

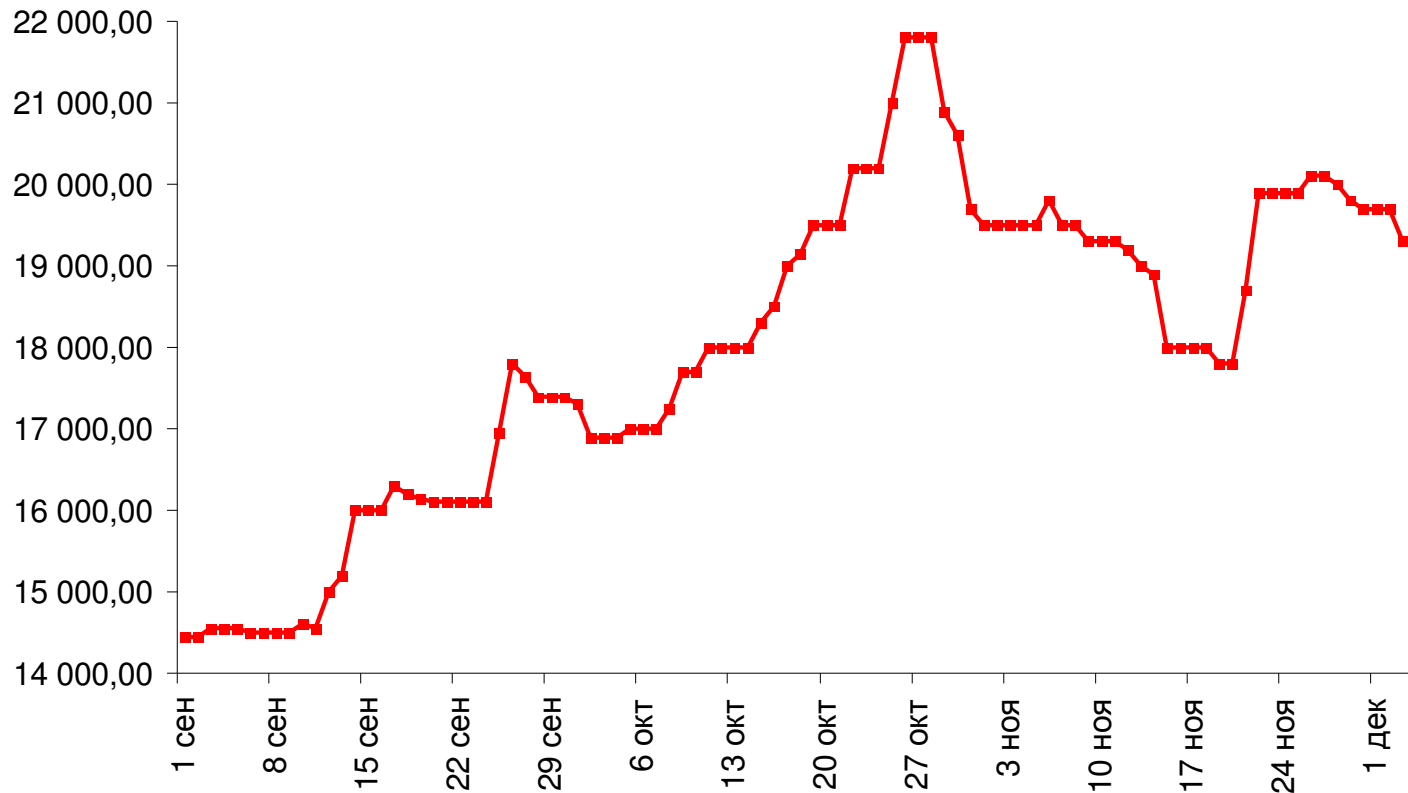
Потребности внутреннего рынка нефтепродуктов России в долгосрочных контрактах.

Потенциал ценообразования на основе индексов
и котировок спот-рынка.

алгоритт
ТОПЛИВНЫЙ ИНТЕГРАТОР

Осень 2007 года – жесткий товарный дефицит и галопирующий рост цен

Дизельное топливо летнее (Л 0,2 - 62) руб/тн.
(базис поставки: ЛПДС "Володарская", г. Москва)
данные компании "Алгоритм. Топливный интегратор."



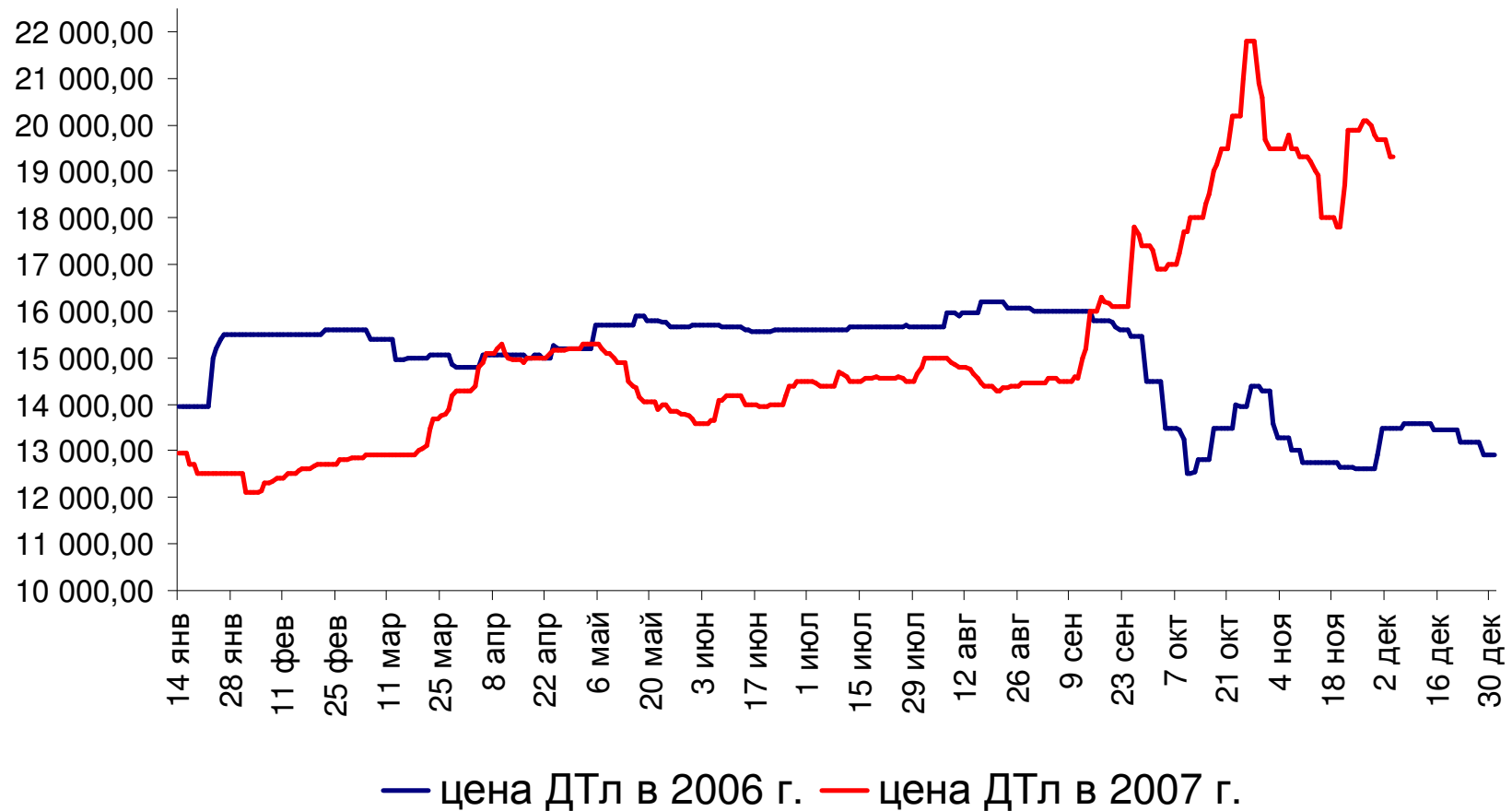
На столичном рынке стоимость тонны дизельного топлива (для партий 50 – 200 тонн) превысила 26 октября значение в 21 000 рублей.

С 1 сентября по 26 октября, цены дизельного топлива выросли с 14 450 до 21 800 рублей за тонну.

На своем пике двухмесячный рост цен составил 7 350 рублей на тонне или 51 %

Вопрос сезона: “Где купить дизельное топливо?”

Дизельное топливо летнее (Л 0,2 - 62) руб/тн.
(базис поставки: ЛПДС "Володарская", г. Москва)
данные компании "Алгоритм. Топливный интегратор."



Дефицит дизельного топлива в России Возможно ли повторение?

Рост спроса со стороны Европы

Стремительная дизелизация европейского рынка заставляет государства континента наращивать импорт, поскольку переработка в Европе стагнирует. С 2000 по 2010 гг. доля дизельных автомобилей от общего количества выпускаемых в мире машин увеличится на 11% до 31%. В Европе этот показатель приблизится к 40%, а в западной ее части – к 60%. В Великобритании за последние 5 лет доля дизельных машин выросла с 18% до почти 40%.

Михаил Перфилов, Директор по развитию бизнеса Argus Media в России и СНГ
15 ноября 2007 года, интернет – конференция eoil.ru

Based on this dieselization forecast, diesel demand in Europe (OECD and non-OECD) is expected to grow by some 1.8% per year on average between 2007 and 2012 (about +80 kb/d per year on average), while gasoline consumption will decline by about 1.9% per year over the forecast period (roughly -46 kb/d per year on average). Looking beyond 2012, though, new technological breakthroughs – such as cheaper hybrids or more efficient gasoline engines – and narrowing price differentials between diesel and gasoline could well reverse the dieselisation trend and herald the comeback of gasoline-fuelled vehicles across the continent.

MEDIUM-TERM Oil Market Report, июль 2007 г.
International Energy Agency

По данным ведущего аналитика Wood McKenzie Джона Уотерло, спрос на дизтопливо в Европе в 2006 году составлял 220 млн тонн, в 2015 году достигнет 290 млн тонн, в 2020 году -- 295 млн тонн... Сейчас Россия экспортирует в Европу примерно 25 млн тонн дизтоплива. Как сообщила Ъ генеральный секретарь Европейской ассоциации нефтяной промышленности (Europia) Изабель Мюллер, ожидается, что к 2030 году этот объем удвоится.

Газета "Коммерсантъ" № 195(3771) от 24.10.2007

Дефицит дизельного топлива в России Возможно ли повторение?

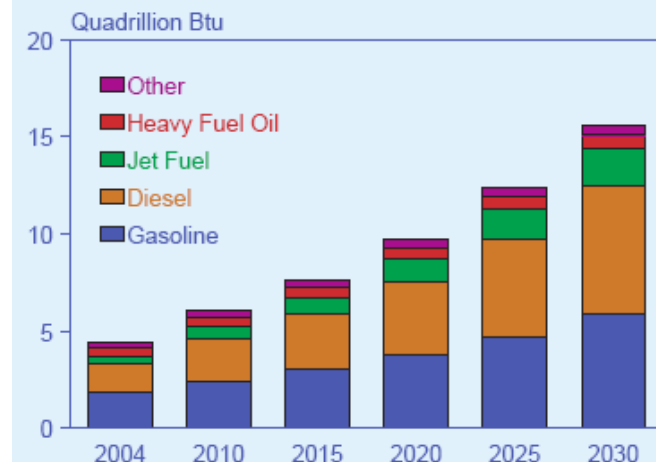
Рост спроса со стороны Китая и развивающихся стран

The Washington Post

Дефицит дизельного топлива поразил даже самые богатые китайские города - Пекин, Шанхай и торговые порты на восточном побережье - которые прежде не испытывали проблем со снабжением. В городе Нинбо, расположенном к югу от Шанхая, на этой неделе у некоторых бензоколонок водителям приходилось ждать больше трех часов, а очереди из машин выстраивались на 200 метров.

Стивен Мафсон (Steven Mufson), 13 ноября 2007

China's Transportation Energy Use by Fuel Type, 2004-2030



Sources: **2004:** Derived from Energy Information Administration (EIA), *International Energy Annual 2004* (May-July 2006), web site www.eia.doe.gov/iea. **Projections:** EIA, System for the Analysis of Global Energy Markets (2007).

Главный вывод для всех участников рынка:

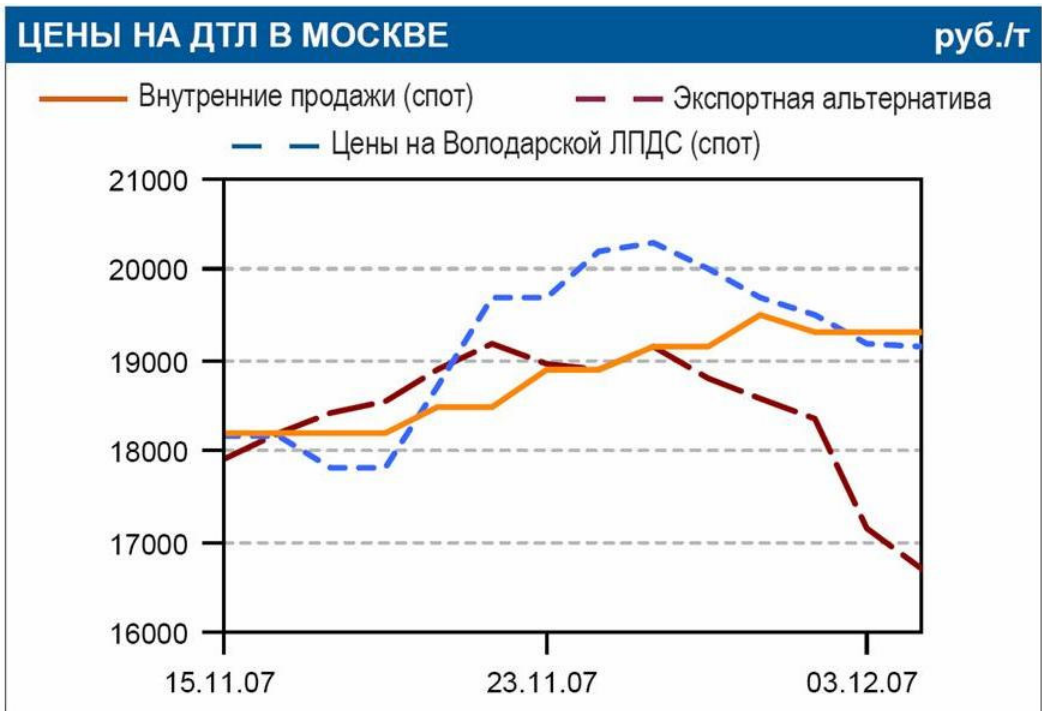
Гарантированные поставки топлива требуемого объема – вопрос №1

Цена – вопрос №2

Миф об “равнодоходной цене” от экспорта и реальные причины большей привлекательности экспорта

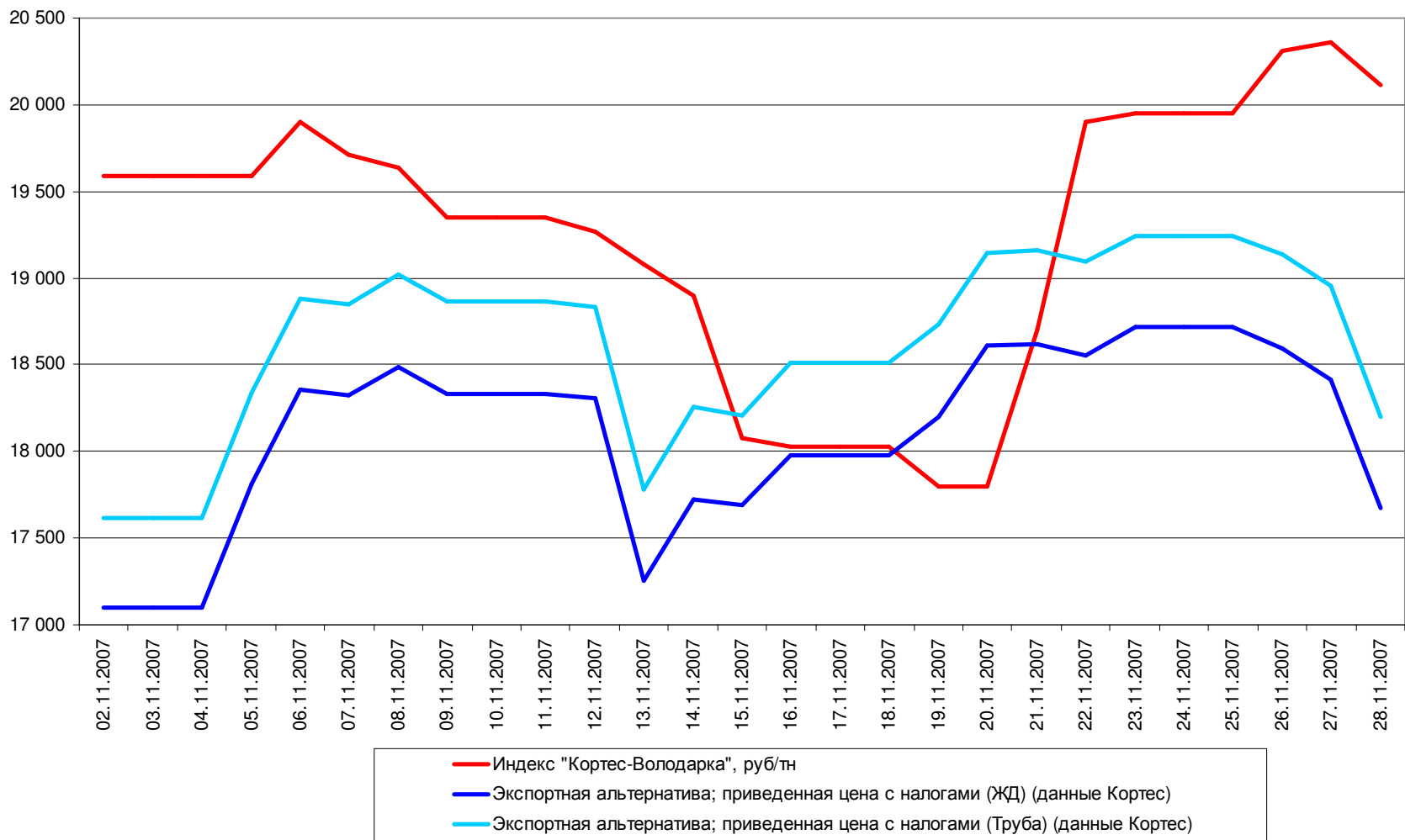
1. Более простая логистика экспортных товарных потоков
2. Более ликвидный рынок
3. Более жесткие контракты

Именно по этим трем причинам дизельное топливо может уходить на экспорт несмотря на более высокую цену на внутреннем рынке.



Argus Моторное топливо России,
4 декабря 2007 года, Выпуск I, № 6

Дизельное топливо летнее (Л 0,2 - 62) руб/тн.
(базис поставки: ЛГДС "Володарская", г. Москва)



Решение – долгосрочные контракты с жесткими обязательствами продавца и покупателя по объемам

Спрос внутреннего рынка России на дизельное топливо должен быть внятным, структурированным и консолидированным - только тогда он будет услышан.

Внутренний спрос на дизельное топливо должен быть гарантирован – только тогда он будет удовлетворен.

Индексируемый контракт - гарантии объема по рыночной цене

Цена дизельного топлива рассчитывается по формуле с привязкой к независимому от сторон контракта индексу рыночных цен.

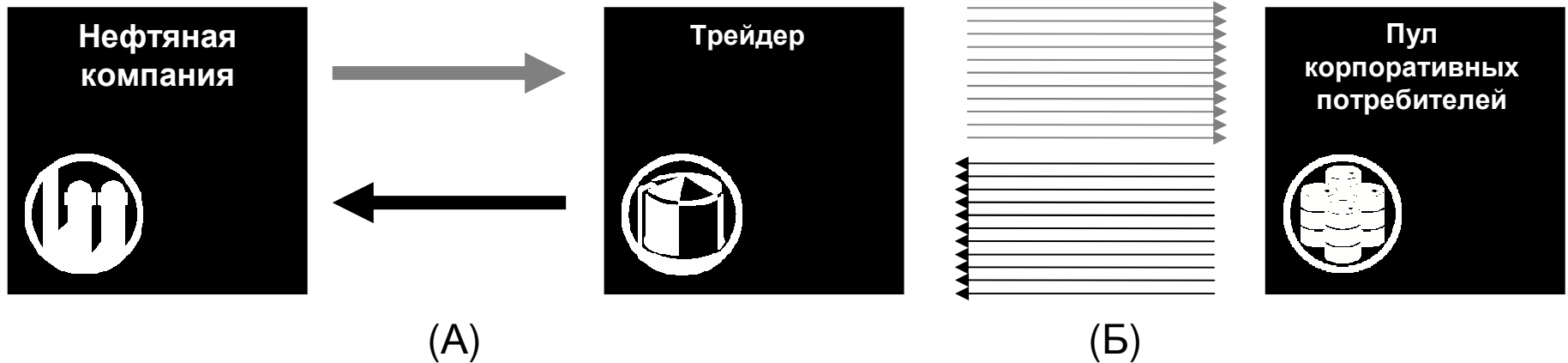
$$\text{Индекс цен (котировка)} \\ \text{рынка наличного товара} \quad + \quad \text{Дифференциал} \quad = \quad \text{Итоговая цена}$$

Индексируемый контракт подразумевает жесткие взаимные обязательства сторон по объемам поставки/выборки наличного товара, четко определенные и прописанные процедуры поставки.

Согласованная величина отклонения от индекса рыночных цен включает в себя все накладные расходы поставщика по осуществлению поставки дизельного топлива на оговоренный в контракте базис поставки и с оговоренным в контракте уровнем сервиса и всех дополнительных услуг.

Консолидация спроса

Трейдерам должны агрегировать разрозненный и хаотичный спрос со стороны конечных корпоративных потребителей. Являясь независимыми структурами, несут на себе все риски связанные с обеспечением заявленного объема сбыта по рыночным ценам.



А) Один индексируемый контракт, одна формула, фиксированные условия, ограниченное количество базисов поставки. Треjder гарантирует Нефтяной компании выборку фиксированного объема с расчетом цены по фиксированной формуле и на фиксированном базисе. Нефтяная компания принимает на себя встречные обязательства по поставке.

Б) Сотни отдельных небольших индексируемых контрактов. В каждом прописаны своя “дополненная” формула цены с учетом всех условий поставки, включая логистику и все накладные расходы. Треjder гарантирует корпоративным потребителям своевременные поставки качественного дизельного топлива с абсолютно прозрачным ценообразованием и минимальными издержками.

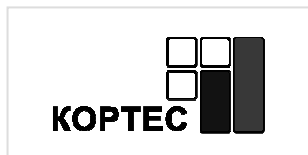
ИНДЕКСЫ

Характеристики индексов цен и котировок дизельного топлива для использования в качестве базы ценообразования:

- Индекс или котировка желательно должны быть выражены как простым числом, так и в виде ценового диапазона;
- Периодичность обновления должна быть как можно более частой, желательно ежедневной;
- Базис, на котором определяется индекс, должен быть географически максимально близок к базису поставки по индексируемому контракту;
- Индекс или котировка должны отражать реальную ситуацию на рынке наличного дизельного топлива и пользоваться доверием как со стороны Нефтяной компании, так и со стороны корпоративного потребителя.

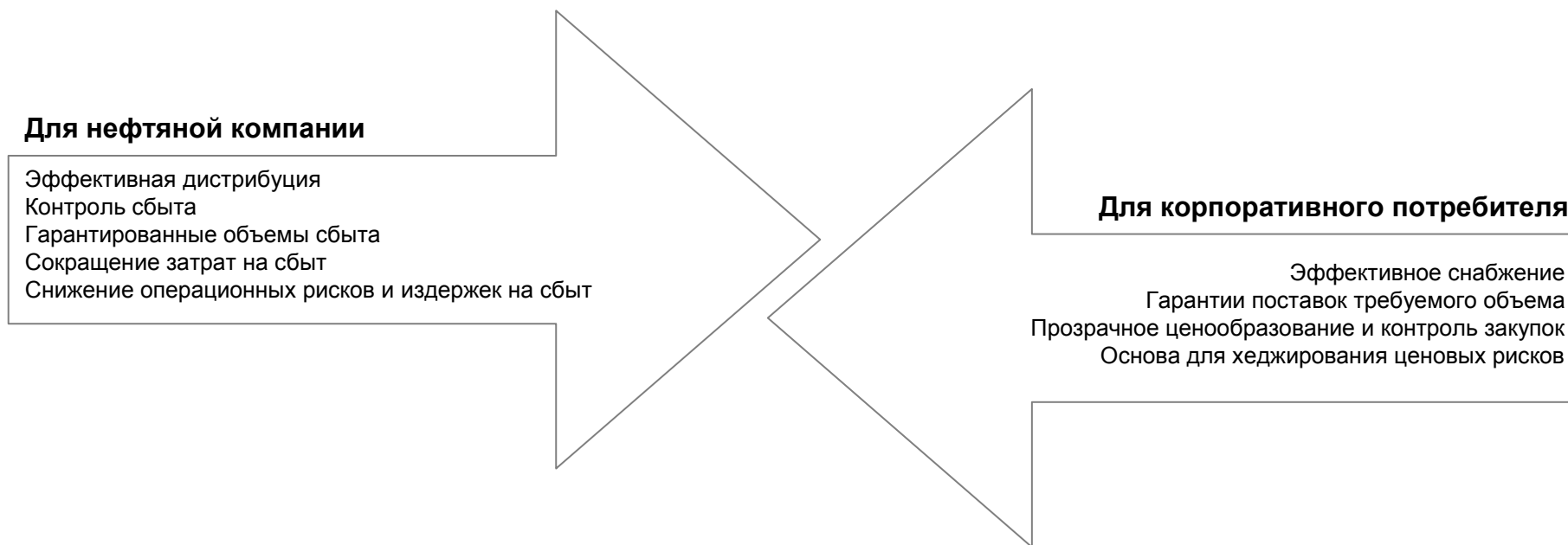
В качестве базы ценообразования могут быть приняты котировки и ценовые индексы внутреннего рынка дизельного топлива как российских, так и зарубежных информационных агентств.

Также можно в качестве индекса использовать композитный индекс, составленный на основе нескольких уже существующих индексов и котировок, в том числе и котировок европейских нефтепродуктов, а также результатов биржевых торгов.



ПРЕИМУЩЕСТВА СТОРОН

Долгосрочный индексируемый контакт позволяет выйти на новый уровень в отношениях между Нефтяной компанией, трейдерами и корпоративными потребителями.



Внедрение в практику закупок трейдеров и корпоративных потребителей Долгосрочных индексируемых контрактов создаст основу для использования на внутреннем рынке дизельного топлива внебиржевых срочных контрактов (товарных свопов и форвардных контрактов), которые в свою очередь будут хеджироваться на бирже с помощью фьючерсных контрактов.

Индексируемые контракты как форма отношений на рынке реального товара снимут вопрос прозрачного ценообразования, а также в конечном итоге будут способствовать росту ликвидности торгов срочными биржевыми контрактами безотносительно участия в биржевых операциях непосредственно Нефтяных компаний.

Спасибо!