

BRENT А-ЛЯ РУС

МИХАИЛ ТУРУКАЛОВ
«Нефтегазовая Вертикаль»



На одном из НПЗ Приволжского ФО в начале марта цена бензина Регуляр-92 повысилась до 27500 руб./т. Повышение оказалось полностью в русле рыночного тренда: примерно такие же цены на бензин в тот день были на ближайших заводах-конкурентах.

Все смотрят... на Рязань

Подтвердилась и другая закономерность. После повышения цена бензина снова оказалась примерно на 1000 руб./т ниже по сравнению с доступными для всеобщего обозрения биржевыми ценами компании TNK-BP на Регуляр-92 производства Рязанской НПК и ЯНОСа.

А вот второй пример. В конце прошлого года, когда рынок бензина летел в тартарары, источник в нефтяной компании с перерабатывающими активами в Приволжском ФО, глядя на очередное снижение цен на бензин на Рязанской НПК и ЯНОСе, ужаснулся: «Если они продают по 27000 руб./т, то мне где-то по 26000 руб./т продать придется».

В конце 2009 года завершился длительный период работы Уфимской группы НПЗ по давальческой схеме. Вместе с этим событием российский топливный рынок утратил ориентир — оптовые цены независимых давальческих компаний, которые в той или иной степени учитывали все ВИНК в собственной сбытовой политике.

Поначалу образовавшийся вакуум было нечем заполнить: зарождавшаяся биржевая торговля была уж слишком неликвидной, а неправильный метчинг потворствовал «договорнякам» между продавцами и «своими» покупателями. Луч света в биржевом царстве в виде «Роснефти» погас так же быстро, как вспыхнул. Госкомпания покинула число маркетмейкеров биржевого рынка в конце 2010 года после кадровых изменений в ее коммерческом блоке.

Свято место пусто не бывает, и, к счастью, эта народная мудрость оказалась справедливой как в отношении компаний-локомотивов биржевого рынка, так и ценовых ориентиров. Пока лучшие результаты достигнуты TNK-BP. Владая Рязанской НПК и 50%-ной долей в ЯНОСе, компания стала маркетмейкером на биржевом рынке автобензина.

Ежедневное участие в торгах и предложение ресурса в рынок по адекватной цене обеспечили своего рода синергический эффект. Биржевые цены на высокооктановые бензины на Рязанской НПК и ЯНОСе стали новым ориентиром, за которым все пристальнее следят другие производители.

Конечно, пока не идет речь о формировании некоего базиса как NWE и Med в Европе, где может быть создана полноценная котировка, массово используемая в долгосрочных контрактах. Этому препятствуют огромные расстояния между российскими НПЗ, слишком неравномерное их распределение по территории страны и существенные различия в сбытовой политике нефтяных компаний — некоторые из них торгуют на оптовом рынке, а других там вообще нет. Поэтому и наш «Brent» пока получается «а-ля Рус»: его рецепт сильно отличается от оригинала.

Но начало положено. Рынок, подобно живому организму, стремится восполнить недостаток ценовых ориентиров и, очевидно, сможет достичь еще больших успехов в ближайшей перспективе. Главное, чтобы регуляторы этому процессу не мешали своими инициативами, зачастую оказывающимися токсичными для рынка.

Цена на Регуляр-92 у нескольких производителей Приволжского ФО уверенно держится примерно на 1000 руб./т ниже по сравнению с биржевой ценой на Рязанской НПК и ЯНОСе. Похоже, что цена бензина на РНПК и ЯНОСе стала ориентиром, который начали учитывать в своем ценообразовании производители Приволжского.

Тогда давайте разберемся, что делает цены на бензины на Рязанской НПК и ЯНОСе такими особенными и что обеспечивает им роль ориентира?

Не объемом единым

В 2011 году на биржевом рынке продано 2,88 млн тонн бензинов Регуляр-92 и Премиум-95, при этом с продуктом заключено 5468 сделок (см. «Статистика торгов бензинами Регуляр-92 и Премиум-95»). С Рязанской НПК и ЯНОСа за прошлый год на биржах продано 0,88 млн тонн Регуляр-92 и Премиум-95, заключены 1972 сделки.

Таким образом, доля Рязанской НПК и ЯНОСа на биржевом рынке высокооктанового бензина составила порядка 30,5%, если считать по объему продаж, и примерно 36,1% по количеству сделок.

Оба показателя улучшились в начале 2012 года. Доля Рязанской НПК и ЯНОСа в объеме продаж бензинов Регуляр-92 и Премиум-95 составила 46,1%, а в количестве сделок — 52,0%.

Применительно ко всему российскому рынку автобензина достигнутые показатели невелики. При потреблении автобензина на уровне 33,5 млн тонн в прошлом году на биржевой ресурс Рязанской НПК и ЯНОСа пришлось 2,6%. Тем не менее, биржевые цены именно этих предприятий стали своего рода бенчмарком для спотового рынка европейской части России.

Одни лишь объемы торгов не могли сделать цены на бензины на Рязанской НПК и ЯНОСе столь значимыми для рынка. Стать ориентиром им помогло стабильное ежедневное предложение бензинов на бирже «в рынок» и по рыночным ценам. Кри-

зис не кризис, дефицит не дефицит, а ТНК-ВР с биржи не уходила и продолжала каждый день продавать там бензины.

В 2011 году на биржевом рынке всего было 248 торговых дней. При этом бензины с Рязанской НПК и ЯНОСа предлагались в прошлом году на биржах 232 торговых дня. С начала 2012 года по 7 марта был 41 торговый день, а бензины с РНПК и ЯНОСа предлагались на биржах 40 торговых дней.

Сделки с бензинами компании ТНК-ВР объективно вызывают меньше всего вопросов. Компания продавала бензин «в рынок» и по адекватным рыночным ценам. Компания не «наливала» на бирже бензин «своим» трейдерам на 1000–2000 руб./т дешевле рынка. Бензин не распределяли между своими сбытами при помощи адресных сделок, выставляя на всеобщее обозрение цены, в адекватности которых рынок отказывался верить.

Именно рыночное поведение компании ТНК-ВР на бирже позволило Рязанской НПК и ЯНОСу стать бенчмарком для рынка высокооктанового бензина европейской части страны. Повторимся, совпали все необходимые условия: стабильное предложение «в рынок», существенные объемы реализации и количество сделок, а также адекватность происходящего на бирже рыночной ситуации в целом. В результате участники рынка поверили новым индикаторам и начали учитывать их в собственном ценообразовании.

Ближайшая аналогия — это роль нефти Brent в ценообразовании на мировом рынке. При объеме добычи порядка 1,2 млн bbl/сутки и ожидаемом глобальном спросе на нефть в текущем году порядка 89,9 млн bbl/сутки на нее приходится 1,3% потребления. Однако это не мешает североморской смеси быть основным маркерным сортом на мировом рынке нефти.

Второй бенчмарк в перспективе

Тактически производители Приволжского ФО поступают

верно, принимая во внимание формирующийся ценовой ориентир российского рынка автобензина. Но стратегически эта позиция может оказаться ошибочной.

В конце 2009 года российский топливный рынок утратил ориентир, в роли которого выступали цены уфимских давальцев

Приволжский ФО в России является крупнейшим производителем автобензина. Причем здесь расположено немало предприятий, торгующих бензинами на оптовом рынке: это не только Уфимская группа НПЗ, но и «Орскнефтеоргсинтез», в меньшей степени — «Газпром нефтехим Салават» и ТАИФ-НК. Про Саратовский НПЗ мы сознательно умолчим: предприятие торгует бензинами на оптовом рынке, но завод принадлежит ТНК-ВР и исторически биржевые цены на СНПЗ близки к таковым на РНПК.

Примерно год место ориентира пустовало, но сейчас рынок все пристальнее следит за биржевыми ценами на бензины компании ТНК-ВР

По объему отгрузок бензина российским потребителям НПЗ в Уфе, Орске, Салавате и Нижнекамске вполне тянут на самостоятельный ценовой ориентир. Так, в прошлом году с Рязанской НПК и ЯНОСа на внутренний рынок в среднем за месяц поставлялось

Рецепт ориентира: ежедневное участие в торгах и предложение топлив в рынок по адекватной цене. Не допускать «сливов» и адресных сделок

428,4 тыс. тонн автобензина, согласно данным Минэнерго. С Уфимской группы НПЗ, Орского и Салаватского НПЗ и ТАИФ-НК ежемесячно отгружалось на российский рынок 442 тыс. тонн автобензина.

Статистика торгов бензинами Регуляр-92 и Премиум-95

	Продажи Регуляр-92 и Премиум-95		Кол-во сделок с Регуляр-92 и Премиум-95		Количество торговых дней	
	тыс. т	%	ед.	%	дни	%
2011 год, всего	2 880,0	100,0	5 468	100,0	248	100,0
в том числе РНПК и ЯНОС	878,7	30,5	1 972	36,1	232	93,5
10 января — 7 марта 2012 года, всего	414,9	100,0	1 184	100,0	41	100,0
в том числе РНПК и ЯНОС	191,4	46,1	616	52,0	40	97,6

Не хватает «малого» — такого же активного участия в биржевых торгах, как в случае ТНК-ВР. Кто знает, возможно,

По объему отгрузок бензина российским потребителям НПЗ в Уфе, Орске, Салавате и Нижнекамске вполне тянут на самостоятельный ценовой ориентир

принцип «минус тысяча от Рязани» оставляет бензины заводов Приволжского ФО недооцененными. В том же Приволжском ФО на оптовом рынке практиче-

Не хватает «малого» — такого же активного участия в биржевых торгах, как в случае ТНК-ВР

ски не торгуют бензинами «Роснефть» и ЛУКОЙЛ, а рынок автотоплива в Сибири и на Дальнем Востоке России хронически дефицитный и нуждается в постоянной подпитке привозным ресурсом.

Путь на биржу

Наверное, лучший способ стать завсегдадатаем торгов — вывести на СПБМТСБ своих посто-

Готовы ли регуляторы к рыночным индикаторам или их интересуют фиктивные низкие цены?

янных трейдеров «первой руки». Они вместе с регулярно присутствующими на торгах остальными


трейдерами и брокерами сформируют постоянный спрос на ресурс.

Электронная торговля с этим пулом покупателей позволит производителям эффективнее выстраивать сбытовую политику и получать лучшие оптовые цены. Если в ходе торгов все предложения Регуляр-92 по цене 27000 руб./т сметаются подчистую, значит, покупатели-трейдеры уверены в возможности перепродажи ресурса с очень «сладкой» наценкой. Следовательно, цену предложения можно повысить на сотню-другую рублей без риска остаться с нереализованными объемами.

Преимущество электронной торговли в том, что она позволяет оперативно принимать взвешенные решения по уровню цен и неплохо защищает продавца от блефа покупателей. Если цена в рын-

ке, по ней обязательно купят — ни один, так другой.

Главное, чтобы реализации этой идеи не помешали сами регуляторы. В конце февраля участники торгов ждали появления на СПБМТСБ «Башнефти» с крупным объемом уфимского Регуляр-92, однако компания не вышла на торги. Поговаривают, что производитель намеревался продать ресурс не дороже 25000 руб./т, и его отпугнул спрос покупателей на уровне 25500–26000 руб./т. Вероятно, компания решила не показывать на бирже рост цены на бензин на 2000 руб./т перед президентскими выборами.

Помнится, именно «Башнефть» и ТНК-ВР с легкой руки ФАС пострадали за то, что во время бензинового кризиса торговали на оптовом рынке бензинами по ценам, которые рынок охотно давал. 

ВЕРТИКАЛЬ ON-LINE

- свежий номер
- полный архив «Вертикали»
- материалы в свободном доступе
- возможность тематического поиска



www.ngv.ru