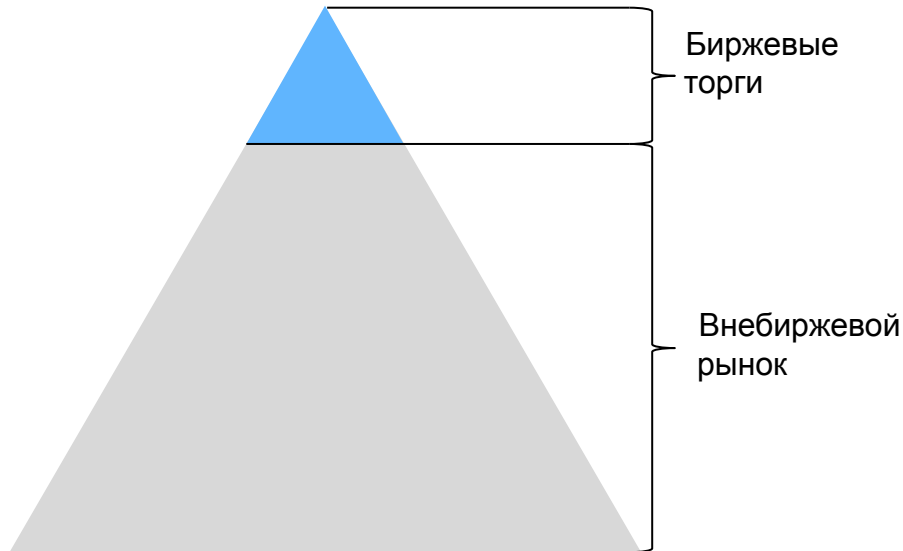




Товарные деривативы на примере рынка нефтепродуктов

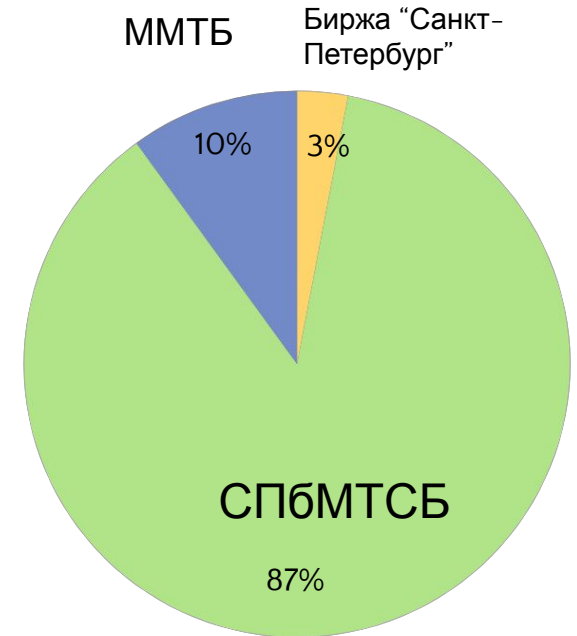
Рынок нефтепродуктов в РФ

Текущее состояние рынка нефтепродуктов



Рынок нефтепродуктов за последние несколько лет стал крупнейшим биржевым товарным рынком в РФ. Доля биржевых сделок стабильно растет.

Доли бирж на рынке нефтепродуктов



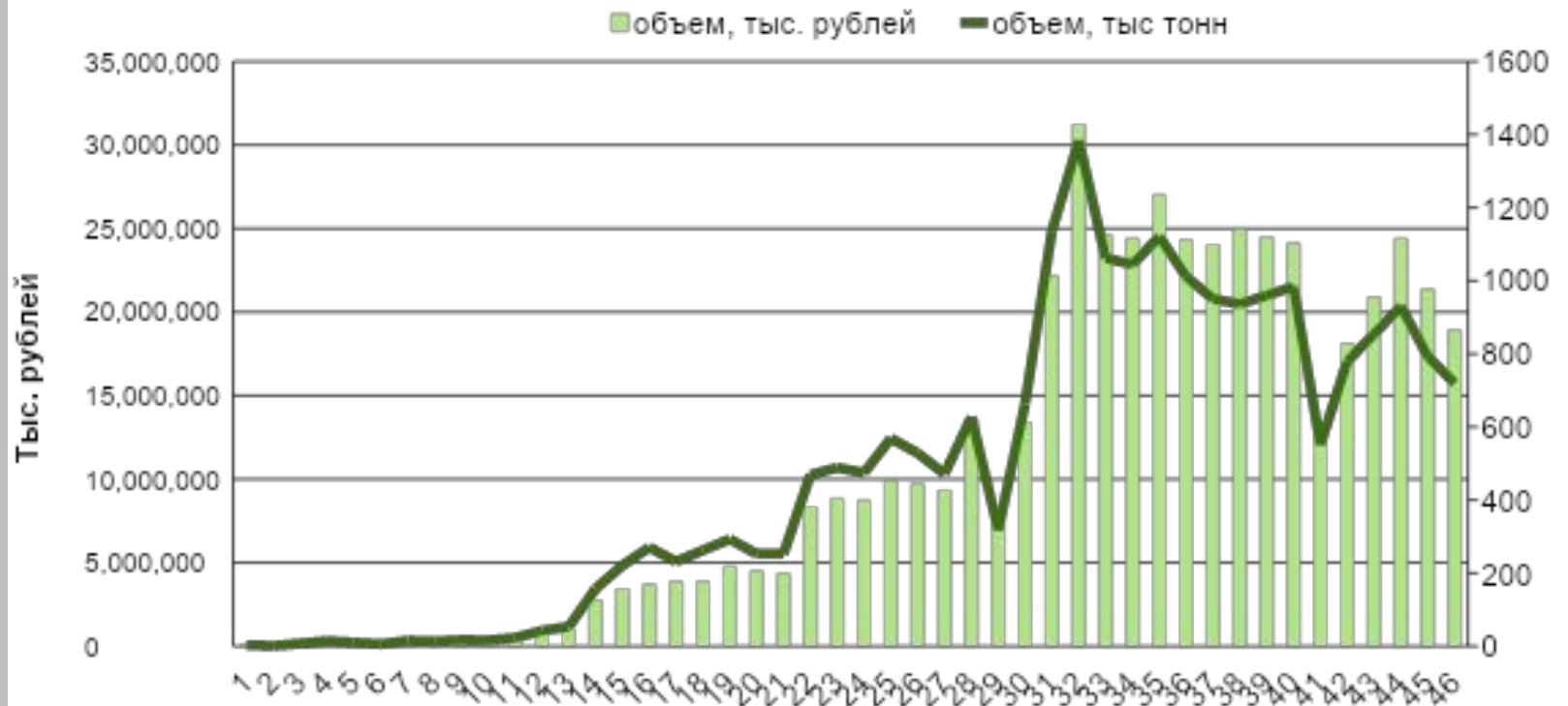
Биржевой рынок нефтепродуктов сейчас это рынок спот или рынок сделок с физическим товаром

Объем биржевого рынка СПбМТСБ

Объем биржевого рынка нефтепродуктов РФ составляет около **12,0 млн. тонн**.

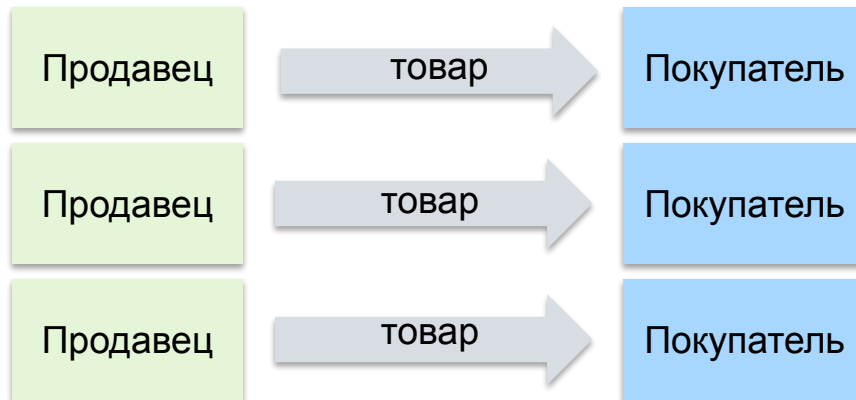
Число участников торгов **превысило 1000 компаний**.

Общий объем внутреннего рынка нефтепродуктов составляет порядка **80,0 млн. тонн**. С учетом коэффициента перепродаж и уровня стоимости нефтепродуктов суммарный объем рынка можно оценить минимум в **150-160 млрд. долларов**.



Особенности рынка нефтепродуктов

Биржевой спот рынок нефтепродуктов, имеет ряд особенностей, ограничивающих его потенциал роста

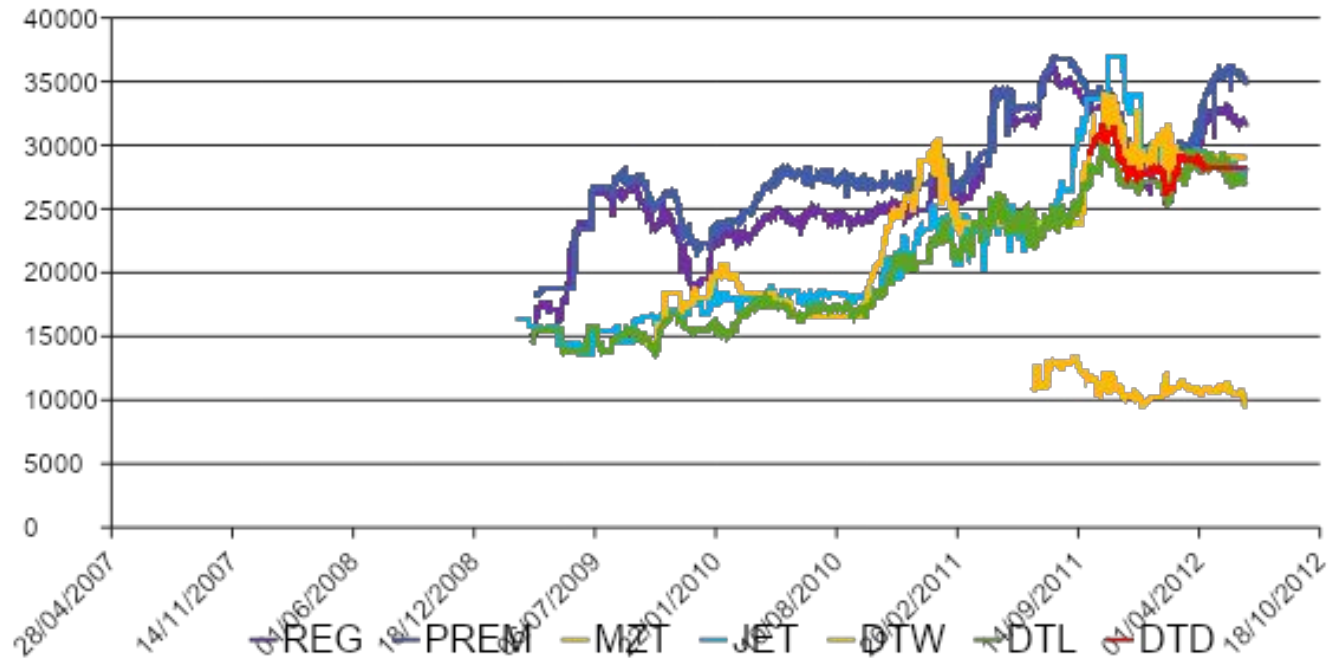


Торги реальным товаром
существенным образом
отличаются от торгов
финансовыми инструментами

- Каждая сделка на спот рынке заканчивается поставкой реального товара.
- Отсутствует неттинг
- Коэффициент оборачиваемости товара на спот рынке близок к 1.
- Перепродажи товара практически отсутствуют
- Горизонт спот рынка не превышает 30 дней – периода поставки по спот сделкам

Внебиржевой рынок обладает аналогичными характеристиками

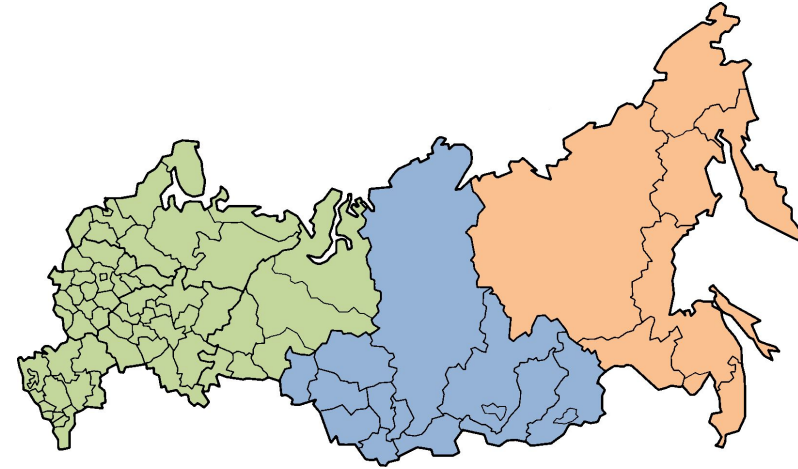
Биржевые индексы СПБМТСБ



- Биржевые индексы цен нефтепродуктов рассчитываются для центральной части РФ.
- Индексы рассчитываются на основе биржевых сделок на спот рынке СПБМТСБ.
- Индексы имеют историю с сентября 2008г.
- Методика разрабатывалась совместно с участниками торгов и постоянно совершенствуется.
- Ряд крупных компаний уже используют индексы СПБМТСБ в своих методиках ценообразования.

Индексы цен сделок внебиржевого рынка

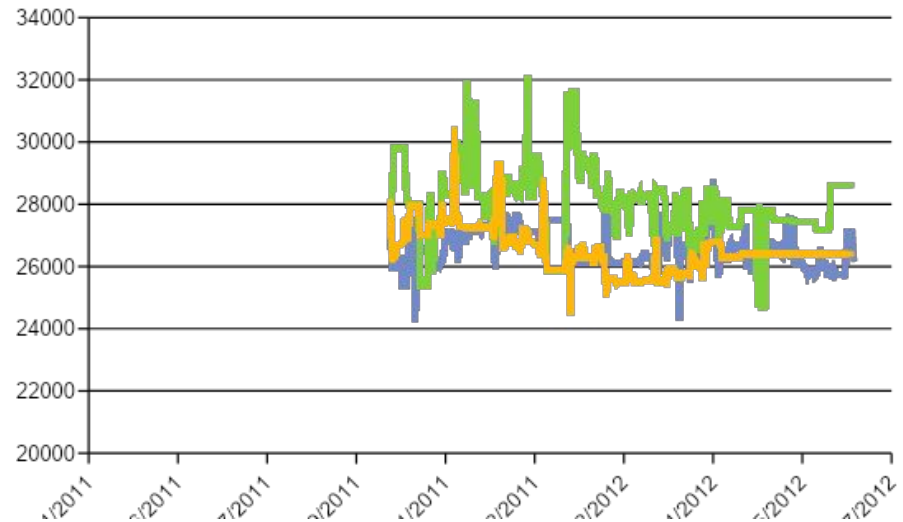
- СПБМТСБ рассчитывает **индексы цен сделок внебиржевого рынка**.
- Индексы рассчитываются на основе данных о внебиржевых сделках, регистрируемых в электронной системе Биржи в соответствии с распоряжением Правительства РФ.
- На СПБМТСБ уже зарегистрировано более **50 тыс. сделок общей суммой более 1 трлн. рублей**.
- **Сделки регистрируют** ОАО "Газпром нефть", ОАО "ТНК-ВР Холдинг", ЗАО "АЛЪЯНС ОЙЛ", ОАО "Сургутнефтегаз", ОАО "ТАИФ-НК", ОАО "Газпром нефтехим Салават", ОАО АНК "Башнефть", ОАО "НК "Роснефть", ОАО "ЛУКОЙЛ", ОАО "Газпром газэнергосеть".



Индексы рассчитываются для 3 географических зон: **Европа, Сибирь, Дальний восток**

Индексы внебиржевого рынка:

- Бензин Нормаль-80
- Бензин Регуляр-92
- Бензин Премиум-95
- Дизельное топливо летнее
- Дизельное топливо зимнее
- Дизельное топливо межсезонное
- Мазут
- Топливо для реактивных двигателей
- Топливо маловязкое судовое



Планы по развитию срочного рынка

Наличие на рынке нефтепродуктов таких ценовых индикаторов как **Индексы СПбМТСБ** открывает для участников возможность перехода от сделок с фиксированной ценой к **долгосрочным контрактам с формульным ценообразованием, привязанным к Индексам СПбМТСБ**



Следующий шаг развития рынка – удовлетворение **потребности в срочных инструментах** как механизмах **хеджирования рисков** по формульным контрактам и **долговременного планирования** производства и потребления

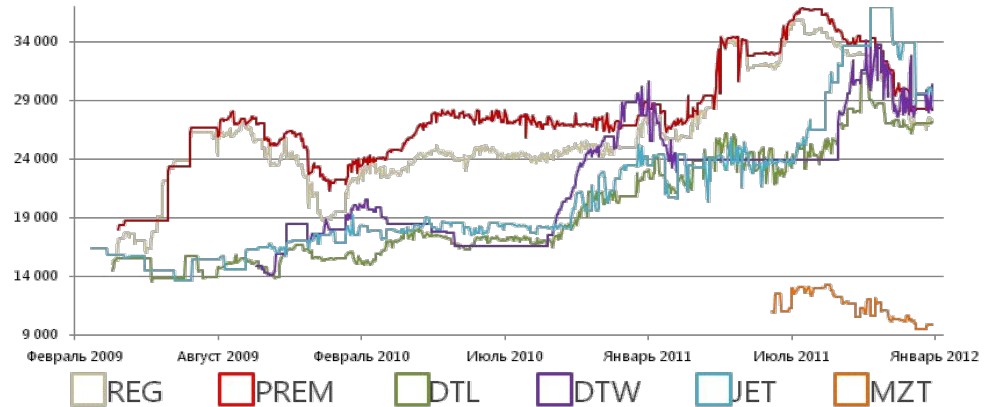


Срочный рынок СПбМТСБ работает с 2010 г. **В октябре 2012 г. намечен ряд мероприятий по активизации торгов товарными фьючерсами на СПбМТСБ**

Запуск расчетных фьючерсов



В октябре 2012 г. СПБМТСБ запускает линейку расчетных фьючерсов на биржевые индексы СПБМТСБ.



Наличие биржевого индекса позволяет СПБМТСБ запустить на его основе расчетные фьючерсные контракты на нефтепродукты.

В октябре 2012 г. вводятся новые расчетные фьючерсные контракты:

1. Расчетный фьючерсный контракт на бензин АИ-92
2. Расчетный фьючерсный контракт на топливо для реактивных двигателей
3. Расчетный фьючерсный контракт на дизельное топливо летнее
4. Расчетный фьючерсный контракт на мазут

Спасибо за внимание!

ЗАО «Санкт – Петербургская Международная
Товарно-сырьевая Биржа»

119021, г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д.24.

Тел. (495) 380-04-24.

www.spimex.com