦争指導者が《負けた》と思わない限り、戦争は続く**

疑問3. ウクライナ戦争停戦の「鍵」は？

▶▶ **露側：油価下落による戦費枯渇** (プーチン力の源泉は油価上昇)

●23年期首露国家予算案国防費 4.98兆ルーブル → 24年予算原案倍増(国家予算案の1/3)

▶▶ **宇側：欧米の財政・軍事支援如何**

疑問4. プーチンの後継候補者は？

▶▶ 「**プーチン後継はプーチン**」(他の選択肢なし)

●隣国カザフスタンの大統領後継問題を見て、プーチン決意

疑問5. プーチン・ロシアの近未来は？

▶▶ **悪いシナリオ** :プーチン存続 → **ロシアは大きな北朝鮮に** (この可能性が一番高い)

▶▶ より悪いシナリオ：プーチン失脚 → ロシア国内流動化・液状化

▶▶ 最悪のシナリオ：戦術核使用 → 第三次世界大戦へ (これはあり得ない)

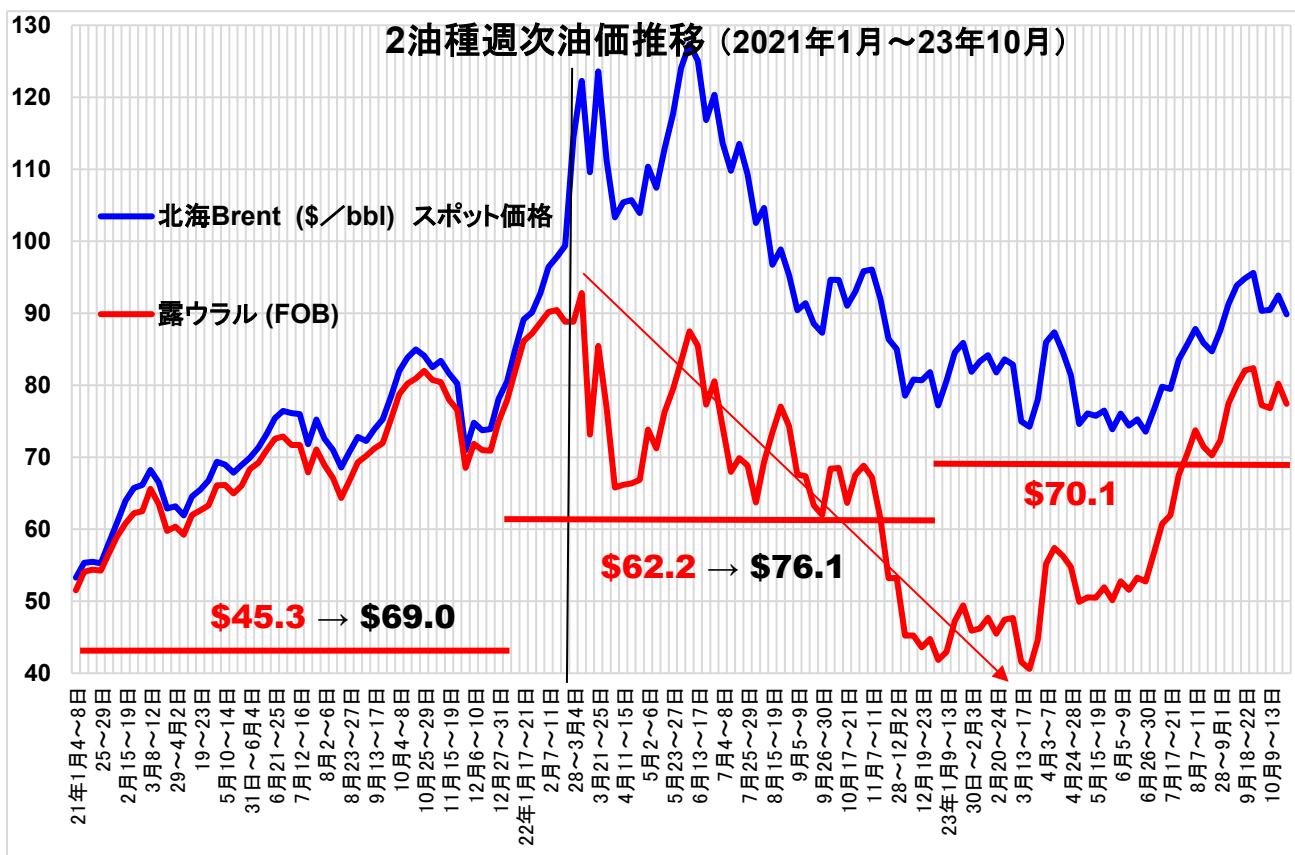
疑問6. 露石油・ガス産業の近未来は？

▶▶ 欧米メジャー撤退 → **露原油・天然ガス生産量減少不可避** → **露石油・ガス産業弱体化へ**

【参考資料 ① 北海ブレントと露ウラル原油の週次油価推移】

●露軍のウクライナ侵攻後、油価低下→ 23年4月2日のOPEC+協調減産発表後、油価上昇開始。

(注：黒色縦実線：2022年2月24日／赤色横実線：露国家予算案前提油価／黒色：実績)



(出典：上下共に露財務省統計資料より作成)

【参考資料 ② ロシア石油・ガス税収と油価推移】

●露石油・ガス税収＝①地下資源採取税＋②石油・ガス輸出関税 → (2019年以降：③追加税)

