A stylized globe with a grid of latitude and longitude lines, rendered in shades of blue. A thick white line graph is overlaid on the globe, showing a sharp upward trend from the bottom left towards the top right, with a slight horizontal plateau in the middle.

Поставочные фьючерсы на нефтепродукты с
базовой точкой ценообразования

АО «СПбМТСБ»

Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Рынок нефтепродуктов

Большая часть общего объема торгов бензином Регуляр-92 в Секции «Нефтепродукты» совершается на базисах, сконцентрированных в европейской части России. Формирование цены происходит непосредственно на НПЗ.



Существующая Практика в Секции «Нефтепродукты»

- Договор поставки заключается на базисе НПЗ
- Поставка в течение 30 календарных дней от даты заключения договора
- Отсутствует возможность закрытия позиции по договору

Возникает потребность в инструменте с более гибкими возможностями ценообразования

Преимущества фьючерсного контракта:

- Возможность перепродажи контракта
- Возможность работы с несколькими базисами поставки
- Возможность хеджирования
- Альтернатива инструментам на спот-рынке
- Пониженное требование по встречным обязательствам (неттинг)
- Возможность долгосрочного планирования

Предлагаемая альтернатива спот инструментам – поставочные фьючерсные контракты с базовой точкой ценообразования

Описание контракта

Базовая точка ценообразования - место формирования цены биржевого товара.

Цена договора поставки = Цена исполнения фьючерса + стоимость транспортировки в соответствии с установленными в спецификации тарифами.

Договоры поставки заключаются на условиях Франко-вагон станция назначения.

Станцией назначения может быть любая ж/д станция РФ на выбор покупателя.



Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Ценообразование

Ценообразование заключается в определении на дату исполнения стоимости базового актива без учета расходов на транспортировку товара до станции назначения.

Станция назначения указывается покупателем по Договору поставки, заключаемому во исполнение фьючерсного договора в секции «Нефтепродукты». Цена Договора поставки определяется как сумма значений окончательной расчетной цены фьючерса и стоимости транспортировки от ж/д станции, соответствующей базовой точке ценообразования, до ж/д станции назначения.



Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Параметры контракта

Базовая точка ценообразования:

Ж/д станция Аллагуват

Базовый актив:

Бензин Регуляр АИ-92-К5

Объем контракта (лот):

60 тонн

Котировка:

В рублях за 1 тонну

Мин. изм. цены:

1 рубль РФ

Поставочная партия:

60 тонн



Обеспечение

по фьючерсным контрактам на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

При расчете требования к размеру обеспечения используется методология портфельного маржирования **CME SPAN[®]** (Standard Portfolio Analysis of Risk) – неофициальный стандарт в области клиринговой деятельности.

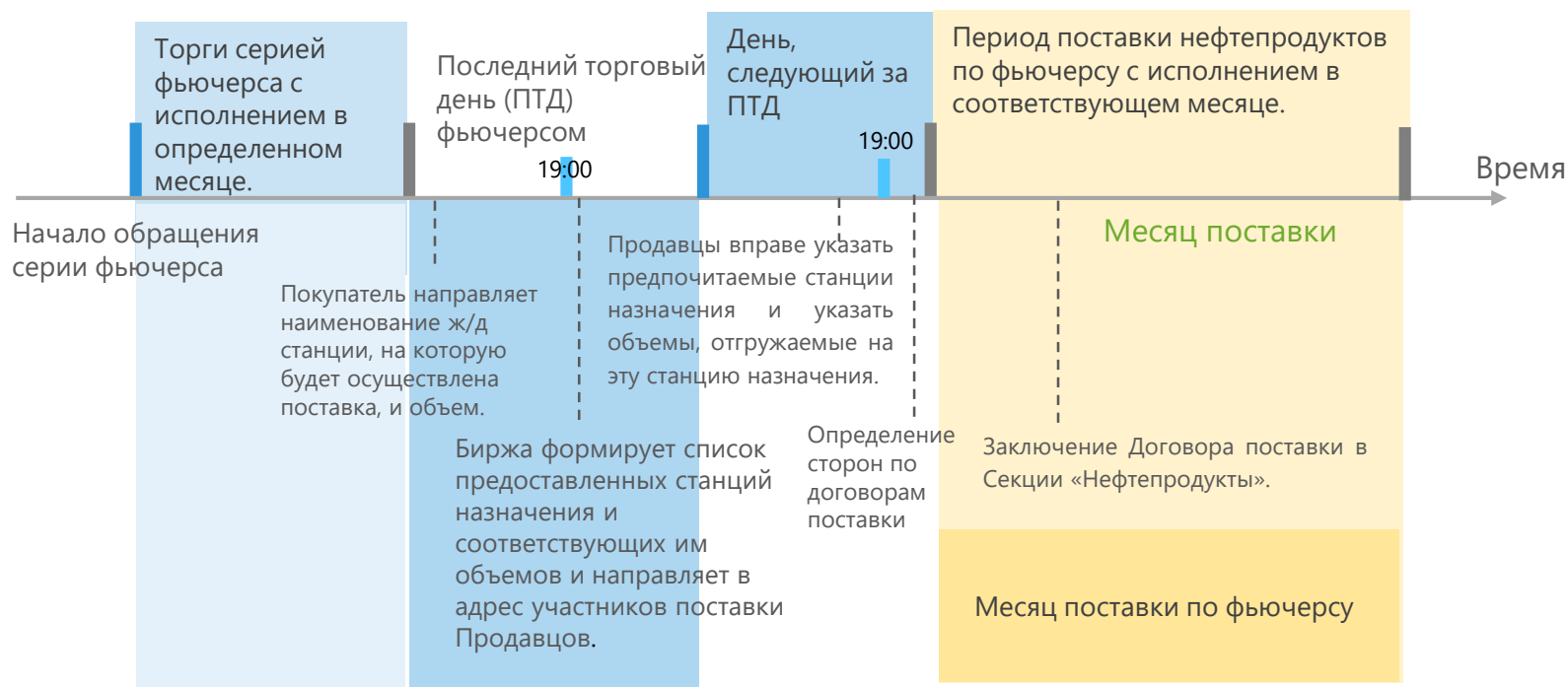
Портфельное маржирование позволяет снизить затраты участников клиринга:

- 1** требование к обеспечению по фьючерсным контрактам на бензин Регуляр АИ-92-К5 на ж/д станции Аллагуват составляет ~**4%**
- 2** требование к обеспечению по встречным позициям **по одной серии** в одном портфеле = 0
- 3** требование к обеспечению по календарным спредам **в одном портфеле** = $\sim\frac{1}{2}$ требования по брутто-позициям



Жизненный цикл

фьючерсных контрактов на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования



- При формировании пар по поставкам Биржа учитывает полученную от Покупателя информацию о станциях назначения, на которые должна быть осуществлена поставка, и, по возможности, пожелания Продавцов по станциям назначения, на которые им удобнее осуществить поставку.
- Торги серией фьючерса прекращаются (последний торговый день) за 2 Торговых дня до дня исполнения обязательств по поставке.
- Исполнение серии фьючерса осуществляется в первый торговый день месяца путем заключения договора поставки в Секции «Нефтепродукты». Далее по заключенному договору осуществляется поставка в рамках Правил торгов в Секции "Нефтепродукты".

Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Документооборот при исполнении фьючерса

Последний торговый день

Покупатель и продавец должны направить уведомление о соответствии позиционного регистра на срочном рынке товарному и денежному регистру на спот-рынке.

Покупатель должен предоставить не позднее 19:00 последнего торгового дня серии фьючерсного контракта наименование ж/д станции, на которую будет осуществлена поставка, и объем.

Выбор Продавцами станций назначения.

В последний торговый день Биржа формирует список предоставленных станций назначения и соответствующих им объемов и направляет в адрес участников поставки Продавцов.

Продавцы в ответ вправе указать предпочитаемые станции назначения и указать объемы, отгружаемые на эту станцию назначения.

Предоставить данные Продавцы могут в течение торгового дня, следующего за последним торговым днем серии фьючерса, до 19:00.

Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Документооборот при исполнении фьючерса

Последний торговый день, до 19:00

Продавцы

Уведомление о соответствии позиционного регистра на срочном рынке товарному и денежному регистру на спот-рынке

Список предоставленных станций назначения и соответствующих им объемов

БИРЖА

Покупатели

Уведомление о соответствии позиционного регистра на срочном рынке товарному и денежному регистру на спот-рынке

Наименование ж/д станции, на которую будет осуществлена поставка, и объем

Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Документооборот при исполнении фьючерса

Определение сторон по договорам поставки

На следующий день после последнего торгового дня серии фьючерса после 19:00 происходит определение сторон по договорам поставки. Биржа учитывает полученные данные от Покупателей и Продавцов при формировании пар по поставкам а также учитываются пожелания Продавцов по станциям назначения. По результатам определения пар Биржа направляет Отчет об определении пар по договорам поставки.

Заключение договора поставки

Договоры поставки заключаются на следующий торговый день в Секции «Нефтепродукты» после дня определения сторон по договорам поставки. Продавцы по договору до 12:00 направляют адресную заявку контрагенту указанному в Отчете об определении пар по договорам поставки. Покупатель по договору до 12:30 выставляет встречную адресную заявку. По итогам торгов в Секции «Нефтепродукты» участники поставки получают отчеты о совершенных сделках.

Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Документооборот при исполнении фьючерса

Следующий день после последнего торгового дня, до 19:00

Продавцы

Предпочитаемые станции назначения и соответствующие им объемы



БИРЖА

Следующий день после последнего торгового дня, после 19:00

БИРЖА

осуществляет автоматическую нарезку пар по формальному алгоритму с учетом полученных данных от Покупателей и Продавцов



Продавцы & Покупатели



Отчеты об определении пар по договорам поставки

Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Преимущества

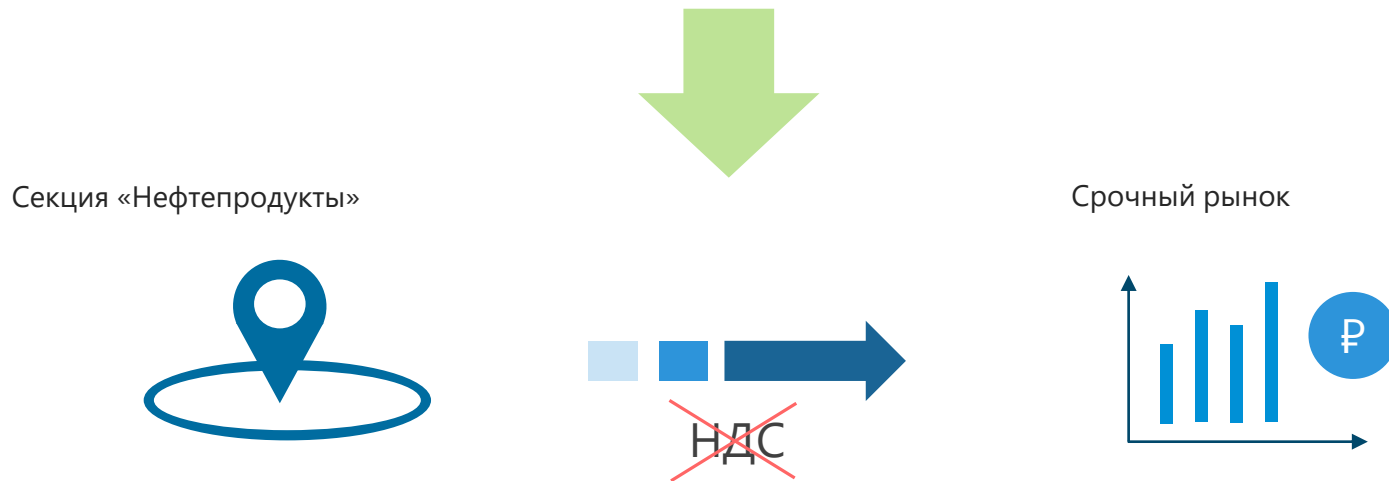
- Возможность выхода на поставку с использованием **стандартных механизмов** Секции «Нефтепродукты»;
- Возможность **долгосрочного планирования** поставок и финансового результата;
- **Широкая география поставок** – возможность указать в качестве станции поставки любую ж/д станцию РФ;
- Привлекательность инструмента в качестве **альтернативы перепродаж нефтепродуктов в спот секции** рынка нефтепродуктов СПБМТСБ – отсутствие НДС при перепродажах фьючерсов, длительные сроки обращения контракта.



Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Преимущества

В отличие от спот рынка нефтепродуктов, на срочном рынке при перепродаже фьючерсных контрактов **не взимается НДС** (НДС взимается только при поставке). Таким образом срочные контракты могут покупаться и продаваться несколько раз на протяжении срока обращения контракта.

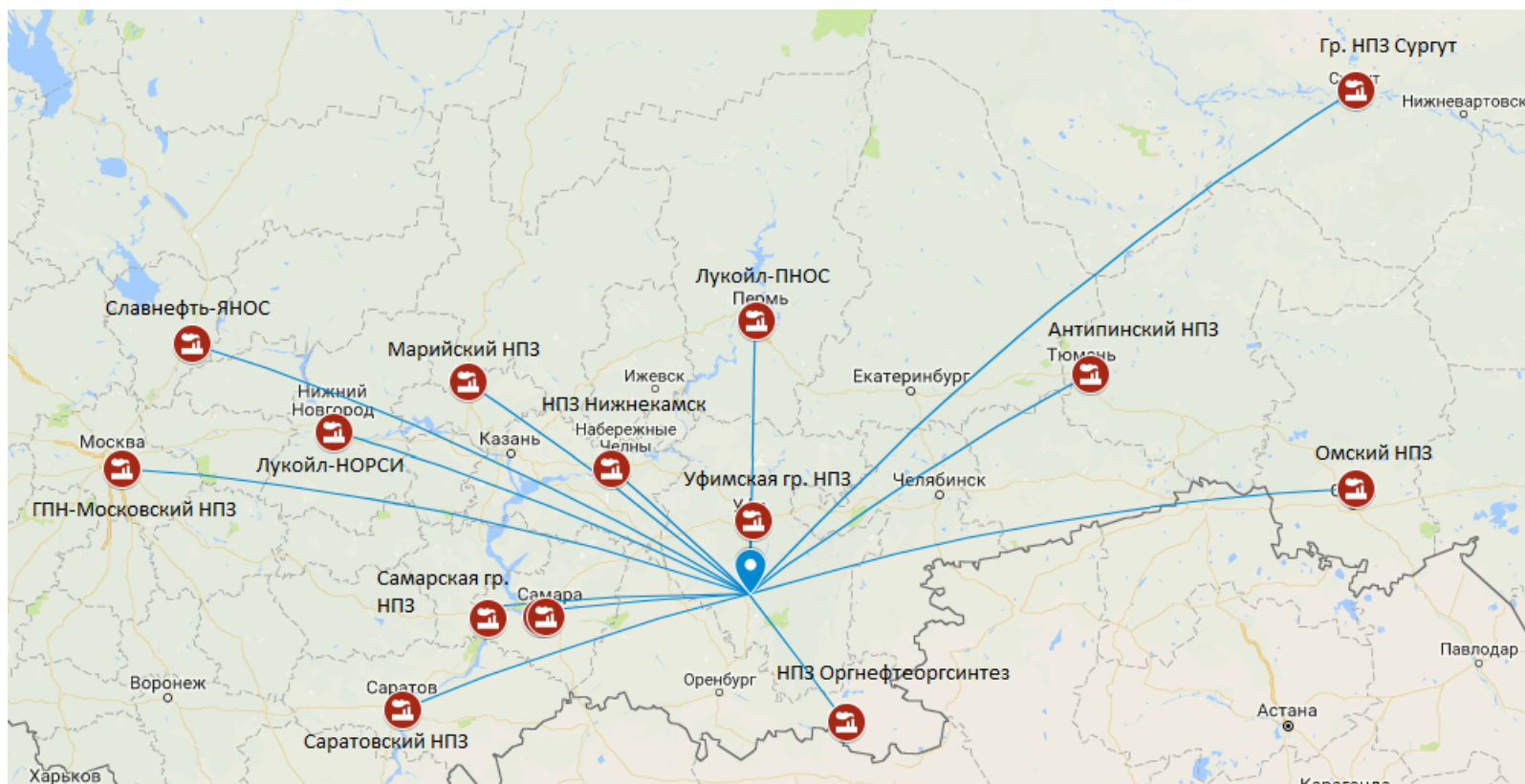


Торги поставочными фьючерсами – возможность для участников **перенести операции перепродажи нефтепродуктов** со спот рынка на срочный рынок. Это **улучшит ценовую стабильность спот рынка** и **увеличит ликвидность производных инструментов** – поставочных фьючерсов с базовой точкой ценообразования .

Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Круг потенциальных участников торгов фьючерсом:

1. С начала 2017г. на базисе Аллагуват на спот рынке заключали сделки более 280 компаний;
2. На срочном рынке аккредитованы ведущие брокеры, готовые принять на обслуживание клиентов;
3. Потенциальными продавцами на фьючерсе являются компании, продающие товар на базисах, географически близких к ст. Аллагуват:



Контакты

АО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая биржа»

Адрес: г. Москва, ул. Тимура Фрунзе, д.24

Телефон: +7 (495) 380-04-24

Сайт: www.spimex.com

Email: clients@spimex.com



vk.com/spimex



twitter.com/spimex



facebook.com/spimex



linkedin.com/company/saint-petersburg-international-mercantile-exchange

