

Влияние пандемии COVID-19 на экономику российских НПЗ, нефтебаз и АЗС

Конференция

Рынок нефтепродуктов России и СНГ 2021

Анна Лишневецкая

Руководитель проектов

г. Москва

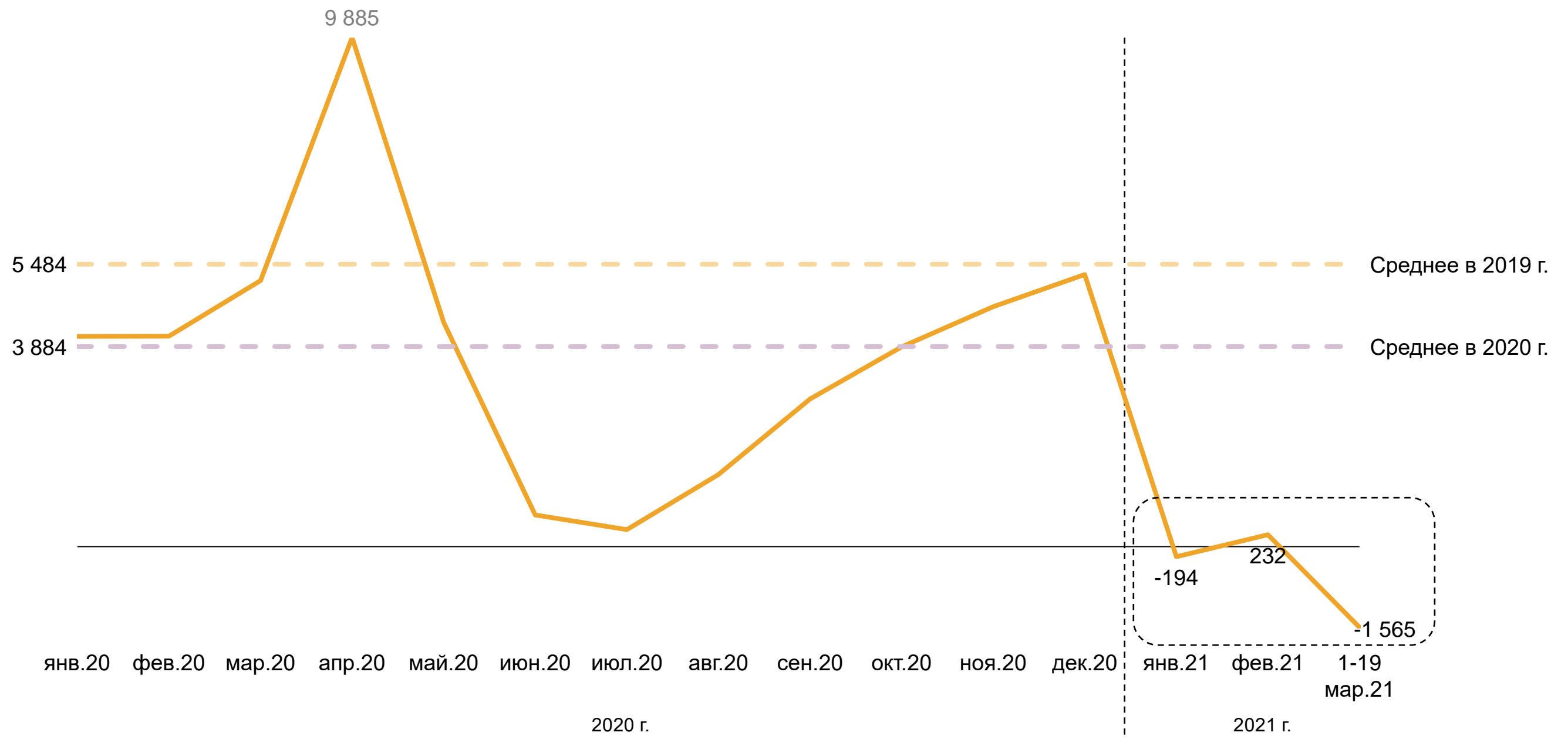
26 марта 2021 г.



ПЕТРОМАРКЕТ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКАЯ ГРУППА

В январе 2021 г. чистая маржа торговля автобензином АИ-92 на нефтебазах и АЗС резко упала и сохраняется на низком уровне до сих пор

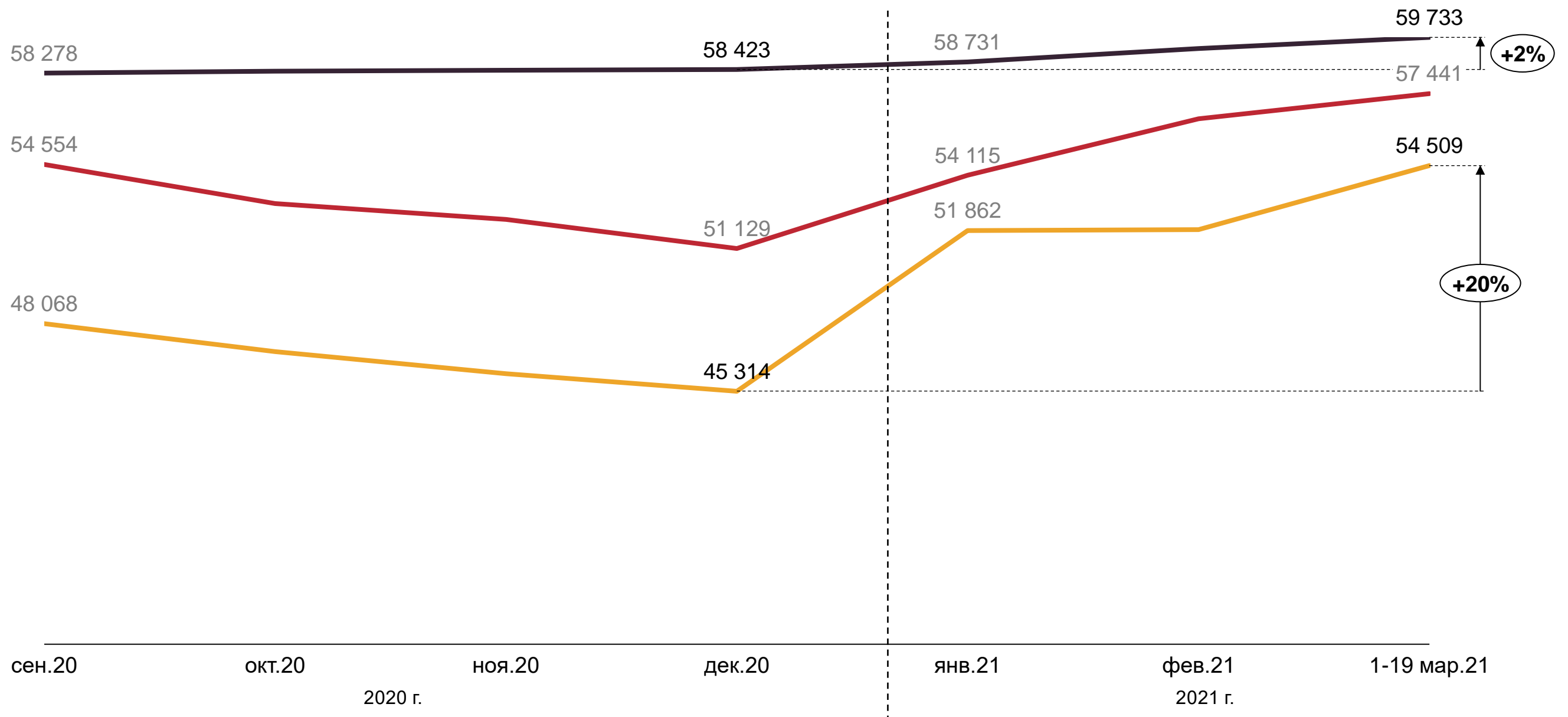
Суммарная чистая маржа розничной и мелкооптовой торговли
Среднее по РФ, руб./т без налогов



Причина падения маржи в более быстром росте оптовых цен по сравнению с розничными

Цены на АИ-92 по каналам реализации В среднем по РФ, руб./т с налогами

— НПЗ — Мелкий опт — Розница

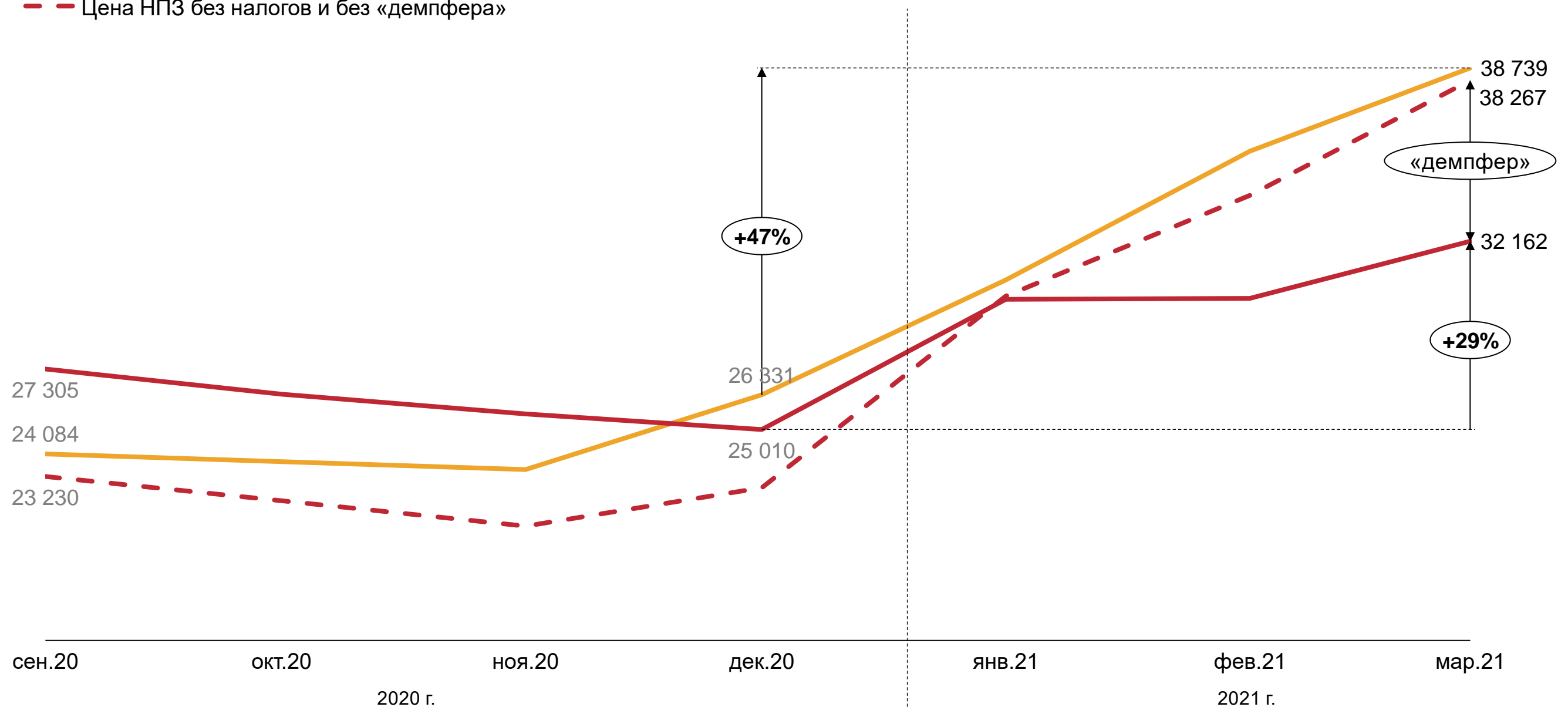


Оптовые цены росли на фоне увеличения экспортных нетбэков, при этом прирост стоимости экспортной альтернативы не полностью транслировался в изменение цен НПЗ из-за «демпфера»

Цена производителей и экспортный нетбэк на АИ-92

В среднем по РФ, руб./т без налогов

- Экспортный нетбэк
- Цена НПЗ без налогов
- - - Цена НПЗ без налогов и без «демпфера»

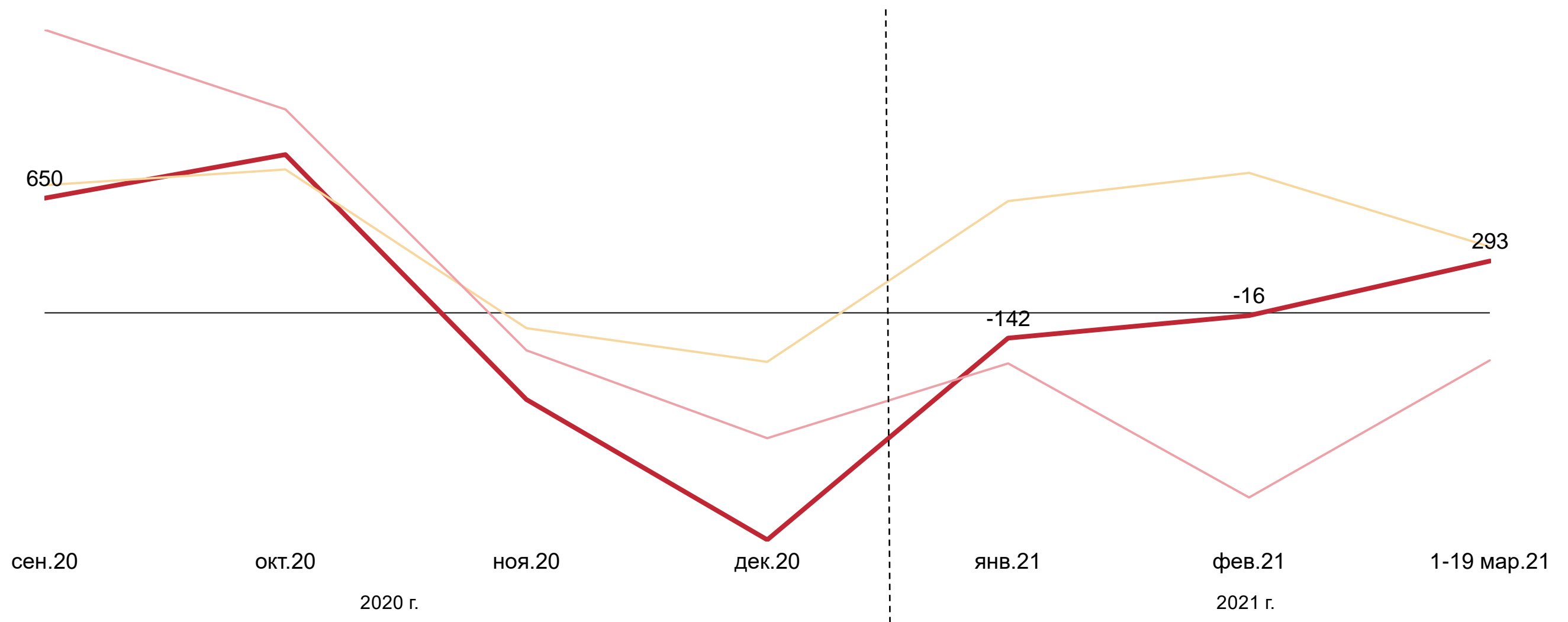


Маржинальность нефтепереработки на НПЗ, ориентированных на выпуск и поставку на внутренний рынок автомобильного бензина, также сохраняется на низком уровне

Индексы ИМ-ПМ*

руб./т

— Бензиновый НПЗ — Дизельный НПЗ — Простой НПЗ



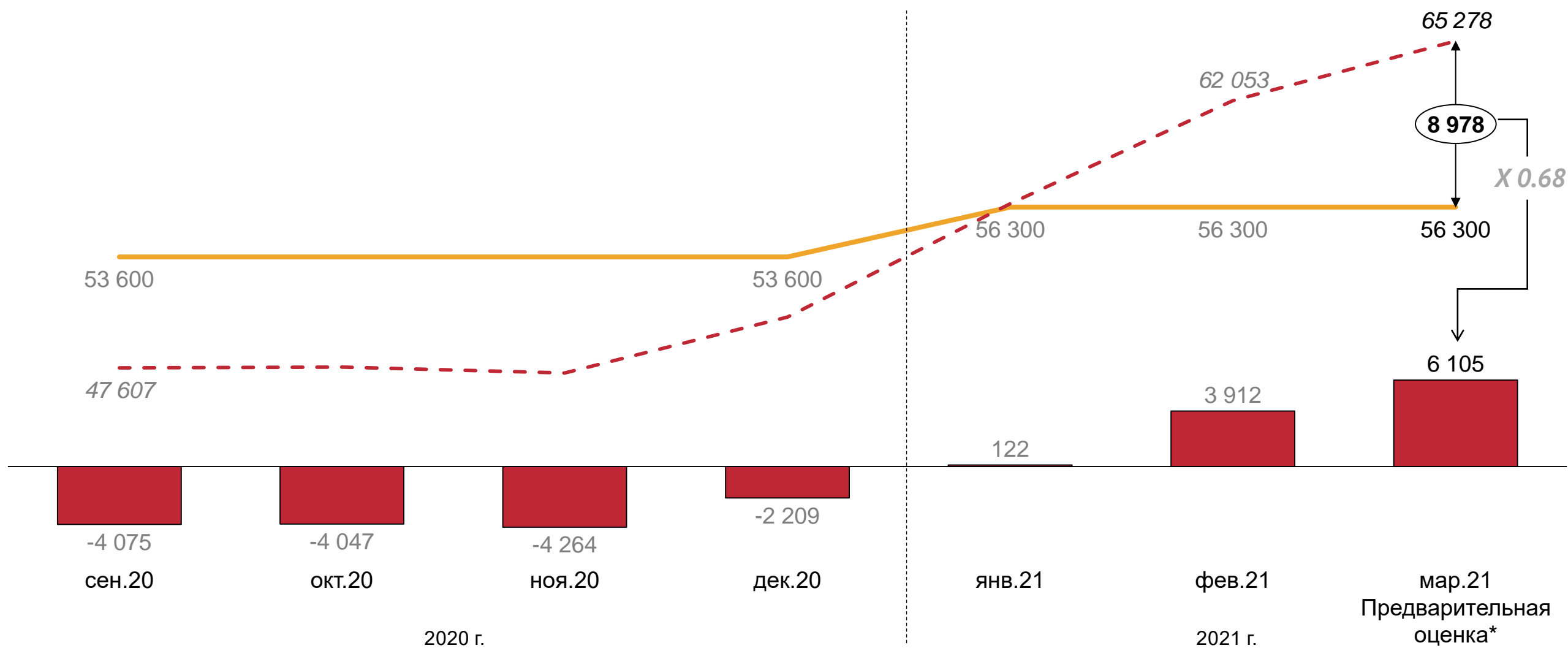
*Индексы маржинальности НПЗ, разработанные ИГ «Петромаркет», представляют собой операционную прибыль переработки сырья для трех базовых конфигураций нефтеперерабатывающих предприятий.



К снижению оптовых цен мог бы привести рост «демпфера», величина которого зависит от соотношения индикативной экспортной цены и базовой цены внутреннего рынка

Индикативные, базовые цены и демпфирующая надбавка для автобензина руб./т

- Базовая цена внутреннего рынка
- - - Индикативная экспортная цена
- Демпфирующая надбавка



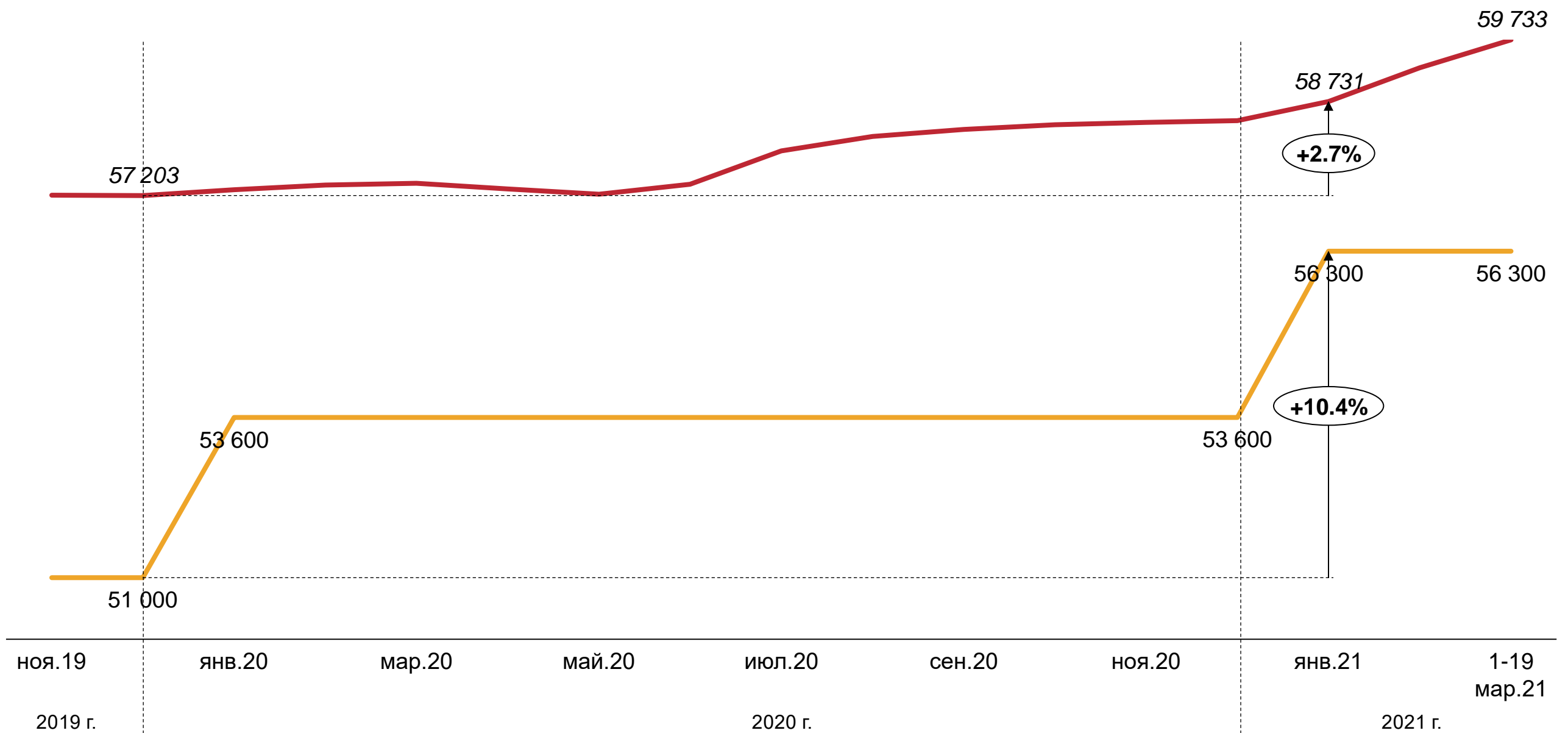
*Выполнена в предположение, что цена на 92-ой автобензин в Северо-Западной Европе и курс доллара к рублю сохранятся до конца месяца на уровне 19 марта



Базовая цена внутреннего рынка в формуле расчета «демпфера» была дважды проиндексирована на 5% в 2020 г. и в 2021 г., при этом средняя розничная цена на автобензин АИ-92 за тот же период выросла всего на 2.7%

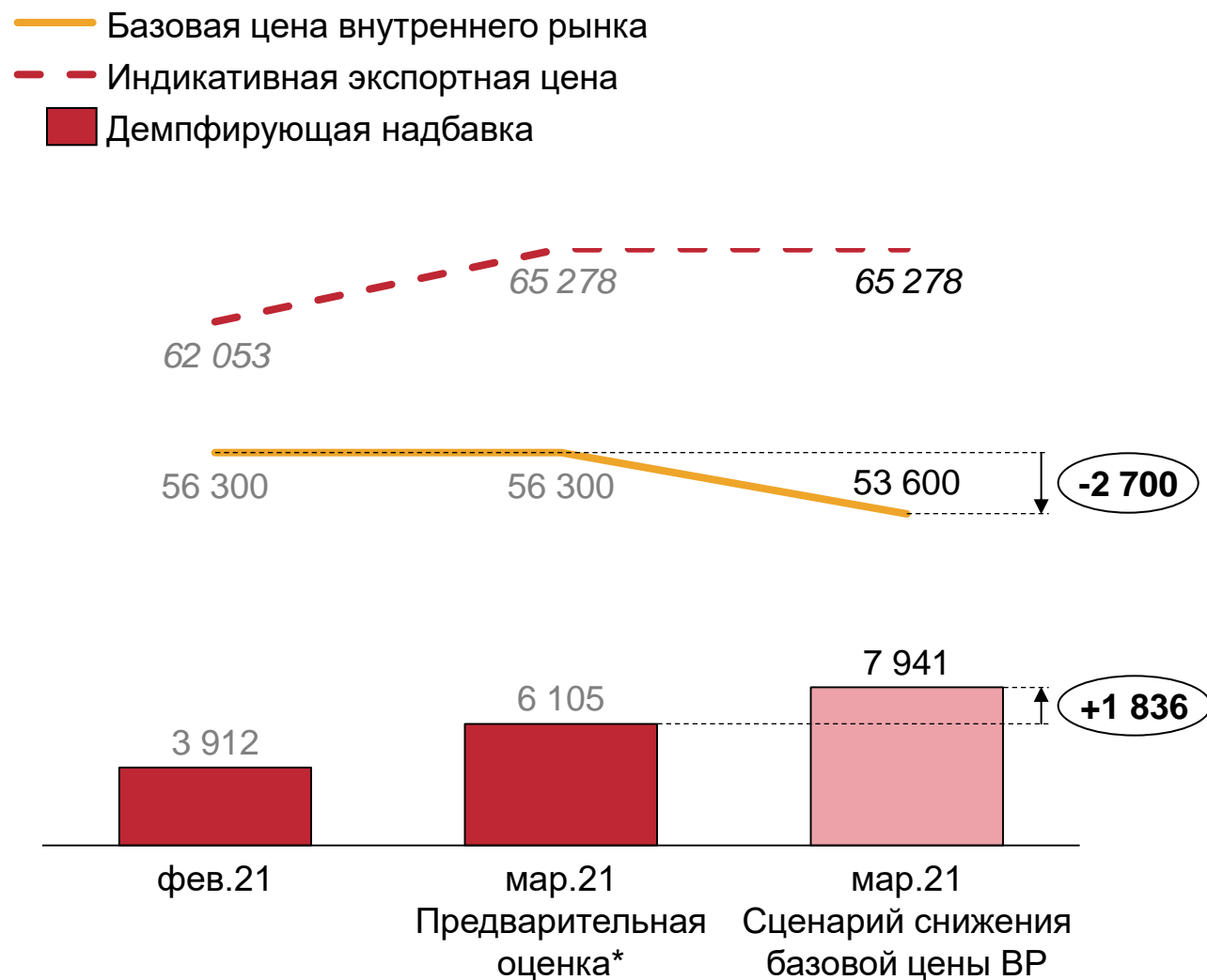
Базовая цена внутреннего рынка и средняя розничная цена на АИ-92 руб./т

- Базовая цена внутреннего рынка в формуле «демпфера» для АБ
- Розничная цена АИ-92



В середине марта регулятор принял решение о снижении с 1 мая 2021 г. базовой цены внутреннего рынка в формуле расчета «демпфера» для автобензина на 2 700 руб./т, что приведет к росту «демпфера» для АБ на 1 840 руб./т

Индикативные, базовые цены и демпфирующая надбавка для автобензина руб./т



*Выполнена в предположение, что цены на 92-ой автобензин и курс доллара к рублю сохранятся до конца месяца на уровне 19 марта

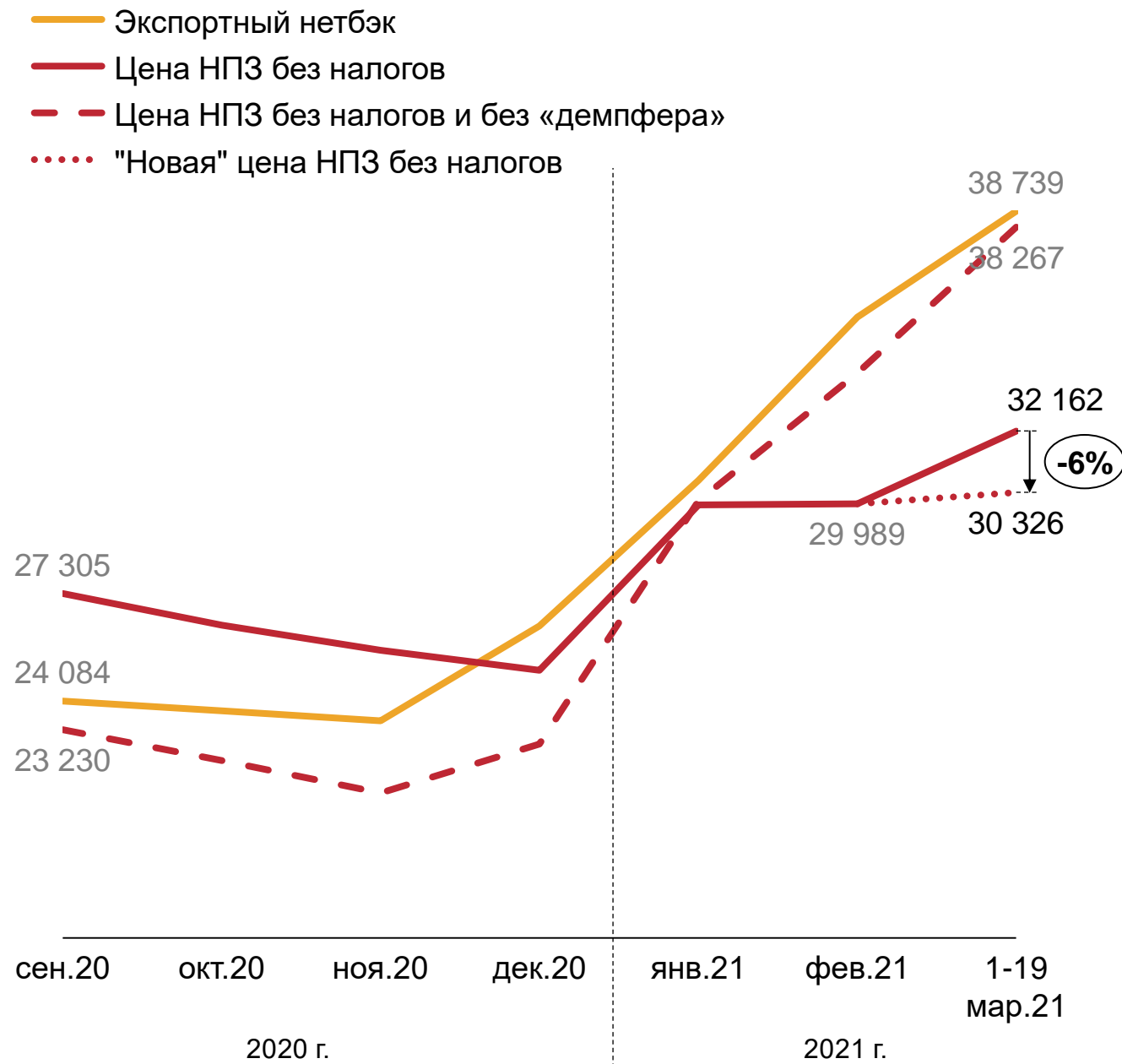
- Если в мае-декабре 2021 г. поставки автобензина класса 5 на внутренний рынок с НПЗ будут сопоставимы с отгрузками за аналогичный период 2019 г., расходы Федерального бюджета (ФБ) на выплату «демпфера» увеличатся в текущем году на 43.5 млрд руб. – это 15% расходов ФБ по демпферу в 2019 г.



Увеличение «демпфера» для АБ позволит производителям снизить оптовые цены, что избавит мелкооптовых и розничных продавцов от убытков, но не вернет им прежний уровень маржинальности

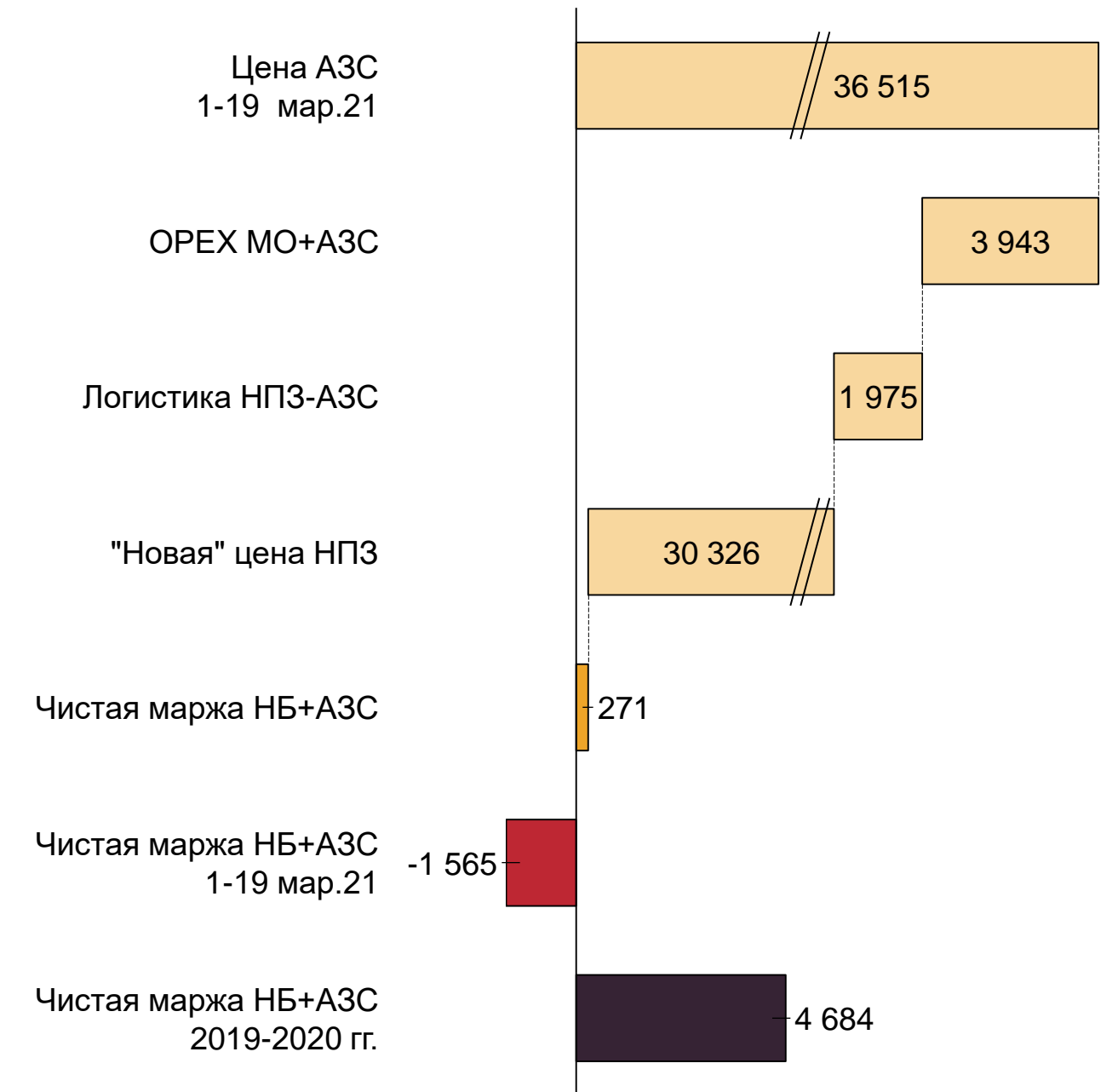
Цена производителей и экспортный нетбэк на АИ-92

В среднем по РФ, руб./т без налогов



Суммарная чистая маржа реализации АИ-92 мелким оптом и в розницу

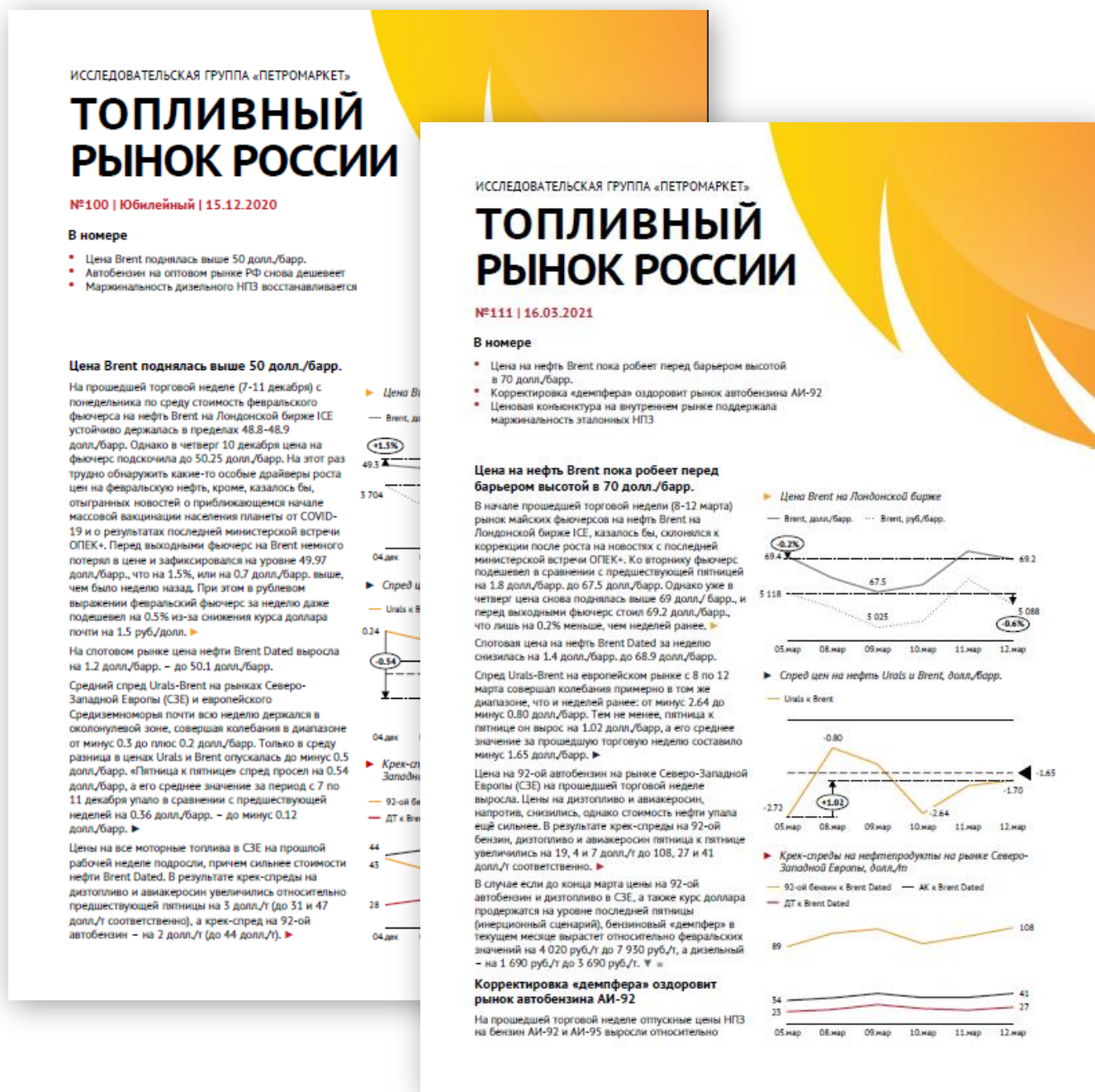
В среднем по РФ, руб./т без налогов



- В макроэкономических условиях января-марта 2021 г. потери на рынке автобензина РФ несут как производители, так и операторы мелкооптовой и розничной торговли
- В условиях государственного регулирования розничных цен вернуть прибыльность торговли АИ-92 на нефтебазах и АЗС поможет ожидаемая корректировка «демпфера»
- При этом чистая маржа реализации АИ-92 мелким оптом и в розницу вряд ли вернется на докризисный уровень



Топливный рынок России – еженедельный аналитический обзор ситуации на рынках автобензина, дизтоплива и керосина глазами независимого консультанта



В случае заинтересованности в получении издания, пожалуйста, напишите нам на pm@petromarket.ru



Спасибо за внимание!

Россия, 119002, г. Москва, ул. Арбат, д. 10
БЦ «Мидланд Плаза», оф. 64
Тел./Факс: +7 (495) 308-04-45 доб. 267
pm@petromarket.ru
www.petromarket.ru



ПЕТРОМАРКЕТ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКАЯ ГРУППА