

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Обзор рынка

Продажи бензина выросли на бирже

В прошлый четверг состоялась «Прямая линия с Владимиром Путиным». Один из первых вопросов президенту ожидаемо касался розничных цен на моторные топлива. Внимание к ситуации на рынке на самом высоком уровне уже принесло плоды.

За неделю с 28 мая по 1 июня крупнейшие компании — «Роснефть», «Лукойл», «Газпром нефть» и заводы «Газпрома» — продавали на бирже в среднем 18,4 тыс. т автобензина за торговый день в ходе основной сессии и 23,1 тыс. т товара на прошлой неделе. Причем в первой половине прошлой недели нефтяные компании продавали около 21 тыс. т автобензина в день, а с четверга реализация выросла до 25–26 тыс. т.

Реализация дизтоплива крупнейшими компаниями в ходе основной сессии выросла с 14,7 тыс. т в среднем за торговый день с 28 мая по 1 июня до 18,9 тыс. т в день на прошлой неделе.

Благодаря росту объемов реализации товара биржевые индексы СПБМТСБ Москва для бензинов Регуляр-92 и Премиум-95 с начала июня снизились на почти на 3000 и на 2600 Р соответственно, а индекс для ДТЛ потерял более 1500 Р

Это снижение отчасти происходило на психологии: из-за внимания правительства к ситуации на рынке, а также благодаря трейдерским продажам товара на бирже. Трейдеры быстро отреагировали на начавшуюся коррекцию и реализовывали бензин по ценам нефтяных компаний.

Указанные факторы вместе с сезонно высоким спросом и относительно небольшим ростом реализации автобензина могут сделать тренд на снижение оптовых цен неустойчивым. Для сравнения: падение оптовых цен в декабре прошлого года было спровоцировано ростом продаж бензинов до 50–60 тыс. т за торговый день.

Таким образом, необходимо применение дополнительных мер по насыщению товаром внутреннего рынка. Правительство потребовало от нефтяных компаний ежемесячно поставлять на внутренний рынок на 3% больше автобензина и дизтоплива, чем в 2017 году. Причем товар должен реализовываться «по ценам, обеспечивающим достаточный для операционной деятельности уровень доходности независимых сетей АЗС», следует из протокола совещания у Дмитрия Козака (цитата из «Ведомостей»).

Для нефтяных компаний это означает упущенную выгоду в сравнении с экспортом, поэтому без корректировки экспортного паритета не обойтись.

На сколько должны упасть цены, чтобы у АЗС появилась маржа?

Если делать расчет маржинального дохода московских АЗС от биржевых индексов Москва по состоянию на 9 июня,

В выпуске

- Продажи бензина выросли на бирже
- На сколько должны упасть цены, чтобы у АЗС появилась маржа?
- Нефтяные компании обеспокоены ростом пошлин
- От укрепления рубля выиграл не только бюджет

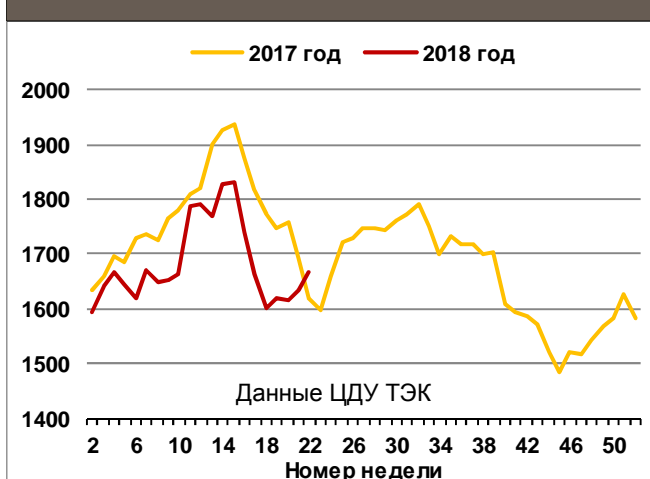
Биржевые региональные индексы Москва СПБМТСБ, Р/т

	09.06.2018	± к 04.06.18
Регуляр-92	53780	-2099
Премиум-95	55400	-1333
Авиакеросин	48122	-172
Летнее дизтопливо	49619	-331
Межсезонное дизтопливо	0	0
Зимнее дизтопливо	0	0
Мазут	19440	+361

Розничные цены на нефтепродукты по данным Росстата, Р/л

	04.06.2018	± к 28.05.18
Бензин Регуляр-92	41,68	+0,59
Бензин Премиум-95	44,64	+0,58
Бензин Супер-98	49,71	+0,65
Дизельное топливо	44,42	+0,51

Запасы бензина на НПЗ и ПНПО ВИНК тыс. т



то маржинальный доход составит 5,9% по Регуляр-92, 8,9% по Премиум-95 и 6,7% по дизтопливу (таблица на странице 3). Все значения ниже точки безубыточности, которая для разных сетей АЗС находится на уровне 12–15% в зависимости от издержек, объемов реализации топлив и локации станций.

Чтобы маржинальный доход средней московской АЗС составил 12%, биржевой индекс Москва для Регуляр-92 должен снизиться на 6,5%, для Премиум-95 — на 3,4%, и для летнего дизтоплива — на 5,7%.

Аналогично, чтобы маржинальный доход средней московской АЗС составил 15%, индексы должны упасть на 6,7–9,7%. Это падение соответствует примерным ценам на НПЗ Центральной России на уровне 47500 и 50500 ₽/т для бензинов Регуляр-92 и Премиум-95 и 45000 ₽/т для летнего дизтоплива.

Такие уровни биржевых цен можно достичь только за счет трехкратного повышения экспортных пошлин на бензины и дизтопливо.

Нефтяные компании обеспокоены ростом пошлин

Судя по всему, эту арифметику понимают и в правительстве, и на рынке. В субботу глава «Газпром нефти» заявил, что остановить резкий рост цен на бензин в России может лишь дальнейшее снижение акцизов, но власти пока не готовы к таким мерам.

«Чтобы увеличить поставки топлива — в этом проблем нет, но это не поможет решению проблемы, которая была создана не нефтяными компаниями. Совпали все негативные факторы, которые могли повлиять на рост цен на топливо. А то, что в последние полгода, не знаю — намеренно ли и надолго ли, — Минфин и ЦБ выбрали политику по отвязке рубля от нефти, привело к тому, что нетбэк значительно вырос, и это вызвало рост цен на нефтепродукты», — пояснил топ-менеджер.

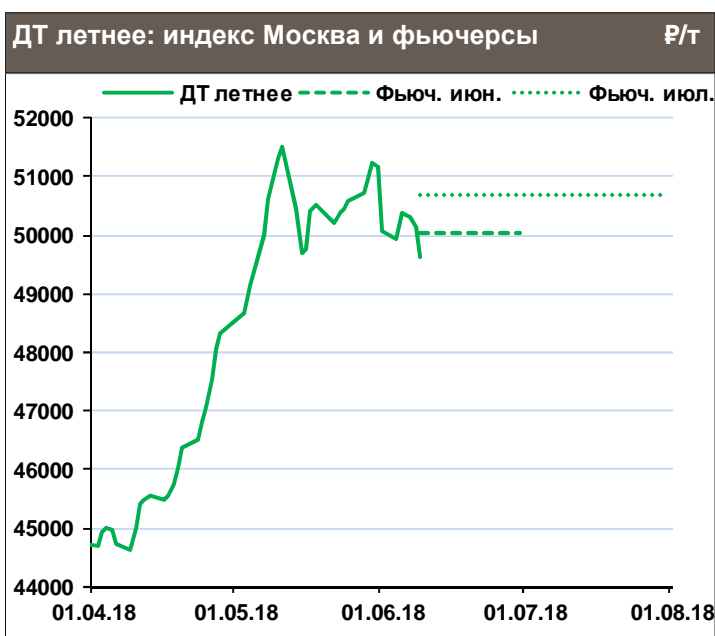
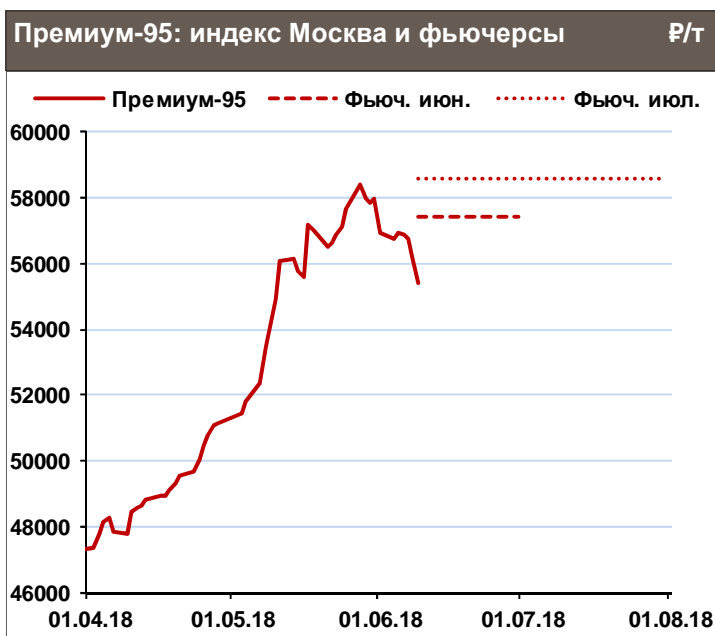
Повышение экспортных пошлин Дюков назвал неэффективной мерой: «Ситуативным решением может стать повышение пошлины на нефтепродукты, но это решение не является оптимальным, более того, оно будет для отрасли вредным. Если сейчас в убытке розница, то повышение пошлины приведет к тому, что сильно потеряет в эффективности переработка. Независимые переработчики снизят производство, снизятся поставки на внутренний рынок. Это только ухудшит ситуацию».

По его словам, решением проблемы должно стать не увеличение поставок, а снижение акцизов на топливо. «Такая возможность у бюджета есть, потому что бюджет дополнительно получил от роста цены. И нефтяные компании приняли участие в том, чтобы стабилизировать цены на нефть и вывести их на более высокий уровень. Также был дополнительный доход от девальвации рубля», — указал глава «Газпром нефти».

Он напомнил, что подобное решение представители нефтяных компаний уже предлагали. «Но по состоянию на сегодня мы видим, что правительство не готово принимать подобного рода решения», — констатировал он.

От укрепления рубля выиграл не только бюджет

С главой «Газпром нефти» сложно не согласиться. Спорным,

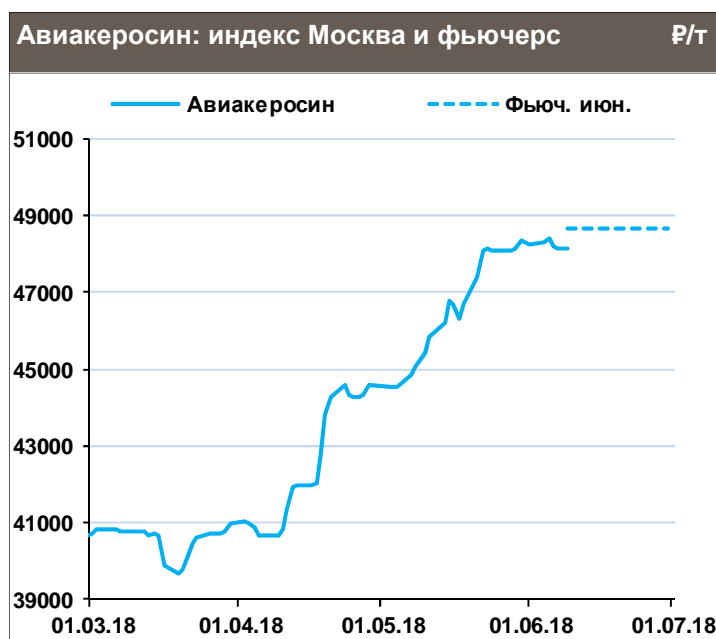


пожалуй, является лишь тезис про допдоходы от неукрепления рубля. Благодаря покупкам валюты на бирже Минфином выиграли и госбюджет, и отрасли-экспортеры — в первую очередь нефтяные компании. В связи с этим политика распределения потерь между бюджетом (от снижения акцизов) и нефтяными компаниями (от повышения пошлин) вполне обоснована.

Похожей тактики придерживается Индия, где после скачка розничных цен на нефтепродукты были снижены акцизы, а индийским госкомпаниям предложили взять на себя часть потерь от сдерживания потребительских цен на топлива.

В завершение отметим, что с учетом сложившейся на рынке ситуации, повышать экспортные пошлины необходимо в самое ближайшее время.

У большинства независимых участников топливного рынка в июне закончатся дешевые запасы бензинов, сформированные в начале 2018 года. Поэтому без разворота на внутренний рынок июльских партий моторных топлив и резкого увеличения объемов биржевых продаж на розничном рынке может начаться вторая волна проблем с замотанными шлангами на независимых заправках и/или с ценами на независимых АЗС на 3–4 рубля выше стоимости топлив на заправках ВИНК.



Расчет снижения оптовых цен, требуемого для появления маржи на АЗС

	Фактические цены и маржинальный доход			Маржинальный доход 12%		Маржинальный доход 15%	
	Биржевой индекс Москва на 9 июня, ₽/л	Цены АЗС в Москве на 4 июня (МТА), ₽/л	Маржинальный доход, %	Требуемое значение биржевого индекса Москва, ₽/л	Необходимое снижение индекса от уровня 9 июня, %	Требуемое значение биржевого индекса Москва, ₽/л	Необходимое снижение индекса от уровня 9 июня, %
Регуляр-92	40,1	42,6	5,9	37,5	-6,5	36,2	-9,7
Премиум-95	41,8	45,9	8,9	40,4	-3,4	39,0	-6,7
ДТ летнее	41,4	44,4	6,7	39,1	-5,7	37,7	-8,9

Ставки акцизов	₽/т		
	2017 год	01.01-31.05 2018 года	01.06-31.12 2018 года
Прямогонный бензин	13100	13100	13100
Автобензин, класс 4 и ниже	13100	13100	13100
Автобензин, класс 5	10130	11213	8213
Дизтопливо, все классы	6800	7665	5665
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		
	Апрель	Май	Июнь
Нефть	111,4	118,5	131,8
Нефть (льготная)	0,0	0,0	0,0
Сверхвязкая нефть	17,9	19,2	21,7
СУГ	0,0	0,0	0,0
Прямогонный бензин	61,2	65,1	72,4
Автомобильный бензин	33,4	35,5	39,5
ДТ, авиакеросин, масла	33,4	35,5	39,5
Мазут, битум	111,4	118,5	131,8
Кокс	7,2	7,7	8,5

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: (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».

Данные по объемам реализации нефтепродуктов отдельными участниками торгов являются оценочными.

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.