

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Выпуск за 2 марта 2015 г.



www.na-atr.ru

Обзор товарного рынка нефтепродуктов

Цены на топливо пошли на вертикальный взлет

Разгон биржевых цен на нефтепродукты продолжился на минувшей неделе: индексы СПБМТСБ по бензинам выросли на 2,8–8,2%, по дизтопливу — на 2,7–6,2%, авиакеросину — на 10,5%.

В минувшую пятницу разница между индексами Премиум-95 и Регуляр-92 составила 464 рубля, что на 1639 рублей меньше по сравнению с 20 февраля. Сокращение разницы между ценами высокооктановых бензинов, как правило, наблюдается во время недостатка товара на свободном рынке и ажиотажного спроса. В такие периоды основная задача состоит в том, чтобы успеть купить какой-либо бензин, а вопрос выбора между марками уходит на второй план.

Минимальный уровень биржевых индексов бензинов в этом году был зафиксирован 22 января. С 23 января по 27 февраля индекс для бензина Регуляр-92 вырос на 21,4%, или на 6047 рублей, для Премиум-95 — на 10,9%, или на 3435 рублей. Примечательно, что столь резкое удорожание бензина зафиксировано в отсутствии значимых аварий и ремонтов на НПЗ.

Взлет цен: только рынок и никаких манипуляций?

Если смотреть исключительно на экономическую подоплеку ситуации, сложившейся на биржевом и мелкооптовом рынке (в мелком опте цены тоже начали бурно расти), то вопросов к нефтяным компаниям возникнуть вроде бы не должно. С середины января биржевые цены на автобензин, авиакеросин и дизельное топливо были ниже экспортного паритета. Поскольку экспорт нефтепродуктов оказался выгоднее их реализации на внутреннем рынке, нефтяные компании повернули потоки товара на внешние рынки.

Так, в январе среднесуточный экспорт автомобильного бензина составлял 15,5 тыс. т/сут., а с 1 по 26 февраля — 18,1 тыс. т/сут. На российском рынке сократилось предложение, и нефтепродукты начали дорожать. Это стандартная логика, она соответствует базовым экономическим принципам.

Налоговый маневр ухудшил экономику переработки нефти на белорусских НПЗ. Из-за маневра белорусским переработчикам стало выгодно поставлять нефтепродукты в направлении России лишь при сравнительно высоких ценах на рынке РФ. С понедельника по четверг прошедшей недели экспортный паритет для Регуляр-92 производства Мозырского НПЗ на станции Злынка-Экспорт составлял 36680–38250 руб/т. При ценах на рынке России ниже этого уровня белорусским производителям выгоднее поставлять бензин в Северо-Западную Европу. Эти закономерности в полной мере нашли отражение в статистике. В январе из Беларуси в Россию поставлялось 3,2 тыс. т/сут. автобензина, а 1–26 февраля — лишь 1,57 тыс. т/сут.

Поставки белорусского бензина в Россию в феврале практически прекратили крупные российские давальцы. «Татнефть» в I квартале 2015 года не осуществляет давальческую переработку нефти на Новополюцком НПЗ. По данным трейдеров, давальческую переработку также приостановили «Интерсервис» и «Энерго-ойл».

Налоговый маневр сделал более выгодным экспорт сырой нефти, и неудивительно, что нефтяные компании увеличили объемы экспорта сырья в январе–феврале. Участники рынка ожидают сокращения объемов переработки нефти в марте из-за резкого роста ее внутренней цены.

Есть еще один фактор — пресловутые «ножницы Кудрина». В январе действовали сравнительно высокие ставки экспортных пошлин на фоне низких цен на нефть и нефтепродукты на мировом рынке. Это привело к тому, что бензины было невыгодно отгружать на экспорт, в результате на российском рынке наблюдался профицит. Однако в феврале нефть и нефтепродукты начали дорожать, а пошлины, напротив, снизились, что привело к увеличению привлекательности экспортных поставок нефтепродуктов. Это означает, что российские и белорусские производители продолжают активно экспортировать нефтепродукты, если только мировые цены на нефть и нефтепродукты не упадут, и внутренний рынок не станет привлекательнее.

Накопление играет против рынка

История с разгоном биржевых цен на бензины выявляет проблемы неэффективного регулирования топливного рынка. Ранее в СМИ

Основные показатели биржевого рынка

	23.02–27.02	± к 16.02–20.02
Объем торгов, тонн	207963	-138646
Количество сделок, ед.	1515	-545
Продажи автобензина, тонн	94560	-50900
Продажи авиакеросина, тонн	16485	-56720
Продажи дизтоплива, тонн	57780	-28160
Продажи мазута, тонн	20080	-10025
Продажи прочих товаров, тонн	19058	+7159

Индексы СПБМТСБ на хабе Владимир, без транспорта, руб/т

	27.02.2015	± к 20.02.2015
Регуляр-92	34359	+2602
Премиум-95	34823	+963
Авиакеросин	29156	+2782
Летнее дизтопливо	34007	+878
Межсезонное дизтопливо	33693	+1975
Зимнее дизтопливо	33646	+1855
Дизельное топливо	33803	+1637
Мазут	10318	-11

Розничные цены на нефтепродукты по данным Росстата, руб/л

	24.02.2015	± к 16.02.2015
Бензин Нормаль-80	30,71	+0,01
Бензин Регуляр-92	32,08	-0,04
Бензин Премиум-95+	34,97	-0,03
Дизельное топливо	34,13	-0,03

Розничные цены на нефтепродукты в Москве по данным МТА, руб/л

	24.02.2015		± к 16.02.2015	
	min	max	min	max
Регуляр-92	31,20	33,50	0,00	0,00
Премиум-95	34,20	36,70	0,00	0,00
Дизельное топливо	32,90	35,89	0,00	+0,10

публиковалась информация, согласно которой Минэнерго потребовало от нефтяных компаний сформировать к 1 апреля 2,5 млн т запасов бензина. Соответствующие письма в декабре прошлого года были направлены в ВИНКи с пометкой «для служебного пользования». Иными словами, выдача рекомендаций по запасам была закрытым процессом и не согласовывалась с независимыми участниками топливного рынка.

Получив рекомендации по запасам в декабре, компании тем не менее активно экспортировали бензин в январе и феврале 2015 года, и производители вряд ли добровольно снизят экспорт в марте. Также отметим, что, несмотря на рекомендации о запасах, в феврале сократились поставки белорусского бензина в Россию.

Формирование 2,5 млн т запасов бензина к 1 апреля — это нетривиальная задача, учитывая, что товарные остатки бензина в феврале держатся на уровне 1,75–1,76 млн т, по данным ЦДУ ТЭК. При этом и производство, и отгрузка товара на внутренний рынок в последние недели снижались, а импорт бензина из Беларуси в третьей декаде февраля упал до минимальных значений.

В конце февраля, когда на рынке уже торговались мартовские объемы нефтепродуктов, нефтяные компании начали скупать бензины друг у друга, чтобы накопить необходимые запасы продукта. На биржевых торгах совпал повышенный спрос со стороны независимых участников рынка, которые закупили нефтепродукты на март, и ВИНКов, в результате возник самый настоящий ажиотаж.

Независимые заправщики забили тревогу

«В течение последней недели мы наблюдаем весьма успешные попытки нефтяных компаний разогнать рынок нефтепродуктов. Производство бензинов сокращается, отгрузки на внутренний рынок падают, товарные остатки не увеличиваются, а впереди выход заводов на ремонты», — сказал вице-президент Российского топливного союза Ринат Фаттахов.

По его словам, с апреля начнутся масштабные ремонты на российских НПЗ, и такая ситуация будет продолжаться до конца первой декады июня.

«„Роснефть“ сократила объемы продаж нефтепродуктов с некоторых заводов. При этом даже те небольшие объемы, которые „Роснефть“ продает, у нее скупают другие ВИНКи. Такая ситуация приведет к значительному росту цен на бензины и дизтопливо. За прошлую неделю они выросли на 2000–3000 рублей и могут вырасти еще на столько же», — сказал Ринат Фаттахов.

Он опасается, что сбытовые предприятия нефтяных компаний в регионах могут ограничить отпуск мелкооптовых партий бензина и дизтоплива, чтобы разогреть ажиотажный спрос на биржевых торгах.

Недорегулировали

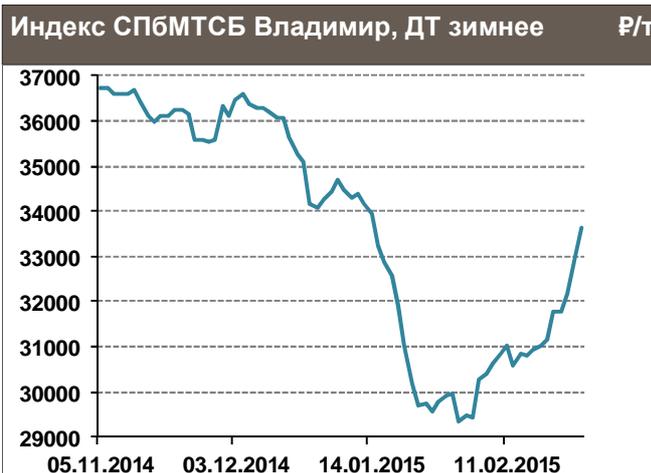
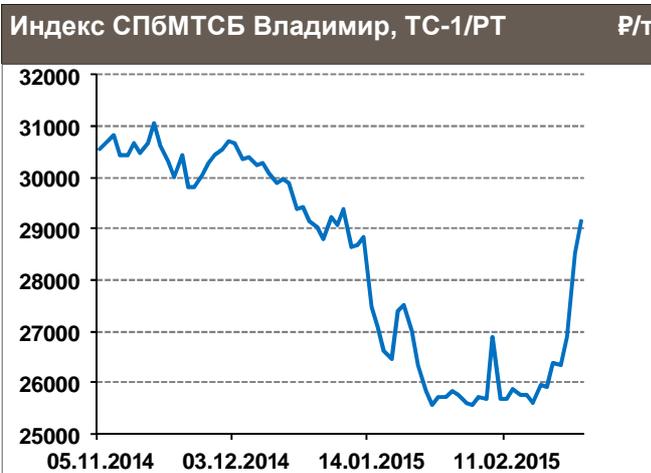
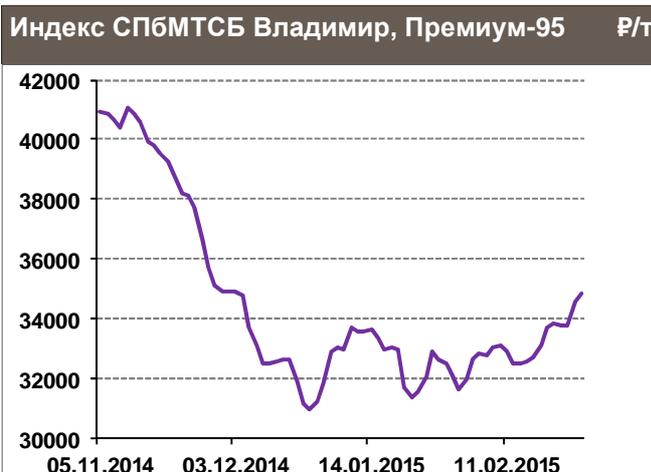
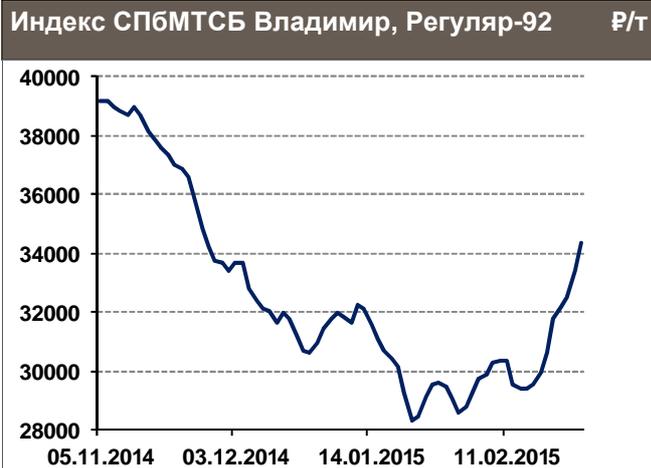
Неэффективное регулирование в контексте рынка бензина означает, что нефтяной отрасли была поставлена трудновыполнимая задача, так как коммерческого резервуарного парка в России вряд ли хватит, чтобы вместить 2 млн т товарного бензина. При этом отсутствует контроль над ходом выполнения поставленной задачи, и нет четких рекомендаций и пояснений, каким образом следует копить запасы.

Отправка рекомендации о формировании запасов бензина в декабре означает, что компании могли приступить к ее выполнению лишь с января. Когда эта рекомендация направлялась, суммарные запасы бензина в России были на уровне 1,33–1,37 млн т. То есть тогда было очевидно, что выполнение норматива по запасам к 1 апреля потребует их увеличения на примерно на 1,15 млн т от уровня на тот момент. Чтобы выполнить поставленную задачу, потребовалось бы в январе, феврале и марте складировать по 380–390 тыс. т бензина. Это должно было привести к резкому сокращению экспорта автобензина в I квартале 2015 года. Однако ничего подобного не наблюдается — экспорт бензина растет.

Если регулировать последовательно, то следовало бы ограничить экспорт автобензина на период накопления запасов. Ведь рынок уже не первый год наступает на одни и те же грабли, когда оптовые цены на бензин взлетают из-за недостатка товара на свободном рынке, вызванного формированием запасов.

Таким же примером неэффективного регулирования является отсутствие контроля над встречными поставками белорусского бензина в Россию. Ранее в СМИ сообщалось, что в 2015 году Белоруссия сможет оставить в своем бюджете весь объем экспортных пошлин (до 2,2 млрд \$) и взамен резко увеличит обязательные поставки нефтепродуктов в Россию (до 1,8 млн тонн бензина). Поскольку за первые 2 месяца текущего года в Россию, по предварительным данным, поставлено не более 160 тыс. т белорусского бензина, выполнение межправительственных договоренностей, судя по всему, «буксует».

Расплачиваются за неэффективное регулирование топливного



Приведены биржевые индексы без транспорта

рынка сейчас независимые участники, которые получили ажиотаж на бирже и разгон оптовых цен буквально на пустом месте. Через пару месяцев последствия ощутят на себе рядовые потребители, когда бензин начнет дорожать на заправках.

«Заплатки» на весну

Гасить ажиотажный спрос уговорами и пресс-релизами не получится. Суть проблемы в том, что со свободного рынка исчез товар, значит, решением является увеличение предложения товара.

Во-первых, необходимо с марта обеспечить поставки белорусского бензина в Россию как минимум на уровне 160 тыс. т в месяц. Этот товар должны ввозить как белорусская сторона, так и российские давальцы. Реализация белорусского бензина должна происходить преимущественно на биржевых торгах.

Во-вторых, можно отменить норматив по накоплению 2,5 млн т запасов бензина и установить требование о постоянном поддержании товарных остатков не ниже 1,7 млн т. Как показали предыдущие годы, этого объема было достаточно, чтобы гасить ажиотажный спрос.

В-третьих, необходимо в ближайшее время внедрить предложение ФАС России о запрете встречных сделок между ВИНК в ходе основной биржевой сессии и о создании дополнительной сессии, в ходе которой нефтяные компании смогут покупать друг у друга или у независимых продавцов товар по фиксированной цене, сформированной на основной сессии. Помимо реализации этого предложения необходимо создать механизмы контроля, чтобы не допустить скупки нефтяными компаниями товара через трейдеров и брокеров.

Наконец, до нормализации ситуации на рынке должны быть введены ограничения на экспорт товарного бензина. Это нерыночная мера, но ведь металлурги и производители удобрений уже были вынуждены договориться с их контрагентами. Возникает закономерный вопрос, почему на рынке металла и удобрений оптовые цены не могут достичь до экспортного паритета, а на рынке нефтепродуктов — могут?

Сделать приоритетным внутренний рынок

Внутренний рынок не является приоритетным для нефтяных компаний, так как они в текущей ситуации ориентируются не на внутренний спрос и не на экономическую ситуацию в России, а

лишь на уровни экспортного паритета. В итоге производители пытаются различными манипуляциями разогнать внутренние цены на топлива до экспортного паритета.

Чтобы решить эту проблему, необходимо внести сырую нефть в Совместный приказ ФАС России и Минэнерго России и установить минимальный объем биржевых продаж нефти на уровне 30% от объема переработки. Это сырье должно направляться исключительно на переработку на российские НПЗ. Также следует возродить давальческую переработку нефти, чтобы независимые участники рынка могли покупать на бирже эти 30% сырья и перерабатывать его на заводах ВИНК. Как минимум 50% нефтепродуктов, произведенных из биржевой нефти, должны реализовываться через биржу.

Дефицит нефтепродуктов на свободном рынке исчезнет, и рынок сможет сформировать объективную цену товара без монопольной составляющей.

Другой способ решения этой же проблемы — увеличение минимальных требований продаж нефтепродуктов в рамках Совместного приказа. Норматив по бензинам следует установить на уровне 50–60% от производства, по дизтопливу — 25–30%. В этом случае нефтяные компании будут вынуждены продавать товар «в рынок» и спрос на свободном рынке насытится.

Неважно, какой способ насыщения свободного рынка выберут регуляторы, результатом станет отсутствие ажиотажа и более плавное изменение оптовых цен.

Еще одной мерой, способствующей насыщению внутреннего рынка, является активная реализация дизтоплива и автобензина на базе франко-труба. Рынок станет более стабильным за счет возможности закупки трубных партий топлив независимыми участниками и их хранения на ЛПДС. Это повысит конкуренцию в регионах, где основными продавцами топлив с ЛПДС и пунктов налива «Транснефтепродукта» являются сбытовые предприятия нефтяных компаний.

Без принятия таких мер, российский рынок нефтепродуктов будет периодически лихорадить, а регуляторы будут вынуждены искать способы сдерживания потребительских цен на топлива. Не лучше ли системно решить проблемы российского топливного рынка?

Продажи бензина Регуляр-92 на биржах
23–27 февраля 2015 года, тонн



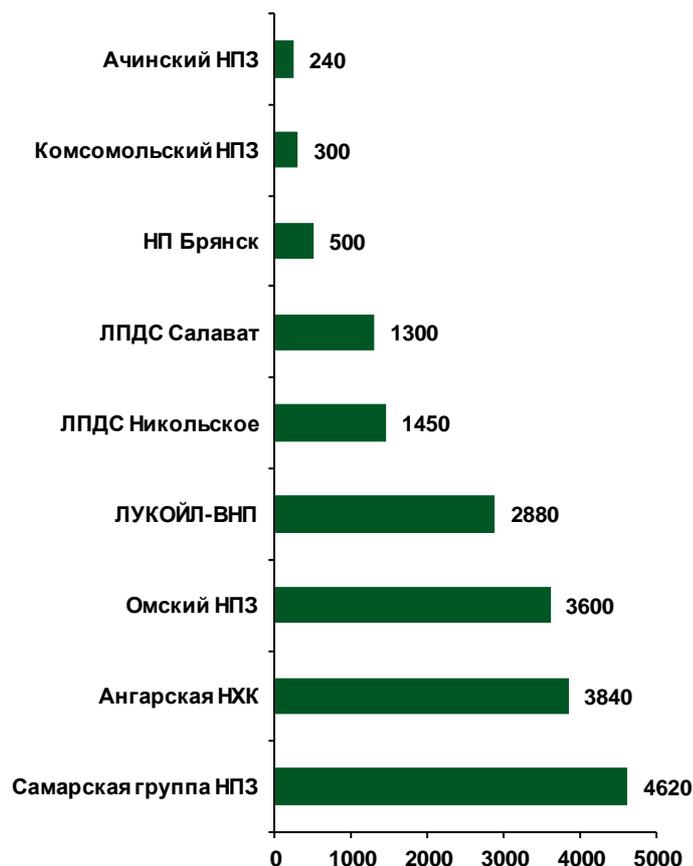
Продажи бензина Премиум-95 на биржах
23–27 февраля 2015 года, тонн



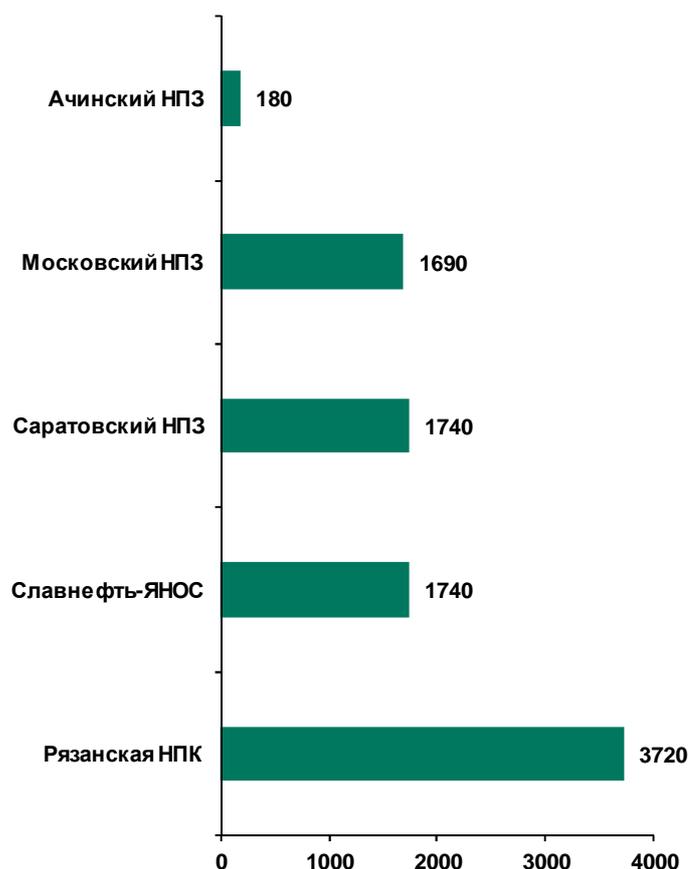
Продажи авиационного керосина на биржах
23–27 февраля 2015 года, тонн



Продажи летнего дизельного топлива на биржах
23–27 февраля 2015 года, тонн



Продажи межсезонного дизельного топлива на биржах
23–27 февраля 2015 года, тонн



Продажи зимнего и арктического дизтоплива на биржах
23–27 февраля 2015 года, тонн



**Продажи топочного мазута на биржах
23–27 февраля 2015 года, тонн**



Ставки экспортных пошлин

	\$/т		
	Январь	Февраль	Март
Нефть	170,2	112,9	105,8
Нефть (льготная)	11,9	0,0	0,0
Сверхвязкая нефть	22,0	14,2	13,3
СУГ	48,2	0,0	0,0
Прямогонный бензин	144,6	95,9	89,9
Автомобильный бензин	132,7	88,0	82,5
ДТ, авиакеросин, масла	81,6	54,1	50,7
Мазут, битум	129,3	85,8	80,4
Кокс	11,0	7,3	6,8

Обзор российского рынка нефтепродуктов

Еженедельное издание свободного распространения

Издатель:

ООО Независимое агентство «АТР»

Редакция:

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

Директор по развитию бизнеса:

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», 2015 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 ЗАО «СПбМТСБ» используется с разрешения Биржи в рамках договора по предоставлению биржевой информации между ЗАО «СПбМТСБ» и ООО Независимое агентство «АТР».

Информация о результатах торгов на ЗАО «Биржа «Санкт-Петербург» используется с разрешения Биржи в рамках Партнерского соглашения между ЗАО «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.

Ставки акцизов

Р/т

	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год
Автобензин, ниже кл. 3	11110	7300	7530	5830
Автобензин, кл. 3	10725			
Автобензин, кл. 4	9916			
Автобензин, кл. 5	6450	5530		
Дизтопливо, ниже кл. 3	6446	3450	4150	3950
Дизтопливо, кл. 3	6446			
Дизтопливо, кл. 4	5427			
Дизтопливо, кл. 5	4767			
Печное топливо	6446	3000	3000	2800
Авиационный керосин	нет	2300	3000	2800
Прямогонный бензин	11252	11300	10500	9700
Бензол, параксиллол, ортоксиллол	нет	2300	3000	2800
Моторные масла	8260	6500	6000	5400