

ИТОГИ БЕНЗИНОВОГО КРИЗИСА: НАКАЗАНИЕ НЕВИНОВНЫХ



МИХАИЛ ТУРУКАЛОВ
«Нефтегазовая Вертикаль»

Есть новости, которые вводят в ступор. Их читаешь первый раз, второй, третий, но никак не можешь найти хотя бы следы логики в словах, действиях или событиях. Сообщение о возбуждении антимонопольного дела в отношении ТНК-ВР и «Башнефти» из-за высоких цен на бензин летом 2011 года любой участник рынка воспримет как неудачную шутку или решит, что он оказался в ночном кошмаре. Только нет ни шуток, ни журналистских уток, ни кошмаров. Дела действительно возбуждены.

А самое кошмарное, что под раздачу попали две компании, которые (цитата И.Артемова) «меньше хулиганили на бирже». С мая несколько крупных производителей прекратили продавать на оптовом рынке автомобильный бензин, рынок сузился до биржи, а на ней остались ТНК-ВР, «Сургутнефтегаз» и «Башнефть». Эти компании в одиночку обеспечивали спрос на бензин на биржевых торгах, когда другие производители залегли на дно или сами докупали на рынке бензин.

Заслуги ТНК-ВР и «Башнефти» в стабилизации ситуации на спотовом рынке автобензина были «по достоинству» оценены ФАС. Не разобравшись в происходившем на рынке, ФАС подошла к вопросу формально, возбудив дела из-за высоких цен.

Несостоятельность и ошибочность обвинений доказываются элементарно, только поможет ли это? Как показывает судебная практика по антимонопольным делам против нефтяников, если кому-то и не нужно ничего доказывать, так это ФАС. В российской трактовке Фемида лишилось повязки на глазах, но от этого она не стала лучше видеть очевидное.

7 октября ФАС возбудила дела о нарушении закона «О защите конкуренции» в отношении ТНК-ВР и «Башнефти».

С марта 2011 года наблюдается рост цен на автомобильный бензин, при этом в разрезе нефтяных компаний цены изменились неравномерно, гласит сообщение ФАС. Максимальный рост отпускных цен заводов на автомобильный бензин отмечен у ТНК-ВР и «Башнефти». На отдельные виды бензинов рост цен превысил 30%.

По данным Platts, бензин Premium подешевел на мировом рынке в мае 2011 года. При этом на НПЗ ТНК-ВР и «Башнефти» «отмечен рост цен, значительно превышающий рост мировых котировок», говорится в сообщении ФАС.

В конце июня руководитель ФАС Игорь Артемьев заявил, что в отношении «Сургутнефтегаза», «Башнефти» и ТНК-ВР не будут возбуждаться антимонопольные дела в рамках третьей волны. Он сказал, что эти компании «меньше хулиганили на бирже, и не исключено, что дела возбуждены не будут». Очевидно, что-то или кто-то заставил антимонопольное ведомство изменить свое мнение относительно двух из трех «благондежных» ВИНК.

Многие, очень многие трейдеры и эксперты в области рынка нефтепродуктов были шокированы сообщением ФАС о возбуждении дел против ТНК-ВР и «Башнефти». «Думаю, что своими действиями ФАС разгонит с биржи оставшихся двух продавцов. Бли-

зорукая и глупая политика. Что еще можно ожидать от чиновников?» — так прокомментировал новость один из моих знакомых трейдеров. «Я бы свернул публичную торговлю после такого обвинения», — добавил другой участник рынка.

Такие разные цены

ФАС в пресс-релизе пишет об «отпускных ценах заводов». Этот термин нуждается в конкретизации. Имеются ли в виду цены оптовых продаж нефтепродуктов? Если да, то ФАС воспользовалась услугами информаторов, поскольку такая информация составляет коммерческую тайну: эти данные не публикуют ни СМИ, ни ценовые агентства.

Или это цены, по которым нефтепродукты закупают собственные сбытовые структуры? Или цены прямых контрактов с крупными конечными потребителями? Обе цены «открыты» лишь для ограниченной группы контрагентов и также не доступны остальным участникам рынка.

Может быть, речь идет о ценах внебиржевого спотового рынка, так называемых ценах разовых сделок? Это цены, по которым нефтепродукты у производителей покупают трейдеры и крупные конечные потребители. При этом контрагенты не связаны долгосрочными договорами, предполагающими обязательную ежемесячную выборку определенного объема топлива.



Разработка и производство массообменных тарелок, регулярных насадок

SULZER
Зульцер Хемтех

ООО «Зульцер Хемтех»
г. Серпухов
Тел.: +7 495 78 2000
Факс: +7 495 78 1121
info.zulzerchemtech@sulzer.com

г. Москва
Тел.: +7 495 211 2000
Факс: +7 495 211 2047
www.sulzer.ru

г. Санкт-Петербург
Тел.: +7 812 440 0100
Факс: +7 812 440 0140
www.sulzerchemtech.com

Или же ФАС имеет в виду биржевые цены на нефтепродукты, которые являются спотовыми ценами, конечно, если речь не идет об адресных сделках. В какой-то степени биржевые цены — это

В конце июня ФАС заявила, что в отношении «Сургутнефтегаза», «Башнефти» и ТНК-ВР не будут возбуждаться антимонопольные дела в рамках третьей волны

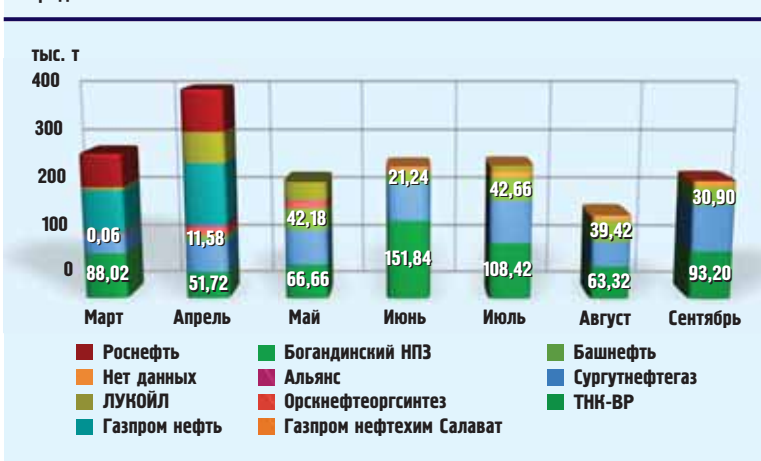
лучший из доступных источников информации о ценах на спотовом рынке. Каким бы проверен-

7 октября ФАС возбудила дела о нарушении закона «О защите конкуренции» в отношении ТНК-ВР и «Башнефти»

ным не был информатор, но в отчетах о торгах мы видим цены, по которым реально совершались сделки.

Итак, существует как минимум четыре типа оптовых цен, и они в

Продажи автомобильного бензина на СПБМТСБ



Средний объем сделки с автомобильным бензином на СПбМТСБ, тонн

Компания	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь
Альянс	–	113	244	–	60	60	–
Башнефть	60	1 158	937	644	688	788	687
Богандинский НПЗ	–	–	–	60	–	–	–
Газпром	–	–	–	1 530	771	1 275	5 490
Газпром нефть	1 277	2 651	–	–	–	–	–
ЛУКОЙЛ	204	1 188	2 078	–	960	–	–
Нет данных	–	–	–	633	300	1 430	–
Орскнефтеоргсинтез	436	334	381	382	–	240	480
Роснефть	511	987	–	–	–	–	–
Сургутнефтегаз	1 163	1 043	1 523	501	495	581	553
ТНК-ВР	568	431	399	382	315	302	304
Товарный рынок СПбМТСБ	673	887	708	429	424	455	436

разной степени доступны участникам рынка.

Второй момент: сравнивать можно лишь цены спотового рынка на разных НПЗ. Цены прямых контрактов и цены для своих «сбытов» являются предметом двусторонних взаимоотношений юрлиц и не имеют отношения к рынку.

Третий нюанс: спотовой цены «на воротах» НПЗ может не быть,

ректном — просто «хотелка». Это такая виртуальная цена, по которой производитель вроде как готов реализовать нефтепродукты любому покупателю «с улицы».

Такие цены обычно и сообщают нефтяные компании ценовым агентствам. Эту информацию могут надиктовать по телефону, прислать в электронном сообщении, СМСке или по факсу. Прайс-листы с подписями и печатями, как правило, не выходят за пределы офисов компаний. У вас уже возникли справедливые сомнения по поводу качества ценовой информации, а вернее, соответствия «цен НПЗ» тому, что реально происходит на рынке?

К сожалению, часто это лучшее, что удастся добыть из «недр» ВИНК. На самом деле, нефтяные компании и другие участники рынка не обязаны сообщать третьим лицам цены, по которым продаются и покупаются нефтепродукты. Излишняя прозрачность на рынке может повредить их бизнесу, ведь чем мутнее вода, тем крупнее рыба, которую можно поймать.

А как же законодательство, спросите вы? В России действует ФЗ №224, в котором перечислены противоправные действия, относящиеся к манипулированию рынком. В их число попадает «умышленное распространение... заведомо ложных сведений», но Россия не Америка, со всеми вытекающими.

Вывод: если по одному НПЗ у нас есть достоверная цена спотового рынка, а по другому — «хотелка», то сравнивать эти показатели категорически нельзя. Это вещи разного порядка, так как по одной цене совершаются сделки, а вторая ничем не подкреплена, кроме слов представителя компании-продавца. Точно так же нельзя усреднять «хотелки» и цены спотового рынка и выводить таким способом средние по стране цены.

Виновны маркетмейкеры?

ФАС ссылается на более чем 30%-ный рост цен на НПЗ ТНК-ВР и «Башнефти» — это похоже на происходившее на биржевых торгах. К их итогам мы и обратимся.

Торги бензинами на СПбМТСБ можно разделить на два периода (см. «Продажи автомобильного бензина на СПбМТСБ»). Первый длился с марта по апрель, а второй — с мая по сентябрь.

В марте и апреле реализовано больше автобензина, чем в последующие месяцы, но это не единственное отличие. В марте и апреле в биржевых торгах автобензином участвовали такие гиганты отрасли, как «Роснефть», ЛУКОЙЛ и «Газпром нефть».

Доли ТНК-ВР и «Башнефти» на биржевом рынке автобензина в марте и апреле были минимальными, но в последующие месяцы они резко выросли (см. «Доли ТНК-ВР и «Башнефти» в суммарных продажах автомобильного бензина на СПбМТСБ»). В июне-августе 59–68% автомобильного бензина на СПбМТСБ реализовывалось на базисах ТНК-ВР и «Башнефти».

Когда с биржи исчезли объемы бензина «Роснефти», ЛУКОЙЛа и «Газпром нефти», ТНК-ВР и «Башнефть» (плюс «Сургутнеф-

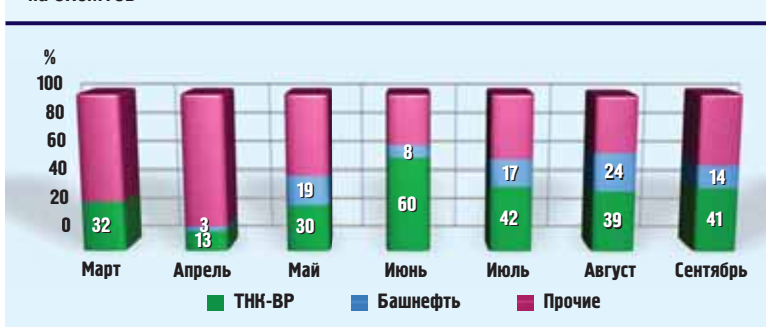
ФАС: максимальный рост отпускных цен заводов на автомобильный бензин отмечен у ТНК-ВР и «Башнефти»

если достоверно известно, что производитель не реализует продукцию на рынке.

«Хотелки»

В отрасли существует устойчивое выражение «цена НПЗ», означающая marketview производителя. В политкорректном переводе — это «цена предложения производителя», в непolitкор-

Доли ТНК-ВР и «Башнефти» в суммарных продажах автомобильного бензина на СПбМТСБ



тегаз») «заливали» автобензином биржевой рынок. Например, в июне ТНК-ВР продала на бирже 151,84 тыс. тонн автомобильного бензина, а в июле — 108,42 тыс. тонн. «Башнефть» продала на СПбМТСБ в июле 42,66 тыс. тонн автомобильного бензина, в августе — 39,42 тыс. тонн. Без этих объемов последствия бензинового кризиса оказались бы гораздо более тяжелыми.

Заслуживает внимания еще один показатель биржевых торгов: качество сделок с автомобильным бензином. В марте, апреле и мае совершались крупные сделки с бензинами по ценам значительно ниже уровня спроса (см. «Средний объем сделки с автомобильным бензином на СПбМТСБ»). Вы заблуждаетесь, если думаете, что все эти объемы попали в рынок.

Средний объем сделки с автобензином у ТНК-ВР с марта по сентябрь был существенно ниже такового в целом по СПбМТСБ. У «Башнефти» этот показатель выше среднебиржевого, но причина заключается в значительной доле аукционов, на которых размер лота составлял 1,02 тыс. тонн.

Получается очень странная ситуация. ТНК-ВР и «Башнефть» торговали бензинами «в рынок» во время бензинового кризиса. Эти две компании продолжили выставлять бензин, когда другие производители ушли с рынка под предлогом необходимости гарантированного снабжения топливом проблемных регионов. Каков итог? ФАС обвиняет ТНК-ВР и «Башнефть» в том, что их цены выросли в большей степени по сравнению с другими НПЗ.

Нет правды в marketview

Несостоятельность и ошибочность обвинений в адрес ТНК-ВР и «Башнефти» заключается, скорее всего, в сравнении цен реальных биржевых сделок и marketview, которые публиковались по другим НПЗ, так как те не вели продажи бензина на спотовом рынке.

Согласитесь, если продаж бензина «в рынок» нет, то «рыночной

ценой» можно назвать любую взятую с потолка цифру: от marketview до цены, по которой бензин отгружается своим «сбытам». В этом случае действительно возможны парадоксы, когда на одном НПЗ бензин подорожает на 30%, а на втором заводе цена не изменится.

Тогда возникает логичный вопрос: как на низколиквидном рынке сравнить цены на нескольких НПЗ, часть из которых не торгует на рынке? Для решения этой задачи хорошо подходят цены спроса на биржевых торгах, которые показывают, сколько покупатели готовы платить за бензин. Проще говоря, это подтвержденный деньгами покупателей уровень спроса: если продавец выставит бензин по 20000 руб./т и заявка на продажу не будет адресной, а спрос покупателя составляет 30000 руб./т, то сделка совершится по цене спроса покупателя.

На графиках показаны по четыре цены спроса (см. «Среднемесячные цены спроса на бензин Регуляр-92»). Две цены даны по заводам, с которых бензин регулярно продавался «в рынок» (это Рязанская НПЗ, Саратовский НПЗ, Славнефть-ЯНОС и Уфимская группа НПЗ). Еще две цены даны по заводам, с которых регулярных продаж бензина «в рынок» не было (это Московский НПЗ, Нижегородский НПЗ и Самарская группа НПЗ).

Цены спроса на бензин Регуляр-92 изменялись единообразно на обеих группах заводов. Значит, по мнению покупателей, бензин дорожал на всех НПЗ.

Был ли существенный диспаритет в росте цен спроса по разным НПЗ (см. «Относительный рост среднемесячной цены спроса»)? В качестве базы сравнения взята среднемесячная цена спроса на Регуляр-92 за март. В апреле-мае цена спроса на бензин на НПЗ, с которых осуществлялись продажи «в рынок», повысилась на 22–27%. На заводах, с которых не было продаж «в рынок», цена спроса повысилась на 16–21%.

За апрель-сентябрь на первой группе НПЗ цена спроса на Регуляр-92 повысилась на 26–33%, на второй группе заводов — на

Представительство в РФ и СНГ
Кавотэк СиАйЭс, ООО



- Автоматизированные установки слива-налива нефтепродуктов и сжиженного газа, установки тактового налива (On-Spot) — **Cavotec Meyerinck**;
- Комплексные решения по огнезащите технологического оборудования **PROTEGO®**: трубные огнепреградители, дыхательные и вентиляционные клапаны, резервуарное оборудование;
- Системы дистанционного управления **Cavotec Micro-control** во взрывобезопасном исполнении;
- Электрические разъемы **Cavotec Connectors** для эксплуатации во всех климатических условиях;
- Кабельные и шланговые барабаны, токосъемники **Cavotec Alfa, Cavotec Specimas**;
- Кабельные цепи **Brevetti Stendalto**;
- Системы автоматической швартовки **Cavotec MoorMaster**.



142703, Московская обл.,
г. Видное, ул. Школьная, д. 84а, оф.206
тел.: +7 (495) 663-91-97, +7 (495) 663-91-99,
факс: +7 (495) 663 91 98
e-mail: info.ru@cavotec.com

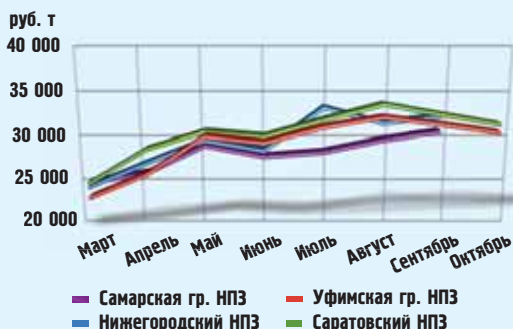
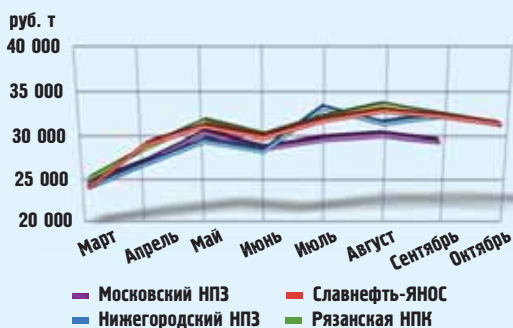
18–30%. Таким образом, не было значительного диспаритета в повышении цен спроса на обеих группах заводов.

Можно заметить, что цены спроса на бензин на Самарской группе НПЗ и Московском НПЗ несколько ниже, но и этот нюанс легко объяснить. С этих базисов осуществлялись крупные продажи дизельного топлива по нетипично низким для рынка ценам. По всей видимости, трейдеры держали спрос на московский и самарский бензин ниже рынка в надежде на «слив» объема через биржу.

План по раскрываемости

В сообщении ФАС мы видим один-единственный неоспоримый факт: снижение мировых цен на бензин в мае. Еще один неоспоримый факт заключается в том, что бензиновый кризис во многом был спровоцирован февральским

Среднемесячные цены спроса на бензин Регуляр-92



ручным вмешательством в ценообразование. Стоит ли винить

Продавать топливо всем желающим по рыночной цене отныне является нарушением ФЗ «О защите конкуренции»: пора сворачивать спотовые продажи

нефтяников в бензиновом кризисе, если к нему привели, в том числе, действия регуляторов?

Треjder: «Своими действиями ФАС разгонит с биржи оставшихся продавцов. Близорукая и глупая политика. Что еще можно ожидать от чиновников?»

Обвинения в адрес ТНК-ВР и «Башнефти» трещат по швам. Компании продавали бензин на бирже по тем ценам, по которым



его покупали. Вот два очень показательных примера. ТНК-ВР в начале июня выставляла на торги Регуляр-92 производства Рязанской НПЗ по 28000 руб./т, но спрос находился на уровне 30500–31050 руб./т, по этим ценам и заключались сделки.

В конце июня и начале июля «Башнефть» провела два аукциона по бензину Регуляр-92. Стартовая цена топлива составляла 29500 руб./т, но спрос покупателей достигал 30200–30800 руб./т, по этим ценам и распроданы объемы.

Когда несколько крупных производителей прекратили продавать бензин на биржевых торгах, ТНК-ВР и «Башнефть» «заливали» биржу бензином, обесценивая спрос со стороны независимых участников рынка. ТНК-ВР и «Башнефть» не залегли на дно, не залили бензином свои нефтебазы, они просто продавали бензин всем желающим. В чем заключается их вина, ведь сделки — это не только предложение, но и спрос?

Читая новость о возбуждении дел в отношении ТНК-ВР и «Башнефти», постоянно ловишь себя на мысли, что состряпавшие его «экс-

перты» вообще не в курсе происходящего на рынке, что они не знают, кто из компаний торговал на спотовом рынке, а кто — нет и что они не видят отличий между реальными ценами и «хотелками».

Подход абсолютно формальный. На заводе «А» бензин подорожал на 30%, на заводах «Б», «В» и «Г» цена не изменилась. Завод «А» виновен. Уплатите штраф. Больше всего это похоже на выполнение плана по раскрываемости преступлений.

Права недовольные трейдеры. С таким подходом ФАС производителям надо замыкать сбыт нефтепродуктов на экспорте, прямых контрактах, мелком опте и рознице. Оптовые продажи с НПЗ нужно срочно прекращать, так как продажа бензина «в рынок» по рыночной цене теперь попадает в разряд нарушений ФЗ «О защите конкуренции».

Держать цены на заправках низкими, прекратить торговать оптом, скупить независимую розницу, завершив перелом рынка. Защитники рынка толкают нефтяников на действия, которые этот рынок окончательно убьет. 📌

Относительный рост среднемесячной цены спроса, %

	Московский НПЗ	Нижегородский НПЗ	Самарская гр. НПЗ	Рязанская НПЗ	Саратовский НПЗ	Славнефть-ЯНОС	Уфимская гр. НПЗ
Апрель-май	21	20	16	24	22	26	27
Апрель-сентябрь	18	30	21	26	29	30	33