

УДК 338.4:339(075.8)
ББК 65.305+65.42я73
К29

Рецензенты:

Петров Иван Васильевич – заместитель декана по общим вопросам Факультета экономики и бизнеса, доктор экономических наук, профессор, профессор Департамента отраслевых рынков Факультета экономики и бизнеса Финансового университета;

Шаркова Антонина Васильевна – руководитель Департамента отраслевых рынков Факультета экономики и бизнеса, доктор экономических наук, профессор, профессор Департамента отраслевых рынков Факультета экономики и бизнеса Финансового университета.

Катюха, П.Б.

К29 **Трейдинг на товарно-сырьевых рынках : учебник для вузов / П.Б. Катюха ; Финансовый университет. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2024. – 415 с.**

ISBN 978-5-394-05846-2.

Учебник представляет собой исчерпывающее исследование стратегий и техник трейдинга, специфичных для товарно-сырьевых рынков. Сфера трейдинга, представленная широким спектром сырьевых товаров, таких как нефть, газ, золото, пшеница и многие другие на товарно-сырьевых рынках, является одной из наиболее важных и динамичных направлений в мировой экономике, и этот учебник предоставляет читателям все необходимые навыки и знания для успешной работы на этих рынках.

Учебник дает подробное описание структуры товарного рынка нефти, включая срочный и спотовый сегменты рынка, производные финансовые инструменты, такие как фьючерсы, форварды, свопы и опционы, а также торговые механизмы, включая спекуляцию, хеджирование, арбитраж, блендинг и хранение. Каждая глава углубляет понимание читателей о конкретных аспектах трейдинга на различных сырьевых рынках, включая факторы, влияющие на цену сырья, торговые стратегии и управление рисками.

Для широкой аудитории, от студентов вузов, изучающих финансы и трейдинг, до профессионалов, желающих углубить свои знания и навыки в области товарно-сырьевых рынков. Внимание к практическим аспектам и актуальным трендам делает этот учебник неотъемлемым ресурсом для всех, кто стремится успешно участвовать в трейдинге на товарно-сырьевых рынках.

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|------------|
| ВВЕДЕНИЕ | 6 |
| Глава 1. Мировой нефтегазовый комплекс, его основные составляющие, участники, трейдинговые потоки..... | 10 |
| 1.1. Эволюция мирового товарного рынка нефти..... | 10 |
| 1.2. Факторы, влияющие на формирование и функционирование мирового товарного рынка нефти в современных экономических условиях | 25 |
| 1.3. Структура современного мирового товарного рынка нефти ... | 47 |
| 1.4. Спотовая и срочная торговля на мировом товарном рынке нефти | 54 |
| 1.5. Основные участники мирового товарного рынка нефти | 73 |
| <i>Вопросы для самоконтроля</i> | <i>83</i> |
| Глава 2. Характеристика нефти и нефтепродуктов, маркерные и мировые сорта нефти, основы нефтепереработки..... | 84 |
| 2.1. Мировые и российские сорта нефти и нефтепродуктов | 84 |
| 2.2. Определение себестоимости нефти | 101 |
| <i>Вопросы для самоконтроля</i> | <i>107</i> |
| Глава 3. Основы ценообразования на рынке нефти и нефтепродуктов, факторы, влияющие на ценообразование, механизмы ценообразования | 109 |
| 3.1. Ценовые эталоны (бенчмарки) международного товарного рынка нефти | 109 |
| 3.2. Основные методы ценообразования на нефть | 123 |
| 3.3. Международные ценовые агентства и независимые инспекционные компании | 158 |
| 3.4. Ценообразование на российскую нефть | 171 |
| <i>Вопросы для самоконтроля</i> | <i>187</i> |

| | |
|--|------------|
| Глава 4. Логистика и транспорт | 189 |
| 4.1. Морские, трубопроводные и железнодорожные поставки нефти и нефтепродуктов, классификация танкеров | 189 |
| 4.2. География нефтетрейдинговых потоков, мировые проливы, центры мировой торговли нефтью и нефтепродуктами | 206 |
| <i>Вопросы для самоконтроля</i> | <i>234</i> |
| Глава 5. Договора купли-продажи нефти и нефтепродуктов по ИНКОТЕРМС 2020 | 235 |
| 5.1. Применение базовых условий поставки по ИНКОТЕРМС при проведении нефтетрейдинговых операций..... | 235 |
| <i>Вопросы для самоконтроля</i> | <i>243</i> |
| Глава 6. Производные финансовые инструменты, основные виды деривативов: фьючерсы, форварды, свопы, опционы... | 245 |
| 6.1. Использование форвардных контрактов на мировом товарном рынке нефти | 245 |
| 6.2. Использование фьючерсных контрактов в биржевой торговле нефтью и нефтепродуктами | 255 |
| 6.3. Применение опционов в торговле нефтью на товарном рынке нефти | 273 |
| 6.4. Товарные свопы | 285 |
| <i>Вопросы для самоконтроля</i> | <i>296</i> |
| Глава 7. Биржевая торговля, основные биржевые инструменты и структура и основные принципы формирования фьючерсных цен | 297 |
| 7.1. Эволюция биржевой торговли..... | 297 |
| 7.2. Нефтяные товарные биржи и биржевая торговля на мировом товарном рынке нефти | 307 |
| 7.3. Ведущие мировые товарные биржи и их место в структуре мирового товарного рынка нефти | 316 |
| <i>Вопросы для самоконтроля</i> | <i>329</i> |

| | |
|--|------------|
| Глава 8. Трейдинг и трейдинговые стратегии | 330 |
| 8.1. Базовая модель и особенности функционирования нефтетрейдинга на мировом товарном рынке нефти | 330 |
| 8.2. Эволюция мирового нефтетрейдинга в процессе трансформации мирового товарного рынка нефти | 338 |
| 8.3. Роль и место нефтетрейдинга в структуре мирового нефтяного товарного рынка нефти | 349 |
| <i>Вопросы для самоконтроля</i> | <i>357</i> |
| Глава 9. Риск-менеджмент и операции | 359 |
| 9.1. Хеджирование на товарно-сырьевом рынке нефти | 359 |
| 9.2. Спекулятивные операции на товарно-сырьевом рынке нефти | 380 |
| 9.3. Арбитражные операции в нефтяном бизнесе..... | 384 |
| 9.4. Модели контанго и бэквордация на мировом рынке нефти | 392 |
| 9.5. Спрэды, крэк-спрэды..... | 399 |
| <i>Вопросы для самоконтроля</i> | <i>406</i> |
| Литература | 408 |
| Об авторе | 413 |