

# Особенности ценообразования на мировом рынке угля

DOI: <http://dx.doi.org/10.18796/0041-5790-2021-3-20-22>

## ГОРЕЛОВА О.А.

Канд. экон. наук, доцент,  
доцент кафедры экономики  
и управления в строительстве  
Государственного университета управления,  
109542, г. Москва, Россия,  
e-mail: oa\_gorelova@guu.ru

## ШЕМЯКИНА Т.Ю.

Канд. экон. наук, профессор,  
профессор кафедры экономики  
и управления в строительстве  
Государственного университета управления,  
109542, г. Москва, Россия,  
e-mail: ty\_shemyakina@guu.ru

## ВЕЛИКОРОССОВ В.В.

Доктор экон. наук, профессор,  
заведующий кафедрой  
Российского экономического университета  
им. Г.В. Плеханова,  
117997, г. Москва,  
e-mail: velikorossov.vv@rea.ru

## ГЕНКИН Е.В.

Канд. экон. наук, доцент,  
доцент кафедры Российского экономического  
университета им. Г.В. Плеханова,  
117997, г. Москва,  
e-mail: genkin.ev@rea.ru

## РАКАУСКИЕНЕ О.Г.

Доктор экон. наук,  
профессор Института экономики  
Университета им. Миколаса Ромериса,  
08303, г. Вильнюс, Литва,  
e-mail: ona.rakaus@gmail.com

Из всех имеющихся на Земном шаре ископаемых запасов топлива уголь считается самым распространенным. На территории многих стран имеются запасы этого топлива, причем некоторые страны имеют достаточно большие залегающие, что позволяет им осуществлять добычу не только для своих нужд, но и реализовывать его на мировом рынке. От всего объема добытого каменного угля на мировом рынке ре-

ализуется его менее 20% [1]. Причем основной спрос на этот энергоноситель предъявляют развивающиеся страны, для которых уголь является основным надежным источником энергии, что позволяет обеспечить их экономикой доступной электроэнергией. Что касается ценообразования на мировом рынке угля, то оно обладает своей спецификой и подвержено влиянию многих факторов, таких как качественные показатели угля (сера, зола, влага, размер куска угля), объем поставок, условия его транспортировки и прочие факторы. В связи с этим на мировом рынке угля сейчас используется достаточно большое количество способов ценообразования.

**Ключевые слова:** мировой рынок угля, ценообразование, конъюнктура цен, спотовые цены, ценовые агентства, свопы, Инкотермс, цена CIF (СИФ), цена FOB (ФОб).

**Для цитирования:** Особенности ценообразования на мировом рынке угля / О.А. Горелова, Т.Ю. Шемякина, В.В. Великороссов и др. // Уголь. 2021. № 3. С. 20-22. DOI: 10.18796/0041-5790-2021-3-20-22.

## ВВЕДЕНИЕ

На мировом рынке угля в основном реализуются два его вида – это энергетические и коксующиеся угли. Более эффективное применение второго вида угля – это металлургическая промышленность. Использовать его для энергетических целей, как первый вид, экономически нецелесообразно [2].

Уровень цены поставки угля может колебаться, и это во многом зависит от его свойств или качества. Также на цену поставки угля сильно влияют затраты на его транспортировку. Это относится как к энергетическому, так и к коксующемуся видам угля. Мировой рынок угля осуществляет торговлю энергоносителями, используя срочные контракты и спотовые сделки. Также на мировом рынке в последнее время просматривается тенденция увеличения связи цены на уголь и цены на нефть. Причина этой тенденции связана с увеличивающимся спросом на энергетические угли [3].

## ОБОСНОВАНИЕ

Цены на внутреннем рынке угля любой страны формируются согласно конъюнктуре цен на мировом рынке. Государство, регулируя экономическую деятельность своей страны с помощью дотаций и льгот, влияя на величину импорта и экспорта угля, используя таможенные пошлины поддерживает добывающую отрасль.

Обоснование цен на мировом рынке угля происходит с помощью срочных контрактов и спотовых сделок. Тендеры,

использование которых значительно увеличилось, позволяют выбрать из желающих заключить сделку тех, кто может предложить наиболее предпочтительный вариант [1].

Увеличение использования спотовых сделок повлияло на эластичность мирового рынка угля. Рынок стал более эластичным, и на нем предпочтителен более низкий уровень цен. В последнее десятилетие торговля углем стала проходить не только с помощью краткосрочных и срочных контрактов, но и на основе электронных торговых площадок с использованием производных финансовых инструментов. Здесь мы можем говорить о появлении такого инструмента для определения договорной цены, как фьючерсный контракт. На таком рынке присутствуют, помимо продавцов и покупателей угля, банки и финансовые трейдеры. На сегодняшний день для определения цены поставки на продукцию угольной промышленности мы можем выделить два основных инструмента – это спотовые и фьючерсные контракты.

В настоящее время действует достаточно большое количество фьючерсных рынков в разных странах мира. В основном это Европа, США и Австралия, и мы наблюдаем все возрастающее влияние этих рынков на формирование цен на уголь. Как мы уже говорили, на уровень цены энергоносителей в значительной мере влияет система поставки или условия поставки, изложенные в международном документе «Инкотермс 2010». Согласно этому документу, в мировой торговле углем используется следующая система поставок. Для мирового рынка угля наиболее характерны экспортные поставки по условиям CIF (СИФ) и FOB (ФОб). Согласно международному документу важным условием этих поставок является поставка водным транспортом [4].

Изменение уровня цены на уголь при заключении контракта зависит от времени или длительности сотрудничества продавцов и покупателей. Такой вид контракта называется срочным или долгосрочным. Если условия срочного контракта удовлетворяют обе стороны, то он может продолжаться достаточно долгое время. В ходе использования таких контрактов (включая опционы) устанавливаются права сторон, также устанавливается приемлемая цена реализации угля. Сейчас временной горизонт при заключении срочных контрактов составляет 1–2 года и может составлять даже квартал и месяц, хотя не так давно этот срок мог достигать 10 лет [5].

Анализ сделок по поставкам угля на мировом рынке показал, что, хотя количество договоров заключенных с применением краткосрочных контрактов и спотовых сделок, набирает обороты, договоры, которые заключаются при помощи срочных контрактов также продолжают использоваться [6].

В отличие от энергетического угля ценообразование на коксующиеся угли может осуществляться с помощью индексов. Использование данного метода ценообразования зависит от доверия к существующим индексам, получаемым от результатов спотовых сделок.

Понятие «спотовый контракт» широко используется на мировом рынке угля. Это понятие может относиться к любой сделке на рынке, кроме долгосрочных. Такое широкое применение спотовых контрактов явилось следствием неопределенности спроса на уголь, и все поставщики, осуществляя свою деятельность на данной торговой площадке, стремятся снизить объем своего предложения [7].

Спотовые цены экспортных поставок угля, согласно международному документу «Инкотермс 2010» могут быть представлены в следующем виде:

– на условиях ФОб Ричардс Бэй (Южная Африка). Применение этой цены имеет следующие ограничения: поставки угля осуществляются южноафриканскими компаниями и поставляется исключительно энергетический вид угля. Этот вид цены послужил основанием для разработки ценовыми агентствами индекса AP14 [7];

– на условиях ФОб Ньюкасл (Австралия). Согласно этой цене, австралийскими поставщиками на мировом рынке реализуется так же как, и в первом случае, уголь энергетического вида. Но эта цена разработана при помощи индекса Ньюкасла.

Приведенные выше цены поставок угля на мировой рынок разработаны и применяются исключительно для конкретных регионов. Анализ поставок на мировом рынке за последнее десятилетие показал, что наиболее часто импортеры угля используют цену, принятую согласно условиям СИФ АРА. Она означает котировку угля, разработанную ценовым агентством Platts и предложенную для поставок угля на мировой рынок. Нужно отметить, что уровень цены угля рассчитан согласно следующим условиям его поставки: доставки угля в порт Амстердам – Роттердам – Антверпен для Северо-Западной Европы. Данный вид цены послужил основой для разработки относительного показателя AP12 [8].

Также на мировом рынке угля используется информация, публикуемая ведущими независимыми ценовыми агентствами. Порой эта информация представляет результат совместной публикации нескольких агентств, что является надежным ориентиром для мировой угольной отрасли.

Деятельность этих агентств заключается в исследовании международного рынка угля и публикации ежедневных и еженедельных котировок и индексов AP1. В результате работы этих агентств мы имеем более прозрачными рынки физических поставок угля и рынки физических инструментов [9].

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Буквально в последние несколько лет мы наблюдаем увеличение используемых инструментов ценообразования на мировом рынке угля. Прежде всего это электронная торговля с использованием финансовых инструментов. Появились и новые участники торговли углем, это банки и финансовые трейдеры. Количество сделок на этих рынках имеет тенденцию к росту. Это привело к изменению в методиках ценообразования при поставках угля на мировом рынке. Анализ рынков фьючерсных контрактов угля и нефти показал существенное превосходство рынка нефти. Относительно объемов торговли на фьючерсных рынках – они небольшие, и поэтому при расчетах за уголь используются наличные денежные средства [10]. Практически все расчеты по контрактам на поставки любого вида угля ведутся при помощи спотовых цен. Фьючерсные сделки также не стали исключением. При взаиморасчете по этим контрактам цены должны соответствовать спотовому рынку. Таким образом, рассматривая цены текущей торговли углем на мировом рынке, отметим, что они представляют собой тесное взаимодействие спотовых и фьючерсных цен как способ формирования наиболее достоверной цены на уголь.

**Список литературы**

1. Линник Ю.Н., Линник В.Ю., Жабин А.Б., Поляков А.В., Цих А. Анализ конъюнктуры и прогноз рынка угля / Ю.Н. Линник, В.Ю. Линник, А.Б. Жабин и др. // Уголь. 2020. № 5. С. 34-38. DOI: 10.18796/0041-5790-2020-5-34-38.
2. Short-Term Energy Outlook (STEO) / U.S. Energy Information Administration. 2020. March. P. 2-3. URL: [https://www.eia.gov/outlooks/steo/pdf/steo\\_full.pdf](https://www.eia.gov/outlooks/steo/pdf/steo_full.pdf) (дата обращения: 15.02.2021).
3. Динамика и прогноз мировых цен на уголь. 10.03.2020. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.ugmk.com/analytics/surveys\\_major\\_markets/coal/](https://www.ugmk.com/analytics/surveys_major_markets/coal/) (дата обращения: 15.02.2021).
4. Bjornland H., Thorsrud L. What is the effect of an oil price decrease on the Norwegian economy. Oslo: Norges Bank, 2014.
5. Астафьева О.Е., Моисеенко Н.А. О методе определения величины роялти на разработку угольных месторождений // Уголь. 2020. № 5. С. 26-28. DOI: 10.18796/0041-5790-2020-5-26-28.
6. The development strategy of the environmental safety of the electric power complex / A.A. Gibadullin, N.E. Gits, Ju. Romanova et al. // IOP Conference Series: Materials Science and Engineering. 2019, Vol. 537. N 042065.
7. Мора И.С. Место России на мировом рынке угля // Вестник университета. 2018. № 8. С. 87-92.
8. Кондратьев В.Б., Попов В.В., Кедрова Г.В. Глобальный рынок угля: состояние и перспективы // Горная промышленность. 2019. № 2. С. 6-12.
9. Australian thermal coal exports rise on 2019 // Argus Coal Daily international. 2020. Is. 20-26. P.1.
10. Возможности устойчивого развития угольной промышленности на основе применения риск-ориентированного подхода в управлении / Т.Ю. Шемьякина, О.Е. Астафьева, А.А. Горбунов и др. // Уголь. 2020. № 5. С. 29-32. DOI: 10.18796/0041-5790-2020-5-29-32.

*Original Paper*

UDC 338.5:658.8.03:622.33 © O.A. Gorelova, T.Yu. Shemyakina, V.V. Velikorossov, E.V. Genkin, O.G. Rakauskiene, 2021  
 ISSN 0041-5790 (Print) • ISSN 2412-8333 (Online) • Ugol' – Russian Coal Journal, 2021, № 3, pp. 20-22  
 DOI: <http://dx.doi.org/10.18796/0041-5790-2021-3-20-22>

**Title****SPECIFIC FEATURES OF PRICING IN THE GLOBAL COAL MARKET****Authors**

Gorelova O.A.<sup>1</sup>, Shemyakina T.Yu.<sup>1</sup>, Velikorossov V.V.<sup>2</sup>, Genkin E.V.<sup>2</sup>, Rakauskiene O.G.<sup>3</sup>

<sup>1</sup> State University of Management, Moscow, 109542, Russian Federation

<sup>2</sup> Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, 117997, Russian Federation

<sup>3</sup> Mykolas Romeris University, Vilnius, 08303, Lithuania

**Authors' Information**

**Gorelova O.A.**, PhD (Economic), Associate Professor, Associate Professor of Economics and management in construction department, e-mail: [oa\\_gorelova@guu.ru](mailto:oa_gorelova@guu.ru)

**Shemyakina T.Yu.**, PhD (Economic), Professor, Professor of Economics and management in construction department, e-mail: [ty\\_shemyakina@guu.ru](mailto:ty_shemyakina@guu.ru)

**Velikorossov V.V.**, Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of Department, e-mail: [velikorossov.vv@rea.ru](mailto:velikorossov.vv@rea.ru)

**Genkin E.V.**, PhD (Economic), Associate Professor, Associate Professor of Department, e-mail: [genkin.ev@rea.ru](mailto:genkin.ev@rea.ru)

**Rakauskiene O.G.**, Doctor of Economic Sciences, Professor, Head of Quality of Life Laboratory, e-mail: [ona.rakaus@gmail.com](mailto:ona.rakaus@gmail.com)

**Abstract**

Of all the fossil fuel resources available on the globe, coal is considered the most common. Many countries have reserves of this fuel, and some countries have quite large deposits of it, which allows them to extract coal not only for their own needs, but also to sell it on the world market. Less than 20% of the total volume of extracted coal is sold on the world market. Moreover, the main demand for this energy carrier is presented by developing countries, for which coal is the main reliable source of energy, which makes it possible to provide their economies with affordable electricity. As for pricing on the global coal market, it has its own specifics and is influenced by many factors, such as the quality indicators of coal (sulfur, ash, moisture, size of a piece of coal), the volume of deliveries, conditions of transportation, and other factors. In this regard, the world coal market now uses a fairly large number of pricing methods.

**Keywords**

Global coal market, Pricing, Price environment, Spot prices, Price agencies, "Swaps", Incoterms, CIF price (CIF), FOB price (FOB).

**References**

1. Linnik Yu.N., Linnik V.Yu., Zhabin A.B., Polyakov A.V. & Zich A. Coal market: analysis and forecast. *Ugol'*, 2020, (5), pp. 34-38. (In Russ.). DOI: 10.18796/0041-5790-2020-5-34-38.

2. Short-Term Energy Outlook (STEO) / U.S. Energy Information Administration, 2020, March, pp. 2-3. Available at: [https://www.eia.gov/outlooks/steo/pdf/steo\\_full.pdf](https://www.eia.gov/outlooks/steo/pdf/steo_full.pdf) (accessed 15.02.2021).

3. Dynamics and forecast of world coal prices. 10.03.2020. [Electronic resource]. Available at: [https://www.ugmk.com/analytics/surveys\\_major\\_markets/coal/](https://www.ugmk.com/analytics/surveys_major_markets/coal/) (accessed 15.02.2021). (In Russ.).

4. Bjornland H., Thorsrud L. What is the effect of an oil price decrease on the Norwegian economy. Oslo, Norges Bank, 2014.

5. Astafyeva O.E. & Moiseenko N.A. A method of determining the royalties on coal mining. *Ugol'*, 2020, (5), pp. 26-28. (In Russ.). DOI: 10.18796/0041-5790-2020-5-26-28.

6. Gibadullin A.A., Gits N.E., Romanova Ju. et al. The development strategy of the environmental safety of the electric power complex. *IOP Conference Series: Materials Science and Engineering*, 2019, Vol. 537, No. 042065.

7. Moga I.S. Russia's role in the global coal market. *Vestnik universiteta (GUU)*, 2018, (8), pp. 87-92. (In Russ.).

8. Kondratyev V.B., Popov V.V. & Kedrova G.V. Global coal market: current condition and prospects. *Gornaya promyshlennost'*, 2019, (2), pp. 6-12. (In Russ.).

9. Australian thermal coal exports rise on 2019. *Argus Coal Daily international*, 2020, Is. 20-26, pp. 1.

10. Shemyakina T.Yu., Astafyeva O.E., Gorbunov A.A., Genkin E.V. & Balakhanova D.K. Opportunities for sustainable coal industry development through a risk-based approach to management. *Ugol'*, 2020, (5), pp. 29-32. (In Russ.). DOI: 10.18796/0041-5790-2020-5-29-32.

**For citation**

Gorelova O.A., Shemyakina T.Yu., Velikorossov V.V., Genkin E.V. & Rakauskiene O.G. Specific features of pricing in the global coal market. *Ugol'*, 2021, (3), pp. 20-22. (In Russ.). DOI: 10.18796/0041-5790-2021-3-20-22.

**Paper info**

Received December 10, 2020

Reviewed January 17, 2021

Accepted February 17, 2021

**COAL MARKET**