

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Выпуск за 5 февраля 2018 г.

www.na-atr.ru

Обзор рынка

Предпосылки для роста цен на топлива нет

В прошлый четверг СМИ сообщили, что Владимир Путин намерен поговорить с главой ФАС России Игорем Артемьевым о возможности снижения цен на бензин.

«Конечно, хотелось бы, чтобы прибило цену в сегодняшней ситуации, и вроде бы для этого есть возможность», — подчеркнул Путин.

По его словам, в некоторых регионах России рост цен был обоснован из-за неразвитой инфраструктуры и сложности доставки.

Путин добавил, что уровень цен на бензин связан с уровнем акцизов и мировыми ценами на нефть, которые держатся сейчас на «достаточно высоком» уровне.

«Но главным образом не в этом дело, а в акцизах. Правительство повышает акцизы, доходы от которых должны идти и идут на ремонт и строительство дорог», — сообщил президент.

Пресс-секретарь «Роснефти» Михаил Леонтьев заявил РБК, что «Роснефть» внимательно относится к словам президента.

«Все крупные нефтяные компании предпринимают усилия, чтобы сдерживать рост цен на топливо, но, во-первых, это конкурентный рынок, а во-вторых, у нас есть регулятор — ФАС, который разъясняет, как происходит ценообразование в отрасли», — сказал Леонтьев.

«Нам бы хотелось, чтобы все ведомства, включая Минфин, проявляли заинтересованность в реализации поставленных президентом задач», — добавил представитель «Роснефти».

Уже в пятницу ФАС России опубликовала пресс-релиз, что служба предпринимает все необходимые меры для недопущения негативного развития ситуации на рынке нефтепродуктов. Так, 30 января в целях недопущения нарушения антимонопольного законодательства ФАС направила в свои территориальные органы письмо, предусматривающее усиление контроля за текущей ситуацией на рынках нефтепродуктов.

Одновременно в адрес крупных нефтяных компаний был направлен запрос о предоставлении в ФАС России плановых объемов реализации моторных топлив на экспорт. Компании должны предоставить информацию до 9 февраля.

Кроме того, ФАС России планирует 5 февраля провести совещание с крупными производителями топлив для обсуждения текущей ситуации на рынке.

Как подчеркнул заместитель руководителя службы Анатолий Голломолзин, ФАС России предпринимает все необходимые меры по недопущению негативного развития ситуации на рынке нефтепро-

В выпуске

- ФАС России: Предпосылки для роста цен на топлива нет
- «Роснефть» продала на бирже примерно 50% январской выработки бензина
- Минфин поддержит экспорт нефтепродуктов?

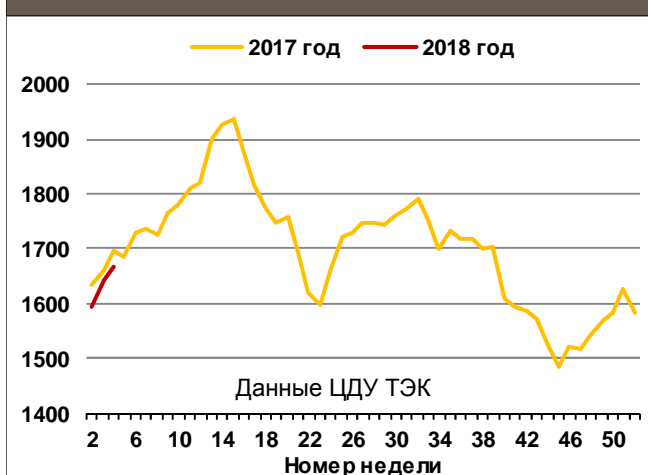
Биржевые региональные индексы Москва СПБМТСБ, ₽/т

	02.02.2018	± к 26.01.18
Регуляр-92	41065	-418
Премиум-95	41599	-395
Авиакеросин	42787	-746
Летнее дизтопливо	43175	+62
Межсезонное дизтопливо	41173	-969
Зимнее дизтопливо	43415	-975
Мазут	12750	-442

Розничные цены на нефтепродукты по данным Росстата, ₽/л

	29.01.2018	± к 22.01.18
Бензин Регуляр-92	38,08	+0,07
Бензин Премиум-95	41,02	-0,07
Бензин Супер-98	46,26	+0,06
Дизельное топливо	40,84	+0,03

Запасы бензина на НПЗ и ПНПО ВИНК тыс. т



АНАЛИТИКА

НОВЫЙ МОДУЛЬ аналитического терминала КОММОД

В МОДУЛЕ:

- **ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ
ДЛЯ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ
И ТРУБОПРОВОДНЫХ
ПАРТИЙ НЕФТЕПРОДУКТОВ**
- **ДЕТАЛИЗИРОВАННАЯ
СТАТИСТИКА БИРЖЕВЫХ
ТОРГОВ**
- **ДАННЫЕ ЦДУ ТЭК ПО
ПРОИЗВОДСТВУ,
ОТГРУЗКАМ И ЗАПАСОВ
МОТОРНЫХ ТОПЛИВ**

БЕСПЛАТНО В ЯНВАРЕ

ДЛЯ ПОДКЛЮЧЕНИЯ
УСЛУГИ СВЯЖИТЕСЬ С
НАШИМ ОТДЕЛОМ ПРОДАЖ
+7 (495) 644-49-12
SALES@NA-ATR.RU

дуктов, и какие-либо предпосылки для роста цен на моторные топлива отсутствуют.

ФАС России прислушалась к предложению НП «СПТР»: «Роснефть» продала на бирже половину январской выработки бензина

С точки зрения сложившегося баланса спроса и предложения на рынке, существенный рост цен на бензины и дизтопливо в ближайшее время действительно вряд ли возможен.

В декабре 2017 года и в январе 2018-го на торгах СПБМТСБ было реализовано почти 1,52 млн т автобензина всеми продавцами и всеми способами отгрузки товара. За декабрь 2016 года и январь 2017-го на торгах было продано 1,22 млн т автобензина — меньше на 300 тыс. т.

Рост продаж произошел вопреки рекордному дисконту к экспортному паритету на внутреннем рынке. Так, в ноябре 2017 года индекс netback для бензина Регуляр-92, Европа, составил 47745 Р/т, а биржевой индекс СПБМТСБ для этого же товара — 42986 Р/т, дисконт внутреннего рынка к экспортному паритету оценивался в 4760 Р/т.

В январе 2018 года индекс netback был на уровне 49015 Р/т, биржевой индекс — 39533 Р/т, в результате дисконт к экспортному паритету вырос почти до 9500 Р/т.

Среди ключевых доминирующих продавцов реализацию бензинов на бирже существенно увеличили «Роснефть» и «Газпром газэнергосеть».

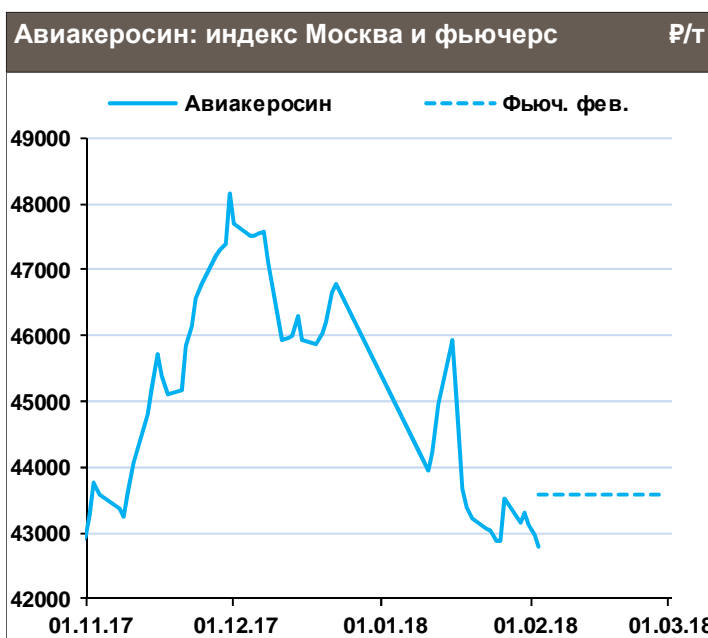
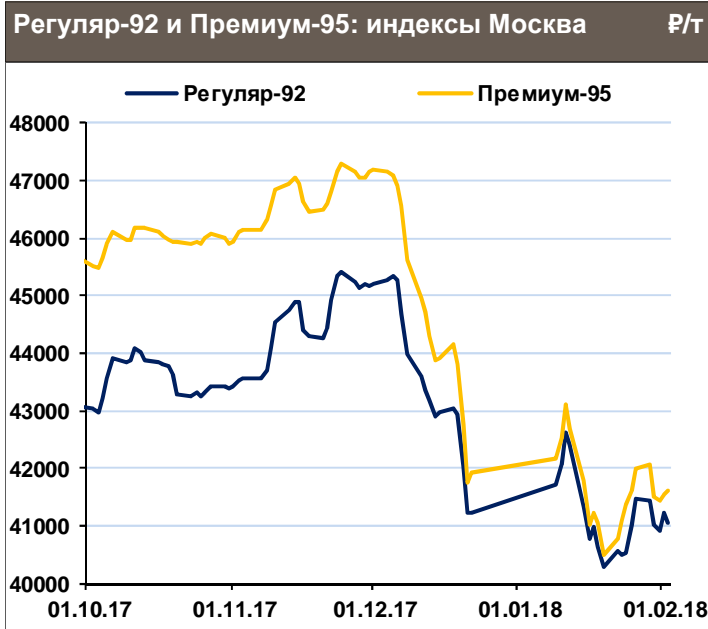
На Биржевом комитете в прошлую среду представитель «Роснефти» сказал, что компания продала на СПБМТСБ примерно 50% от январской выработки автобензина. Это похоже на правду, учитывая, насколько сильно компания увеличила реализацию товара в декабре–январе (см. рисунок на странице 4).

Первый интересный вывод из этой истории в том, что предложение НП «СПТР» о целесообразности вывода на биржевой рынок свыше 50% от внутреннего потребления моторных топлив де-факто воплотили в жизнь ФАС России и «Роснефть».

Ранее, когда эта тема активно обсуждалась на заседаниях Биржевого комитета, ФАС России, все нефтяные компании и даже Российский топливный союз выступили против инициативы НП «СПТР». Та же «Роснефть» указывала, что для существенного увеличения объемов реализации моторных топлив на биржевых торгах ей придется снимать товар с внебиржевого сегмента. А представители РТС обвиняли трейдерское сообщество в лоббировании собственных интересов.

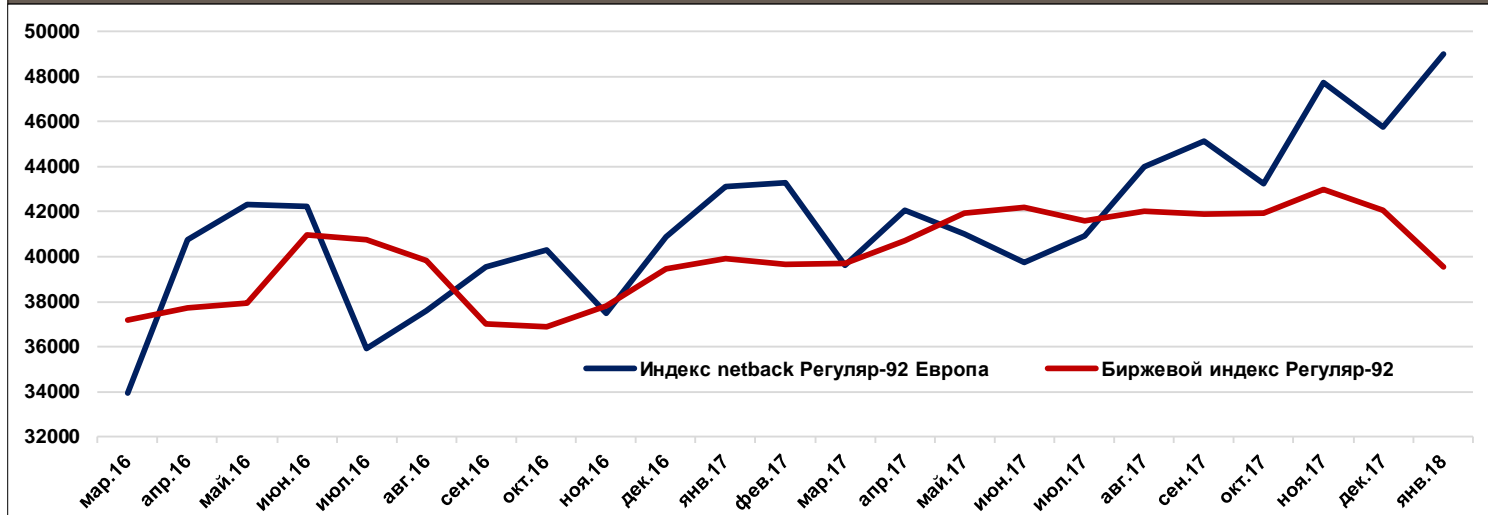
В декабре–январе, как мы видим, к инициативе НП «СПТР» прислушались и воспользовались этой идеей, чтобы вернуть биржевые цены на бензины с исторических максимумов на уровни, комфортные для розничных продавцов нефтепродуктов.

Второй вывод, еще более важный, заключается в том, что ситуация осени 2017 года доказывает монополичный характер ценообразования и диктование цен нефтяными компаниями



Индексы СПБМТСБ Регуляр-92: европейская часть РФ и netback

Р/т



Динамика продаж на СПБМТСБ автобензина ключевыми продавцами в ходе основной сессии

тыс. т



покупателям товара на бирже в тот период. Действующие нормативы биржевых продаж нефтепродуктов фактически легализовали монопольно высокие цены на бирже.

Пока нефтяные компании продавали на СПБМТСБ минимальные объемы бензинов, формально ничего не нарушая, цены обновляли годовые и исторические максимумы. Как только предложение бензинов выросло, цены вернулись на уровни, адекватные существующему на внутреннем рынке спросу и позволяющие зарабатывать розничным продавцам топлива.

Для закрепления позитивной ситуации на рынке, которая сложилась в декабре–январе, необходимо существенно повысить нормативы биржевых продаж моторных топлив — до 50% от поставок на внутренний рынок.

Минфин поддержит экспорт нефтепродуктов?

Вторая интересная новость прошлой недели — продолжение дискуссии о мерах поддержки НПЗ в связи с налоговым маневром. На кону выпадающие доходы бюджета, и дискуссия между ведомствами, судя по сообщениям СМИ, идет с трудом.

Суть предложений Минфина — ускоренное завершение налогового маневра (обнуление экспортной пошлины на нефтепродукты и соответствующий рост НДС). В этом случае Минфин готов пойти на предоставление отрицательного акциза для НПЗ.

Нефтяные компании и Минэнерго не согласны с этой позицией Минфина. Кроме того, у Минэнерго и нефтяных компаний есть собственные мнения по размеру и условиям предоставления отрицательного акциза на нефть для российских НПЗ.

Однако самая большая проблема в предложенном Минфинном формате поддержки НПЗ заключается в том, что внедрение этих мер разгонит внутренние цены на нефтепродукты и инфляцию.

Во-первых, будет отменена экспортная пошлина, что приведет к росту экспортного паритета для автобензина. По расчетам «Аналитики товарных рынков», средний за 26 января–1 февраля экспортный паритет для автобензина Московского НПЗ составил примерно 50420 Р/т. Если его рассчитать с нулевой экспортной пошлиной, то экспортный паритет вырастет

тет до 52800 Р/т.

Во-вторых, Минфин намерен параллельно с отменой экспортных пошлин повысить НДС. Это означает значительный рост себестоимости производства нефтепродуктов внутри ВИНК, потому что сырье будет поступать на НПЗ по формульной цене с нулевой ставкой экспортной пошлины, и, кроме того, нефтяным компаниям придется уплачивать более высокий НДС с этого сырья.

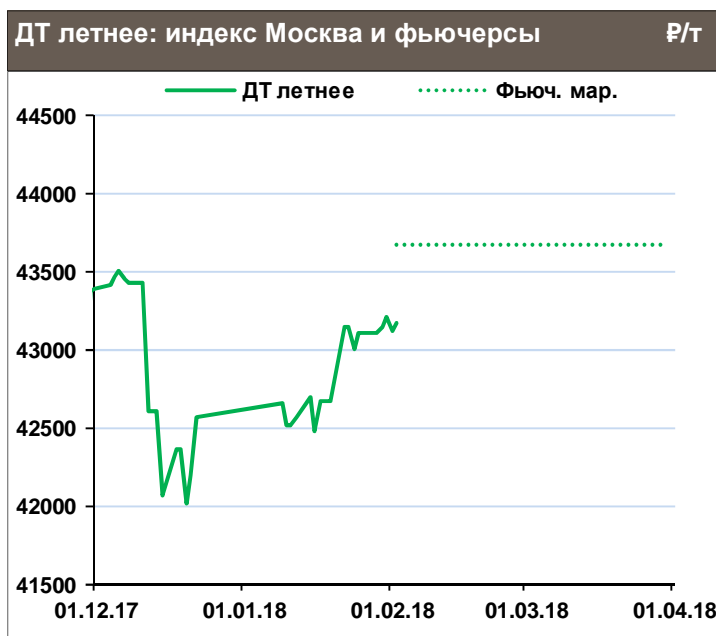
Наконец, предоставление обратного акциза на нефть для НПЗ означает налоговый вычет для нефтепереработчика. Обратный акциз, судя по публикациям в СМИ, не будет влиять на уровень экспортного паритета для производимых нефтепродуктов. Если отмена экспортной пошлины приведет к росту netback, то введение обратного акциза на сырье никак экспортный паритет не снизит.

Теперь сделаем простой расчет. Предположим, что ближе к концу года биржевые цены и объемы экспорта нефтепродуктов сдерживаться не будут, а предложения Минфина по отмене экспортных пошлин будут приняты.

Если взять экспортный паритет для автобензина на уровне 53000 Р/т и принять его равным биржевой цене бензина Регуляр-92 после завершения налогового маневра и отмены экспортных пошлин, и добавить к ней 12% маржинального дохода АЗС, то розничная цена этого товара должна будет составить примерно 44,9 Р/л, при этом частные заправки будут работать на грани рентабельности.

Эту ситуацию отчасти позволит улучшить предложение «Роснефти» по переносу уплаты акциза на АЗС. Экспортный паритет для безакцизного бензина будет ниже примерно на 13200 Р/т, следовательно, будет значительно ниже и биржевая цена этого товара (подробнее см. в предыдущем выпуске еженедельника).

Тем не менее, очевидно, что обсуждаемый формат завершения налогового маневра приведет к серьезным проблемам на топливном рынке и поспособствует разгону цен.



Ставки акцизов	Р/т		
	2017 год	01.01-30.06 2018 года	01.07-31.12 2018 года
Прямогонный бензин	13100	13100	13100
Автобензин, класс 4 и ниже	13100	13100	13100
Автобензин, класс 5	10130	11213	11892
Дизтопливо, все классы	6800	7665	8258
Средние дистилляты	7800	8662	8662
Авиационный керосин	2800	2800	2800
Бензол, п-ксилол, о-ксилол	2800	2800	2800
Моторные масла	5400	5400	5400

Ставки экспортных пошлин	\$/т		
	Декабрь	Январь	Февраль
Нефть	105,0	111,4	120,1
Нефть (льготная)	0,0	0,0	0,0
Сверхвязкая нефть	16,8	17,9	19,5
СУГ	0,0	0,0	0,0
Прямогонный бензин	57,7	61,2	66,0
Автомобильный бензин	31,5	33,4	36
ДТ, авиакеросин, масла	31,5	33,4	36
Мазут, битум	105,0	111,4	120,1
Кокс	6,8	7,2	7,8

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.