

ПРОТОКОЛ

заочного заседания Экспертного совета по товарным фиксингам.

27.12.2021

№ 2

Приняли участие:

1. Миронов Дмитрий Анатольевич (Генеральный директор ООО «Газпром ГНП продажи»);
2. Белоусов Юрий Михайлович (Директор по развитию ООО «Информационные системы» (eOil.ru));
3. Дьяченко Максим Валерьевич (Управляющий партнер ООО «Петролеум Трейдинг»);
4. Карабьянц Андрей Сергеевич (Руководитель проекта ПРАЙМ-ТЭК АЭИ ПРАЙМ);
5. Хальметов Дамир Биланович (корреспондент Thomson Reuters);

Не приняли участие:

1. Строков Павел Викторович (АО «СПБМТСБ»);
2. Глазков Арсений Владимирович (ПАО «Московская биржа»);

Секретарь Экспертного совета - Седлецкий Владлен Валерьевич.

Повестка дня:

1. Информация о расчете и публикациях товарного индикатора PBSURGAZP с момента утверждения Правил и методики расчета индикатора с 02 февраля 2018 г.
2. О внесении изменения в Правила и методику расчета индикатора (PBSURGAZP).

1. Вопрос 1. Информация о расчете и публикациях товарного индикатора PBSURGAZP с момента утверждения Правил и методики расчета индикатора с 02 февраля 2018 г.

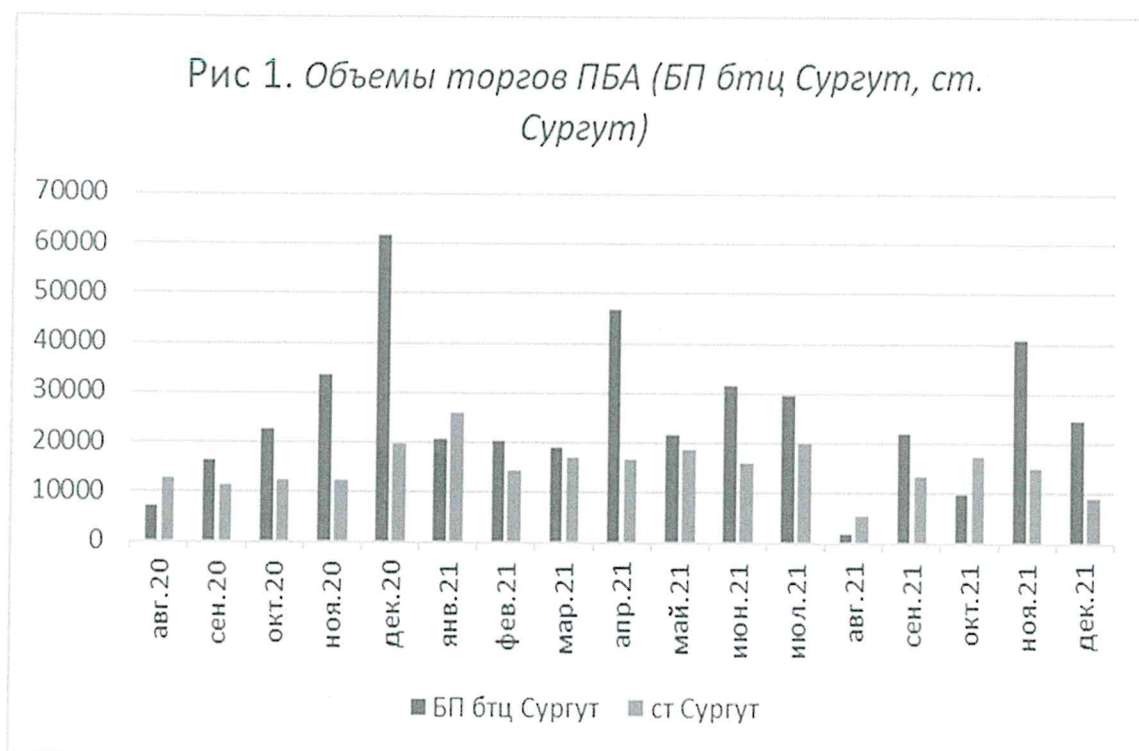
За период с 02.02.2018 по настоящий момент индикатор PBSURGAZP рассчитывался нами ежедневно, в полном соответствии с утвержденной методикой и публиковался на интернет-сайте Администратора. Текущие и архивные значения индикатора PBSURGAZP

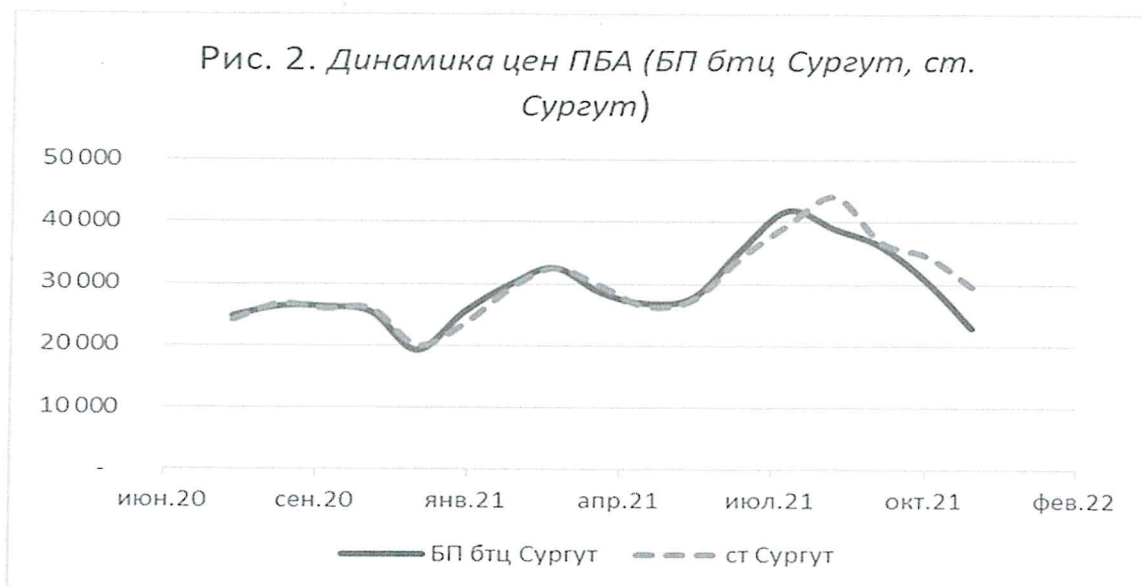
открыты для публичного доступа - <https://ggnpsales.ru/indicator-calculation-data/>.

2. Вопрос 2. О внесении изменений в Правила и методику расчета индикатора (PBSURGAZP).

15 июля 2020 на АО «СПБМТСБ» начались торги Газом углеводородным сжиженным марки ПБА, на базисе поставки БП (б.т.ц.) Сургут (PPBAUGU036F). За период, прошедший с момента запуска объемы продаж на БП (б.т.ц.) Сургут, за редким исключением, превышали объемы продаж на базисе ст. Сургут (PPBASUR036F), значения которого входят в расчет индикатора PBSURGAZP (Рис. 1). Ценовая динамика ПБА на БП (б.т.ц.) Сургут (PPBAUGU036F) и ст. Сургут (PPBASUR036F) приведена на рисунке 2.

Таким образом, непосредственно на ст. Сургут как станции отправления (PPBASUR036F) и как точке ценообразования (PPBAUGU036F) АО «СПБМТСБ» проводит ежедневные торги по ПБА, объемы обоих спотовых инструментов соразмерны, динамические характеристики цены коррелированы (92%, на основе среднемесячных цен).





В отношении Приложения 1 к методике расчета индикатора PBSURGAZP, которое определяет вопросы ценообразования индикатора в периоды одновременного отсутствия продаж Товара на Аукционах ЭТП eOil.ru и биржевых торгах СПБМТСБ более 5 дней или полного прекращения продаж, мы видим необходимость в ряде изменений и уточнений в связи с существенным прогрессом в развитии рынка ПБА на АО «СПБМТСБ».

Первое, за период, прошедший с момента последнего заседания Экспертного Совета по товарным индикаторам (3 года 10 месяцев) АО «СПБМТСБ» ввело в обращение поставочные фьючерсные контракты на ПБА (PBASU). В последние годы этот инструмент востребован и имеет стабильные продажи, значительно вырастающие в периоды ценовой неопределенности (Рис. 3). Мы считаем, что использование ценовых значений поставочного фьючерсного контракта на ПБА (PBASU) в период одновременного отсутствия продаж ПБА на ЭТП eOil.ru и биржевых спотовых торгах АО «СПБМТСБ» в течении 5 или более рабочих дней, или полного прекращения определения цен на ПБА, обосновано и необходимо разрешить к применению и внести соответствующие изменения в Приложение 1 к Методике расчета индикатора PBSURGAZP.

Второе, пункт 1(а) Приложения 1 к методике расчета индикатора PBSURGAZP определяет ст. Пермь как, базис расчета цены в период одновременного отсутствия продаж ПБА на ЭТП eOil.ru и биржевых спотовых торгах АО «СПБМТСБ» в течении 5 или более рабочих дней. Полагаем, что с учётом развития торгов на других базисах правильнее расчёт цены производить по наиболее ликвидному базису в конкретный период времени. Данные об объёмах продаж СУГ на различных базисах

публикуются ежемесячно на сайте АО «СПбМТСБ» в первом по счету в календарном месяце докладе «Биржевой рынок нефтепродуктов СПбМТСБ» (https://spimex.com/stock_information/market_review/).



Третье, пункт 1(с) Приложения 1 к методике расчета индикатора PBSURGAZP, нуждается в изменении. В случае, если полностью прекратится реализация СУГ на биржевых и электронных торгах в РФ, определять значение индикатора PBSURGAZP будет возможно лишь по ликвидным котировкам внешнего рынка. Приведение значения экспортных котировок к ст. Сургут возможно производить через средний дифференциал этих котировок и ценового индикатора PBSURGAZP за прошедший период с учётом изменения пошлины и курса рубля к доллару.

В связи с развитием и расширением базисов продаж СУГ на АО «СПбМТСБ», а также с целью увеличения репрезентативности индикатора PBSURGAZP и с учетом вышеизложенного, предлагаю к утверждению следующую редакцию Правил и методики расчета индикатора PBSURGAZP:

1. В п.2 методики расчета индикатора PBSURGAZP изменить формирование элемента формулы $PB(\text{СПбМТСБ})_d$ на следующее: средневзвешенная (рыночная) цена Товара за день по итогам торгов с 11:00 до 13:00 в секции «Нефтепродукты» на АО «СПбМТСБ» по инструментам PPBASUR036F и PPBAUGU036F;

2. Формулировку п.1(а) Приложения 1 к методике расчета индикатора PBSURGAZP изменить на следующую: На основе стоимости Товара на наиболее ликвидном базисе торгов АО «СПбМТСБ» (<http://spimex.com/>), с учетом среднеарифметического ценового дифференциала цены на этом базисе и значения индикатора PBSURGAZP за 20 предшествующих торговых дней;

3. Формулировку п.1(б) Приложения 1 к методике расчета индикатора PBSURGAZP изменить на следующую: При невозможности определения стоимости Товара в соответствии с п.1(а) – стоимость Товара определяется по котировкам ближайшего по сроку исполнения фьючерсного контракта серии PBASU секции срочного рынка АО «СПбМТСБ»;

4. Формулировку п.1(с) Приложения 1 к методике расчета индикатора PBSURGAZP изменить на следующую: При невозможности определения стоимости Товара в соответствии с п.п.1(а) и 1(б) – стоимость Товара определяется на основании ликвидных котировок внешнего рынка с учётом изменения пошлины, курса рубля и среднеарифметического ценового дифференциала котировок внешнего рынка и значения индикатора PBSURGAZP.

Получены согласующие ответы по вопросу 2 повестки дня от 5 членов Экспертного совета.

Решили: утвердить изменения и дополнения в Правила и методику расчета индикатора PBSURGAZP.

Результаты голосования:

«За» - 5 голосов
«Против» - 0 голосов

Итоги голосования – решение правомочно, принято большинством (более двух третей) голосов членов Экспертного совета.

Председатель Экспертного совета
по товарным фиксингам

Д.А. Миронов

Секретарь

В.В. Седлецкий