



Банк России

2022 год
и I квартал 2023 года



ОБЗОР БИРЖЕВОГО И ВНЕБИРЖЕВОГО ТОВАРНОГО РЫНКА

Информационно-аналитический материал

Москва
2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

Актуальное состояние товарного рынка и товарные индикаторы	2
Организованные торги товарами: биржи и торговые системы.....	5
Структура организованных торгов товарами	7
Меры Банка России по развитию организованного товарного рынка.....	8
Рынок внебиржевой электронной торговли товарами в B2B-сегменте	10
Крупнейшие и наиболее популярные ЭТП.....	10
Структура и объем внебиржевой электронной торговли в B2B-сегменте	11
Операторы товарных поставок	12
Обзор крупнейших рынков в структуре организованных торгов товарами	14
Организованный рынок нефтепродуктов	14
Мероприятия Банка России по совершенствованию организованного рынка нефтепродуктов	15
Организованный рынок сельскохозяйственной продукции	16
Обзор развитых рынков в структуре организованных торгов товарами	19
Организованный рынок поставочных фьючерсов на нефтепродукты.....	19
Организованный рынок природного газа	21
Обзор развивающихся рынков в структуре организованных торгов товарами	23
Организованный рынок нефти.....	23
Организованный рынок минеральных удобрений.....	24
Организованный рынок янтаря	25
Организованный рынок леса и стройматериалов	26
Организованный рынок углеродных единиц.....	26

Обзор подготовлен Департаментом инфраструктуры финансового рынка.
Замечания, комментарии и предложения можно направлять по адресам:
zagumenovnr@cbr.ru, koltsovaa@cbr.ru, pivovarva@cbr.ru.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM
107016, Москва, ул. Неглинная, 12
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2023

АКТУАЛЬНОЕ СОСТОЯНИЕ ТОВАРНОГО РЫНКА И ТОВАРНЫЕ ИНДИКАТОРЫ

События 2022 года существенно повлияли на мировые товарные рынки. Широкий спектр сырьевых ресурсов и продовольственных товаров характеризовался высокой волатильностью и рекордным ростом цен. Под воздействием геополитической ситуации оказались рынки нефти и нефтепродуктов, природного газа, металлов, а также сельскохозяйственной продукции и других ключевых товарных групп, которые имеют особое экономическое значение. Так, например, давление на российский рынок нефти оказало установление странами «Большой семерки» (G7), ЕС и Австралией верхнего предела ее цены, цена на газ в Европе в 2022 году увеличилась приблизительно в 2,5 раза по отношению к предыдущему году на фоне ситуации вокруг трубопроводов из России в ЕС. Увеличение цен на газ также способствовало удорожанию удобрений. На мировом рынке драгоценных металлов со стороны недружественных стран приняты меры, направленные на ограничение сбыта российского золота: у шести российских аффинажных заводов отозвали статус надежного поставщика, в то же время США, Япония, Канада и ЕС ввели запрет на импорт российского золота.

Беспрецедентные санкции, введенные со стороны западных государств, затронули не только российские финансовые организации, но и реальный сектор. В большинстве отраслей экономики ограничения привели к разрыву технологических, производственных и логистических цепочек, прекращению долгосрочных отношений с партнерами. Российским компаниям был ограничен доступ к международным рынкам, а ряд зарубежных поставщиков информации остановили доступ к ценовым данным. Резкое изменение экономических условий стало причиной несоответствия ценообразования на российском и зарубежном сырьевых рынках, в результате чего производные финансовые инструменты на иностранные товарные индикаторы перестали отвечать критериям хеджирования, отдельные договоры стали убыточными, не выполняя при этом задачи хеджирования.

Данные обстоятельства послужили импульсом к масштабному развитию внутреннего российского товарного рынка, свободного от манипулятивных и ограничительных практик со стороны недружественных государств.

В апреле 2022 года Банк России предложил активизировать работу по созданию системы национальных ценовых индикаторов на российские товарно-сырьевые ресурсы, инициированную в июле 2021 года. Целью являлось обеспечение устойчивости и стабильности финансового и товарного рынков путем развития в России внутреннего ценообразования на товары для получения объективной рыночной информации об их стоимости в разных частях страны без участия зарубежных поставщиков ценовой информации. Построить такую систему предполагается за счет создания перечня индикаторов на ключевые товарно-сырьевые ресурсы, рассчитываемых в российских рублях или валютах дружественных стран на основе биржевых данных и информации о внебиржевых сделках. Развитие ценообразования в российских рублях или валютах дружественных стран будет способствовать увеличению доли трансграничных расчетов в данных валютах.

В настоящее время создана правовая основа для формирования индикаторов со стороны организаторов торговли (бирж и торговых систем). Данные по результатам организованных торгов являются наиболее прозрачным и надежным источником информации. Кроме того, в распоряжении бирж есть данные о договорах, заключенных не на организованных торгах (предоставляются участниками рынка в соответствии с постановлением Правительства

Российской Федерации от 23.07.2014 № 623¹). В связи с этим организаторы торговли были в первую очередь вовлечены в работу, направленную на построение в России системы товарных индикаторов.

Биржи и торговые системы определены ключевыми администраторами товарных индикаторов (организации, осуществляющие формирование товарных индикаторов).

В качестве основного элемента обеспечения надежности системы индикаторов товарного рынка Банк России предложил создать механизм проведения оценки качества товарных индикаторов, рассчитываемых организаторами торговли.

Банк России, являясь органом, осуществляющим контроль и надзор за некредитными финансовыми организациями, в том числе организаторами торговли, анализирует процедуры формирования товарного индикатора. Кроме того, нормативным актом Банка России уже предусмотрен ряд требований к методикам расчета индекса организатора торговли (порядок расчета, критерии торгуемых инструментов, источники информации, сроки расчета и его раскрытия и другие). С учетом действующих требований, а также стандартов, признанных на товарном и финансовом рынках, Банк России изучает методику расчета товарных индикаторов.

По результатам анализа товарного индикатора Банк России формирует заключение, которое является базой для последующей верификации методики расчета товарного индикатора межведомственной рабочей группой (комиссией) с учетом отраслевой специфики товарных рынков.

Предложение Банка России было поддержано Правительством Российской Федерации, в результате чего определен круг федеральных органов исполнительной власти для проработки процедуры межведомственной оценки методик расчета товарных индикаторов.

В рамках данной работы Банком России совместно с заинтересованными федеральными органами исполнительной власти в лице Минфина России, Минсельхоза России и ФАС России апробирован механизм межведомственной оценки методик расчета товарных индикаторов. В июле 2022 года одобрен первый российский товарный индикатор. Пилотным показателем стал биржевой индекс на пшеницу, который ежедневно по итогам торгов рассчитывает АО «Национальная товарная биржа». Он отражает стоимость тонны пшеницы на условиях поставки до порта Новороссийск. Валютой расчета является российский рубль. Проведению оценки предшествовал опыт расчета и функционирования индикатора в течение 1 года, а также большая работа биржи, направленная на интеграцию организованных торгов в бизнес-процессы участников рынка сельхозпродукции.

По результатам оценки первого российского товарного индекса Банк России подготовил предложения по алгоритму проведения межведомственной оценки методик расчета товарных индикаторов. В августе 2022 года алгоритм был согласован со всеми заинтересованными федеральными органами исполнительной власти и стал базой для подготовки проекта соответствующего нормативного акта Правительства Российской Федерации.

В течение 2022 года и I квартала 2023 года в рамках работы по созданию системы национальных товарных индикаторов проведена оценка целого ряда методик расчета российских индексов. Так, Банк России провел оценку качества методик расчета индексов (биржевых и внебиржевых) на нефтепродукты (бензин, дизельное топливо, авиакеросин и другие виды нефтепродуктов), внебиржевых индексов сахара и подсолнечного масла, а также биржевого индекса аффинированного золота. Методики расчета всех указанных индексов с заключением Банка России направлены по итогам рассмотрения на последующую оценку со стороны межведомственной рабочей группы.

¹ Постановление Правительства Российской Федерации от 23.07.2013 № 623 «Об утверждении Положения о предоставлении информации о заключенных сторонами не на организованных торгах договорах, обязательства по которым предусматривают переход права собственности на товар, допущенный к организованным торгам, а также о ведении реестра таких договоров и предоставлении информации из указанного реестра».

КАРТА РОССИЙСКИХ ТОВАРНЫХ ИНДИКАТОРОВ

Индикатор	Администратор	Текущий статус
Индекс на пшеницу СРТ Новороссийск (биржевой)	АО «Национальная товарная биржа»	Одобен
Индексы на бензин Регуляр-92, Премиум-95 территориальные и национальные (биржевые и внебиржевые)	АО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	Рассмотрены Банком России. Методики расчета с заключением Банка России направлены на межведомственную оценку
Индексы на дизельное топливо летнее, зимнее, межсезонное территориальные и национальные (биржевые и внебиржевые)	АО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	
Индексы на топливо для реактивных двигателей (авиакеросин) территориальные и национальные (биржевые и внебиржевые)	АО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	
Индексы на мазут топочный территориальные и национальные (биржевые и внебиржевые)	АО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	
Индексы на СУГ* территориальные и национальные (биржевые и внебиржевые)	АО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа»	
Индекс на сахар в Центральном федеральном округе (ЦФО) (внебиржевой)	АО «Национальная товарная биржа»	
Индекс на подсолнечное масло экспортный (внебиржевой)	АО «Национальная товарная биржа»	
Индекс на аффинированное золото (биржевой)	ПАО Московская Биржа	

* Сжиженные углеводородные газы для коммунально-бытовых нужд и автотранспорта.

После проведения оценки Банк России осуществляет контроль товарных индикаторов и наблюдает за их востребованностью со стороны участников рынка.

Задачи по развитию национальной системы индикаторов и их администраторов на товарном рынке закреплены в основополагающем документе в сфере развития финансового рынка – Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов². Опыт работы с товарными индикаторами был также использован при подготовке Банком России концепции национальной системы финансовых и товарных индикаторов, а также их администрирования в рамках исполнения перечня поручений Председателя Правительства Российской Федерации по итогам стратегической сессии по направлению «Развитие отечественной финансовой системы».

² Задача 4 подраздела 3.5 «Обеспечение финансовой стабильности».

ОРГАНИЗОВАННЫЕ ТОРГИ ТОВАРАМИ: БИРЖИ И ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

Организованные торги проводятся на регулярной основе по установленным правилам, предусматривающим порядок допуска лиц к участию в торгах для заключения договоров купли-продажи товаров, ценных бумаг, иностранной валюты, договоров репо и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. Организатор торговли оказывает услуги по проведению организованных торгов на товарном и (или) финансовом рынках на основании лицензии биржи или торговой системы.

Регулирование отношений, возникающих на организованных торгах на товарном и (или) финансовом рынках, требования к организаторам и участникам таких торгов, основы государственного регулирования указанной деятельности и контроля за ее осуществлением установлены Федеральным законом от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах».

Банк России обеспечивает регулирование и надзор за осуществлением деятельности по проведению организованных торгов, в том числе ведет реестр лицензий бирж и торговых систем. В данный реестр входят семь организаторов торговли. Из них организацию торгов на товарном рынке осуществляют четыре биржи и одна торговая система.

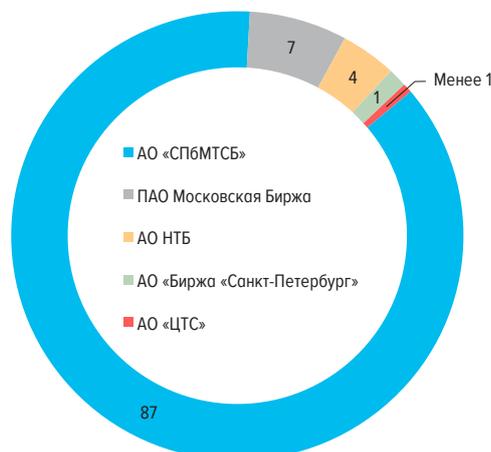
В настоящее время наблюдаются участившиеся случаи позиционирования сервисов в качестве биржи без наличия соответствующей лицензии. Данная практика вводит в заблуждение участников рынка и используется в целях описания преимуществ предоставляемого сервиса для его продвижения на рынке.

В связи с этим Банк России обращает внимание, что использование иными организациями слова «биржа», производных от него слов и сочетаний с ним в своем фирменном наименовании и (или) в рекламе не допускается, за исключением использования соответствующими организациями в своем наименовании и (или) в рекламе словосочетания «биржа труда», а также иных случаев, установленных федеральными законами. Лицо, не имеющее лицензии биржи или торговой системы, не вправе проводить организованные торги.

[Перечень действующих организаторов торговли](#) (бирж и торговых систем) опубликован на официальном сайте Банка России.

ДОЛИ ОРГАНИЗАТОРОВ ТОРГОВЛИ ПО ОБЪЕМУ СПОТ-ТОРГОВ ТОВАРАМИ В 2022 ГОДУ*
(%)

Рис. 1



* Все рисунки обзора подготовлены на основе данных Банка России.



СПБМТСБ

АО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая Биржа» (АО «СПБМТСБ»)

Лицензия биржи выдана 22.11.2013.

Является ведущим организатором торговли в сегменте спот-торгов товарами (торги для заключения сделок на наличный товар).

Профильный сегмент: рынки топливно-энергетического комплекса. Наиболее ликвидный – рынок нефтепродуктов. Также проводятся организованные торги природным газом, нефтью, минеральными удобрениями, продукцией лесной промышленности. Функционирует сегмент срочного рынка: поставочные и расчетные фьючерсы на нефтепродукты. Проектная деятельность осуществляется в отношении рынка угля.



Группа «Московская Биржа». ПАО Московская Биржа и АО «Национальная товарная биржа» (АО НТБ)

ПАО Московская Биржа лицензия биржи выдана 29.08.2013.

АО НТБ лицензия биржи выдана 25.12.2013.

Профильный сегмент ПАО Московская Биржа: рынок драгоценных металлов, основную долю занимает рынок золота.

Профильный сегмент АО НТБ: рынок сельскохозяйственной продукции. Наиболее ликвидные – рынки пшеницы и сахара. Также осуществляется проведение и развитие организованных торгов ячменем, кукурузой, соей, рапсом.



АО «Биржа «Санкт-Петербург»

Лицензия биржи выдана 13.12.2013.

Доля биржи является незначительной в общей структуре организованных торгов товарами в России.

Профильный сегмент: рынок янтаря и нефтепродуктов. Также проводит организованные торги химической продукцией, металлами, стройматериалами.



АО «ЦЕНТРАЛЬНАЯ ТОРГОВАЯ СИСТЕМА» (АО «ЦТС»)

Первая лицензия торговой системы. Выдана Банком России 21.12.2021.

Торговые системы могут стать альтернативными площадками с упрощенным входом для поиска контрагентов и заключения сделок купли-продажи сырья и готовой продукции.

Профильный сегмент: рынок металлов. Запущены торги продукцией из меди.

СТРУКТУРА ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ ТОВАРАМИ

В условиях жестких санкционных ограничений организованный товарный рынок России продолжает тенденцию устойчивого роста восьмой год подряд. Сбоев в экосистеме организованных торгов товарами не зафиксировано. Разные категории участников торгов, включая производителей товаров, переработчиков, посредников (трейдеров), конечных потребителей, продолжили использовать организованные торги в качестве канала сбыта и приобретения товаров для выполнения своих задач.

- Общий объем спот-торгов на организованном товарном рынке в 2022 году **увеличился более чем на 4%**, или на 66 млрд руб., и составил 1,5 трлн рублей. Также следует отметить **увеличение на 28%** общего количества активных участников торгов и их клиентов.
- Существенный рост продемонстрировал биржевой рынок леса и стройматериалов. По результатам 2022 года на бирже продано более **4 млн куб. м** древесины на сумму свыше **5,9 млрд рублей**.

Структура организованного товарного рынка претерпела незначительные изменения по сравнению с прошлым годом.

- **Рынок нефтепродуктов увеличился на 3%**, составил 1,4 трлн руб. и занимает 92% от всего товарного рынка.
- Объем биржевых торгов **природным газом сократился более чем на 15%** и составил 21,9 млрд рублей.
- По итогам 2022 года на **рынке нефти** объем торгов **увеличился в два раза** и составил около 17 млрд рублей.
- В 2022 году объем торгов **на рынке сельхозпродукции** составил 71,4 млрд руб., **увеличившись более чем в пять раз**.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА ТОРГОВ И АКТИВНЫХ УЧАСТНИКОВ*

Рис. 2



СТРУКТУРА ОРГАНИЗОВАННОГО ТОВАРНОГО РЫНКА

Рис. 3

(%)



* Не включены сделки на организованных торгах золотом в слитках.

МЕРЫ БАНКА РОССИИ ПО РАЗВИТИЮ ОРГАНИЗОВАННОГО ТОВАРНОГО РЫНКА

В настоящее время работа по развитию организованных торгов товарами проводится Правительством Российской Федерации и Банком России.

Отраслевые ведомства в отношении ряда товарных рынков принимают акты, направленные преимущественно на то, чтобы стимулировать производителей, занимающих доминирующее положение на рынке, реализовывать товары на организованных торгах.

Кроме того, развитие организованных торгов товарами также предусмотрено Планом мероприятий («дорожной картой») развития организованной (биржевой) торговли на отдельных товарных рынках на 2023–2025 годы, утвержденным распоряжением Правительства Российской Федерации от 23.12.2022 № 4140-р.

При этом, несмотря на существование в России сложившейся биржевой инфраструктуры на товарном рынке, она слабо отвечает запросам на расширение товарной номенклатуры, что является особенно важным в рамках задач по созданию национальной системы ценовых индикаторов.

По итогам 2022 года около 97% от совокупного объема организованных торгов в России составляет рынок нефтепродуктов и сельскохозяйственной продукции (пшеница и сахар). Иные сегменты организованного товарного рынка менее развиты. В большинстве случаев ликвидность таких рынков не позволяет формировать товарные индикаторы, основанные на сделках по итогам организованных торгов. Кроме того, биржевые сервисы во многом остаются невостребованными субъектами малого и среднего предпринимательства, мелкооптовыми покупателями.

Проведенный анализ инфраструктуры организованного товарного рынка также показал сформировавшуюся практику закрепления сегментов товарного рынка за конкретными организаторами торговли.

Банк России выступает за создание стимулов для добровольного вовлечения новых участников и товаров в сферу организованных торгов, а также повышение качества биржевых сервисов за счет обеспечения справедливой конкуренции между организаторами торговли и недопущения сегрегации рынка.

Участники рынка сохраняют запрос на сервисы в сфере электронной торговли (в том числе платформенные решения), позволяющие осуществлять поиск новых контрагентов (поставщиков и покупателей) и совершать сделки купли-продажи как сырья, так и готовой продукции. В настоящее время уже функционирует ряд электронных торговых площадок (ЭТП), услуги которых в отношении отдельных товаров в большей степени адаптированы под нужды товаропроизводителей и потребителей за счет наличия гибкости в поиске оптимальных решений для рациональной интеграции в производственный цикл участников.

По итогам консультаций с участниками рынка Банк России принял решение о создании регуляторных условий для добровольного вовлечения ЭТП в периметр организованных торгов товарами. Для этого Банк России принял следующие меры:

- Разработан проект федерального закона, который устанавливает пропорциональное снижение регуляторных требований для торговых систем на товарном рынке (включая снижение минимального размера собственных средств), сохраняя при этом ключевые преимущества биржевых торгов.
- В основной нормативный акт Банка России, регулирующий деятельность по проведению организованных торгов (Положение Банка России от 17.10.2014 № 437-П «О деятельности по проведению организованных торгов»), наряду с послаблениями для торговых систем внесены изменения в части предоставления возможности организаторам торговли определять рыночную цену товаров не только по сделкам, заключенным на основании безадресных заявок с обязательным клирингом, но и по итогам односторонних аукционов, что позволяет проводить торги (аукционы заказчиков) по рыночным ценам.

Указанные изменения открывают возможности для перетока фрагментированной внебиржевой торговли в прозрачный регулируемый рынок и, как следствие, позволяют вовлечь новые товарные группы в периметр организованных торгов и расширить базу для построения товарных индикаторов.

РЫНОК ВНЕБИРЖЕВОЙ ЭЛЕКТРОННОЙ ТОРГОВЛИ ТОВАРАМИ В B2B-СЕКМЕНТЕ



Для оценки емкости рынка электронной торговли товарами в B2B-сегменте Банком России запущена работа с ЭТП. Проведен опрос ЭТП в целях получения информации об объемах осуществленных коммерческих процедур.

Крупнейшие и наиболее популярные ЭТП

B2B-Center. Торги товарами и услугами в сфере энергетики, нефтехимии, металлургии, автомобильной промышленности и так далее.

ОТС.ru. Основными направлениями торговли являются медицинская продукция, текстиль, кокс и нефтепродукты, нефть, природный газ, машины и оборудование и другие товары.

ЭТП ГПБ. Торги для компаний с государственным участием, а также государственных и коммерческих заказчиков. Основными направлениями торгов являются сооружения и строительные работы, продукция обрабатывающих и горнодобывающих производств.

Сбербанк-АСТ. Торги медикаментами и медицинскими материалами, продукцией химических производств, горюче-смазочными материалами, древесиной, оборудованием и другими товарами.

Российские драгоценные металлы. Торги драгоценными металлами и камнями. Основными участниками ЭТП являются ювелирные производства, банки, торговые ювелирные компании, недропользователи, аффинажные заводы и ломбарды.

Online contract. Закупки услуг и следующих видов товаров: продуктов нефтехимии и нефтепродуктов, машин и оборудования, техники и имущества предприятий, металлолома и других.

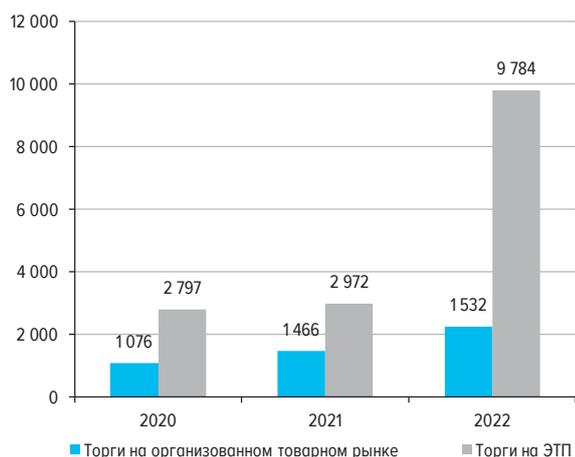
АГЗРТ (Агентство по государственному заказу Республики Татарстан). Реализуется химическая продукция, кокс и нефтепродукты, машины и оборудование, уголь и другие товары.

Структура и объем внебиржевой электронной торговли в B2B-сегменте

Общий объем коммерческих тендеров, по данным крупнейших ЭТП, в 2022 году составил 9,8 трлн рублей.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА ТОРГОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 4



СТРУКТУРА ТОРГОВ ЭТП В 2022 ГОДУ
(%)

Рис. 5



Проведенный анализ показывает, что вовлечение ЭТП в работу по формированию товарных индикаторов является одним из наиболее эффективных инструментов для достижения задач по построению независимой системы ценовых индикаторов в России. Данные по итогам коммерческих процедур на ЭТП могли бы стать базой для создания таких индикаторов.

В связи с этим Банк России продолжит работу по обсуждению параметров вовлечения ЭТП. Предъявление базовых и только значимых требований к деятельности площадок позволит ЭТП администрировать индикаторы на базе лицензии торговой системы либо выступать провайдерами информации и поставлять агрегированные данные действующим организаторам торговли для формирования индикаторов.

ОПЕРАТОРЫ ТОВАРНЫХ ПОСТАВОК

Для организованного товарного рынка физическая поставка товара является критическим элементом инфраструктуры, так как она может обеспечить соблюдение принципа реального исполнения договора. Гарантирование поставки по итогам торгов и закрепление организатора торговли как надежного товаропроводящего канала на товарном рынке привели к интеграции в товарный рынок операторов товарных поставок (ОТП).

Деятельность ОТП регулируется Федеральным законом от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте».

Оператор товарных поставок – организация, осуществляющая в соответствии с условиями оказания услуг ОТП проведение, контроль и учет таких поставок по обязательствам, допущенным к клирингу. Для осуществления функций ОТП организация получает соответствующую аккредитацию Банка России.

Порядок аккредитации организаций, намеревающихся осуществлять функции ОТП, установлен Инструкцией Банка России от 17.12.2018 № 194-И¹. После аккредитации организаций на осуществление функций ОТП Банк России ведет опосредованный надзор за их деятельностью в рамках торгово-клиринговой инфраструктуры.

В настоящее время функции ОТП осуществляют следующие организации.

ПАО «Транснефть». Аккредитовано Банком России в качестве оператора товарных поставок 26.10.2017. Является ОТП в мелкооптовом сегменте секции «Нефтепродукты» АО «СПбМТСБ». Оказывает услуги по хранению и наливу нефтепродуктов, выполняет функции по защите от фальсификации документов, осуществляет проведение, контроль, учет товарных поставок, ведет торговые товарные счета.

ООО «ОТП ТЭК». Аккредитовано Банком России в качестве оператора товарных поставок 25.01.2018. С января 2021 года осуществляет функции оператора товарных поставок на организованных торгах АО «СПбМТСБ» в секции «Газ природный». Оказывает следующие услуги:

- учет имущества на торговых товарных счетах;
- предоставление сервиса по повторной реализации невыбранных объемов (коммерческая балансировка).

В 2022 году на АО «СПбМТСБ» стартовали организованные торги нефтепродуктами в сегменте мелкого опта с участием оператора товарных поставок ООО «ОТП ТЭК». Проект направлен на упрощение взаимодействия между покупателем и продавцом в части расчетов, а также учета зачисленного/списанного имущества и нивелирование риска неисполнения взаимных обязательств. Кроме того, реализация нефтепродуктов мелким оптом с участием ОТП имеет ряд преимуществ:

- возможность полной оплаты биржевого товара до поставки;
- гарантированное исполнение товарных поставок по обязательствам, допущенным к клирингу;
- увеличение объемов реализации товара позволит формировать более репрезентативный ценовой индикатор в данном сегменте;
- повышение показателей работы нефтебазы за счет увеличения объемов хранения биржевого товара.

¹ Инструкция Банка России от 17.12.2018 № 194-И «О порядке и условиях проведения Банком России аккредитации организации, осуществляющей функции оператора товарных поставок, основаниях и порядке прекращения действия указанной аккредитации».

ООО «Цифровая логистика». Аккредитовано Банком России в качестве оператора товарных поставок 29.04.2020.

Осуществляет функции ОТП на рынке нефтепродуктов АО «СПБМТСБ», планируется внедрение и на другие рынки, на которых осуществляется поставка железнодорожным транспортом.

Основной задачей ООО «Цифровая логистика» является повышение прозрачности посттрейдинговой инфраструктуры путем идентификации конечного грузополучателя товара и оперативного информирования участников торгов о движении товара. Кроме того, проект призван способствовать урегулированию спорных ситуаций между участниками рынка (например, в отношении простоев вагонов).

ОБЗОР КРУПНЕЙШИХ РЫНКОВ В СТРУКТУРЕ ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ ТОВАРАМИ

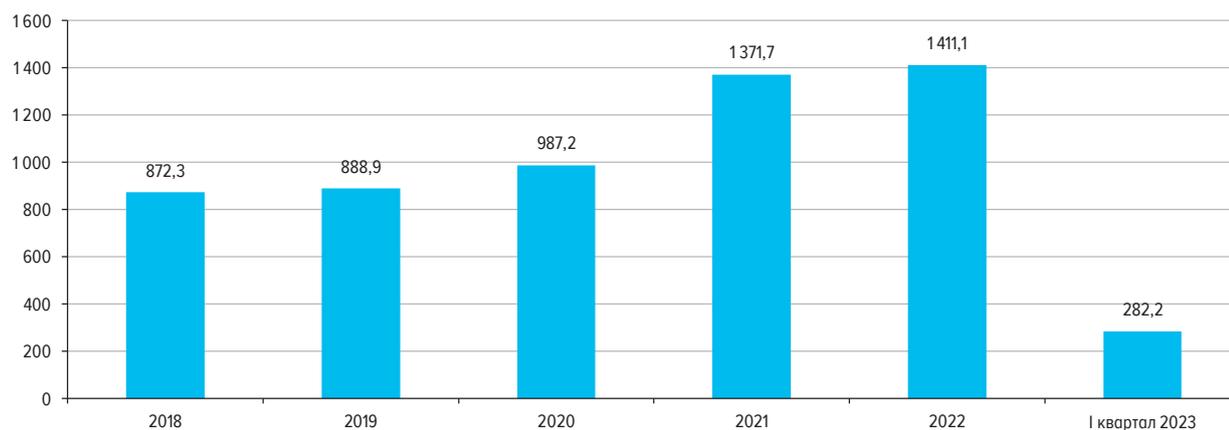
Организованный рынок нефтепродуктов

По итогам 2022 года объем торгов нефтепродуктами в денежном выражении **вырос на 3%, или на 39 млрд руб.**, при этом в натуральном выражении рост составил 7,8% (+2,1 млн тонн).

Кроме того, продолжает действовать совместный приказ ФАС России и Минэнерго России¹, устанавливающий для субъектов, занимающих доминирующее положение на соответствующих оптовых товарных рынках, размер минимальной величины (от месячного объема производства) продаваемых на бирже нефтепродуктов, а также отдельных категорий товаров в следующих объемах: бензин автомобильный – 12%, топливо дизельное – 8,5%, топливо для реактивных двигателей – 11%, мазут – 4%, СУГ – 7,5%.

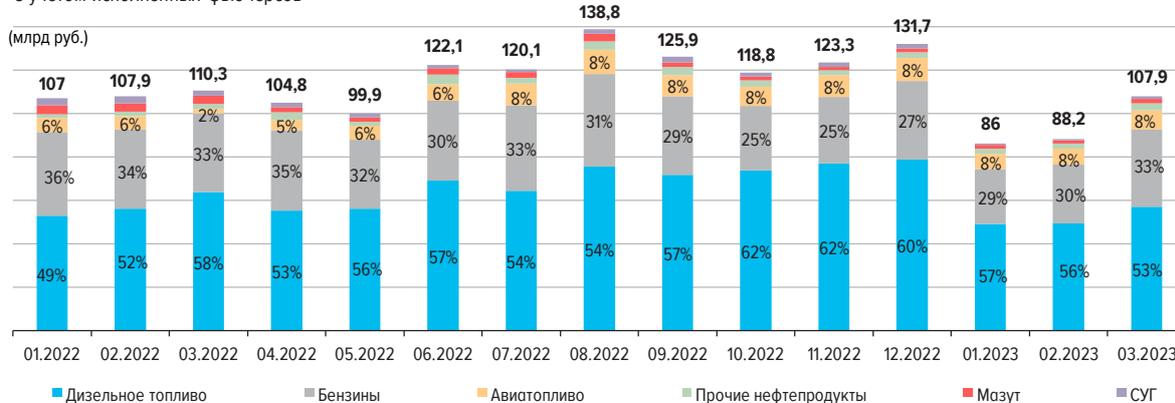
ДИНАМИКА ОБЪЕМА СПОТ-ТОРГОВ НЕФТЕПРОДУКТАМИ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 6



С учетом исполненных фьючерсов

(млрд руб.)



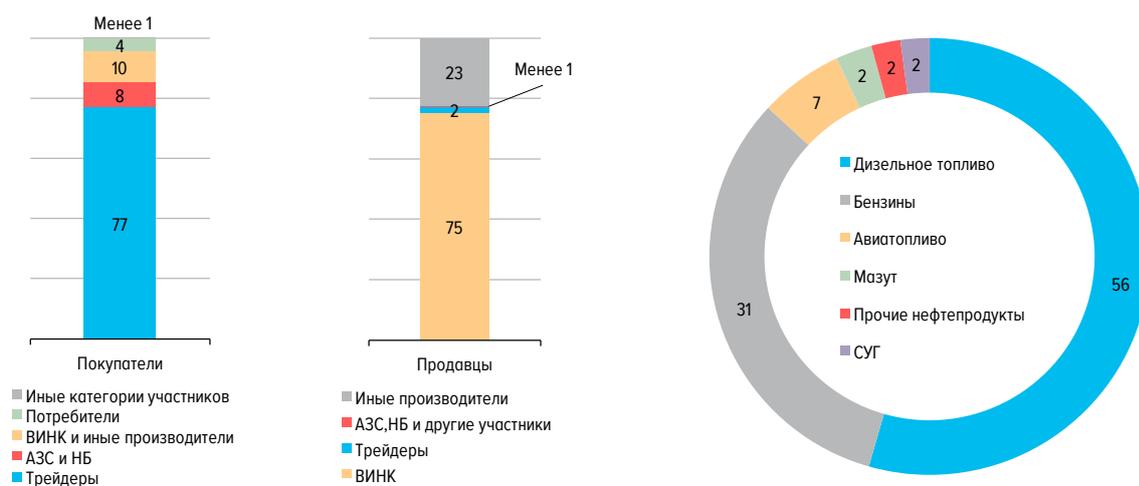
¹ Приказ ФАС России и Минэнерго России от 09.02.2021 № 88/21/61 «Об утверждении минимальной величины продаваемых на бирже нефтепродуктов, а также отдельных категорий товаров, выработанных из нефти и газа, и требований к биржевым торгам, в ходе которых заключаются сделки с нефтепродуктами, а также с отдельными категориями товаров, выработанных из нефти и газа, хозяйствующим субъектом, занимающим доминирующее положение на соответствующих товарных рынках, и признании утратившим силу некоторых приказов ФАС России и Минэнерго России».

Более 86%, или 1225,7 млрд руб. от общего объема торгов нефтепродуктами, приходится на бензины и дизельное топливо, остальные 13%, или 185,4 млрд руб., распределены между авиатопливом, мазутом, СУГ и прочими товарами.

Основными участниками торгов являются производители нефтепродуктов. Доля продаж трейдеров составляет не более 3%, доля прямых покупок АЗС, нефтебазами и промышленными потребителями – не более 8%. Основными покупателями являются трейдеры, реализующие приобретенное на бирже топливо по внебиржевым договорам.

СТРУКТУРА РЫНКА В РАЗРЕЗЕ ТОРГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И УЧАСТНИКОВ (%)

Рис. 7



Мероприятия Банка России по совершенствованию организованного рынка нефтепродуктов

В рамках работы по созданию системы ценовых индикаторов Банк России провел оценку методик расчета национальных и территориальных индексов цен нефтепродуктов (бензин, дизельное топливо, авиакеросин и другие), формируемых АО «СПбМТСБ» на основе биржевых и внебиржевых данных. Методики расчета индексов с заключением Банка России направлены ответственному федеральному органу исполнительной власти для организации межведомственного обсуждения.

ТЕРРИТОРИАЛЬНЫЙ ИНДЕКС СТОИМОСТИ АВТОМОБИЛЬНОГО БЕНЗИНА АИ-92 (РУБ./ТОННА)

Рис. 8



Стоит отметить, что индексы на нефтепродукты используются участниками и экспертным сообществом для анализа динамики, общего состояния рынка и выполнения бизнес-задач, а также государственными органами в рамках реализации своих функций. Например, средняя за налоговый период оптовая цена реализации в Российской Федерации автомобильного бензина АИ-92 класса 5 определяется как среднеарифметическое за календарный месяц значение ежедневного территориального биржевого индекса первичного рынка для европейской части России REG (Регуляр-92)², рассчитываемого в соответствии с методикой расчета территориальных индексов АО «СПбМТСБ».

Отдельным направлением работы на организованном рынке нефтепродуктов стало противодействие недобросовестным торговым практикам в части применения алгоритмических систем в биржевых торгах (торговые роботы), создающих неравные условия для участников организованных торгов. Совместная с биржей работа была построена на анализе модели торгового поведения участников торгов. Был определен критерий недобросовестной торговой практики, определяющий подачу заявок с применением торгового робота. Такими участниками торгов создавалась ситуация, при которой их заявки оставались всегда первыми в очереди заявок на покупку, что обеспечивало преимущественное положение лиц, подавших такие заявки, при приобретении товара на биржевом рынке и ограничивало других лиц в отношении доступа к ресурсу.

Организатором торговли разработана методика выявления фактов торговой активности участников с применением недобросовестных торговых практик на организованных торгах. По итогам принятых биржей мер по борьбе с торговыми роботами зафиксировано значительное снижение их активности. Кроме того, торговые роботы были перенастроены, и на данный момент скорость их реакции сопоставима со скоростью реакции опытного трейдера. Банк России продолжит надзорную работу в данном направлении для обеспечения свободного доступа к товарам на организованном рынке всех участников торгов.

Организованный рынок сельскохозяйственной продукции

В 2022 году наметилась тенденция к значительному увеличению объемов организованных торгов сельскохозяйственной продукцией.

По результатам 2022 года общий объем торгов увеличился на 57,630 млрд рублей. Более 86%, или 61,743 млрд руб., составляют торги пшеницей; 11%, или 8,069 млрд руб., приходится на торги сахаром.

В отношении спот-торгов товарами сельхозпродукцией отсутствуют действующие акты, направленные на установление минимальной доли реализации товаров на организованных торгах для участников рынка. При этом значительный объем торговли занимают сделки в рамках государственных закупочных интервенций на рынке зерна, которые в августе 2022 года возобновлены в соответствии с распоряжением Минсельхоза России от 19.07.2022 № 87-Р «О начале государственных закупочных интервенций в отношении зерна урожая 2021–2022 годов».

Также биржа проводит большую работу, направленную на интеграцию организованных торгов в торгово-закупочную деятельность участников рынка.

Результатом такой работы является создание биржевого индекса на пшеницу, который Банк России совместно с Минсельхозом России, Минфином России, ФАС России одобрил в июле 2022 года. Администратором индекса является АО «Национальная товарная биржа». Индекс отражает стоимость тонны пшеницы на условиях поставки СРТ Новороссийск.

² Приказ ФАС России от 19.09.2022 № 664/22 «Об утверждении Порядка расчета показателей Ц-АБрт, Ц-НСД, Ц-ДТрт, Т-АБм, Т-ДТм, Ц-КЕРрт, а также расчета средних за налоговый период оптовых цен реализации в Российской Федерации автомобильного бензина АИ-92 класса 5 и дизельного топлива класса 5».

ДИНАМИКА ОБЪЕМА СПОТ-ТОРГОВ СЕЛЬХОЗПРОДУКЦИЕЙ, ВКЛЮЧАЯ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ЗАКУПОЧНЫЕ ИНТЕРВЕНЦИИ В ОТНОШЕНИИ ПШЕНИЦЫ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 9

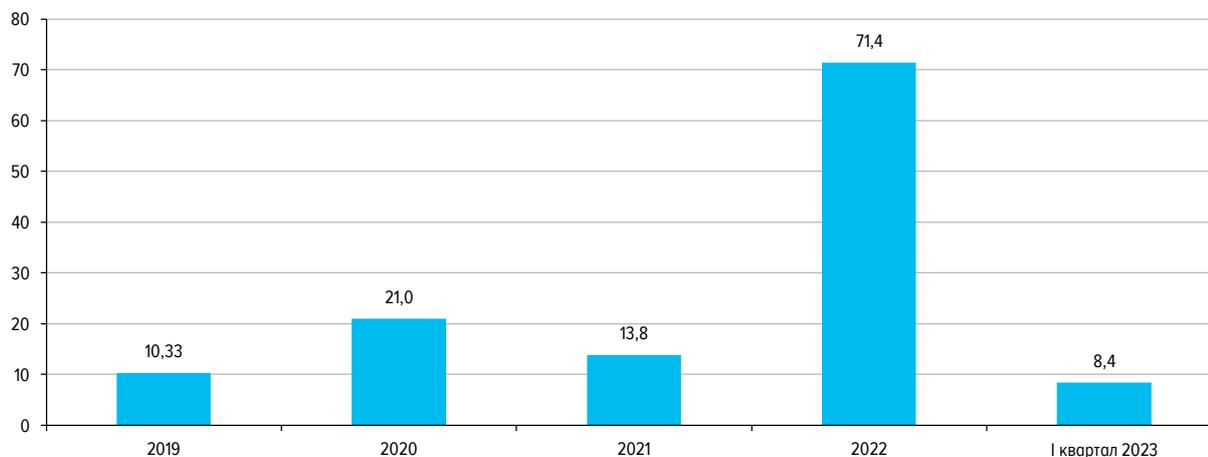
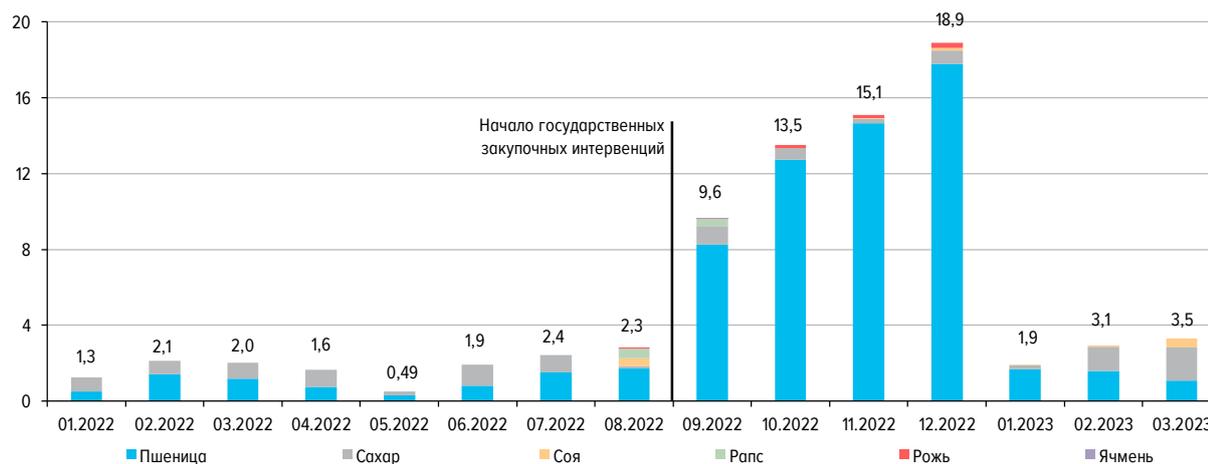
ДИНАМИКА ОБЪЕМА ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ СЕЛЬХОЗПРОДУКЦИЕЙ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 10



На первый одобренный товарный индекс – биржевой индекс на пшеницу – Группа «Московская Биржа» запустила торги расчетным фьючерсным контрактом.

Банк России провел оценку методик расчета внебиржевого индекса стоимости сахара в ЦФО и внебиржевого экспортного индекса подсолнечного масла. Методики расчета данных индексов с заключением Банка России направлены на межведомственную оценку.

На сельскохозяйственном рынке данные российских организаторов торговли являются источником информации для проведения мониторинга в рамках определения ставок вывозных таможенных пошлин на зерновые культуры и подсолнечное масло (постановления Правительства Российской Федерации от 06.02.2021 № 117³ и от 06.04.2021 № 546⁴).

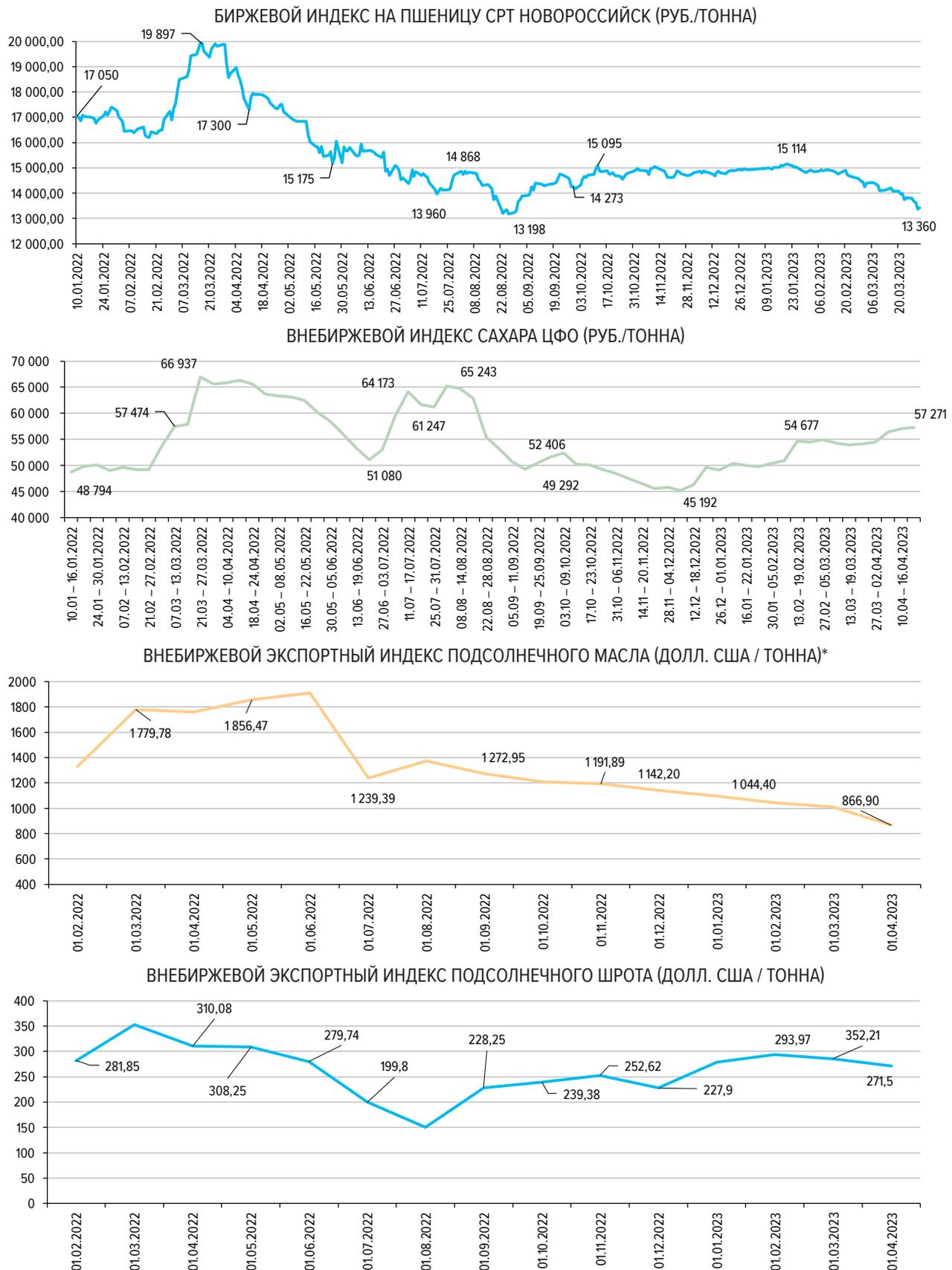
В 2022 году Группа «Московская Биржа» расширила линейку индикаторов цен сельскохозяйственной продукции на основе информации о биржевых и внебиржевых контрактах.

³ Постановление Правительства Российской Федерации от 06.02.2021 № 117 «О ставках вывозных таможенных пошлин на зерновые культуры, вывозимые из Российской Федерации за пределы государств – участников соглашений о Таможенном союзе».

⁴ Постановление Правительства Российской Федерации от 06.04.2021 № 546 «О ставках вывозных таможенных пошлин на масло подсолнечное, вывозимое из Российской Федерации за пределы государств – членов Евразийского экономического союза».

НОВЫЕ ТОВАРНЫЕ ИНДЕКСЫ НА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ, РАССЧИТЫВАЕМЫЕ АО НТБ

Рис. 11



* Минсельхоз России осуществляет мониторинг цен на подсолнечное масло путем наблюдения ценовых индикаторов, выраженных в долларах США за 1 тонну, в связи с чем индикатор рассчитывается в данной валюте.

ОБЗОР РАЗВИТЫХ РЫНКОВ В СТРУКТУРЕ Организованных торгов товарами

Организованный рынок поставочных фьючерсов на нефтепродукты

Поставочный фьючерс – это финансовый инструмент, представляющий собой договор между сторонами о покупке или продаже определенного объема базисного актива на фиксированную дату в будущем по заранее определенной цене. Базисным активом в данном случае являются нефтепродукты.

По общему правилу, в том случае, если контракты поставочные, они исполняются путем реальной отгрузки товара.

Основная цель поставочных фьючерсов – обеспечение участников рынка возможностью защиты от рисков, связанных с изменением цен на базисный актив. Поставочные фьючерсные контракты позволяют планировать закупочно-сбытовую деятельность сроком до 12 месяцев. Фьючерсы на нефтепродукты также могут использоваться автомобильными заправочными станциями для целей фиксации маржинальности бизнеса и хеджирования ценовых рисков в отношении стоимости бензина.

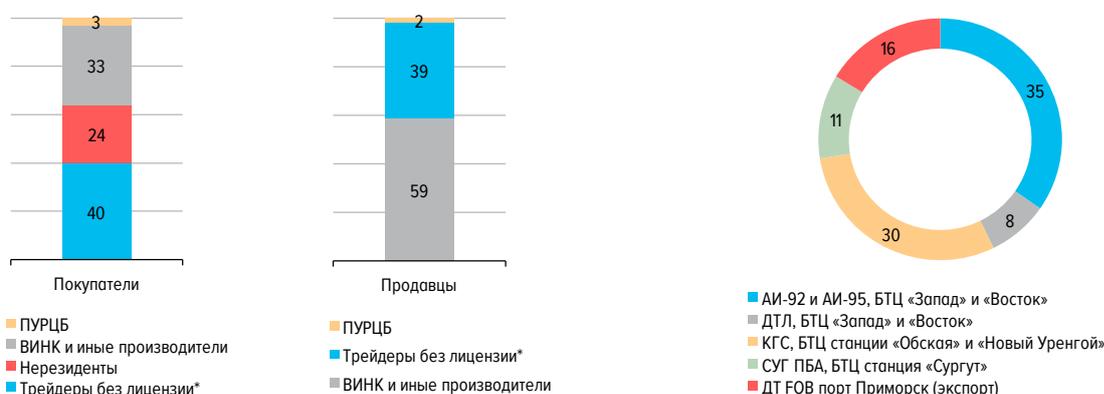
Все сделки проходят с участием центрального контрагента, что позволяет минимизировать финансовые риски участников торгов и предоставлять гарантию исполнения обязательств. Центральный контрагент – юридическое лицо, которое является одной из сторон заключаемых договоров, обязательства из которых подлежат включению в клиринговый пул, имеет лицензию небанковской кредитной организации на осуществление банковских операций, а также лицензию на осуществление клиринговой деятельности и которому присвоен статус центрального контрагента.

Ценой фьючерса на АО «СПбМТСБ» является стоимость товара в базовой точке ценообразования (БТЦ). Под БТЦ понимается место формирования цены биржевого товара.

Станцией назначения поставки товара может быть любая железнодорожная станция по выбору покупателя, при этом цена договора поставки складывается из суммы цены исполнения фьючерса в базовой точке ценообразования и стоимости транспортировки от базовой точки ценообразования до покупателя товара.

СТРУКТУРА РЫНКА В РАЗРЕЗЕ ТОРГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И УЧАСТНИКОВ
(%)

Рис. 12

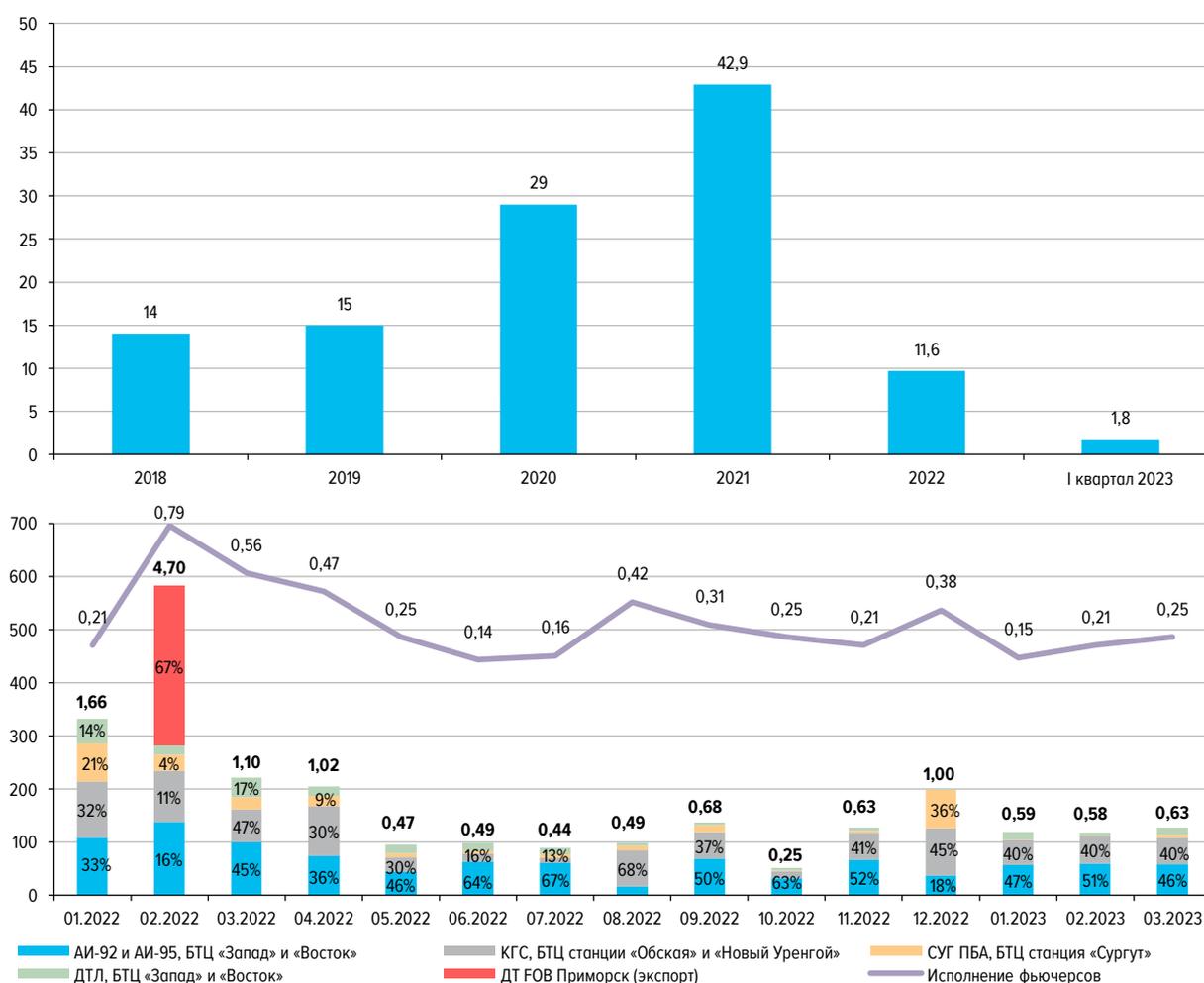


* Российское законодательство позволяет юридическим лицам без лицензии ПУРЦБ участвовать в организованных торгах производными финансовыми инструментами (ПФИ) на товары и заключать сделки только от своего имени и за свой счет.

Примечание. ПУРЦБ – профессиональные участники рынка ценных бумаг; ВИНК – вертикально интегрированные нефтяные компании; ДТ – дизельное топливо; ДТЛ – дизельное топливо летнее; КГС – конденсат газовый стабильный; СУГ – сжиженные углеводородные газы.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА ТОРГОВ ПОСТАВОЧНЫМИ ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 13



В условиях геополитической обстановки в мире и оказываемого санкционного давления на российскую экономику в 2022 году объем торгов поставочными фьючерсными контрактами на нефтепродукты сократился на 73% и составил 11,6 млрд рублей.

Сокращение обусловлено в основном прекращением торгов с февраля 2022 года одним из основных инструментов срочного рынка нефтепродуктов – ПФИ ДТ FOB порт Приморск, который был ориентирован на экспортный рынок. Объем торгов данным инструментом составил 1,88 млрд руб., или 16% от общего объема торгов в 2022 году.

В части дальнейшего развития срочного рынка в декабре 2022 года Банк России выдал первую лицензию на брокерскую деятельность по операциям ПФИ на товарных рынках. Лицензия дает право оказывать посреднические функции в отношении всех срочных контрактов, базисным активом которых является товар. Появление брокера на срочном товарном рынке позволит упростить доступ физических и юридических лиц к рынку поставочных фьючерсов на нефтепродукты, а также даст возможность получать полный перечень брокерских услуг на срочном рынке, что способствует привлечению новых участников торгов.

В настоящее время отраслевыми ведомствами обсуждается проект приказа ФАС России и Минэнерго России, устанавливающий для субъектов, занимающих доминирующее положение, минимальную величину (1% от объема производства) продаваемых на бирже нефтепродуктов,

поставляемых по договорам поставки товара во исполнение обязательств по поставочным ПФИ.

Организованный рынок природного газа

По результатам 2022 года объем биржевых торгов природным газом составил 21,9 млрд руб., сократившись более чем на 15% по отношению к предыдущему году. Сокращение объема торгов на организованном рынке природного газа обусловлено снижением объема реализации газа со стороны основного поставщика.

Реализовано 5,7 млрд куб. м газа (на 15% меньше соответствующего показателя прошлого года). В общем объеме торгов – 3,188 млрд куб. м газа с поставкой «на следующий месяц», 2,512 млрд куб. м с поставкой «на сутки» и «на нерабочий день n».

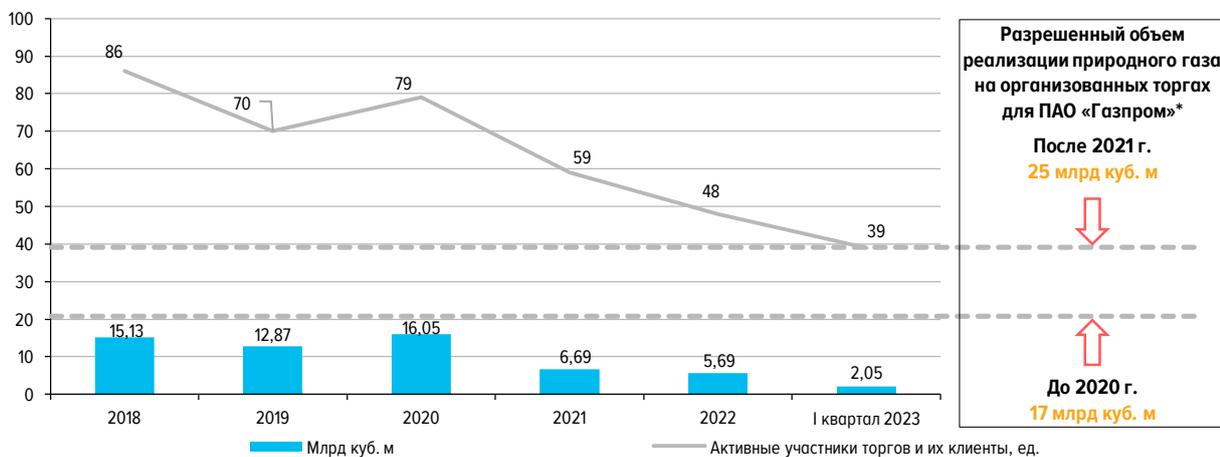
СТРУКТУРА РЫНКА В РАЗРЕЗЕ ТОРГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И УЧАСТНИКОВ (%)

Рис. 14



ДИНАМИКА ОБЪЕМА ТОРГОВ И АКТИВНЫХ УЧАСТНИКОВ

Рис. 15



* Постановление Правительства Российской Федерации от 16.04.2012 № 323 «О реализации природного газа на организованных торгах и внесении изменений в акты Правительства Российской Федерации по вопросам государственного регулирования цен на газ и доступа к газотранспортной системе публичного акционерного общества «Газпром».

Развитие рынка путем интеграции механизма коммерческой балансировки

С 12 января 2021 года у участников торгов появилась возможность осуществлять перепродажу на организованных торгах фактически невыбранного объема газа, ранее приобретенного по инструментам «на следующий месяц», «на сутки», «на нерабочий день п».

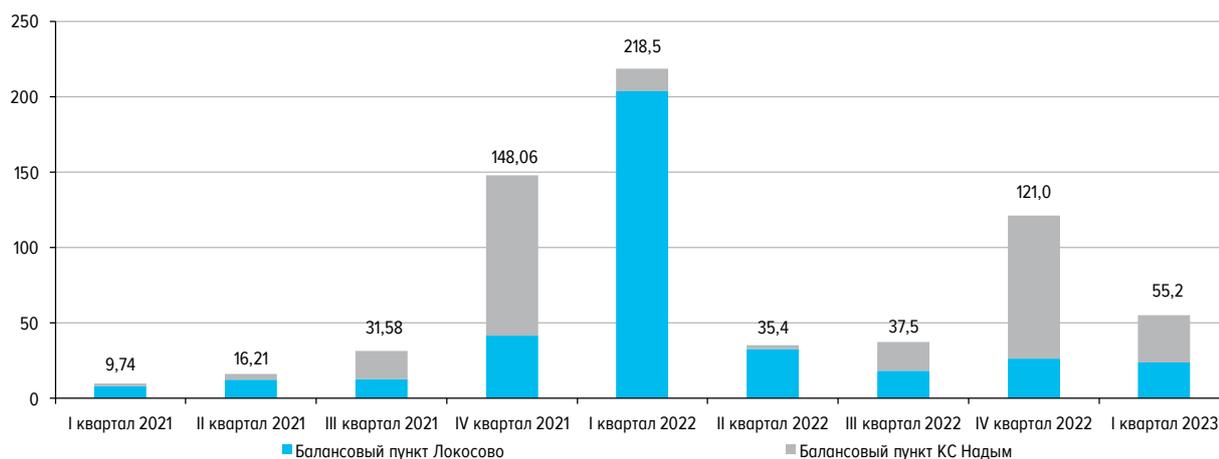
Механизм коммерческой балансировки предусматривает выявление оператором товарных поставок ежесуточных объемов газа, подлежащих балансировке, и предоставление покупателю права реализации невыбранных объемов газа на организованных торгах по рыночным ценам.

Возможность запуска проекта коммерческой балансировки природного газа и дальнейшее развитие института ОТП обеспечены за счет созданной Банком России регуляторной базы (издано Указание Банка России от 26.03.2019 № 5102¹).

Необходимо отметить, что в 2022 году осуществлен запуск коммерческой балансировки невыбранных объемов газа с участием балансирующего покупателя, являющегося одним из крупнейших участников товарного рынка в Российской Федерации.

ОБЪЕМ ПЕРЕПРОДАЖИ. КОММЕРЧЕСКАЯ БАЛАНСИРОВКА
(МЛН РУБ.)

Рис. 16



В связи с растущей потребностью в сервисе по реализации невыбранных объемов газа, а также за счет вовлечения новых участников рынка в механизм коммерческой балансировки объем перепродаж в рамках коммерческой балансировки за 2022 год превысил показатель 2021 года в два раза и составил 412,4 млн рублей.

¹ Указание Банка России от 26.03.2019 № 5102-У «О случае открытия оператором товарных поставок торгового товарного счета и клирингового товарного счета, если учет имущества, используемого для исполнения и (или) обеспечения исполнения допущенных к клирингу обязательств, осуществляется оператором товарных поставок на основании, отличном от договора хранения такого имущества».

ОБЗОР РАЗВИВАЮЩИХСЯ РЫНКОВ В СТРУКТУРЕ ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ ТОВАРАМИ

Организованный рынок нефти

По результатам 2022 года объем биржевых торгов нефтью увеличился в два раза по отношению к предыдущему году и достиг почти 17 млрд рублей. Реализовано 519,4 тыс. тонн, что в 2,6 раза больше показателя прошлого года.

По итогам 2022 года объем биржевых торгов составил всего 0,001% от общего объема зарегистрированных внебиржевых договоров в отношении сырой нефти.

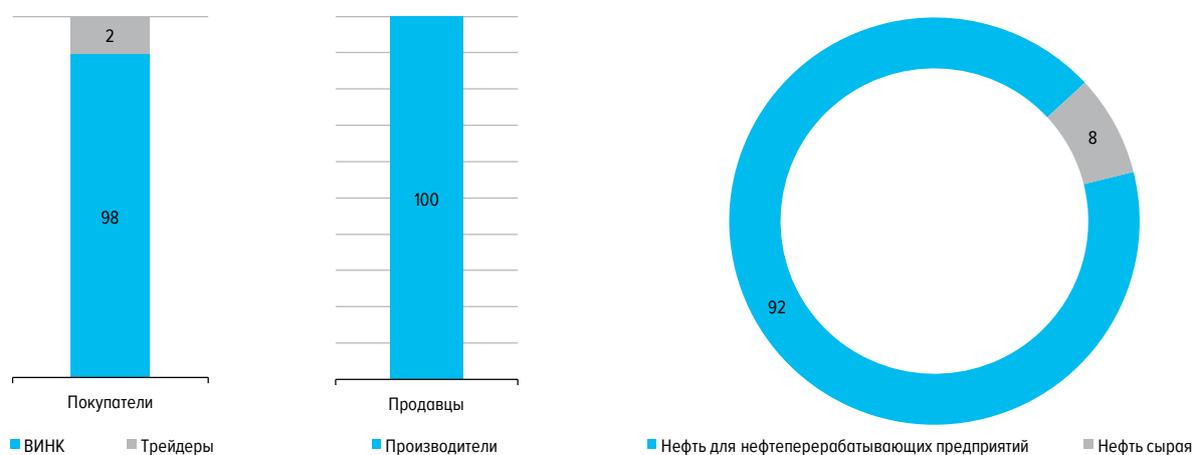
В настоящее время российским организатором торговли осуществляется разработка методики расчета стоимости цены сырой нефти.

Основными участниками на организованном рынке нефти среди покупателей являются ВИНК, доля которых составляет более 97%, и трейдеры, занимающие 2% рынка. В качестве продавцов выступают производители (100%).

Среди торгуемых инструментов наибольшая доля (92%) приходится на нефть для нефтеперерабатывающих предприятий и нефть сырую (8%).

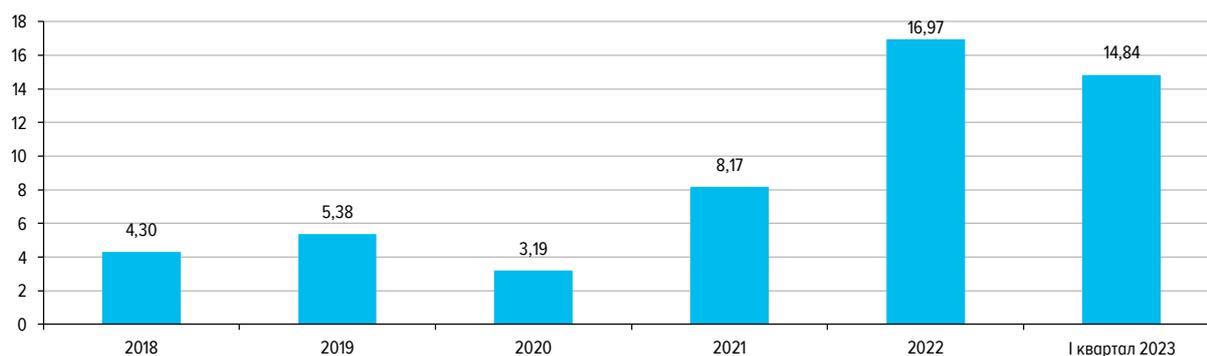
СТРУКТУРА РЫНКА В РАЗРЕЗЕ ТОРГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И УЧАСТНИКОВ
(%)

Рис. 17



ДИНАМИКА ОБЪЕМА ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ НЕФТЬЮ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 18



ДИНАМИКА ОБЪЕМА ТОРГОВ НА ИНЫХ РАЗВИВАЮЩИХСЯ ТОВАРНЫХ РЫНКАХ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 19



Организованный рынок минеральных удобрений

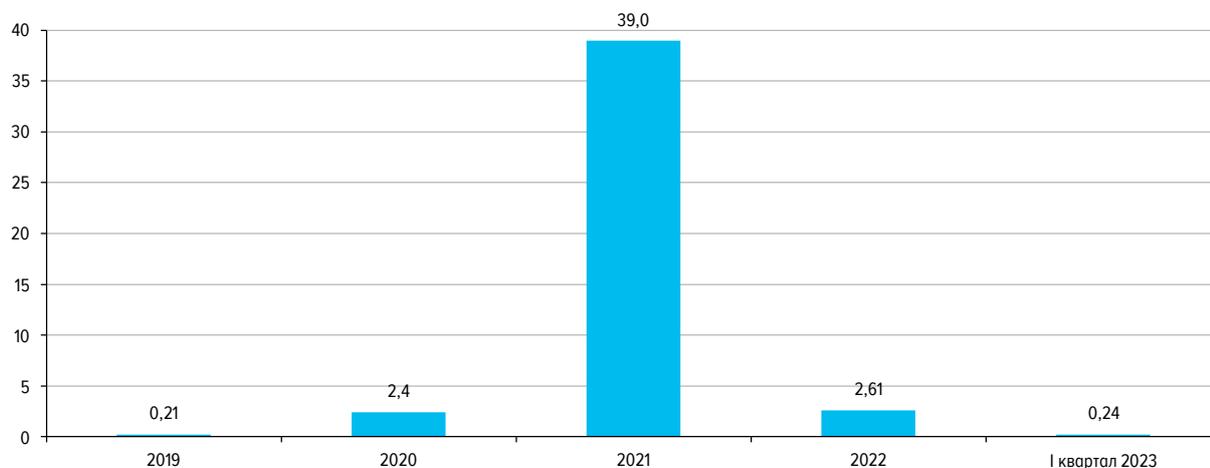
По результатам 2022 года организованный рынок минеральных удобрений сократился более чем в 15 раз и составил 2,6 млрд рублей.

Снижение объемов реализации минеральных удобрений на организованных торгах обусловлено введением планово-распределительной системы поставок продукции в российские регионы и фиксацией цен на минеральные удобрения в торгово-сбытовой политике производителей. При этом с 2019 года действует совместный приказ ФАС России и Минпромторга России¹ в части утверждения минимальной величины продаваемых на бирже минеральных удобрений для субъектов, занимающих доминирующее положение.

¹ Приказ ФАС России и Минпромторга России от 30.09.2019 № 1267/19/3616 «Об утверждении минимальной величины продаваемых на бирже минеральных удобрений и требований к биржевым торгам, в ходе которых заключаются сделки с минеральными удобрениями хозяйствующим субъектом, занимающим доминирующее положение на соответствующих товарных рынках».

ДИНАМИКА ОБЪЕМА ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ МИНЕРАЛЬНЫМИ УДОБРЕНИЯМИ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 20



Организованный рынок янтаря

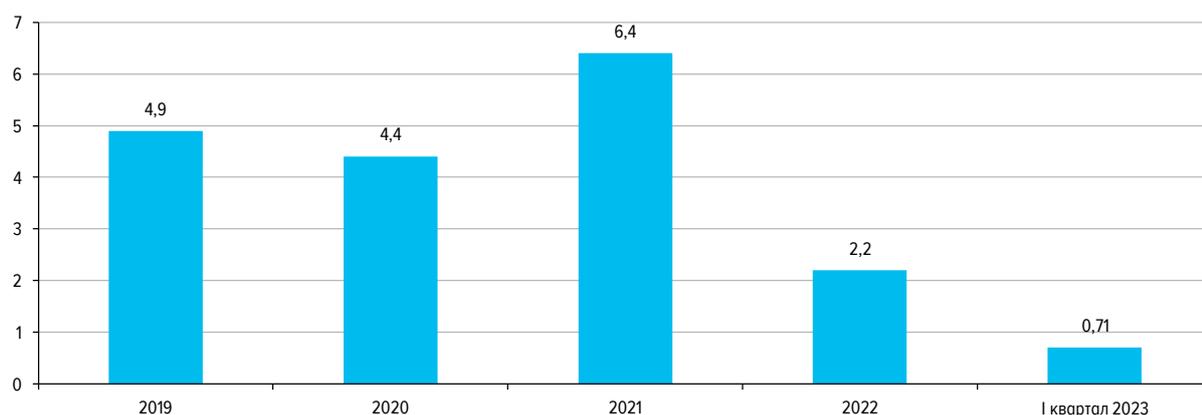
По итогам 2022 года объем организованного рынка янтаря сократился почти в три раза ввиду введенных ограничений на взаиморасчеты с российскими компаниями, которые повлияли на логистику реализации янтарного сырья, и составил 2,20 млрд рублей.

Согласно распоряжению Правительства Российской Федерации от 15.09.2017 № 1966-р «Об утверждении Стратегии развития янтарной отрасли Российской Федерации на период до 2025 года», одним из приоритетных направлений совершенствования механизма образования цен на янтарное сырье является стимулирование реализации янтарного сырья посредством организованных торгов.

Учитывая, что на текущий момент на мировом рынке янтаря отсутствуют признанные индексы, а на организованных торгах, проводимых российским организатором торговли, реализуется существенная доля добытого объема янтаря, формирование национального ценового индикатора на янтарь может иметь позитивное влияние на развитие янтарной отрасли в Российской Федерации, а формируемый индикатор может стать основным стоимостным ориентиром в ценообразовании на янтарь не только для российских участников торгов, но и для зарубежных покупателей.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ ЯНТАРЕМ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 21

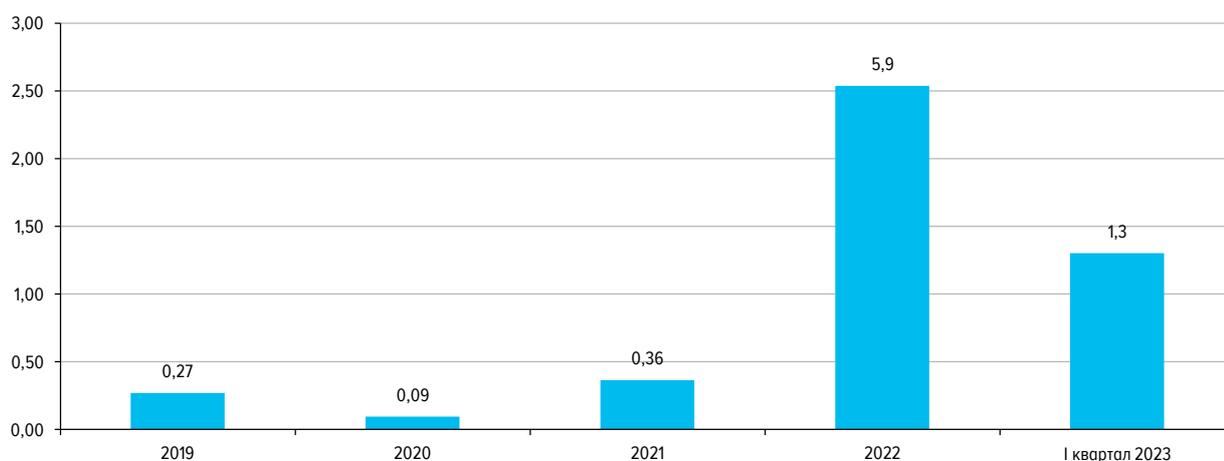


Организованный рынок леса и стройматериалов

В 2022 году в рамках проведения реформы российского лесного комплекса вступили в силу изменения в Лесной Кодекс Российской Федерации. Ключевой особенностью указанных изменений стала обязательная продажа древесины, заготовленной государственными или муниципальными подведомственными учреждениями, на организованных торгах (за исключением собственных нужд).

ДИНАМИКА ОБЪЕМА ОРГАНИЗОВАННЫХ ТОРГОВ ЛЕСОМ И СТРОЙМАТЕРИАЛАМИ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 22



Организованный рынок углеродных единиц

В настоящее время одним из важнейших механизмов борьбы с климатическими изменениями считается углеродное регулирование – в частности, одними из целей являются достижение углеродной нейтральности и запуск рынка углеродных единиц.

С 1 сентября 2022 года в соответствии с Федеральным законом от 02.07.2021 № 296-ФЗ «Об ограничении выбросов парниковых газов» заработал реестр углеродных единиц. Его оператором назначено АО «Контур». Кроме того, введены такие понятия, как углеродная единица, владелец углеродных единиц, обращение углеродных единиц.

В настоящее время отсутствуют препятствия для организации обращения углеродных единиц на организованных торгах, которое может быть реализовано по механизму, схожему с проведением организованных торгов товарами.

Действующие биржи проводят работу по построению российской инфраструктуры обращения углеродных единиц. Так, в сентябре 2022 года АО «Национальная товарная биржа» запустило торги углеродными единицами, по результатам которых было реализовано 20 углеродных единиц. АО «СПбМТСБ» в апреле 2023 года для организации торговли углеродными единицами запустило специальный сегмент внебиржевого рынка.

Полагаем, что в будущем может быть сформирован индикатор на углеродную единицу.