Аркадий ЗЛОЧЕВСКИЙ,
президент, Российский зерновой союз

Основной предпосылкой развития биржевой торговли зерном в России стала ее интеграция в мировое зерновое пространство, которая произошла в сезоне 2002–2003 гг. Тогда страна поставила на мировой рынок 17 млн т. зерновых, что стало большой неожиданностью для традиционных участников этого рынка. Фактически тогда Россия начала превращаться в одну из ведущих мировых зерновых держав.

ПО ЗЕРНЫШКУ

«ФЬЮЧЕРСНАЯ ТОРГОВЛЯ ДАЕТ ОРИЕНТИР ДЛЯ ЭФФЕКТИВНОГО ПЛАНИРОВАНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ПОСКОЛЬКУ ЯВЛЯЕТСЯ ИНДИКАТОРОМ ЦЕН ИМЕННО НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ»

Подобное «превращение» должно проявляться не только в росте производства и экспорта зерна, но и в появлении новых финансовых инструментов на зерновом рынке. В частности, тогда стала очевидной необходимость создания в России системы биржевой торговли зерном, торговли фьючерсами на зерно. Подобные инструменты позволили бы российскому зерновому рынку стать более прозрачным и предсказуемым, а его участникам — получить широкие возможности по прогнозированию цен и снижению коммерческих рисков.

Российский зерновой союз, создав в 2003 году совместно с ММВБ и Национальной товарной биржей (НТБ) рабочую группу, разработал стандартные контракты, принципы и условия биржевой торговли зерном на российском рынке. В качестве ключевых положений в стандартных контрактах определены базовые активы, базис поставки, система гарантий и расчетов.

Результатом деятельности рабочей группы стал запуск биржевых фьючерсных торгов зерном на российских биржах: в апреле 2008 года на Национальной товарной бирже стартовали торги производными инструментами (поставочными фьючерсами на зерно).

Было разработано два вида фьючерсных контрактов: на условиях EXW, ориентированные на внутреннюю торговлю зерновыми, и экспортные контракты на условиях FOB.

Первый тип контрактов предусматривает поставку пшеницы третьего или четвертого класса на условиях EXW, базисом поставки выступают элеваторы ЮФО. Пятый класс, фуражная пшеница, торгуется по отдельному контракту на тех же условиях поставки. Котировка фьючерсов идет в рублях за тонну без учета НДС, чтобы избежать двойного налогообложения. Объем поставки составляет 65 метрических тонн, минимальная поставочная партия — 8 контрактов, то есть не менее 520 тонн. Последний день торгов — пятница, последняя пятница месяца — время исполнения контрактов. Месяцы исполнения: январь, март, май, июнь, сентябрь, ноябрь. В настоящее время торгуется глубина только до полугода. Период поставки по контракту после завершения его оборота и заключения договора купли-продажи по результатам теми участниками, у которых остались открытые позиции после последнего дня торговли, составляет 15 рабочих дней. Все расчеты по фьючерсам на базисе EXW производятся в рублях РФ, в том числе и расчеты по гарантийному обеспечению, которое вносится для того, чтобы обеспечить ежедневный пересчет и приведение к единой цене, как это происходит на всех ведущих мировых биржах. Аккредитовано более 40 элеваторов в секции для базиса EXW (франко-элеватор) в ряде регионов ЮФО и ЦФО. Согласно решению НТБ, все аккредитованные элеваторы должны пройти процедуру добровольной сертификации в РЗС. Это решение было обусловлено тем, что сертификат РЗС является гарантией того, что предприятие предоставляет услуги высокого качества: больше половины аккредитованных элеваторов уже прошли эту процедуру. Также

по условиям аккредитации элеваторов установлен максимальный размер тарифов на их услуги.

Расчеты за товар по контракту EXW также осуществляются в рублях РФ через расчетную палату, где производится преддепонирование средств покупателями. После осуществления передачи зерна на номинированном продавцом элеваторе расчетная палата производит перевод денег со счета покупателя на счет продавца. Цена, по которой торгуются фьючерсы с условием поставки EXW, единая, так как за базовую точку отсчета берется станция Новороссийск. Но, поскольку речь идет о группе элеваторов, вводится логистическая поправка, то есть скидка или надбавка к цене фьючерса. Итоговой ценой договора купли-продажи, в котором указан конкретный элеватор, который номинирует продавец, является базовая цена плюс скидка или надбавка, которые рассчитаны на основе железнодорожных тарифов.

Второй тип контракта — фьючерсы с условиями FOB. По ним торгуется экспортная пшеница с качественной характеристикой по протеину не ниже 11.5%. Котировки рассчитываются в долларах США за тонну, объем контракта составляет 60 метрических тонн, минимальное количество поставки — 3000 метрических тонн. Условия поставки — FOB порт Новороссийск, месяцы исполнения те же, что и по контрактам с условием EXW, последний день торгов — последняя пятница месяца исполнения, но период поставки составляет 30 рабочих дней. Поставка осуществляется, как и в случае с EXW, по договорам купли-продажи, заключаемым напрямую продавцами и покупателям контрактов, у которых остались открытые позиции после последнего дня торговли фьючерсов.

Национальная товарная биржа является организатором торгов, а Московская межбанковская валютная биржа, в группу которой входит НТБ, выполняет функции технического центра, чьи ресурсы и программное обеспечение используются при организации торговли. Расчетная палата ММВБ — это расчетный банк, который уже по результатам торгов осуществляет расчеты по обязательствам и по открытым позициям на фьючерсном рынке.

По сути, данный финансовый инструмент на зерновом рынке выполняет функцию страхования от падения цен. Возможность прогнозировать развитие цен на зерно, страховать ценовые риски позволит участникам зернового рынка фиксировать уровень рентабельности. Фьючерсная торговля дает ориентир для эффективного планирования хозяйственной деятельности, поскольку является индикатором цен именно на российском рынке.

Кроме того, использование фьючерсов обеспечивает более широкие возможности по покупке-продаже зерна в сочетании с системой гарантий. В случае если одна сторона не исполняет контракт, исполнившая сторона получает неустойку в виде поставочной маржи.

Российский зерновой союз рассчитывает на то, что объемы торгов на НТБ будут расширяться, все больше российских и зарубежных компаний станут использовать этот инструмент. К сожалению, в настоящее время он известен и востребован далеко не всеми потенциальными участниками биржи.

KAZANSUMMIT 2010

28-29 June, 2010, Kazan, Russia

II International Islamic Business & Finance Summit

- Strategic Forum
- Investment Forum
- Islamic Economics and Finance Conference
- Trade Fair KAZANHALAL 2010
- Pre-summit seminar (for consulting and legal firms)
- Business meetings

Welcome to Kazan – the Gateway to Russia for the Muslim World!

www.kazansummit.com