

# Обзор российского рынка нефтепродуктов

## Обзор рынка

### Правительство пошло на беспрецедентные меры

В конце прошлой недели вышли позитивные новости, отражающие степень внимания руководства страны к ситуации на рынке нефтепродуктов и готовность правительства предпринимать оперативные меры по насыщению товаром внутреннего рынка. Расчеты «Аналитики товарных рынков» показывают, что снижение акцизов на бензины и дизтопливо вместе с повышением экспортных пошлин (обсуждается, решение не принято) способно остановить рост розничных цен.

При этом экономические стимулы к развороту товара на внутренний рынок целесообразно совместить с существенным увеличением нормативов биржевых продаж нефтепродуктов с учетом позитивного опыта декабря 2017 — января 2018 года.

### Акцизы снизили с 1 июня

В четверг стало известно о решении правительства снизить акцизы на бензин и дизельное топливо на 3 и 2 тыс. ₽/т соответственно не с 1 июля, а с 1 июня. Кроме того, отменено запланированное на 1 июля повышение акцизов примерно на 600–700 ₽.

Анонс экстренного снижения акцизов совпал с публикацией еженедельной сводки Росстата с ценами на нефтепродукты. За неделю с 21 по 28 мая средняя по России розничная цена бензинов Регуляр-92 и Премиум-95 выросла на 1,8–2% и дизельного топлива — на 1,9%.

В сравнении с 25 декабря 2017 года средняя по России цена дизтоплива выросла на 8,4%, и бензина Регуляр-92 — на 8,1%. При этом потребительская инфляция с начала 2018 года составила 1,6%.

### Экспорт могут снизить заградительными пошлинами

«Аналитика товарных рынков» рассчитала экспортный паритет для российских нефтепродуктов со сниженными акцизами. Расчеты показали, что при цене нефти 77–78 \$/бр. и курсе рубля 62–63 ₽/\$ биржевые цены на нефтепродукты по-прежнему ниже экспортного паритета.

В пятницу было объявлено, что правительство может предпринять дополнительные меры по стабилизации внутреннего рынка, в том числе повысить экспортные пошлины.

В июне экспортные пошлины на автобензин и дизтопливо находятся на уровне 39,5 \$/т, что составляет 30% от ставки на нефть (131,8 \$/т).

В сообщениях СМИ не было указано, какие заградительные пошлины могут быть введены. В связи с этим мы оценили примерное повышение ставок пошлин, необходимое для остановки роста розничных цен. В своей оценке мы ориентировались на ставки пошлин, действовавшие несколько лет назад: 60% от нефтяной для дизтоплива и 90% от нефтяной для бензинов.

Средний за 25–31 мая экспортный паритет для трубопроводных

## В выпуске

- Борьба с бензиновым кризисом продолжается
- Акцизы снижены с 1 июня
- Обсуждается повышение пошлин

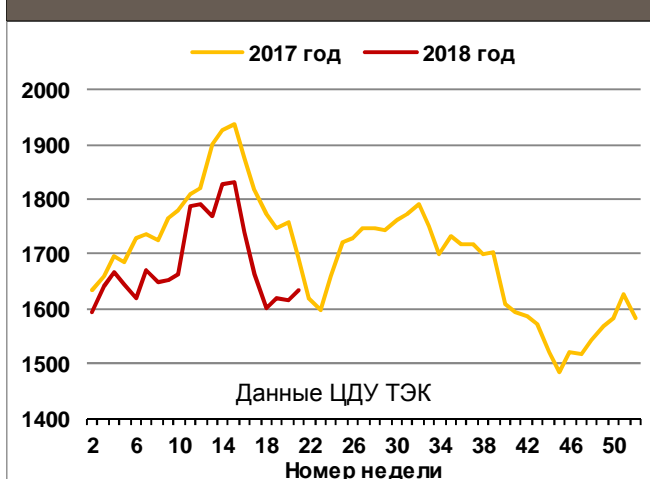
## Биржевые региональные индексы Москва СПБМТСБ, ₽/т

	01.06.2018	± к 25.05.18
Регуляр-92	55971	-1079
Премиум-95	56920	-768
Авиакеросин	48268	+192
Летнее дизтопливо	50056	-523
Межсезонное дизтопливо	44305	0
Зимнее дизтопливо	44853	0
Мазут	19242	-605

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

	28.05.2018	± к 21.05.18
Бензин Регуляр-92	41,09	+0,81
Бензин Премиум-95	44,06	+0,79
Бензин Супер-98	49,06	+0,79
Дизельное топливо	43,91	+0,81

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



партий дизтоплива производства Московского НПЗ с учетом пониженного на 2000 Р акциза составил 50026 Р/т. Этот же показатель в рублях за литр, увеличенный на 5 Р (издержки и заработок розничного продавца) составил 46 Р/л, что превышает среднюю цену АЗС в Москве. Такой же экспортный паритет в рублях за литр плюс 5 Р, но с пошлиной в 60% от нефтяной вместо 30%, составляет 43,6 Р/л (таблица на странице 3).

Таким образом, повышение экспортной пошлины на дизтопливо в 2 раза потенциально может остановить рост цен на АЗС.

В случае автобензина целесообразна 90%-я экспортная пошлина. Ее введение снизит экспортный паритет для товара Московского НПЗ в рублях за литр + 5 Р до 42,2 Р/л. Это ниже актуальной розничной цены бензина Регуляр-92 на большинстве московских АЗС (таблица на странице 3).

Бюджет потеряет из-за снижения акцизов, но компенсирует потери за счет пошлин. По нашим оценкам, за счет экспорта дизтоплива с повышенной пошлиной дополнительные доходы бюджета могут составить примерно 90 млрд Р в год при текущей конъюнктуре мирового рынка и курсе рубля.

Повышение бензиновой пошлины до запретительного уровня должно быть комплексным. Ставку в 90% от нефтяной необходимо распространить не только на автобензин, но и на сырье и компоненты бензина: нефть, алкилат и бензин каткрекинга. Это наиболее распространенные позиции, которые экспортируются вместо товарного бензина и при этом существенно влияют на бензиновый пул НПЗ. В таком случае додоходы бюджета могут составить еще примерно 70 млрд Р в год.

Таким образом, снижение акцизов целесообразно дополнить повышением экспортных пошлин. Это стабилизирует потребительские цены на нефтепродукты и компенсирует акцизные потери бюджета.

#### Искусственным снижением нетбэка всех проблем не исправить

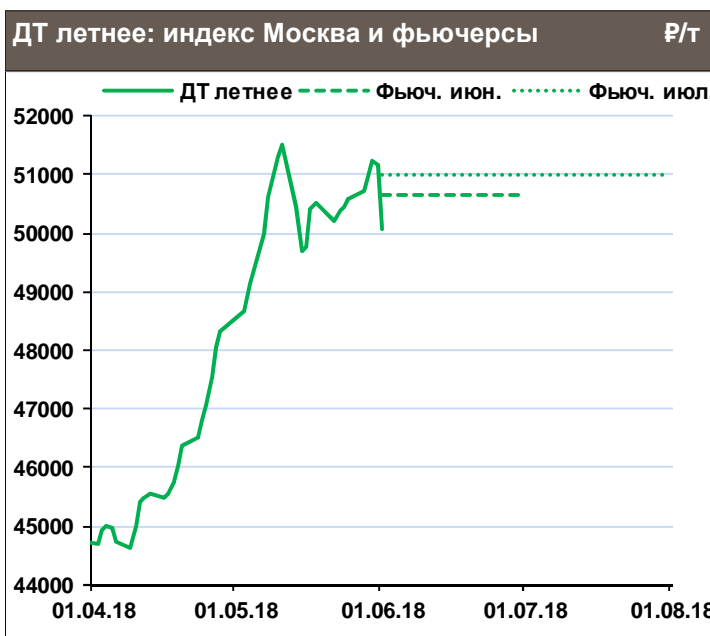
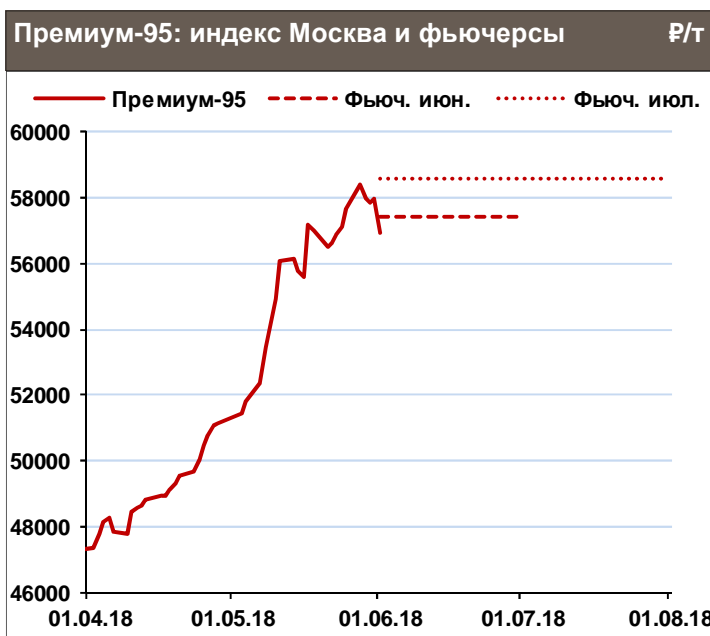
Однако повышение пошлин может оказаться полумерой. Цены нефтепродуктов на внутреннем рынке уже примерно 9 месяцев подряд держатся ниже экспортного паритета, однако в предыдущие годы для российского рынка стандартной практикой была премия к нетбэку.

Чтобы произошедшее снижение акцизов и обсуждаемый рост пошлин не вылились в значительную премию к экспортному паритету, необходимо значительно повысить нормативы продаж нефтепродуктов на СПБМТСБ и развивать торговлю трубопроводными партиями топлив.

В декабре прошлого года рекордные цены на бензины удалось сбить за счет резкого роста продаж товара на бирже. В начале декабря суточные продажи бензина были увеличены до 50–60 тыс. т. Это означает, что внутреннему рынку необходим норматив продаж бензина на уровне 35% от производства и дизельного топлива — 15–20% от производства.

Это именно то заливание биржи бензинами, которое на прошлой неделе предложил глава ФАС Игорь Артемьев.

Одно из ключевых возражений нефтяных компаний на такое



увеличение нормативов: им не хватит товара для собственных сбытовых предприятий. На самом деле товара хватит, для этого компаниям потребуется увеличить выработку автобензина и сократить его экспорт. Резкое повышение нормативов биржевых продаж автобензина и дизтоплива вместе с введением заградительных пошлин на эти продукты обеспечит эффективное насыщение товаром внутреннего рынка.

Еще одна мера заключается в развитии биржевых торгов трубопроводными партиями нефтепродуктов. Общественные организации, объединяющие независимых участников топливного рынка, годами направляют регуляторам предложения о развитии трубных продаж, однако результата нет.

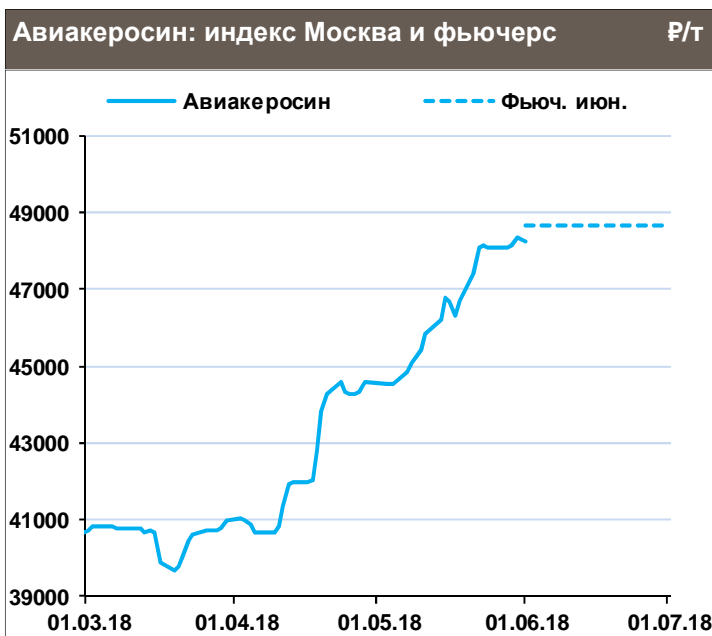
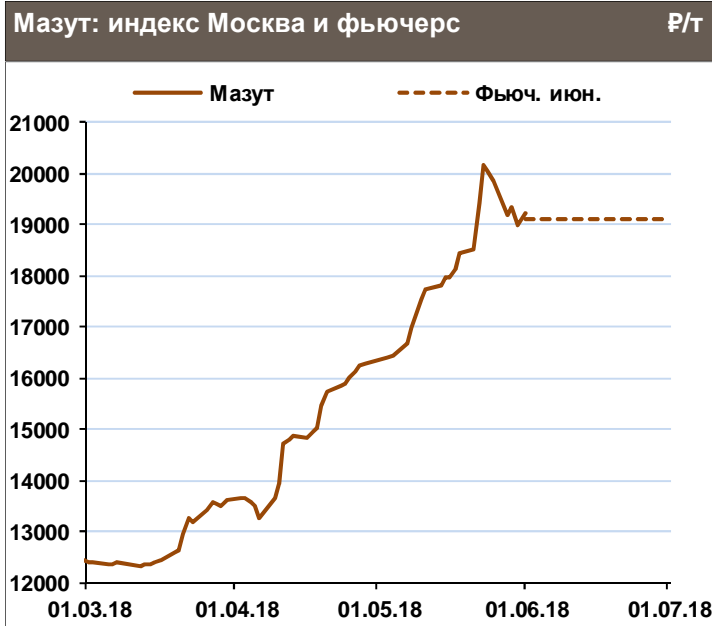
По словам участников рынка Сибири, высокие цены на дизтопливо привели к тому, что местным аграриям выгоднее (!!!) оставить гнить в земле половину урожая. И это притом, что в Новосибирской области действуют ЛПДС Сокур и Сокурская нефтебаза, подключенные к системе нефтепродуктопроводов. Оба базиса являются эксклюзивными вотчинами «Газпром нефти».

#### Что дальше?

РБК в пятницу сообщило о появлении согласованной концепции завершения налогового маневра в 2019–2024 годах посредством снижения экспортной пошлины на нефть каждый год на 5 процентных пунктов с 30% до 0.

При этом внутренний рынок должен поддерживаться через механизм обратного акциза, который подразумевает возврат части уплаченного акциза на нефтепродукты. Оценить финансовую модель этой меры не представляется возможным ввиду отсутствия подробностей по условиям возврата и доле акциза, подлежащего возврату.

В то же время существует более простой способ поддержки НПЗ и потребителей: введение гибкого акциза, как предлагает ФАС России. Такой механизм позволит таргетировать динамику розничных цен на рынке России, устанавливая акцизы каждый месяц в зависимости от рублевой цены нефтепродуктов на внешнем рынке.



#### Экспортный паритет для трубопроводных партий дизтоплива 25–31 мая

	Пониженный на 2000 Р акциз		Пониженный акциз и пошлина 60% от нефтяной	
	Р/т	Р/л + 5 Р	Р/т	Р/л + 5 Р
Московский НПЗ	50026	46,0	47113	43,6
Салаватский НПЗ	49068	45,2	46155	42,8

#### Экспортный паритет для автобензина 25–31 мая

	Пониженный на 3000 Р акциз		Пониженный акциз и пошлина 90% от нефтяной	
	Р/т	Р/л + 5 Р	Р/т	Р/л + 5 Р
Московский НПЗ	55421	46,6	49595	42,2
Омский НПЗ	50586	42,9	44760	38,6

Ставки акцизов	₽/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		
	Апрель	Май	Июнь
Нефть	111,4	118,5	131,8
Нефть (льготная)	0,0	0,0	0,0
Сверхвязкая нефть	17,9	19,2	21,7
СУГ	0,0	0,0	0,0
Прямогонный бензин	61,2	65,1	72,4
Автомобильный бензин	33,4	35,5	39,5
ДТ, авиакеросин, масла	33,4	35,5	39,5
Мазут, битум	111,4	118,5	131,8
Кокс	7,2	7,7	8,5

## 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, Игорь Макаров  
review@na-atr.ru

### Генеральный директор:

Михаил Турукалов

### Отдел продаж: Наталья Игнатович, Михаил Виберг

sales@na-atr.ru

### ООО Независимое агентство «АТР»

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

Тел./факс: (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».

Данные по объемам реализации нефтепродуктов отдельными участниками торгов являются оценочными.

### 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.