

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Выпуск за 12 декабря 2016 г.

www.na-atr.ru

Обзор рынка

Автор обзора — Михаил Турукалов, генеральный директор «Аналитики товарных рынков»

Биржевые цены на ДТЗ обновляют исторические максимумы

Цены на зимнее дизельное топливо в европейской части России всю прошлую неделю обновляли исторические максимумы. В минувший понедельник индекс СПБМТСБ Москва для зимнего дизтоплива составил 39674 Р/т, а в пятницу — 41190 Р/т.

Можно выделить несколько причин стремительного роста цен на зимнее дизельное топливо. Во-первых, это ранняя и холодная зима, а также меньший объем производства морозостойких сортов дизтоплива в ноябре 2016 года по сравнению с ноябрем прошлого года. По словам источников в нефтяных компаниях, в этом ноябре было произведено примерно на 8% меньше межсезонного, зимнего и арктического ДТ по сравнению с ноябрем 2015 года.

Производители к 1 ноября перевыполнили рекомендацию Минэнерго по накоплению запасов морозостойких сортов дизтоплива, о чем ведомство сообщило в пресс-релизе больше месяца назад, а настоящих зимних морозов в ноябре, видимо, никто не ожидал. В итоге производство морозостойких сортов ДТ в ноябре отставало от уровня прошлого года, а выросший спрос быстро вывел рынок в напряженное состояние.

По данным «ЦДУ ТЭК», запасы морозостойких сортов ДТ (ДЗп, ДТЗ и ДТА) 1 ноября составили около 0,97 млн т, а 5 декабря — почти 1,09 млн т. Однако в этих запасах, по-видимому, существенную долю занимает межсезонное дизельное топливо, спрос на которое резко падает, если дневная температура воздуха опускается ниже минус 10°C.

В начале декабря нефтяные компании перевыполняли план производства морозостойких сортов дизельного топлива. Тем не менее производство отставало примерно на 15% от уровня аналогичного периода 2015 года, рассказали источники.

Вторая по порядку рассмотрения, но не по значимости причина роста цен на дизельное топливо — скачок экспортного паритета после решения ОПЕК о снижении добычи нефти. Со 2 по 8 декабря средний экспортный паритет для трубопроводных партий дизтоплива производства Московского НПЗ в направлении Приморска составил примерно 35040 Р/т с учетом декабрьской пошлины и акциза. Если в расчет подставить январский акциз и ожидаемую январскую экспортную пошлину, то netback вырастет почти на 2700 Р. Экспортный паритет для зимнего дизельного топлива, по оценкам источников в нефтяных компаниях, на несколько тысяч рублей превышает netback для ДТЛ/ДЗп за счет высокого содержания керосиновой фракции.

В конце прошлой недели стало очевидно, что производители отреагировали на рост экспортного паритета снижением продаж дизельного топлива. В этой связи можно предположить, что биржевые цены даже на маловостребованное межсезонное дизтопливо вскоре возьмут курс на уровни, обеспечивающие премию к netback.

Вслед за ростом биржевых цен зимнее дизельное топливо дорожало на мелкооптовом рынке. Так, в конце прошлой недели цены на зимнее дизельное топливо на рынке Московской области выросли до 42000–42800 Р/т, что соответствует 34,4–35,10 Р/л.

Если к этим ценам прибавить доставку топлива бензовозами от

В выпуске

- Биржевые цены на зимнее дизельное топливо обновляют исторические максимумы
- Нефтяные компании начали копить бензин, но не факт, что это приведет к устойчивому снижению цен

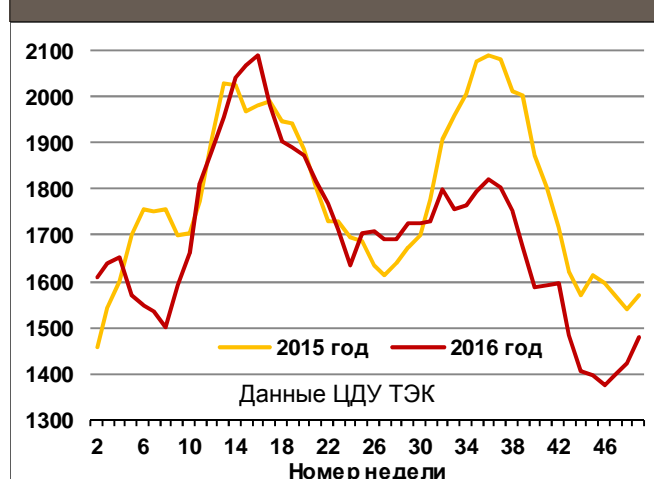
Биржевые региональные индексы Москва СПБМТСБ, Р/т

	09.12.2016	± к 02.12.2016
Регуляр-92	40536	+919
Премиум-95	41882	+495
Авиакеросин	36442	+572
Летнее дизтопливо	35935	-25
Межсезонное дизтопливо	34221	-402
Зимнее дизтопливо	41190	+1881
Мазут	10842	+534

Розничные цены на нефтепродукты по данным Росстата, Р/л

	05.12.2016	± к 28.11.2016
Бензин Нормаль-80	33,58	+0,01
Бензин Регуляр-92	35,17	+0,01
Бензин Премиум-95+	38,31	+0,02
Дизельное топливо	36,14	+0,10

Запасы бензина на НПЗ и ПНПО ВИНК тыс. т



нефтебаз до АЗС, а также операционные затраты АЗС (примерно 3 рубля на литр, зависит от «пролива»), то становится очевидно, что продажа зимнего дизтоплива в розницу даже по 37 ₽/л приносит заправкам убытки.

По данным Росстата, 5 декабря средняя по России цена дизельного топлива на АЗС составила 36,14 ₽/л, с начала ноября она выросла почти на 60 копеек.

Нефтяные компании копят бензин

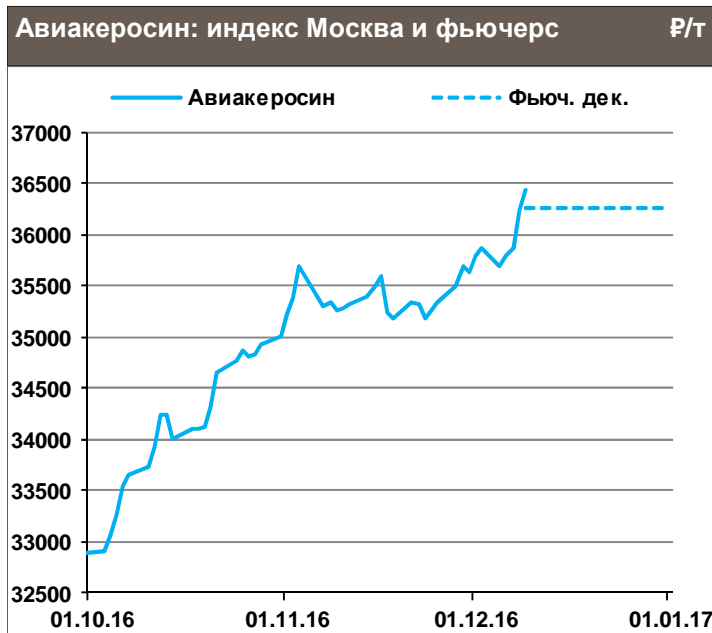
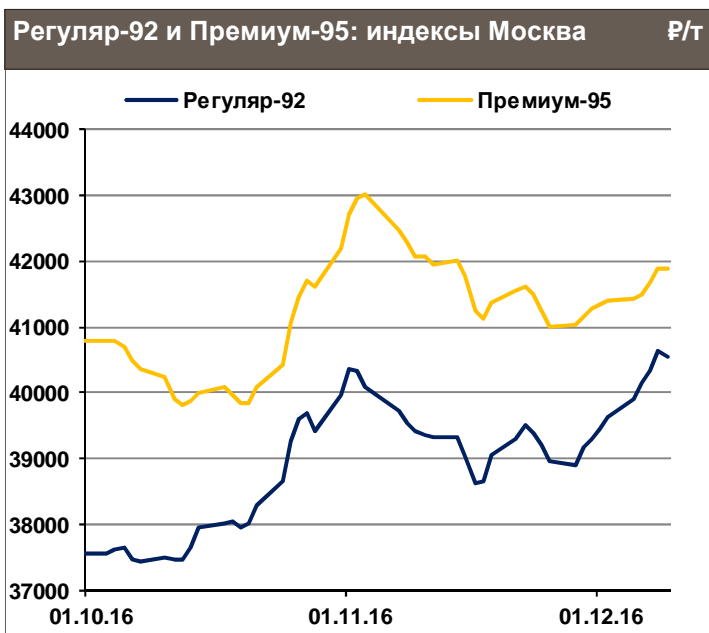
Оперативные данные «ЦДУ ТЭК» за 1–7 декабря свидетельствуют о росте переработки сырья на российских НПЗ и существенном увеличении выработки автобензина. За первые 7 дней декабря среднесуточная переработка нефти составила 818,2 тыс. т/сутки, что на 2,2% превышает уровень ноября. Производство автобензина за этот период составило 113,4 тыс. т/сутки, что на 5,1% выше ноябрьского уровня.

Наращивание выработки автобензина привело к росту запасов товара на НПЗ и ПНПО ВИНК, показали данные ЦДУ ТЭК. 5 декабря запасы бензина составили 1481 тыс. т, что на 104 тыс. т превышает уровень середины ноября.

Участники рынка полагают, что оперативная статистика отражает подготовку нефтяных компаний к масштабному ремонту Московского НПЗ, который стартует в начале января. Однако не факт, что такая динамика производства и запасов бензина способна вызвать устойчивое снижение биржевых цен.

Индекс СПБМТСБ Москва для бензина Регуляр-92 непрерывно рос с 28 ноября по 8 декабря, а в минувшую пятницу на рынке произошла коррекция. При этом снижения цены бензина на 500 ₽ оказалось достаточным, чтобы пустые в начале пятничных торгов бензиновые инструменты снова забились заявками на покупку товара. В свою очередь, нефтяные компании не были готовы продавать бензин по любой цене в условиях снижения спроса, о чем свидетельствует поступательное сокращение объема продаж бензинов в ходе основной сессии СПБМТСБ на прошлой неделе. Видимо, продавцы уже распределили большую часть декабрьской выработки бензина и точно знают, что сделают с январской в случае низкого спроса со стороны российских покупателей.

В этой связи биржевая цена бензина в течение декабря, скорее всего, будет волатильной с глобальным ее движением к уровню январского экспортного паритета. В прошлый четверг он составил почти 43500 ₽/т для Московского НПЗ в направлении Риги.



Ставки акцизов	₽/т	
	2016 год II–IV кв.	2017 год (проект)
Прямогонный бензин	13100	13100
Автобензин, класс 4 и ниже	13100	13100
Автобензин, класс 5	10130	10130
Дизтопливо, все классы	5293	6800
Средние дистилляты	5293	7800
Авиационный керосин	3000	2800
Бензол, п-ксилол, о-ксилол	3000	2800
Моторные масла	6000	5400

Ставки экспортных пошлин	\$/т		
	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Нефть	91,9	92,7	90,4
Нефть (льготная)	0,0	0,0	0,0
Сверхвязкая нефть	11,1	11,2	10,9
СУГ	0,0	0,0	0,0
Прямогонный бензин	65,2	65,8	64,1
Автомобильный бензин	56,0	56,5	55,1
ДТ, авиакеросин, масла	36,7	37,0	36,1
Мазут, битум	75,3	76,0	74,1
Кокс	5,9	6,0	5,8

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Еженедельное издание свободного распространения

Издатель:

ООО Независимое агентство «АТР»

Редакция:

Артем Рахманкулов, Нина Пермякова, Павел Чекмарев, Татьяна Иванова, Николай Давыдов, Марина Манвелова
review@na-atr.ru

Генеральный директор:

Михаил Турукалов

Отдел продаж: Наталья Игнатович.

Тел.: +7 (495) 644-49-12; sales@na-atr.ru

ООО Независимое агентство «АТР»

Россия, 123007, г. Москва, Хорошевское шоссе, д. 32А

Тел./факс: +7 (495) 644-47-62; e-mail: info@na-atr.ru

Все права защищены

© ООО Независимое агентство «АТР», 2016 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.