

The logo for Argus, featuring the word "argus" in white lowercase letters on a blue rectangular background with a white curved line above it.

argus

argusmedia.com

## Ценовые индексы и анализ конъюнктуры товарных рынков

Лондон, Хьюстон, Вашингтон, Нью-Йорк, Портленд, Калгари, Сантьяго, Богота, Сингапур,  
Пекин, Токио, Сидней, Дубай, Москва, Астана, Киев, Порто и Йоханесбург

Illuminating the markets

# Конъюнктура и ценообразование на мировом и российском рынках дорожного битума

Михаил Перфилов

Екатерина Бедаш

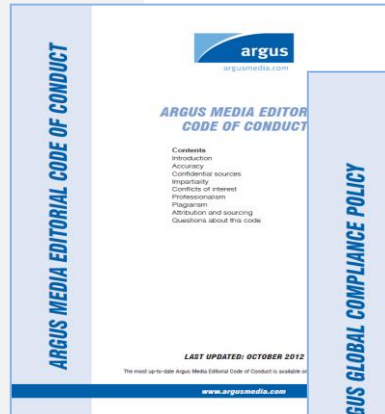
*Argus Media (Россия)*

# Argus в России, СНГ и на мировом рынке

- Argus - ведущее независимое международное ценовое агентство. Освещает рынки с 1970 г.
- В России и СНГ работает с 1994 г., штат - 100 человек. Официальный источник ценовой информации для правительств России и Казахстана
- Argus публикует котировки, ценовые индексы, аналитику, статистику и исследования рынков, в том числе:
  - Нефть и нефтепродукты
  - Транспортировка и перевалка
  - Природный и сжиженный газ
  - Биотопливо
  - Уголь и биомасса
  - Нефтяной кокс
  - Электроэнергия
  - Удобрения
  - Нефтехимия
  - Металлы

# Argus - глобальное ценовое агентство

- Полное соответствие принципам работы ценовых агентств, принятым IOSCO в октябре 2012 г., и профессиональному кодексу организаций, освещающих рыночные цены (IPRO Code)
- Политика внутреннего контроля, регулярные внутренние и внешние аудиты
- Строгая корпоративная этическая политика
- Политика внутреннего контроля и методики определения цен на сайте



# Argus на мировом рынке

- Ежедневное издание, освещающее международный рынок битума, цены и отраслевые новости
- Argus определяет цены на битум, опрашивая широкий круг участников рынка, включая покупателей, продавцов, трейдеров и брокеров, производителей, перевозчиков
- Анализ факторов, влияющих на торговлю битумом

Illuminating the markets

Copyright © 2014 Argus Media Ltd. All rights reserved.

**argus**  
argusmedia.com

## Argus Asphalt Report

Issue 5M-22 | Friday 31 May 2013

### SUMMARY

US asphalt markets were flat during the week, but prepped for price increases due 1 June. Along the East coast, from New York to Georgia, prices for PG 64-22 will marked up nearly \$50/st at some terminals. But low activity continues to plague retail markets, hurt by minimal carryover work from 2012, tighter county and state budgets and a long winter.

Wholesale markets could also be increasing for June in some markets. New quotes from East coast suppliers on New Jersey barges were quoted up to \$494/st for small and large vessels. That compares to market rates as low as \$450/st seen last week. Rockies wholesale is also making a push in June, with some refineries garnering up to \$420/fob railcar. East Gulf coast prices, wholesale prices softened slightly this week due to weaker demand from Latin America and from domestic buyers.

In eastern Canada, the Ministry of Transportation for Quebec (MTQ) awarded tenders for June supply, with lower prices emerging from suppliers. Following the tender, posted prices in Quebec slipped by C\$5-15/t for PG 58-28.

Pressure from some suppliers to raise domestic prices in Germany and the Benelux countries by €10-15/t with effect from 1 June was meeting significant resistance.

The list price for Pen 60/70 and 70/100 supplied to the domestic market by the Litvinov refinery in the Czech Republic were raised at the end of May by C\$20/t to €440/t ex-refinery.

Greek export price discounts to fob Mediterranean high-sulphur fuel oil prices narrowed to \$13-30/t in most cases, although discounts as low as \$10-15/t were reported. Italian export discounts fell to \$50-60/t, while Spanish exports were assessed at \$40-50/t discounts to the regional fuel oil quotes.

Italian refiner API has opted to restart its Falconara refinery on the Italian Adriatic coast in late June/early July, six months earlier than had been planned.

### Asphalt prices at key locations, 27-31 May

	Low	High	Δ
<b>US rack prices, fob \$/st</b>			
Northern New Jersey/New York City Metro	500	540	0
Coastal Texas	540	560	0
Northern Illinois/eastern Iowa	530	550	0
Southern California	530	540	0
Western Washington/Oregon	520	540	-3
<b>US waterborne, fob \$/st</b>			
East Gulf coast barge fob	455	460	-5
West Gulf coast barge fob	455	460	0
Midwest barge fob	450	420	0
<b>Canada rack prices, fob \$/st</b>			
Quebec	596	604	-6
Ontario	594	607	-1
<b>Europe rack prices, fob \$/st</b>			
Rotterdam	584	597	-5
Southwest Spain	604	630	+6
<b>Asia-Pacific and Africa rack prices, fob \$/st</b>			
South Africa	670	690	0
Singapore	625	630	0
<b>Asia waterborne, fob \$/st</b>			
Iran cargo fob	490	500	0
Singapore cargo fob	600	610	+3
Taiwan cargo fob	600	605	0
South China ex-Singapore cfr	613	650	-4

### CONTENTS

Summary	1
Global bitumen wholesale prices	2
US and Canada	3-7
East coast	3
Gulf coast	5
Midwest	6
Rocky Mountain and west coast	7
Canada	9
Europe, Mediterranean and Africa	10
Asia-Pacific and Middle East	16
Crude	23
Asphalt and bitumen industry briefs	23
Oil industry briefs	24
Argus Media contact information	26

Copyright © 2013 Argus Media Inc.



# Конференции и консалтинг

- Европа: Argus Europe Bitumen 2014, 11-12 июня, Рим
- Азия: Argus Asian Bitumen 2014, 23-25 сентября, Сингапур
- Америка: Argus Americas Asphalt Conference, 26-28 марта, Вудлэндс (Техас)
- Африка: Argus Africa Bitumen conference: 25-27 февраля, Кейптаун
- Консалтинг: исследования региональных рынков битума

## Argus Europe Bitumen 2014

11-12 June  
Sheraton Roma, Italy

# Баланс спроса и предложения

## Спрос

- Экономическое развитие
- Государственное финансирование дорожного строительства
- Природные катаклизмы
- Форс-мажорные обстоятельства, теракты, катастрофы
- Стоимость кредитных ресурсов

## Предложение

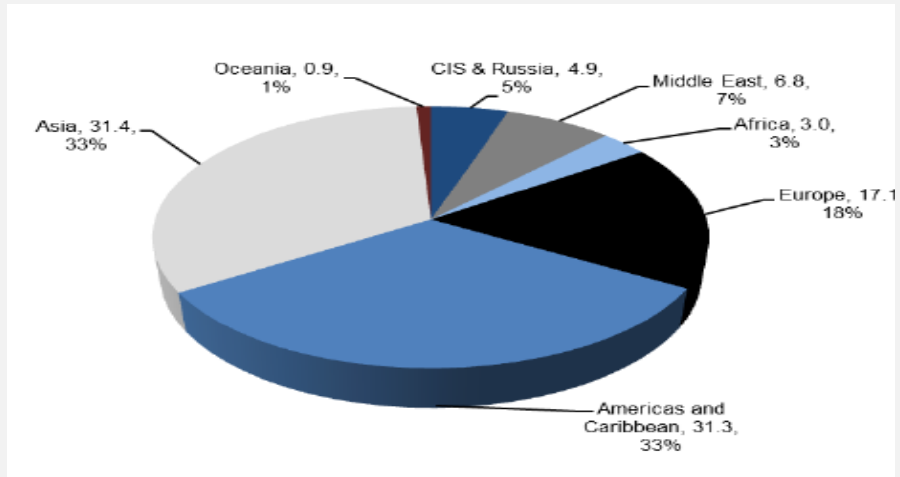
- Экономика нефтепереработки
- Экономика альтернативных продуктов
- Цены и дифференциалы на рынке нефти
- Транспортные возможности
- Использование новых видов дорожного покрытия
- Затраты, конкуренция и запасы

# Спрос на мировом рынке

- Глобальные потоки битума существенно изменились за последние годы
- Объем мирового спроса на битум в 2013 г. сохранился примерно на том же уровне, что и в 2012 г. - около 100 тыс. т
- Наибольшее падение спроса наблюдалось в Европе, на втором месте - Америка
- Лидеры роста спроса - Ближний Восток и Африка
- Спрос на битум в Китае достиг пика в 2012 г.

Illuminating the markets

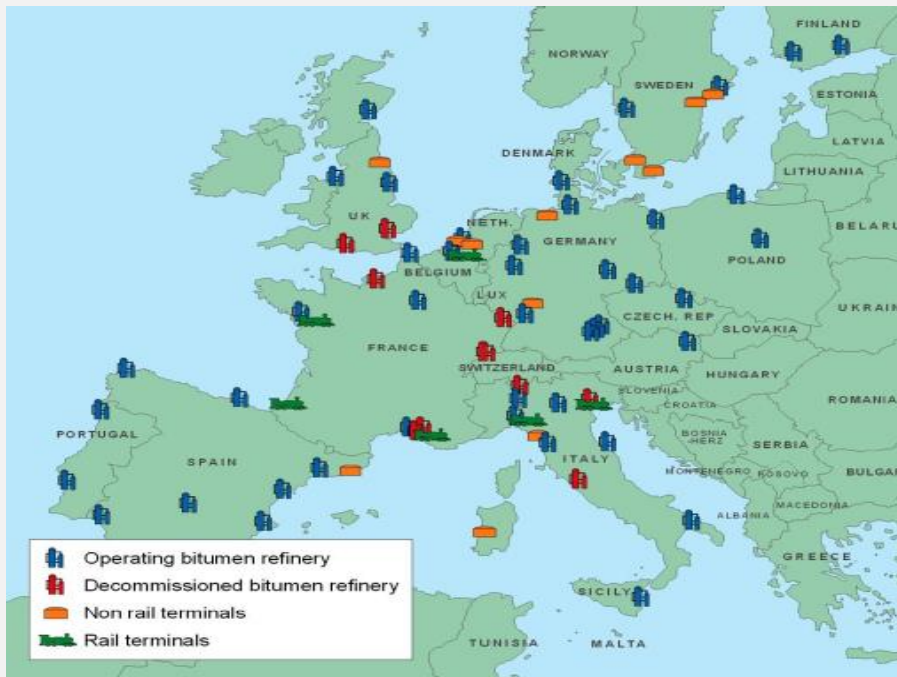
## СПРОС НА БИТУМ НА МИРОВОМ РЫНКЕ В 2012 Г.



Источник: Argus Consulting



# Битумные установки в Европе закрываются



- За последние 5 лет закрылись или прекратили производство битума, в частности, заводы Petit Couronne (Франция), Cressier (Швейцария), НПЗ в Риме и Трекате (Италия)
- Рост дисбаланса между спросом и предложением в регионах, развитие торговли, спотового рынка, индексного ценообразования
- Рационализация и сокращение спроса на ключевых рынках, в частности в Испании и Италии, привели к росту транспортных расходов, увеличению объема транспортировки битума в твердом состоянии и повышению спроса на инфраструктуру для хранения

# Сокращение спроса Европе

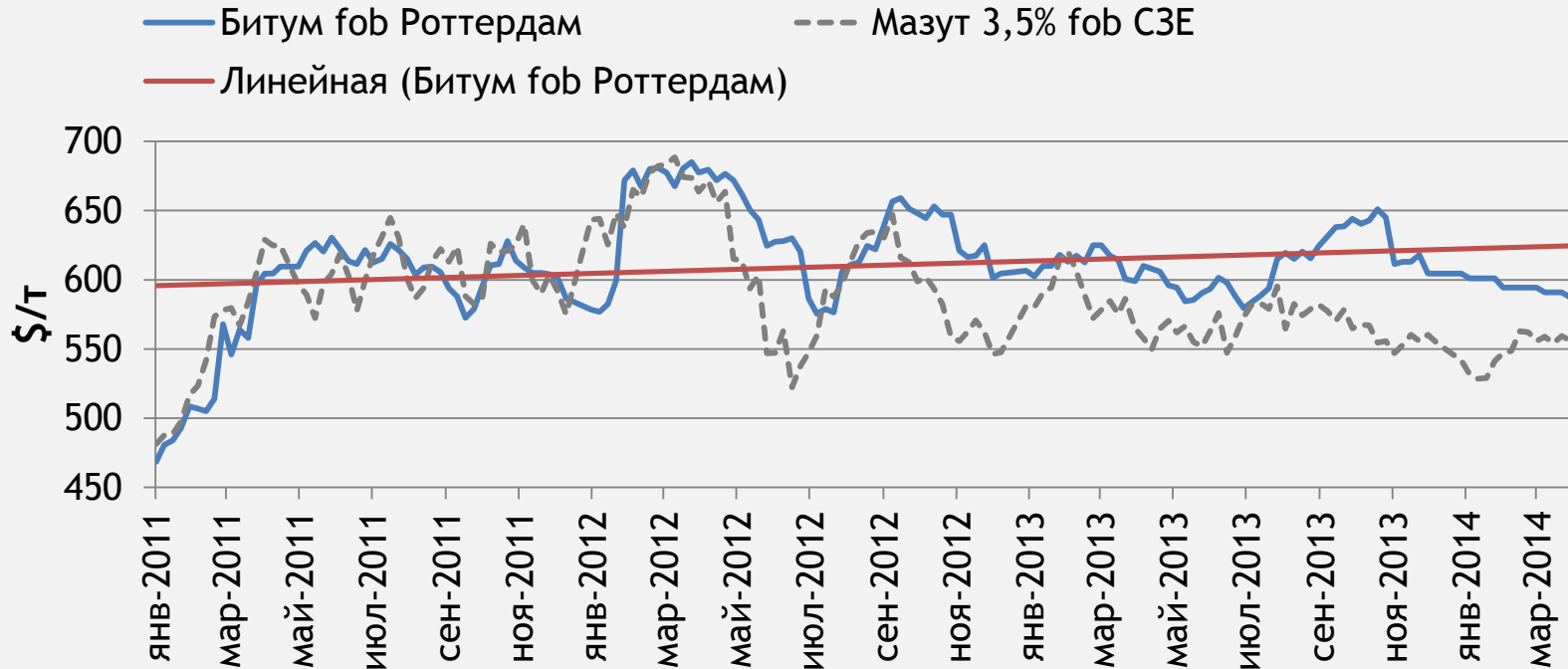
- Производство битума в странах Евросоюза (27) составляет около 20 млн т/год. Крупнейшие потребители: Франция и Германия (>2 млн т/год) и Великобритания (1,3 млн т/год)
- Замедление экономического развития привело к снижению спроса в Северо-Западной Европе (Франция, Великобритания, Бельгия, Голландия, Ирландия), но в некоторых регионах потребление растет (Германия, Польша)
- В Средиземноморье основные игроки: Турция (2,9 млн т/год), Италия (1,6 млн т/год) и Испания (1 млн т/год). Экономический кризис в Греции укрепил позиции итальянских и



# Средиземноморье и Северная Африка

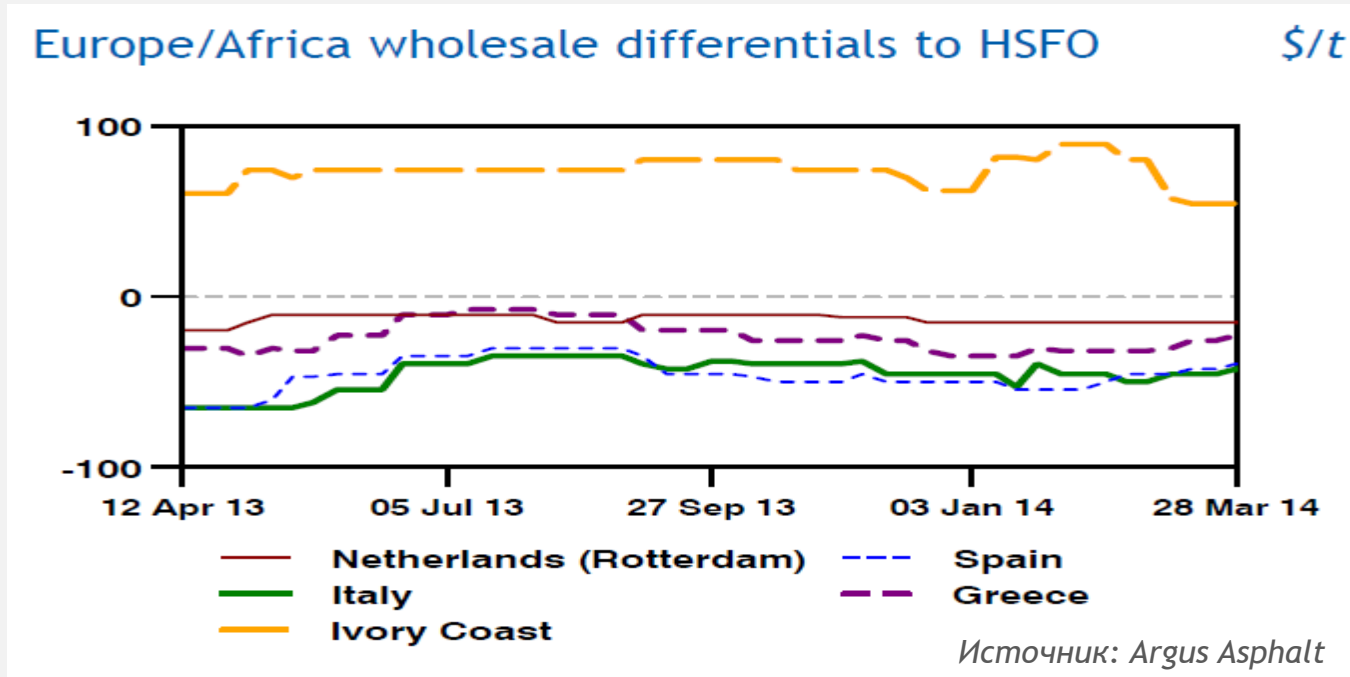
- Наиболее интересными для экспортеров являются рынки с достаточно коротким транспортным плечом и развитой инфраструктурой
- Такими рынками в бассейне Средиземного моря являются Турция и Алжир. Небольшие объемы периодически закупает на тендерах Тунис. Ливия также привлекательна в долгосрочной перспективе, но продолжающиеся беспорядки могут обрушить спрос
- Рынок Алжира интересен экспортерам южной Европы, но высокий уровень коррупции в ходе закупочных тендеров осложняет бизнес в этой стране
- Турция наращивает импорт, но экспортеры из Италии и Греции обладают конкурентными преимуществами, а доступ к цепочке поставок зависит от договоренностей с департаментом автодорог и частными строительными компаниями из-за дефицита хранилищ

# Корреляция цен на мазут и битум в Европе

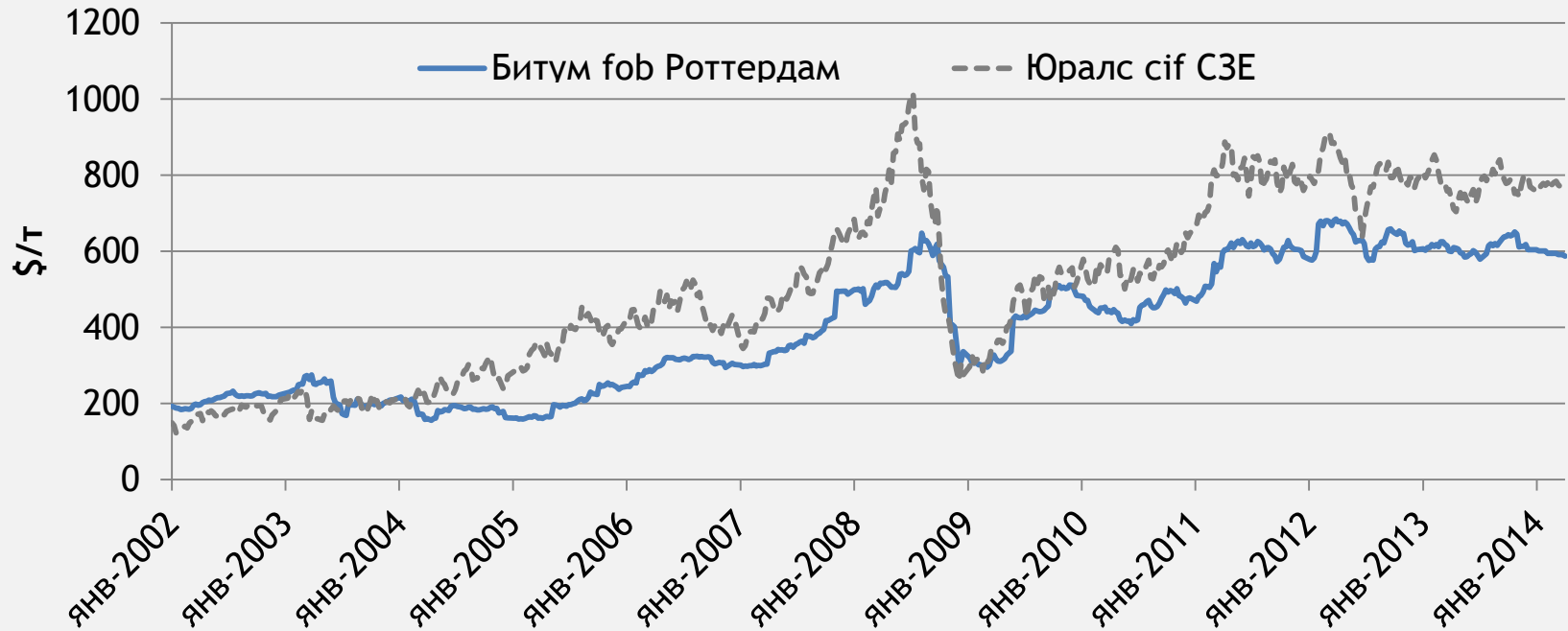


Источник: Argus Asphalt

# Цены на мазут и битум в Европе и Африке



# Реакция цен на битум на волатильность нефти



# Возможности для развития экспорта

- Экспорт из России в дальнее зарубежье возможен в случае сохранения относительно низких экспортных пошлин на битум, что маловероятно в современных экономических условиях
- В Европе основные возможности для развития битумного бизнеса существуют в странах, не имеющих собственных производственных мощностей (Норвегия) и странах, где эти мощности в последнее время значительно сократились (Франция)
- Сбалансированные рынки Швеции и Германии интересны, но уровень конкуренции там очень высок
- Голландия, Бельгия, Италия и Испания - экспортеры битума. Возможности ограничены
- Растущие рынки Северной, Восточной и даже Южной Африки привлекают экспортеров битума

# СНГ - основной экспортный рынок

## ЭКСПОРТ БИТУМА ПО Ж/Д В 2013 Г.



Источник: Argus Нефтетранспорт



# Экспорт битума растет, несмотря на запреты

Направление	янв.-фев. 2013	янв.-фев. 2014
Белоруссия	-	1.07
Казахстан	3.40	0.05
Киргизия	0.06	0.88
Монголия	1.88	6.08
Украина	0.25	3.09
Азербайджан	0.26	-
<b>ИТОГО</b>	<b>5.85</b>	<b>11.16</b>

*Источник: Argus Нефтетранспорт*

- Запрет на поставки битума в Казахстан в 2014 г. приведет к переориентации этих объемов на внутренний рынок и соседние страны

# Ценовые тренды на рынке дорожного битума России

# Ежедневный анализ рынков мазута и битума

**ЦЕНЫ**

Цены на мазут в России руб./тн

Мазут №100 (по НПЗ)	24 нед.	сп. инд.	к 23 нед.	
<b>Центральный округ</b>				
Москва	8300	8300	8400	0
Рязань	8500	8700	8600	0
Рославль (Роснефть)	8600	8800	8700	0
Брянск/Яросль (Газпром нефть)	8600	8800	8700	-35
<b>Северо-Западный округ</b>				
Ухта	10200	11100	10600	0
Кортани	10200	11100	10675	-75
<b>Поволжский округ</b>				
Новый Уренгой	9100	9200	9150	0
Сергиев	8600	8800	8700	0
Сызрань	8100	8300	8200	0
Орск	8300	9000	8900	0
Нижнекамск	8200	8500	8350	0
Перна	7900	8200	8550	-35
Салават	8200	8500	8350	0
Лифа	7000	7300	7150	0
<b>Южный округ</b>				
Астрахань (Южный регион)	10200	10200	10200	0
Волгоград	10300	10400	10350	0
<b>Сибирский округ</b>				
Омск	7100	7300	7200	-100
Алтайск	8550	8650	8600	0
Алтайск	10000	10100	10050	0
<b>Дальневосточный округ</b>				
Найраоск	16500	16500	16500	0

**ГЛАВНОЕ ЗА ДЕНЬ**

- Запасы мазута в России выросли за неделю на 1,5%
- СПК закупил мазут для Красноярского филиала
- Рубль и лед поддерживают цены в портах

**Экспорт затруднен**  
Торговая активность на российском рынке топливного мазута в пятницу оставалась высокой, а продажи шли в основном в прейм-классовом диапазоне. Но мазут подешевел у «Газпром нефть» на заводах в Омске и Ярославле, а также на Пермском НПЗ «Лукойл» (см. табл.).

Снижение цен на топливо по-прежнему способствует высоким запасам мазута на российских заводах из-за сезонных проблем с экспортом через морские порты. В четверг запасы мазута и его саровского компонента на НПЗ составили 720,6 тыс. т, увеличившись за неделю на 9,6 тыс. т, или 1,5%, по данным Минэнерго. За месяц объем вырос на 127,1 тыс. т (см. табл. по стр. 2).

В Балтийском порту своевременной разгрузке топлива на цистерны в резервуары препятствует морозная погода и необходимость подогрева продукта, а в портах Краснодарского края — штормовая погода и ледяной дождь, вынуждающие РЖД ввести ограничения на поставки до 27 января (см. «Argus Российский мазут», 23 янв. стр. 4).

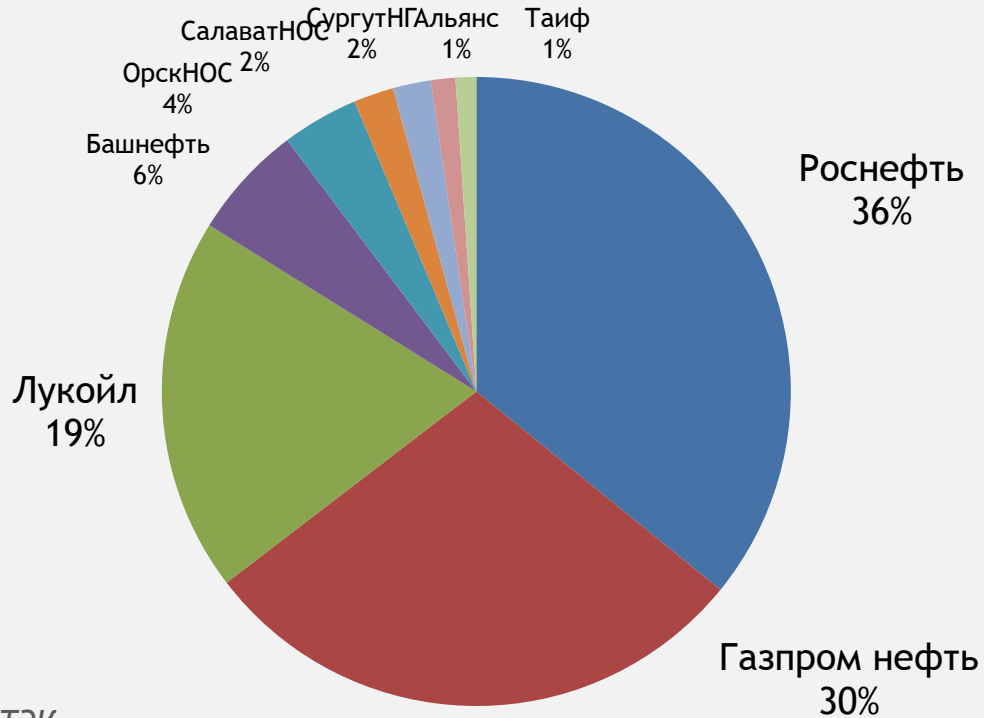
Но доходность экспорта растет на фоне падения курса рубля по отношению к доллару США, а также снижении экспортной пошлины на мазут в феврале. Возросшая доходность зарубежных поставок окажет поддержку ценам на мазут и в России, полагают трейдеры.

В пятницу «Газпром нефть» продала в пятницу на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже (СПБМТСБ) 2,34 тыс. т омского ТМ-16 по 7100 руб./т, что привело к снижению котировок на 100 руб./т. Торговая компания сообщила о продажах омского мазута по 7400 руб./т, что соответствует верному порту котировки Argus.

Стоимость ярославского мазута «Газпром нефть» также уменьшилась на 25 руб./т после реализации 720 т продукта по 8600 руб./т на СПБМТСБ. Но участники рынка ожидают повышения цен на ярославский продукт, по-

- Спотовые цены на мазут и битум
- Котировки основаны на данных о сделках и уровнях спроса и предложения
- Расчетные индексы
- Биржевые сделки и индексы
- Новости отрасли и рынка, комментарии ценовой ситуации
- Анализ объективных факторов
- Отраслевая статистика
- Прозрачная методика

# Крупные ВИНКи контролируют 85% производства



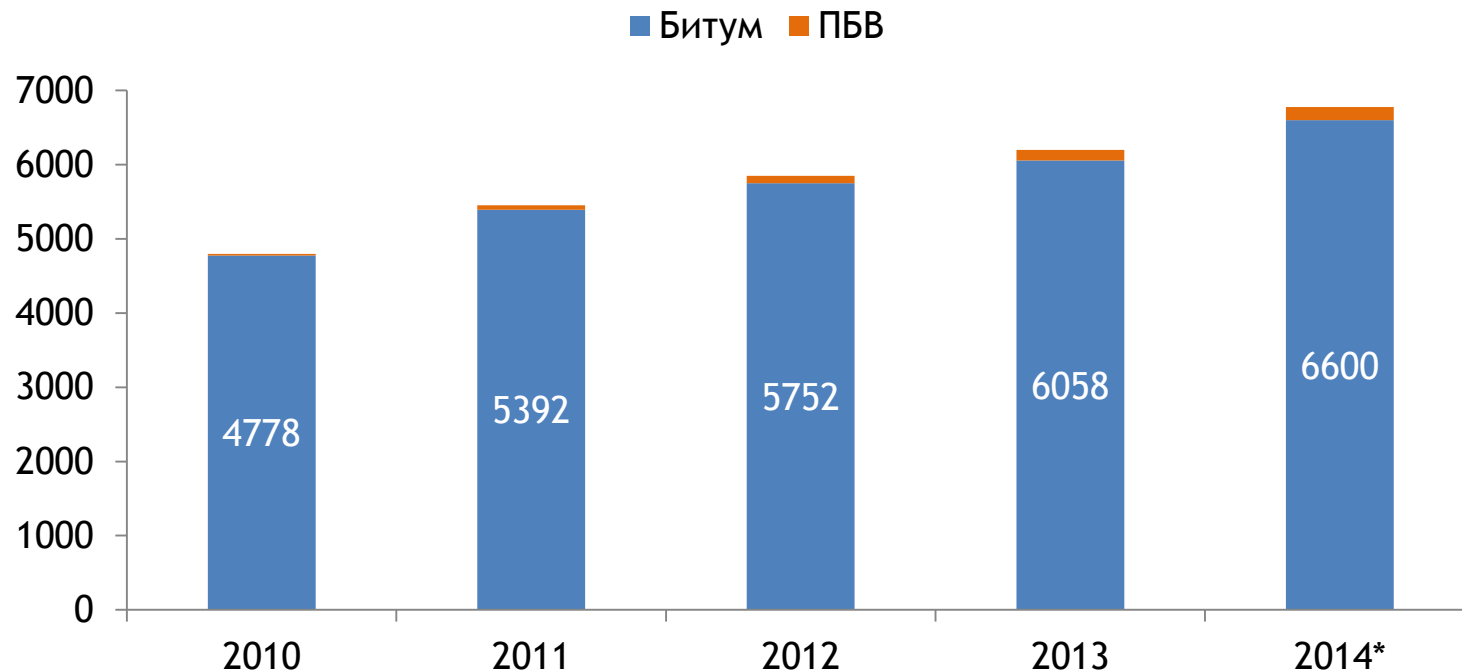
Источник: ЦДУ ТЭК

Illuminating the markets

Copyright © 2014 Argus Media Ltd. All rights reserved.



# Прогноз производства битума

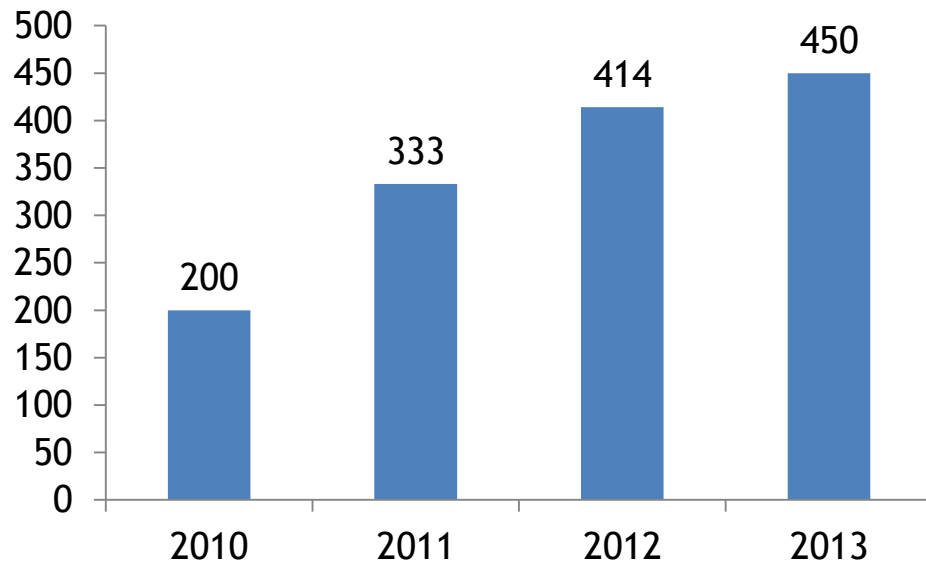


\* прогноз

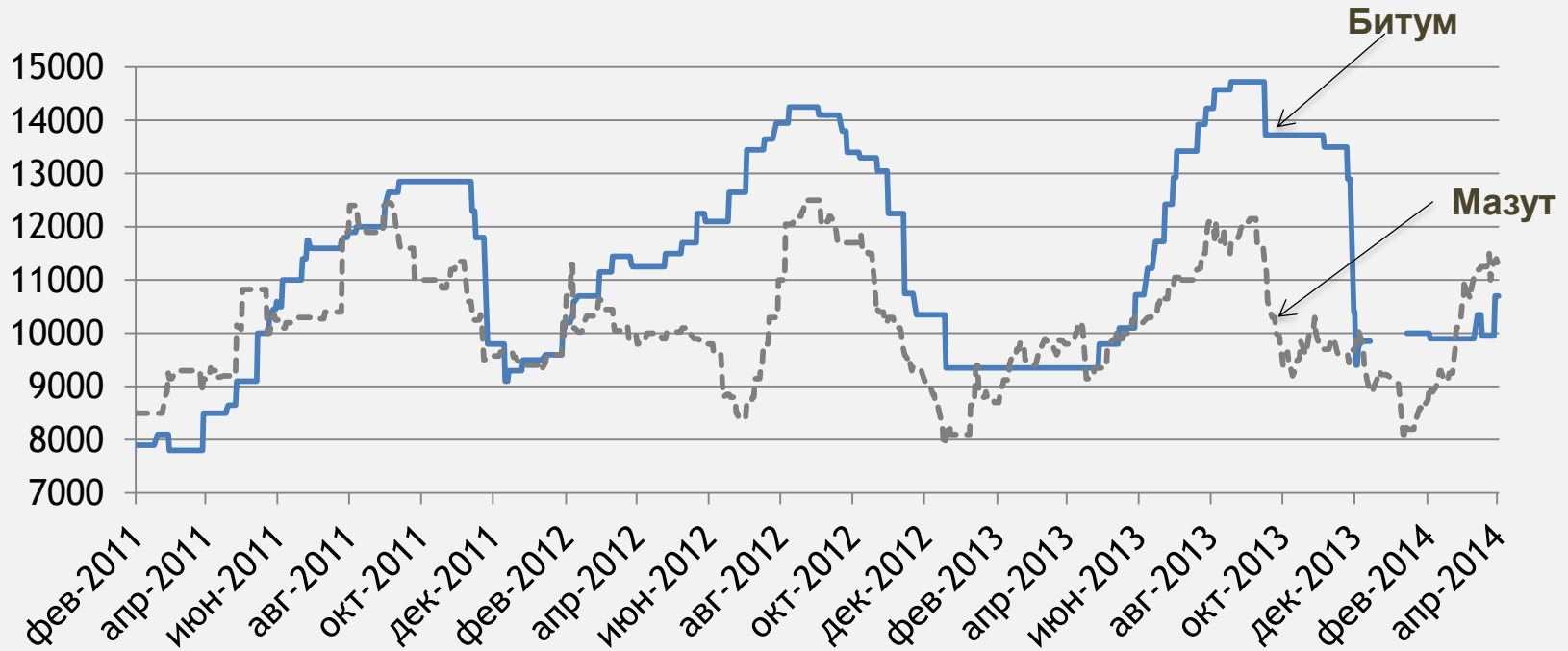
# Спрос на битум в России

- Рост спроса связан с увеличением объемов дорожного строительства
- Масштабные проекты способствуют росту потребления битума
- Для олимпийских объектов закупки битума осуществлялись в том числе в зимний период, тогда как обычно потребность в битуме зимой минимальна

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДОРОЖНОГО СТРОИТЕЛЬСТВА, МЛРД РУБ.



# Цены на мазут и битум в России



Источник: Argus Российский мазут

## Прогноз на 2014-2015 гг.

- Планируемое повышение пошлин на темные нефтепродукты в 2015 г. существенно снизит привлекательность экспорта мазута и вакуумного газойля, приведет к затовариванию мазутом внутреннего рынка и снижению маржинальности битума по отношению к нефти, поскольку мазут подешевеет относительно сырья
- Производители начинают внедрять новые стандарты качества битума в преддверии ужесточения требований техрегламента
- Километраж построенных и отремонтированных дорог растет согласно плану Министерства транспорта (1301 км или 19% к предыдущему году в 2014 г., 1406 км (+8%) в 2015 г.)
- Производство битума растет темпами, сопоставимыми с ростом дорожного фонда



Михаил Перфилов, Екатерина Бедаш

Argus Media

Тел.: +7 (495) 933-75-71

Сайт: [www.argusmedia.com](http://www.argusmedia.com)