



ВИКТОР КОСТЮКОВ
Ведущий аналитик
компании «Алгоритм
Топливный Интегратор»

Начало года — время прогнозов. И далеко не последнее место в их перечне занимает оценка перспектив топливного рынка. Каких сюрпризов можно ждать от него в наступившем году? Разобраться в этом поможет краткий анализ процессов, происходивших на российском топливном рынке в 2016 году.

Цены на АЗС еще в августе достигли максимума и остались на этих уровнях до конца года. Явно проявились две фазы роста розничных цен.

Первая фаза, в марте, когда литр бензина подорожал на 38 копеек (+1,1%) — это реакция на вспышку оптовых цен, обусловленных двойным повышением акциза в сумме на 4600 рублей с тонны.

Вторая фаза пришлась на летние месяцы июнь-июль, еще плюс 62 копеек на литр, до 35,48 руб./л. На этом уровне перестройка розничных цен под акцизы 2016 года завершилась.

Всего литр бензина АИ92 на московских АЗС подорожал относительно начала года на 1,00 руб./л (+2,6%). Кстати, высокооктановый АИ95 подорожал за год на 1,26 руб./л, до 38,41 рубля (плюс +3,4%).

С высокой долей вероятности этот уровень сохранится до первых весенних месяцев 2017 года. Акциз на автомобильный бензин 5-го экологического класса, увеличение которого обычно выступает в роли катализатора роста цен, в 2017 году не будет повышен, останется на значении 10130 рублей с тонны. Так заложено в проекте бюджета РФ на 2017 год.

В сегменте дизельного топлива, как и на рынке бензине, розничные цены ориентированы на движение оптовых индикаторов цен. Но здесь, в отличие от бензиновых цен, картина формируется с оглядкой на экспортную паритетную цену. Так, рост биржевых индексов в первой половине 2016 года с 31,5 до 36,5 тыс. рублей на тонну (+16%) был обусловлен исключительно ростом нетбэка. Розница на этом факте подросла на 54 копейки (+1,5%).

Но это не финал. Именно зимой растут розничные цены на дизельное топливо. Их подталкивают вверх зимние индексы. До конца года Москва торговала на АЗС преимущественно межсезонными сортами топлива. Зимние начнут поступать на АЗС по погоде.

Московский региональный индекс DTZ располагается на уровне 39 тыс. рублей за тонну. Нефтяные компании используют этот аргумент для корректировки вверх розничных цен в декабре-январе еще копеек на 50 вверх. К тому же с января 2017 года ставка акциза выросла на 1507 рублей с тонны, до 6,8 тыс. рублей, что соответствует удорожанию литра топлива на 1,3 рубля.

Кстати, с целью ужесточения борьбы с контрафактом акциз на средние дистилляты подняли круче — до 7,8 тыс. рублей с тонны.

Следует отметить, что поведение внутренних цен на бензин не столь плотно следует за нетбэком, как это происходит в сегменте дизельного топлива или мазута. Тем не менее расхождение реальных цен с нетбэком в период с 1 марта по 30 ноября 2016 года было незначительным. Так, средняя цена на бензин марки PRM по Территориальному биржевому индексу составила 41,1 тыс. рублей за тонну, среднее значение нетбэка — 40,14 тыс. рублей. Разница в 960 рублей с тонны — в пользу российского рынка.

На поведение бензиновых индексов СПбМТСБ накладывается специфика российского рынка, а именно сезонность. В летние месяцы высокого спроса мощность российских НПЗ не покрывает его, хотя в целом по году баланс потребления и производства выдерживается. Для безболезненного прохождения весенне-летних сезонов Минэнерго РФ обычно призывает производителей создавать резерв бензина. И он создавался.

Такая же просьба регуляторов рынка наполнить резерв была направлена в

ноябре 2016 года в связи с предстоящим длительным ремонтом Московского НПЗ, но последовал отказ. Со слов участников переговоров, представители нефтяных компаний не видят необходимости морозить ресурсы, поскольку проведенная модернизация НПЗ в части углубления переработки нефти позволяет резко нарастить производство бензина в необходимых рыночных количествах.

Имея в виду возросший потенциал производства бензина, можно делать вывод, что ценообразование на российском рынке автомобильного бензина будет всё плотнее привязываться к нетбэку, как это происходит в сегменте дизельного топлива.

На бирже СПбМТСБ бензины в декабре продолжали дорожать. Возможно, в том числе и под новогодние нетбэки. При цене барреля около \$50 потенциал роста нетбэка оценивается примерно как 3000 рублей на тонну, до 43 тыс. рублей.

В дизельном сегменте тренды устойчивы. Летние и межсезонные сорта дешевеют, а прогнозы и фактическое усиление морозов продолжают толкать цены на зимние классы вверх.

Прогноз на поведение цен автомобильного бензина в 2017 году будем выстраивать на параметрах января 2017 года: экспортная пошлина на нефть рассчитывается по формуле с коэффициентом 0,30 вместо 0,42; пошлина на автобензин исчисляется как 0,3 вместо 0,61 от пошлины на сырую нефть.

Снижение экспортных пошлин на нефть и бензин снижает планку экспортного барьера, а это естественно не может не вызвать рост цены в стране-экспортере. Наши расчеты показывают, что рост может составить 5–8%, в зависимости от цены нефти на мировых рынках, или в абсолютном выражении от 2000 до 3000 рублей на тонну.

Повторюсь, представлена лишь оценка, а не приговор. В расчетах достаточно много условностей. Например, связь курса рубля от цены барреля установлена по примеру предыдущего года. При этом разброс статистических показаний весьма велик. К тому же нет гарантий, что установленная зависимость сохранится в будущем году.

Некоторые российские экономисты утверждают, что рубль «отвязался от нефти». Мы же в прогнозе «отвязку» всерьез не принимаем. 