



Новый биржевой инструмент СПбМТСБ

Фьючерсные контракты с базовой точкой ценообразования

Никита Захаров

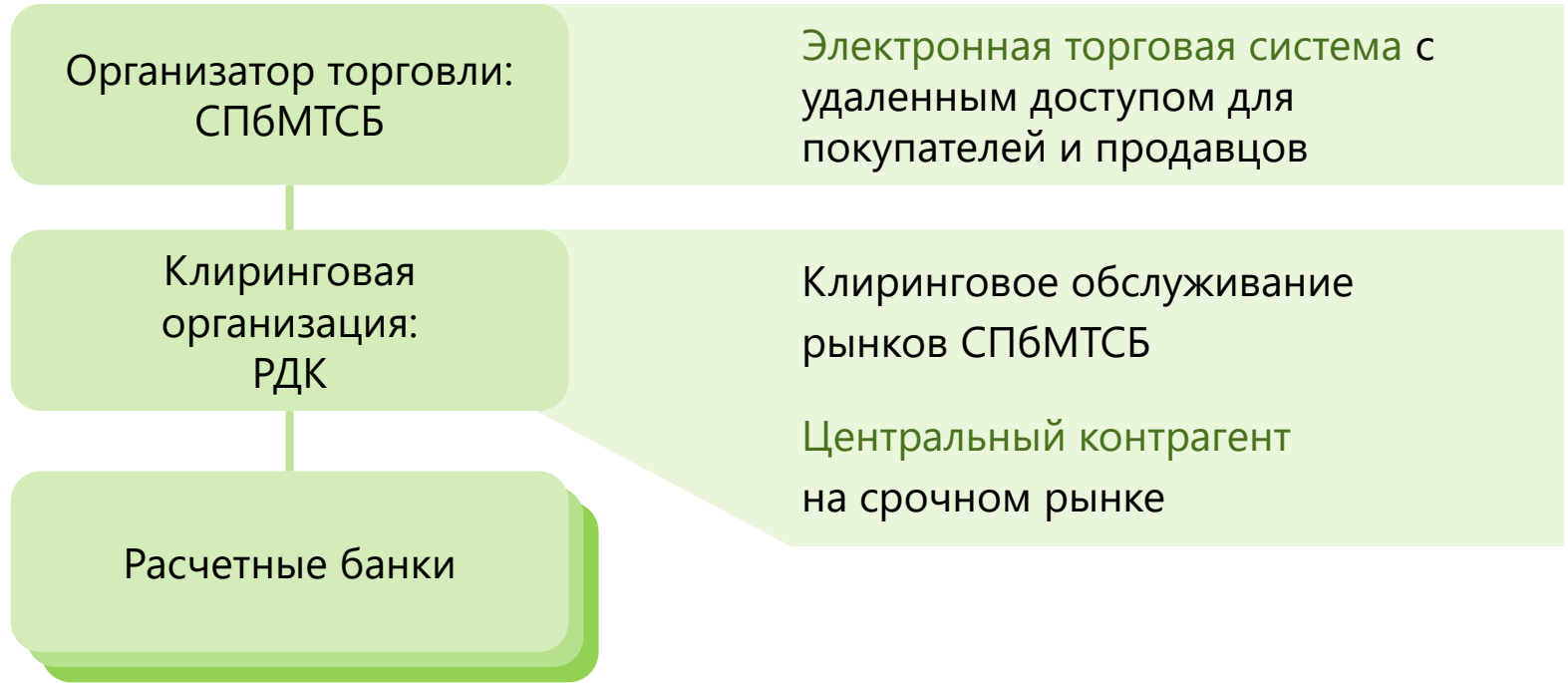
АО «СПбМТСБ»

О бирже «СПБМТСБ»

Биржа «СПБМТСБ» - крупнейшая товарная биржа России



Биржевая инфраструктура

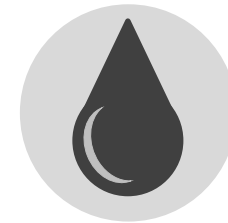


6 уполномоченных расчетных организаций:
ПАО Сбербанк, Банк ГПБ (АО), Банк ВТБ (ПАО), АО «АЛЬФА-БАНК», Банк «ВБРР» АО, НКО АО НРД

Срочные контракты Биржи СПБМТСБ

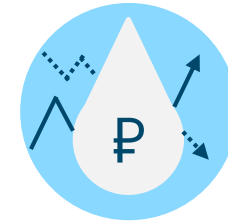
1. Поставочные фьючерсы на нефть

Базисный актив: Российская экспортная нефть сорта Юралс-Приморск



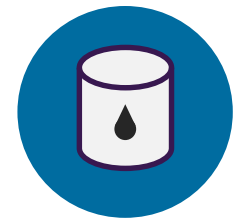
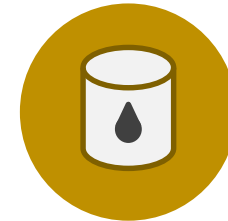
2. Расчетные фьючерсы на индексы нефтепродуктов

Базисный актив: Региональные биржевые индексы цен нефтепродуктов

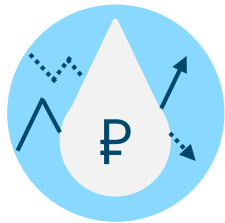


3. Поставочные фьючерсы на нефтепродукты

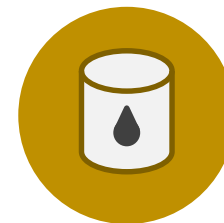
Базисный актив: бензин, дизельное топливо



Исполнение фьючерсных контрактов



Расчетные фьючерсные контракты:
Исполняются путем начисления/списания вариационной маржи.



Поставочные фьючерсные контракты:

1. Фьючерсы на нефть:
Путем поставки сырой нефти.
2. Фьючерсы на нефтепродукты:
Путем заключения договора поставки на спот-рынке Биржи (в Секции Нефтепродукты СПбМТСБ)

Новый биржевой инструмент СПбМТСБ

Поставочные фьючерсы на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Фьючерсный контракт на бензин Регуляр АИ-92 с точкой ценообразования на ж/д станции Аллагуват – торги стартовали на срочном рынке биржи СПбМТСБ с 16.07.2018



Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты 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

Параметры контракта

Базовая точка ценообразования:

ж/д станция Аллагуват

Базовый актив:

бензин АИ-92-К5

Объем контракта (лот):

60 тонн

Котировка:

В рублях за 1 тонну

Мин. изм. цены:

1 рубль РФ

Поставочная партия:

60 тонн



Поставочные фьючерсные контракты на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования

Круг потенциальных участников торгов фьючерсом:

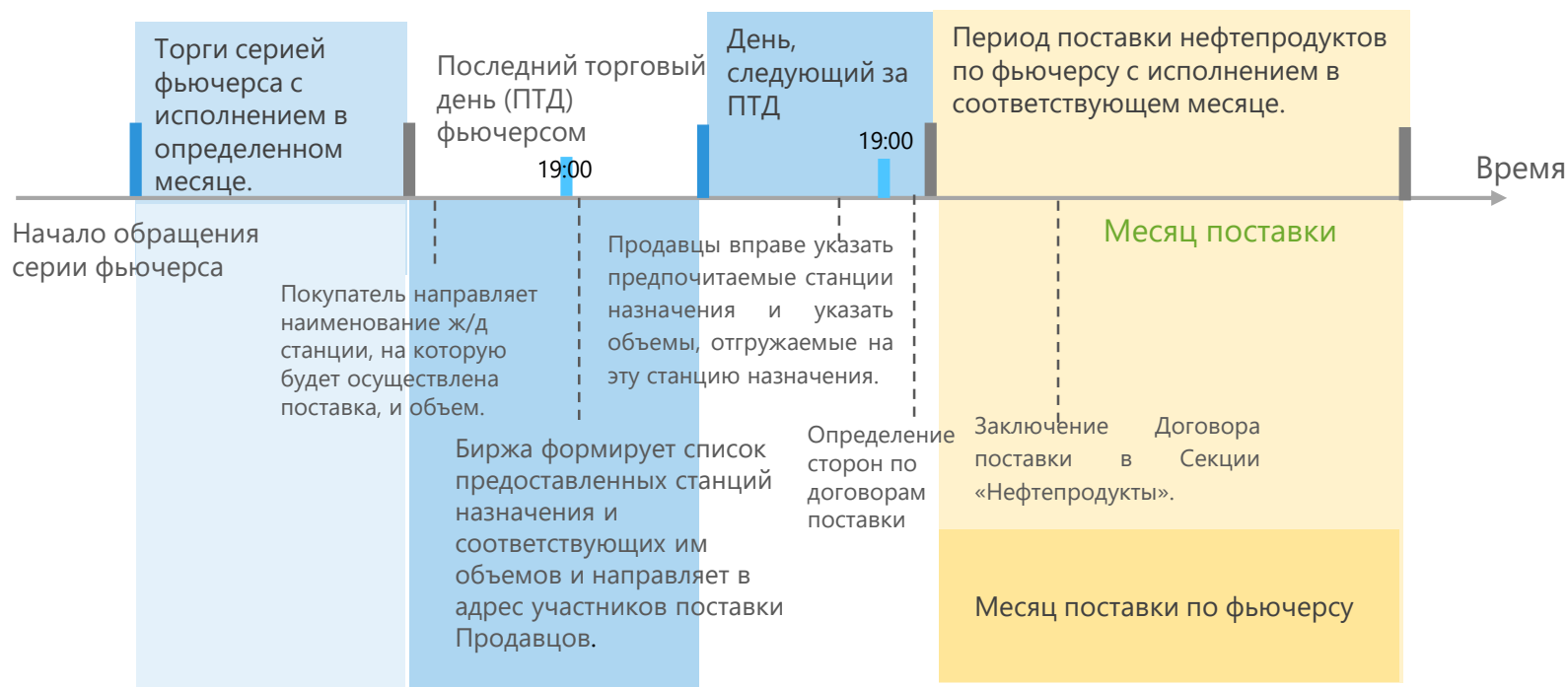
1. С начала 2017г. на базисе Аллагуват на спот рынке заключали сделки более 280 компаний
2. Компании-участнику рынка нефтепродуктов не требуется лицензия для торгов на срочном рынке в собственных интересах
3. На срочном рынке аккредитованы ведущие брокеры, готовые принять на обслуживание клиентов

Открытые позиции по фьючерсу, контр.



Жизненный цикл

фьючерсных контрактов на нефтепродукты с базовой точкой ценообразования



- Биржа учитывает полученные данные от Покупателей и Продавцов при формировании пар по поставкам а также учитываются пожелания Продавцов по станциям назначения.
- Торги серией фьючерса прекращаются (последний торговый день) за 2 Торговых дня до дня исполнения обязательств по поставке.
- Поставка по серии фьючерса осуществляется в первый торговый день месяца исполнения с использованием стандартных процедур секции «Нефтепродукты»

Преимущества контракта

Наличие котировок на покупку и продажу

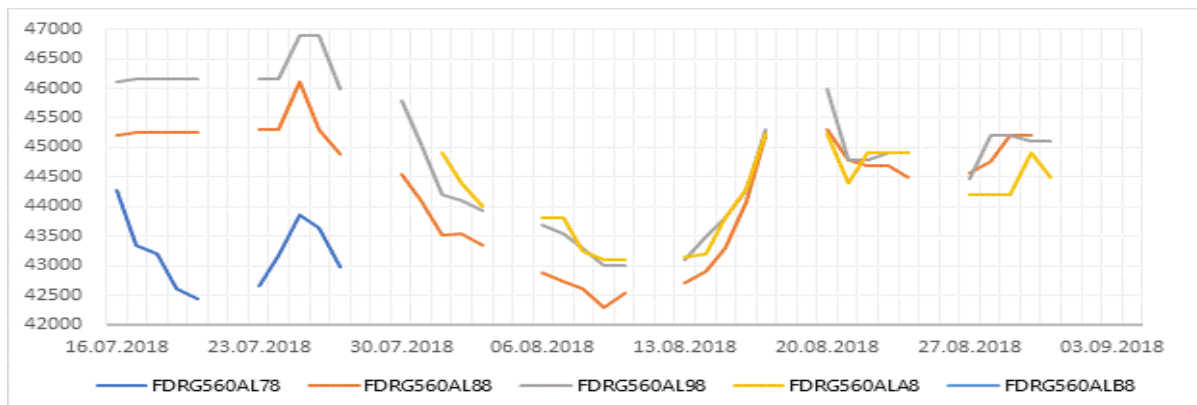
Первичная ликвидность на фьючерсных торгах и поставка товара обеспечивается компаниями группы «Газпром межрегионгаз»

Регуляр-92 (БТЦ «Аллагуват») сентябрь 2018	Объем	Цена	46 301 +0.00%
	5	47 000	
	4	46 900	
	5	46 800	
	4	46 700	
	5	46 600	
	1	46 301	
	2	46 300	
	3	46 250	
	1	46 200	
	1	46 000	

Регуляр-92 (БТЦ «Аллагуват») октябрь 2018	Объем	Цена	46 000 +0.00%
	1	46 500	
	1	46 046	
	1	46 000	
	2	45 800	
	1	45 000	

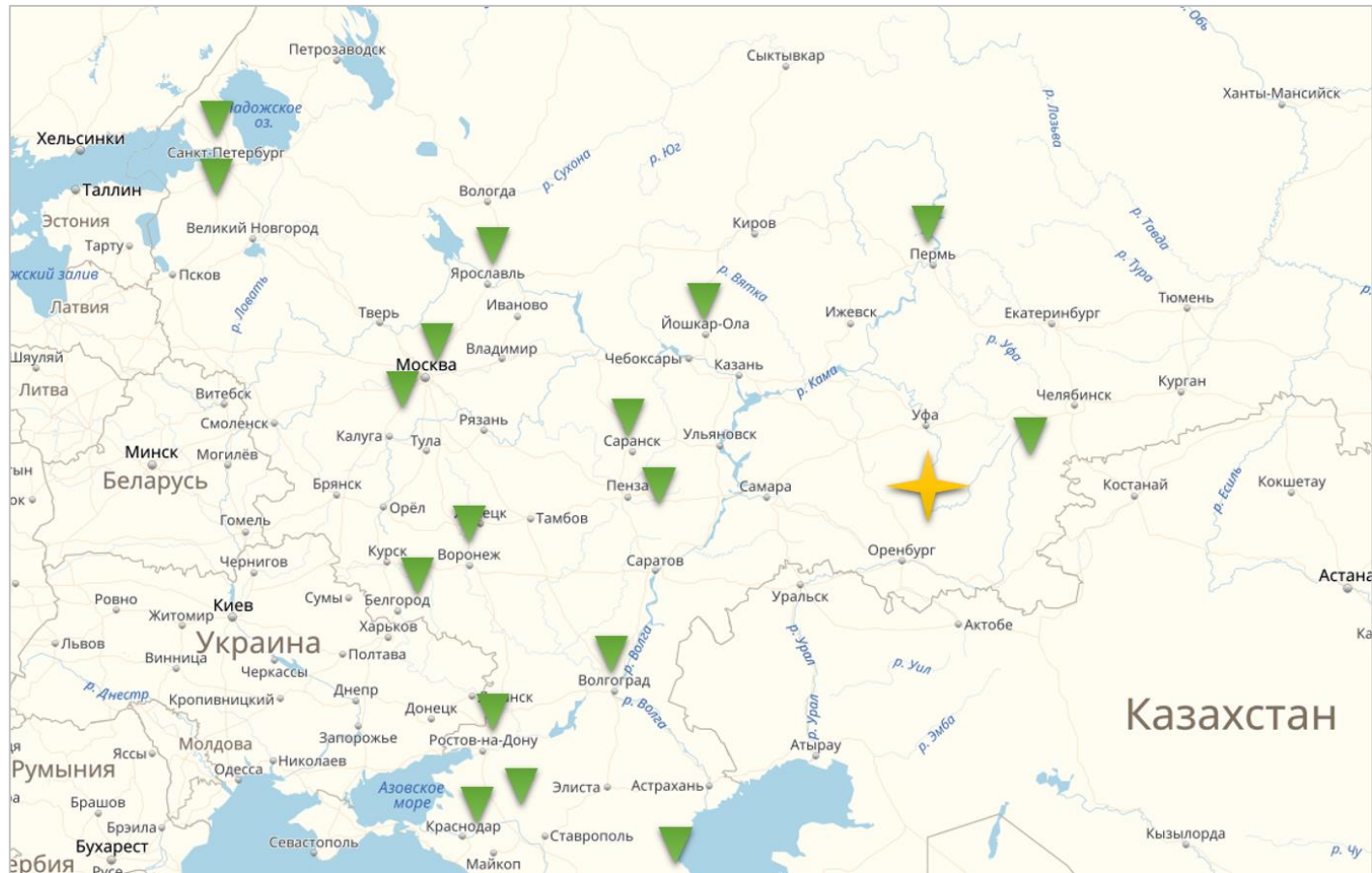
Регуляр-92 (БТЦ «Аллагуват») ноябрь 2018	Объем	Цена	45 800 +0.00%
	1	46 500	
	1	46 000	
	1	45 000	

Расчетные цены фьючерсов



Преимущества контракта

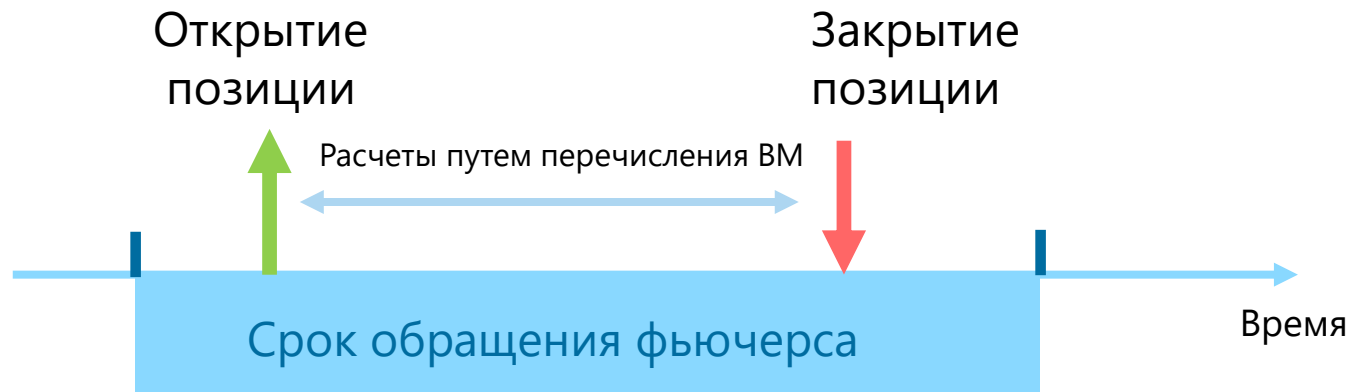
Поставка в любую точку России в течение месяца поставки



Преимущества контракта

Отсутствие НДС в случае перепродажи фьючерса

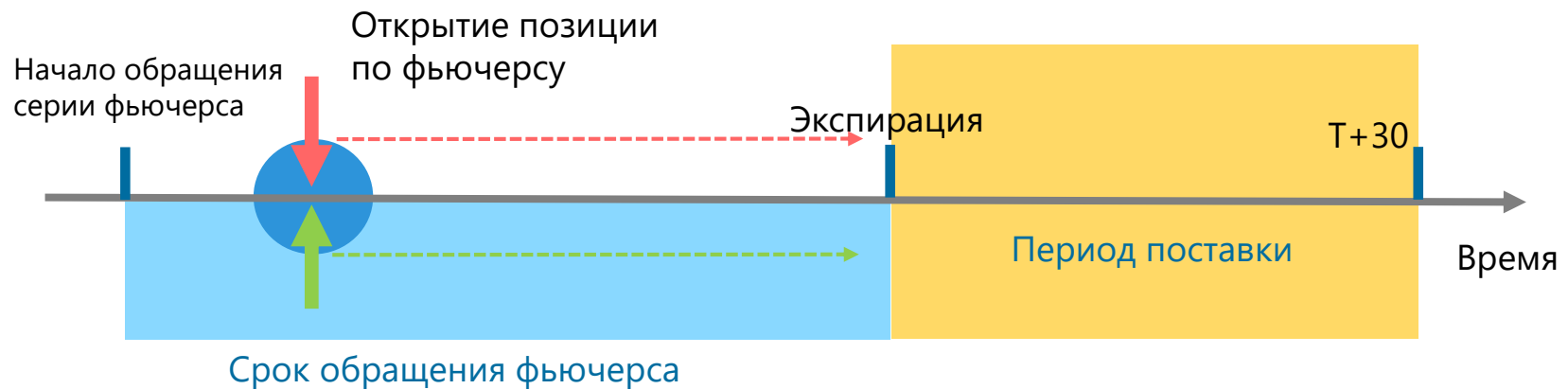
Фьючерс - альтернатива перепродаж нефтепродуктов в спот секции рынка нефтепродуктов СПбМТСБ поскольку отсутствует НДС при перепродажах фьючерсов.



Преимущества контракта

Возможность долгосрочного планирования

В случае наличия открытых позиций участники рынка гарантируют поставку физического товара после исполнения фьючерсного контракта.



Преимущества контракта

Стоимость участия

- Низкая стоимость участия

Минимальная стоимость прямого участия - в статусе Посетитель торгов – 100 000 руб./год.

Участие в качестве клиента брокера бесплатно.

- Частичное обеспечение для поддержания позиции по фьючерсам (ГО)

Не требуется вносить полную стоимость товара при открытии позиции.

Для поддержания позиции требуется внести депозитную маржу (гарантийное обеспечение) в размере 4-5% от номинала позиции.



Хеджирование с помощью поставочного фьючерса

Примеры стратегий



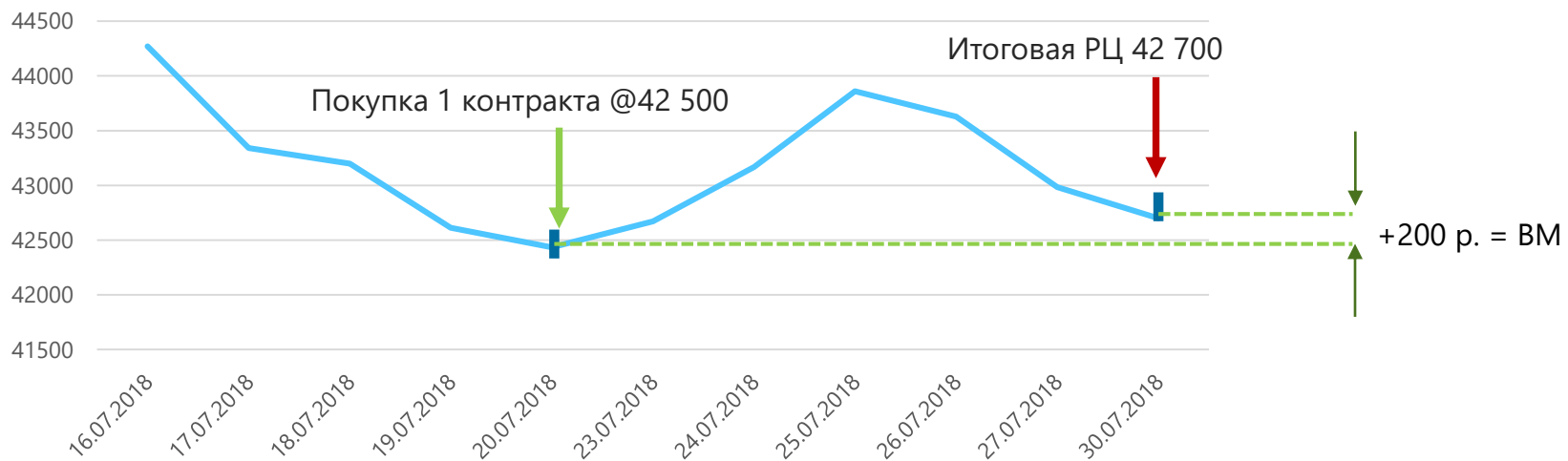
1. Заранее фиксирование цены поставки.

Вне зависимости от дальнейших ценовых колебаний финансовый результат останется неизменным.

2. Фиксирование финансового результата путем открытия и закрытия позиции по фьючерсу без выхода на поставку.

Открытие позиции противоположной по направлению к существующей поставочной позиции позволяет избежать значительного изменения финансового результата в следствие ценовых колебаний.

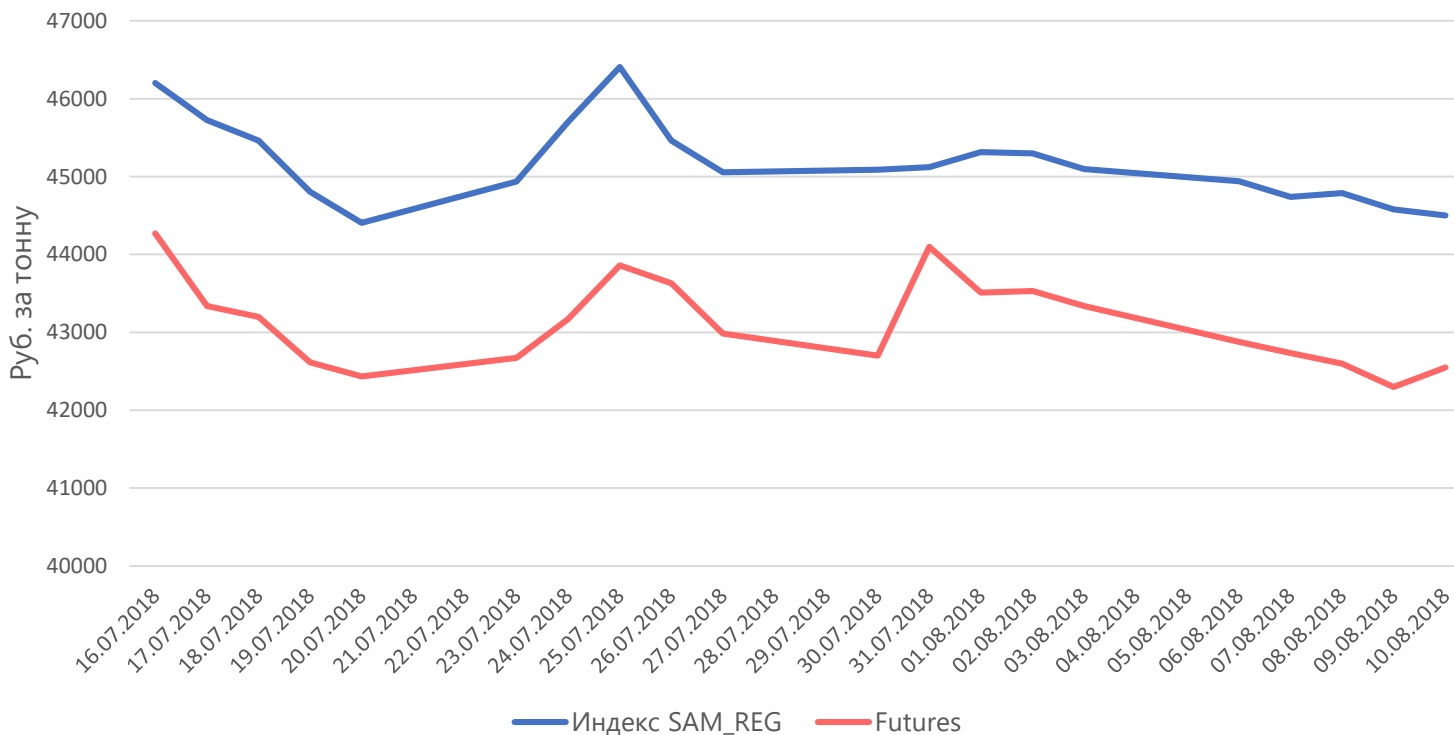
Фьючерс на бензин Регуляр-92 с исп. в июле 2018г





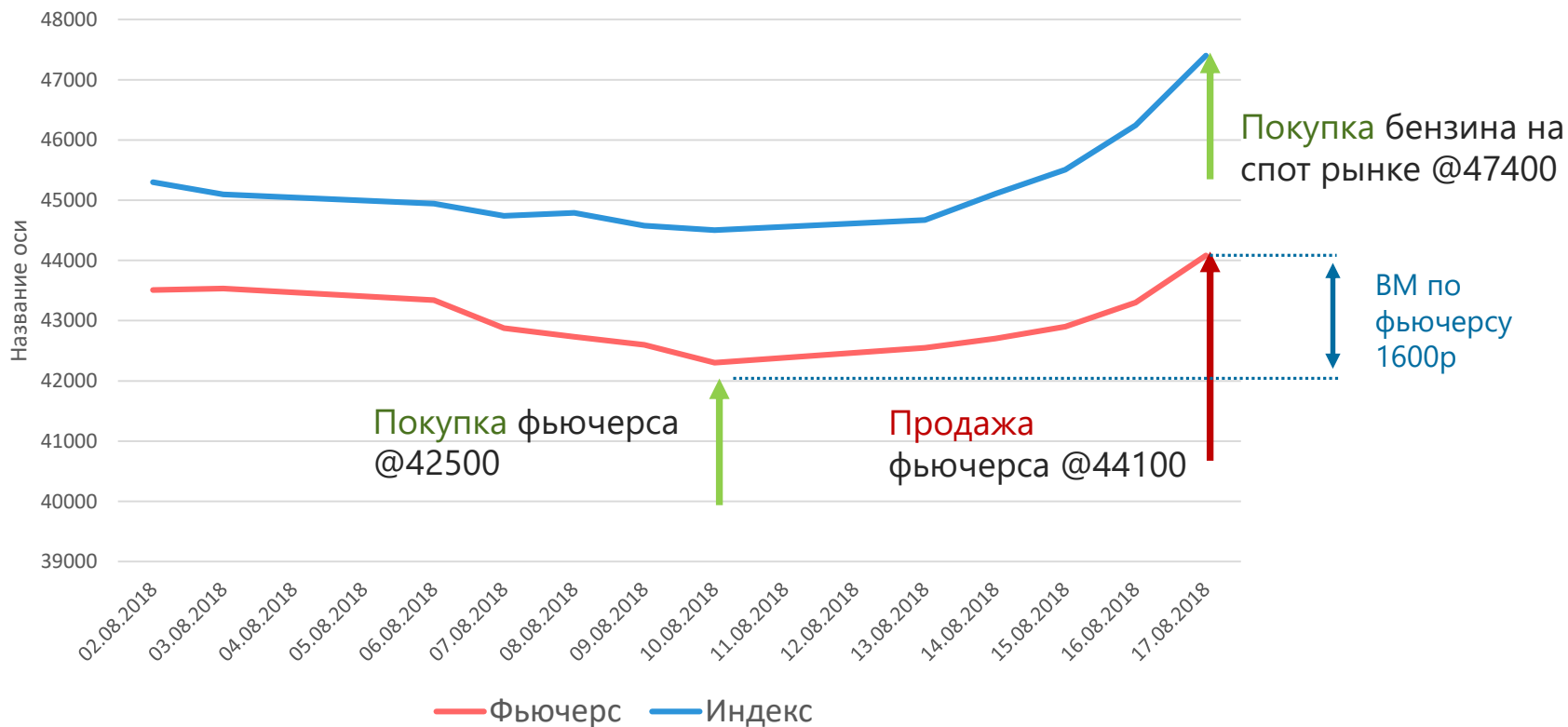
Корреляция цен на спот и срочном рынке СПбМТСБ

Динамика цен Индекса и поставочного фьючерса на бензин





Пример хеджирования





Стоимость хеджирования

Стоимость хеджирования 60 тонн (1 фьючерсный контракт)=
Биржевая комиссия + Клиринговая комиссия + Стоимость
отвлечения денег под депозитную маржу* =
= 308,4 ₽ + 231,6 ₽ + 848 ₽ = 1 388 ₽

*ДМ под один контракт 140 400₽, стоимость отвлечения денег
рассчитана по ставке 7.25%.

Дальнейшие планы СПбМТСБ

1. Увеличение объемов продаж и новые участники на поставочных фьючерсах на бензин на ж/д ст. Аллагуват
2. Запуск поставочных фьючерсов на СУГ с базовой точкой ценообразования на ж/д ст. Сургут совместно с группой «Газпром межрегионгаз»



Как начать торговать на СПбМТСБ

Что нужно сделать, чтобы начать торговать на СПбМТСБ?

Стать Участником торгов (СПбМТСБ) и Участником клиринга (РДК) или стать Клиентом брокера и клиентом Участника клиринга.

Подробности на сайте СПбМТСБ: <http://spimex.com/markets/derivatives/get-access/>
и клиринговой организации РДК: <http://www.sdco.ru/for-clearing-contract/accreditation/>

Список брокеров: <http://spimex.com/participant/brokers/#derivatives>

На какой технической платформе проходят торги?

Торговая (<http://www.cma.se/customers/exchanges/saint-petersburg-international-mercantile-exchange.html>) и клиринговая (<http://www.cma.se/customers/exchanges/settlement-and-depository-company.html>) платформы разработаны компанией СМА.

Подробнее о подключении к торговой и клиринговой платформам на сайте СПбМТСБ: <http://spimex.com/markets/derivatives/tech-access/>
и сайте РДК: <http://www.sdco.ru/for-clearing-contract/tech-access/>

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

