

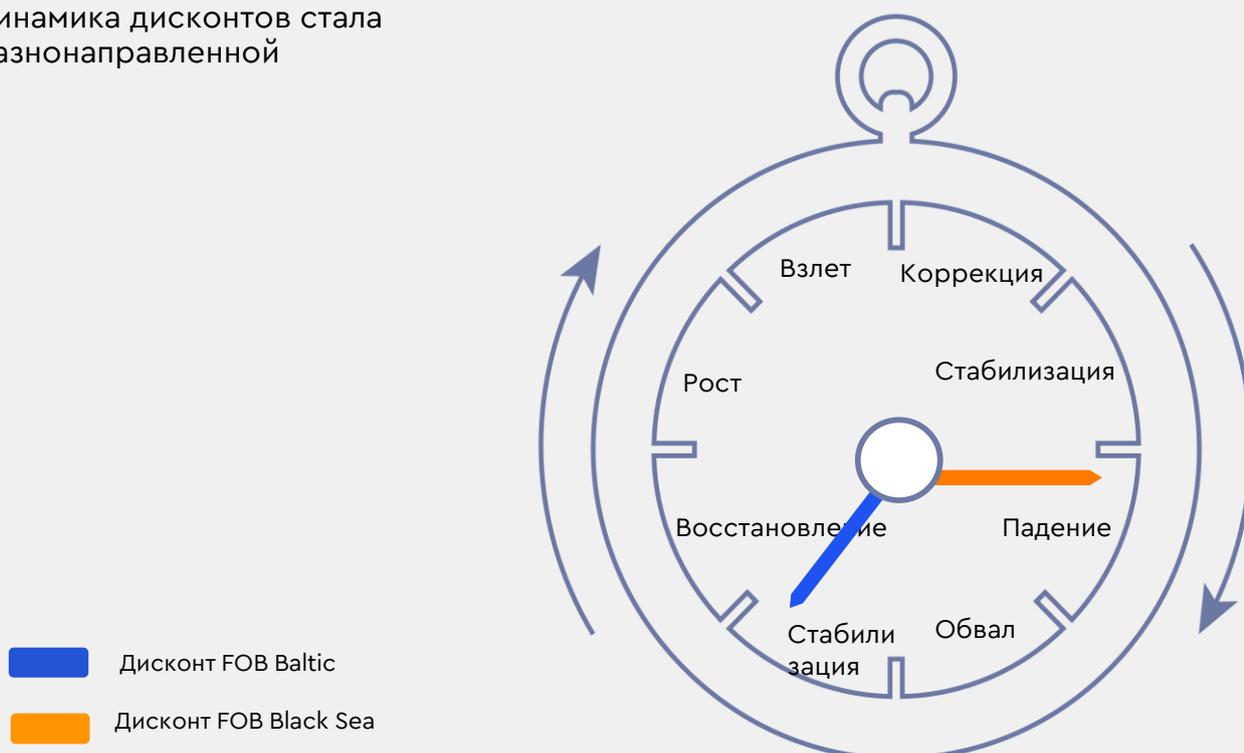


Дизельное топливо снова дорогое

- С резким началом роста цен на нефть увеличилась экспортная альтернатива дизельного топлива (ДТ): европейские бенчмарки выросли почти на 10% с 650 \$/т до 710 \$/т (м/м). Ослабление рубля лишь дополнительно усилило этот эффект.
- Внутренние цены биржи остаются высокими. Национальный биржевой индекс на летний и межсезонный ДТ находится на уровне 61 тыс. руб./т, на зимний – 80 тыс. руб./т. При сохранении такого уровня цен возможно обнуления демпфера в октябре. Большая разница цен между сортами ДТ связана с тем, что еще ограниченное число НПЗ выпускает морозостойкий ДТ.
- В октябре на многих крупных предприятиях ожидается завершение ремонта и увеличение производства ДТ: Рязанский, Ангарский и Тюменский НПЗ.
- С учетом снижения спроса на ДТ с наступлением холодов, а также увеличением загрузки НПЗ, ожидаем снижение оптовых цен на ДТ внутри РФ как на летние, так и на морозостойкие сорта.

Барометр рыночных настроений*

Динамика дисконтов стала разнонаправленной



* отражает настроение опрошенных участников рынка и не является официальным прогнозом ЦЦИ по движению цен



Табл. 1 Экспортные цены на дизель 13.08

Базис		долл./т	руб./т	юань/т	Изм., % н/н	Дифференциал, долл./т	Бенчмарк
Diesel 10 ppm	FOB Baltic	581	44 555	3 339	1,8%	-108,0	CIF NWE Platts
Diesel 10 ppm	FOB Black Sea	618	51 621	3 868	2,3%	-69,5	CIF Med Platts

- Дисконт сузился относительно предыдущей недели.
- Дисконт расширился относительно предыдущей недели.
- Дисконт не изменился относительно предыдущей недели.

Источники: Wind, ЦЦИ



Сезон ремонтов сократил ж.-д. отгрузки дизельного топлива

- Уход части мощностей НПЗ на сезонную профилактику и ремонты сократил ж.-д. экспорт ДТ в сентябре на 17% (м/м) до 497 тыс. т.
- Ж.-д. отгрузки на экспорт сократили Газпром нефтехим Салават (-68% м/м), Ангарская НХК (-55%) и Пермнефтеоргсинтез (-100%). Также на 19% (м/м) упали ж.-д. отправки с ЛПДС Никольское.
- Рост ж.-д. экспорта наблюдался для Комсомольского НПЗ (+81% м/м), Орскнефтеоргсинтеза (+48%) и ТАИФ и ТАНЕКО (+146%).
- Основное сокращение ж.-д. экспорта ДТ наблюдалось для Туапсе: поставки упали на 18% (м/м) до 175 тыс. т.
- Поставки в Монголию сократились на 6% (м/м) до 134 тыс. т. и были компенсированы ростом экспорта в страны Средней Азии на 7% до 146 тыс. т.
- Ж.-д. отгрузки ДТ на внутренний рынок в сентябре упали на 9% (м/м) до 3218 тыс. т и вернулись к уровню прошлого года.

Рис. 2. Ж.-д. экспорт российского дизельного топлива в сентябре упал на 17% (м/м), тыс. т



XX Ж.-д. отгрузки дизельного топлива на экспорт из России и динамика м/м
-XX%

1. Комбинированные поставки. До станции Никольское – магистральный нефтепродуктопровод, после – ж.-д.
 2. Поставки в Казахстан, Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан



Дизель ушел из Приморска в Новороссийск и Усть-Лугу

- В сентябре морской экспорт дизельного топлива (ДТ) из российских портов остался на средних уровнях лета 2024 г.: 2,7 млн т, но в разрезе портов отправки произошли заметные изменения.
- Экспорт ДТ из Приморска упал на 19% м/м до минимума с сентября-октября 2023 г. (когда действовал запрет на экспорт ДТ) и составил 1,04 млн т. В октябре ожидается совсем небольшой рост до 1,1 млн т.
- Снижение в Приморске было компенсировано ростом экспорта из Новороссийска на 66% (м/м) до 0,8 млн т и Усть-Луги – в 7,8 раза до 0,2 млн т.
- Отгрузки ДТ из Туапсе упали до 0,4 млн т (-9% м/м). В октябре падение может усилиться на фоне сообщений, что с 1 октября Туапсинский НПЗ остановил нефтепереработку.
- В страновом разрезе экспорт ДТ остается стабильным. Поставки в Турцию снизились на 6% (м/м) до 1,1 млн т, в Бразилию выросли на 54% (м/м) до 0,7 млн т и вернулись к уровню 1 пол. 2024 г.

Табл. 2: Морской экспорт дизеля из российских портов в сентябре вырос на 8% м/м, тыс. т

Порт загрузки	Бразилия	Турция	Африка	STS ¹	Прочие ²	Всего
Балтика						
Приморск	523	304	32	175		1 034
Высоцк	121	33		40		194
Усть-Луга	42			109	90	241
Азово-Черноморский бассейн						
Туапсе		212	121	55		388
Новороссийск		482	281	50		814
Тамань		30				30
Дальний Восток						
Находка					21	21
Всего	686	1 061	434	429	111	2 721

1. STS (ship-to-ship) – перевалка с судно-на-судно идет в Греции, Эстонии, Румынии, Мальте
 2. включая экспорт с еще неопределенной конечной точкой назначения

Источник: ЦЦИ