

# Обзор российского рынка нефтепродуктов

## Обзор рынка

### Цены на бензины обновили исторические рекорды... в ноябре

В минувшую пятницу биржевые индексы Москва для бензинов Регуляр-92 и Премиум-95 достигли максимальных значений за всю историю торгов. За прошедшую неделю индекс для Регуляр-92 вырос на 2,3%, а для Премиум-95 — на 1,5%. Никогда еще товар на российском рынке не стоил настолько дорого.

У этого роста цен есть несколько объективных предпосылок.

### На Московском НПЗ остановили каткрекинг

Утром в минувшую среду несколько источников на рынке рассказали, что на Московском НПЗ была внепланово остановлена установка каталитического крекинга, которая входит в «большое технологическое кольцо». По некоторым данным, проблемы с установкой возникли еще в начале ноября.

«Завод временно приостановил отгрузки бензина. По предварительным оценкам, каткрекинг простоит примерно 2 недели. Из-за этого предприятие может сократить выпуск высокооктанового бензина в текущем месяце на 50–60 тыс. т», — рассказал один из собеседников.

По данным московских трейдеров, отгрузки бензина с АСН Московского НПЗ были приостановлены с 00:00 8 ноября. Позже проблемы с отпуском товара стали наблюдаться и на Володарской ЛПДС. До конца минувшей недели перебои с отгрузками бензина в адрес независимых участников рынка не были ликвидированы, рассказали источники.

Знакомые с ситуацией собеседники рассказали, что «Газпром нефть» планирует перенаправить часть бензина с Омского НПЗ в адрес собственных сбытовых предприятий в Центральной России. Однако учитывая, что на Омском НПЗ продолжается капитальный ремонт, уход этого товара с оптового рынка Сибири ухудшит ситуацию на рынке азиатской части страны.

Один из собеседников рассказал, что нефтяным компаниям могут рекомендовать сократить экспорт бензина для выправления баланса спроса и предложения на внутреннем рынке.

Примечательно также, что информация об остановке каткрекинга на Московском НПЗ совпала с всплеском спроса на железнодорожные партии бензина в минувшую среду на заводах европейской части России. По неподтвержденным данным, значительную часть высокооктанового бензина в среду на бирже могли купить торговые компании для «Газпром нефти». На Биржевом комитете, который состоялся 8 ноября, «Газпром нефть» просили воздержаться от покупки бензина через трейдеров в ходе основной сессии, рассказали источники.

Тем не менее высокий спрос на бензины на бирже продержался всю прошлую неделю, а в минувшую пятницу цены на товар, как было сказано выше, обновили исторические максимумы.

### Производство и запасы бензина снизились

В минувшую среду ЦДУ ТЭК опубликовало обновленные данные по производству, отгрузкам и по товарным остаткам нефтепродуктов, согласно которым в России продолжилось сокращение запасов автобензина.

Товарные остатки автобензина на НПЗ и ПНПО нефтяных компаний с 30 октября по 6 ноября сократились примерно на 40 тыс. т, до

## В выпуске

- Цены на бензины обновили рекорды
- На Московском НПЗ остановили каткрекинг, но была ли авария?
- Производство и запасы бензина снизились
- Нэтбэки бьют рекорды

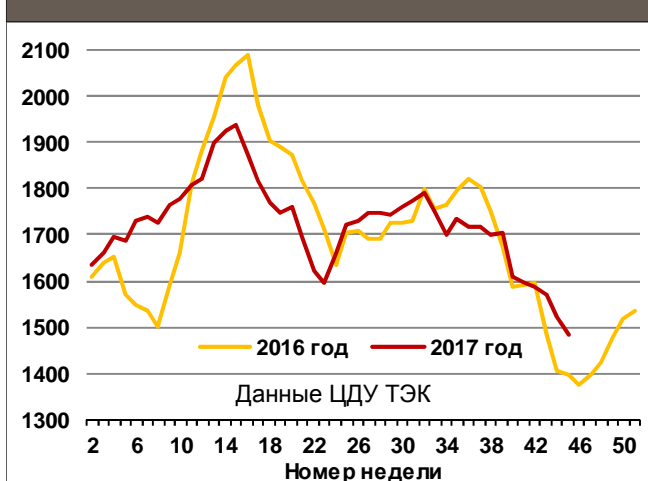
## Биржевые региональные индексы Москва СПБМТСБ, ₽/т

	10.11.2017	± к 03.11.2017
Регуляр-92	44539	+984
Премиум-95	46823	+691
Авиакеросин	44069	+486
Летнее дизтопливо	43014	-100
Межсезонное дизтопливо	42636	-86
Зимнее дизтопливо	44507	-353
Мазут	12990	+544

## Розничные цены на нефтепродукты по данным Росстата, ₽/л

	07.11.2017	± к 30.10.17
Бензин Нормаль-80	34,84	+0,10
Бензин Регуляр-92	37,28	+0,01
Бензин Премиум-95+	40,33	+0,02
Дизельное топливо	38,67	+0,14

## Запасы бензина на НПЗ и ПНПО ВИНК тыс. т



1484 тыс. т.

Производство бензина в первую неделю ноября снизилось, что может способствовать дальнейшему сокращению запасов. С 1 по 7 ноября в РФ выпускалось примерно 95,8 тыс. т автобензина в сутки против 103,8 тыс. т в сутки с 25 по 31 октября.

На Московском НПЗ первичная переработка нефти с 1 по 8 ноября мало изменилась в сравнении с 1–11 октября и составила 31 тыс. т/сут., показали оперативные данные ЦДУ ТЭК, вышедшие в прошлую пятницу. Выработка автобензина на Московском НПЗ 1–8 ноября составила 5,7 тыс. т/сут. против 8,6 тыс. т/сут. за 1–11 октября. Производство топочного мазута на Московском НПЗ в начале ноября выросло до 8 тыс. т/сут. против 5,1 тыс. т/сут. в начале октября.

#### Нетбэки бьют рекорды

Еще один фактор, который может способствовать росту цен не только на бензин, но и на дизельное топливо и мазут — резкий рост экспортного паритета, вызванный удорожанием нефти и нефтепродуктов на мировом рынке.

В минувший четверг экспортный паритет для московского автобензина составил примерно 50360 ₽/т, для трубопроводных партий дизтоплива — 42110 ₽/т, и для мазута — 13690 ₽/т. Все указанные нефтепродукты выгоднее экспортировать из России, чем продавать на внутреннем рынке. При этом самый сильный дисконт внутреннего рынка наблюдается по бензину и мазуту.

В случае межсезонного дизтоплива на внутреннем рынке дисконт незначительный. С другой стороны, при наращивании экспорта производители гарантированно получают рост валютной выручки. А при увеличении продаж дизтоплива на внутреннем рынке нефтяные компании получают снижение цен и увеличение дисконта к экспортному паритету.

#### Была ли авария на крекинге?

Пресс-служба Московского НПЗ в конце прошлой недели дала Интерфаксу интересный комментарий: «Работа установки каталитического крекинга планомерно приостановлена. Выпуск автомобильных топлив осуществляется в соответствии с программой производства».

Если воспринимать эту цитату буквально, то складывается впечатление, что план состоял в том, чтобы в ноябре остановить каткрекинг и снизить выработку бензина в сравнении с октябрём. Возможно, это впечатление — ошибочное, и имелось в

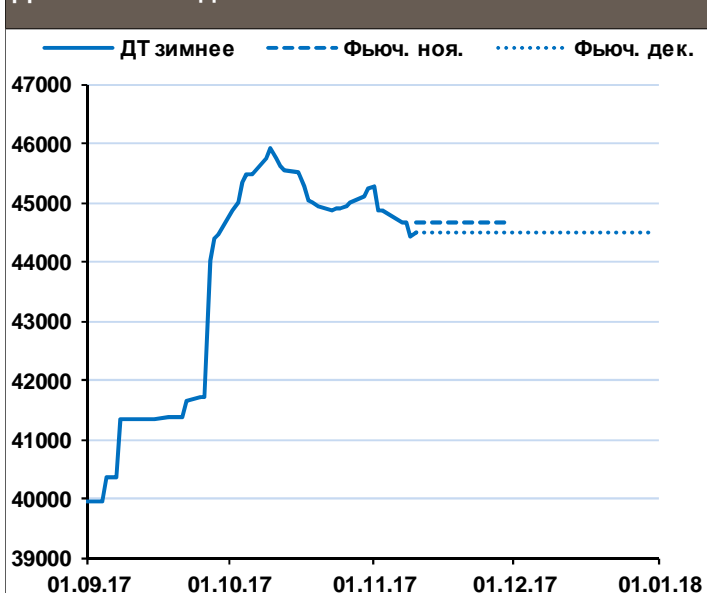
Регуляр-92 и Премиум-95: индексы Москва ₽/т



Регуляр-92: индекс Москва и фьючерсы ₽/т



ДТ зимнее: индекс Москва ₽/т



Авиакеросин: индекс Москва и фьючерс ₽/т



виду совсем не это.

Неудивительно, что на рынке к концу прошлой недели появились конспирологические слухи, согласно которым аварии на установке каткрекинга не было, а установка отключена до нормализации конъюнктуры внутреннего рынка. Верить им или нет, решать читателям.

Однако нужно отметить, что «благодаря» аварии на крекинге снижена выработка товара, по которому наблюдается самый сильный дисконт внутреннего рынка.

Кроме того, «Газпром нефть» существенно повысила план экспорта мазута с Московского НПЗ на ноябрь в сравнении с октябрем. Согласно базе заявок ГУ-12, актуальной на 7 ноября, ноябрьский план экспорта мазута с Московского НПЗ составляет 131,4 тыс. т против 98,8 тыс. т октябрьского плана. Весь товар будет отгружен в направлении порта Усть-Луга. В конце прошлой недели экспортный паритет для московского мазута был примерно на 18% выше биржевой цены этого товара.

Здесь уместно вспомнить историю с заградительной экспортной пошлиной на бензины, которая была введена на фоне бензинового кризиса 2011 года. Когда на внутреннем рынке возник

жесткий дефицит бензина, сначала была введена заградительная пошлина на товарный бензин в размере 90% от пошлины на нефть. После этого некоторые производители объявили о полонках их НПЗ и рекордно увеличили экспорт прямогонного бензина. Примерно через месяц регуляторы ввели заградительную пошлину на нетоварные бензины и пригрозили ввести такую же пошлину на вакуумный газойль, если нефтяники вздумают остановить комплексы каталитического крекинга.

Сложившаяся ситуация означает одно: российский топливный рынок теряет устойчивость, как только мировые цены на нефть и нефтепродукты начинают расти. Какие существуют варианты для решения этих проблем, мы анализируем в следующих выпусках еженедельника.

Грустно наблюдать за тем, как регулятор вместо глубокого анализа рынка и системных мер находит проблему в очевидно ошибочных биржевых сделках, не имеющих ни малейшего шанса хоть как-то повлиять на конъюнктуру топливного рынка.

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.