

Уже в следующем году индикаторами цен на горнорудное сырье могут стать независимые индексы, основанные на биржевой торговле фьючерсными контрактами. Искать новые способы ценообразования поставщиков руды заставляет неуступчивость металлургических компаний в переговорах. Но, по мнению экспертов, выгодная для поставщиков система может не понравиться покупателям — меткомпаниям.

Мировые товарные биржи могут начать торги по фьючерсным контрактам на железную руду уже в апреле, сообщил РБК daily глава Steel Index, специализированного портала, посвященного рынку стали и железорудного сырья, Стивен Рэнделл. Фьючерсы и независимые индексы цен на руду в качестве индикаторов должны прийти на смену современной системе ценообразования, когда цена, зафиксированная между крупнейшими поставщиками и покупателями на год, служит ориентиром для других участников рынка.

По словам гендиректора горнодобывающей компании "Ариком" Юрия Макарова, еще в недавние времена резкого роста цен разница между ценами спотового рынка и долгосрочных контрактов иногда доходила до 100%. Из-за такого разброса цен переговоры между поставщиками руды и металлургами заходили в тупик. Например, переговоры по поставкам руды в Китай на 2008 год, закончившиеся повышением цены в августе этого года на 68%, начались еще в ноябре прошлого года. В результате крупнейшие горнодобывающие компании недополучали прибыль. Теперь, когда из-за кризиса спрос на сталь резко упал, сами металлурги больше заинтересованы в разовых покупках сырья.

"Мы не устанавливаем цены, скорее наоборот, вынуждены принимать условия покупателей", — говорит представитель BHP Billiton Илтуд Харри. "Горнодобывающим компаниям и производителям стали такой инструмент ценообразования, как фьючерсы и независимые индексы, был бы полезен, так как появился бы прозрачный инструмент, аналогичный биржевым ценам на металлы", — считает Стивен Рэнделл. "Индексы, базирующиеся на фьючерсах, могли бы сделать эту систему более удобной и простой", — соглашается Илтуд Харри. Однако не все горнодобывающие гиганты в восторге от перспектив прозрачного ценообразования. Например, Vale категорически против. "Потому что ее руда автоматически становится дороже из-за большей фрахтовой составляющей по сравнению с австралийской", — говорит г-н Рэнделл.

Интерес к рудным фьючерсам уже проявили пять площадок в Азии, Европе и Северной Америке. "Это товарная биржа Сингапура, Чикагская биржа, Интерконтинентальная биржа (электронная площадка по торговле энергетическим сырьем, Джорджия, США), биржа Гонконга", — говорит г-н Рэнделл. Впрочем, крупнейшая европейская площадка по торговле металлическим сырьем — Лондонская биржа металлов (LME) пока не занимается такими контрактами, говорит РБК daily представитель биржи Том Лэнт.

Эксперты скептически оценивают возможности биржевых фьючерсов стать ценовым индикатором мирового рынка железной руды. В этом году LME запустила новые

контракты на сталь, однако особого влияния на ценообразование на рынке стали они не оказали, а внедренные в 70-х фьючерсы LME на алюминий стали абсолютным индикатором цены для отрасли только в 1990-е годы. "Покупатели не пойдут на это. Мы как торговали, так и будем торговать по долгосрочным контрактам, других вариантов, к сожалению, нет", — говорит Юрий Макаров. По мнению аналитика ИК "Метрополь" Максима Худалова, металлургам такая система ценообразования по руде невыгодна из-за разной продолжительности сроков производственных процессов сторон и сильной волатильности фьючерсных рынков. Впрочем, Steel Index уже предложили свой вариант для расчета ценового индекса, основанный на контрактах по поставкам руды с содержанием 62 и 58% железа на базисе CFR Китай.

МАКСИМ ШАХОВ