



СПбМТСБ как элемент инфраструктуры
товарного рынка РФ

Существуют различные формы организации товарного рынка

Внебиржевая

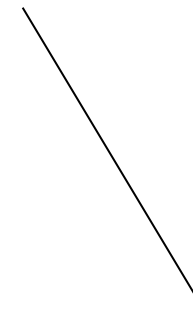


внебиржевой
спот-рынок

Биржевая



биржевой спот-
рынок



биржевой
срочный рынок

Преимущества биржевого товарного рынка

- **Прозрачность** биржевого рынка – общие правила торгов, открытая информация о ходе и итогах торгов обеспечивает прозрачность ценообразования;
- **Конкурентность** цен - участники рынка имеют возможность сравнить цены различных продавцов в одной системе;
- **Рыночность** цен - обеспечивается совместными усилиями регулятора, биржи и участников рынка;
- Рекомендации Правительства для крупных потребителей осуществлять закупки на бирже – обеспечивает **наличие спроса** на рынке;
- Требование Правительства о реализации 15% от производства нефтепродуктов на бирже (около 26 млн. тонн) – обеспечивает **наличие предложения** на рынке.
- **Различные способы доступа к биржевым торгам** позволяют самостоятельно определять оптимальный вариант с учетом всех возможных издержек
- Стандартизация и автоматизация процесса заключения договоров купли-продажи товара приводит к **сокращению времени**, требуемого на заключение и оформление биржевых сделок, и, как следствие, к **увеличению оборачиваемости активов**

ЗАО «СПбМТСБ» - справочная информация

- ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»
- Лицензия ФСФР № 153 выдана 05.06.2008 без ограничения срока действия
- Уставной капитал биржи 750 млн. рублей
- В состав учредителей биржи входят: «Транснефть», «Транснефтепродукт», «Роснефть», «Газпромнефть», «Зарубежнефть», «Сургутнефтегаз», «Совкомфлот», «РЖД» и другие крупные российские компании, включая трейдерские и транспортные компании,
- Клиринговым обслуживанием занимается дочерняя компания Газпромбанка – Расчетно-Депозитарная Компания (ЗАО)
- Расчеты проводятся через семь уполномоченных банков: Сбербанк, ВТБ, Газпромбанк, Альфа-Банк, Россия, ВБРР, Россельхозбанк

Цели создания ЗАО «СПбМТСБ»

- Создание ликвидного биржевого рынка товаров с использованием системы гарантий исполнения обязательств по совершенным сделкам
- Организация торгов сырьевыми ресурсами на экспорт с расчетами в рублях
- Обеспечение надежного и эффективного торгового и расчетно-клирингового обслуживания участников биржевого товарного рынка
- Создание условий, обеспечивающих равные возможности для всех участников биржевого товарного рынка
- Обеспечение открытости и доступности информации о ходе и результатах торгов на биржевом товарном рынке
- Развитие инфраструктуры внутреннего товарного рынка

ЗАО «СПБМТСБ» сегодня

- Биржевой рынок нефтепродуктов, насчитывающий до 800* участников, с ежегодным объемом торгов в 5 млн. тонн (90 млрд. руб.) **
- Репрезентативные ценовые индексы внутреннего рынка нефтепродуктов на базе биржевых сделок с реальным товаром
- Рынок поставочных фьючерсных контрактов на нефтепродукты для внутреннего рынка
- Регистрация внебиржевых сделок с нефтью и нефтепродуктами с использованием сервиса «Личный кабинет» на сайте Биржи

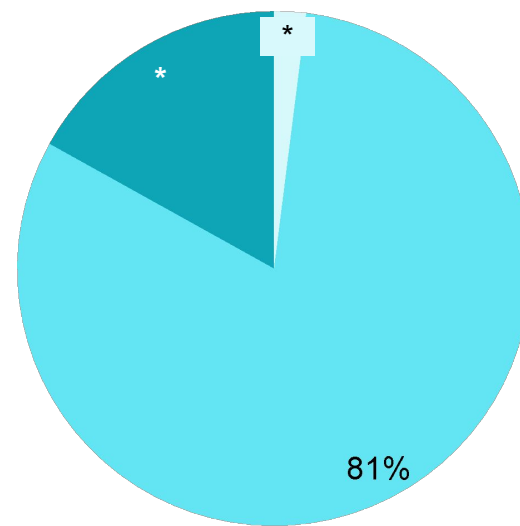
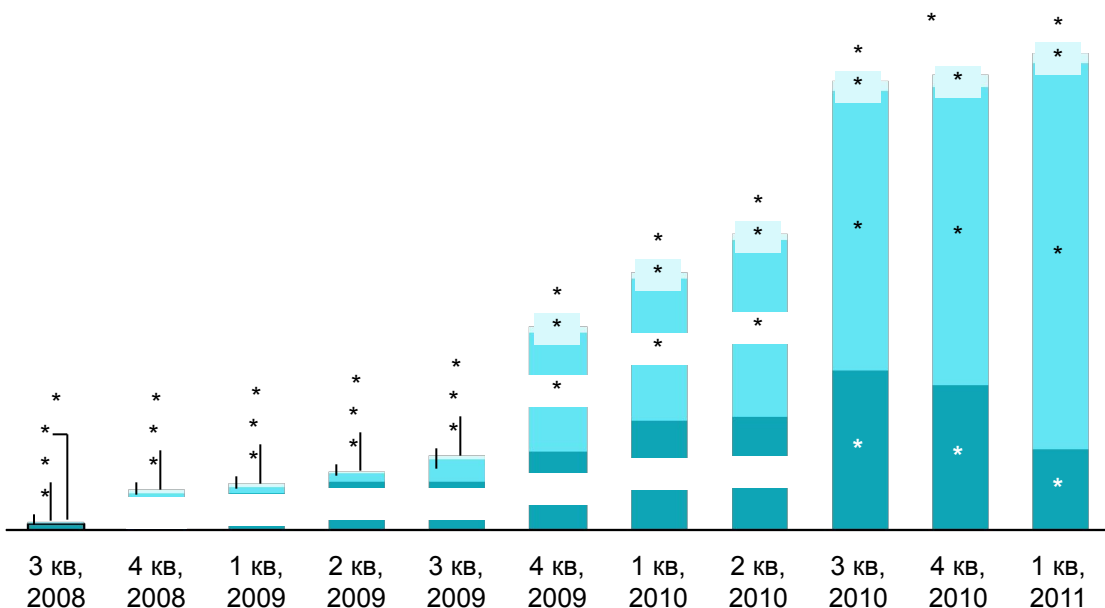
БИРЖЕВЫЕ СЕКЦИИ	
Действующие	Планируемые
Секция Нефтепродуктов	Газ
Секция Нефти	Госзакупки
Секция Энергоносителей	Металлы
Секция Зерна	
Секция Леса и лесоматериалов	
Секция срочного рынка	

Приме
**- по

ЗАО «СПБМТСБ» – лидер организованного рынка нефтепродуктов в России

Объем торгов по товарным биржам
(нефтепродуктов, тонн)

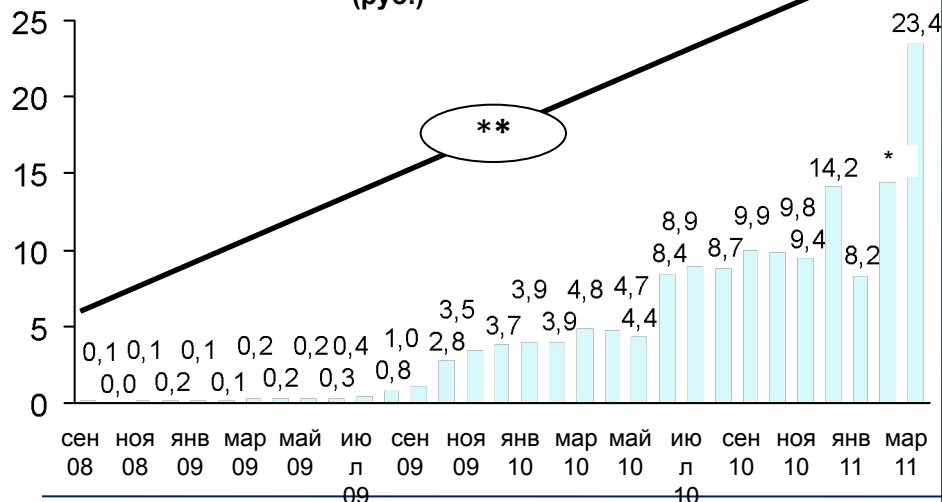
Доли бирж в биржевом обороте,
1 кв. 2011г. (нефтепродукты, %)



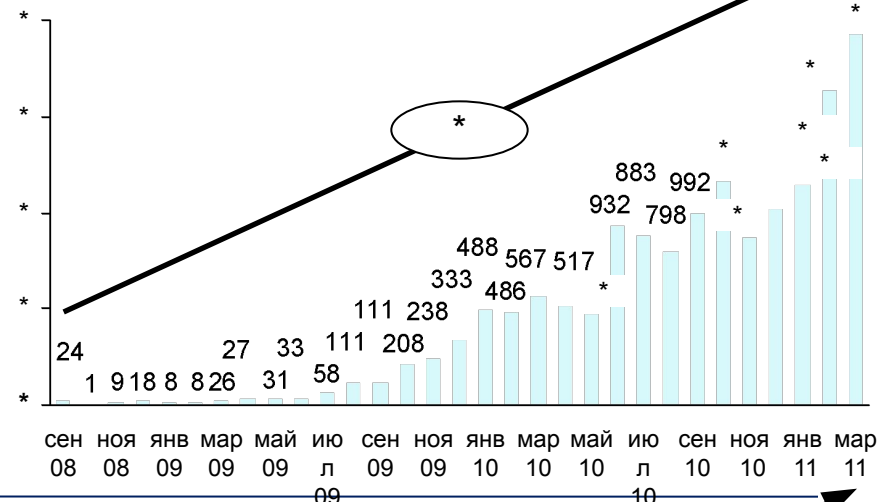
■ Биржа Санкт-Петербург
■ СПБМТ
■ СБ
■ МБНК

Биржевой оборот ЗАО «СПБМТСБ» (спот-рынок нефтепродуктов)

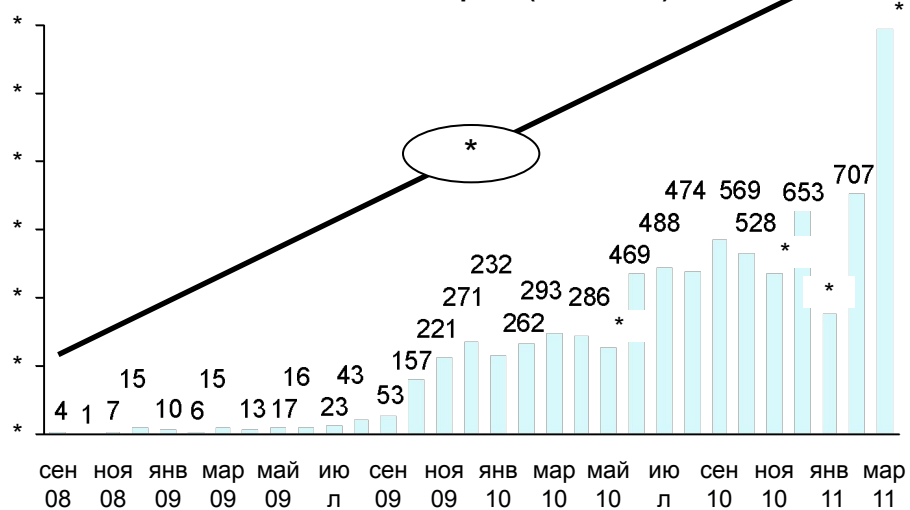
Объем торгов, млрд. (руб.)



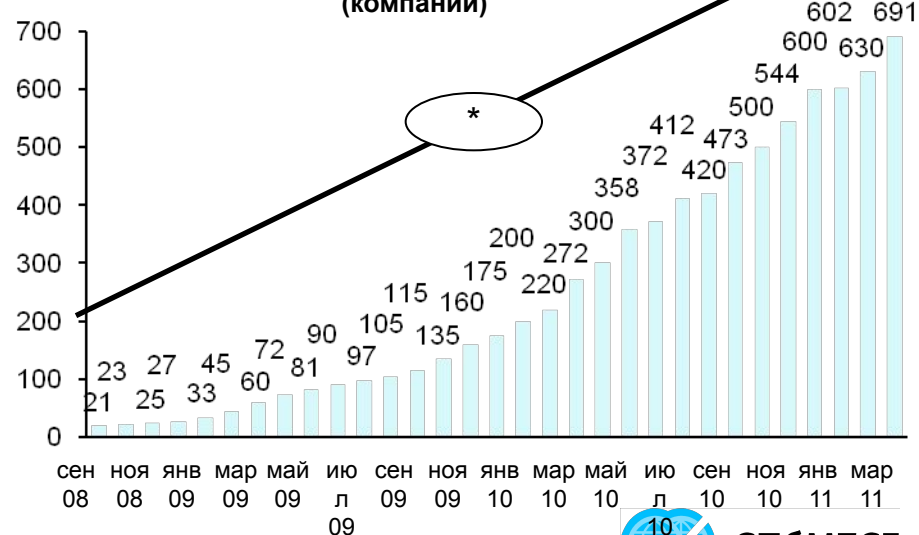
Количество сделок (шт.)



Объем торгов (тыс. тонн)

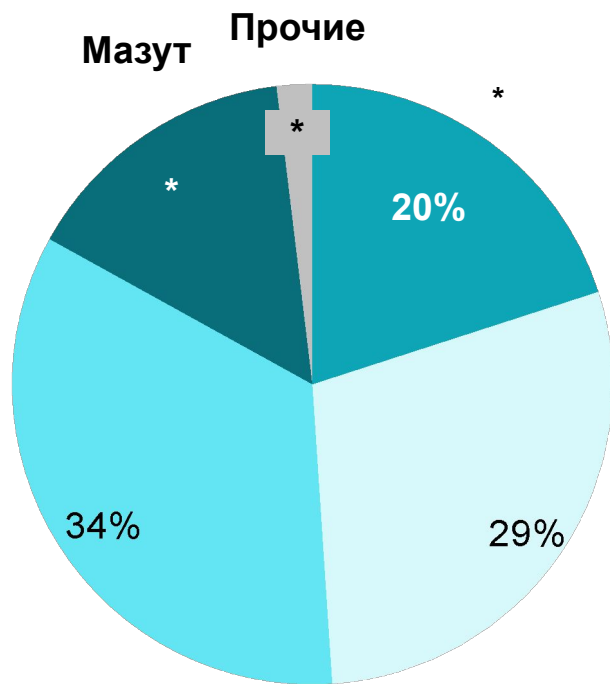


Участники торгов (компаний)



Примечание: *- среднемесячный темп роста

Торгуемые активы и структура биржевых торгов по инструментам (спот-рынок нефтепродуктов)*



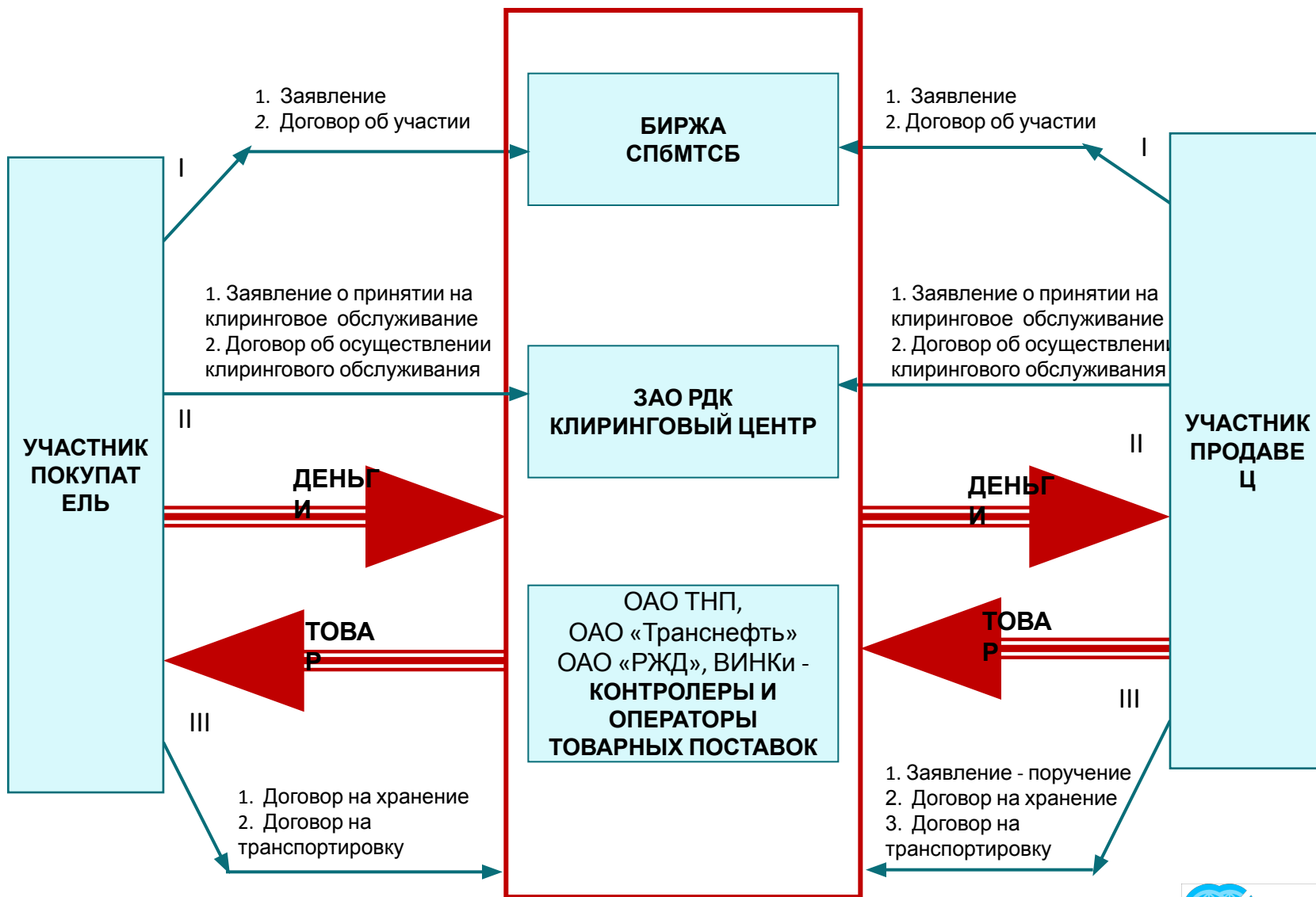
- топливо для реактивных двигателей марки ТС-1;
- бензин А-76 неэтилированный;
- бензин Нормаль-80;
- бензин Премиум-95;
- бензин Регуляр-92;
- бензин Супер-98;
- битум БНД дорожный;
- дизельное топливо арктическое А-0,2;
- дизельное топливо летнее марки Л-0,2-62;
- дизельное топливо зимнее марки З-0,2 минус 35;
- дизельное топливо ЕВРО;
- мазут топочный М-100;
- топливо для реактивных двигателей РТ.

Примечание: по итогам 2010 г.

Базисы поставок (спот-рынок нефтепродуктов)

- FCA – все НПЗ России
- Ключевые ЛПДС ОАО «Транснефтепродукт»:
 - ЛПДС «Черкассы»
 - ЛПДС «Никольское»
 - ЛПДС «Сокур»
 - ЛПДС «Володарского»
 - ЛПДС «Красный бор»

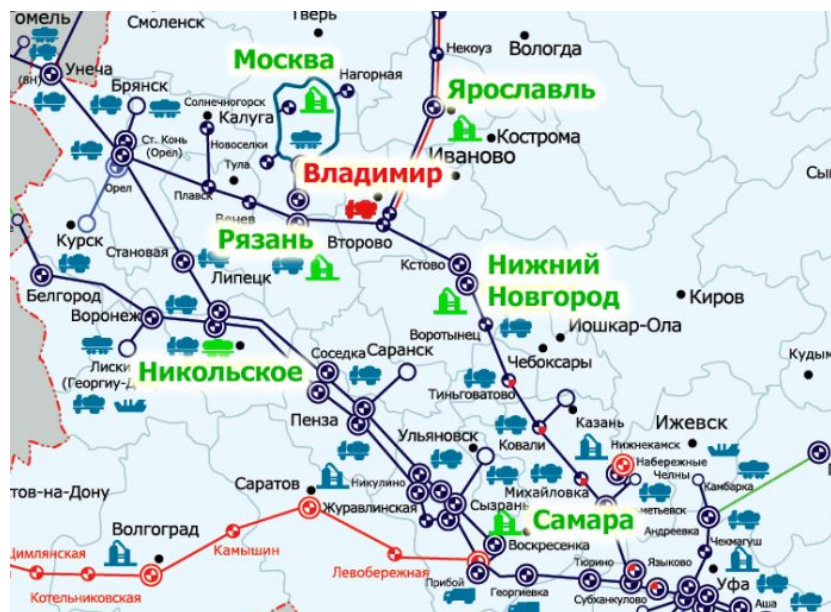
Спот-рынок нефтепродуктов - основные субъекты биржевой инфраструктуры



Срочный рынок ЗАО «СПБМТСБ». Фьючерсы на ДТЛ

- С 17 декабря 2010 г. в Секции срочного рынка ЗАО «СПБМТСБ» проводятся торги поставочными фьючерсными контрактами на летнее дизельное топливо с отгрузкой железнодорожным транспортом.
- Цена контрактов привязана к железнодорожной станции г. Владимир. Поставка товара осуществляется с перерасчетом цены к базису реальной отгрузки с учётом транспортных издержек.
- ✓ Размер контракта – 1 метрическая тонна;
- ✓ Минимальная поставочная партия - 60 тонн
- ✓ В настоящее время в Секции обращаются контракты со сроками исполнения в июле, августе и сентябре 2011 г.
- В марте-апреле успешно проведена первая поставка базового актива по фьючерсу на ДТЛ.

Базовые станции поставки по фьючерсам



- За период с 17 декабря 2010 г. по 26 мая 2011 г. было заключено 3840 сделок общим объемом 246 тыс. тонн, или 5 765 млн. руб.

Срочный рынок ЗАО «СПБМТСБ». Фьючерсы на ДТЛ

- Фьючерс на ДТЛ предусматривает поставку с шести пунктов отгрузки – 5 базисов НПЗ и 1 базис ЛПДС в центральном регионе (см. схему)
- Охватывает практически все ВИНКи.

Москва

- Газпромнефть

Ярославль

- Газпромнефть
- ТНК-ВР

Рязань

- ТНК-ВР

Самара

- Роснефть

Нижний Новгород

- Лукойл

Никольское

- Башнефть
- Татнефть

Базовые станции поставки по фьючерсам



- В ближайшее время на Срочном рынке СПБМТСБ планируется начало торгов фьючерсами на бензин Регуляр-92.

Механизм заключения сделок с центральным контрагентом на срочном рынке ЗАО «СПбМТСБ»



Преимущества фьючерсных торгов

▣ **Стандартизация** контрактов по количеству, качеству, срокам исполнения, месту поставки и т.д.

- концентрация торговой активности
- большие объемы торговли
- высокая ликвидность

▣ **Цена фьючерса** определяется в результате публичных анонимных биржевых торгов

- прозрачность ценообразования

▣ **Центральный контрагент** – клиринговая организация является стороной по каждой фьючерсной сделке

- нет необходимости оценивать риск контрагента по каждой сделке

Возможности хеджирования на срочном рынке

Фьючерс на ДТЛ - средство хеджирования (страхования) риска неблагоприятного изменения цены.

Поставочный фьючерс может быть использован:

- как способ заключения сделок, предусматривающих поставку базового актива и имеющих длительный срок исполнения (от 1 месяца до 1 года).
- как инструмент управления ценой в долгосрочных контрактах (например в формуле цены возможно использование цены фьючерса в качестве индикатора рыночной цены).

Индексы рынка нефтепродуктов СПбМТСБ

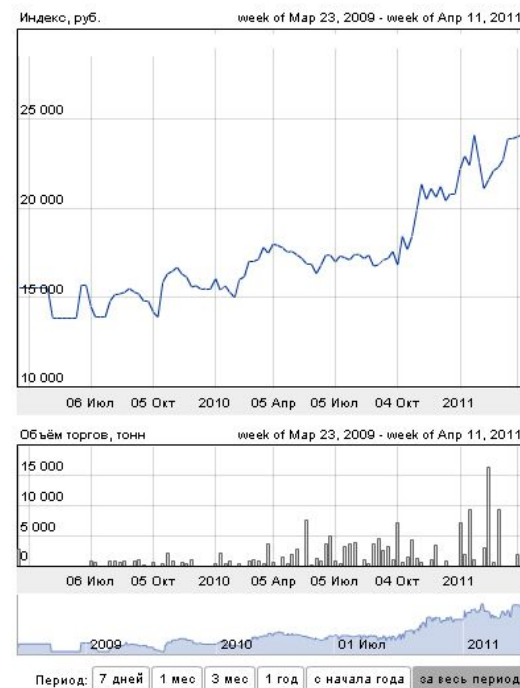
- Наличие развитого спот-рынка нефтепродуктов и начало функционирования срочного рынка создает одновременно и предпосылки и потребность в наличии биржевого индекса цен нефтепродуктов
- Цель создания ценового индикатора — повышение репрезентативности биржевой торговли и создание условий для формирования справедливого и прозрачного ценообразования.

- Начиная с 7 февраля 2011 г. СПбМТСБ осуществляет ежедневный расчет и публикацию значений индексов внутреннего рынка нефтепродуктов (SPIMEX Petroleum Indexes) в соответствии с утвержденной Методикой расчета индексов цен нефтепродуктов.

- Исторические значения индекса рассчитаны за период с начала торгов нефтепродуктами в ЗАО «СПбМТСБ», т. е с сентября 2008 г.



Индекс нефтепродуктов СПбМТСБ — ДТ Летнее (DTL)



Семейство индексов рынка нефтепродуктов СПбМТСБ

Для расчета ценовых индексов различные виды нефтепродуктов объединены в несколько групп:

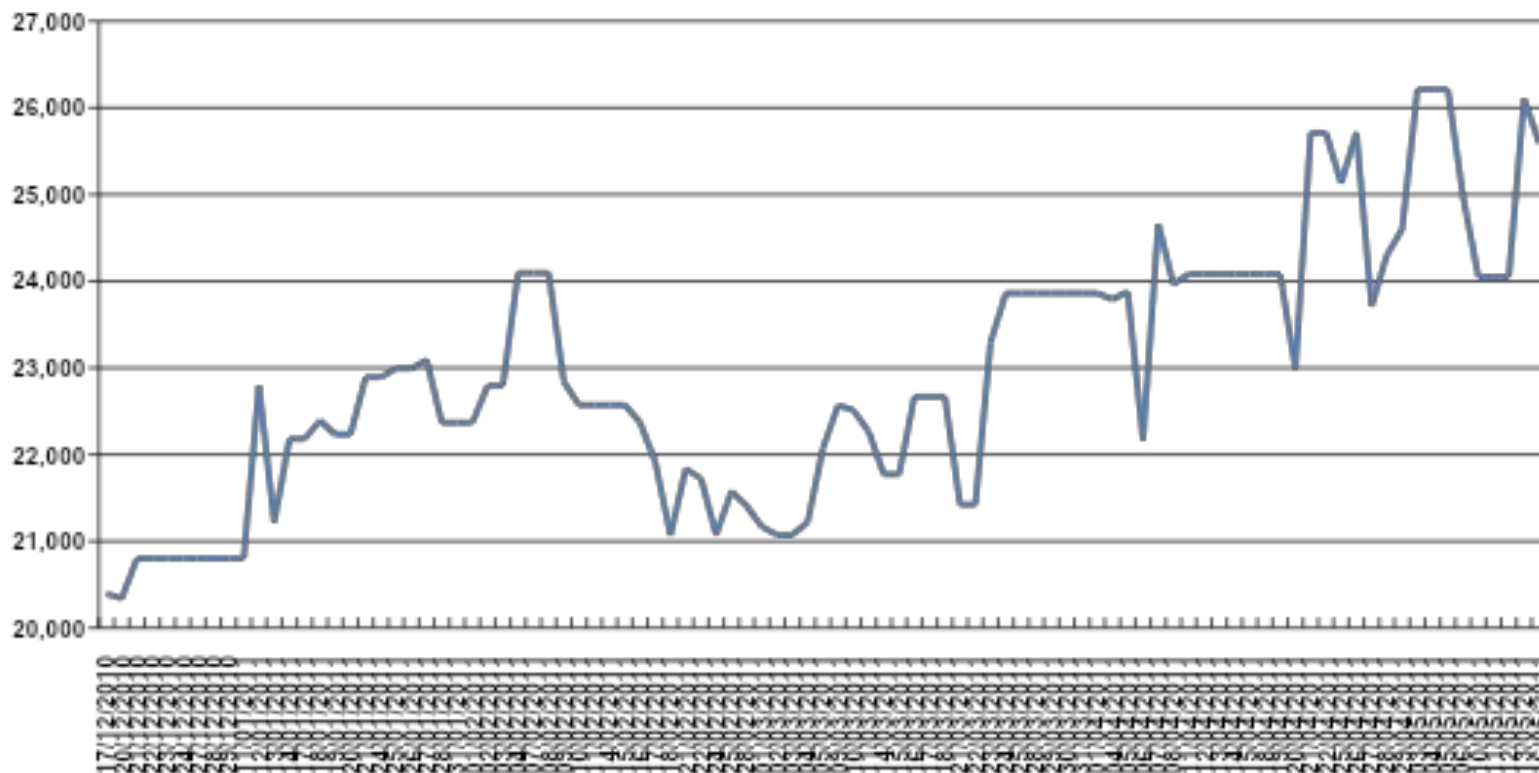
Вид нефтепродуктов	Наименование индекса	Наименование индекса на английском языке
дизельное топливо летнее	Индекс нефтепродуктов СПбМТСБ - ДТЛ	SPIMEX Petroleum Index - DTL
дизельное топливо зимнее	Индекс нефтепродуктов СПбМТСБ - ДТЗ	SPIMEX Petroleum Index - DTW
бензин Регуляр-92	Индекс нефтепродуктов СПбМТСБ - Регуляр-92	SPIMEX Petroleum Index - REG
бензин Премиум-95	Индекс нефтепродуктов СПбМТСБ - Премиум-95	SPIMEX Petroleum Index - PREM
топливо для реактивных двигателей	Индекс нефтепродуктов СПбМТСБ - ТС(РТ)	SPIMEX Petroleum Index - JET

Базис расчета индексов рынка нефтепродуктов СПБМТСБ

- Индексы цен нефтепродуктов СПБМТСБ рассчитываются на едином базисе – «виртуальном хабе» - ж/д станция Владимир Горьковской железной дороги
- Учитываются цены сделок с нефтепродуктами, совершенные на базисах 7 НПЗ, расположенных в Москве, Нижнем Новгороде, Ярославле, Рязани, Самаре, и ЛПДС Никольское
- Цены сделок приводятся по ценам к ж/д станции «Владимир» по дифференциалу тарифа транспортировки.
- За счет учета большого числа сделок достигается максимальная репрезентативность рассчитываемых индексов.
- ж/д станция Владимир - одновременно и базис для поставочных фьючерсных контрактов на нефтепродукты, обращающихся на СПБМТСБ



Динамика индекса нефтепродуктов СПбМТСБ – ДТЛ за 2010-май 2011



Корреляция Индекса ДТЛ станция Владимир с ценами на российском рынке дизельного топлива составляет около 98%, что позволяет хеджировать им операции с ДТ в любом регионе РФ.

В чем плюсы работы на бирже?

Преимущества	Описание
Открытость и доступность биржи	Возможность работы как напрямую, так и через брокера, простая и прозрачная процедура аккредитации для всех участников
Гарантии финансового контроля исполнения сделок	Наличие полноценной клиринговой организации
Гарантия поставки товара	Наличие четкого регламента поставки товара, наличие ответственного контролера поставки
Надежная торговая платформа	Наличие биржевой платформы международного уровня с возможностью использования удаленного доступа со средствами криптозащиты
Профессиональный брокерский сервис	Обеспечение доставки товара до конечного потребителя, предоставление торгового финансирования, аналитическая поддержка клиентов

СПбМТСБ - современный ликвидный биржевой рынок, объединяющий большинство производителей и значительное количество потребителей всех категорий нефтепродуктов

Контактная информация

ЗАО «Санкт – Петербургская Международная
Товарно-сырьевая Биржа»

115093, г. Москва, ул. Б.Серпуховская, д.7

Тел. (495) 380-04-24.

www.spimex.com