

ТОПЛИВНЫЙ РЫНОК РОССИИ

№3 | 22.01.2019

В номере

- Цена Brent выросла до 63 долл./барр.
- Цены на моторные топлива в стране падают из-за слабого спроса
- Маржинальность АЗС заметно выросла
- Пожар на Ангарской НХК не приведет к дефициту моторных топлив

Цена Brent выросла до 63 долл./барр.

Цена нефти Brent за три недели января выросла на 20% – с 52 долл./барр. до 63 долл./барр. Из-за укрепления национальной валюты сырье за тот же период в рублевом выражении подорожало меньше – на 16%. ▶

17 января ОПЕК опубликовала свой ежемесячный доклад, согласно которому добыча нефти в странах-членах организации сократилась в декабре 2018 г. на 751 тыс. барр./сут. относительно предыдущего месяца. Наиболее значительно производство сырья снизилось в Саудовской Аравии, Ливии и Иране. По оценкам ОПЕК, мировой спрос на черное золото в 2018 г. составил 98.78 млн барр./сут., что на 1.5 млн барр. выше уровня 2017 г. Прогноз на 2019 г. ОПЕК оставила без изменений – глобальное потребление нефтяного сырья увеличится до 100.08 млн барр./сут.

Рынок отреагировал на сообщения ОПЕК о сокращении добычи умеренным ростом цен. Сдерживающим фактором стали сообщения о рекордных уровнях суточной добычи нефти в США, достигнутых в текущем месяце. ■

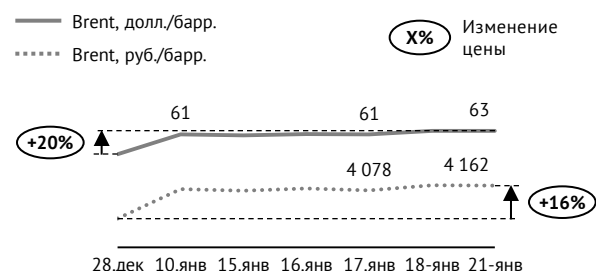
Цены на моторные топлива в стране падают из-за слабого спроса

Отпускные цены производителей на автобензин АИ-92 и АИ-95 к 11 января увеличились относительно последнего торгового дня на СПбМТСБ в прошлом году на 9% и 10% соответственно. Такой рост оказался недостаточным, чтобы компенсировать производителям увеличение косвенных налогов с 1 января 2019 г., поэтому «безналоговые» цены снизились. ▶

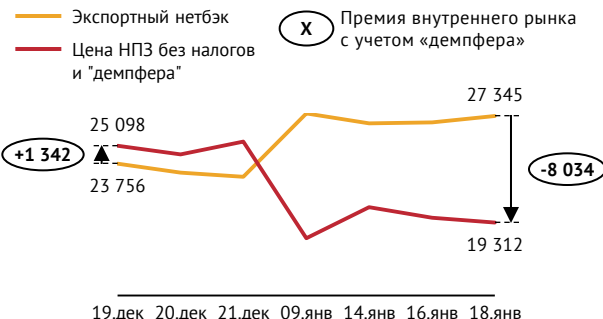
Происходивший на этом фоне рост экспортных нетбэков не мог не привести к падению премиальности продаж автобензина на внутреннем рынке. Продукт торговался ниже нетбэка уже 09 января (-9 тыс. руб./т). ▶

Подробный анализ причин такой динамики цен внутреннего рынка с акцентом на роль

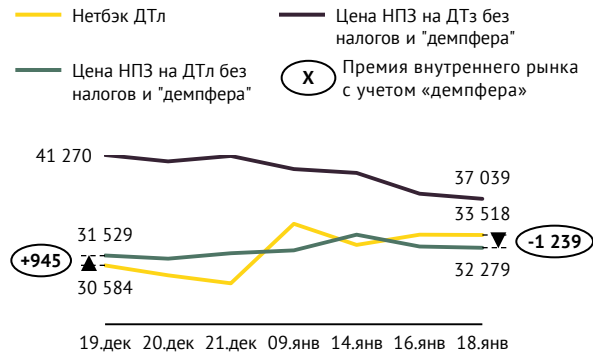
Цены Brent на Лондонской бирже



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



демпфирующей надбавки в ее формировании представлен в выпуске №2 «Топливный рынок России» от 15.01.2019.

Казалось бы, увеличение нетбэков должно было стимулировать повышение цен на внутреннем рынке, однако этого не произошло. Более того, с 11 по 21 января 2019 г. отпускные цены НПЗ на АИ-92 и АИ-95 плавно снижались, в целом за период потеряв почти 5%. ►

Здесь дело было не только и не столько во временном лаге между изменениями цен на внешнем рынке и реакции на это внутреннего. Более существенным фактором стал слабый спрос на моторные топлива в сочетании с увеличением их поставок на внутренний рынок.

Рост предложения моторных топлив был предопределен заключенным в ноябре 2018 г. соглашением правительства с нефтяными компаниями, согласно которому последние обязались увеличить их поставки топлива на внутренний рынок на 3% относительно аналогичного месяца 2017 г. А низкий уровень спроса был обусловлен большими запасами топлива, которые были накоплены в декабре 2018 г. операторами мелкооптового и розничного рынка в ожидании роста цен в новом году. Объем торгов на СПБМТСБ в последний месяц 2018 г. превысил 1 млн т – абсолютный рекорд за всю историю биржевых продаж. Еще 23.1 тыс. т автобензина было импортировано из Белоруссии и Казахстана, что почти на 30% больше совокупного объема ввезенного в страну продукта за остальные 11 месяцев 2018 г.

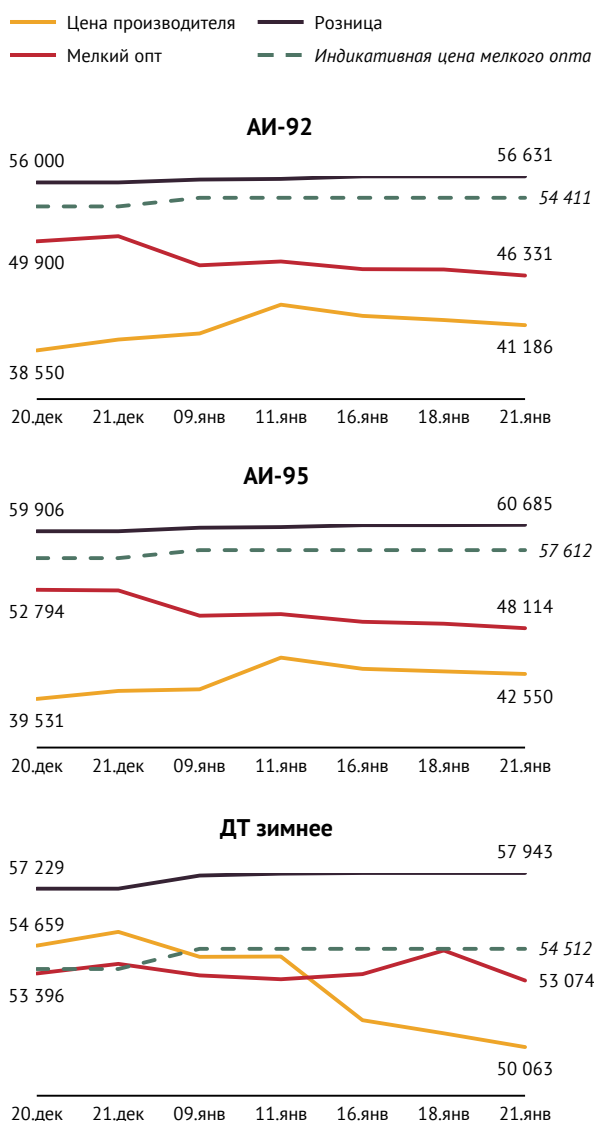
В отличие от автобензина, падение оптовых цен на зимнее дизельное топливо произошло по иным причинам. С середины января, наконец, исчез наблюдавшийся в конце прошлого года диспаритет оптовых и мелкооптовых цен на заводской зимний дизель, создающий предпосылки для возникновения дефицита продукта на рынке. Средняя цена производителей зимнего дизеля к 21 января снизилась относительно конца прошлого года на 9.4%. В начале третьей недели января разница средних отпускных цен на этот продукт на НПЗ и нефтебазах составила чуть более 3 000 руб./т. ►

Розничные цены на все виды моторного топлива поднялись к середине месяца на 1.1-1.7% и стабилизировались на этом уровне в соответствии с заключенным в ноябре 2018 г. соглашением нефтяных компаний с ФАС и Минэнерго России о фиксации цен до конца марта 2019 г. ■

Маржинальность АЗС заметно выросла

Декабрьское снижение средней оптовой цены автобензина и летнего дизтоплива при зафиксированных соглашениям нефтяников с правительством ценах в мелком опте привело к существенному росту чистой маржи реализации на нефтебазах автобензина АИ-92, АИ-95 и летнего (вкл.

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



межсезонное) дизтоплива. В абсолютном значении чистая маржа мелкого опта в отдельные дни декабря превышала 7-9 тыс. руб./т для автобензина и 5 тыс. руб./т для летнего дизеля. В январе 2019 г. маржинальность продаж этих продуктов на нефтебазах начала сокращаться, оставаясь в положительной зоне. На 21 января ее значения для АИ-92, АИ-95 и ДТл составили 2 263 руб./т, 2 611 руб./т и 2 982 руб./т соответственно. ▼

Зеркальная картина наблюдалась в динамике маржинальности продаж с нефтебаз зимнего дизельного топлива. В декабре 2018 г. чистая маржа продаж этого продукта мелким оптом опускалась до значений в -6.5 тыс. руб./т, среднее значение за месяц составило -4.1 тыс. руб./т. С начала нового года, благодаря снижению оптовых цен на зимний дизель, чистая маржа его реализации с нефтебаз поднялась до значений 500- 1 100 руб./т . ▼

Чистая маржа реализации с АЗС автобензина АИ-92 и АИ-95 в январе 2019 г. увеличилась относительно конца прошлого года более чем в 2 раза. На 21 января продажа перечисленных продуктов с АЗС обеспечивала маржинальность на уровне 3.9 руб./л и 5.3 руб./л. ▼

Маржа розничной реализации дизельного топлива уже второй месяц колеблется в диапазоне -0.8-0.5 руб./л. ■

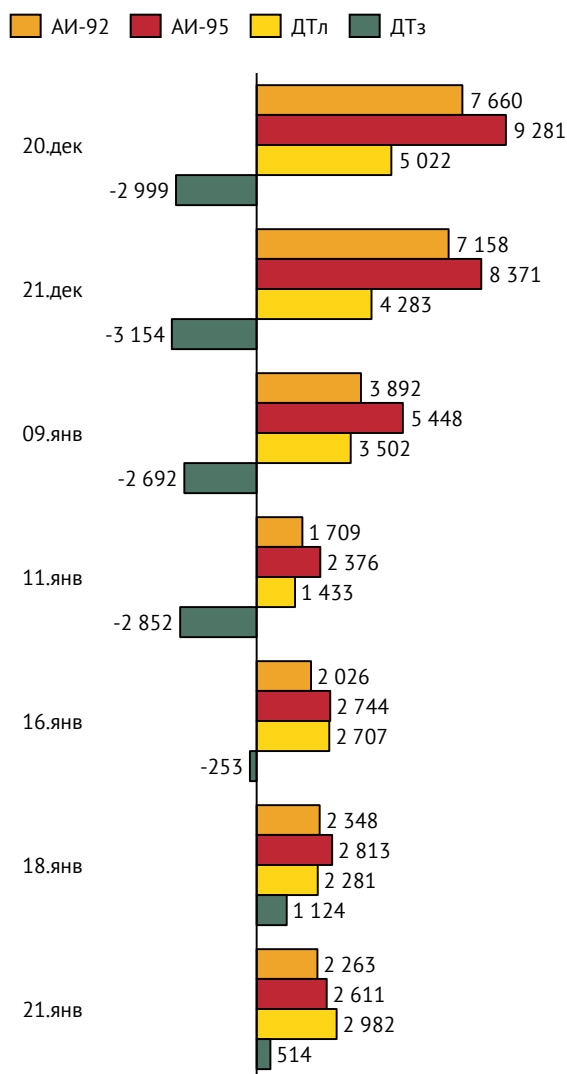
Пожар на Ангарской НХК не приведет к дефициту моторных топлив

18 января на Ангарской НХК произошло возгорание одной из печей подогрева комбинированной установки первичной переработки нефти ГК-3 в результате разгерметизации вспомогательного трубопроводов. По сообщению Аргус Медиа со ссылкой на оперативные данные ЦДУ ТЭК, в

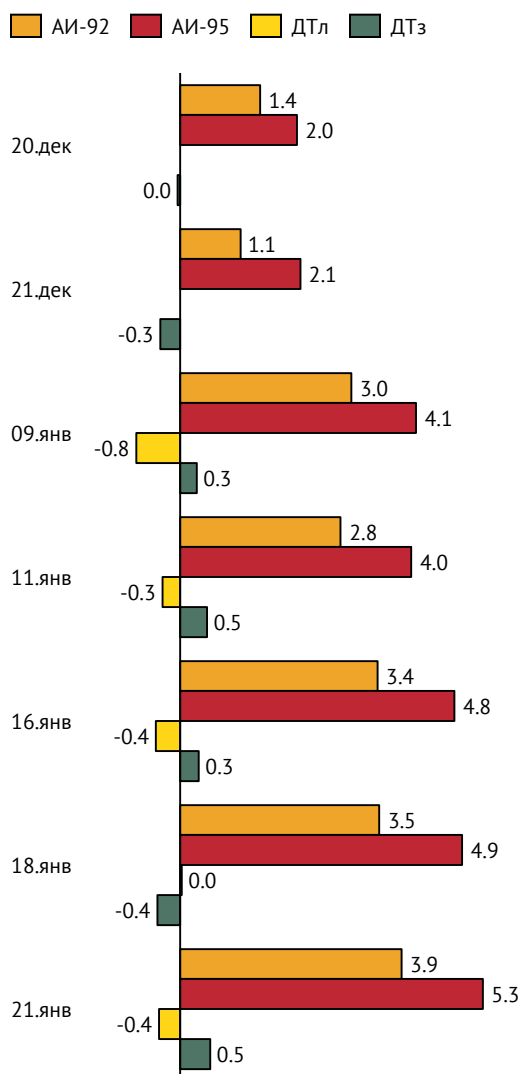
результате пожара данная установка была остановлена на ремонт до конца января. Мощность установки ГК-3 по переработке нефтяного сырья составляет 348.75 тыс. т в месяц, или порядка 40% совокупной мощности первичной переработки на заводе.

По оценкам ИГ «Петромаркет», внеплановый ремонт приведет к сокращению месячного выпуска автомобильного бензина на 15 тыс. т, и внеклассового дизтоплива – на 51 тыс. т, но не отразится на выпуске дизтоплива класса 5. При этом ожидаемое в январе 2019 г. превышение совокупного производства автобензина на НПЗ РФ над спросом внутреннего рынка в размере 530 тыс. т и высокий уровень запасов на региональных нефтебазах позволят без проблем заместить недостающий объем поставок с АНХК продуктом из других источников. ■

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



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



■ Чистая маржа реализации топлив на АЗС в регионах РФ на 21.01.2019, руб./л, без НДС



■ Сопоставление цен НПЗ на внутреннем рынке с экспортной альтернативой на 18.01.2019, руб./т

НПЗ	АИ-92			АИ-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	20 348	27 820	-7 472	20 634	28 715	-8 081	32 984	33 608	-624
Газпром нефтехим Салават	18 045	26 764	-8 719	18 739	27 659	-8 920	-	-	-
Комсомольский НПЗ	21 533	29 406	-7 873	23 136	30 418	-7 282	-	-	-
Московский НПЗ	20 418	27 688	-7 270	20 953	28 582	-7 629	32 593	34 686	-2 093
Нижегороднефтеоргсинтез	19 810	27 499	-7 689	20 551	28 394	-7 843	31 939	34 244	-2 305
Омский НПЗ	17 344	25 742	-8 397	18 985	26 636	-7 651	33 546	31 925	1 621
Пермнефтеоргсинтез	18 301	26 966	-8 666	18 954	27 861	-8 908	31 915	33 559	-1 644
Рязанский НПЗ	19 829	27 693	-7 865	21 378	28 588	-7 210	32 462	34 082	-1 620
Самарская группа НПЗ	18 889	26 817	-7 928	19 962	27 711	-7 749	31 292	32 550	-1 258
Уфимская группа НПЗ	17 901	26 359	-8 457	18 903	27 253	-8 350	31 389	32 780	-1 391
Ярославнефтеоргсинтез	20 007	28 045	-8 038	20 918	28 940	-8 022	32 392	34 227	-1 835

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

© 2019 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.