

OMT

20 ЛЕТ

ПРОГНОЗ ЦЕН НА БИТУМ В РФ:

Март 2024 год



Ограничения и ответственность:

- Данная презентация представляется компанией ОМТ-Консалт (далее – «Компания») исключительно для использования в настоящей презентации. При ознакомлении с презентацией вы соглашаетесь с ограничениями, перечисленными ниже. Презентация не является приглашением к продаже или приобретению каких-либо битумных материалов и не должна толковаться как предложение о продаже или покупке. Компания не предоставляет гарантий относительно точности и полноты представленной информации и не несет ответственности за возможные убытки, возникшие в результате использования этой презентации. Данная презентация не является инвестиционной рекомендацией и не должна использоваться для принятия инвестиционных решений.

Неопределенность прогнозов:

- Прогнозы, содержащиеся в презентации, могут подвергаться изменениям без предварительного уведомления. Прогнозные заявления могут основываться на текущих ожиданиях и предположениях компании относительно будущих событий, но фактические результаты могут существенно отличаться от ожидаемых. Факторы, которые могут повлиять на результаты, включают экономическую ситуацию, цены на нефтепродукты и региональную политику.

Факторы, влияющие на результаты:

- Все прогнозные заявления подвержены риску и неопределенности, и компания не обязуется обновлять презентацию для отражения новой информации или событий. Пользователи презентации должны оценивать информацию самостоятельно и не полагаться только на прогнозы и заявления, содержащиеся в презентации.

Основные факторы и анализ:

- Методика определения прогноза цен на битум представляет собой комплексный аналитический процесс, который учитывает разнообразные факторы. В первую очередь, это внутренние факторы, такие как объем потребления битума, финансирования дорожной отрасли, цены на мазут, объем хранения битума, тарифы на перевозку битумных материалов, объем экспорта и другие. Однако, кроме этих основных показателей, для анализа также учитываются макроэкономические показатели, такие как мировые тенденции, политические и регуляторные риски, а также климатические условия, которые могут влиять на потребление, транспортировку и производство битума.

Методы прогнозирования:

- Для улучшения точности прогноза используются современные методы статистического моделирования и прогнозирования, такие как временные ряды, регрессионный анализ, а также методы машинного обучения и искусственного интеллекта. Это позволяет учесть различные сценарии развития ситуации и принять во внимание возможные риски и неопределенности, связанные с динамикой рынка.

Экспертные оценки и консультации:

- Дополнительно, для повышения достоверности прогноза, специалисты по битумным материалам проводят экспертные оценки и консультации с ключевыми участниками рынка, такими как производители, трейдеры, поставщики и потребители битума. Это позволяет получить дополнительную информацию о текущей ситуации на рынке и подтвердить прогнозы.

Сценарии развития ситуации:

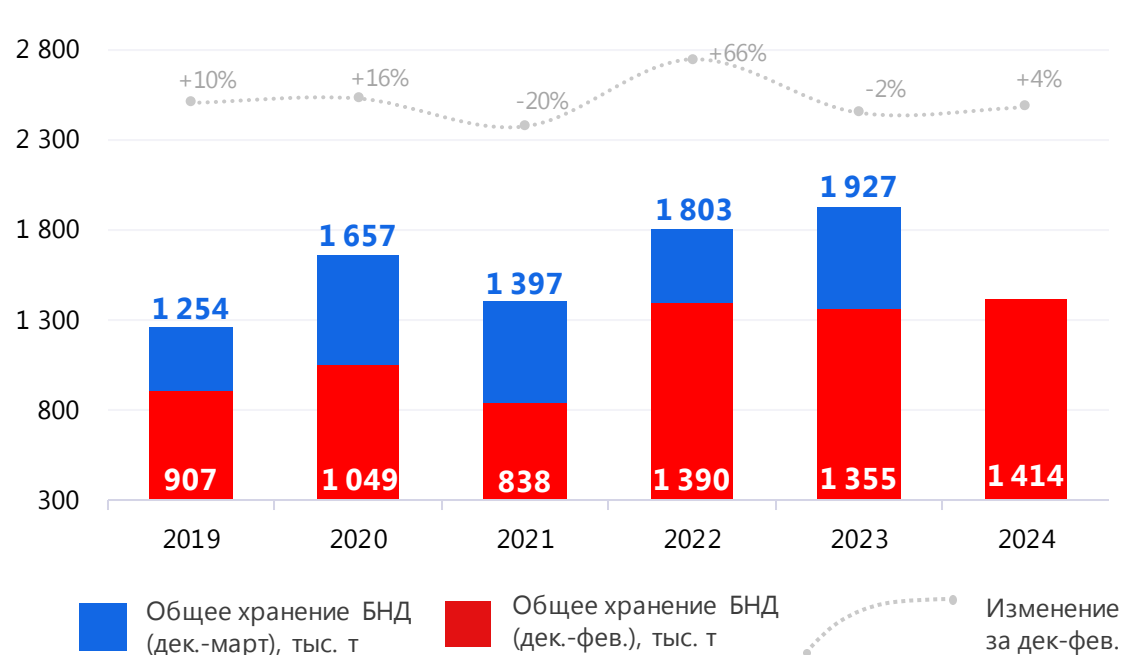
- В данном отчете рассматриваются три сценария развития ситуации на рынке битумных материалов: базовый, оптимистичный и пессимистичный.
- Первый сценарий представляет собой базовый вариант, который предполагает стабильное и более вероятное развитие событий. Он основан на предположении, что потребление битума будет оставаться на уровне прошлого года, уровень объемов зимнего хранения не будет существенно изменяться, и цены на сырье, такие как мазут, останутся относительно стабильными.
- Второй сценарий, оптимистичный, предполагает более волатильную динамику цен. В этом случае предполагается увеличение потребления битума в результате ряда факторов, таких как повышенная активность в строительной отрасли, дополнительные инфраструктурные проекты и т. д. Этот сценарий также предусматривает увеличение цен на мазут, что может стимулировать рост цен на битум.
- Третий сценарий, пессимистичный, предполагает менее волатильную динамику цен. В этом случае предполагается снижение потребления битума из-за экономических проблем, сокращения строительной активности и других факторов. Уровень объемов зимнего хранения битума может увеличиться из-за переизбытка запасов выше сбалансированного уровня зимнего хранения, а цены на мазут могут оставаться низкими или даже снижаться.
- Такой всесторонний и экспертно обоснованный анализ позволяет сделать более обоснованные выводы и предсказания относительно будущей динамики цен на битум.

ОЦЕНКА ХРАНЕНИЯ БИТУМНЫХ МАТЕРИАЛОВ В РФ

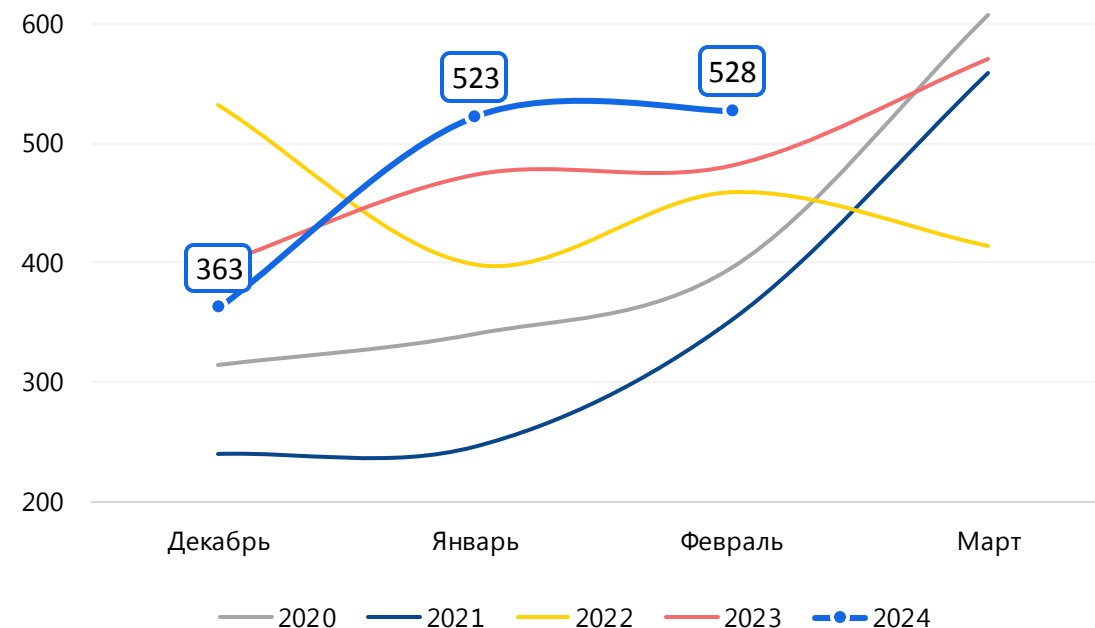
ГОДОВАЯ ДИНАМИКА

Затаривание битумов в РФ в текущем году превысило уровень 2023 года

Динамика запасов битума по годам¹, 2019-2024 г., декабрь-март, тыс. тонн



Динамика запасов битума по месяцам, 2020-2024 г., декабрь-март, тыс. тонн



- По результатам 3 месяцев (декабрь 2023 г-февраль 2024 г) объемы запасов битума на 4% превышают показатели прошлого сезона.
- По нашей оценке, текущий уровень хранения за 3 месяца составляет 79% от сбалансированного годового объема затаривания битума перед сезоном, что соответствует показателям 2022 (78%) и 2023 (74%) годов.

- В сезоне 2023-2024 гг рост запасания битума начался в январе. До этого многие участники рынка не спешили затариваться, так как ожидали снижения цен на БНД на рынке. Пиковое значение затаривания в 2020, 2021, 2023 годах приходилось на март, в 2022 г.-на декабрь.
- В январе 2024 г. затаривание битумом выросло на 44%, в феврале тенденция продолжилась.

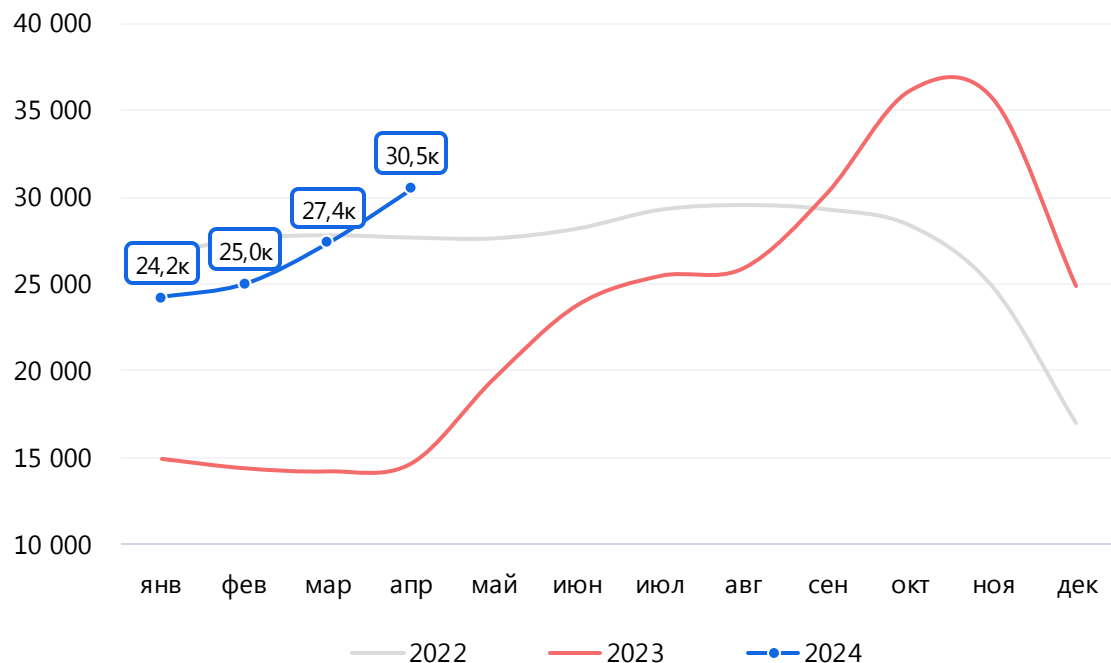
1) Источник информации: оценка «OMT-Консалт», на графике указан общий объем хранения и промежуточная оценка за дек.-фев.

ФАКТИЧЕСКАЯ СТОИМОСТЬ ДОРОЖНОГО БИТУМА

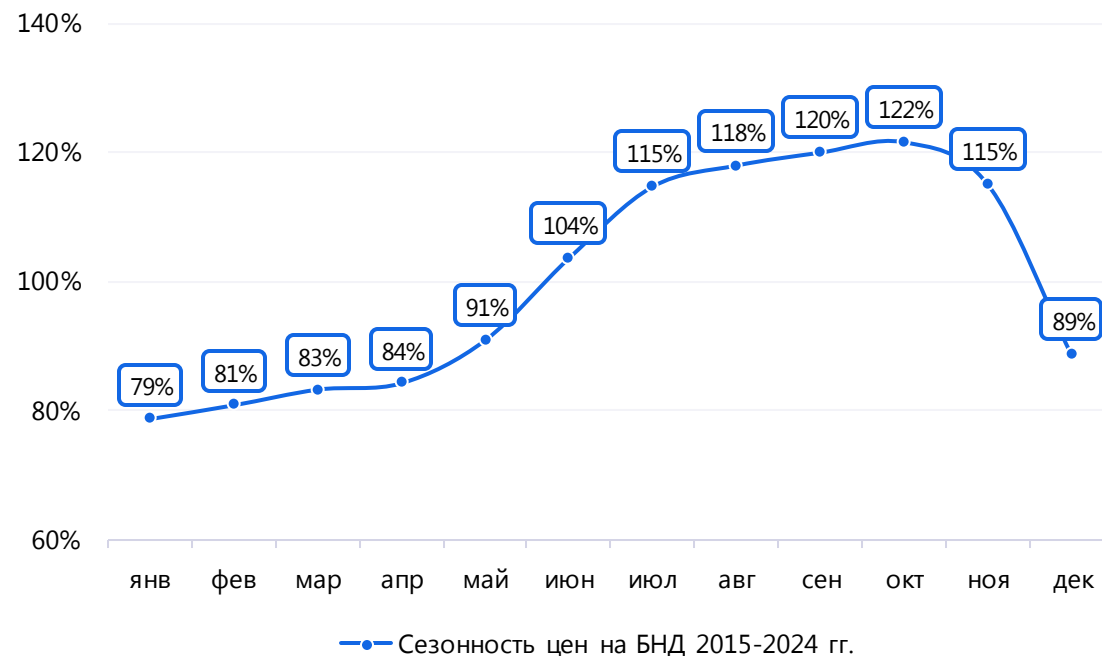
ЕЖЕМЕСЯЧНАЯ ДИНАМИКА

Динамика цен на битум показывает рост в мае и сентябре 2023 г

Динамика средних цен на БНД, ежемесячно 2022-2024 гг, тыс. руб./т



Сезонность цен на БНД¹ в РФ, 2015-2024 гг, %



- За первые 3 месяца текущего года стоимость битума БНД выросла на 75% по сравнению с предыдущим годом, однако она остается ниже уровня цен 2022 года на 7%. Показатель апреля превышает уровень 2022 года на 10%, 2023 г-на 107%.
- В прошлом году летние цены на битум держались на уровне на 13% ниже, чем в предыдущие годы.
- В начале сентября 2023 года цены на битум достигли уровня 2022 года и продолжили свой рост, хотя во второй половине октября рост цен замедлился.

- Рост цен в сентябре может быть объяснен снижением производства и увеличением экспорта в этот период.
- Стоимость битума в начале текущего года соответствует динамике средней сезонности цен БНД за последние 8 лет.
- В течение этого периода максимальная стоимость за месяц (октябрь) выше на 55%, чем минимальная стоимость (январь).
- Период с декабря по май стоимость, как правило ниже среднегодовой цены и с июня по ноябрь – выше среднегодовой цены.

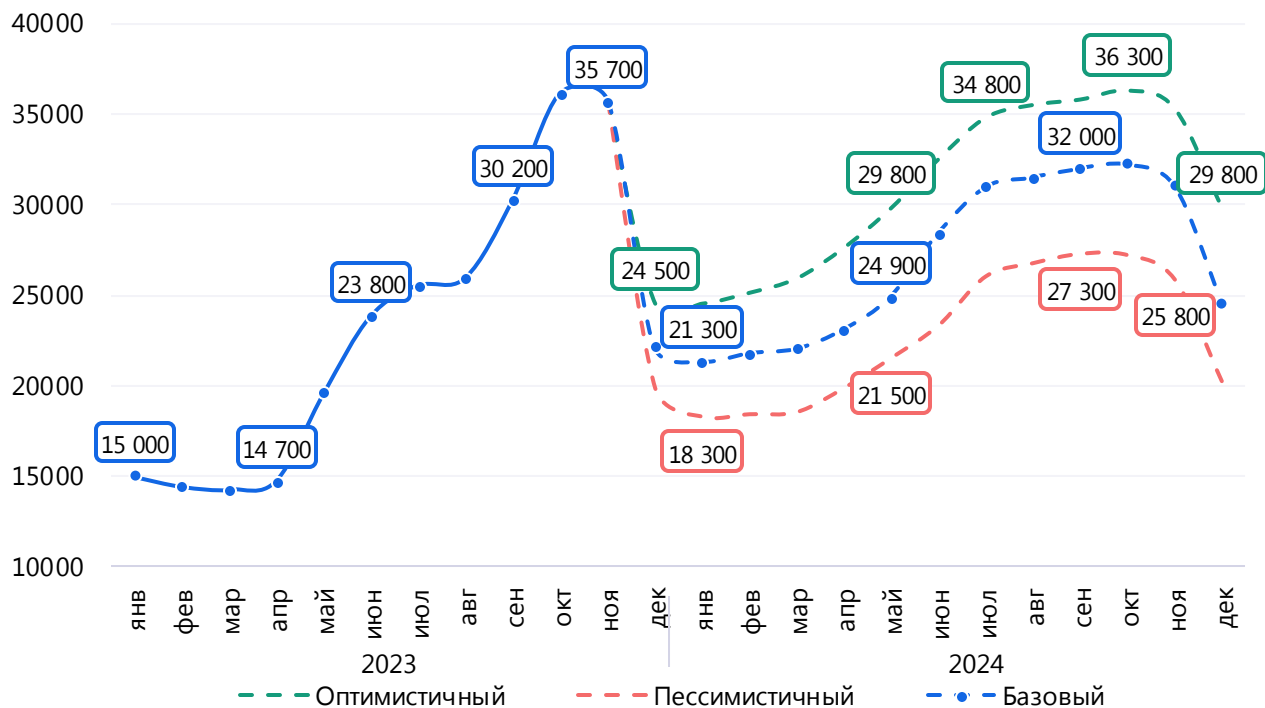
1) Сезонность цен на БНД рассчитывается, как отношение средней стоимости БНД в РФ за месяц, к среднегодовой цене.

СРАВНЕНИЕ ФАКТОРОВ ВЛИЯНИЯ

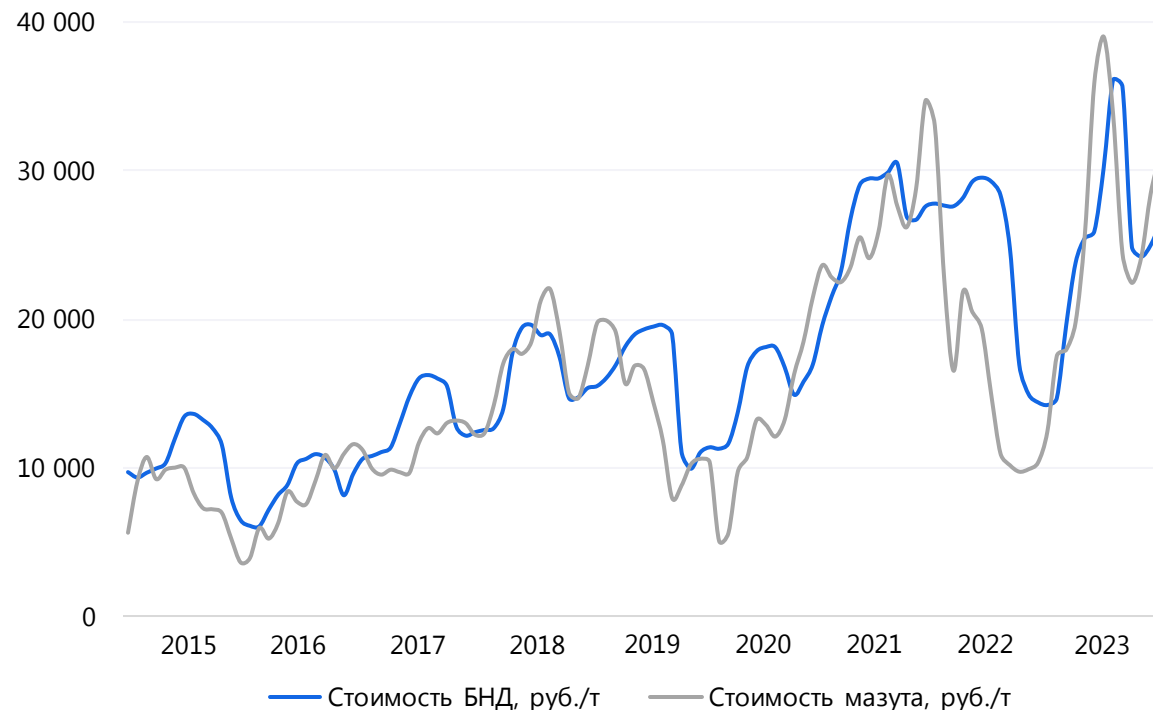
ПРОГНОЗ И ДИНАМИКА ЦЕН НА МАЗУТ

Резкий рост стоимости мазута с середины июля внес коррективы в цены на рынке битума

Прогноз стоимости БНД¹ в РФ, сделанный в конце сезона 2023 г., руб./т с НДС



Динамика цен на битум и мазут с 2015 года, руб./т.



- Прогноз стоимости битума на 2024 год, составленный в конце сезона 2023 года, представляет три сценария развития цен на битум.
- В базовом сценарии предполагается рост потребления на 2% (+200 тыс. т), сохранение уровня хранения битума на уровне 2023 года (1 900 тыс. т) и стабильные цены на мазут.
- Оптимистичный сценарий предполагает увеличение потребления на 6% (+500 тыс. т), сохранение уровня хранения битума (1 900 тыс. т) и высокую волатильность цен на мазут.

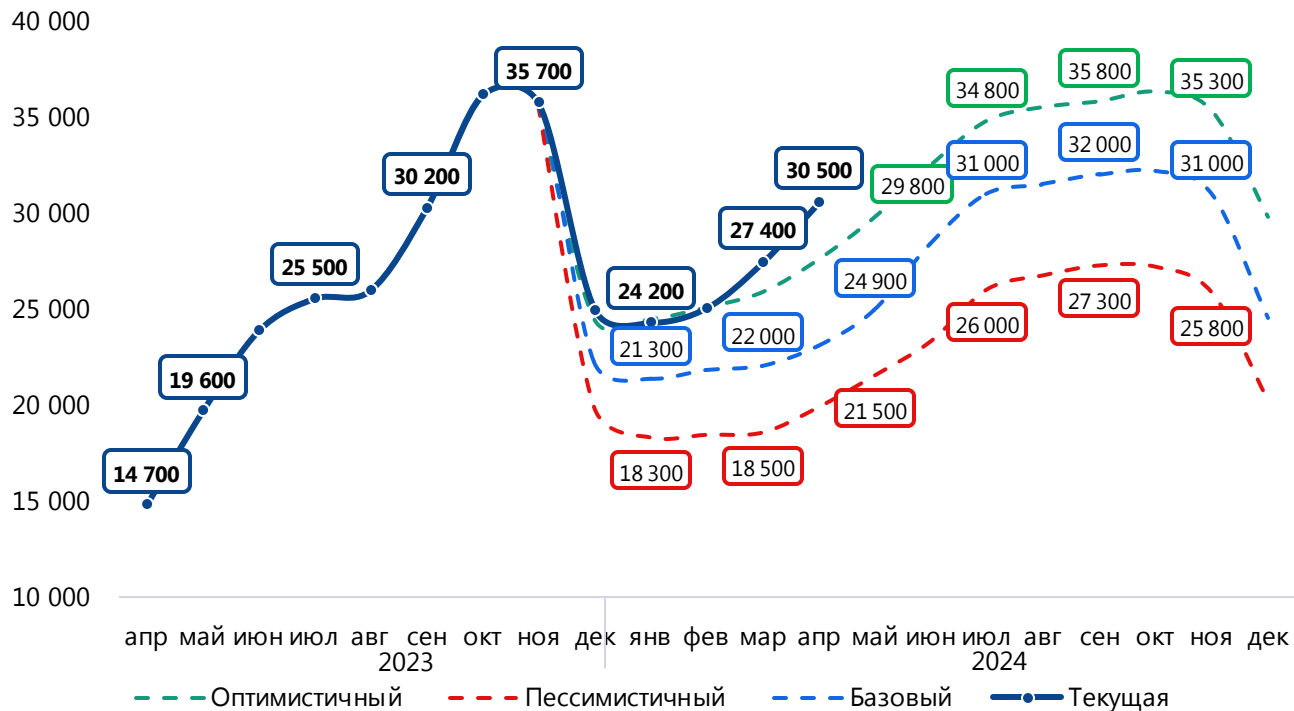
- В пессимистичном сценарии ожидается снижение потребления на 2% (-200 тыс. т), небольшое снижение уровня хранения битума по сравнению с 2023 годом, а также снижение волатильности цен на мазут.
- Важно отметить, что в прошлом году разница в цене на мазут между январем и сентябрем составила 4,2 раза, превысив уровень с 9 тыс. руб./т до 37,5 тыс. руб./т. Это значительное изменение в цене на мазут оказало влияние на стоимость битума.
- В 2024 году с января наблюдается резкий рост стоимости мазута, который может оказать влияние на рост цен на битум.

1) Источник информации: оценка «OMT-Консалт»

АКТУАЛЬНЫЙ ПРОГНОЗ СТОИМОСТИ БНД

ТЕКУЩИЙ ГОД

Прогноз стоимости БНД в РФ¹, март 2024 г., руб./т с НДС



Динамика средних цен на битум с 2016 года, руб./т.



- За первые месяцы текущего года очевидно, что динамика цен на БНД соответствует оптимистичному сценарию, предложенному «ОМТ-Консалт».
- Увеличение стоимости мазута, рост тарифов на транспортировку битумов, увеличение объемов внутреннего спроса и экспорта, а также сохранение уровня хранения битума оказывают воздействие на цены в сторону большего повышения.
- Анализ всех указанных факторов показывает, что в целом рыночные условия благоприятствуют повышению цен на битум в ближайшем будущем.

- В рамках оптимистичного сценария прогнозируется среднегодовая стоимость битума немного более 31 тысячи рублей, что выше прошлогодней цены на 31%.
- Прогнозируется, что доходность битумных хранилищ в 2024 году может сократиться примерно на 25% по сравнению с 2023 годом.
- С 2015 по 2020 годы цены на битум поддерживались на уровне 14 000 рублей за тонну. С начала 2021 года ситуация существенно изменилась, и средняя цена за последние 3 года составила около 25 000 рублей за тонну, что превышает уровень почти на 80%.

1) Источник информации: оценка «ОМТ-Консалт»

Стоимость мазута:

- Средняя стоимость основных видов мазута в Российской Федерации за март составила 32 227 рублей за тонну. По сравнению с предыдущим месяцем, цена мазута выросла на 13,5%. Кроме того, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, стоимость мазута увеличилась на 159%.
- В текущем году стоимость мазута превышает стоимость битума и этот показатель растет. Так, если в феврале превышение составляло 13,5%, то в марте уже 17,6%. Этот показатель близок к уровню 2021 г (+20,2%) и 2022 г. (+18,6%). Спред между битумом и мазутом в марте 2023 года составлял +1,9%.

Хранение битума:

- Каждый год с декабря по март в России наблюдается период активного затаривания битума. По итогам декабря 2023 г – февраля 2024 г объем хранения битума достиг 1414 тысяч тонн, что на 4% превышает показатель за аналогичный период прошлого года. Текущий объем хранения составляет около 73% от общего объема хранения за прошлый год. По данным опроса, проведенного нашими специалистами к концу марта 2024 года, средний уровень затаривания крупных хранилищ составил около 90%.

Экспорт битума:

- Объем экспорта битума за период с декабря и января вырос примерно на 50% по сравнению с прошлым годом, достигнув около 100 тысяч тонн.

Финансирование дорожной отрасли:

- Общее финансирование дорожно-строительной отрасли на 2024 год увеличилось на 8,9% и составляет около 3,48 трлн рублей.
- Часть областей увеличивают финансирование на содержание и ремонт автомобильных дорог. Так, власти Ставрополя направят на ремонт и реконструкцию дорог 19,6 млрд рублей, что на 29,8% больше показателя прошлого года. В Перми внесены предложения по изменениям в бюджет на 2024-2026 годы. Планируется ощутимый объем допфинансирования - 718 млн рублей в этом году (в плановом периоде 2025-2026 годов - 849 млн рублей ежегодно). В случае принятия поправок в бюджет в 2024 году на содержание дорог будет направлено 1,328 млрд рублей, в 2025 и 2026 году – по 3 млрд. Данный комплекс мер позволит увеличить процент обеспеченных финансированием дорог до 42%. Сейчас этот показатель - 23%.
- В Воронежской области в дорожный фонд в 2024 году намерены дополнительно привлечь 5 млрд рублей. На данный момент на дорожные работы в этом году заложено 19,5 млрд рублей.

Прочие факторы:

- На увеличение стоимости битума продолжают влиять такие факторы, как тарифы на транспортировку битума, заработные платы водителей, стоимость новой техники и запчастей, изменения в курсах валют, внеплановые аварийные остановки и ремонты на НПЗ.
- Все они учитываются при прогнозировании цен на битум и включаются в анализ текущей ситуации на рынке.

Выводы:

- Несмотря на ожидания некоторых участников рынка о скором резком росте цен на битум, «OMT-Консалт» придерживается мнения, что цена может подняться выше оптимистичного сценария в ближайшие месяцы, но это не означает, что она будет расти и дальше. В сезон тенденция к росту цен может замедлиться.

Саитов Радик

Коммерческий директор

Tel: +7 (926) 522 87 68

r.saitov@omt-consult.ru

t.me/bitumomt

Коньков Денис

Исполнительный директор

Tel: +7 (926) 305 00 74

d.konkov@omt-consult.ru

Зарецкая Ирина

Специалист направления «Битумы»

Tel: +7 (901) 183 67 00

i.zaretskaia@omt-consult.ru

Россия, 119517, г. Москва, ш. Аминьевское, д.6

Tel/ Fax: +7 (495) 971-23-30, 369-68-01

bitum@omt-consult.ru

www.bitum-consult.ru

Подписывайтесь на
телеграм
канал

