

MMI

Metals &
Mining
Intelligence

2024

**MMI
Методология
формирования
котировок
фосфорных
удобрений**

Содержание

1	Общие положения	3
<hr/>		
1.1	Об ММ	3
1.1.1	Релевантный опыт	3
<hr/>		
1.2	Общие подходы к формированию котировок	3
1.2.1	Отбор и проверка данных о сделках	4
1.2.2	Выбор базисов котировок	4
1.2.3	Принципы формирования котировок	5
<hr/>		
2	Периодичность издания	7
3	Основные котировки	9
<hr/>		
3.1	Предлагаемые котировки	9
3.1.1	Аммофос	9
3.1.2	Диаммонийфосфат	9
<hr/>		
4	Продукты и спецификации	10
<hr/>		
4.1	Аммофос	10
4.2	Диаммонийфосфат	10
<hr/>		
5	Прочие факторы и источники, влияющие на формирование котировок	11
6	Положения клиентского сервиса	12

1 Общие положения

1.1 ОБ MMI

<https://www.metalsmining.ru/ru/> — российское информационно-консалтинговое агентство, специализирующееся на рынках черной металлургии Российской Федерации (РФ), Содружества независимых государств (СНГ), стран Центральной Азии (ЦА) и прочих стран мира.

С 2024 года MMI запускает авторские котировки и новый регулярный аналитический сервис по рынку удобрений.

Новый статистический сервис по котировкам минеральных удобрений включает в себя следующие товарные направления:

- Азотная группа
- Калийная группа
- Фосфорная группа

В рамках данной методологии MMI рассматривает котировки по фосфорной группе, которые формируются по следующим товарным подгруппам:

- Аммофос
- Диаммонийфосфат

Целью сервиса является обеспечение прозрачного и качественного анализа рынков, а также максимальное соответствие котировок и балансовых показателей текущей структуре отгрузок и практики ценообразования российских экспортеров и мировых поставщиков удобрений.

1.1.1 Релевантный опыт

- Реализованная авторская методология и широкое покрытие котировками рынков сектора сырья для черной металлургии, металлопроката и ферросплавов, нержавеющей стали
- Котировки MMI используются игроками рынка для формульного ценообразования и составляют основу для долгосрочных коммерческих соглашений
- С 2022 года котировки MMI используются в Федеральном законе Российской Федерации для расчёта налоговой базы акциза на жидкую сталь по всей металлургической отрасли
- Руководители и эксперты MMI привлекаются как признанные эксперты рынков в качестве членов регулярно действующих комитетов по металлургии Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации

1.2 Общие подходы к формированию котировок

MMI проводит регулярный сбор данных от участников рынка с целью соблюдения полного соответствия котировочных сделок заданным параметрам: спецификация продукции, условия оплаты, размер поставки и базис поставки. При формировании публикуемого значения котировок информация о сделках проверяется с нескольких сторон:

- данные о сделке от производителя-поставщика удобрений
- данные о сделке от трейдера или конечного потребителя, участвующего в сделке
- данные о сделке со стороны участников рынка, не задействованных непосредственно в сделке, но имеющих релевантную информацию о ней

Источник сбора информации — сведения, полученные от участников рынка, включая непосредственно фронт- и бэк-офис участников рынка и брокеров, данные с торговых площадок, данные от аналитиков рынка. На каждом рынке MMI будет использовать тот подход сбора данных, который даст наиболее надежный и достоверный результат для данного рынка. При недостаточности информации о ценах в прямых сделках от российских поставщиков на конечных потребителей может быть использована информация о ценах в сделках фактической перепродажи товара за пределами Российской Федерации с применением к такой цене соответствующих корректировок.

1.2.1 Отбор и проверка данных о сделках

Их массива полученных от рынка данных исключаются:

- Сделки, совершенные между аффилированными или взаимозависимыми сторонами.
- Сделки, по которым цены существенно отклоняются от средних значений цен сделок, информация по которым получена в один и тот же день, от обычно наблюдаемых минимумов и максимумов в течение одного торгового дня.
- Объемы разовых сделок, которые существенно превышают типовые объемы на данном рынке.
- Сделки, которые являются продолжением другой сделки или на условия которой влияют другие сделки.
- Сделки, которые нетипичные или не соответствуют условиям рынка по каким-либо причинам, которые отклоняются от норм торгового поведения.
- Сделки, по которым участники сделки предоставляют противоречивые сведения.
- Сделки, не удовлетворяющие минимальным пороговым значениям объемов поставки, указанных в спецификации котируемой позиции.

Дополнительная проверка оставшихся данных:

- Сделки с одним и тем же контрагентом на одинаковых условиях (одинаковая цена, объем и сроки поставки) дополнительно проверяются на ошибочное дублирование.
- Влияние на сделку таких факторов, как связь с другими возможными операциями, например, опционы, свопы и другие финансовые инструменты и т.п.; влияние цены сделки на цены других сделок; влияние нерыночных факторов на цену или объем, таких как кредитное финансирование, проблемные поставки, демередж и т.п.
- Если на рынке присутствует достаточное количество предложений и запросов цен, то можно предположить, что предложение с самой высокой и самой низкой ценой будут определять границы, в которых может быть заключена сделка.

1.2.2 Выбор базисов котировок

Для формирования индикативов цен используются базисы, соответствующие реальной структуре поставок удобрений из Российской Федерации на мировой рынок. Информация о сделках российских производителей и экспортеров удобрений собирается путем опроса игроков рынка и добровольного раскрытия данных о заключённых контрактах. Формирование котируемых базисов происходит на основании анализа структуры экспортных поставок удобрений и отбора наиболее популярных базисов, отражающих реальную ситуацию рынка: FOB ключевые порты экспорта удобрений и CFR ключевые регионы импорта удобрений. Полный перечень котировок указан в Разделе 3.

При отсутствии достаточных данных для формирования ценового диапазона на условиях FOB, используется базис CFR за вычетом рыночного уровня фрахта.

Публикуемые котировки определяют ценовой диапазон, в котором совершаются фактические сделки.

При наличии достаточных данных о ликвидности и сделках, которые считаются репрезентативными и надежными, ценовой диапазон определяется по нижнему и верхнему пределу подтвержденных сделок, заключенных в течение котировального периода. Такие сделки должны соответствовать минимальным объемам отгрузки, срокам поставки и техническим условиям репрезентативной выборки.

На рынках, которым не хватает ликвидности, ценовые диапазоны могут оцениваться на основании иных рыночных сведений, таких как цены других более ликвидных рынков с применением нетбэка с учетом других рыночных факторов.

Котировки FOB включают в себя контракты поставок на базисе FOB, а также поставки на базисе CPT до портов отгрузки (в пересчете на базис FOB).

Приведение экспортных поставок до порта на базисе CPT к базисам FOB проводится по формуле:

Цена FOB = Цена CPT + Расходы на перевалку в порту

При отсутствии сделок на базисах FOB/CPT для формирования котировок на условиях FOB используется базис CFR за вычетом рыночной стоимости фрахта.

Для приведения базиса CFR региона к базису FOB используется следующая формула:

- Цена FOB = цена CFR - Расходы на фрахт, где цена CFR - диапазон min-max цены поставок удобрений в ключевые регионы
- Приведение базисов CFR регионов к базису FOB происходит путем оценки диапазона min-max цены поставок, исходя из структуры объемов поставок товара в регионы за последние 6 месяцев, при этом контрактные отгрузки исключаются из расчета.

Приведение прочих экспортных базисов отгрузки (DAP/DAF/CPT) к базисам FOB не осуществляется.

Котировки CFR включают в себя отгрузки российских и мировых производителей удобрений в регионы поставки на базисе CFR.

Публикуемые котировки определяют ценовой диапазон, в котором совершаются фактические сделки или в котором могли бы совершаться сделки на рынке между покупателем и продавцом. Сделки должны соответствовать минимальным объемам отгрузки, срокам поставки и техническим условиям репрезентативной выборки.

Пересмотр структуры поставок по каждому котируемому продукту производится ежегодно по итогам закрытия годовой статистики экспортных поставок из Российской Федерации в 1 квартале года, следующего за отчетным.

Таблица 1. Признаки отнесения портов к базисам FOB

		Базис			
		FOB Балтика	FOB США	FOB Марокко	FOB Китай
Порт отгрузки	Усть-Луга		Тампа	Йорф Ласфар	порты Китая
	Санкт-Петербург (СПб)		Новый Орлеан		
	Котка				
	Мурманск				
	Выборг				
	Архангельск				

1.2.3 Принципы формирования котировок

Согласно оценке MMI, основной объем фосфорных удобрений реализуется российскими поставщиками на условиях спотовых поставок, отгрузка которых запланирована в течение 30-45 дней с момента согласования цены продажи.

Часть продукции реализуется по долгосрочным контрактам, которые имеют собственный алгоритм ценообразования, например, формульный. Котировки MMI не будут учитывать такие контракты.

Оценке подлежат сделки, цены по которым не включают условия кредитования.

Котировки публикуют в долларах США за тонну.

Котировки не включают НДС.

Минимальный размер партии, используемый для включения в ценовой диапазон, указан в спецификации котируемой позиции.

MMI формирует котировки как средневзвешенные, так и диапазоном min-max, среднее.

- Средневзвешенная котировка формируется путем учета цены объемов отгрузок и относительного веса каждого объема сделки в общей структуре поставок за отчетный период. Является более точным индикатором стоимости в сравнении со средним значением.
- Экспортные котировки России на условиях FOB (если не иное) формируются еженедельно опросом участников рынка о ценах и другой информации контрактов согласно методологии. В данном случае под участниками рынка понимаются производители, покупатели и торговые компании. Для формирования котировок, максимально отражающих ситуацию на экспортном рынке Российской Федерации, ММІ планирует привлечь максимальное количество российских компаний-поставщиков продукции для развития сотрудничества по добровольному раскрытию информации о коммерческих сделках, в результате которого цены контрактов будут формировать котировки.
- Котировки на условиях CFR формируются еженедельно на основе информации о контрактах на продажу удобрений в указанную в наименовании котировки страну производителем удобрений из другой страны или торговой компанией, которая приобрела данное удобрение ранее вне зависимости от статуса данного продукта (продукт может быть еще не произведен, но уже законтрактован торговой компанией у производителя, может находиться на пути следования в порт страны-получателя, либо может быть продан из порта страны-получателя). В котировке указывается диапазон, сформированный из минимальной цены и максимальной цены в контрактах, подписанных в отчетный период. Цены контрактов собираются путем опроса участников рынка (производителей, покупателей и торговых компаний). В ходе формирования котировки используется перекрестная проверка контрактных цен, которые также собираются путем опроса участников рынка (производителей, покупателей и торговых компаний, в том числе за пределами РФ). В случае отсутствия контрактов котировка формируется на основе цен спроса и цен предложения в зависимости от рыночной ситуации, которую анализирует и оценивает аналитик.
- На усмотрение аналитика ММІ остается возможность отсекация нерелевантных сделок из расчета как средневзвешенных котировок FOB экспорта из Российской Федерации, так и диапазона min-max CFR (см. подходы в разделе 1.2.1). В этом случае аналитик формирует дополнительные разъяснения рынку относительно итогового расчета котировки или диапазона.

2 Периодичность издания

Данные для формирования котировок MMI собирает за отчетную неделю и публикует котировки каждый четверг (кроме четвергов, которые, согласно производственному календарю Российской Федерации для 5-дневной рабочей недели, считаются выходными, в данном случае публикация котировок на сайте происходит в первый рабочий день, следующий за выходным) в 17:00 по московскому времени. Под отчетной неделей подразумевается неделя с прошлой пятницы по текущий четверг. Отчетная неделя публикуется датой четверга. Например, отчетная неделя с 15.03.2024 - 21.03.2024 публикуется под датой 21.03.2024.

Ежемесячная котировка рассчитывается как среднее значение еженедельных котировок за календарный месяц. В случае, если последняя неделя месяца является переходной и захватывает начало следующего календарного месяца, то данная неделя считается относящейся к тому месяцу, от которого ей принадлежит большее количество дней («правило последней недели»). Наиболее быстро это можно оценить по принадлежности к месяцу последнего четверга

Датой сделки является дата заключения коммерческой поставки, которая может быть оформлена любым юридически значимым способом.

Еженедельные котировки не подлежат корректировке после публикаций на сайте.

Раскрытие данных по рынку удобрений формируется публикацией на сайте <https://www.metalsmining.ru/ru/>

В рамках статистического сервиса по минеральным удобрениям MMI предлагает следующие виды форматы данных и регулярных отчетов:

- Котировки
 - Предоставляется доступ к сайту MMI, где будут публиковаться котировки на еженедельной основе. Доступ к базе котировок открывается после оформления подписки на любой регулярный отчет
- Еженедельный обзор
 - Включает в себя котировки, а также описание ситуации на рынке, новостной фон за отчетную неделю
 - Доступ к статистическому сервису, аналитике и факторному анализу, прогнозу ограничен
- Ежемесячный отчет
 - Формируется по каждому рынку отдельно (отдельные отчеты по азотным, калийным и фосфорным удобрениям)
 - Включает в себя:
 - Описание рынка, обзор последних тенденций, новостной фон. Влияющие факторы, их прогноз на 6 месяцев, прогноз цен мировых котировок
 - Котировки на ключевых рынках
 - Прогноз котировок на 6 месяцев на основе факторов, влияющих на рынок - динамика спроса и конкуренции, макропоказателей. Алгоритм прогноза будет отдельно раскрываться аналитиком в рамках отчета, включая спотовые/новостные факторы движения рынка удобрений
- Ежеквартальный отчет
 - Формируется по каждому рынку отдельно (отдельные отчеты по азотным, калийным и фосфорным удобрениям)
 - Включает в себя:
 - Описание рынка, новостной фон. Обзор проектов по изменению мощностей по производству минеральных удобрений в РФ. Фундаментальные факторы, влияющие на среднесрочный прогноз котировок
 - Ежемесячная динамика котировок
 - Прогноз котировок на 3 года. Алгоритм составления прогноза будет раскрываться аналитиком в рамках отчета и базироваться на фундаментальных факторах баланса спроса и предложения, включая учет загрузки мощностей, запуск новых или выбытие существующих мощностей по производству удобрения, в также макропоказателей и регуляторной среды

Таблица 2. Принципы формирования регулярных форматов отчетов по рынкам удобрений

	Котировки	Еженедельный обзор	Ежемесячный отчет Пакет X	Ежеквартальный отчет Пакет X	
Покрытие и структура	Рынки	Все рынки	Рынки, входящие в Пакет	Рынки, входящие в Пакет	
	Котировки	✓	✓	✓	
	Стат. сервис	✗	✗	✓	
	Новостной фон	✗	✓	✓	
	Аналитика, факторный анализ	✗	✗	✓	
	Прогноз	✗	✗	✓ на горизонт 3 мес.	✓
	Сайт, кабинет	✓	✓	✓	✓
Ценообразование	Количество отчетов	Не применимо	52	12	
	Регулярность публикации	Каждый чтв до 17:00 за пред. неделю	Каждый чтв до 18:00 за пред. неделю	До 15 календ. дней после отчетного периода	До 45 календ. дней после отчетного периода

Более детальное описание периодичности изданий, их содержания прописывается при заключении сервисного договора на оказание услуг.

3 Основные котировки

3.1 Предлагаемые котировки

Перечисленный список котировок не является исчерпывающим. Полная версия котировок по азотным удобрениям приведена в excel-приложении.

3.1.1 Аммофос

- Аммофос, насыпью, Россия FOB порты Балтики, USD/т (спот)
- Аммофос, насыпью, CFR Бразилия, USD/т (спот)
- Аммофос, насыпью, FOB порты Марокко, USD/т (спот)
- Аммофос, насыпью, FOB порты США, USD/т (спот)

3.1.2 Диаммонийфосфат

- Диаммонийфосфат, насыпью, Россия FOB порты Балтики, USD/т (спот)
- Диаммонийфосфат, насыпью, FOB порты Марокко, USD/т (спот)
- Диаммонийфосфат, насыпью, FOB порты Китая, USD/т (спот)
- Диаммонийфосфат, насыпью, CFR Бразилия, USD/т (спот)
- Диаммонийфосфат, насыпью, CFR Индия, USD/т (спот)

4 Продукты и спецификации

4.1 Аммофос

Используется в качестве удобрения для прямого внесения и сырья для производства NPK тукосмесей.

Параметр	Значение
Массовая доля общего азота, %, не менее	11
Массовая доля фосфатов (P ₂ O ₅), %, не менее	51
Массовая доля воды, %, не более	1,7
Грансостав может меняться в зависимости от производителя	
Минимальная партия, метрические тонны	2 000
Фасовка	Насыпь
Код ТН ВЭД	3105 40 000 1

4.2 Диаммонийфосфат

Используется в качестве удобрения для прямого внесения и компонента для производства NPK тукосмесей.

Параметр	Значение
Массовая доля общего азота, %, не менее	18
Массовая доля фосфатов (P ₂ O ₅), %, не менее	46
Массовая доля воды, %, не более	1
Грансостав может меняться в зависимости от производителя	
Минимальная партия, метрические тонны	2 000
Фасовка	Насыпь
Код ТН ВЭД	3105 30 000 1

5 Прочие факторы и источники, влияющие на формирование котировок

- При необходимости расчета /приведения котировки к валюте доллар США MMI использует курс российского рубля Центрального банка РФ, опубликованный на дату публикации ценовых диапазонов
- Стоимость доставки считается на основе программы Rail-Тариф
- С целью приведения к единой стоимости продукта стоимость упаковки вычитается, таким образом расчёт производится по продукту, который реализуется насыпью или наливом. Стоимость упаковки определяется один раз в год, в июне, путем опроса участников рынка
- Котировки формируются с учетом добровольного раскрытия информации игроками рынка через подписание NDA. MMI стремится к расширению пула участников и максимальной точности отражения российских контрактов
- Оценка стоимости фрахта и перевалки всех видов минеральных удобрений проводится по мере поступления информации о контрактах, но не реже, чем один раз в квартал путем опроса рынка.
- При расчете котировки / приведении к единому базису величина экспортной пошлины определяется путем анализа нормативных актов

6 Положения клиентского сервиса

Между клиентом и MMI заключается договор оказания информационных услуг, где прописываются подробно условия пользования **информационными продуктами** MMI. Под информационными продуктами подразумеваются аналитические информационные отчеты / публикации котировок по минеральным удобрениям (рынки азотных, калийных и фосфорных удобрений), структура которых представлена в Разделе 2.

- Исполнитель (MMI) является автором Информационных продуктов, ему принадлежит исключительное право использования произведения (Информационных продуктов), в соответствии со ст.1259, ст. 1260 ГК РФ
- Права на произведение (Информационные продукты) депонируются Исполнителем в уполномоченном удостоверяющем центре
- Информационные продукты являются коммерческой тайной Исполнителя

Клиентом оформляется **подписка на информационные продукты** (перечень продуктов представлен в Разделе 2):

- Право доступа Заказчика к Информационным продуктам, включающее в себя ограниченное по времени право персонализированного доступа к Информационным продуктам ограниченного круга лиц Заказчика посредством предоставления учетных данных для Web-доступа, а также предоставление Заказчику, посредством направления по адресам электронной почты, электронных PDF-версий Информационных продуктов, без права Заказчика передачи учетных данных для Web-доступа третьим лицам, а также без права Заказчика передачи любым способом (копирования, пересылки, устного распространения) материалов Информационных продуктов, полученных Заказчиком посредством Web-доступа, а также полученных Заказчиком электронных PDF-версий посредством электронной почты
 - **Web-доступ:** доступ Заказчика в закрытую часть интернет-портала Исполнителя, содержащую Информационные продукты
 - **Учётные данные:** Индивидуальные имена пользователей и пароли доступа, получаемые Заказчиком при регистрации на интернет-портале Исполнителя, позволяющие осуществлять Web-доступ к Информационным продуктам на интернет-портале Исполнителя