

# Обзор российского рынка нефтепродуктов

Выпуск за 12 марта 2018 г.

www.na-atr.ru

## Обзор рынка

### НП СПТР и участники рынка подали жалобы на ВИНКи

Некоммерческое партнерство «Совет по товарным рынкам» на прошлой неделе направило жалобу в ФАС России на компанию «Роснефть», рассказал гендиректор Партнерства Илья Мороз.

Претензии НП СПТР к «Роснефти» связаны с предполагаемыми нарушениями нефтяной компанией ее собственной торговой политики и с занижением цен при реализации трубопроводных партий дизельного топлива по внебиржевым контрактам в адрес собственных сбытовых предприятий.

Еще серия жалоб в ФАС России направлена на компанию «Газпром нефть», которая не продает на бирже трубопроводные партии нефтепродуктов с Московского НПЗ и тем самым создает дискриминационные условия для других участников московского топливного рынка.

Аналогичные жалобы на «Роснефть» и «Газпром нефть» в ближайшие дни будут поданы в Федеральную налоговую службу, добавил Илья Мороз.

### Рынок бензина: нефтяники вряд ли пойдут на конфликт с чиновниками

В конце первой декады февраля на СПБМТСБ торговались минимальные в этом году объемы автобензина. Так, 7–8 февраля «Роснефть», «Лукойл», «Газпром нефть» и структуры «Газпрома» продавали на бирже порядка 20 тыс. т автобензина за торговый день. Затем продажи увеличили сначала структуры «Газпрома» после серьезных публичных претензий со стороны Федеральной антимонопольной службы. А во второй половине февраля реализацию бензинов на бирже увеличила «Роснефть» также благодаря вмешательству ФАС.

В результате в третьей декаде февраля и в начале марта «Роснефть», «Лукойл», «Газпром нефть» и структуры «Газпрома» продавали на бирже примерно 25–30 тыс. т автобензина за торговый день в ходе основной сессии. А 6–7 марта объем продаж автобензина этими производителями был на уровне 35 тыс. т за торговый день.

Рост предложения бензинов на торгах привел к тому, что удорожание Регуляр-92 и Премиум-95 часто прерывалось коррекциями и периодами боковиков. Тем не менее уже больше месяца цены продуктов делают регулярные шаги вверх, причем в конце февраля – начале марта рост бензиновых индексов ускорился.

Пока это движение не оказывает существенного влияния на доходность независимой розницы: биржевые цены находятся на уровнях, которые значительно ниже максимумов 2017 года.

Кроме того, ФАС России в последнее время пристально отслежи-

## В выпуске

- НП СПТР и участники рынка подали жалобы на нефтяные компании
- Рынок бензина: нефтяники вряд ли пойдут на конфликт с чиновниками
- Биржевая цена дизтоплива существенно превысила экспортный паритет

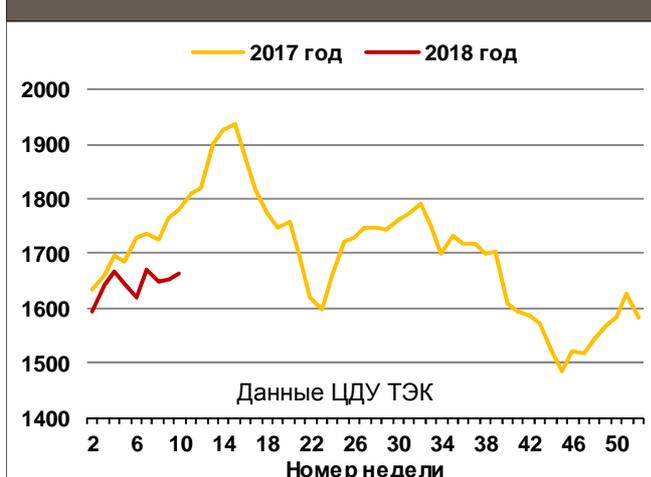
### Биржевые региональные индексы Москва СПБМТСБ, ₽/т

	07.03.2018	± к 02.03.18
Регуляр-92	42727	+529
Премиум-95	44494	+1255
Авиакеросин	40783	-36
Летнее дизтопливо	44256	+1077
Межсезонное дизтопливо	44793	+1101
Зимнее дизтопливо	44676	+676
Мазут	12384	-1

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

	05.03.2018	± к 26.02.18
Бензин Регуляр-92	38,06	0,00
Бензин Премиум-95	41,03	-0,01
Бензин Супер-98	46,37	-0,01
Дизельное топливо	40,97	-0,01

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



вают объемы экспорта автобензина нефтяными компаниями. Внимание регулятора к зарубежным отгрузкам бензинов находит отражение в экспортных планах: мартовские заявки на вагоны для экспортных поставок автобензина свидетельствуют о том, что некоторые производители могут сократить экспорт товара в сравнении с февральским уровнем.

Снижение экспорта бензинов в марте также может быть связано с рекомендациями Минэнерго России по формированию запасов товара к 1 апреля. Ведомство рекомендовало ВИНКом сформировать запасы бензина на уровне 2,1 млн т, сюда относится товар на НПЗ, ПНПО и путевой ресурс.

Между тем запасы автобензина в России стабильны с середины января и находятся в диапазоне 1,62–1,671 млн т. По данным ЦДУ ТЭК, 5 марта товарные остатки автобензина у ВИНК составили 1,665 млн т. Запасы находятся на уровне аналогичного периода 2016 года, однако отстают от прошлогоднего показателя примерно на 114 тыс. т.

ФАС России в ответ на рекомендацию Минэнерго сформировать 2,1 млн т запасов автобензина к 1 апреля указала, что накопление не должно происходить за счет изъятия товара с оптового рынка и биржевых торгов. Возможно, это еще одна причина сокращения планов экспорта бензинов на март.

Если ФАС и Минэнерго смогут заставить нефтяные компании накопить примерно 2 млн т запасов бензина к началу апреля без сокращения предложения товара на биржевом рынке, то цены войдут в широкий боковик примерно до середины мая. В предыдущие годы запасы автобензина достигали максимума в первой половине апреля, и рынку требовалось от 6 до 10 недель для их падения ниже уровня 1,7 млн т.

Нефтяные компании, конечно, продолжат раскачивать рынок и подстегивать рост цен. В арсенале ВИНКов рост цен у «сбытов» для поддержки повышательного тренда на бирже, а также создание локальных дефицитов. Однако на профицитном рынке результативность таких мер, скорее всего, будет ограничена.

Несмотря на значительный дисконт биржевых цен относительно экспортного паритета, динамика цен на российском рынке бензина в первом полугодии 2018 года в случае успешного накопления запасов будет похожа на динамику предыдущих лет. И конъюнктура российского рынка бензина в большей степени будет зависеть от баланса спроса и предложения, а не эффективности экспорта товара.

Реальная возможность подтянуть внутренние цены к экспортному паритету у нефтяных компаний появится только летом, и необходимое условие для этого — отпуск рынка в свободное плавание. Однако при текущем размере дисконта к экспортному паритету это выглядит весьма рискованным шагом.

## **Биржевая цена дизтоплива существенно превысила экспортный паритет**

Ситуация на рынке дизельного топлива далека от благопо-

лучной. Нефтяные компании, судя по всему, распродали основные запасы зимнего дизтоплива еще в первой половине февраля, и со второй половины месяца сократили реализацию зимних сортов продукта.

С 16 февраля «Роснефть», «Лукойл», «Газпром нефть» и структуры «Газпрома» продают на бирже, как правило, не более 8 тыс. т зимнего дизтоплива за торговый день в ходе основной сессии. Лишь в течение трех дней продажи ДТЗ незначительно превышали уровень 8 тыс. т.

Сокращение продаж ДТЗ с середины февраля не было компенсировано ростом реализации летнего и межсезонного дизельного топлива. С 1 по 26 февраля «Роснефть», «Лукойл», «Газпром нефть» и структуры «Газпрома» продавали в ходе основной сессии 6,4–7,6 тыс. т ж/д партий летнего и межсезонного дизтоплива за торговый день. Лишь с 27 февраля реализация товара начала превышать 8 тыс. т за торговый день, однако еще ни разу не достигала 10 тыс. т за день.

Результатами ограниченных продаж дизтоплива стала стабилизация цен на зимнее дизельное топливо. Так, биржевой индекс Москва для ДТЗ с середины января находится в диапазоне 43360–44829 Р/т. Многие участники рынка ждали сезонного обвала цен на ДТЗ, однако 7 марта индекс СПбМТСБ Москва для зимнего дизтоплива был почти на 700 Р выше, чем 16 января.

Кроме того, с 16 февраля биржевой индекс Москва для межсезонного дизтоплива устойчиво превышает индекс для Премиум-95. За прошедшие дни марта индекс для ДТМ был в среднем на 435 Р выше, чем для Премиум-95.

Наконец, нефтяные компании уже вывели премию внутреннего рынка для дизельного топлива производства заводов Центральной России выше 3000 Р на тонну.

При этом заменители дизтоплива активно дорожают вслед за гостовским ресурсом, поэтому даже если в очередной раз сельхозпроизводители будут перебиваться ДГК, СМТ и прочими аналогами дизтоплива, это не сильно им поможет.

Ситуация на рынке дизельного топлива в очередной раз подтверждает необходимость существенного повышения нормативов Совместного приказа ФАС и Минэнерго. Ранее большинство заинтересованных сторон согласилось, что нормативы целесообразно поднять до 15% для бензина и до 8% для дизтопливу. Осталось это решение узаконить в очередном обновлении Совместного приказа.

Если бы у нефтяных компаний было обязательство продавать на бирже не 5%, а 8% производимого дизтоплива, им было бы значительно сложнее поднять цену ДЗп выше уровня бензина Премиум-95.



**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

	Январь	Февраль	Март
Нефть	111,4	120,1	119,5
Нефть (льготная)	0,0	0,0	0,0
Сверхвязкая нефть	17,9	19,5	19,4
СУГ	0,0	0,0	0,0
Прямогонный бензин	61,2	66,0	65,7
Автомобильный бензин	33,4	36	35,8
ДТ, авиакеросин, масла	33,4	36	35,8
Мазут, битум	111,4	120,1	119,5
Кокс	7,2	7,8	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.