

OMT

20 ЛЕТ

ПРОГНОЗ ЦЕН НА БИТУМ В РФ:

Январь 2025 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:

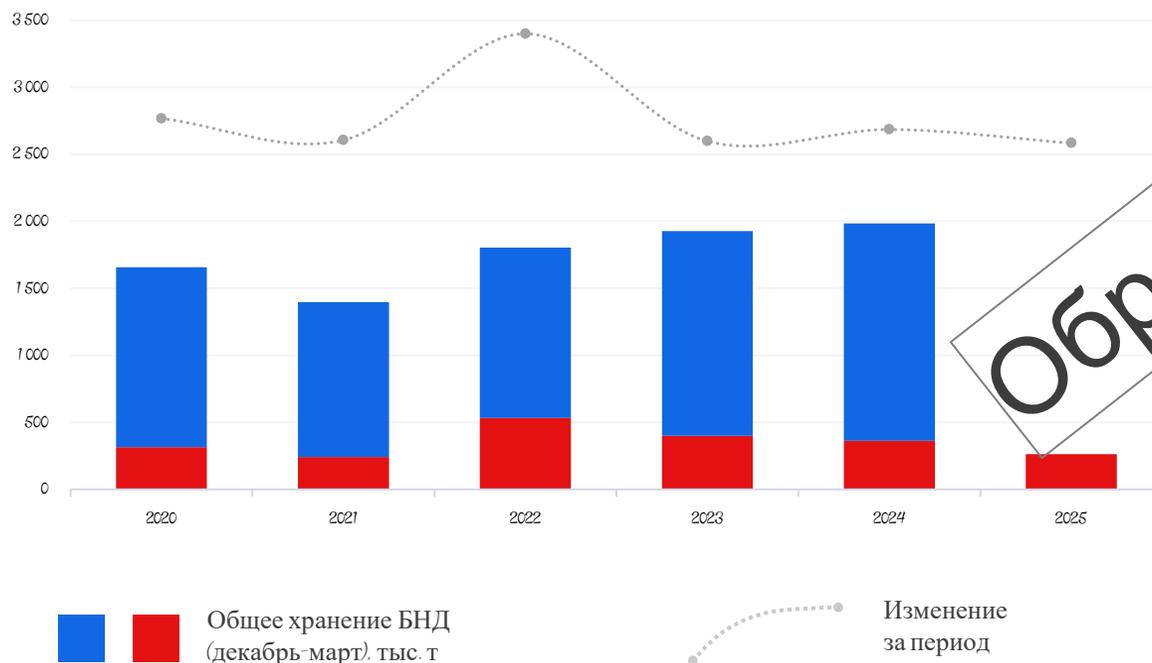
- Дополнительно, для повышения достоверности прогноза, специалисты по битумным материалам проводят экспертные оценки и консультации с ключевыми участниками рынка, такими как производители, трейдеры, поставщики и потребители битума. Это позволяет получить дополнительную информацию о текущей ситуации на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

Сценарии развития ситуации:

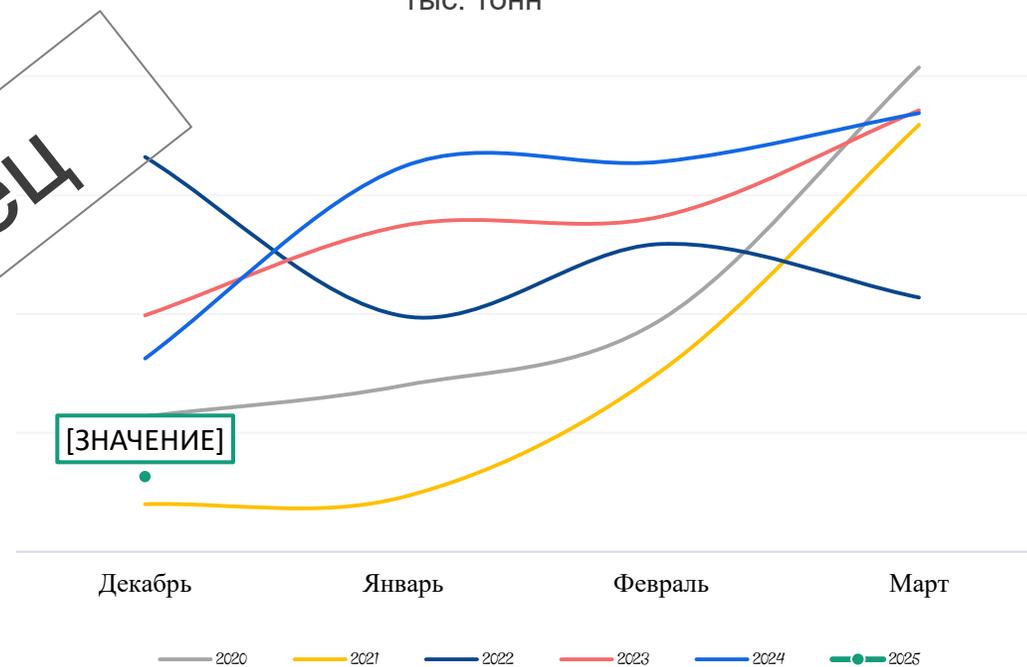
- В данном отчете рассматриваются три сценария развития ситуации на рынке битумных материалов: базовый, оптимистичный и пессимистичный.
- Первый сценарий представляет собой базовый вариант, который предполагает стабильное и более вероятное развитие событий. Он основан на предположении, что потребление битума несколько снизится относительно уровня прошлого года, уровень объемов зимнего хранения также понизится, а цены на сырье, такое как мазут, останутся относительно стабильными.
- Второй сценарий, оптимистичный, предполагает более волатильную динамику цен. В этом случае предполагается, что потребление битума останется на уровне прошлого года, а все дорожно-строительные проекты будут выполняться по плану. 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 несколько снизится, 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.

Активное затаривание битумов в РФ в сезоне 2024 / 2025 г. откладывается

Динамика запасов битума по годам¹, 2019-2025 г., декабрь-март, тыс. тонн



Динамика запасов битума по месяцам¹, 2020-2025 г., декабрь-март, тыс. тонн



- По результатам 4 месяцев (декабрь 2023 г - март 2024 г) объемы запасов битума на 3% превышали показатели сезона затаривания 2022 / 2023. В сезоне 2024 / 2025 начало заполнения битумных хранилищ откладывается.
- По оценке «ОМТ-Консалт», объем хранения в сезоне 2023 / 2024 составлял 111% от сбалансированного годового объема затаривания битума перед сезоном. Уже третий год этот показатель растет. Напомним, что в 2022 году он составлял 101%, в 2023 году уровень хранения превышал сбалансированный объем на 5%.

- Объемы затаривания в январе 2025 года оказались на 27,5% ниже, чем в январе 2024 г.
- Рост процентной ставки в зимний сезон 2024 / 2025 гг вероятно скажется на снижении объемов зимнего хранения битума.
- Помимо высоких рыночных цен на битум и процентной ставки по кредитам, на отложенное начало зимнего затаривания в сезоне 2024 / 2025 гг оказывают влияние и ремонты на крупных НПЗ (плановые и аварийные).

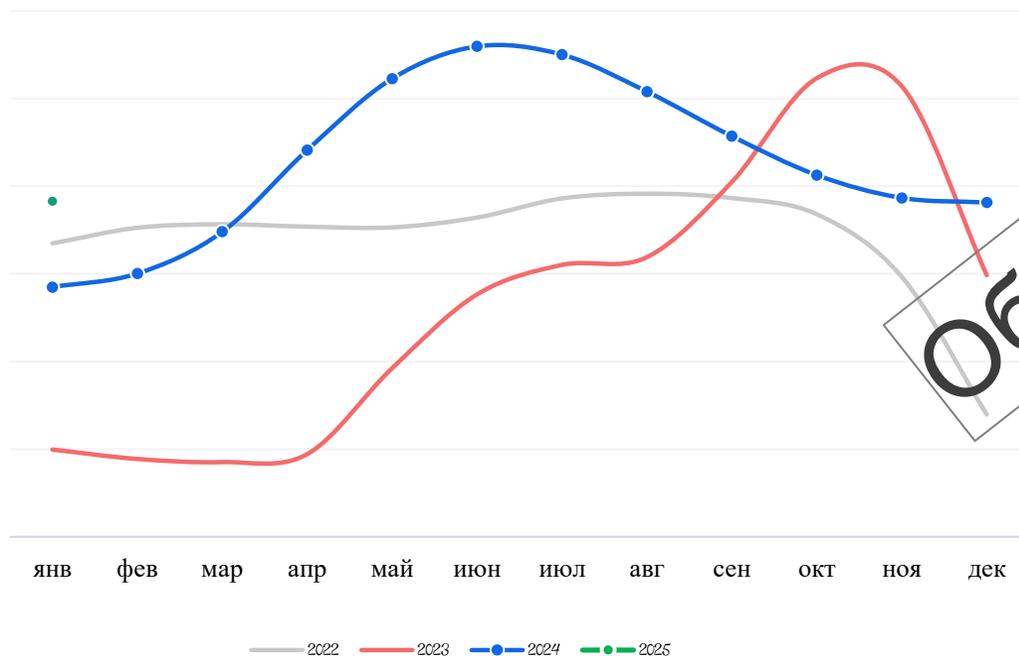
1) Источник информации: оценка «ОМТ-Консалт»

ФАКТИЧЕСКАЯ И СРЕДНЕГОДОВАЯ СТОИМОСТЬ БНД

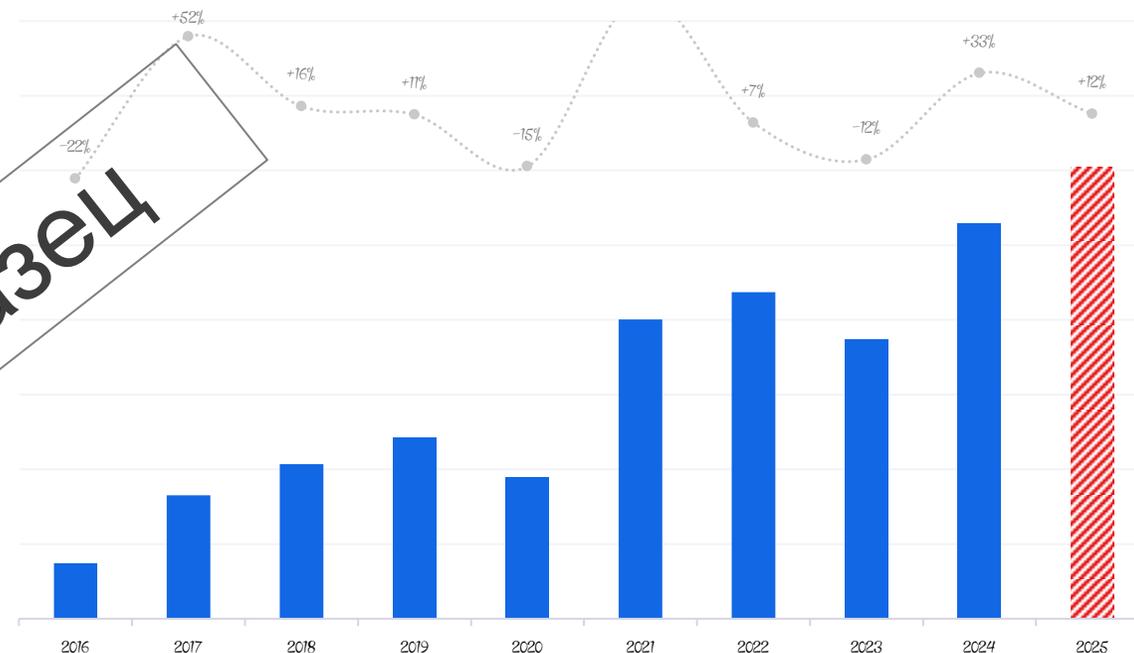
ЕЖЕМЕСЯЧНАЯ И ГОДОВАЯ ДИНАМИКА

Стоимость битума в январе 2025 г. превышает уровень цен 2024 г.

Динамика средних цен на БНД¹, ежемесячно, 2022-2025 гг, тыс. руб./т



Среднегодовая динамика цен на битум¹, руб./т.



Образец

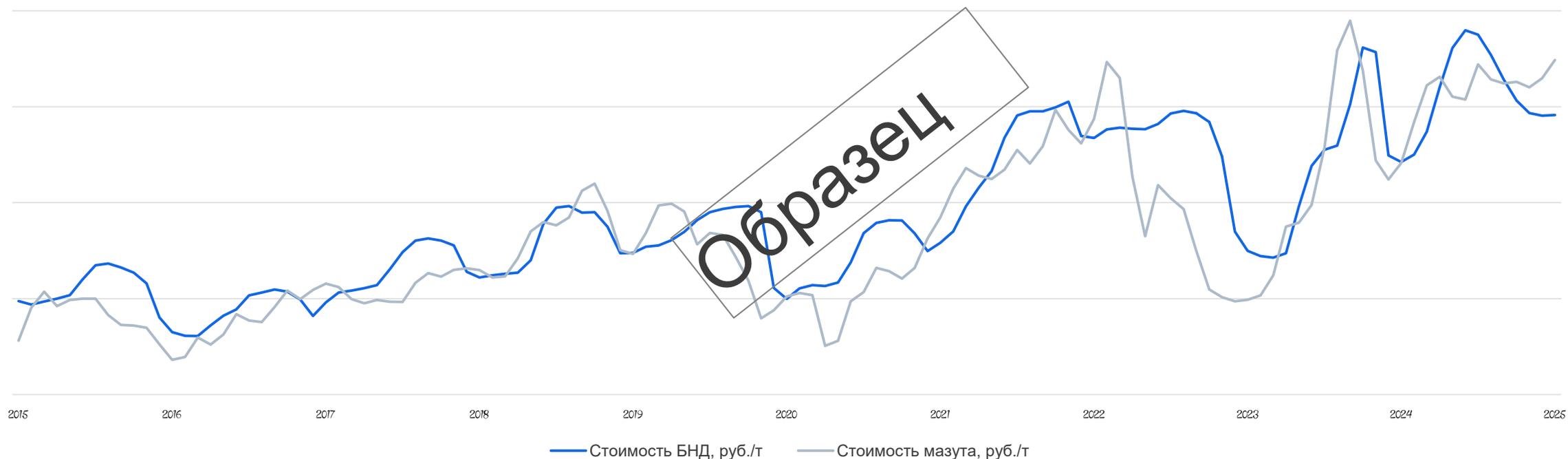
- По итогам января 2025 г. средняя стоимость БНД в РФ составила 29 141 руб./т, что на 0,3% превышает показатели декабря 2024 г.
- Рост стоимости БНД продолжается весь январь. На рынке сложился дефицит сырья, спрос на битум есть. Производители намерены повышать цены и в феврале.
- По сравнению с январем 2024 г. стоимость выросла на 20%.

- За 2024 год средняя стоимость битума выросла на 33% по сравнению с 2023 годом и на 17% по сравнению с 2022 годом.
- Профицит сырья, как результат высокого уровня затаривания в сезоне 2023 / 2024 (+11% от сбалансированного уровня) не оказал существенного влияния на стоимость битума в 2024 году, влияние стоимости мазута оказалось сильнее. Среднегодовая стоимость мазута в 2024 г на 40% выше уровня 2023 года.

1) Источник информации: оценка «ОМТ-Консалт»

Динамика стоимости мазута оказывает влияние на уровень цен на рынке битума

Динамика цен на битум и мазут¹ с 2015 года, руб./т.



- Цена на мазут оказывает влияние на стоимость битума. Как правило, это зависимость сказывается через два месяца после изменения уровня цен на мазут.

- Маневрируя в сложных рыночных условиях, производители сосредоточились на выработке мазута, как более экономически выгодном на данный момент продукте. О недостатке битума в ноябре-январе сообщают участники рынка.

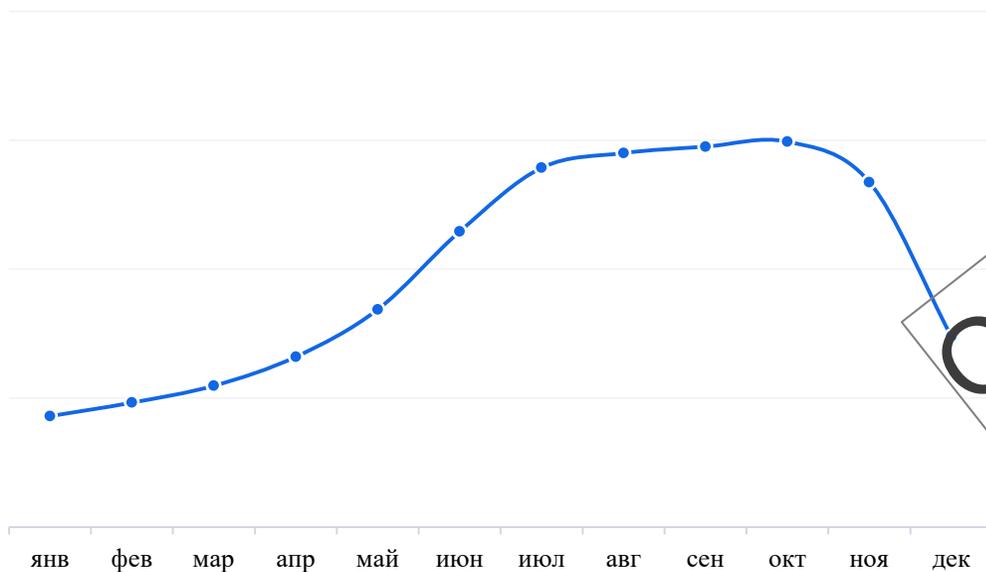
1) Источник информации: оценка «ОМТ-Консалт»

СЕЗОННОСТЬ ЦЕН НА БИТУМ И МАЗУТ

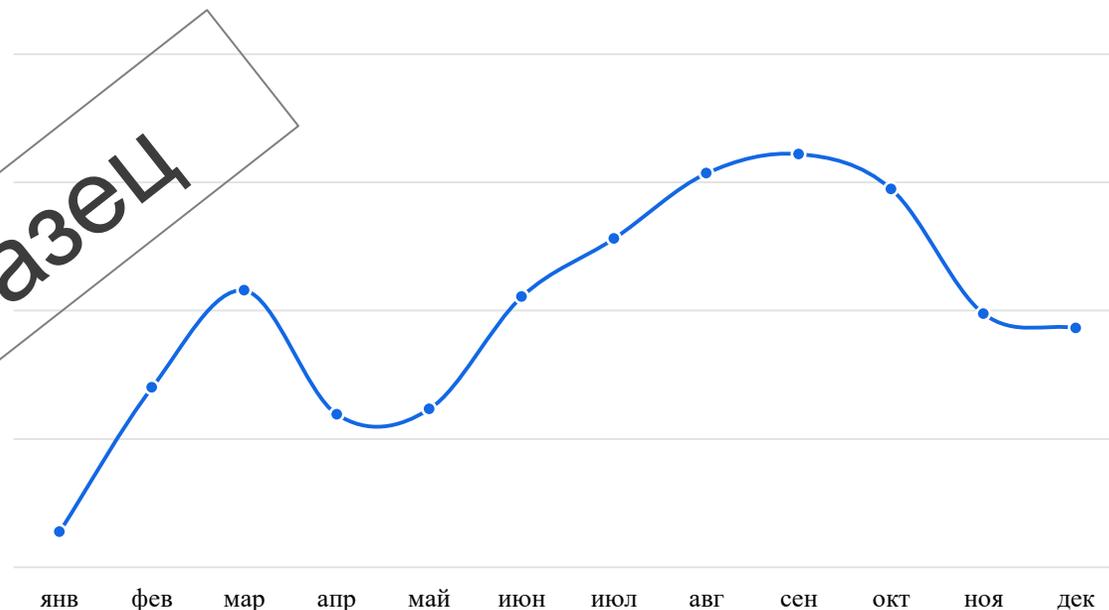
ЕЖЕМЕСЯЧНАЯ ДИНАМИКА

Сезонность цен на мазут и битум неодинакова

Сезонность цен на БНД¹ в РФ, 2015-2025 гг, %



Сезонность цен на мазут¹ в РФ, 2015-2025 гг, %



Образец

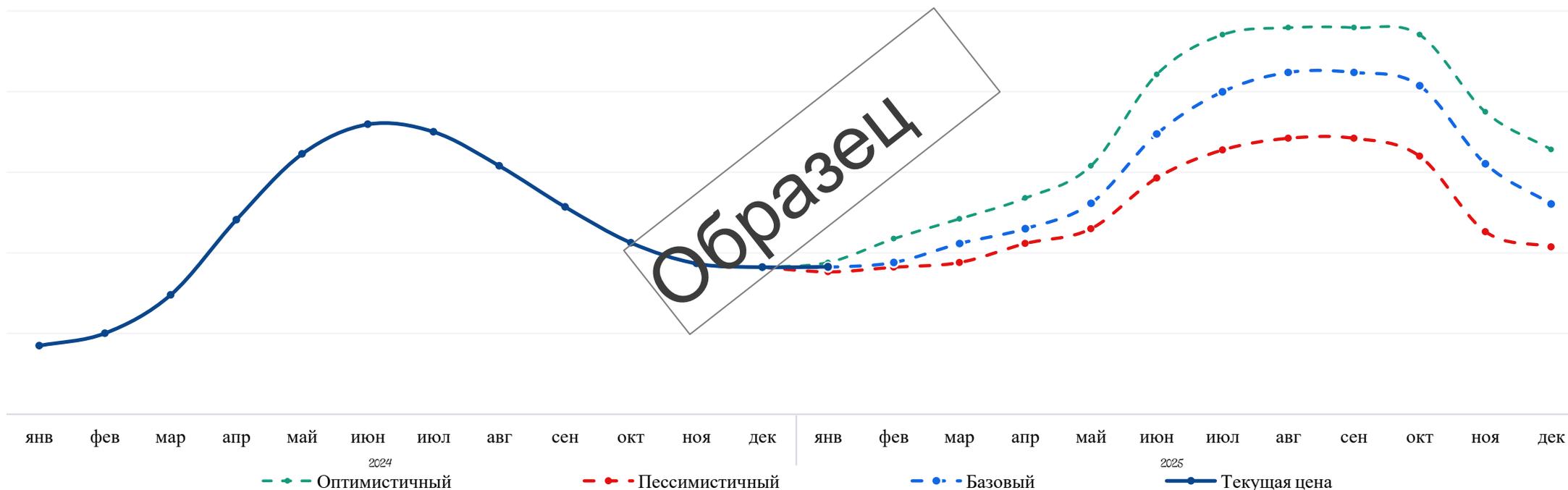
- В 2024 году в феврале-апреле стоимость мазута превышала стоимость битума. В октябре-декабре ситуация повторилась (превышение +6,4%, +9,2%, 13,4% соответственно). Согласно историческим данным, такие периоды как правило продолжаются 2-3 месяца. Однако в текущем зимнем сезоне цена на мазут уже 4 месяца превышает стоимость битума (в январе спред мазут-битум составил +19,6%).

- Производителям битумных материалов невыгодно сильное снижение цен на битум. Даже при снижении цены на мазут до 30 тыс. руб./т, стоимость битума не снизится ниже 25 тыс. руб./т.

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

Падение цен на битум в сезон дорожных работ в 2024 году – нетипичная ситуация на рынке битума

Прогноз стоимости БНД¹ в РФ в 2025 году, руб./т с НДС



- Базовый сценарий основан на предположении, что потребление битума снизится на 2% от уровня прошлого года, цены на мазут останутся относительно стабильными. Дорожные работы будут выполняться по плану. Зимнее хранение в сезон 2024/2025 снизится на 8% и составит около 1,8 млн т.
- Оптимистичный сценарий предполагает более волатильную динамику цен. В этом случае предполагается, что потребление битума останется на уровне прошлого года, а все дорожно-строительные проекты будут выполняться по плану. Уровень хранения в сезон 2024/2025 снизится на 16% от уровня сезона 2023/2024 (ок. 1,67 млн т). Он также предусматривает увеличение цен на мазут, что может стимулировать рост цен на БНД.

- Пессимистичный сценарий предполагает менее волатильную динамику цен. В этом случае из-за экономических проблем (рост ключевой ставки, курса доллара), снижения финансирования дорожной деятельности, снижения экспорта предполагается уменьшение потребления битума на 5% и, как следствие, снижение объемов его производства. Вероятно также снижение цены на мазут и объемов зимнего хранения на 2% (ок. 1,9 млн тонн).

1) Источник информации: оценка «ОМТ-Консалт»

Стоимость мазута:

- Средняя стоимость основных видов мазута в РФ в январе 2025 г. составила ___рублей за тонну (+5,8% от цены декабря). По сравнению с январем прошлого года стоимость мазута оказалась выше на 44,5%.
- В 2024 году цена на мазут, начав рост уже с начала года, оставалась приблизительно на одном уровне (в период с марта по декабрь - 31-34,4 тыс. руб./т). Среднегодовая стоимость мазута в 2024 г на 40% выше уровня 2023 года.
- В октябре цена на мазут превышала стоимость битума на 6,4%, в ноябре-на 9,2%, в декабре-на 13,4%, в январе 2025 г.-на 19,6%.

Хранение битума:

- Спрос на БНД в январе-феврале есть, особенно в южном регионе РФ. При этом часть НПЗ (МНПЗ, ОМНПЗ, ЯНОС, НОРСИ, ВМПЗ, Таиф-НК, Мордовбитум, НК НПЗ) в декабре-феврале находятся на ремонте (плановом / аварийном), в результате на рынке сложился дефицит сырья. Учитывая также, что стоимость на битум не снижается, активное затаривание битумных хранилищ в январе не началось.
- В ЮФО, ПФО не началась заливка крупных битумных хранилищ. В УФО Уральский БТ не реализует битум на данный момент, терминал заполнен более, чем на половину. В ЦФО часть хранилищ в Курской, Липецкой, Воронежской областях начали заполнение в конце декабря. Другие хранилища в Воронежской, Орловской областях еще не затариваются битумом.

Экспорт битума:

- По итогам 2024 года объем экспорта битума составил порядка 950 тыс. т, что превышает показатели 2023 г. на 10%. Большая часть была отправлена во второй половине года.
- В 2024 г. экспорта битума в европейские страны не было, при этом выросли поставки в Азию, Латинскую Америку, СНГ. Новой страной, импортирующей российский битум стала Марокко.

Финансирование дорожной отрасли:

- Согласно госбюджету на период 2025-2027 года объем федерального дорожного фонда в госпрограмме «Развитие транспортной системы» составляет ... трлн руб., на поддержку субъектов - трлн руб., на капитальный ремонт, ремонт и содержание федеральной сети - трлн руб., на строительство федеральных дорог -млрд руб., на содержание центрального аппарата, учреждений и научные исследования -млрд руб. В 2025 году количество федеральных дорог в нормативном состоянии составит 67,6%, а к 2027 году этот показатель ожидается на уровне 69,3%.
- Правительство РФ утвердило поправки в план строительства платных дорог на период до 2030 года. Бюджет увеличили на 20% — с ... млрд руб. до трлн руб. Почтимлрд руб. выделит федеральный бюджет, а остальное ГК «Автодор» будет строить за свой счёт. Планируется ввести км платных дорог.

Выводы:

- Рост стоимости БНД продолжается весь январь. На рынке сложился дефицит сырья, спрос на битум есть. Производители намерены повышать цены и в феврале.
- Прогноз по стоимости битума на 2025 год, представленный в данном отчете, основан на комплексном аналитическом процессе и учитывает разнообразные факторы. Ситуация на битумном рынке может показать нетипичную динамику в будущем году, а уровень стоимости битума в сезон превысит тыс. руб./т. В этом случае вероятно регулирование битумного рынка со стороны Правительства РФ с целью остановки роста цен.

Образец

Месяц	Фактическая стоимость	Базовый сценарий	Пессимистичный сценарий	Оптимистичный сценарий
Январь	
Февраль		
Март		
Апрель		
Май		
Июнь		
Июль		
Август		
Сентябрь		
Октябрь		
Ноябрь		
Декабрь		

Образец

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

info@omt-consult.ru

www.omt-consult.ru

Подписывайтесь на
телеграм
канал

