

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Обзор рынка

Сколько товара «Газпром нефть» купила на бирже в октябре?

На прошлой неделе на сайте СПБМТСБ были размещены обороты торгов за октябрь по участникам. Первая десятка участников торгов по оборотам в секции «Нефтепродукты» за октябрь приведена в таблице на странице 2.

В первой тройке компаний по оборотам в секции «Нефтепродукты» за октябрь — «Роснефть» (лидер с большим отрывом, 23,4 млрд ₽), «ЛУКОЙЛ-Резервнефтепродукт-Трейдинг» (9,5 млрд ₽) и «Газпром газэнергосеть» (8,5 млрд ₽).

Четвертое место по оборотам в секции Нефтепродукты за октябрь заняла компания «Солид-товарные рынки» (7,9 млрд ₽), обогнав «Газпром нефть», которая оказалась лишь на пятом месте с оборотом 7,4 млрд ₽ за октябрь.

В сравнении с сентябрем оборот «Газпром нефти» в секции «Нефтепродукты» снизился на 0,7 млрд ₽. Это произошло из-за ремонта на Омском НПЗ, который привел к снижению выработки на этом предприятии и к сокращению биржевых продаж.

Еще один интересный момент: оборот сбытового предприятия «Газпром нефти» — «Газпромнефть-Региональные продажи» — подскочил с 0,7 млрд ₽ в сентябре до 2,2 млрд ₽ в октябре.

Кроме того, совокупный оборот нескольких независимых торговых компаний, которые закупают на СПБМТСБ нефтепродукты для «Газпром нефти» вырос с 1,9 млрд ₽ в сентябре до 3,8 млрд ₽ в октябре.

Суммарный оборот «Газпромнефть-региональных продаж» и трейдеров, закупающих товар для «Газпром нефти», в сентябре составил 2,6 млрд ₽, а в октябре — 6 млрд ₽.

Мы не можем точно утверждать, но есть косвенные свидетельства того, что «Газпром нефть» в октябре могла купить на бирже примерно столько же бензина и дизтоплива, сколько сама продала. Несомненно, часть этого товара была приобретена в ходе дополнительной сессии, тем не менее, учитывая обороты трейдеров при «Газпром нефти», нагрузка на основную сессию была высокой.

Это еще один яркий пример несовершенства сегодняшнего биржевого рынка нефтепродуктов и его заточенности под интересы нефтяных компаний. Нефтяники на фоне недостаточных нормативов биржевых торгов могут скупать половину рынка, за счет этого они завышают биржевые цены, транслируют их в мелкий опт и розницу, и «продают» все это регуляторам как объективную рыночную ситуацию. Больше всего удручает то, что чиновники не хотят признавать и решать эту проблему.

Итоги недели на рынке нефтепродуктов

Биржевые индексы Москва для бензинов Регуляр-92 и Премиум-95, а также межсезонного и зимнего дизельного топлива существенно не изменились за прошлую неделю. По бензинам наблюдалось незначительное повышение индексов, а по дизтопливу — понижение. Цены на бензины и ДТЗ по-прежнему находятся в боковике.

Ниже приведены основные факторы, которые, на наш взгляд, следует учитывать в анализе рынка.

Запасы бензина на НПЗ и ПНПО ВИНК продолжают снижаться. С 23 по 30 октября они сократились примерно на 48 тыс. т, до

В выпуске

- Сколько товара «Газпром нефть» купила на бирже в октябре?
- Итоги недели на рынке нефтепродуктов
- Минэнерго обсудило рынок дизельного топлива без профучастников

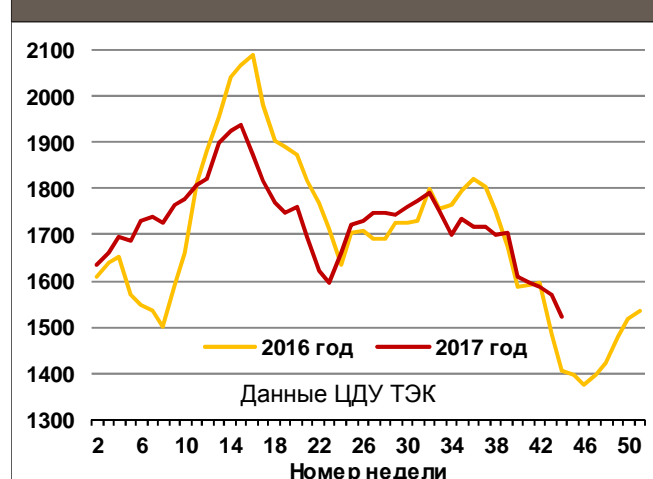
Биржевые региональные индексы Москва СПБМТСБ, ₽/т

	03.11.2017	± к 27.10.2017
Регуляр-92	43555	+143
Премиум-95	46132	+60
Авиакеросин	43583	+957
Летнее дизтопливо	43114	-400
Межсезонное дизтопливо	42722	-142
Зимнее дизтопливо	44860	-153
Мазут	12446	+202

Розничные цены на нефтепродукты по данным Росстата, ₽/л

	30.10.2017	± к 23.10.17
Бензин Нормаль-80	34,74	+0,02
Бензин Регуляр-92	37,27	+0,01
Бензин Премиум-95+	40,31	+0,01
Дизельное топливо	38,53	+0,12

Запасы бензина на НПЗ и ПНПО ВИНК тыс. т



1,523 млн т. Это приемлемый уровень товарных остатков для зимнего периода. В то же время такой уровень запасов означает, что рынок от залитого состояния отделяют как минимум 400 тыс. т запасов автобензина.

Рост мировых цен на нефть способствовал удорожанию нефтепродуктов на внешних рынках. В настоящее время экспортный паритет для автобензина превышает внутреннюю цену и Регуляр-92, и Премиум-95 (netback примерно 46500 Р/т для Московского НПЗ в среднем за 27 октября–2 ноября), в связи с этим нефтяные компании вряд ли будут наращивать поставки товара на внутренний рынок и обваливать цены. Тем более, как мы писали в прошлом обзоре, увеличение экспорта нефтепродуктов сейчас является для нефтяных компаний и госбюджета единственным способом заработать на росте мировых цен, с учетом стремления стран-участниц сделки ОПЕК+ контролировать не только объемы добычи, но и экспорта нефти.

Экспортный паритет для дизельного топлива также попрос в последние дни, однако он ниже внутренних цен. Особенно это касается зимнего дизельного топлива, по которому есть существенная премия внутреннего рынка. Средний за 27 октября–2 ноября экспортный паритет для трубопроводных партий дизтоплива производства Московского НПЗ в направлении Приморска составил около 39900 Р/т.

Предварительные экспортные планы нефтяных компаний свидетельствуют о возможном росте отгрузок дизтоплива за рубеж как минимум на 10% в ноябре относительно октябрьского уровня. Вероятно, экспорт дизтоплива в текущем месяце вырастет еще сильнее из-за недавней аварии на Павлодарском НПЗ, которая привела к дефициту дизтоплива в Казахстане.

Цена нефти Brent в пятницу впервые с 3 июля 2015 года превысила отметку в 62 \$/бр. на ожиданиях продления сделки ОПЕК+ по сокращению добычи и на данных по динамике количества буровых установок в США. За неделю до 3 ноября число буровых установок в США снизилось на 11 ед., до 898 ед. При этом число нефтяных буровых установок сократилось на 8 ед., до 729 штук, сообщила Baker Hughes.

Запасы дизельного топлива в РФ 30 октября превышали уровень аналогичного периода прошлого года, однако за последнюю отчетную неделю остатки сократились на 107 тыс. т. С учетом планируемого увеличения экспорта товара в ноябре, дефицита в Казахстане и роста мировых цен на нефть, можно предположить, что российские производители будут наращивать экспорт дизтоплива.

Минэнерго обсудило рынок дизельного топлива без профучастников

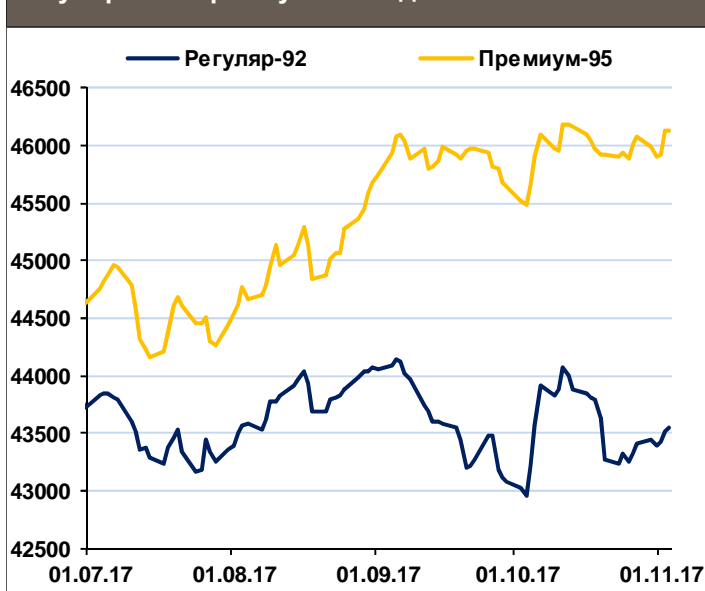
Основным ньюсмейкером на рынке нефтепродуктов на прошлой неделе было Минэнерго России.

30 октября Минэнерго отапортовало, что «по состоянию на 28 октября нефтяные компании обеспечили наличие товарных остатков указанных видов дизельного топлива в объеме порядка 1 млн тонн, превысив рекомендованный уровень почти на 300 тыс. тонн».

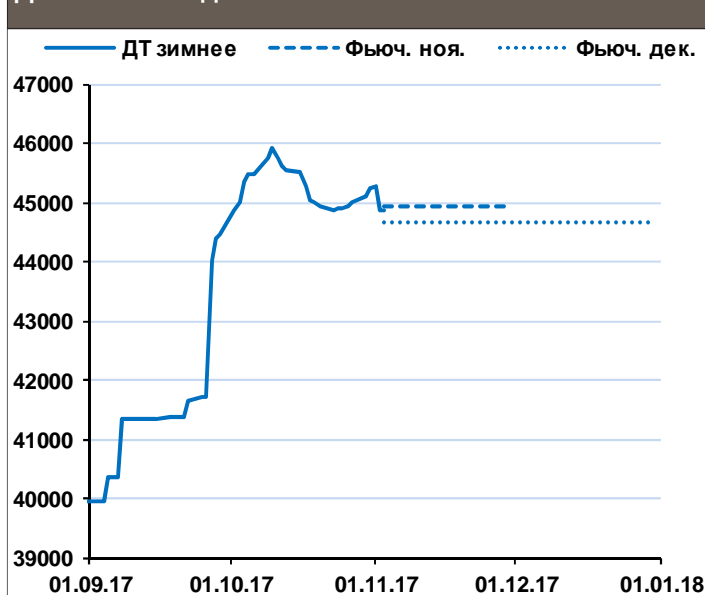
Несмотря на рекордные цены на зимнее дизтопливо на бирже, околонулевую маржу независимых АЗС по зимнему дизтопливу и продолжающийся рост розничных цен на ДТ, нефтяники изъяли с оптового рынка и складировали на своих нефтебазах значительно больше топлива, чем было рекомендовано Минэнерго.

По данным Московской топливной ассоциации, средняя розничная цена дизельного топлива в Москве 30 октября составила 38,79 Р/л, с начала осени топливо подорожало уже на 42 копей-

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



ДТ зимнее: индекс Москва Р/т



Первая десятка участников торгов на СПБМТСБ по обороту в секции «Нефтепродукты» за октябрь 2017 года

Участник торгов	Оборот, млрд Р
Роснефть	23,35
ЛУКОЙЛ-Резервнефтепродукт-Трейдинг	9,50
Газпром газэнергосеть	8,52
Солид-товарные рынки	7,89
Газпром нефть	7,39
Сургутнефтегаз	4,70
ПТК-Терминал	2,55
ТСБ-Брокер	2,28
Газпромнефть-Региональные продажи	2,24
Сургутэкс	2,20

ки. Даже с учетом такого роста цен, маржа АЗС по зимнему дизтопливу находится примерно на 3–4%-м уровне.

В пресс-релизе Минэнерго отмечается, что созданные запасы товарных нефтепродуктов полностью обеспечат удовлетворение спроса во всех регионах Российской Федерации, включая субъекты особого внимания, на осенне-зимний период 2017–2018 годов. Видимо, чиновники находят текущее состояние оптового рынка дизельного топлива позитивным.

Вторая новость от Минэнерго России: 2 ноября в обстановке строгой секретности состоялось совещание, посвященное ситуации на рынке дизельного топлива. На мероприятии присутствовали представители Минэнерго, ФАС, нефтяных компаний и РТС.

Фраза про секретность не была шуткой: в начале совещания чиновник Минэнерго попросил участников подписать бумагу, согласно которой информация, озвученная на мероприятии, «для служебного пользования». Об этом рассказали несколько участников встречи.

Однако, по словам собеседников, ничего нового и экстраординарного сказано не было.

«Зачитали стандартную презентацию по производству, отгрузкам и запасам топлив. Затем заслушали каждую нефтяную компанию. Серьезных претензий никому не предъявляли», — рассказал один из участников.

Пресс-релиз Минэнерго по итогам штаба от 2 ноября не содержит упоминаний об этом совещании.

Еще один важный аспект четвергового совещания о рынке дизтоплива: Минэнерго отказало в участии главе НП «СПТР». Благодушная картина дизельного рынка была нарисована чиновниками и нефтяными компаниями, а представителя профучастников рынка нефтепродуктов отказались допустить на встречу.

Иной расклад — совещание с предметной дискуссией и при участии представителей независимых трейдеров, брокеров и аналитиков — был бы чем-то новым в работе Минэнерго с рынком нефтепродуктов. Ведомство дало еще один повод для утверждений, что оно является лишним звеном в регулировании топливного рынка из-за защиты интересов исключительно нефтяных компаний.

Ставки акцизов		₽/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
	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	
Нефть	84,1	87,9	96,1	
Нефть (льготная)	0,0	0,0	0,0	
Сверхвязкая нефть	12,9	13,6	15,1	
СУГ	0,0	0,0	0,0	
Прямогонный бензин	46,2	48,3	52,8	
Автомобильный бензин	25,2	26,3	28,8	
ДТ, авиакеросин, масла	25,2	26,3	28,8	
Мазут, битум	84,1	87,9	96,1	
Кокс	5,4	5,7	6,2	

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Еженедельное издание свободного распространения

Издатель:

ООО Независимое агентство «АТР»

Редакция:

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

Генеральный директор:

Михаил Турукалов

Отдел продаж: Наталья Игнатович, Михаил Виберг, 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 правообладателя. 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.