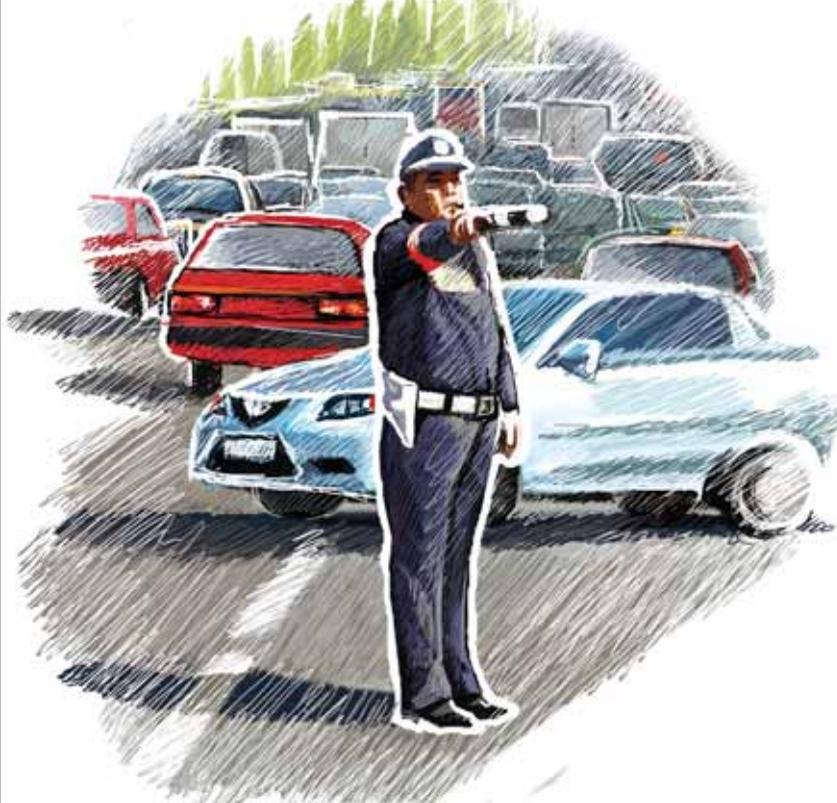


# ЦЕНТР ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ НА ТОПЛИВНОМ РЫНКЕ РОССИИ: НОВОЕ – ХОРОШО ЗАБЫТОЕ СТАРОЕ

ИЛЬЯ МОРОЗ  
Генеральный директор компании СОЛИД ТР



России нужно было лишиться независимой нефтепереработки, чтобы убедиться в ее важной роли на внутреннем рынке.

До середины 2009 года Уфимская группа НПЗ являлась центром ценообразования для российского рынка нефти, автобензина, дизельного топлива и мазута. В результате создания новой ВИНК конкуренция на рынке нефтепродуктов снизилась, а ликвидные ценовые индикаторы были утрачены.

«Башнефть» заняла достойное место среди крупнейших российских ВИНК, между тем, независимые давальческие компании в лучшем случае переквалифицировались в трейдеров, а в худшем — прекратили свое существование.

В IV квартале 2010 года и в январе 2011 года в России случился «дизельный» кризис, а весной 2011 года страна столкнулась с дефицитом автомобильного бензина. Причины этих кризисов комплексные и не сводятся только к исчезновению независимой давальческой нефтепереработки. Тем не менее, во время дизельного и бензинового кризисов мы видели дефицитный спотовый рынок, что усугубляло общую ситуацию на топливном рынке страны. В.Путин в Киришах-2 повторил, что центром ценообразования могла бы стать биржа. Для этого необходимо на каждом крупном НПЗ выделить квоту для независимых давальческих компаний в размере 10–15% годовой переработки сырья, обязать давальцев закупать не менее 80% нефти на биржевых торгах и там же продавать не менее 80% произведенных нефтепродуктов.

Ожидаемые результаты: ликвидные рынки нефти и нефтепродуктов, признаваемые ценовые индикаторы и биржа как основной центр ценообразования. Чего не хватает, так это политической воли и решимости сделать еще один шаг вперед к построению цивилизованного и прозрачного рынка нефтепродуктов в России.

По данным «КОРТЕС», в 2010 году на спотовом рынке России продано 21,6 млн тонн нефти. Емкость спотового рынка нефти сократилась на 23,7% по сравнению с 2008 годом. Объем продаж сырья по формульной цене составил 18,4 млн тонн, что почти в шесть раз превысило аналогичный показатель 2008 года.

Произошли значительные изменения в структуре участников рынка нефти.

В результате спотовый рынок нефти стал неустойчивым в отношении баланса спроса и предложения, и резко выросла волатильность дифференциала между экспортным эквивалентом и ценой на внутреннем рынке. Цена на нефть на рынке России отчасти превратилась в номинальный показатель, а ее влияние на рынок нефтепродуктов существенно снизилось.

## Без ориентиров

Шесть ВИНК, производящие свыше 85% моторных топлив, формируют цены на нефтепродукты для спотового рынка России исходя из мировых цен и экспортного эквивалента, их видения баланса спроса и предложения на рынке и сбытовой политики конкурирующих НПЗ.

Главные проблемы заключаются в закреплении олигопольного характера российского рынка нефтепродуктов в целом и в сокращении емкости спотового рынка в частности. В результате мы видим увеличение волатильности спотового рынка по ценам и объемам предложения и частую разбалансированность спроса и предложения.

Типичным риском для рынка летнего дизельного топлива как экспортоориентированного продукта является синхронное перераспределение объемов между экспортом и спотовым рынком России. Все крупные производи-

тели на фоне роста эффективности экспорта увеличивают отгрузки дизеля за рубеж, оголяя спотовый рынок. В результате цены начинают расти почти повсеместно, ведь netback является самым значимым ориентиром для рынка летнего дизеля.

Высокооктановый бензин, авиакеросин и зимнее дизельное топливо преимущественно реализуются на внутреннем рынке. Риски на этих рынках связаны с одинаковой сбытовой политикой крупных производителей: компании сначала обеспечивают нефтепродуктами свои сбыты и конечных потребителей, с которыми заключены прямые контракты, а продажи на спотовом рынке осуществляются по остаточному принципу.

В периоды повышенного спроса, когда производимого топлива едва хватает для обеспечения потребностей собственных сбытов и конечников, спотовый рынок сталкивается с ограниченным предложением, и цены растут. Сюда же относится отсутствие предложений нефтепродуктов на биржевых торгах в одно и то же время со стороны нескольких или большинства ВИНК.

К сожалению, это не домыслы и страшилки. Мы увидели обозначенные проблемы в IV квартале 2010 года и в январе 2011 года на рынках дизельного топлива и авиакеросина. В апреле-мае 2011 года Россия столкнулась с дефицитом высокооктанового бензина, из-за которого цена Регуляр-92 «на воротах» НПЗ взлетела до 33000 руб./т.

### **Биржа еще не индикатор**

На российских биржах торгуются нефтепродукты, масла и нефтехимия, а регуляторные торги сырой нефтью не проводятся. Продавцы несколько раз за всю историю биржевого рынка реализовывали на торгах мизерные объемы нефти. Пока спотовый рынок нефти не схлопнулся до формульных контрактов, можно найти продавцов и покупателей, которые создадут начальную ликвидность на биржевом рынке нефти. Другое дело, что в сего-

дняшних условиях этого уже может не хватить для воссоздания полноценного ориентира на рынке нефти.

В I квартале 2011 года на российских биржах реализовано 2,54 млн тонн нефтепродуктов, что на 75,2% превысило аналогичный показатель I квартала 2010 года. Во II квартале 2011 года на биржевом рынке продано 3,78 млн тонн нефтепродуктов — это в 2,3 раза больше по сравнению со II кварталом 2010 года. При этом российский биржевой рынок нефтепродуктов во II квартале вырос в полтора раза к I кварталу текущего года.

Тем не менее, не стоит апеллировать к объемам биржевых торгов нефтепродуктами как к индикативу. Дизельный кризис зимой '2010–2011 и бензиновый кризис в апреле-мае 2011 года развивались на фоне ликвидного биржевого рынка, и вряд ли кто-либо сможет однозначно ответить на вопрос, какой вклад в рост цен внесло отсутствие предложений топлив «в рынок».

Как показывает мировой опыт, 1/10 или даже 1/20 от потребления достаточно для формирования признаваемого ценового индикатора, и Brent Dated тому пример. Принципиальный вопрос не в объеме торгов, а в прозрачности рынка и качестве сделок.

В России ВИНК получили лишь количественный ориентир в отношении биржевой торговли. Все, что слышали нефтяные компании: «1) надо идти на биржу, 2) надо продать на бирже 10–15% объема поставок нефтепродуктов на внутренний рынок». Регуляторы надеялись, что прозрачный рынок нефтепродуктов возникнет самостоятельно, а биржевая торговля приведет к снижению цен.

Планка в 10% была воспринята и достигнута продажей требуемого объема собственной сбытовой структуре. Биржевые цены не соответствовали рынку, но в условиях отсутствия правил игры и требований к качеству сделок мало кто обращал внимание на эту «мелочь».

Существует и второй, сложный путь, который заключается в увеличении продаж на биржах в ад-

рес независимых участников рынка. Именно так поступала «Роснефть» на протяжении большей части 2010 года, а сейчас ее место заняла ТНК-ВР.

### **Итог утраты уфимского центра ценообразования — спотовый рынок нефти стал неустойчивым в отношении баланса спроса и предложения**

В феврале 2011 года нефтяным компаниям рекомендовали продавать на бирже 15% от объема производства нефтепродуктов. Для упрощения контроля над ситуацией на биржевом рынке ВИНК обязали торговать на одной площадке — СПБМТСБ. Но и это не помогло, и не могло помочь без работы над качеством сделок.

### **Главные проблемы заключаются в закреплении олигопольного характера рынка нефтепродуктов в целом и в сокращении емкости спотового рынка в частности**

Независимые участники рынка по-прежнему испытывают трудности с закупкой топлива через биржу, и остается лишь гадать, каков на самом деле процент адресных и заранее согласованных сделок.

Бензиновый кризис весной 2011 года внес коррективу в работу биржевого рынка. «Роснефть» и «Газпром нефть» в мае, июне и первой половине июля не продали ни тонны автобензина на бирже. Все биржевые сделки ЛУКОЙЛа с автобензином в мае были заявлены как адресные (данные СПБМТСБ), а в июне и первой половине июля компания вообще не продавала бензин на торгах.

### **Принципиальный вопрос не в объеме торгов, а в прозрачности рынка и качестве биржевых сделок**

Неудивительно, что в такой ситуации регуляторы не готовы признать биржевые цены ры-

ночными, а участники рынка далеко не всегда ориентируются на них в коммерческой деятельности.

### **Как воссоздать ценовые индикаторы?**

Неоспоримым преимуществом существующего биржевого рынка является наличие готовой и отлаженной инфраструктуры для проведения торгов. Все, что остается сделать, — построить на ее основе ликвидные и прозрачные рынки нефти и нефтепродуктов.

## **Ныне нефтепродукты торгуются на бирже адресно: в такой ситуации регуляторы не готовы признать биржевые цены рыночными**

Первым этапом воссоздания ценовых индикаторов должно стать политическое решение, что России действительно нужна независимая переработка, производящая качественные нефтепродукты и ориентированная на их реализацию крупным оптом на спотовом рынке страны. Затем это решение предстоит согласовать с отраслью и закрепить законодательно.

## **Первым этапом воссоздания ценовых индикаторов должно стать политическое решение, что России действительно нужна независимая переработка**

Вряд ли с учетом значительных расстояний между НПЗ государству целесообразно выкупать один из заводов в евро-

## **Биржа станет центром ценообразования, став площадкой, где независимые давальцы закупают сырье и реализуют произведенные из него нефтепродукты**

пейской части России. Это само по себе затратно и, скорее всего, будет сопряжено с необходимостью инвестирования значительных средств в модер-

низацию предприятия. ВИНК если и согласится на продажу целого НПЗ, то уж точно уставшего и неспособного перейти на производство Евро-бензина и Евро-дизеля без значительных вложений в модернизацию.

Гораздо эффективнее на каждом крупном НПЗ выделить квоту на переработку нефти независимым давальцам в размере 10–15% годовой переработки сырья. По данным «КОРТЕС», крупные НПЗ в 2010 году переработали 226,7 млн тонн нефтяного сырья. Эта цифра не включает переработку сырья на средних и мини-НПЗ, а также на предприятиях «Газпрома».

В этом случае объем независимой давальческой переработки нефти может составить 22,7–34 млн тонн в год. Если учесть, что в 2008 году давальцы переработали на Уфимской группе НПЗ 11,4 млн тонн нефти, то 25 млн тонн в год независимой переработки точно хватит для насыщения нефтепродуктами спотового рынка России.

Биржа станет центром ценообразования, если превратится в площадку, где независимые давальцы закупают сырье и реализуют произведенные из него нефтепродукты. Крупные объемы закупок сырья и реализации нефтепродуктов, а также широкая география базисов поставки являются необходимыми условиями для становления биржи как центра ценообразования. Эта схема позволит восстановить ценовую связь между рынками нефти и нефтепродуктов в России.

Биржевые сделки с давальческой нефтью должны заключаться по фиксированной цене и на условиях поставки трубопроводным транспортом. В результате российский рынок снова получит котировку нефти, на которую влияют экспортный эквивалент и спрос на нефтепродукты на внутреннем рынке.

Независимые давальческие компании, закупившие сырье на бирже, должны получать приоритетный доступ к трубопроводу «Транснефти» для поставки нефти на переработку. Давальцев

следует обязать закупать не менее 80% сырья на бирже по фиксированной цене и там же продавать не менее 80% произведенных нефтепродуктов. В итоге емкость биржевого рынка нефти составит 18,2–27,2 млн тонн и на такую же величину вырастет емкость биржевого рынка нефтепродуктов.

Давальческие компании должны быть независимыми от ВИНК, нефтедобывающих компаний, розничных сетей и крупных конечных потребителей нефтепродуктов. Допускать к давальческой переработке следует компании, для которых основным бизнесом является давальческая переработка нефти и крупнооптовая торговля нефтепродуктами.

Это станет своего рода гарантией, что давальческая квота не превратится в инструмент оптимизации логистики для нефтяных компаний, а произведенные нефтепродукты попадут «в рынок» (то есть, их смогут без ограничений закупать независимые участники рынка), а не осядут в собственных сбытовых сетях ВИНК.

Ряд требований должен предъявляться и к самим ВИНК. Нефтяные компании следует законодательно обязать продавать на биржевых торгах 10–15% объема поставок нефтепродуктов на внутренний рынок. Производители сырья должны предлагать и реализовывать на биржевых торгах до 34 млн тонн в год нефти, или до 15% объема переработки на крупных НПЗ. Также необходимо законодательно запретить использование бирж с целью заключения адресных сделок и продажи нефтепродуктов собственным сбытовым сетям ВИНК или сильно ограничить нерыночную составляющую биржевых торгов.

В результате емкость биржевого рынка нефтепродуктов может достичь 40–45 млн тонн в год. Этих объемов хватит и на формирование ликвидных ценовых индикаторов, и позволит спотовому рынку нефтепродуктов оставаться бездефицитным вне зависимости от сезонности спроса и изменения эффективности экспорта. 

18

Вторник, 18 окт.  
2011



**Конференция и выставка SPE по разработке месторождений в осложненных условиях и Арктике**

ВВЦ, Павильон 75, Москва, Россия



18-20 октября

**Раскройте истинный потенциал Арктики на Конференции и Выставке SPE по разработке месторождений в осложненных условиях и Арктике**

- Новое техническое мероприятие уровня b2b для специалистов нефтегазовой отрасли
- Уникальная возможность доступа к новейшим технологиям, работам ведущих технических специалистов, инженеров и экспертов, платформа для профессионального общения и обмена мнениями
- Уникальная возможность участия – «Инкубатор технологий»
- Конференционная программа, составленная SPE, под общей темой «Экстремальные проблемы для Разведки и Добычи»

Среди докладчиков на пленарных сессиях, тематических завтраках и обедах - признанные эксперты отрасли, в числе которых:

**Владимир Владимиров**  
Вице-Губернатор ЯНАО

**Билл Скотт**  
Управляющий, Арктический Центр, компания *Chevron Canada Limited*

**Кристиан Букович**  
Вице-президент по геологоразведке по России и СНГ, *Shell Exploration and Production Services*

В рамках технических сессий – более 80 докладов ведущих экспертов отрасли.

Полная версия программы конференции и электронная регистрация открыта на сайте:  
**[www.arcticoilgas.com](http://www.arcticoilgas.com)**

**Зарегистрируйтесь прямо сейчас!**

Подробности:  
**Ирина Кузнецова**  
Группа нефтегазовых мероприятий RX, Россия  
T: +7 495 937 6861, E: [irina.kuznetsova@reedexpo.ru](mailto:irina.kuznetsova@reedexpo.ru)

Организаторы:



Платиновые спонсоры

Золотой спонсор

Спонсоры

