

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Обзор рынка

Момент истины на топливном рынке

Ринат Хантемиров, ПКП «МОБОЙЛ», Михаил Турукалов, «Аналитика товарных рынков»

В середине июня оперативная статистика топливного рынка начала внушать осторожный оптимизм на фоне завершения весенних ремонтов на большинстве НПЗ. Так, запасы автобензина на НПЗ и ПНПО ВИНК 5 июня были чуть ниже 1,6 млн т, а 19 июня они составили 1,72 млн т.

Запасы дизельного топлива на НПЗ, ПНПО ВИНК и в системе «Транснефтепродукта» 5 июня оказались на рекордно низком уровне за последние несколько месяцев — 2,1 млн т, а к 19 июня они выросли до 2,22 млн т.

Рост запасов происходит на фоне восстановления объемов производства нефтепродуктов по мере выхода НПЗ из ремонтов. По данным ЦДУ ТЭК, с 14 по 20 июня в РФ было произведено 746 тыс. т автобензина и 1,29 млн т дизельного топлива. Месяцем ранее в стране за неделю производилось примерно 677 тыс. т автобензина и 1,14 млн т дизтоплива.

Позитивная производственная статистика совпала с падением экспортного паритета для российских нефтепродуктов, который был вызван обвалом мировых цен в третьей декаде июня. В двадцатых числах июня на СПБМТСБ появились долгожданные дополнительные объемы ресурса, и потребители топлив смогли вздохнуть с облегчением.

Эту ситуацию можно было бы назвать позитивным исходом масштабной ремонтной кампании на НПЗ, если бы она не стала моментом истины для российского рынка нефтепродуктов и не оттенила нерешенные проблемы рынка.

Рынок перекошило от дополнительных объемов

Во второй декаде июня сбытовые предприятия нефтяных компаний в европейской части России в очередной раз отказались от закупки части объемов дизельного топлива и бензина Премиум-95 у материнской компании. Причем это происходит уже второй месяц подряд из-за того, что мелкооптовые покупатели значительно сократили выборку подорожавших нефтепродуктов.

Дополнительные объемы товара появились на биржевом рынке и полностью «перекошили» ценовые индикаторы.

Например, 16 июня на закрытии торгов уфимский Премиум-95 стоил дешевле, чем Регуляр-92 на этом же базисе. А 15 июля московское дизельное топливо стоило на 900 Р дешевле, чем самарское, хотя обычно соотношение цен обратное. Ценовые перекоши усугубило появление на бирже конкурентоспособного белорусского ресурса.

ВИНКи весной могли скупать в основную сессию до 50% бензина

Согласно статистике СПБМТСБ, весной и в начале лета текущего года в ходе основной сессии примерно 20–25% бензина скупали нефтяные компании и их сбытовые подразделения. Если добавить к этому закупку нефтепродуктов для нужд нефтяных компаний третьими лицами, чьи сделки в указанную статистику не попадают, то не будет большой ошибкой увеличивать вышеуказанные цифры в полтора-два раза.

Таким образом, в последние несколько месяцев до 50% бензина

В выпуске

- «Момент истины на топливном рынке», Ринат Хантемиров, ПКП «МОБОЙЛ», Михаил Турукалов, «Аналитика товарных рынков»

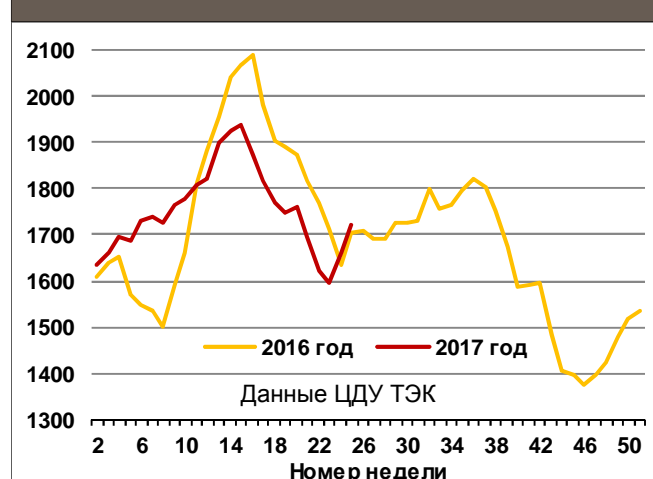
Биржевые региональные индексы Москва СПБМТСБ, Р/т

	09.06.2017	± к 02.06.2017
Регуляр-92	43439	-676
Премиум-95	44042	-554
Авиакеросин	35860	+1789
Летнее дизтопливо	36714	+115
Межсезонное дизтопливо	36424	0
Зимнее дизтопливо	37601	0
Мазут	10621	+153

Розничные цены на нефтепродукты по данным Росстата, Р/л

	19.06.2017	± к 13.06.2017
Бензин Нормаль-80	34,25	+0,03
Бензин Регуляр-92	36,94	+0,11
Бензин Премиум-95+	39,97	+0,06
Дизельное топливо	37,97	+0,06

Запасы бензина на НПЗ и ПНПО ВИНК тыс. т



на биржевых торгах могло закупаться для нужд нефтяных компаний. Следует отметить, что ВИНКи являются очень специфическими покупателями: цена закупки для них не главный критерий. Главное – купить нужный объем, причем так, чтобы другие не мешали.

На СПбМТСБ нефтяные компании закупают лишь часть необходимого ресурса, в результате совокупная себестоимость с учетом внебиржевого товара у них меняется незначительно. Наконец, поскольку к биржевым ценам привязаны мелкооптовые, то рост биржевых цен можно переложить на покупателей, а заодно и продать дороже собственный ресурс.

Спрос со стороны ВИНКов сократился с завершением ремонтов НПЗ

Завершение масштабных весенних ремонтов на НПЗ, судя по всему, снизило спрос нефтяных компаний на сторонний ресурс. Кроме того, в третьей декаде июня отчасти из-за завершения ремонтов и отчасти под давлением регуляторов нефтяники увеличили продажи нефтепродуктов из июльской производственной программы.

В результате выяснилось, что кроме самих нефтяных компаний, потребности которых в биржевом ресурсе резко сократились, поскольку у них появился собственный товар, мало кому интересны нефтепродукты по текущим рекордно высоким ценам.

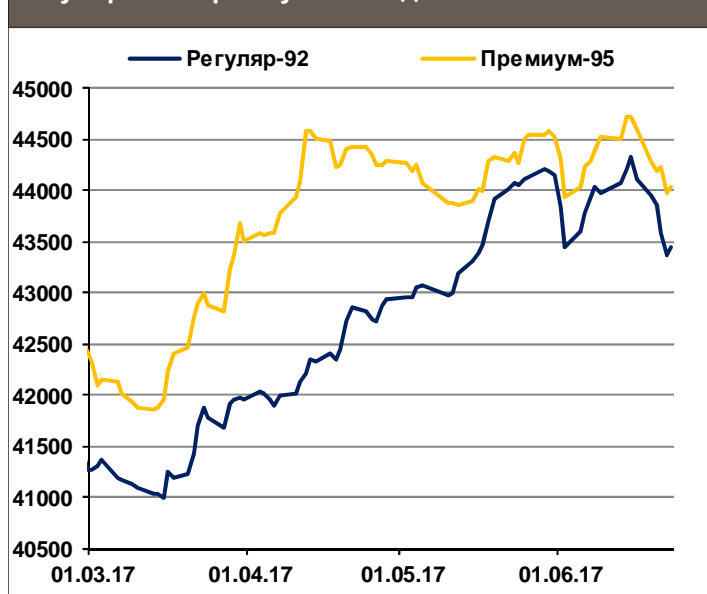
Российские потребители, как и экономика страны в целом, оказались не готовы к уровням цен, по которым нефтепродукты предлагают нефтяные компании. В этой связи неудивительно, что в первой половине 2017 года переработка сырья на мини-НПЗ выросла примерно на 30%. Если так пойдет и дальше, то этих производителей следует вывести на биржу как доминирующих на внутреннем рынке.

Рынок исправит только рост нормативов биржевых продаж

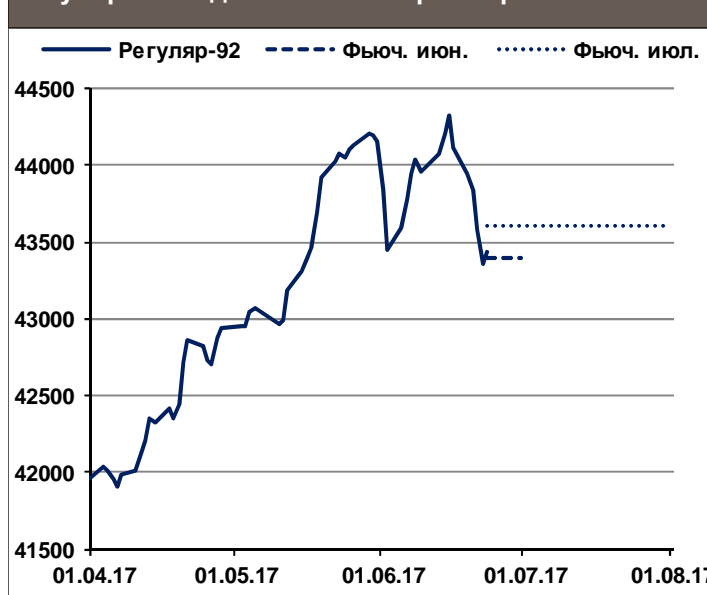
Повторим наши предложения по совершенствованию биржевых торгов на СПбМТСБ в целях получения ценовых индикаторов, отражающих реальный баланс спроса и предложения, а не «идеальную картину мира», которую стараются «рисовать» нефтяные компании.

Следует признать, что нефтяные компании прямо или косвен-

Регуляр-92 и Премиум-95: индексы Москва Р/т



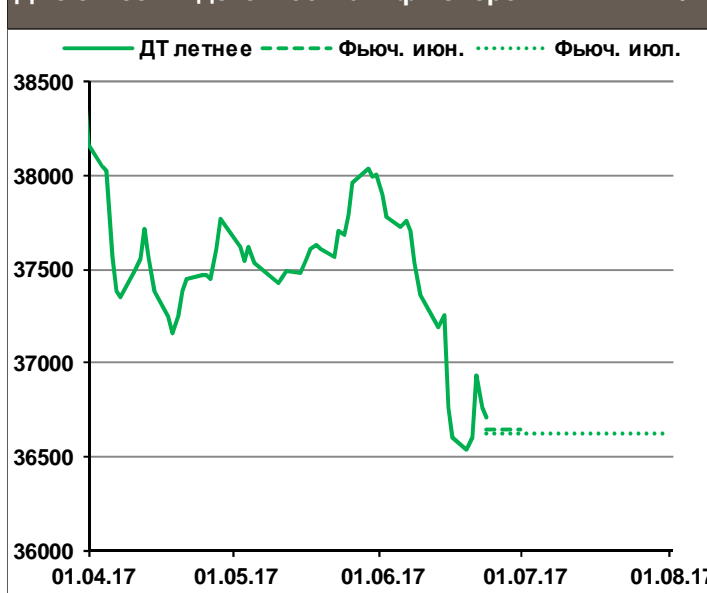
Регуляр-92: индекс Москва и фьючерсы Р/т



Авиакеросин: индекс Москва и фьючерс Р/т



ДТ летнее: индекс Москва и фьючерсы Р/т



но в определенные моменты скупают до 40–50% бензина в ходе основной сессии. При этом практика показывает, что нет ни одного эффективного способа воспрепятствовать таким закупкам. Если не получается запретить, то целесообразно вывести эту практику в цивилизованное русло и узаконить ее.

Для этого следует отменить дополнительную сессию и разрешить нефтяным компаниям и их сбытовым структурам покупать нефтепродукты в ходе основной сессии на общих основаниях. Дополнительная сессия ранее сыграла положительную роль, однако виду того, что нефтяные компании научились обходить эти ограничения, целесообразность в них отпала.

Одновременно необходимо увеличить нормативы биржевых продаж нефтепродуктов так, чтобы на СПбМТСБ торговалось более 50% товара, потребляемого на внутреннем рынке. Это соответствует минимальному нормативу биржевых продаж автобензина на уровне 70% от производства, и дизельного топлива — на уровне 35% от производства.

Как объемы продаж влияют на конъюнктуру рынка

Чтобы продемонстрировать, как объемы продаж нефтепродуктов влияют на цены, приведем следующие графики.

На примере ангарского дизтоплива видно, что снижение объемов продаж ведет к росту цен и высокой волатильности рынка. А на примере самарского дизельного топлива видно, что рост биржевых продаж стабилизирует рынок. В начале апреля цены на Самарской группе НПЗ и Ангарской НХК находились примерно на уровне 35500 Р/т.

Затем в апреле–июне диапазон ценовых колебаний для Ангарской НХК составил 6800 Р, или около 20%, из-за падения объемов продаж товара. На Самарской группе НПЗ, где объемы продаж выросли, этот диапазон составил лишь 1400 Р, или около 4%.

Похожая картина и на графиках для уфимского бензина. Цена уфимского Регуляр-92 безудержно росла, пока падали объемы продаж, а цена Премиум-95 стабилизировалась с ростом предложения.

Таким образом, снижение объемов продаж ведет к росту цен и сильной волатильности котировок, а увеличение объемов реализации нефтепродуктов через биржу приводит к стабилизации цен на приемлемом для потребителей и производителей уровне, который и является истинно рыночным.

Лучший способ борьбы со спекулянтами — увеличение объемов продаж, который ведет к стабилизации цен. Снижая объемы продаж нефтяные компании провоцируют высокую ценовую волатильность на рынке.

Самый интересный вопрос: они это делают намеренно? Или это побочный эффект их попыток обеспечить такой рост розничных цен, который позволит переложить на потребителей увеличение налоговой нагрузки?

Динамика цены ДТ ЕВРО сорт С, Ангарская НХК

Р/т



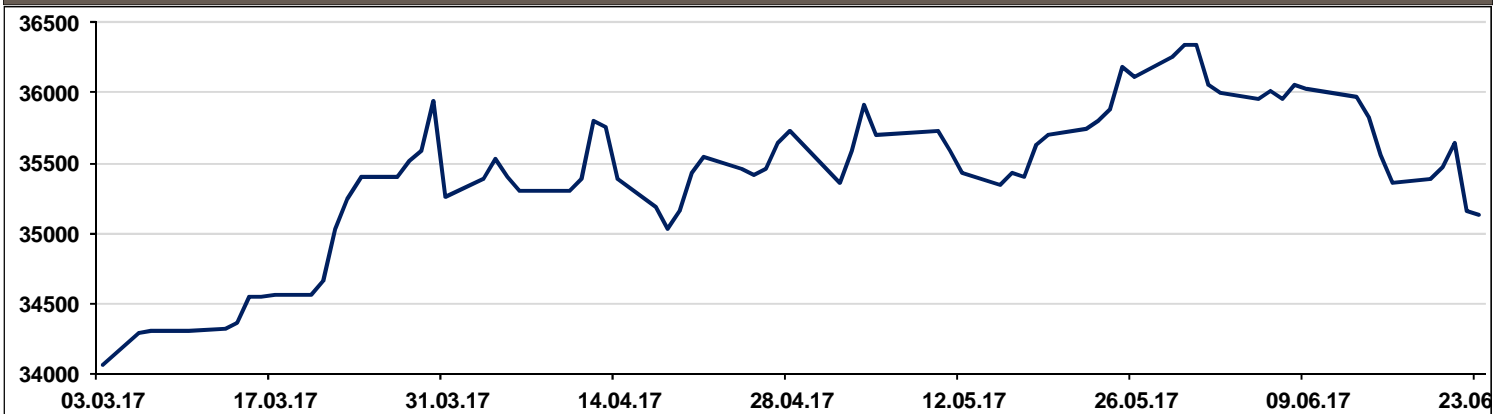
Динамика объемов продаж ДТ ЕВРО сорт С, Ангарская НХК

т



Динамика цен ДТ ЕВРО сорт С, Самарская группа НПЗ

Р/т



Динамика объемов продаж ДТ ЕВРО сорт С, Самарская группа НПЗ

т



Динамика цен Регуляр-92, Уфимская группа НПЗ

Р/т



Динамика объемов продаж Регуляр-92, Уфимская группа НПЗ

т



Динамика цен Премиум-95, Уфимская группа НПЗ

Р/Т



Динамика объемов продаж Премиум-95, Уфимская группа НПЗ

Т



Ставки акцизов

Р/Т

	2016 год II–IV кв.	2017 год
Прямогонный бензин	13100	13100
Автобензин, класс 4 и ниже	13100	13100
Автобензин, класс 5	10130	10130
Дизтопливо, все классы	5293	6800
Средние дистилляты	5293	7800
Авиационный керосин	3000	2800
Бензол, п-ксилол, о-ксилол	3000	2800
Моторные масла	6000	5400

Ставки экспортных пошлин

\$/Т

	Май	Июнь	Июль
Нефть	84,0	80,0	80,9
Нефть (льготная)	0,0	0,0	0,0
Сверхвязкая нефть	12,9	12,2	12,4
СУГ	0,0	0,0	0,0
Прямогонный бензин	46,2	44,0	44,4
Автомобильный бензин	25,2	24,0	24,2
ДТ, авиакеросин, масла	25,2	24,0	24,2
Мазут, битум	84,0	80,0	80,9
Кокс	5,4	5,2	5,2

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Еженедельное издание свободного распространения

Издатель:

ООО Независимое агентство «АТР»

Редакция:

Артём Рахманкулов, Нина Пермякова, Павел Чекмарёв,
Татьяна Иванова, Николай Давыдов, Марина Манвелова, Павел Криппо
review@na-atr.ru

Генеральный директор:

Михаил Турукалов

Отдел продаж: Наталья Игнатович, Михаил Вибберг, Дмитрий Лесин

sales@na-atr.ru

ООО Независимое агентство «АТР»

Россия, 123007, г. Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Тел./факс: +7 (495) 644-49-12; e-mail: info@na-atr.ru

Все права защищены

© ООО Независимое агентство «АТР», 2017 год.

Запрещено любое копирование, воспроизведение, передача и распространение издания, либо его отдельных материалов без письменного разрешения правооб-

ладателя. Сохранение, открытие и прочтение файла обзора на вашем устройстве разрешены только в случае вашего полного согласия с этим условием.

Информация о результатах торгов на АО «СПБМТСБ» используется с разрешения Биржи в рамках договора по предоставлению биржевой информации между АО «СПБМТСБ» и ООО Независимое агентство «АТР».

Информация о результатах торгов на АО «Биржа „Санкт-Петербург“» используется с разрешения Биржи в рамках Партнерского соглашения между АО «Биржа „Санкт-Петербург“» и ООО Независимое агентство «АТР».

Ограничение ответственности

Все материалы и информация, включенные в настоящий документ (далее – Документ), предоставляются на условиях принципа «как есть», и являются обобщением статистических данных, результатов собственных расчетов, а также комментариев и мнений участников рынка о ситуации на рынке нефтепродуктов, которые были доступны авторам на момент создания Документа. Авторы не несут никакой ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Документа в определенных целях и исключают любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Документа или связанную с ним.