

ТОПЛИВНЫЙ РЫНОК РОССИИ

№1 | 18.12.2018

В номере

- Цена Brent стабилизировалась на уровне 60 долл./барр.
- Рынок моторных топлив вновь стал премиальным
- Рынку зимнего дизтоплива угрожает дефицит
- Фиксация цен не привела к ощутимому росту чистой маржи розничной торговли

Цена Brent стабилизировалась на уровне 60 долл./барр.

Цена нефти Brent после заметного ноябрьского падения к 14 декабря стабилизировалась на отметке в 60 долл./барр. (-20% к уровню 31 октября). ▶

Хроника ключевых событий, повлиявших на динамику добычи нефти, выглядит следующим образом.

5 ноября США одновременно с введением антииранских санкций предоставили временное разрешение на экспорт иранской нефти для 8 стран. Таким образом, опасения участников рынка, что санкции существенно ограничат предложение сырья, не подтвердились. Более того, рост добычи нефти в Саудовской Аравии, России и США развернул ожидания в противоположную сторону.

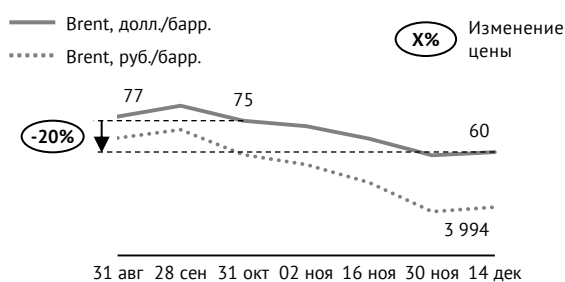
Дополнительным драйвером падения цен на нефть стала торговая война США и Китая, угрожающая замедлением экономического роста в Поднебесной и снижением мирового спроса на сырье.

На прошедшей 11 ноября встрече ОПЕК+ никаких решений о корректировке объемов добычи не было принято. Страны-участницы соглашения договорились продолжить наблюдение за ситуацией на нефтяном рынке до следующего заседания 5 декабря 2018 г. Рынок на это отреагировал плавным снижением цены нефти Brent ниже 60 долл./барр.

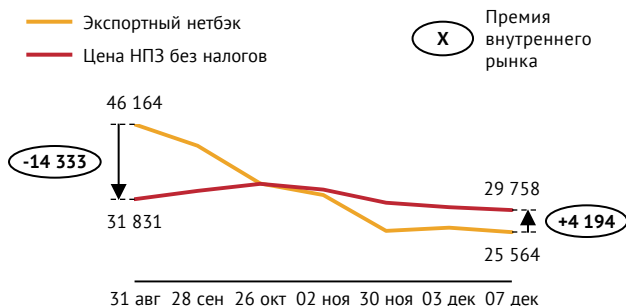
7 декабря участники ОПЕК+ договорились сократить общую добычу нефти на 1.2 млн барр./сут. относительно уровня октября 2018 г. Соглашение будет действовать в течение первого полугодия 2019 г. В России производство сырья будут снижать постепенно с 11.2 млн барр./сут. на 228 тыс. барр./сут.

В первом полугодии 2018 г. среднесуточная добыча в стране составила 10.8 млн барр./сут., по году в целом ожидается рост добычи до 10.96 млн барр./сут. Таким образом, достигнутые договоренности позволят добыть в России в следующем году не меньше нефти, чем в уходящем. ■

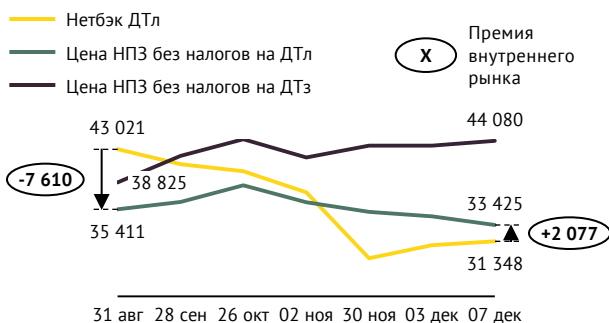
Цены Brent на Лондонской бирже



Средние по РФ цены НПЗ и экспортные нетбэки на АИ-92 (руб./т)



Средние по РФ цены НПЗ и экспортные нетбэки на летнее ДТ (руб./т)



Внутренний рынок моторных топлив, наконец, стал премиальным

Ноябрьское падение цен на моторные топлива на внешнем рынке, происходившее на фоне повышения экспортных пошлин (с 41.2 долл./т до 45.6 долл./т), повлекло за собой снижение экспортных нетбэков российских НПЗ на автобензин и дизтопливо. ▲

Оптовые цены внутреннего рынка отреагировали на это более скромным снижением. Как результат уже с первых чисел ноября впервые с середины прошлого года реализация автомобильного бензина на российском рынке стала устойчиво привлекательнее экспортной альтернативы. Премиальность оптовых поставок дизтоплива российским потребителям перешла в положительную зону во второй декаде ноября. ▲

Аномальные скидки к экспортным нетбэкам на российском рынке моторных топлив стали следствием давления на цены со стороны государства. Максимальное значение дисконтов к нетбэкам наблюдалось в конце августа. На тот момент потенциал роста оптовых цен (без налогов) внутри страны составлял 33-48% для АБ и около 23% для ДТ.

В декабре оптовые цены внутреннего рынка на автобензин и летнее дизельное топливо продолжали снижаться. На рынке автобензина АИ-92 средняя цена производителя в своей динамике в основном следовала за нетбэком. На рынках высокооктанового бензина и летнего дизтоплива внутренняя и экспортные цены начали сближаться, уменьшая тем самым премиальность продаж продуктов отечественным потребителям.

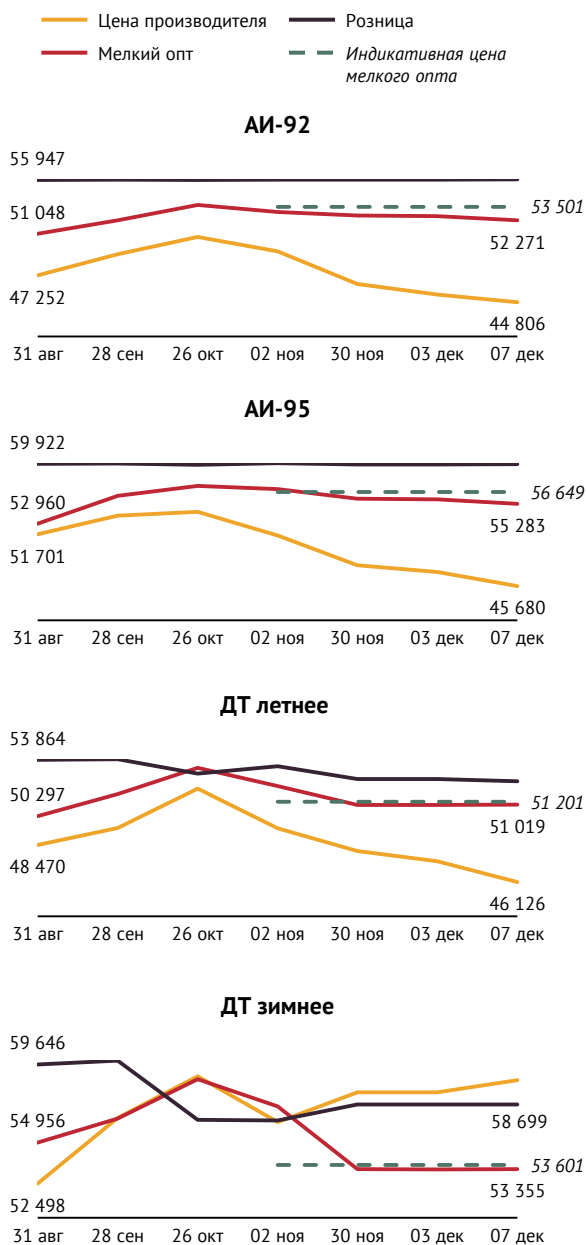
На 7 декабря премия внутреннего рынка для АИ-92 составляла примерно 4 тыс. руб./т, для АИ-95 и летнего дизтоплива – 2 тыс. руб./т. ■

Рынку зимнего дизтоплива угрожает дефицит

В начале ноября 10 ведущих российских нефтяных компаний (ПАО НК «Роснефть», ПАО НК «ЛУКОЙЛ», ПАО «Газпром», ПАО «Газпром нефть», ПАО «Татнефть», ГК «ТАИФ», ПАО НК «РуссНефть», ПАО «Сургутнефтегаз», АО «Нефтегазхолдинг» и ГК «Новый поток») заключили соглашение с правительством о фиксации цен на моторное топливо до конца марта 2019 г. Розничные цены на АБ и ДТ участники договорились поддерживать на уровне конца мая, мелкооптовые цены – на уровне предельных индикативных значений, установленных регулятором для каждого региона РФ (см. стр. 6-8).

В рамках соглашения компании смогут проиндексировать стоимость своей продукции в январе 2019 г. на 1.7% (отражение повышения НДС), в феврале и марте 2019 г. – не более чем на прогнозируемый уровень инфляции, исходя из предположения, что в 2019 г. инфляция будет равномерной.

► Цены на моторные топлива по каналам реализации в среднем по РФ (руб./т, с налогами)



Дополнительно производители (за исключением АО «Нефтегазхолдинг») должны направить на внутренний рынок в ноябре и декабре текущего года на 3% больше нефтепродуктов, чем в аналогичном периоде 2017 г.

Мелкооптовые цены на автомобильный бензин и дизтопливо одновременно начали снижаться уже с 1 ноября при неизменных ценах на АЗС. ▲

Уже в начале ноября среднероссийская стоимость тонны АБ и ДТ в мелком опте вплотную приблизилась к значению, установленному регулятором.

Чем зимнее дизтопливо отличается от летнего?

Главным для потребителя свойством дизельного топлива является предельная температура фильтруемости (ПТФ), или температура, при которой топливо перестает протекать через стандартизованную систему фильтрации. Именно это свойство определяет, при какой минимальной температуре воздуха дизельный двигатель перестанет заводиться, и топливо в баке «замерзнет». Для умеренного климата принято выделять 5 сортов (А, В, С, D, E, F) дизтоплива в зависимости от ПТФ, для холодного – 5 классов (0, 1, 2, 3, 4), для каждого из них существуют рекомендации по эксплуатации в зависимости от температуры воздуха. К летнему дизтопливу относят сорта А, В, С (с ПТФ не ниже -5°, для эксплуатации при температуре воздуха выше этой отметки). Часто в понятие летнего дизеля включают и межсезонные марки D и E, обеспечивающие бесперебойную работу дизельного двигателя до 15° мороза. При температуре воздуха ниже -20° стоит использовать уже сорт зимнего дизельного топлива F, при более низких температурах классы

арктического дизеля с ПТФ от -20° до -44°.

В нашей классификации к зимнему дизтопливу также отнесены сорт F и арктические классы, все остальные сорта – к летнему ДТ.

Для большинства регионов нашей страны зимнее/арктическое дизтопливо рекомендовано к эксплуатации с 1 ноября по 31 марта, а это 5 из 12 месяцев в году. При этом себестоимость производства зимних/арктических сортов выше, так как более низкая ПТФ достигается путем включения в состав товарного продукта, наряду с газойлевыми, более дорогих керосиновых фракций.

Наряду с заводским зимним дизельным топливом на рынке обращаются его суррогаты, получаемые во внезаводских условиях смешением различных газойлевых топлив с авиакеросином. Проблема суррогатов на рынке автобензина и дизтоплива уже давно находится под пристальным вниманием ИГ «Петромаркет». В настоящее время готовится к публикации исследование «Суррогаты моторных топлив: почему они производятся, продаются и покупаются?»

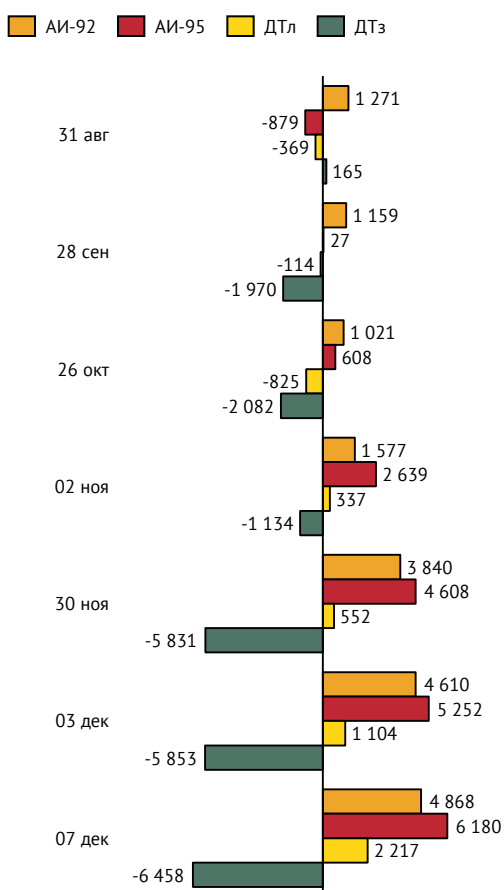
Сопоставимое снижение продемонстрировали оптовые цены на все рассматриваемые продукты (АИ-92, АИ-95 и ДТл) кроме зимнего дизтоплива (ДТз). Более того, отпускная цена НПЗ на зимний дизель под воздействием сезонного роста спроса прибавила за последний месяц около 4.5% к своему значению на 2 ноября.

В результате 7 декабря тонну зимнего дизтоплива уже можно было купить на НПЗ в среднем на 5.5 тыс. рублей дороже, чем на нефтебазе и на 1.6 тыс. рублей дороже, чем на АЗС.

Такая ситуация создает угрозу появления физического дефицита продукта на рынке, поскольку лишает экономического смысла реализацию зимнего дизтоплива независимыми операторами нефтебаз и АЗС. Компенсировать ограниченное предложение при растущей сезонной потребности внутреннего рынка могли бы поставки суррогата зимнего дизтоплива, производимого на нефтебазах путем компаудирования газойлей и авиакеросина. По оценкам ИГ «Петромаркет», порядка 25% потребности в зимнем дизельном топливе в стране ежегодно удовлетворяется низкокачественным заменителем. В объемном выражении в 2017 г. поставки зимнего дизеля с НПЗ РФ составили около 13 млн т, еще более 4 млн т было произведено путем смешения газойлей и керосина на нефтебазах и отгружено конечным потребителям.

В сложившихся ценовых условиях маржинальность производителей суррогатного ДТз рискует также стать отрицательной. Установленная регулятором премия за низкотемпературные свойства в 2400 рублей за тонну в мелком опте и рознице составляла

► Чистая маржа реализации топлив на нефтебазах в среднем по РФ (руб./т без НДС)



всего 25% средней разницы между ценами производителей на летние и зимние сорта дизеля в начале декабря.

Это означает, что при увеличении оптовых цен на газойли и керосин, которые формируются в условиях, близких к рыночным, затраты производителей суррогата на закупку компонентов смешения вместе с логистическими и операционными могут превысить фиксированную цену реализации их продукции. ■

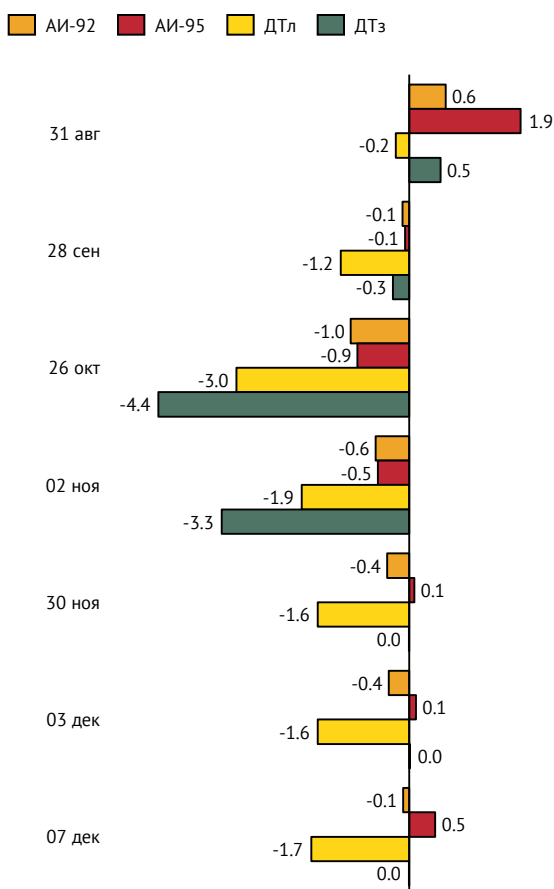
Фиксация цен не привела к осязательному росту чистой маржи розничной торговли

Побудительным мотивом для жесткого регулирования государством мелкооптовых цен внутреннего рынка на моторные топлива была необходимость обеспечить независимым розничным операторам положительную маржу АЗС.

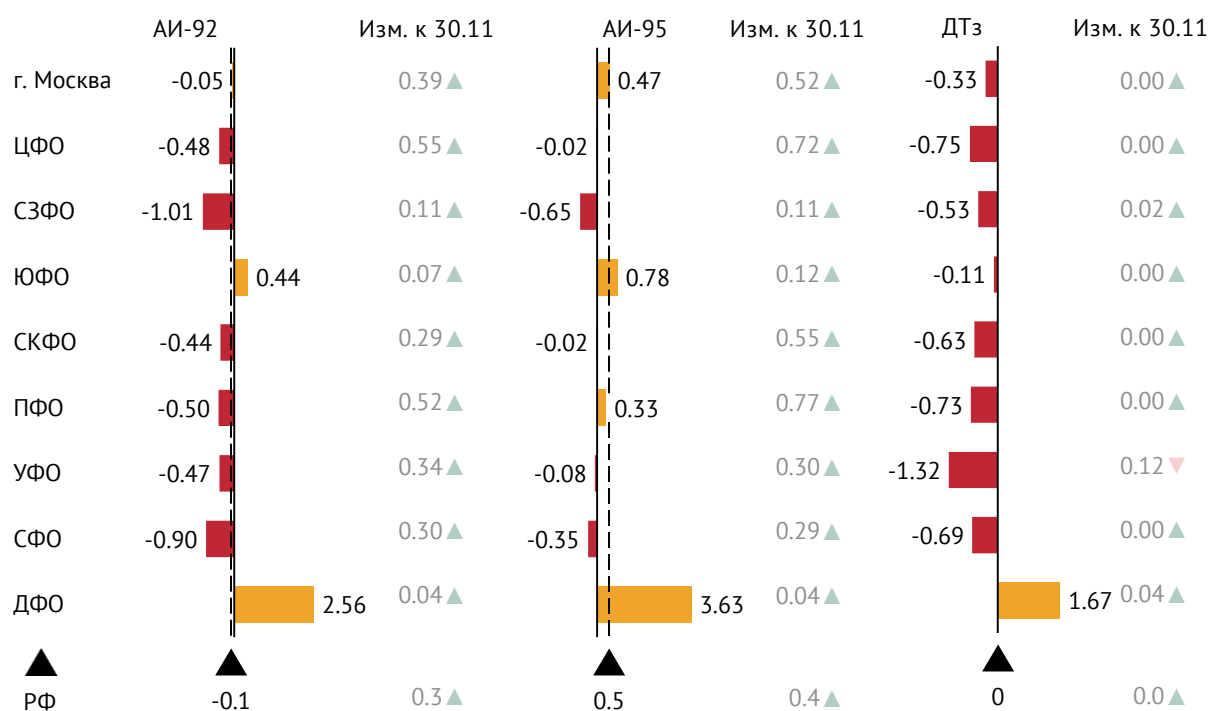
По замыслу регулятора, разница в зафиксированных ценах мелкого опта и розницы на моторные топлива (примерно 2.5 тыс. руб. за тонну), должна была бы с лихвой компенсировать транспортные и операционные затраты, связанные с доставкой топлива и его реализацией через АЗС. Однако, по оценкам ИГ «Петромаркет», такая компенсация достаточна разве что для АЗС с минимальным сервисом для покупателей и очень близко расположенных к нефтебазам. Для средней по стране АЗС маржа торговли моторными топливами (за исключением АИ-95) осталась отрицательной и в новых ценовых условиях. ►

Сложившаяся ситуация вызывает опасения, что розничный бизнес будет всеми силами стремиться компенсировать убытки за счет увеличения стоимости сопутствующих товаров и услуг, сокращения льгот, предоставляемых корпоративным клиентам, отмены программ лояльности, недолива топлива и реализации суррогатных продуктов. ■

► Чистая маржа реализации топлив на АЗС в среднем по РФ (руб./л без НДС)



■ Чистая маржа реализации топлив на АЗС в регионах РФ на 07.12 (руб./л, без НДС).



■ Сопоставление цен НПЗ на внутреннем рынке с экспортной альтернативой на 07.12 (руб./т)

НПЗ	AI-92			AI-95			ДТ летнее		
	Цена без налогов	Эксп. Нетбэк	Премия ВР	Цена без налогов	Эксп. Нетбэк	Премия ВР	Цена без налогов	Эксп. Нетбэк	Премия ВР
Волгограднефтепереработка	29 792	26 678	3 114	30 934	29 535	1 399	34 151	31 933	2 218
Газпром нефтехим Салават	28 308	25 027	3 281	29 047	27 748	1 299	-	-	-
Комсомольский НПЗ	35 499	25 931	9 568	35 927	29 090	6 837	-	-	-
Московский НПЗ	29 689	26 110	3 579	30 601	28 920	1 680	34 378	32 858	1 520
Нижегороднефтеоргсинтез	29 433	25 675	3 758	30 087	28 450	1 637	33 481	32 410	1 072
Омский НПЗ	28 981	24 120	4 861	29 711	26 766	2 945	33 096	30 077	3 018
Пермнефтеоргсинтез	28 662	25 205	3 458	29 245	27 941	1 304	32 117	31 655	462
Рязанский НПЗ	29 905	25 845	4 060	31 194	28 634	2 560	33 528	32 228	1 300
Самарская группа НПЗ	29 033	25 790	3 244	29 414	28 574	840	33 229	30 919	2 310
Ярославнефтеоргсинтез	28 372	24 666	3 706	28 749	27 358	1 391	32 111	30 930	1 181

■ *Предельные индикативные мелкооптовые цены на нефтепродукты (руб./т)*

Регион	АИ-92	АИ-95	ДТ
Российская Федерация*	53501	56649	51201
Центральный ФО *	52645	56330	49755
Белгородская область	53070	56767	50384
Брянская область	53314	57033	50493
Владимирская область	52449	55400	49300
Воронежская область	53300	58100	50264
Ивановская область	52057	54047	49252
Калужская область	51192	54727	47722
Костромская область	52200	55113	49914
Курская область	52700	57300	50782
Липецкая область	53719	57700	50372
Г. Москва	52700	57550	50553
Московская область	52753	57137	49746
Орловская область	52600	57233	50433
Рязанская область	51705	54540	47637
Смоленская область	52900	56847	50083
Тамбовская область	53516	57033	49589
Тверская область	53138	56460	50192
Тульская область	52300	56687	49673
Ярославская область	52000	54260	49204
Северо-Западный ФО*	53427	56570	51537
Архангельская область	52192	56260	50481
Ненецкий АО	54138	57180	51995
Вологодская область	53950	55953	50800
Калининградская область	55814	58340	52276
Ленинградская область	53205	56633	50565
Мурманская область	55003	58367	56095
Новгородская область	52476	56020	50686
Псковская область	52530	55633	50625
Республика Карелия	52124	55460	51517
Республика Коми	53360	53020	51422
Г. Санкт-Петербург	52908	56407	50445
Южный ФО*	54555	58432	51283
Астраханская область	52000	56500	49710
Волгоградская область	52600	56000	49071
Краснодарский край	53450	57075	49035

■ *Предельные индикативные мелкооптовые цены на нефтепродукты (руб./т)*

Регион	АИ-92	АИ-95	ДТ
Республика Адыгея	54100	57800	49565
Республика Калмыкия	53922	57833	49710
Ростовская область	53850	58050	49878
Республика Крым	57773	61700	57023
Г. Севастополь	58745	62500	56276
Северо-Кавказский ФО*	52965	56567	48940
Кабардино-Балкарская республика	54850	58767	49866
Карачаево-Черкесская республика	54150	58450	49806
Республика Дагестан	53400	57500	50500
Республика Ингушетия	50678	52500	47541
Республика Северная Осетия-Алания	54000	57767	49927
Ставропольский край	54350	58350	50047
Чеченская республика	49327	52633	44890
Приволжский ФО*	52417	55626	49871
Кировская область	53624	55150	51517
Нижегородская область	52475	55780	49420
Оренбургская область	52705	57100	51433
Пензенская область	52692	55887	49240
Пермский край	52950	54400	50975
Республика Башкортостан	51855	55033	49987
Республика Марий Эл	52600	56367	50433
Республика Мордовия	51786	56060	50336
Республика Татарстан	52003	54873	49254
Самарская область	51962	55260	48384
Саратовская область	52700	56260	48806
Удмуртская республика	52300	55807	50131
Ульяновская область	51908	54980	48288
Чувашская республика	52273	55807	49987
Уральский ФО*	52500	55374	50943
Курганская область	51584	54700	50192
Свердловская область	51719	54753	50023
Тюменская область	52530	56025	52180
Ханты-Мансийский АО	54989	57033	53204
Челябинская область	51341	54913	49987
Ямало-Ненецкий АО	52841	54820	50071
Республика Адыгея	54100	57800	49565

■ *Предельные индикативные мелкооптовые цены на нефтепродукты (руб./т)*

Регион	АИ-92	АИ-95	ДТ
Сибирский ФО*	52013	54164	52071
Алтайский край	51827	53527	50445
Республика Алтай	52030	53673	50613
Забайкальский край	51462	53433	51095
Иркутская область	52854	54393	51372
Кемеровская область	51449	53860	50613
Красноярский край	51408	53447	52095
Новосибирская область	51624	54740	51854
Омская область	51650	53967	50529
Республика Бурятия	51786	54020	51023
Республика Тыва	56422	59633	61457
Республика Хакасия	52097	53633	51999
Томская область	49543	51647	51758
Дальневосточный ФО*	59124	61621	56451
Амурская область	53232	55807	51999
Еврейская автономная область	53773	55540	51818
Камчатский край	59381	63567	58372
Магаданская область	63246	69033	63520
Приморский край	53557	53913	51083
Республика Саха (Якутия)	72057	72660	64641
Сахалинская область	56395	57500	56071
Хабаровский край	52908	54607	51059
Чукотский АО	67570	71967	59495

* Среднее значение

** Цены на зимнее дизтопливо на 2400 руб./т выше с учетом последующей трансляции на АЗС

Топливный рынок России

Еженедельное издание свободного распространения

Источники информации

В издании представлены собственные оценки ИГ «Петромаркет» на основе данные ЦДУ ТЭК, СПБМТСБ, Thomson Reuters, транспортной статистики

Издатель: ООО «ИГ «Петромаркет»

Генеральный директор: Иван Хомутов

Редакция: Иван Хомутов, Анна Лишневецкая, Владимир Прохоренков

ООО «ИГ «Петромаркет»

Адрес: Россия, 105082, г. Москва, ул. Фридриха Энгельса, д. 75, стр. 11, офис 300
Тел./факс: +7 (495) 308-04-45
E-mail: pm@petromarket.ru

Методология расчетов

Методология расчетов публикуемых в настоящем издании показателей предоставляется по запросу

Все права защищены

© 2018 ООО «ИГ «Петромаркет»

Копирование, тиражирование, распространение, перепечатка или иное использование издания и/или содержащихся в нем данных без письменного разрешения ООО «ИГ «Петромаркет» не допускается. ООО «ИГ «Петромаркет» не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования издания в определенных целях и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием издания или связанную с ним.