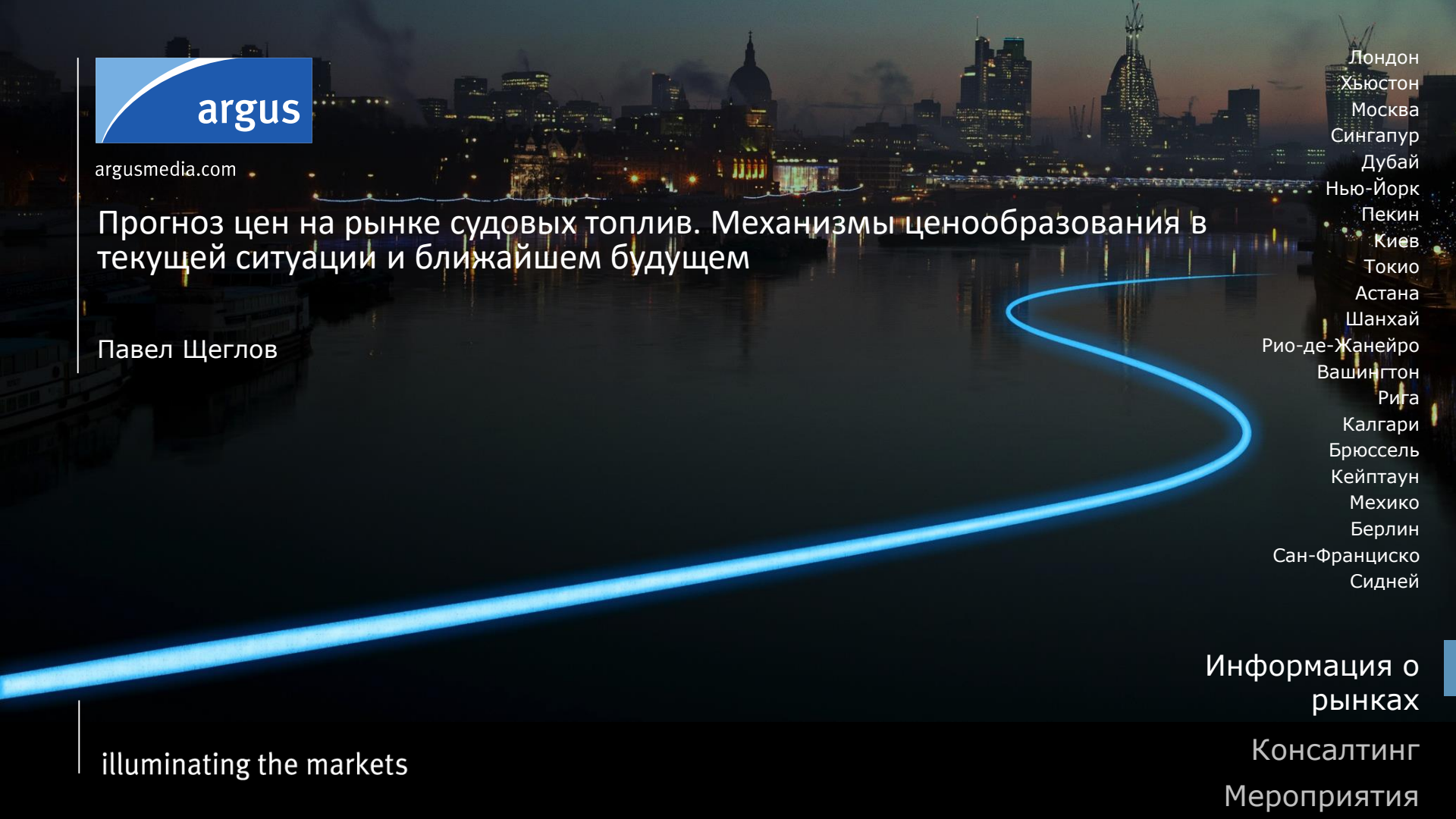




argus

argusmedia.com

Прогноз цен на рынке судовых топлив. Механизмы ценообразования в текущей ситуации и ближайшем будущем

Павел Щеглов

Лондон
Хьюстон
Москва
Сингапур
Дубай
Нью-Йорк
Пекин
Киев
Токио
Астана
Шанхай
Рио-де-Жанейро
Вашингтон
Рига
Калгари
Брюссель
Кейптаун
Мехико
Берлин
Сан-Франциско
Сидней

Информация о
рынках

Консалтинг
Мероприятия

illuminating the markets

Уведомления группы Argus Media

- Группа Argus Media (далее именуемая «Argus») не делает заявлений, не дает гарантий и или иных заверений, будь то прямых или косвенных, относительно точности или приемлемости какой-либо информации, содержащейся в настоящей презентации или сопутствующих материалах (таких как раздаточные материалы, прочие документы и записи, связанные с презентацией, а также любые другие материалы или информация, распространяемые в связи с настоящей презентацией).
- Информация и мнения, изложенные в настоящей презентации, предоставляются на условиях «как есть» без каких-либо гарантий, условий или иных заявлений в отношении их точности, полноты или приемлемости для каких-либо конкретных целей и не предоставляют прав или средств правовой защиты получателям настоящей презентации или каким-либо иным лицам. Данные и информация, содержащейся в настоящей презентации, получены из различных источников, некоторые из которых являются третьими лицами, неподконтрольными Argus, и некоторая часть таких данных и информации может быть не проверена.
- Все представленные аналитические материалы, заключения, данные, оценки и прогнозы могут быть основаны на допущениях, которые не являются верными или могут изменяться в зависимости от фундаментальных показателей рынка и прочих факторов и событий, подверженных изменениям и характеризующихся неопределенностью; фактические результаты или показатели в будущем могут существенно отличаться от любых прогнозов и оценок, представленных в презентации.
- В пределах, допустимых законодательством, Argus прямо отказывается от любой ответственности в отношении каких-либо прямых, косвенных или сопутствующих убытков, ущерба, требований, расходов и издержек, возникших по неосторожности или по иным причинам в связи с просмотром, использованием или применением этих материалов, либо понесенных каким-либо лицом в результате полагания на какую-либо информацию, включенную или не включенную в настоящую презентацию и сопутствующие материалы или иным образом в связи с настоящей презентацией.
- Информация, содержащаяся в настоящей презентации, и сопутствующие материалы предоставляются исключительно в ознакомительных целях и не могут считаться консультированием по юридическим, налоговым, бухгалтерским или инвестиционным вопросам, а также оказанием юридических, консалтинговых или иных профессиональных услуг любого рода. Пользователи этих материалов ни при каких обстоятельствах не должны использовать или толковать данную информацию и сопутствующие материалы как юридическую или иную профессиональную консультацию и совершать какие-либо действия (или бездействие) на основе данной информации.

Содержание

- Новые котировки Argus для топлива с содержанием серы 0,5%, отвечающего требованиям IMO
- IMO 2020: дестабилизация рынка или событие незначительной важности
- Спрос, предложение и ценообразование на рынке мазута и дизельного топлива в 2020 г.

Новые котировки Argus для топлива с содержанием серы 0,5%

illuminating the markets

Информация о
рынках

Консалтинг

Мероприятия

Новые котировки Argus для физических объемов топлива с содержанием серы 0,5%, отвечающего требованиям IMO 2020 по состоянию на июнь 2019 г.

- НЬЮ-ЙОРК**
- Топливо с содержанием серы 0,5%, баржевые партии
 - СМТ с содержанием серы 0,5%, баржевые партии

- МЕКСИКАНСКИЙ ЗАЛИВ (США)**
- Топливо с содержанием серы 0,5%, баржевые партии

- САНКТ-ПЕТЕРБУРГ**
Топливо с содержанием серы 0,5%, бункеровка
- УСТЬ-ЛУГА** Топливо с содержанием серы 0,5%, бункеровка
- СЕВ.-ЗАП. ЕВРОПА**
Топливо с содержанием серы 0,5%, баржевые партии
СМТ с содержанием серы 0,5%, баржевые партии
- НОВОРОССИЙСК** Топливо с содержанием серы 0,5%, бункеровка
- ЧЖОУШАНЬ**
•Топливо с содержанием серы 0,5%, бункеровка
- ФУДЖАЙРА**
Топливо с содержанием серы 0,5%, баржевые партии
Топливо с содержанием серы 0,5%, бункеровка

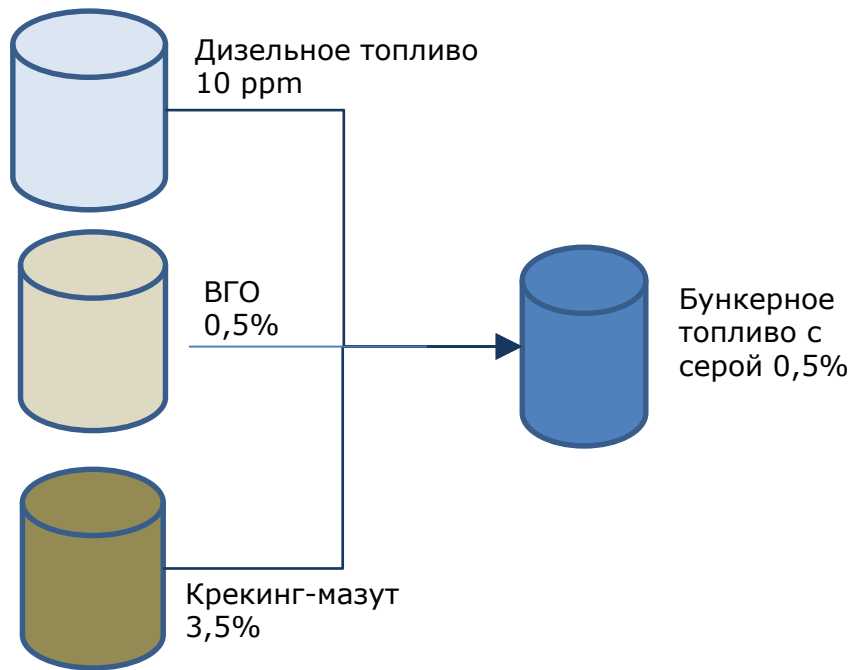
СИНГАПУР

- Топливо с содержанием серы 0,5%, танкерные партии
- Топливо с содержанием серы 0,5%, бункеровка
- СМТ с содержанием серы 0,5%, бункеровка

Объемы партий

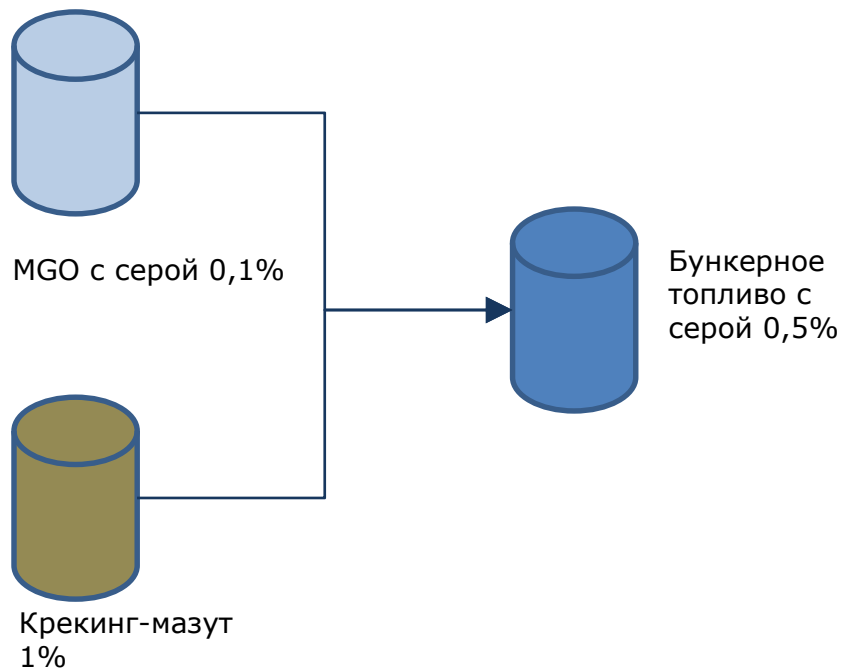
Бункерное топливо: 0,5 – 3 тыс. т
Баржевые партии: 1 – 16 тыс. т
Танкерные партии: 20 – 40 тыс. т

Смешение ДТ с серой 10 ppm с VGO 0,5% и мазутом 3,5% требует пропорции 6:3:1



- Все виды топлива – котировки на базисе cif NWE и cif Med приведенные до базиса fob российский порт и увеличенные на ставку баржинга (приведение к dob).
- Смешивание в указанных пропорциях.

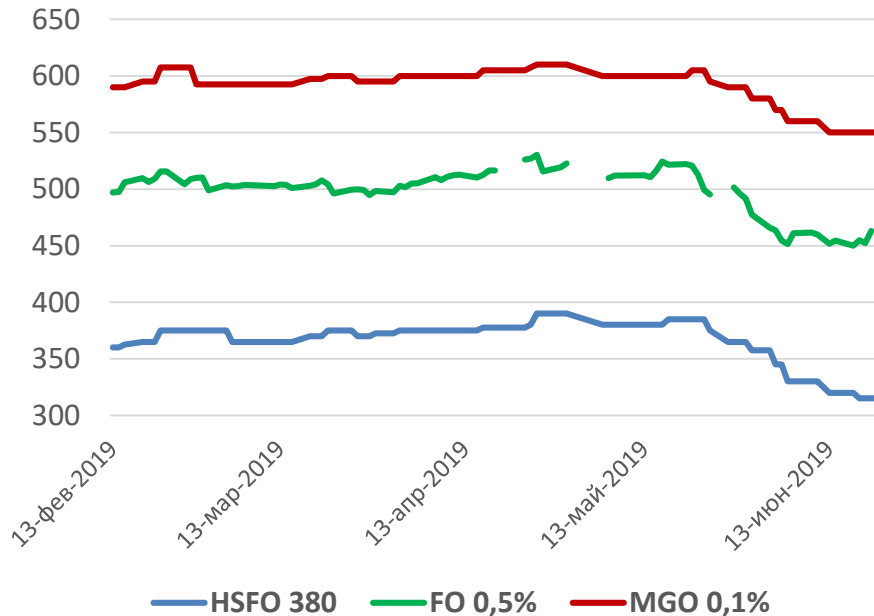
Смешение MGO с серой 0,1% с мазутом 1% требует пропорции 66% и 34%



- 1% мазут – котировка на базисе cif NWE и cif Med приведенная до базиса fob российский порт и увеличенные на ставку баржинга (приведение к dob).
- Котировка MGO 0,1% на базисе dob российский порт
- Смешивание в указанных пропорциях.

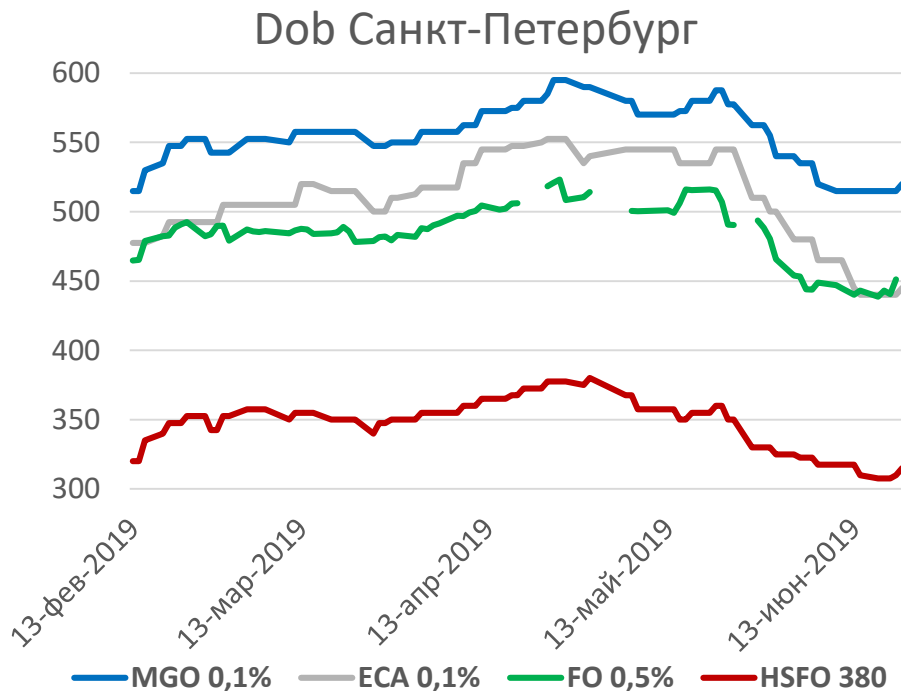
Сравнение цен на топливо с содержанием серы 3,5%, 0,5% и на MGO 0,1%, \$/т

Dob Новороссийск



- Спред между FO 0,5% и **HS-380** с февраля не изменился – в среднем 135\$t
- Спред между MGO 0,1% и **HS-380** с февраля не изменился – в среднем 225\$t
- Спред между MGO 0,1% и **FO 0,5%** с февраля не изменился – в среднем 90\$t

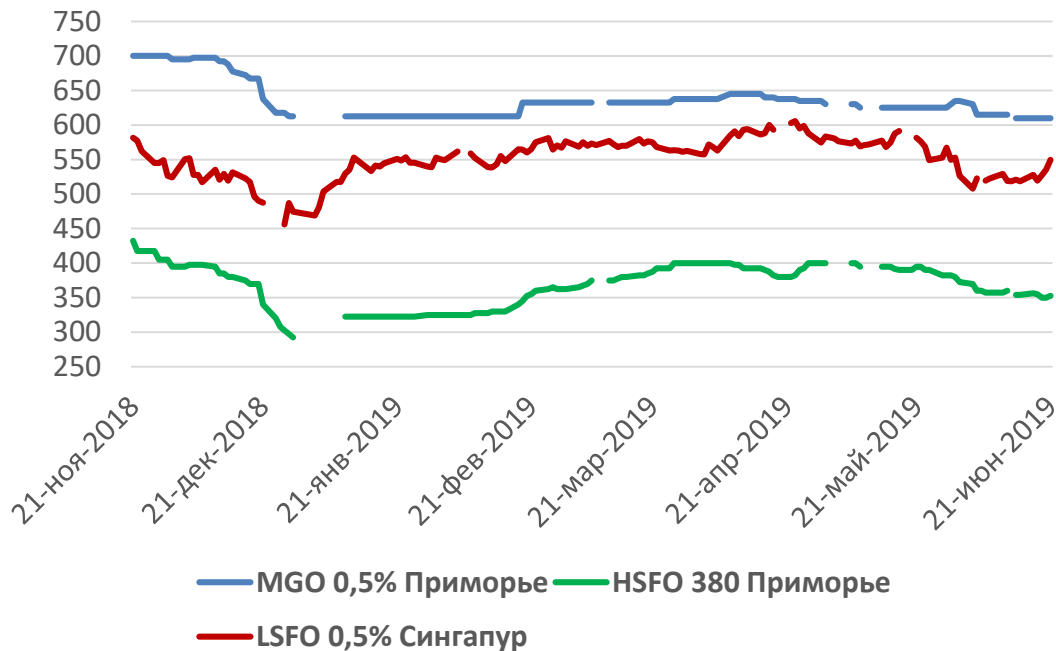
Сравнение цен на топливо с содержанием серы 3,5%,0,5% и на MGO и ECA 0,1%, \$/т



- Спред между **FO 0,5%** и **HS-380** с февраля в среднем 130-150\$t
- Спред между **ECA 0,1%** и **HS-380** с февраля в среднем 160-170\$t
- Спред между **MGO 0,1%** и **HS-380** с февраля расширился. В конце мая был максимум - 230\$t
- Спред между **ECA 0,1%** и **FO 0,5%** с февраля находился в диапазоне от +40\$/t, до -10\$t
- Спред между **MGO 0,1%** и **FO 0,5%** с февраля расширился на 5-10\$/t, в среднем до 70-75\$t

Сравнение цен на топливо с содержанием серы 3,5%, 0,5% и MGO 0,5%, \$/т

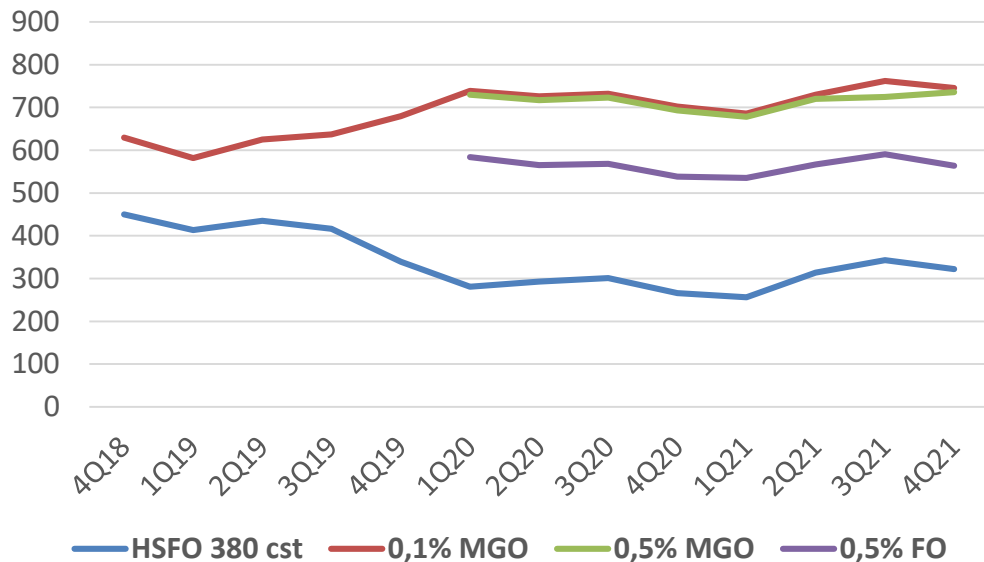
Доб Приморский Край и Сингапур



- Спред между **LSFO 0,5%** и **HS-380** - в среднем 175\$t
- Спред между **MGO 0,5%** и **HS-380** в среднем 265\$t
- Спред между **MGO 0,5% Приморье** и **LSFO 0,5% Сингапур** – в среднем 90\$t

Прогноз бункерных цен в Сингапуре до 2021 года

В 1 кв 2020 г прогноз цены на FO 0,5%
584 \$/t

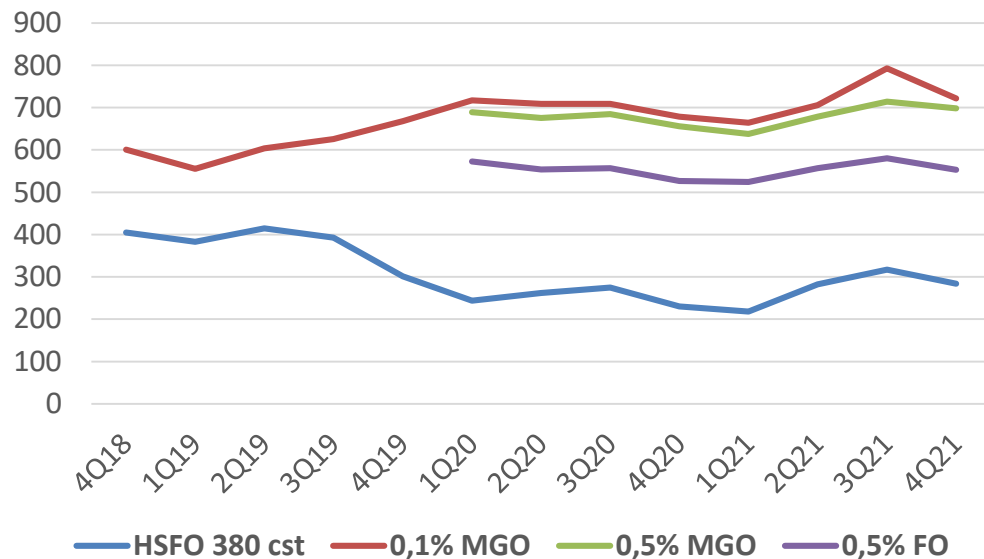


- Согласно прогнозу в 1 кв. 2020 года в порту Сингапур цена на HSFO-380 будет на 303\$/t ниже, чем на FO 0,5%
- Сейчас разница 155-160\$/t
- Во 2 кв. 2020 года согласно прогнозу цена на FO 0,5% в Сингапуре понизится до 565\$/t

Источник - Argus Marine Fuels Outlook

Прогноз бункерных цен в Роттердаме до 2021 года

В 1 кв 2020 г прогноз цены на FO 0,5%
573 \$/t и минимум 1 кв. 2021 -524\$/t

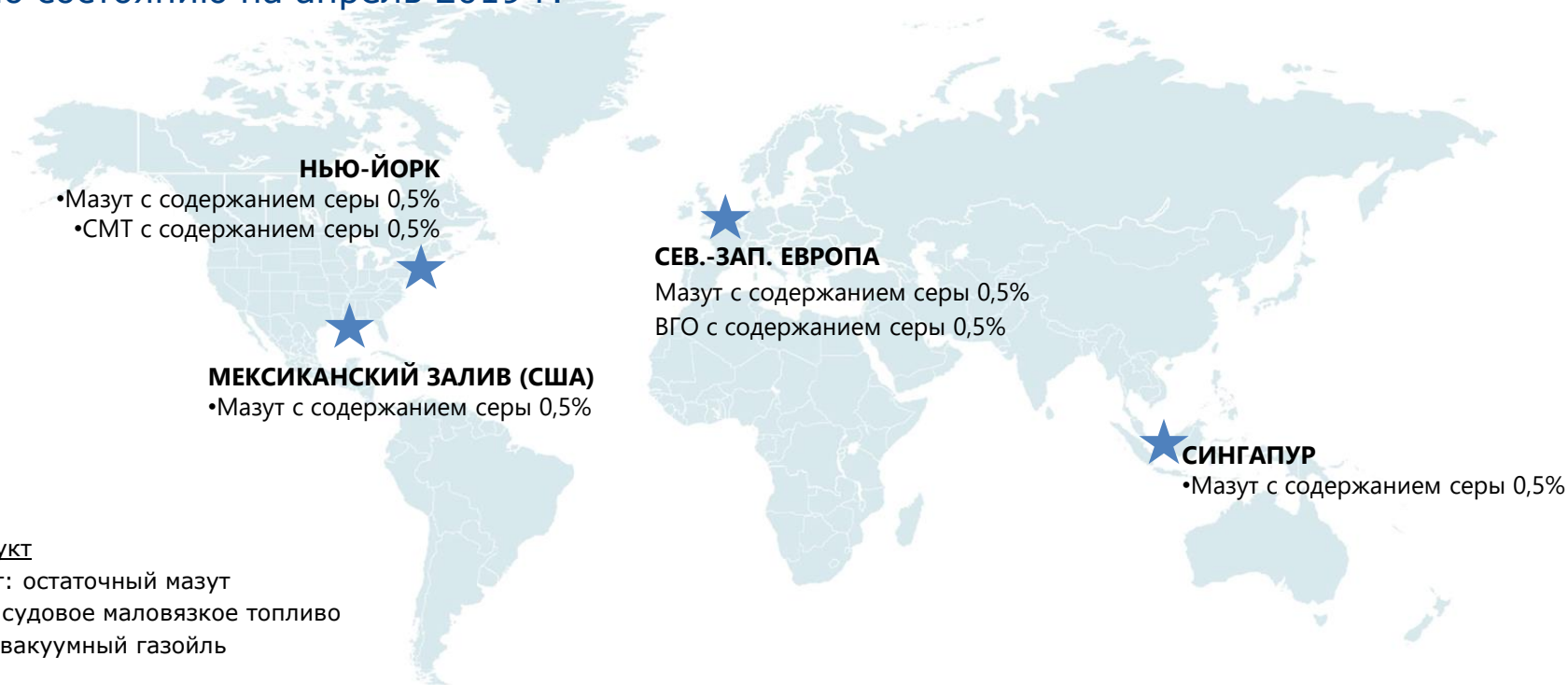


- Согласно прогнозу в 1 кв. 2020 года в порту Роттердам цена на HSFO-380 будет 244\$/t или на 329\$/t ниже, чем на FO 0,5%
- Во 1 кв. 2020 года согласно прогнозу цена на MGO 0,1% достигнет пика и составит **717\$/t**, что на 473\$/t выше цен на HSFO-380

Источник - Argus Marine Fuels Outlook

Новые форвардные кривые Argus для топлива с содержанием серы 0,5%, отвечающего требованиям IMO 2020

по состоянию на апрель 2019 г.



Продукт

Мазут: остаточный мазут

СМТ: судовое маловязкое топливо

ВГО: вакуумный газойль

Новое издание *Argus Marine Fuels Forward Curves*

В издании представлены форвардные кривые для 13 видов судового топлива

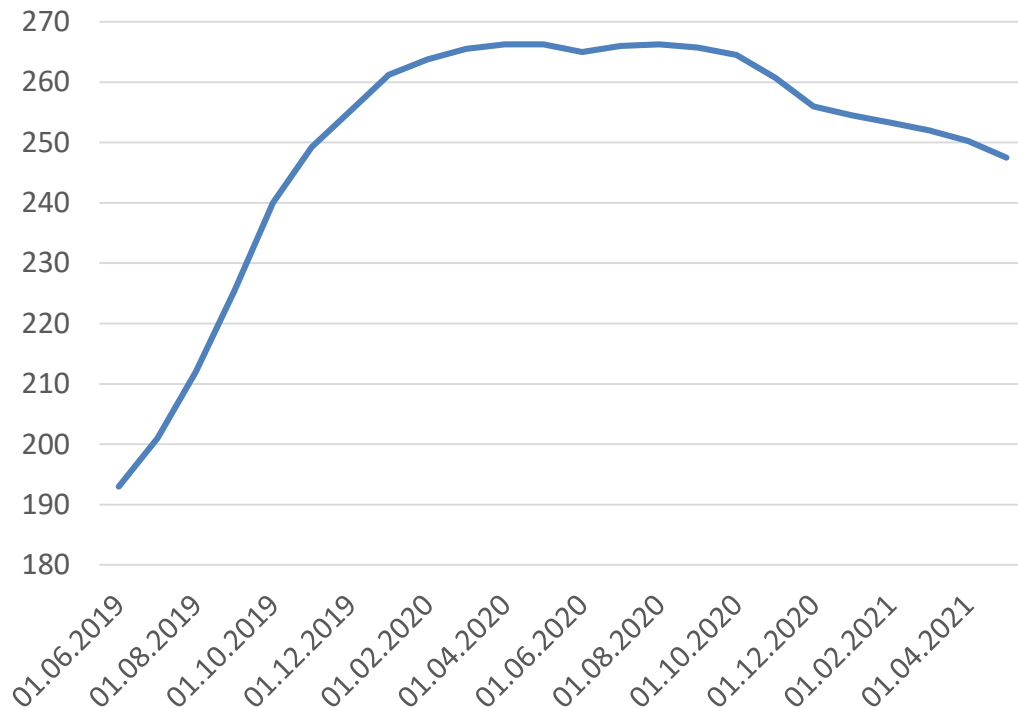
США	Фьючерсы на сверхмалосернистое дизельное топливо в Нью-Йоркской бухте
	Мазут с содержанием серы 0,5% в регионе Мексиканского залива США
	Мазут с содержанием серы 0,5% в Нью-Йоркской бухте
	СМТ с содержанием серы 0,5% в Нью-Йоркской бухте
	Мазут с содержанием серы 1% в Нью-Йоркской бухте
	Мазут с содержанием серы 3,5% в регионе Мексиканского залива США
Северо-Западная Европа	Фьючерсы на газойль в регионе АРА
	Фьючерсы на газойль в Северо-Западной Европе на бирже ICE
	Мазут с содержанием серы 0,5%
	ВГО с содержанием серы 0,5%
	СМТ с содержанием серы 0,1%
	Сернистый мазут
	Малосернистый мазут
Сингапур	Сернистый мазут вязкостью 380 сантистоксов
	Мазут с содержанием серы 0,5%
	СМТ с содержанием серы 0,1%

- Дата начала публикации: 1 мая 2019 г.
- Скользящий прогноз форвардных котировок на 24 месяца



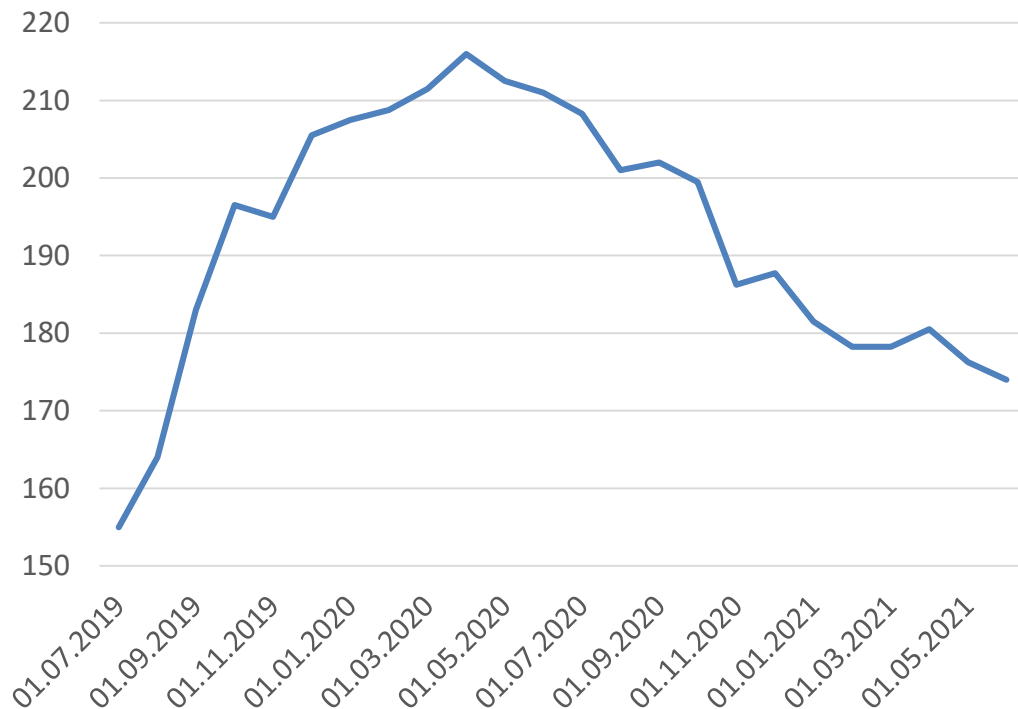
Дифференциал форвардных кривых на MGO 0,1% и HSFO в СЗЕ, \$/t

- Пик дифференциала приходится на март 2020 г. и составит 266 \$/t
- В период по октябрь 2020 г. дифференциал будет находиться в диапазоне 266-265\$/t

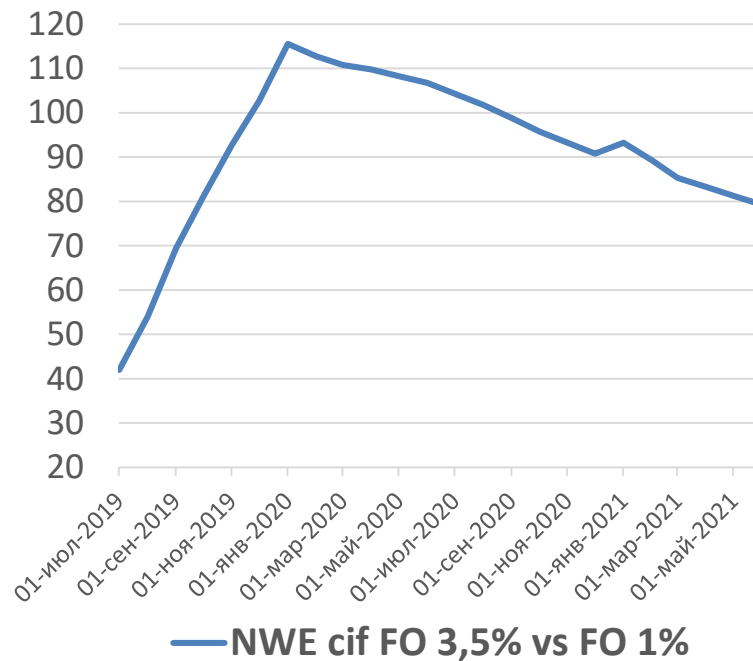
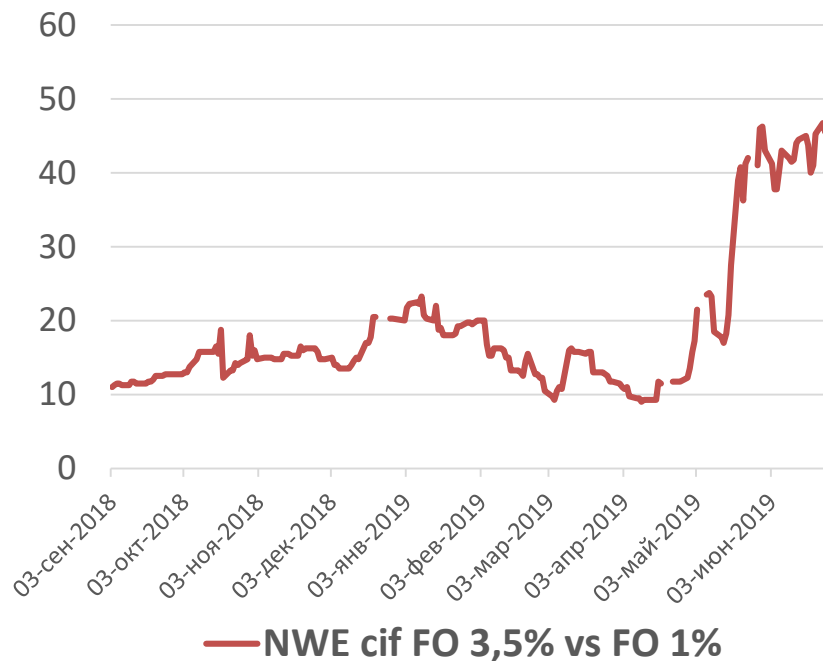


Дифференциал форвардных кривых на HSFO-380 cargo и FO 0.5% в СЗЕ, \$/t

- Пик дифференциала приходится на 1 апреля 2020 г. и составит 216 \$/t, что укладывается в ожидания ряда судовладельцев

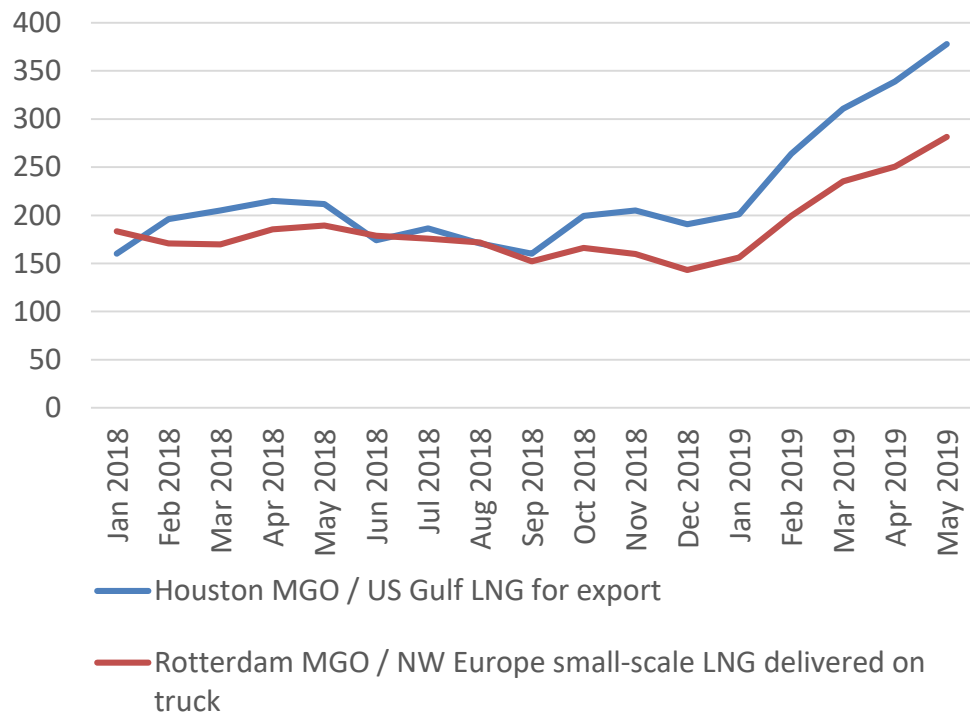


Разница цен на мазут 3,5% и мазут 1% сейчас и взгляд в будущее; \$/т



MGO - 600 \$/t vs LNG - \$ эквивалент в мае 213\$/t (СЗЕ)

Цена на MGO на 300 % выше цен на LNG



- Высокие запасы газа на фоне переизбытка предложения толкали цены на LNG вниз
- Цены на LNG с января по май упали на 36-41%
- Цены на MGO выросли на 11-15%.

ІМО 2020: дестабілізацыя рынку ці падзея незначальнай важнасьці

illuminating the markets

Інфармацыя о
рынках

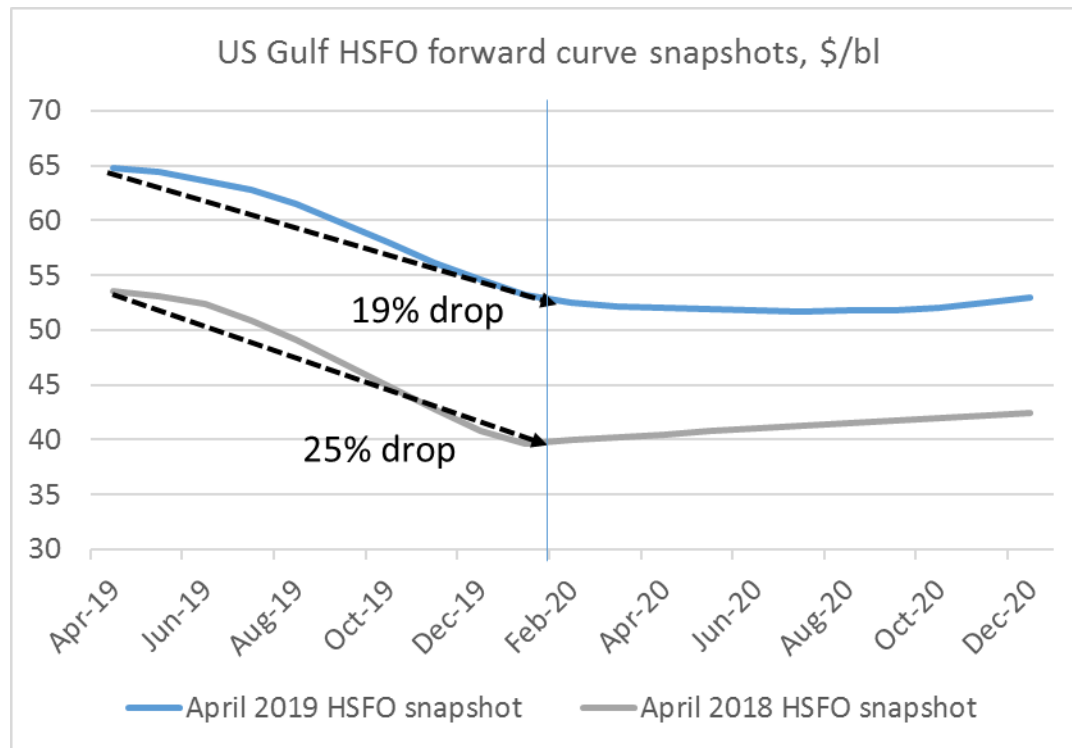
Консалтынг

Меропрыятыя

Форвардные кривые цен на сернистый мазут

Форвардные кривые цен на сернистый мазут в регионе Мексиканского залива США, \$/барр.

- На рынке сернистого мазута сохраняется бэквардация, однако форвардная кривая цен на продукт в этом году немного более ровная по сравнению с годом ранее
- Цены на сернистый мазут достигнут минимума в феврале 2020 г.
- После февраля 2020 г. цены на сернистый мазут будут находиться в диапазоне \$51-53/барр.

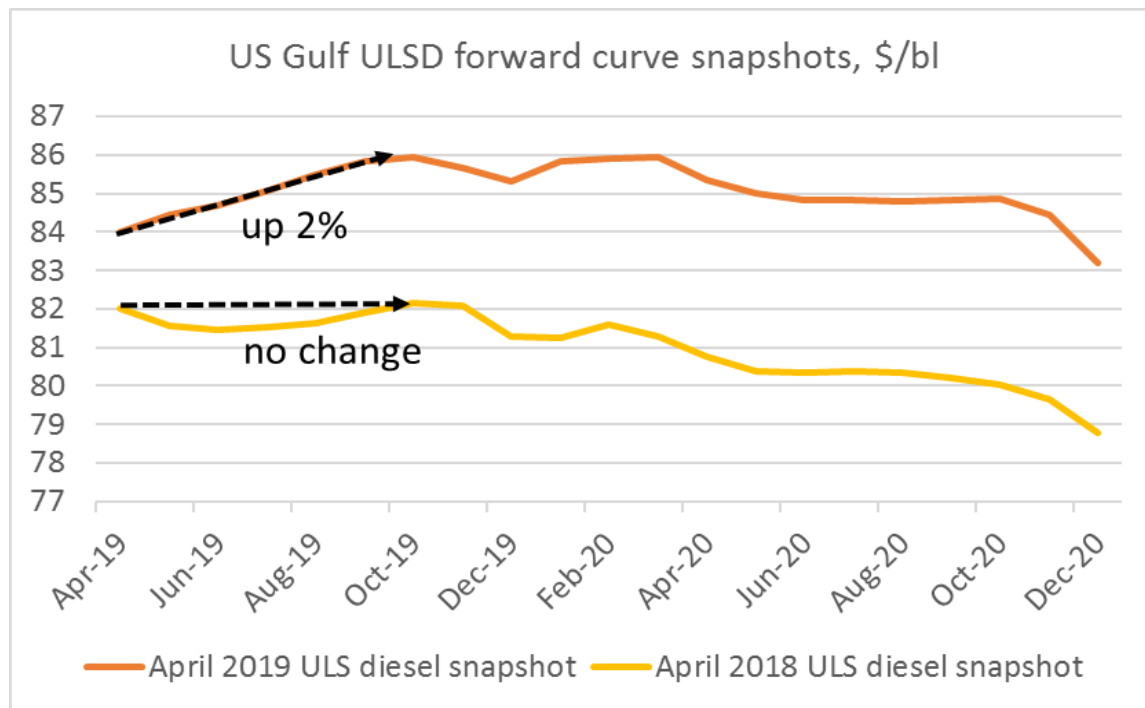


— Argus US Refined Products Forward Curves

Форвардные кривые цен на сверхмалосернистое дизельное топливо

Форвардные кривые цен на сверхмалосернистое дизельное топливо в регионе Мексиканского залива США, \$/барр.

- В период по октябрь 2019 г. на рынке сохранится контанго
- В октябре 2019 г. – апреле 2020 г. кривая преимущественно ровная
- Во второй половине 2020 г. ожидается бэквордация



— Argus US Refined Products Forward Curves

Спрос, предложение и возможности арбитражных поставок на рынке мазута и дизельного топлива в 2020 г.

illuminating the markets

Информация о
рынках

Консалтинг

Мероприятия

Поставщики бункеровочного мазута с содержанием серы 0,5%, объявившие о наличии свободных объемов продукта в более чем одном бункеровочном порту

	Сингапур	Гонконг	АРА	Фуджайра	Хьюстон	Нью-Йорк
Shell	X		X	X	X	
GP Global	X		X	X		
BP	X	X	X			
ExxonMobil	X	X	X			
Maersk	X		X			X

Уровень предложения
пока неясен

АРА — прочие поставщики: *Orim Energy*

Фуджайра — прочие поставщики: *Uniper*

Сингапур — прочие поставщики: *Bunker House, Chevron, Consort Bunkers, Costank, Eastpoint, Eng Hua, Equatorial, Fratelli, Glencore, Global Energy, Golden Island, Grandeur Trading, Hai Fu, Hin Leong, Inter-Pacific Petroleum, Marubeni, Ocean Bunkering, Pacific Bunkering, Palmstone, Petrochina, Sentek, Sinanju, SK Energy, Southernpec, Total, Toyota Tsusho, Wired Bunkering*

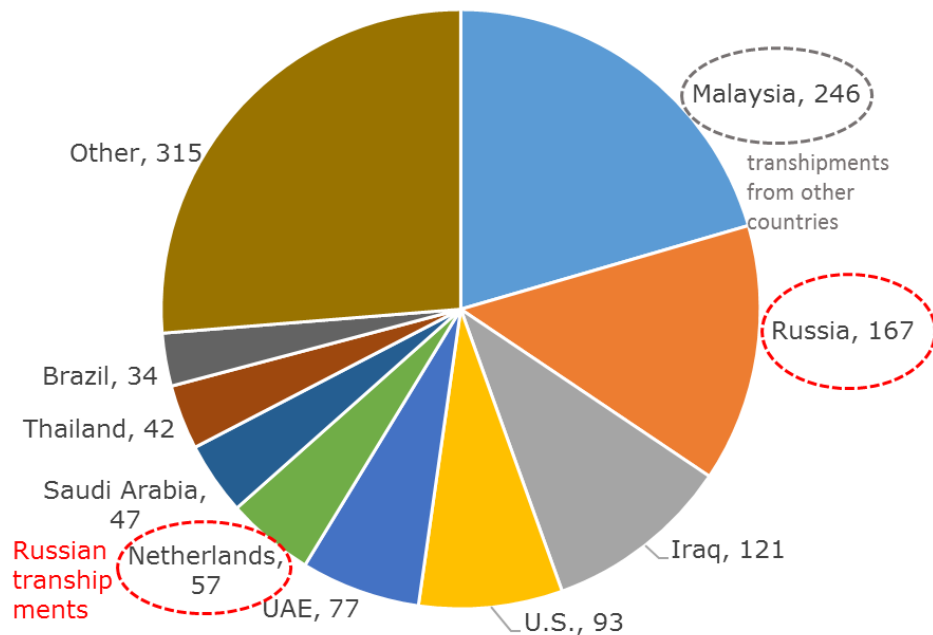
Остаточный мазут: обзор мирового рынка в 2020 г.

Импорт остаточного мазута в Сингапур во второй половине 2018 г., тыс. барр./сут.

Всего 1 199 тыс. барр./сут. Примерно 67 млн т/полугодие

Singapore residual fuel oil imports 2H 2018, kb/d

Total 1,199 kb/d



- Снижение спроса на сернистый мазут в Сингапуре в 2020 г. окажет серьезное влияние на российских поставщиков
- Со стороны китайских мини-НПЗ вновь наблюдается интерес к прямогонному мазуту? Россия может направить на этот рынок часть своих объемов остаточного мазута
- В период до 2020 г. в Сингапуре ожидается накопление запасов бразильского мазута с содержанием серы 0,6-0,8%

— Enterprise Singapore

illuminating the markets

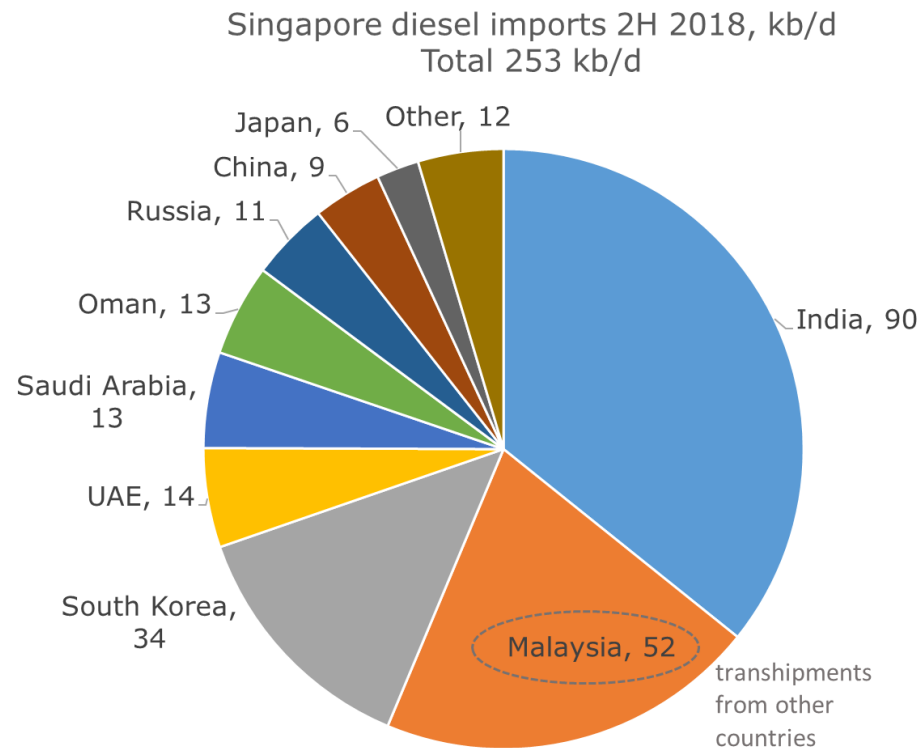
Copyright © 2019 группа Argus Media. Все права сохранены.



Дизельное топливо: обзор мирового рынка в 2020 г.

Импорт дизельного топлива в Сингапур во второй половине 2018 г., тыс. барр./сут.

Всего около 25 млн год



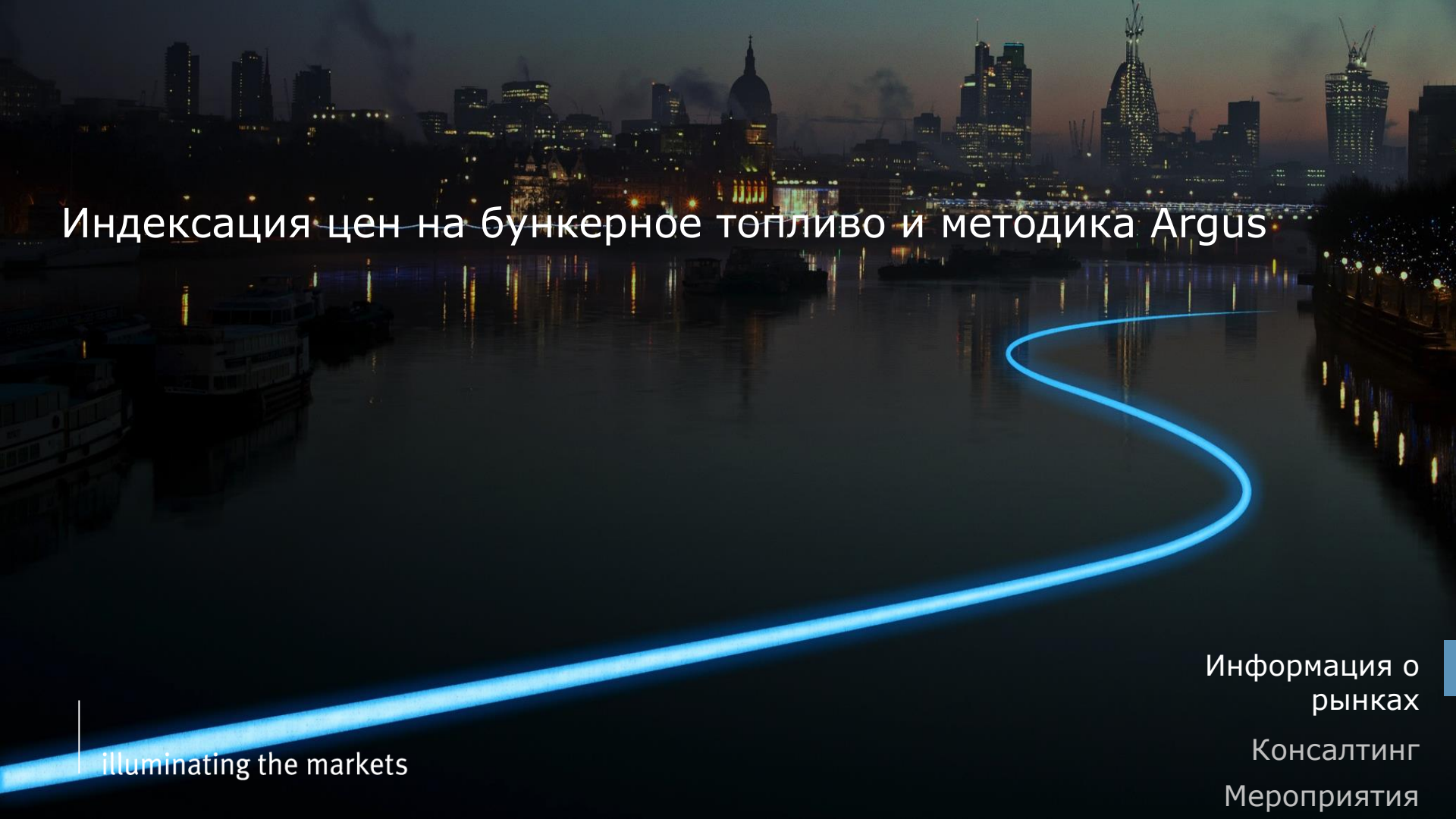
Сингапур увеличил импорт дизельного топлива из Индии, Южной Кореи, Китая и Ближнего Востока

— Enterprise Singapore

illuminating the markets

Copyright © 2019 группа Argus Media. Все права сохранены.



A nighttime photograph of the London skyline, featuring the dome of St. Paul's Cathedral and various skyscrapers. A bright blue, glowing line starts from the bottom left, curves across the water, and extends towards the right side of the frame. The text is overlaid on the upper part of the image.

Индексация цен на бункерное топливо и методика Argus

illuminating the markets

Информация о
рынках

Консалтинг

Мероприятия

Издания *Argus Marine Fuels* and *Argus Fuel oil*



- Рыночная информация
Данные о сделках
Новости инфраструктуры
Аналитика и мнения
- Возможности
арбитражных поставок
- Надежная, проверенная
на практике методика

Как формируются цены на бункерное топливо на практике

- Обмен информацией посредством ICE, Skype, WhatsApp, телефона, электронной почты
- Контакты с поставщиками, торговыми компаниями, брокерами, судовладельцами и фрахтователями судов
- Установление ежедневного диапазона максимальных и минимальных цен:

Виды получаемой информации	Как они используются при определении цен	
	На прозрачном рынке	На закрытом рынке
Подтвержденные сделки	устанавливают диапазон максимальных и минимальных цен	устанавливают диапазон максимальных и минимальных цен
Неподтвержденные сделки	обычно игнорируются	могут устанавливать диапазон максимальных и минимальных цен
Индикации поставщиков	обычно игнорируются	могут устанавливать верхнюю границу ценового диапазона
Отклоненные предложения	могут понижать нижнюю границу ценового диапазона	устанавливают верхнюю границу ценового диапазона

Выводы

illuminating the markets

Информация о
рынках

Консалтинг

Мероприятия

Выводы

- Argus первым из ценовых агентств начал публикацию котировок топлива с содержанием серы 0,5%.
- Форвардные кривые цен на дизельное топливо показывают, что свободные объемы продукта будут достаточными
- Избыток сернистого мазута может привести к закрытию простых НПЗ
- Уверенность участников рынка в использовании мазута с содержанием серы 0,5% укрепляется



Павел Щеглов
Менеджер по развитию бизнеса
Email: Pavel.shcheglov@argusmedia.com
Телефон: +7 (495) 933-75-71, доб. 460
Город: Москва
Сайт: www.argusmedia.com

Авторские права

Copyright © 2015 Argus Media Ltd. Все права защищены. Все права на интеллектуальную собственность в этой презентации и информацию в данном документе являются исключительной собственностью Argus и / или его лицензиаров и могут быть использованы только в соответствии с лицензией от Argus. Без ограничения вышесказанного, читая эту презентацию, вы соглашаетесь, что вы не будете копировать или воспроизводить любую часть ее содержимого (в том числе, но не ограничиваясь, одиночные цены или любые другие отдельные элементы данных) в любой форме и для любых целей без предварительного письменного согласия Argus.

Товарные знаки

ARGUS, логотип ARGUS, ARGUS MEDIA, ARGUS DIRECT, ARGUS OPEN MARKETS, AOM, FMB, DEWITT, JIM JORDAN & ASSOCIATES, J&A, FUNDALYTICS, METAL-PAGES, METALPRICES.COM, наименования изданий Argus и наименования индексов Argus являются товарными знаками, принадлежащими Argus Media Limited.

Дисклеймер

Все данные и иная представленная информация («Информация») предоставляются на условиях принципа «как есть». Argus не дает никаких гарантий, явных или подразумеваемых, в отношении точности, достаточности, своевременности или полноты Информации или пригодности для какой-либо конкретной цели. Argus не несет ответственности за любые убытки или ущерб, возникающие в результате того, что какая-либо сторона положилась на Информацию, и снимает с себя любую без исключения ответственность, связанную с Информацией или возникающую в результате ее использования, в полном объеме, допустимом законом.