



ARGUS РЫНОК КАСПИЯ

Содержание:

Издание	2
Обзор рынка	2
Котировки нефти	2
Расчетные котировки нефти	3
Цены на нефть в Казахстане	5
Котировки нефтепродуктов	5
Бункерное топливо на Каспии	5
Расчетные котировки продуктов	6
Внутренний рынок Казахстана	6
Рынки Центральной Азии	6

ПОСЛЕДНЕЕ ОБНОВЛЕНИЕ: ФЕВРАЛЬ 2012

Издание

«Argus Рынок Каспия» – еженедельное информационно-аналитическое издание, освещающее конъюнктуру рынков нефти и нефтепродуктов в странах Каспийского бассейна и Центральной Азии: России, Казахстане, Азербайджане, Туркменистане, Узбекистане, Киргизии, Иране, Китае и др.

В еженедельнике публикуются котировки основных сортов нефти и нефтепродуктов, производимых в прикаспийских государствах, расчетные цены на территории этих стран, анализ рыночной ситуации и отраслевые новости. Издание выходит каждую среду в 18:00 по московскому времени.

Котировки Argus отражают преобладающий уровень цен в транзакциях между независимыми контрагентами на открытом рынке. Подробнее см. [Политику внутреннего контроля Argus](#).

«Argus Рынок Каспия» публикует обзор событий и изменений на нефтяном рынке Каспия за прошедшую неделю, отражает колебания цен на ключевые сорта нефти и нефтепродуктов, а также разницу в ценах на различные региональные сорта нефти. В обзоре описываются торговая активность на рынке в течение недели, изменения в транспортных тарифах, ставках фрахта и других экспортных сборах, способных повлиять на расчетную стоимость сырья или продуктов переработки.

Обзор рынка

Рынок нефти Каспия

Страны Средней Азии и прикаспийского региона – Казахстан, Узбекистан, Туркменистан и Азербайджан – суммарно производят около 120 млн т нефти в год, из которых около 100 млн т экспортируется. Россия также разрабатывает месторождения на Каспии и экспортирует нефть по маршрутам, пролегающим через этот регион.

Основными направлениями экспорта каспийской нефти являются бассейны Черного и Средиземного морей, Китай и Иран. Поставки осуществляют национальные и международные вертикально интегрированные нефтяные компании и трейдеры.

Большая часть сырья экспортируется по трубопроводам и продается из черноморских портов партиями объемом 60 тыс. –140 тыс. т на условиях fob или cif на спотовом рынке или по долгосрочным контрактам. Часть объемов доставляется до черноморских портов по железной дороге. Нефть, поставляемая по казахстано-китайскому трубопроводу Кенкияк – Атасу – Алашанькоу, реализуется на условиях daf Алашанькоу. Часть объемов страны региона поставляют в Иран через Каспий, в том числе, по схеме замещения на иранские объемы в Персидском заливе. При этом, Казахстан ежегодно импортирует российскую нефть для переработки на Павлодарском НПЗ.

Объемы, поставляемые в регионы Черноморского и Средизем-

номорского бассейнов, а также в Китай, как правило, реализуются с привязкой к котировкам Североморского эталонного сорта. При поставках в Иран торговля осуществляется с привязкой к сортам Оман или Дубай.

Рынок нефтепродуктов Каспия

Нефтеперерабатывающие заводы региона ежегодно производят около 20–25 млн т нефтепродуктов, из которых около 10–12 млн т уходит на экспорт. Баланс экспорта и потребления продуктов на внутреннем рынке стран региона, находится в сильной сезонной зависимости и жестко регулируется правительствами. Пик спроса на бензин приходится на лето в связи с ростом активности автовладельцев, на дизтопливо – весной и осенью, в периоды полевых работ, на мазут, используемый на электростанциях, – в зимнее время.

Основной объем нефтепродуктов экспортируется по железной дороге в порты Черного и Балтийского морей, а также в Европу, на Ближний Восток, Украину, в Китай, Иран и страны Центральной Азии. Железнодорожные и автомобильные партии нефтепродуктов реализуются, как правило, мелкими партиями объемом 1–5 тыс. т на условиях fca, cpt или daf. Морские партии объемом 15–45 тыс. т продаются на условиях fob или cif.

В Туркменистане торговля нефтепродуктами на экспорт осуществляется только через товарно-сырьевую биржу. Продавцом продуктов при этом является один из туркменских НПЗ, определяющий размер и качество партии. Нефтепродукты реализуются на бирже на условиях fob, fca или daf с привязкой к котировкам в Средиземном море.

Размеры партий нефти и нефтепродуктов, поставляемых по Каспию, ограничены дедвейтом используемых в бассейне танкеров и проходными глубинами береговых терминалов. Нефть, как правило, перевозится партиями 4,5–12 тыс. т, нефтепродукты партиями 3–9 тыс. т.

Котировки нефти

«Argus Рынок Каспия» публикует котировки следующих сортов нефти, поставляемой на экспорт из прикаспийских государств в порты Средиземноморья и Северо-Западной Европы:

- Североморский датированный (fob терминал)
- Смесь КТК (cif Средиземноморье)
- Кумколь (cif Средиземноморье)
- Кумколь (daf Алашанькоу)
- Смесь БТД (cif Средиземноморье)
- Сахарская смесь (cif Средиземноморье)
- Зарзайтин (fob Сехира)
- Эс-Сидер (fob Ливия)
- Сирийская легкая (fob Сирия)
- Иранская легкая (fob Сиди Керир)
- Иранская тяжелая (fob Сиди Керир)

- Суэцкая смесь (fob Рас-Шукейр)
- Басра легкая (fob Сиди Керир)
- Киркук (fob Джейхан)
- Тенгиз (cif Аугуста)

Подробно с методикой определения цен на нефть на международном рынке можно познакомиться на сайте Argus по адресу www.argusmedia.com.

Расчетные котировки нефти

Помимо котировок нефти на рынке международной торговли, Argus рассчитывает сопоставимые цены на различные сорта сырья и продуктов переработки в регионах, где не существует свободной торговли. Расчетные цены определяются как разница между сопоставимой рыночной ценой и суммарной оценкой транспортных и сопутствующих издержек экспортера на данном направлении. При оценке издержек используются следующие параметры:

Цены

Argus предоставляет данные о ценах на нефть и нефтепродукты на основе ежедневных котировок, публикуемых в изданиях *Argus Daily Crude Report*, *Argus European Products*, *Argus US Products*, *Argus Asia-Pacific Products* и др.

При формировании контрактных цен на нефть, поставляемую из Казахстана, не существует стандартных подходов к определению ценовых дифференциалов, а скидки к котировкам определяются в ходе переговоров между продавцом и покупателем, в том числе исходя из фактически понесенных затрат экспортера при вывозе сырья в том или ином направлении.

Согласно практике торговли, стоимость нефти сортов Юралс, Кумколь, Смесь КТК, Тенгиз и Смесь БТД на международном рынке в большинстве случаев определяется на основе котировок Североморского датированного с применением дифференциала, отражающего разницу в качестве и конъюнктуру рынка различных сортов нефти. При вывозе казахстанского сырья через Россию «Транснефть» отгружает экспортерам в российских портах нефть сорта Юралс.

Поставки нефти в Иран из прикаспийских стран СНГ осуществляются в рамках проекта CROS (Caspian Sea Republics' Oil Swap), реализуемого с участием Ирана, России, Казахстана и Туркменистана. Нефть из указанных стран поставляется в иранский порт Нека на Каспии и замещается на эквивалентное количество иранской нефти в портах Персидского залива. Согласно практике торговли, цены на казахстанскую нефть при поставках в Иран привязаны к котировкам эталонных сортов Оман и Дубай или Североморского датированного.

Фрахт

Argus ежедневно определяет рыночные ставки на различных направлениях морской транспортировки и публикует их в издании *Argus Freight*. Определение ставок фрахта для темных и светлых нефтепродуктов осуществляется методом опроса наиболее активных участников рынка по телефону или с помощью средств электронной коммуникации.

Стоимость фрахта рассчитывается с учетом дедвейта судна на основе базовой ставки шкалы World Scale и оценки конъюнктуры фрахтового рынка, измеряемой в виде отклонения в процентах от базовой величины. Конъюнктура фрахтового рынка различается в зависимости от маршрута транспортировки, тоннажа и типа груза (темные и светлые нефтепродукты).

С 1 января 2008 г. при перевозках нефтеналивных грузов между портами Балтийского и Северного морей (в зоне контроля за выбросами соединений серы – SECA) действует надбавка к стоимости фрахта. Размер этой надбавки устанавливается ежегодно и публикуется в издании «*Argus Нефтетранспорт*».

В зависимости от вида договора фактические ставки фрахта (денежное выражение платы за морскую перевозку, соотношенное с единицей груза) на одном и том же маршруте могут различаться. Кроме того, на ставки фрахта влияют возраст судна, его конструкционные особенности и другие показатели, которые учитываются при обсуждении фрахтовых ставок в процессе заключения договора о фрахтовании.

Фактическая стоимость доставки у различных экспортеров может отличаться от среднего уровня. В мировой торговле используются различные договоры фрахтования танкерного тоннажа для морской транспортировки нефтеналивных грузов: рейсовый чартер, тайм-чартер, бербоут-чартер и другие.

Методики определения ставок фрахта морских судов на международном рынке (*Argus Freight*), а также оценки транспортных и сопутствующих издержек («*Argus Нефтетранспорт*») размещены на сайте www.argusmedia.com.

Страховка

Согласно торговой практике, стоимость страховки морской танкерной партии нефти варьируется в зависимости от типа страховки, истории покрытий, объема партии, типа судна частоты перевозок, маршрутов и цен. Средняя стоимость страхования грузов при международных морских перевозках, в том числе на Каспии, публикуется в издании «*Argus Нефтетранспорт*».

Демередж

Демередж – денежное возмещение убытков при простое судна под грузовыми операциями сверх стальной нормы времени, уплачиваемое фрахтователем судовладельцу по ставке, согласован-

Котировки казахстанской нефти при поставках в Китай

Сорт	Плотность, °API	Сера, %	Коэффициент т/барр.	Базис поставки	Период поставки	Размер партии, тыс. т
Кумколь Китай	40,0	0,40	7,62	daf Алашаньюу	баланс текущего месяца	30

ной в чартере. Сталийное время – время, отведенное чартером фрахтователям на выполнение грузовых работ.

Ставка демереджа оговаривается при заключении договора фрахтования и служит предметом переговоров. Данная статья затрат носит субъективный характер. Фрахтователи и судовладельцы определяют ее величину, исходя из практики работы.

Начиная с 2003 г. затраты на демередж при экспорте нефти из черноморских портов существенно возросли из-за задержек при прохождении судов через проливы Босфор и Дарданеллы. Ужесточение Турцией правил навигации в проливах, в том числе запрет на прохождение судов в ночное время, приводит к значительным простоям тоннажа, которые увеличиваются по мере сокращения светового дня.

Argus ежедневно оценивает время простоя судов в черноморских проливах и определяет ставку демереджа для танкеров дедвейтом около 80 тыс. т и около 140 тыс. т. Эти данные публикуются в издании «*Argus Рынок Каспия*».

Независимая инспекция

Стоимость услуг независимых лабораторий по определению качества и количества груза в танкерной партии оценивается регулярно и публикуется в ежемесячном издании «*Argus Нефтетранспорт*».

Потери

В соответствии с практикой международной торговли, в ценах на нефть и нефтепродукты учитываются потери объема груза при транспортировке. Нормативные и фактические показатели потерь оцениваются регулярно и публикуются в издании «*Argus Нефтетранспорт*».

Стоимость перевалки

Стоимость перевалки нефтеналивных грузов на морских и наземных терминалах в большинстве случаев определяется коммерческой политикой владельцев или операторов перевалочной инфраструктуры. Argus оценивает стоимость перевалки на основе данных, предоставляемых операторами терминалов, где это возможно. Ставки перевалки на терминалах стран СНГ и Балтии публикуются в издании «*Argus Нефтетранспорт*».

В отсутствие официальных данных, оценки стоимости перевалки делаются на основе последней достоверной информации, получаемой в ходе опроса участников процесса перевалки: грузоотправителей, портовых администраций, торговых и экспедиторских компаний, активно работающих на данном направлении экспорта.

Наземные транспортные тарифы

Argus оценивает наземные транспортные тарифы на основе данных, предоставляемых операторами трубопроводов и железных дорог, где это возможно. Ставки тарифов и оценка тарифных политик, действующих в странах СНГ и Балтии, публикуются в изданиях «*Argus Рынок Каспия*» и «*Argus Нефтетранспорт*». В отсутствие официальных данных, оценки

стоимости перевозки делаются на основе последней достоверной информации, полученной в ходе опроса участников транспортного процесса: грузоотправителей, транспортных и экспедиторских компаний, активно работающих на данном направлении экспорта.

В отсутствие официальных данных, оценки стоимости перевозки делаются на основе последней достоверной информации, полученной в ходе опроса участников транспортного процесса: грузоотправителей, транспортных и экспедиторских компаний, активно работающих на данном направлении экспорта.

Транзит казахстанской нефти через российскую трубопроводную систему регламентируется межправительственным соглашением, подписанным в 2002 г. Трубопроводные тарифы определяются на основе тарифных политик трубопроводных компаний стран СНГ.

Argus рассчитывает эффективность экспорта с использованием железнодорожных тарифов на перевозки нефтеналивных грузов собственным парком цистерн, включая плату за порожний возврат.

Расчет тарифов осуществляется на основе «Тарифных политик железных дорог стран СНГ и Балтии» с применением специализированного программного обеспечения. При расчете делаются следующие допущения:

- вид отправки – повагонная;
- количество вагонов в отправке – 1;
- количество осей у цистерны – 4;
- загрузка цистерны – 60 т;
- грузоподъемность цистерны для мазута – 66 т;
- тариф на порожний возврат по России включает НДС.

Кроме того, тарифы на перевозку дизельного топлива по территории России включают стоимость охраны груза с учетом НДС.

Тарифы на перевозку грузов по территории Азербайджана и Грузии определяются на основе данных экспедиторов. На железных дорогах этих стран некоторым экспедиторам предоставляются значительные тарифные преференции. В связи с этим реальная стоимость перевозки нефтеналивных грузов по территории данных стран может существенно отличаться от официально объявленного тарифа.

Стоимость замещения при поставках в Иран

При поставках нефти из прикаспийских стран СНГ в Иран оператор получает эквивалентный объем Иранской легкой нефти в Персидском заливе по схеме замещения. Argus определяет стоимость таких операций и публикует оценки в издании «*Argus Рынок Каспия*».

Качество нефти, поставляемой в Иран из Казахстана, может варьироваться. Argus не использует качественных дифференциалов при расчете цен на иранском направлении.

Комиссия трейдера

В нефтяной торговле маржа трейдера (посредника), как правило, не разглашается и является коммерческой тайной. Эта ставка редко является предметом переговоров между продавцом и покупателем, однако практически всегда учитывается в завуалированном виде в контрактных ценах.

Комиссия оператора

У экспортера могут возникнуть дополнительные затраты, связанные с накоплением танкерной партии в порту. Если экспортер не способен сформировать танкерную партию из собственных ресурсов, он может продать нефть посреднику, который в данном случае выступает оператором по консолидации объемов различных производителей для формирования танкерной партии.

Прочие расходы

Argus не оценивает стоимость финансирования и страхования рисков (хеджирования) при экспортных операциях.

Цены на российскую нефть в Казахстане

Argus определяет цены на российскую нефть с поставкой на НПЗ Казахстана на основе ценовых формул с привязкой к котировкам сорта Юралс на рынках Северо-Западной Европы и Средиземноморья, а также с учетом информации о сделках, поступающей от продавцов и покупателей.

Цены на партии нефти с поставкой в страны СНГ публикуются в долларах США за баррель. Минимальный размер партий, которые учитываются при определении цен, составляет 10 тыс. т. Дифференциал к Североморскому датированному рассчитывается путем вычитания стоимости нефти с поставкой в страны СНГ из цены эталона в абсолютном выражении.

Цены на партии российской нефти с поставкой на НПЗ Казахстана определяются на условиях *daf* Прииртышск (граница России и Казахстана). Поставки в Казахстан не облагаются российской экспортной пошлиной и налогом на добавленную стоимость (НДС). Стоимость поставок сырья в Казахстан по железной дороге может отличаться из-за разницы в транспортных тарифах. При пересчете из тонн в баррели используется коэффициент 7,2263 (I квартал 2012 г.).

Котировки нефтепродуктов

«Argus Рынок Каспия» публикует котировки нефтепродуктов различных марок, поставляемых на экспорт из России и других прикаспийских государств (Казахстан, Азербайджан), а также индексы, используемые в ценообразовании. Argus рассчитывает цены на нефтепродукты, поставляемые из России в Казахстан, путем добавления стоимости транспортных и сопутствующих издержек к ценам на российских НПЗ.

Цены на российские и каспийские нефтепродукты отражаются в дифференциалах относительно котировок на ликвидных рынках международной торговли, которые оцениваются в течение всего торгового дня с закрытием в 17:30 по лондонскому времени. «Argus Рынок Каспия» публикует как абсолютные значения цен, так и дифференциалы.

Определение цен на нефтепродукты осуществляется ежедневно методом опроса наиболее активных участников рынка по телефону или с помощью средств электронной коммуникации. В ходе опроса репортеры Argus находят консенсус участников рынка по вопросам дифференциалов и абсолютных значений цен для каждого сорта нефтепродуктов. При определении цен на условиях *cif* используются данные о поставках нефти современными двухкорпусными танкерами. Период поставки для каждого сорта варьируется в зависимости от практики торговли.

Определение цен на нефтепродукты

«Argus Рынок Каспия» публикует следующие котировки нефтепродуктов:

- Дизельное топливо 50 ppm (*cif* Средиземноморье)
- Российский газойль 0,1% (*cif* Средиземноморье)
- Российский газойль 0,1% (*cif* Северо-Западная Европа)
- Французское печное топливо 0,1% (*cif* Средиземноморье)
- Французское печное топливо 0,1% (*cif* Сев.-Зап. Европа)
- Мазут 3,5% (*cif* Средиземноморье)
- Мазут 3,5% (*cif* Северо-Западная Европа)
- Вакуумный газойль 0,5% (*cif* Средиземноморье)
- Вакуумный газойль 0,5% (*cif* Северо-Западная Европа)

Методика определения цен на нефтепродукты в Европе размещена на сайте www.argusmedia.com.

Бункерное топливо на Каспии

С 2008 г. Argus определяет цены на бункерное топливо: малосернистый мазут и судовое маловязкое дизельное топливо в Каспийском бассейне. Эти цены публикуются каждую среду в еженедельнике «Argus Рынок Каспия».

При анализе рынка учитываются реальные сделки, а также уровень спроса и предложения для партий, объемом не менее 50 т с поставкой в течение 1–30 суток на условиях *fob* в портах Баку и Актау.

Бункерное топливо продается с оплатой в долларах. Суда в Баку бункеруют дизельным топливом, а также флотским мазутом IFO-30, которые производятся на бакинских НПЗ «Азнефть» и «Азнефтьнадж». Флотский мазут используется для заправки новых танкеров азербайджанского пароходства «Каспар» дедвейтом 12–13 тыс. т. В Баку бункеровка осуществляется на рейде порта с помощью танкеров-бункеровщиков.

В Актау суда бункеруют только дизельным топливом, доставляемым в основном с НПЗ в Атырау. Бункеровка происходит на причалах порта и с помощью бункеровочных судов. Емкость рынка бункеровки на Каспии оценивается в 10 тыс. т/месяц. Из этого объема 6,5 тыс. т приходится на дизтопливо и 3,5 тыс. т – на мазут.

Расчетные котировки нефтепродуктов

Помимо котировок нефтепродуктов на рынке международной торговли, Argus рассчитывает цены на бензин и дизельное топливо, поставляемое из России в Казахстан. Эти цены формируются путем добавления стоимости транспортировки к котировкам российского топлива, которые публикуются в ежедневном издании «*Argus Моторное топливо России*».

Внутренний рынок Казахстана

С 2008 г. Argus определяет цены на бензин (Аи-76/80, Аи-92/93, Аи-95/96), дизельное топливо (летнее и зимнее), авиационный керосин и мазут на внутреннем рынке Казахстана. Эти цены формируются каждый понедельник и публикуются каждую среду в еженедельнике «*Argus Рынок Каспия*».

Цены на моторное топливо определяются путем опроса трейдеров, переработчиков, оптовых потребителей и других участников рынка по телефону и с использованием электронных средств связи. Все полученные данные подвергаются детальному изучению и перепроверяются.

При анализе рынка учитываются реальные сделки, а также уровень спроса и предложения на партии объемом не менее 60 т с поставкой в течение 10–20 суток на условиях fca завод. При наличии на рынке различных предложений топлива производства одного НПЗ от переработчиков и трейдеров Argus учитывает в котировке наиболее конкурентные цены. У ряда производителей существуют ограничения на поставки топлива в определенные регионы. Цены публикуются в долларах США за тонну. Качество топлива, производимого на НПЗ Казахстана, часто варьируется. Единой методики корректировки цен в зависимости от качества продукции на рынке не существует.

СТАНДАРТЫ КАЧЕСТВА БУНКЕРНОГО ТОПЛИВА

Показатели	MGO		IFO-30
	Баку	Актау	Баку
Массовая доля серы, %	0,15	0,2	0,2
Вязкость кинематическая, сантистокс	6	9	30

СОДЕРЖАНИЕ СЕРЫ В МАЗУТЕ (%)

НПЗ	Содержание серы
Атырау	1,0
Чимкент	0,5
Павлодар	2,0

Рынки Центральной Азии

Argus публикует цены на бензин (Аи-80 и Аи-92), дизтопливо (Л-0,2-62) и мазут (сера до 1%) с поставкой в Киргизию и Таджикистан, а также на бензин Аи-80 и дизтопливо (Л-0,2-62) с поставкой в Афганистан. Отгрузки осуществляются по железной дороге с НПЗ в России, Казахстане, Узбекистане и Туркменистане.

При анализе рынка учитываются реальные сделки, а также уровень спроса и предложения для партий объемом не менее 20 т с поставкой в течение 10–30 дней. Цены за понедельник публикуются в долларах США каждую среду в еженедельнике «*Argus Рынок Каспия*». Базисы поставок: срт Луговая (граница Казахстана и Киргизии), срт Кудукли (граница Узбекистана и Таджикистана) и daf Галаба – Хайратан (граница Узбекистана и Афганистана).

СТАНДАРТЫ КАЧЕСТВА НЕФТЕПРОДУКТОВ В КАЗАХСТАНЕ

НПЗ	Атырау	Чимкент	Павлодар
Бензин АИ-80	ТУ 38.001165-2003	ТУ 38.001165-2003	СТ АО 39334881-001-2006
Бензин АИ-93	ГОСТ 2084-77	ТУ 38.001165-2003	СТ АО 39334881-001-2006
Бензин АИ-95	–	ТУ 38.001165-2003	СТ АО 39334881-001-2006
Дизтопливо летнее	ГОСТ 305-82	ГОСТ 305-82	ГОСТ 305-82
Дизтопливо зимнее	ГОСТ 305-82	ГОСТ 305-82	ГОСТ 305-82
Реактивное топливо	ГОСТ 10227-76	ГОСТ 10227-76	ГОСТ 10227-76
Мазут М-100	ГОСТ 10585-99	ГОСТ 10585-99	ГОСТ 10585-99