

Лекция 4. Товарные биржи как элементы рыночной инфраструктуры

Первые биржи появились в XV-XVI вв. в Италии, Нидерландах, Франции. На собраниях купцов велись переговоры и заключались торговые сделки. Вот почему словом «биржа» стали называть собрание коммерсантов.

Сам термин «биржа» имеет несколько версий своего происхождения. Этимологически термин «биржа» происходит от греческого слова *byrza* (сумка, кошелек), немецкого *bourse* и голландского *burse*. Одна из версий приписывает появление этого термина конкретной личности. Согласно ей в бельгийском городе Брюгге, который находился на пересечении многих европейских торговых путей и поэтому именовался «маклером христианских народов», была особая площадь, на которой собиралось для торгов купечество. Площадь носила название «де бурсе» (*de burse*) по имени крупной маклерской конторы господина Ван де Бурсе, владевшего здесь большим домом. На доме висел герб фирмы с изображением трех кожаных кошельков (мешков), которые на местном наречии именовались «*the buerse*». Владелец конторы предоставил свой дом для сбора купцов и, возможно, дал название этой форме торговли. Вообще характерно, что первые биржи часто располагались в гостиницах или чайных, а затем постепенно перебазировались на постоянное место в специальное здание.

Товарная биржа - это ассоциация юридических и физических лиц, которые осуществляют оптовые торговые операции по стандартам, образцами в специально отведенном месте, причем цены на товары устанавливаются в условиях свободной конкуренции.

Основные функции товарной биржи:

1. *Организация рынка сырья с помощью биржевого механизма.*

Прежде всего, биржа обеспечивает спрос на сырье, который прямо не связан с его использованием. Специфически биржевой спрос и предложение осуществляют деятели биржи - биржевые спекулянты. Биржевая торговля обеспечивает возможность того, что при существующих ценах не будет ни дефицита, ни затоваривания.

2. *Стабилизация цен.*

Колебания цены, вызванные расхождением реального спроса и реального предложения, слабо эластичны, не погашаются немедленно, а скорее обладают кумулятивностью - способностью превращаться в резкие колебания цены. Биржевая спекуляция является механизмом не вздувания цен, а их стабилизации.

3. *Выработка товарных стандартов, установление сортов, приемлемых для потребителей и потому обладающих относительной ликвидностью, регистрация марок фирм, допущенных к биржевой торговле.* Последнее особенно важно. Это своего рода ценз на качество продукции, произведенной фирмой. Важной стороной деятельности биржи является стандартизация типовых контрактов, своего рода установление традиций торговли.

4. *Товаропроводящая функция*, т.е. та функция, из-за которой они первоначально и возникли - *покупка и продажа реального товара*.

5. *Стабилизируя цены* на ограниченный список сырья и товаров, биржи *стабилизируют и издержки* на производство других, не только биржевых товаров.

6. *Стабилизация денежного обращения и облегчение кредита*. Биржа увеличивает емкость денежного обращения, т.к. она представляет собой сферу максимальной ликвидности товаров. Биржа - одна из важнейших сфер приложения ссудного капитала, поскольку она предоставляет надежное обеспечение ссуд и сводит риск к минимуму.

Товарную биржу следует рассматривать как *рынок рынков*. Крупные биржи, на которых концентрируются спрос и предложение товаров мировой торговли, дают возможность определить емкость рынка и условия конкуренции, обменяться информацией. Биржевая цена как результат свободной конкуренции является ориентиром для других рынков.

Для того чтобы стать биржевым, товар должен соответствовать определенным требованиям. Прежде всего, он должен быть массовым, а, следовательно, немонопольным. Количество товара определяют в соглашении в натуральных единицах. Фактическую величину продаж называют *лотами*, то есть *партиями*. Качество товара в соглашении определяют по стандартам и техническими условиями, условиями договора, предыдущим обзором, а также по образцам, что является одним из требований к биржевому товару.

В случае стандартизации качества биржевого товара как единую меру используют *базовый сорт*, т.е. наиболее распространенный вид продукции этого рынка. Так, в США твердая красная озимая пшеница является базовой относительно других сортов. В свою очередь, она имеет пять классов, из которых второй является сортом, котирующимся, и на его основе с помощью коэффициентов определяют цену других.

Особенностью биржевого товара с того, что его всегда можно купить и продать, то есть он вполне *ликвидный*.

Прежде чем попасть к потребителю, биржевой товар много раз переходит из рук в руки. Это обусловлено тем, что на бирже обращается не сам товар, а титул собственности на него или контракт на его поставку.

Котировочная цена - это типичная цена, которая устанавливается биржей с учетом конъюнктуры рынка.

Она является ценой равновесия спроса и предложения этого товара, устанавливается на основе экспертной оценки на определенный срок или дату и является ориентиром для продавцов и покупателей при заключении соглашений. Котировочная цена определяется выборным органом биржи - котировальной комиссией.

Котировка цен осуществляется двумя способами - регистрацией фактических цен спроса, предложения и соглашений и выводом типовой, то

есть собственно котировочный цены или справочной цены котировочных комиссии. Исходя из конъюнктуры рынка относительно определенного товара на конкретную дату, из-за большого количества сделок типовую цену исчисляют как *среднюю цену сделок*, поскольку согласно закону больших чисел отклонения будут взаимно компенсироваться. Определение типовой цены за малого количества соглашений - сложный процесс, требующий высокого профессионализма членов котировочных комиссии. Конъюнктуру рынка определяют на основе трех параметров: *соотношение спроса и предложения; тенденции движения цен в течение биржевого дня; количеству совершенных сделок*. Справочная (котировочных) цена не является официальной или твердой, ценой биржи, это только мнение котировочный комиссии о наиболее типичные цену.

Членами биржи являются ее акционеры. Они имеют право бесплатно посещать биржу, пользоваться ее техническими средствами, заключать сделки. Кроме членов биржи в торгах могут принимать участие посетители - постоянные и разовые.

Субъект может получить статус *постоянного посетителя биржи*, приобретя соответствующий абонемент (или облигации), как правило, на год участия в биржевых торгах. Владелец абонемента может участвовать во всех биржевых торгах.

Статус *разового посетителя*, подтвержденный разовым входным билетом, дает право на участие в торгах в определенный день.

Участие предприятия в биржевой торговле на постоянных или разовых началах может осуществляться за определенную плату через *брокерские конторы и брокеров (маклеров)*.

Биржевой маклер - высококвалифицированный специалистом имеет особый статус, дающий ему право на выполнение следующих функций:

- посредничество при заключении сделок через принятия поручений (приказов) членов и посетителей биржи, подбор соответствующих контрагентов;
- представительство интересов клиентов в осуществлении биржевых операций и заключение сделок от своего имени;
- консультирование торговцев по вопросам качества и свойств товаров, которые продаются;
- документальное оформление соглашений и передача их в регистрации;
- экспертные оценки и заключения по разным вопросам биржевых соглашений, торговой конъюнктуры и т.д.

Биржи делятся на универсальные и специализированные.

Универсальными называют биржи, торгующие товарами различных групп.

Например, на американской бирже «Чикаго Борд оф трейд» реализуют пшеницу, кукурузу, овес, сою, бройлеров, фанеру, золото, серебро, нефть, бензин, мазут и т.д., то есть продовольственные и непродовольственные товары.

Биржи, объектом торговли которых являются отдельные товары или их группы, называются *специализированными*. В свою очередь, их разделяют на специализированные *широкого профиля и узкоспециализированные*.

Например, на американской бирже «Чикаго Меркантайл Эксчейндж» осуществляется купля-продажа сельскохозяйственной продукции (крупного рогатого скота, свиней, продуктов их переработки и т.д.), на Нью-Йоркской - кофе, какао, сахара. Биржа «Канзас-Сити Борд оф трейд» является узкоспециализированной, поскольку торгует одним товаром - пшеницей.

Биржевая сделка, заключенная при участии маклеров, вступает в силу с момента подписания маклерской записки сторонами и маклеров, а при наличии у маклера предложения (оферты) от одной из сторон и письменного согласия (акцепта) от другой - лишь маклеров. Биржевая сделка - это письменно оформленный документ купли-продажи или поставки. Она бывает двух видов - с *реальным товаром* и *срочная*. В первом случае товар переходит от продавца к покупателю, то есть это реальный товарооборот. Товар должен находиться в помещении биржи (ее складах) или быть поставленным в срок от 1 до 15 дней после заключения соглашения. Такие сделки называют еще «спот».

Таким образом, на бирже осуществляются *четыре вида сделок*, представляющих собой разные модификации договора купли-продажи:

- *купля-продажа реального товара*, в том числе сделки с немедленной передачей или поставкой товаров или с передачей документов, подтверждающих право собственности на него;

- *форвардные сделки* – сделки купли-продажи товаров с отодвинутым сроком их поставки:

- *фьючерсные сделки* – сделки купли-продажи стандартных контрактов-товаров;

- *опционные сделки* – сделки купли-продажи прав на будущую куплю-продажу товаров или контрактов на поставку товаров по установленной цене.

Форвардные сделки – срочные сделки, совершаемые в разных сферах бизнеса, в том числе на товарных биржах, и предусматривающие обязательства поставки товара с исполнением в будущем, т.е. спустя определенный срок.

Особое значение в современной биржевой торговле имеют фьючерсы и опционы. *Фьючерсные сделки* представляют собой сделки купли-продажи стандартных контрактов по указанной в контракте цене с исполнением через определенный промежуток времени. Суть фьючерсного контракта состоит не в реальной поставке или передаче названных в нем товаров, а в получении или уплате разницы в рыночных ценах на моменты заключения сделок и исполнения контракта. Фьючерсы особенно привлекательны для участников биржевых торгов в условиях резкого колебания рыночных цен. Покупатель выигрывает, когда цены повышаются, продавец – когда цены понижаются. Успеха достигает тот, кто лучше может сориентироваться в рыночной конъюнктуре.

В настоящее время преобладают *фьючерсные биржи*. Биржи реального товара сохранились лишь в некоторых странах и имеют незначительные обороты. Они являются одной из форм оптовой торговли товарами местного значения, рынки которых отличаются низкой концентрацией производства, сбыта и потребления, или создаются в развивающихся странах в попытке защитить национальные интересы при экспорте важнейших для этих стран товаров. Наиболее крупные биржи реального товара действуют сейчас именно в развивающихся странах, например в Индии – по джутовым изделиям, в Индонезии - по каучуку и кофе, в Малайзии - по олову. В отдельные периоды при отсутствии других форм организации рынка, биржи реального товара могут играть заметную роль.

В Казахстане биржевую деятельность регламентирует Закон Республики Казахстан от 4 мая 2009 г № 155 – IV «О товарных биржах» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 28.12.2016 г.).

В 2020 г. в Республике Казахстан действовало **8 товарных бирж**: АО «Товарная биржа “Евразийская торговая система”» (г. Алматы); АО «Универсальная товарная биржа “Астана”»; АО «Международная товарная биржа “Казахстан”» (Астана); АО «Товарная биржа Жамбылской области» (Тараз); АО «Казахстанская товарная биржа» (Астана); АО «Международная универсальная товарная биржа “Diamond” (Тараз)»; АО «Казахстанская международная товарно-сырьевая универсальная биржа “Ел қазына”» Астана; АО «Международная универсальная товарная биржа “AstanaGold KZ”» (Астана). В основном они расположены в городах Астана, Алматы и Тараз.

Контрольные вопросы:

1. История возникновения товарных бирж.
2. Понятие «товарная биржа» и основные ее функции.
3. Основные требования к биржевому товару.
4. Конъюнктура рынка и котировка цен на бирже.
5. Основные участники торговой биржи.
6. Виды бирж.
7. Понятие «биржевая сделка», виды сделок на бирже.