

# Обзор российского рынка нефтепродуктов

## Обзор рынка

### Экспортный паритет бьет рекорды

В среду – четверг экспортный паритет для автобензина класса 5 производства Московского НПЗ в направлении Северо-Западной Европы был близок к 60000 Р/т, а для дизтоплива — к 53000 Р/т. Это исторические рекорды экспортного паритета, которые установились из-за роста мировых цен на нефть и нефтепродукты, слабости рубля к доллару из-за геополитики, а также отступления от первоначального плана налогового маневра в части роста ставок акцизов на нефтепродукты.

Если ориентироваться на действующий принцип треугольника цен «биржевая – внебиржевая – экспортный паритет», то в такой ситуации адекватным уровнем биржевых цен на московское дизтопливо является 53000 Р/т, на автобензин — 60000 Р/т.

Обоснованная цена товара в мелком опте в регионах Центральной России тогда составит 55000–55500 Р/т для дизельного топлива и 62000–62500 Р/т для автобензина.

Соответственно, с такими ориентирами биржевых и мелкооптовых цен, розничные цены на дизтопливо в Центральной России должны составлять примерно 50,5 Р/л, а на бензин Регуляр-92 — 51,8 Р/л.

### Бензин дорожает на бирже как биткойн

На бирже бензины и дизтопливо дорожают как биткойн в хорошие для него времена. С начала мая биржевой индекс Москва для дизельного топлива вырос на 6,6%, а для бензинов Регуляр-92 и Премиум-95 — на 11,2% и 9,7% соответственно.

Рост биржевых цен на бензины в текущем году начался 20 января. С 20 января по 11 мая индекс Москва для Регуляр-92 вырос на 39,1%, и для Премиум-95 — на 38,5%. Летнее дизельное топливо появилось на биржевом рынке в конце февраля, и с марта индекс Москва для летнего дизтоплива вырос на 19,9%.

Рост цен на бензины подстегивают относительно низкие запасы товара на НПЗ и ПНПО ВИНК. По данным ЦДУ ТЭК, 7 мая товарные остатки автобензина составили 1,6 млн т, за месяц запасы упали на 232 тыс. т. Учитывая стабильно отрицательную премию внутреннего рынка бензина в сравнении с экспортным паритетом, можно ожидать увеличения объемов экспорта бензинов из России и дальнейшего сокращения запасов товара.

Мелкооптовые цены в последнее время не отстают от биржевых, что поддерживает рост биржевых котировок. Более того, в ряде регионов сбытовые предприятия ВИНК начали ограничивать отпуск мелкооптовых партий нефтепродуктов, что сигнализирует о нехватке товара не только на биржевых торгах, но и на российском рынке в целом.

## В выпуске

- Экспортный паритет для бензина и дизтоплива достиг рекордных уровней
- Рост цен на заправках ускоряется
- ФАС предлагает снизить акцизы и сделать их плавающими

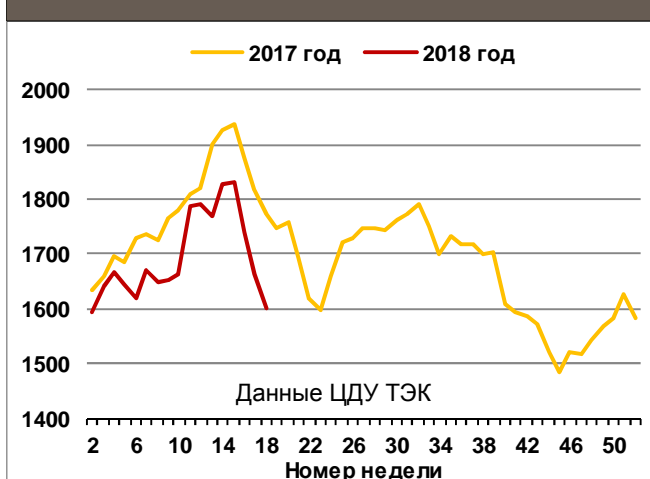
## Биржевые региональные индексы Москва СБМТСБ, Р/т

	11.05.2018	± к 04.05.18
Регуляр-92	56044	+4653
Премиум-95	56073	+4279
Авиакеросин	45841	+1285
Летнее дизтопливо	51496	+2358
Межсезонное дизтопливо	44305	0
Зимнее дизтопливо	44853	0
Мазут	17728	+1281

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

	07.05.2018	± к 28.04.18
Бензин Регуляр-92	39,03	+0,38
Бензин Премиум-95	42,03	+0,38
Бензин Супер-98	47,33	+0,41
Дизельное топливо	41,96	+0,36

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



По данным Московской топливной ассоциации, средние цены автобензина и дизтоплива на московских АЗС выросли на 3,6–3,9% с 27 марта и по 7 мая. В абсолютном выражении литр бензина и дизтоплива подорожал примерно на 1,5 рубля.

По данным Росстата, с 29 апреля по 7 мая бензины в среднем по России подорожали на 0,9–1%, а дизтопливо — на 0,9%. За предыдущие отчетные периоды розничные цены росли на 0,3–0,5% за неделю.

Индекс потребительских цен с начала 2018 года по 7 мая составил 101,3%, сообщил Росстат на прошлой неделе, а автобензин за это время подорожал на 2,2%.

Более того, в ряде регионов европейской части России розничные цены на бензины и дизтопливо оказались ниже мелкооптовых цен на аналогичные товары у сбытовых предприятий нефтяных компаний и ниже биржевых цен на ближайших НПЗ. Этот диспаритет будет способствовать ускорению роста цен на заправках.

Реакция потребителей нефтепродуктов на цены АЗС, которые ниже стоимости товара в крупном и мелком опте, разные. Некоторые конечные потребители увеличивают закупку топлива на АЗС, уходя с мелкого опта.

Несколько трейдеров рассказали, что малые сети АЗС, которые не владеют нефтебазами и обеспечивают заправочные станции исключительно мелкооптовыми партиями нефтепродуктов, отказываются от закупок товара и останавливают розничные продажи, чтобы не наращивать убыток, но пока этот тренд не стал массовым.

На фоне неблагоприятного развития ситуации на топливном рынке РФ регуляторы недавно сделали ряд заявлений. Предлагаемые меры отчасти могут сгладить ситуацию, однако быстро реализовать удастся не все идеи.

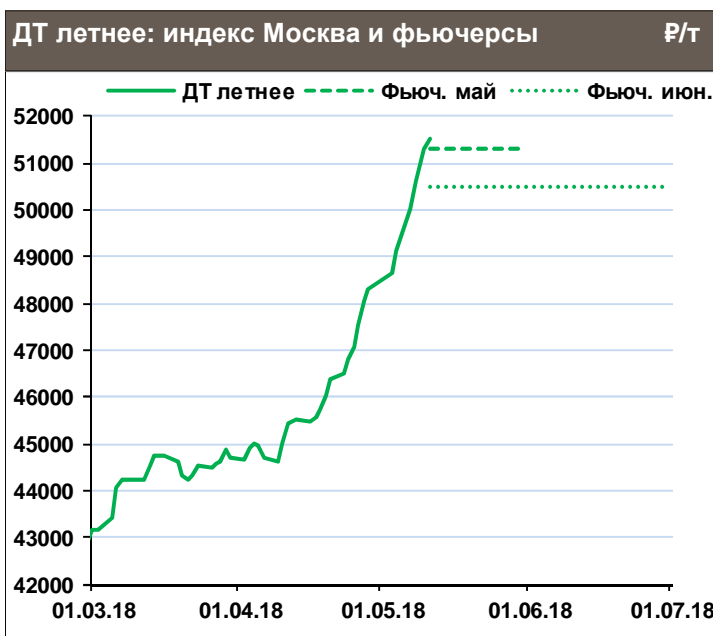
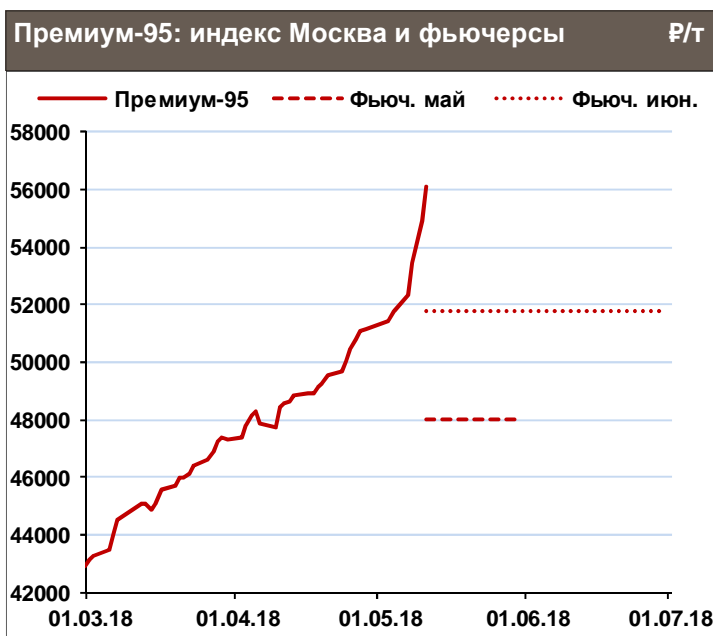
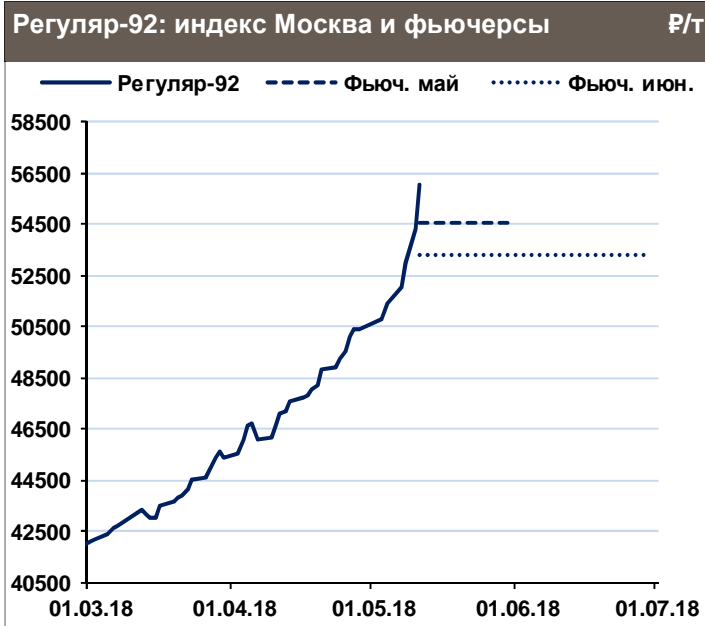
#### ФАС готова повысить нормативы биржевых продаж...

ФАС России подготовила изменения в Совместный приказ и предлагает увеличить минимальный норматив реализации топлива на бирже рынке для доминирующих нефтяных компаний до 15% от производства автобензина и до 7,5% дизтоплива.

Начальник управления регулирования ТЭК ФАС России Дмитрий Махонин сказал Интерфаксу, что ФАС получила предварительную поддержку этой идеи от Минэнерго. Сразу после майских праздников ведомство планировало обсудить этот вопрос с нефтяными компаниями.

Ранее ФАС и Минэнерго также скорректировали Совместный приказ. Теперь в зачет биржевых продаж не идут сделки, в ходе которых доминирующее нефтяные компании продают товар своим дочерним структурам. Кроме того, из биржевых продаж доминирующих ВИНК вычитаются объемы, которые эти компании покупают на базисах других нефтяных компаний.

Повышение нормативов продаж и незачет части сделок в выполнение норматива — это значительный прогресс в разви-



тии биржевого рынка нефтепродуктов. При этом важно понимать, что нефтяные компании сейчас в совокупности продают на бирже товар в объемах, соответствующих новым нормативам. «Роснефть» существенно перевыполняет нормативы продаж, а некоторые другие компании реализуют товар строго в рамках действующего норматива.

Таким образом, количество товара на рынке существенно увеличится, только если «Роснефть» продолжит продавать больше бензина и дизтоплива, чем требует Совместный приказ, а другие компании увеличат продажи до новых нормативов.

При этом позитивный эффект увеличения предложения товара на бирже может быть нивелирован активизацией закупок нефтепродуктов нефтяными компаниями через третьих лиц.

В настоящее время на рынке работает как минимум один такой «своп», который приводит к постоянному изъятию существенных объемов бензина с некоторых НПЗ европейской части России и параллельной монополизации региональных топливных рынков нефтяной компанией и ее «деловыми партнерами».

#### ... и предлагает снизить акцизы

Глава ФАС России Игорь Артемьев в прошлую пятницу снова предложил ввести «плавающие акцизы» для стабилизации внутренних цен на топливо на фоне существенного роста мировых цен на нефть.

Игорь Артемьев признал, что биржевые цены на бензины примерно на 16% ниже экспортной альтернативы, и они растут вслед за нетбэками.

По словам Артемьева, розничные цены на нефтепродукты растут, но в целом по году повышение может уложиться в пределы инфляции.

«Мы считаем, что при достижении высоких показателей экспортной альтернативы, акцизы нужно отменять в существенной степени. И таким образом стабилизировать внутренние цены», — сказал Артемьев (цитата по Интерфаксу).

Начальник управления регулирования ТЭК ФАС России Дмитрий Махонин уточнил Интерфаксу, что ФАС уже направила в Минфин свои предложения, касающиеся налогообложения в области торговли нефтепродуктами.

В письме антимонопольная служба предлагает снижение пошлин на нефтепродукты с перенесением налоговой нагрузки на НДС (или его эквивалент в виде налога на добавленный доход) рассматривать только с одновременным снижением акцизов (желательно до ранее обещанного уровня) с внедрением в последующем гибкой шкалы акцизов, привязанной к конъюнктуре цен на нефть и нефтепродукты.

«С принятием данного механизма все основные налоги в нефтегазовой сфере будут меняться сбалансировано с периодичностью в один месяц. Сейчас такая практика применяется

ся в отношении ставок таможенных пошлин на нефть и нефтепродукты, а также в отношении налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ), размеры ставок на которые зависят от уровня и динамики цен на внешнем рынке. Применение аналогичного механизма установления акцизов унифицирует налоговую практику», — уточняется в письме.

ФАС предлагает сделать дифференцированные акцизы по видам продукции, чтобы стимулировать выпуск более дефицитных продуктов и не стимулировать выпуск продуктов, которые производятся в избытке.

«Вышеуказанный механизм установления налоговых ставок акцизов позволит: оптимизировать уровень налоговой нагрузки на нефтяной сектор в период значительных колебаний цен на нефть и на автомобильное топливо на мировых рынках; не допустить необоснованного роста цен при поставках автомобильного бензина и дизтоплива на внутренний рынок; не допускать значительной волатильности цен, создающей угрозу устойчивости внутреннего рынка нефтепродуктов и экономики в целом; обеспечить транспортную доступность населения нашей страны на уровне мировых показателей», — подчеркивает ФАС.

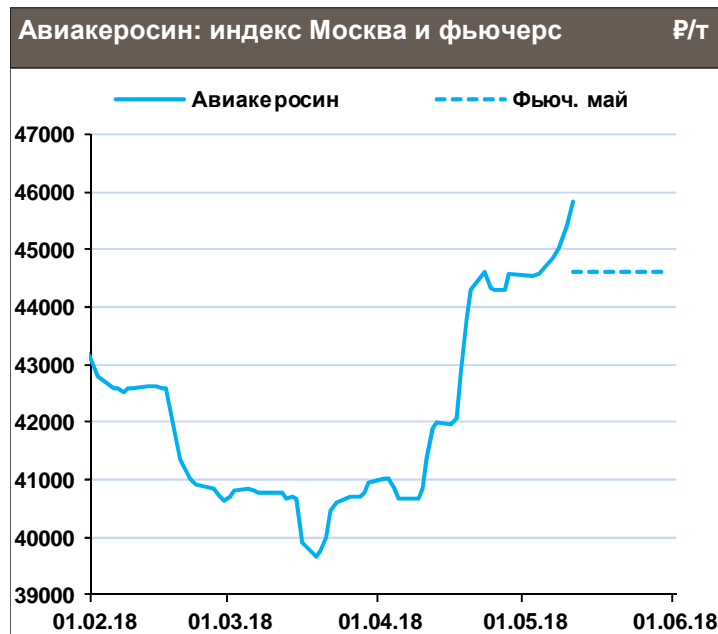
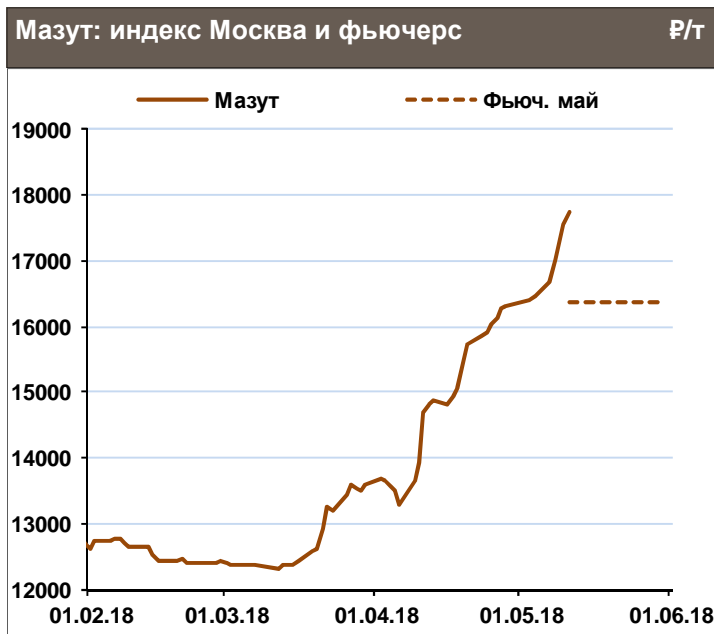
Идея с плавающим акцизом является более перспективной для стабилизации внутреннего рынка нефтепродуктов, хотя и она вряд ли станет 100%-й панацеей. Помимо акциза, компонентом экспортного паритета является курс рубля к доллару, который, как показали последние месяцы, может не расти вслед за ростом цен на нефть, а наоборот, падать.

Кроме того, в теме акцизов у ФАС есть оппонент — Минфин, вес которого в вопросах налогообложения нефтяной отрасли, к сожалению, выше. Решение по снижению акцизов и введению плавающего акциза по большому счету может принять только Президент России: Минфин вряд ли станет прислушиваться к рекомендации ФАС, Минэнерго не отвечает за цены нефтепродуктов, да и у Минэнерго с Минфином есть свои разногласия в части нефтяных налогов. И совсем не факт, что ведомствам в свой спор нужно добавлять акцизную инициативу ФАС.

Учитывая же, что к 2024 году регионам пообещали все 100% топливных акцизов, региональные власти вряд ли обратятся к перспективе стрижки будущих доходов.

Что же касается волевого решения главы государства, то даже беглого пролистывания основных новостей 2018 года достаточно, чтобы понять: тема цен на бензин сейчас слишком незначительная на фоне других вопросов поважнее.

Это оставляет независимую топливную розницу в далеко не лучшем положении. По большому счету у независимых заправок осталось не так много законных способов выживания. В их числе временная приостановка реализации товара до нормализации соотношения розничных и оптовых цен, либо опережающее повышение розничных цен, чтобы не множить убытки от продаж.



**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

	Март	Апрель	Май
Нефть	119,5	111,4	118,5
Нефть (льготная)	0,0	0,0	0,0
Сверхвязкая нефть	19,4	17,9	19,2
СУГ	0,0	0,0	0,0
Прямогонный бензин	65,7	61,2	65,1
Автомобильный бензин	35,8	33,4	35,5
ДТ, авиакеросин, масла	35,8	33,4	35,5
Мазут, битум	119,5	111,4	118,5
Кокс	7,7	7,2	7,7

**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: +7 (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».

**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.