

ТОПЛИВНЫЙ РЫНОК РОССИИ

№5 | 05.02.2019

В номере

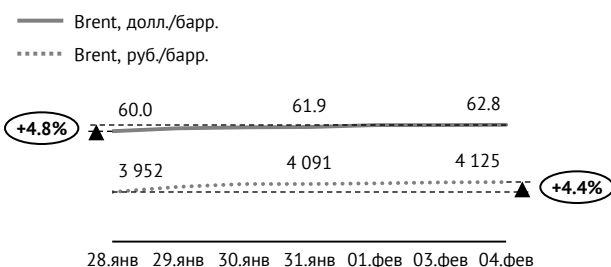
- Цена Brent встретила февраль ростом
- Соглашение между нефтяниками и государством приводит к падению цен
- Февраль – месяц роста цен на бензин?
- В мелком опте и рознице существенных изменений нет

Цена Brent встретила февраль ростом

За последнюю неделю с 28 января по 4 февраля стоимость нефтяного сырья марки Brent увеличилась на 4.8% до 62.8 долл./барр. В рублевом выражении цена подросла чуть меньше – на 4.4% до 4.1 тыс. руб./барр. ►

В январе 2019 г. стоимость нефти Brent менялась в интервале 54.9 – 62.7 долл./барр. В среднем за месяц цена увеличилась на 4.6% относительно декабря 2018 г. ■

► Цены Brent на Лондонской бирже

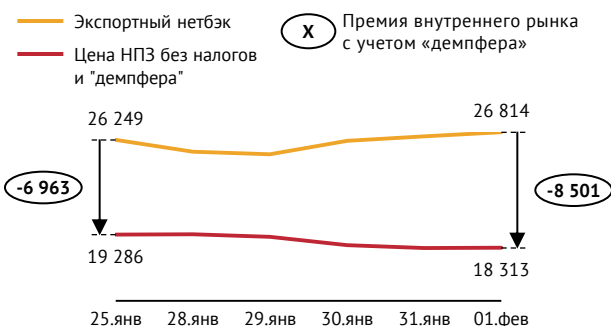


Соглашение между нефтяниками и государством приводит к падению цен

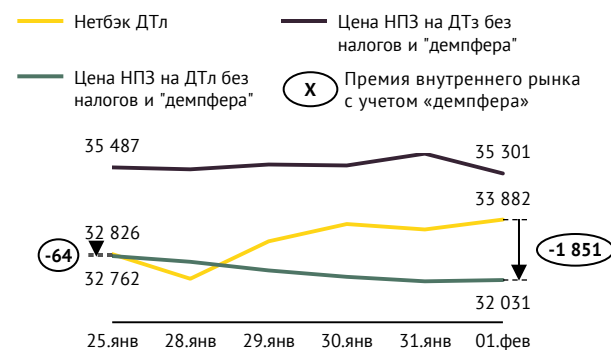
На последней рабочей неделе января средние цены на моторные топлива на внутреннем и внешнем рынках демонстрировали разнонаправленную динамику. Экспортные нетбэки с 25 января по 1 февраля увеличились на 2% для автобензина и на 3% для дизтоплива. Одновременно средние отпускные цены производителей АИ-92, АИ-95 и летнего дизтоплива упали на 5.0%, 4.5% и 2.2% соответственно. ►

Особое внимание обращает на себя падение цен на автобензин. Основная причина этого – превышение предложения продукта в стране над его спросом. С одной стороны, январь – месяц сезонно низкого спроса на бензин. С другой стороны, в январе этого года наблюдается сверхвысокий уровень запасов топлива на региональных нефтебазах и у крупных конечных потребителей. Эти запасы формировались участниками рынка в декабре 2018 г. в ожидании скачка цен на внутреннем рынке в результате роста налогов как раз в январе 2019. Так прямые поставки с НПЗ в декабре прошлого года превысили прямые поставки в месяцы сезонно максимального спроса: +3% к июлю 2018, +6% к августу 2018. Казалось бы, в этих условиях нефтяным компаниям резонно было бы ограничить свои отгрузки произведенного в январе бензина на внутренний рынок, перенаправив его на экспорт. Но продукт, фактически, был запрет в стране заключенным в ноябре соглашением между

► 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



нефтяниками, ФАС и Минэнерго. Следуя этому соглашению, ежемесячная реализация моторных топлив с НПЗ на внутренний рынок должна не менее, чем на 3% превышать уровень января 2017 г. По оценке ИГ «Петромаркет» за январь производители отгрузили на внутренний рынок более 2 900 тыс. т бензина (+3% к январю 2017 г., +2% к январю 2018 г.). ■

Февраль – месяц роста цен на бензин?

Следствием дисбаланса спроса и предложения бензина в стране стал тот факт, что в январе продукт торговался на внутреннем рынке с существенным дисконтом к экспортным нетбэкам НПЗ. Этот дисконт, который мы оцениваем как разницу между ценой внутреннего рынка очищенной от НДС, акциза и «демпера» и экспортным нетбэком, к 1 февраля вышел на уровень -8.5 тыс. руб./т для АИ-92 и -8.8 тыс. руб./т для АИ-95. Причем такая существенная величина во многом объясняется отрицательным «демпером»: по нашим оценкам за январь нефтяники «заплатят в бюджет» 3.8 тыс. руб. с тонны реализованного на внутреннем рынке бензина, или 11 млрд. руб. в целом по всему объему проданного топлива.

Текущий дисбаланс между ценами внутреннего рынка и экспортными нетбэками создает существенные предпосылки для роста цен НПЗ на бензин в феврале (естественно, если считать, что не

изменяется курс рубля, цены на нефть и бензиновый крэк-спред на внешнем рынке). Правда, не исключено, что этому росту будет препятствовать слабый спрос на топливо в России и в следующем месяце. ■

В мелком опте и рознице существенных изменений нет

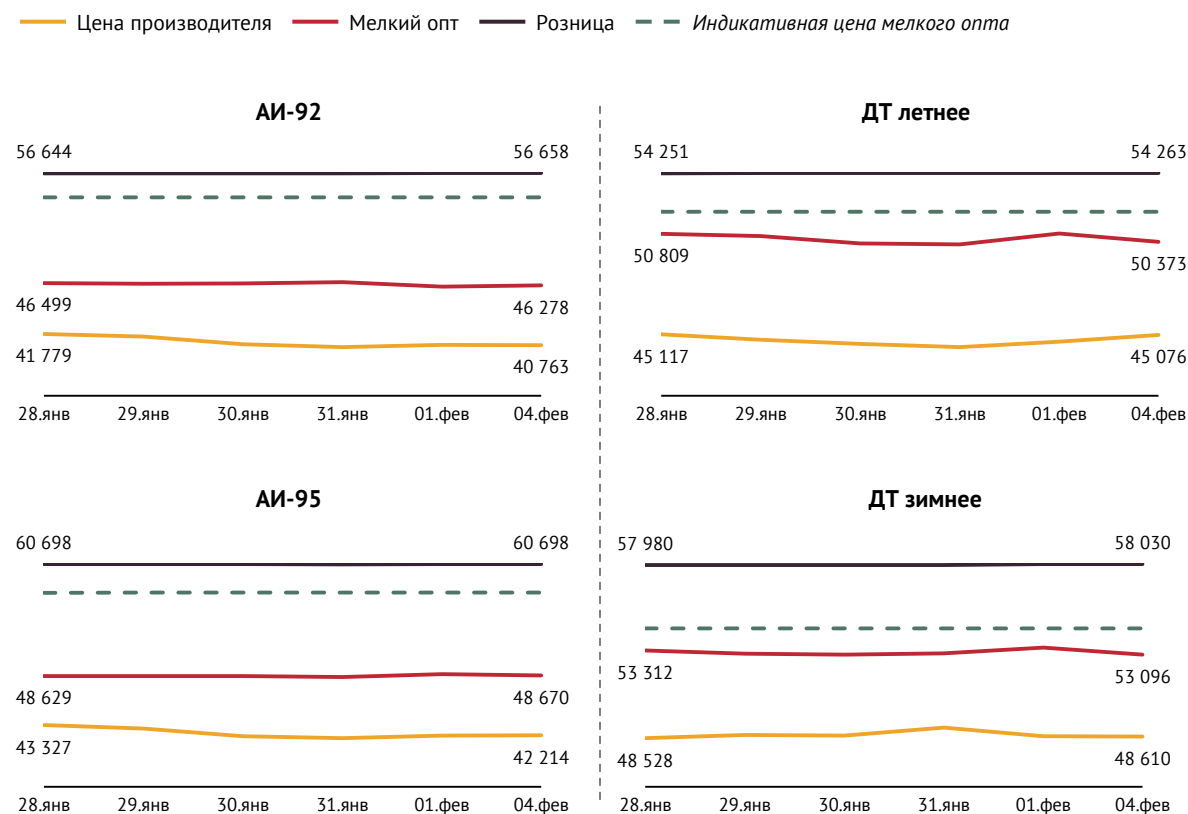
За последнюю рабочую неделю января значимых изменений в средних ценах на автомобильный бензин в мелкооптовом и розничном звеньях не произошло. На нефтебазах средний уровень отпускных цен на АИ-92 и АИ-95 составил 46 400 руб./т и 48 600 руб./т соответственно, на АЗС – 42.2 руб./л и 45.2 руб./л соответственно. ▼

Заметных изменений не претерпела и розничная цена на зимнее дизтопливо: +4 копейки до уровня 47.12 руб./л. Мелкооптовая цена на ДТз при этом снизилась, пусть и на незначительные 200 руб./т до 53 100 руб./т.

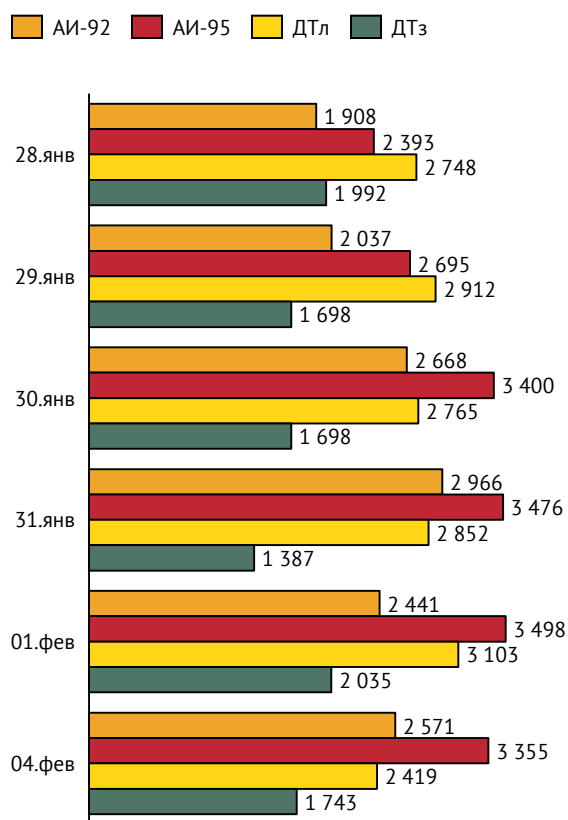
Маржинальность реализации автобензина на нефтебазах на 4 февраля составила 2.6 тыс. руб./т и 3.4 тыс./руб. для марок АИ-92 и АИ-95 соответственно. ▼

Средняя чистая маржа торговли зимним дизтопливом мелким оптом в конце недели составила 1.7 тыс. руб./т. ■

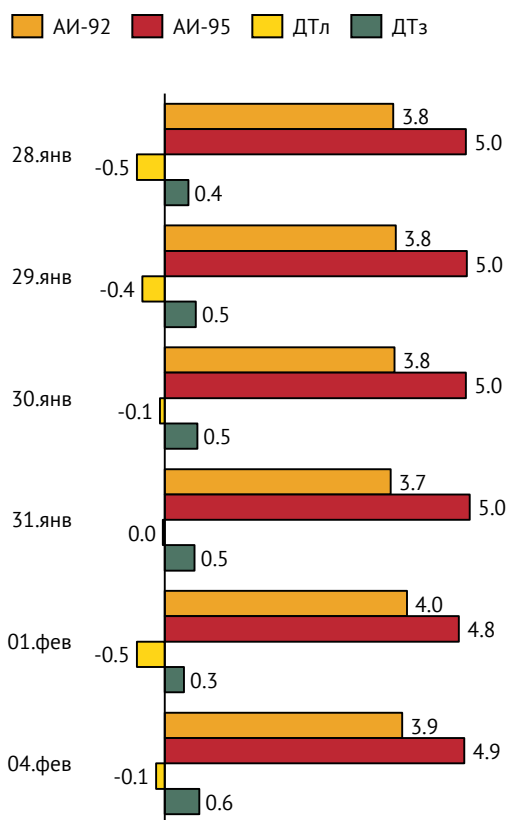
► Цены на моторные топлива по каналам реализации в среднем по РФ, руб./т, с налогами



▶ 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 04.02.2019, руб./л, без НДС



■ Сопоставление цен НПЗ на внутреннем рынке с экспортной альтернативой на 01.02.2019, 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	18 735	27 298	-8 563	19 918	28 797	-8 879	32 002	33 906	-1 904
Газпром нефтехим Салават	16 744	26 337	-9 593	18 402	27 837	-9 435	-	-	-
Комсомольский НПЗ	22 653	28 009	-5 356	23 249	29 254	-6 005	-	-	-
Московский НПЗ	18 721	27 265	-8 545	19 864	28 765	-8 901	32 666	35 158	-2 492
Нижегороднефтеоргсинтез	18 128	27 077	-8 949	19 169	28 576	-9 408	31 918	34 611	-2 694
Омский НПЗ	17 769	25 314	-7 544	19 368	26 813	-7 445	32 978	32 293	685
Пермнефтеоргсинтез	17 068	26 541	-9 473	18 235	28 041	-9 805	31 314	33 926	-2 612
Рязанский НПЗ	18 687	27 272	-8 586	19 690	28 772	-9 082	32 221	34 450	-2 230
Самарская группа НПЗ	17 668	26 291	-8 623	18 848	27 791	-8 942	31 847	32 845	-999
Уфимская группа НПЗ	16 649	25 932	-9 283	17 958	27 431	-9 474	31 040	33 148	-2 108
Ярославнефтеоргсинтез	18 629	27 623	-8 993	19 508	29 122	-9 614	32 293	34 595	-2 301

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.