

# ТОПЛИВНЫЙ РЫНОК РОССИИ

№6 | 12.02.2019

## В номере

- Цена Brent застряла вблизи 62 долл./барр.
- Внутренний рынок продолжает проигрывать экспорту в доходности
- «Демпфер» в феврале может достичь 6 млрд руб.
- За январь НПЗ получат из бюджета более 14 млрд руб.

## Цена Brent застряла вблизи 62 долл./барр.

С 4 по 11 февраля цена на нефть марки Brent снизилась на 2% с 62.8 долл./барр. до 61.6 долл./барр. ▶

Подорожавший на 40 копеек доллар поддержал стоимость нефти в национальной валюте: -1.4% за рассматриваемый период. ■

## Внутренний рынок продолжает проигрывать экспорту в доходности

С 1 по 8 февраля рост цен на нефтепродукты на рынке европейского Средиземноморья потянул за собой экспортные нетбэки на автобензин и дизтопливо российских НПЗ, которые выросли на 1.9% для АИ-92 и 0.7% для ДТл. На фоне относительно стабильных отпускных цен НПЗ премиальность внутреннего рынка по обоим продуктам сохранилась отрицательной. ▶

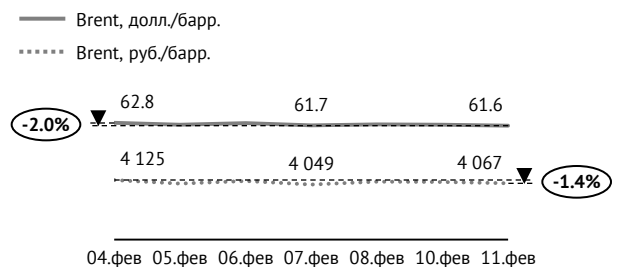
На 8 февраля при продаже на внутреннем рынке бензина АИ-92 дисконт относительно нетбэка (с учетом ожидаемого «демпера») достиг 8.6 тыс. руб./т, а при продаже дизтоплива – 0.9 тыс. руб./т. ■

## «Демпфер» в феврале может достичь 6 млрд руб.

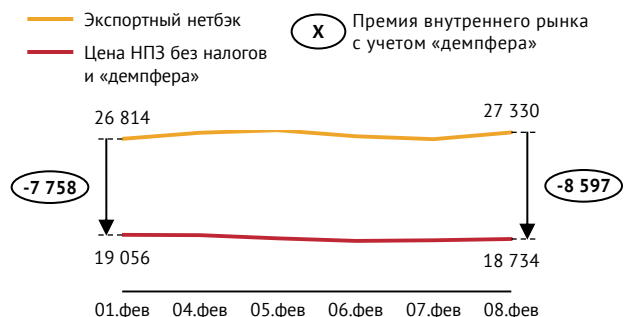
В период с 1 по 8 февраля индикативные экспортные цены на автобензин АИ-92 и дизтопливо выросли в сравнении со средними по январю. Так, в обозреваемый период индикативная экспортная цена на АИ-92 держалась ниже установленного правительством базового значения в 56 000 руб./т в среднем на 5.3 тыс. руб./т (в январе – на 6.4 тыс. руб./т). Индикативная экспортная цена на ДТ превышала базовую цену в среднем на 3.6 тыс. руб./т. (в январе – на 2 тыс. руб.). ▼

Если средние значения цен на нефть и крек-спредов на европейском рынке, а также курса рубля к доллару в течение всего месяца сохранятся на уровне его первых 8 дней, ожидаемые значения демпфирующих коэффициентов для автобензина и дизтоплива

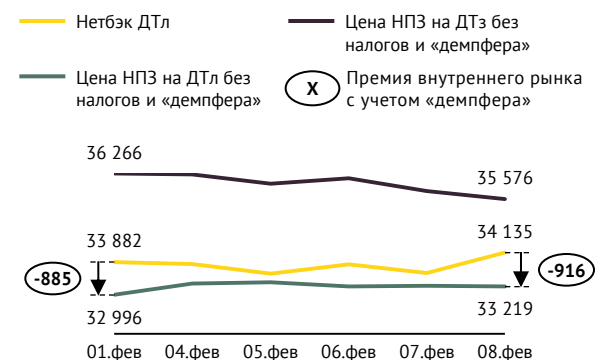
### Цены Brent на Лондонской бирже



### 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



составят: -3 150 руб./т и 5 130 руб./т соответственно.

Если предположить, что в феврале сохранится тот же темп роста поставок автобензина и дизтоплива класса 5 на внутренний рынок относительно прошлого года, что и в январе, ожидаемое значение демпфирующей надбавки за февраль увеличится до 6 млрд руб. с январских 0.7млрд руб. ■

### За январь НПЗ получат из бюджета более 14 млрд руб.

По предварительным оценкам ИГ «Петромаркет», по итогам января 2019 г. российские нефтеперерабатывающие предприятия получат 14.4 млрд руб. в качестве обратного акциза на нефть с учетом демпфирующей надбавки. ►

При этом НПЗ могли бы получить и более 25 млрд руб., если бы не поставки автобензина на внутренний рынок – за прошедший месяц они стали существенным фактором снижения общей суммы возвратного акциза из-за отрицательности бензиновой составляющей «демпера». Ключевая причина этого – экстремально низкие бензиновые крек-спреды на европейском рынке, которые держали экспортные цены ниже базовой цены.

Кто же станет получателем возвратного акциза? Как известно, существует три условия, каждое из которых обеспечивает НПЗ право на налоговый вычет:

1. Организации, владеющие не менее 50%-ой долей НПЗ, находятся под действием санкций иностранных государств.
2. По итогам трех предшествующих налоговых периодов совокупный объем производства АБ класса 5 и нефти в качестве сырья для нефтехимии составляет не менее 10% от переработанного сырья, а совокупный объем поставок данных продуктов на внутренний рынок – не менее 5 тыс. т.
3. С Минэнерго заключено соглашение о модернизации НПЗ.

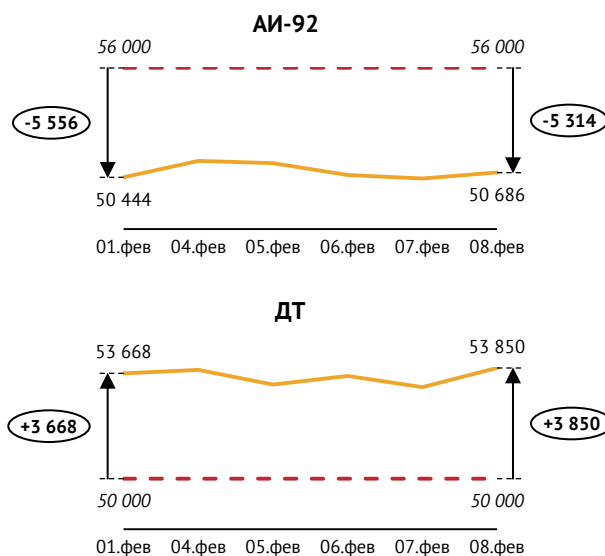
При этом право заключать с Минэнерго соглашение о модернизации дается только заводам с объемом первичной переработки нефтяного сырья в 2017 г. более 600 тыс. т в год. Это важное обстоятельство делит действующие НПЗ на две категории: крупные и средние НПЗ, имеющие возможность воспользоваться любым из трех условий, и мини-НПЗ, для которых третье условие заведомо недостижимо.

Относящиеся к первой категории НПЗ в качестве возвратного акциза получают 14.37 млрд руб. Для 9 из них право на возвратный акциз за январь 2019 г. общей суммой в 2.58 млрд руб. обеспечат заключенные с Минэнерго соглашения о модернизации. Это Антипинский, Афицкий, Марийский, Новошахтинский, Ильский, Яйский НПЗ, ТАНЕКО, Орскнефтеоргсинтез и Славянск ЭКО.

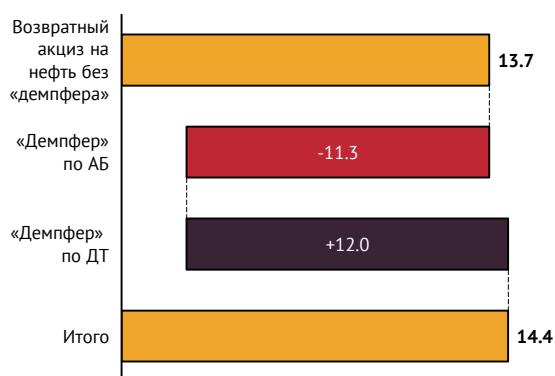
Все крупные НПЗ, принадлежащие, в частности,

### ► Соотношение индикативных и базовых цен внутреннего рынка, руб./т

— Индикативная экспортная цена  
- - - Базовая цена



### ► Налоговый вычет по акцизу на нефть для российских НПЗ за январь 2019 г., млрд руб.



ЛУКОЙЛу, Роснефти, Газпром нефти, Газпрому, Сургутнефтегазу и НОВАТЭКу, получают возвратный акциз либо как предприятия, входящие в структуру компаний, находящихся под действием иностранных санкций, либо как предприятия, производящие и поставляющие на внутренний рынок в достаточном количестве автобензин и нефть для нефтехимии.

Следует отметить, что в рамках маневра Минфин России предполагал лишить доступа к возвратному акцизу так называемые «технологические офшоры» – НПЗ, собственники которых не находятся под санкциями, которые не производят автобензин и не желают модернизироваться. На сегодняшний день из крупных НПЗ (с объемом переработки более 600 тыс. т в 2017 г.) к таким предприятиям можно отнести Краснодарэконейфть, Первый завод, Трансбункер, ВПК-Ойл, Томскнефтепереработку, Анжерскую НГК.

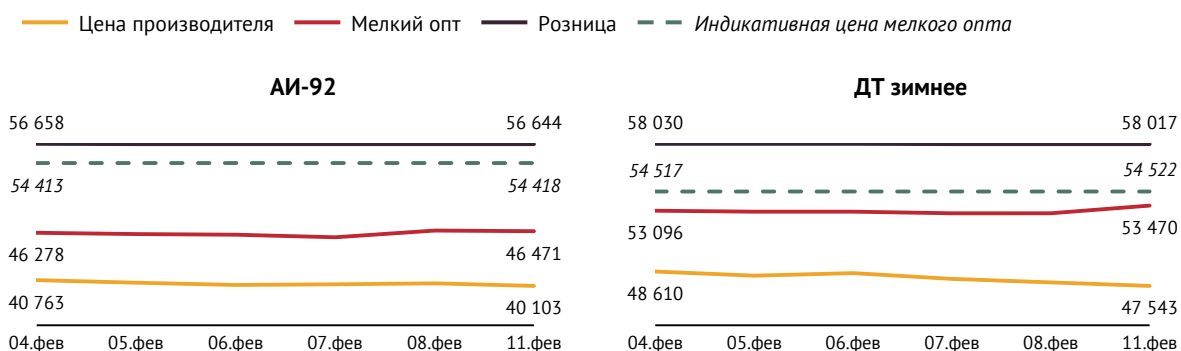
Действительное, первые четыре завода не получают за прошедший налоговый период возвратный акциз на нефть. Однако, последний завод вопреки ожиданиям возвратный акциз получить сможет и без заключения модернизационного соглашения, не находясь «под санкциями» и не производя автобензин. Дело в том, что Анжерская НГК смогла выполнить условие 2, отправив за последние три налоговых периода прямогонный бензин в объеме превышающим 10% от переработанного сырья на нефтехимическое предприятие СИБУРа ООО «Томскнефтехим». Не исключено, что по той же причине удастся получить возвратный акциз и заводу Томснефтепереработка. Однако, определенности с этим по состоянию на 12.02.2019 г. нет из-за отсутствия в распоряжении ИГ «Петромаркет» полных данных об отгрузках нефти с завода за последние 3 месяца.

Получат возвратный акциз и «технологические

офшоры» среди мини-НПЗ – ООО «НС-Ойл» и Светлоярский НПЗ ООО «ЭкоТОН» благодаря все тем же поставкам на внутренний рынок прямогонного бензина в качестве нефтехимического сырья (в случае этих предприятий – на СИБУР-Кстово).

Среди мини-НПЗ доступ к обратному акцизу получают также ТПП «Когалымнефтегаз» и ТПП «Урайнефтегаз» ЛУКОЙЛа, Стрежевской НПЗ и ООО «РН-Пурнефтегаз» Роснефти и Кичуйский НПЗ Татнефти, отгрузив на внутренний рынок автомобильный бензин класса 5 в объеме, превышающим 10% переработанной нефти. Для Красноленинского НПЗ и Ямбурггазпрома, входящих в структуры Роснефти и Газпрома соответственно, право на возвратный акциз обеспечено действием иностранных «санкций» на их владельцев. Суммарно по всем мини-НПЗ по предварительным оценкам величина налогового вычета по акцизу на нефть составит 70 млн руб. ■

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



■ *Чистая маржа реализации топлив на АЗС в регионах РФ на 11.02.2019, руб./л, без НДС*



■ Сопоставление цен НПЗ на внутреннем рынке с экспортной альтернативой на 08.02.2019, 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	19 499	28 493	-8 994	20 578	29 501	-8 923	33 070	34 512	-1 441
Газпром нефтехим Салават	17 267	26 536	-9 270	18 561	27 544	-8 982	-	-	-
Комсомольский НПЗ	22 369	29 701	-7 332	23 061	30 232	-7 171	-	-	-
Московский НПЗ	19 089	27 464	-8 375	20 005	28 472	-8 467	33 598	35 310	-1 712
Нижегороднефтеоргсинтез	18 871	27 276	-8 405	19 440	28 284	-8 844	33 008	34 765	-1 757
Омский НПЗ	17 995	25 513	-7 518	19 084	26 520	-7 436	34 181	32 446	1 735
Пермнефтеоргсинтез	17 728	26 740	-9 012	18 811	27 748	-8 936	32 181	34 080	-1 899
Рязанский НПЗ	19 015	27 471	-8 456	19 980	28 479	-8 499	33 730	34 604	-874
Самарская группа НПЗ	17 927	27 487	-9 559	19 263	28 494	-9 231	33 044	33 451	-407
Уфимская группа НПЗ	17 372	26 131	-8 759	18 357	27 139	-8 781	32 204	33 302	-1 098
Ярославнефтеоргсинтез	18 938	27 822	-8 884	19 673	28 829	-9 157	33 960	34 748	-788

### 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.