

КОНКУРЕНЦИЯ В ГЛОБАЛЬНЫХ ЗЕРНОВЫХ ЦЕПОЧКАХ: РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ ДЛЯ РОССИИ

АЛЕКСЕЙ ИВАНОВ

Директор Международного центра конкурентного права и политики БРИКС, профессор факультета права НИУ ВШЭ

СОЧИ, 20-23 МАЯ 2026 Г.

ДОКЛАД АНТИМОНОПОЛЬНОГО ЦЕНТРА БРИКС ОПИСЫВАЕТ КОНТУРЫ ГЛОБАЛЬНОГО ЗЕРНОВОГО РЫНКА



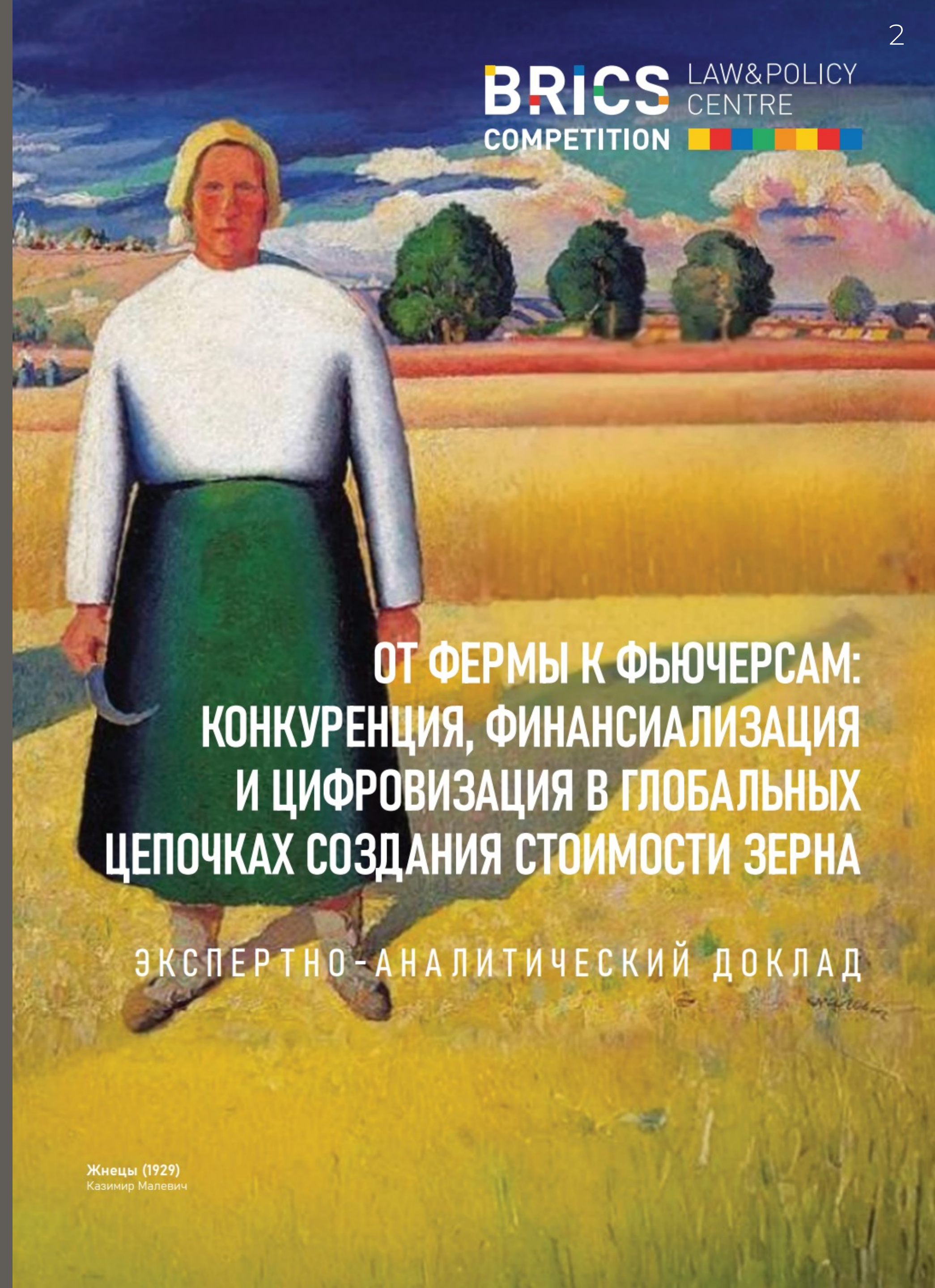
Встреча РГ БРИКС по конкуренции на продовольственных рынках, Каир, февраль 2024 г.



Встреча РГ БРИКС по конкуренции на продовольственных рынках, Йоханнесбург, сентябрь 2024 г.



Встреча РГ БРИКС по конкуренции на продовольственных рынках, Каир, апрель 2025 г

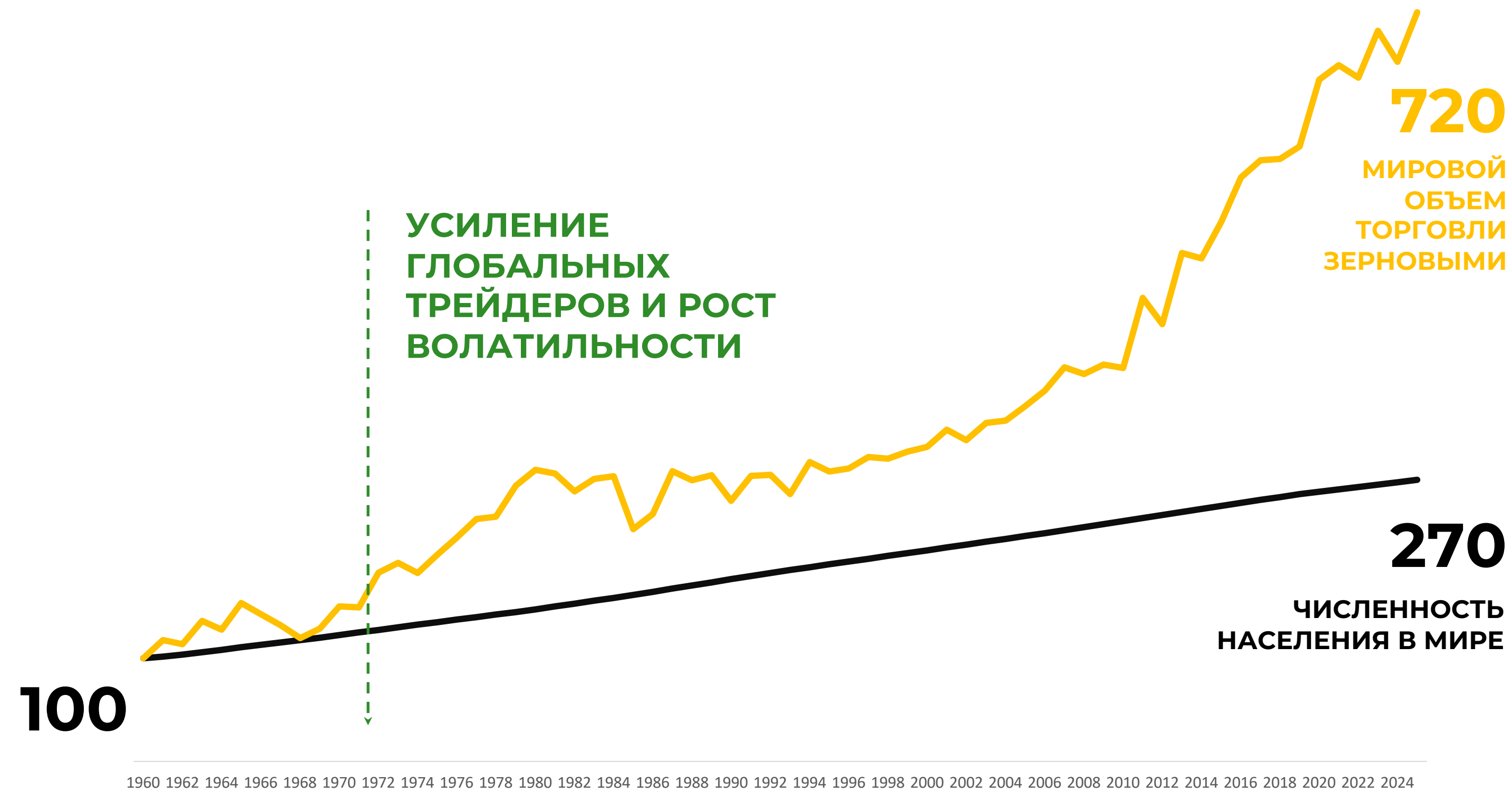


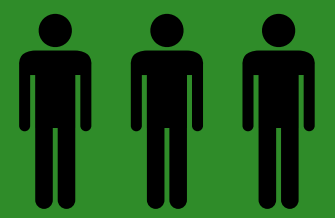
ОТ ФЕРМЫ К ФЬЮЧЕРСАМ: КОНКУРЕНЦИЯ, ФИНАНСИАЛИЗАЦИЯ И ЦИФРОВИЗАЦИЯ В ГЛОБАЛЬНЫХ ЦЕПОЧКАХ СОЗДАНИЯ СТОИМОСТИ ЗЕРНА

ЭКСПЕРТНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДОКЛАД

ОБЪЕМЫ ТОРГОВЛИ ОПЕРЕЖАЮТ РОСТ НАСЕЛЕНИЯ

СРАВНЕНИЕ РОСТА ОБЪЕМА ТОРГОВЛИ И ЧИСЛЕННОСТИ НАСЕЛЕНИЯ

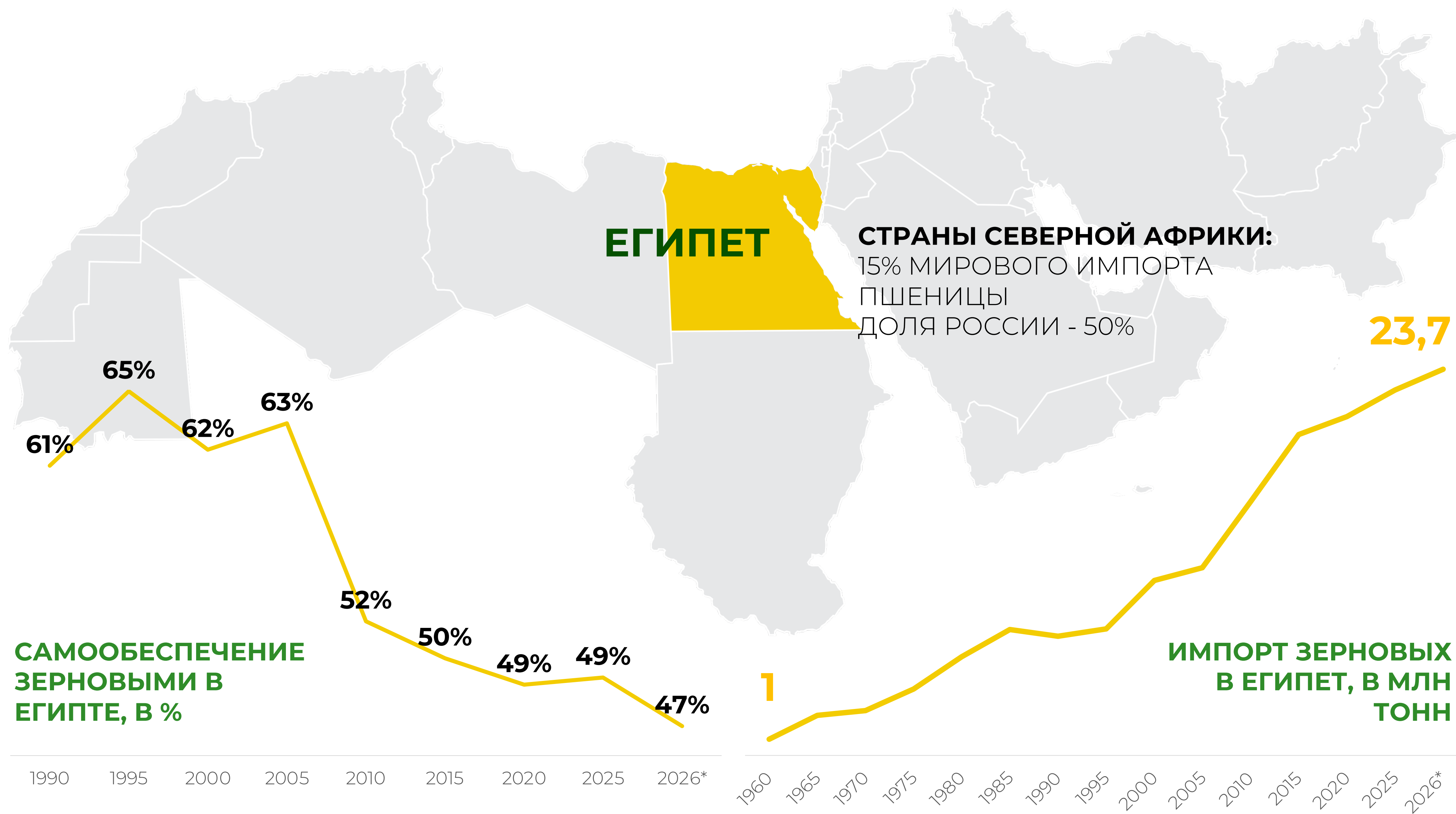



НАСЕЛЕНИЕ

x2


ОБОРОТ МИРОВОЙ ТОРГОВЛИ ЗЕРНОВЫМИ

x7



АРХИТЕКТУРА ГЛОБАЛЬНОГО ЗЕРНОВОГО РЫНКА

ЦИФРОВИЗАЦИЯ

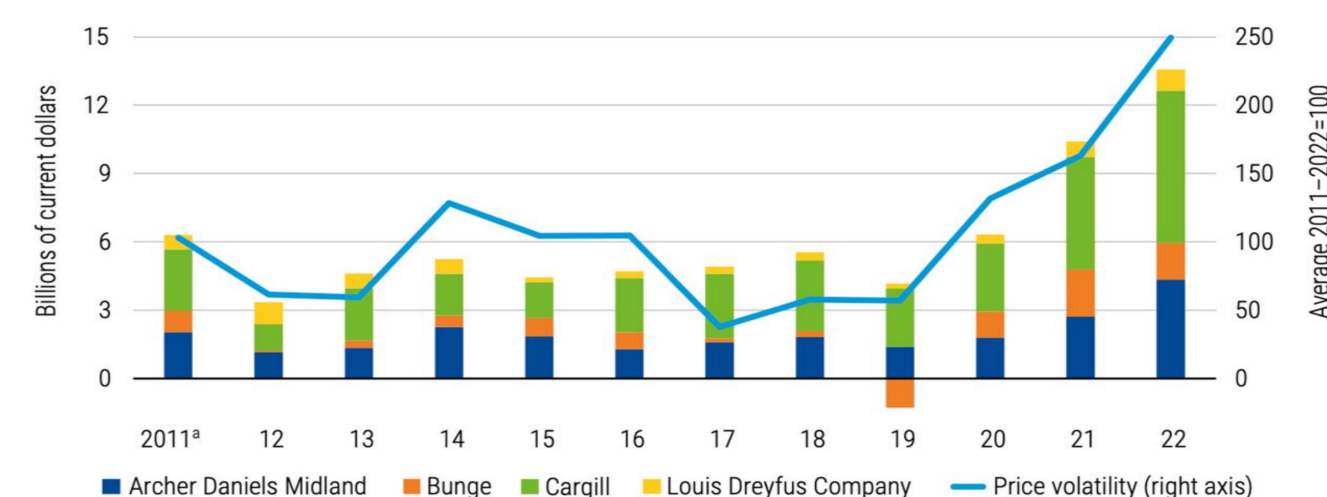
- Трейдеры ABCD+ наращивают сбор и анализ данных по всей цепочке
- Углубляется информационная асимметрия
- Данные - способ централизации контроля



ФИНАНСИАЛИЗАЦИЯ

ДО 80%

Выручки ABCD+ трейдеров от финансовых операций



Прибыль трейдеров позитивно коррелирует с периодами высокой волатильности на рынке

ПАРТНЕРСТВА

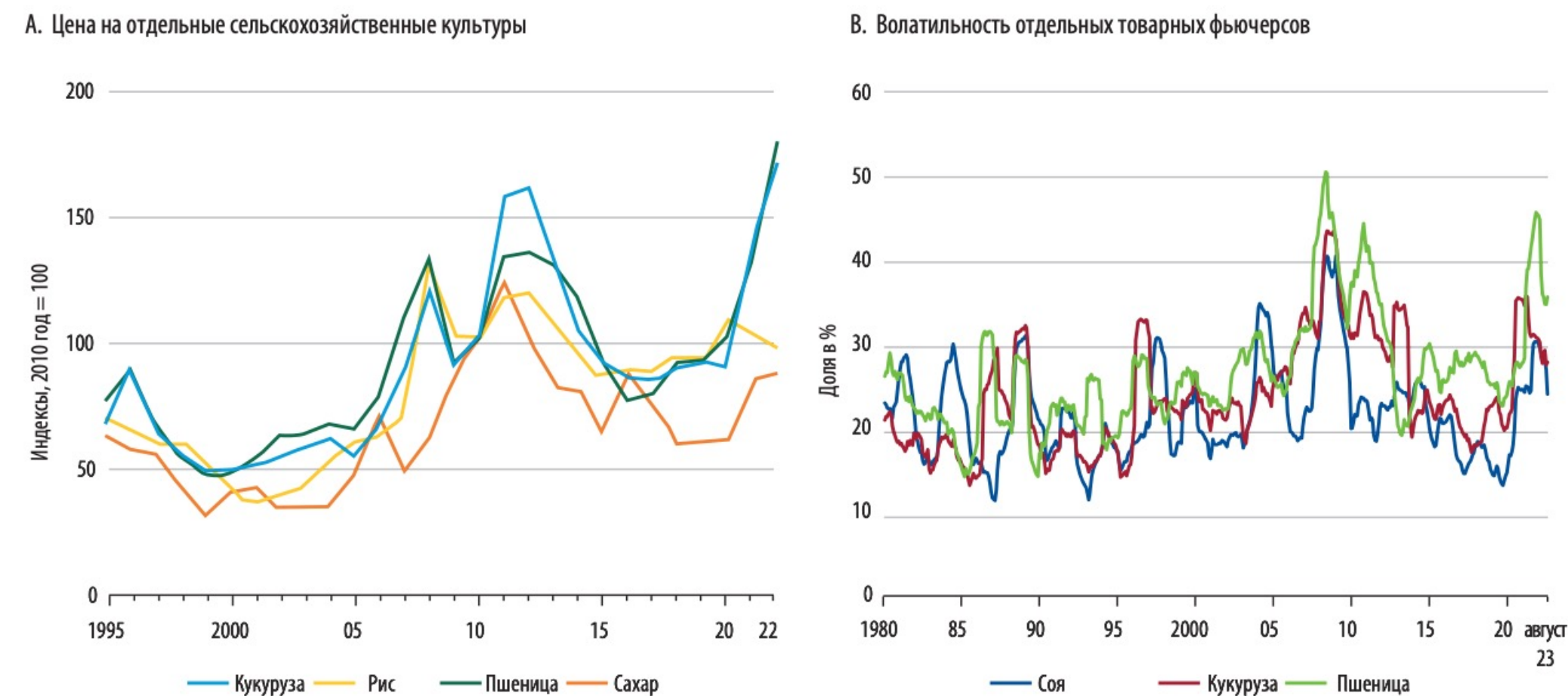
- Члены группы ABCD+ взаимосвязаны между собой СП и инвестиционными проектами
- Совместное владение инфраструктурой
- Партнерства служат проводником для программ структурного финансирования

ИГРА НА ВОЛАТИЛЬНОСТИ

«Финансовые инвесторы на рынках товарных фьючерсов всё чаще рассматривают сырьевые товары как альтернативный класс активов, уделяя всё меньше внимания фундаментальным соотношениям спроса и предложения на рынках конкретных товаров»

Доклад ООН о торговле и развитии 2009 года

Диаграмма III.2 Продовольствие как актив: цены и волатильность снова высоки



Источник: Данные о товарных фьючерсах Чикагской торговой палаты (CBOT), полученные через базу данных «Рефинитив», и данные Всемирного банка.

Доклад ООН о торговле и развитии 2023 года

«В течение года мы продолжали сталкиваться с перебоями в цепочках поставок, которые усиливали волатильность рынков наших ключевых сырьевых товаров, наряду с рекордными объёмами производства в ряде основных экспортных регионов. **Эти факторы в сочетании с мощью нашей полностью интегрированной глобальной сети стали основой самого успешного года в истории компании»**

Годовой отчет Viterro 2022 года

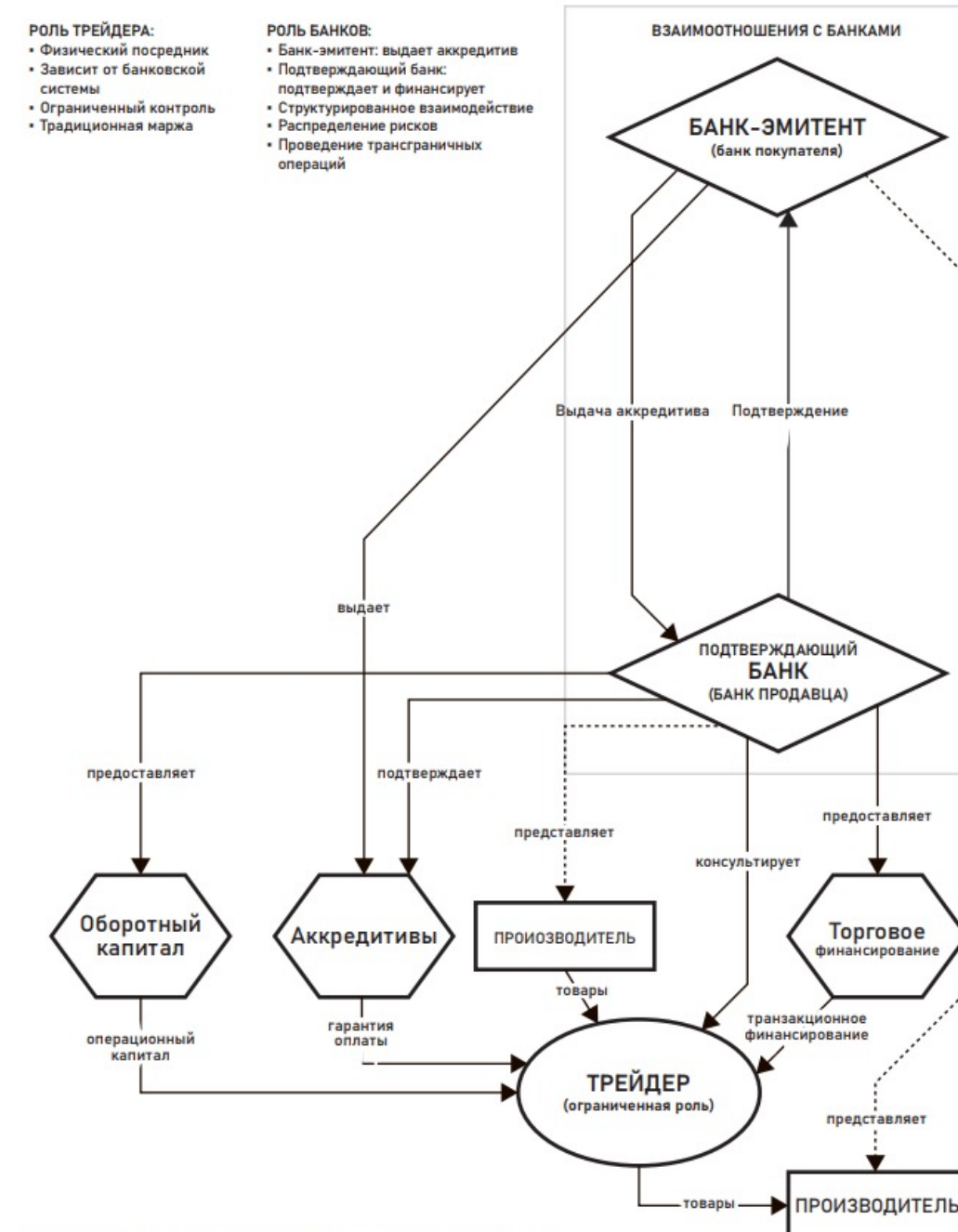
«Глобальные зерновые трейдеры стали теневыми банками»

Доклад ООН о торговле и развитии 2025 года

ТРЕЙДЕРЫ В ЦЕНТРЕ ФИНАНСОВОЙ ЭКОСИСТЕМЫ

- Данные и партнерства поддерживают доступ к заемному капиталу и инвестициям
- Трейдеры - не самостоятельный игрок рынка, а платформа для обслуживания потока заемного капитала
- Многие операции проводятся на дочернем уровне - сложно отследить без глубокого анализа

ТРАДИЦИОННАЯ МОДЕЛЬ С БАНКОМ-ПОСРЕДНИКОМ

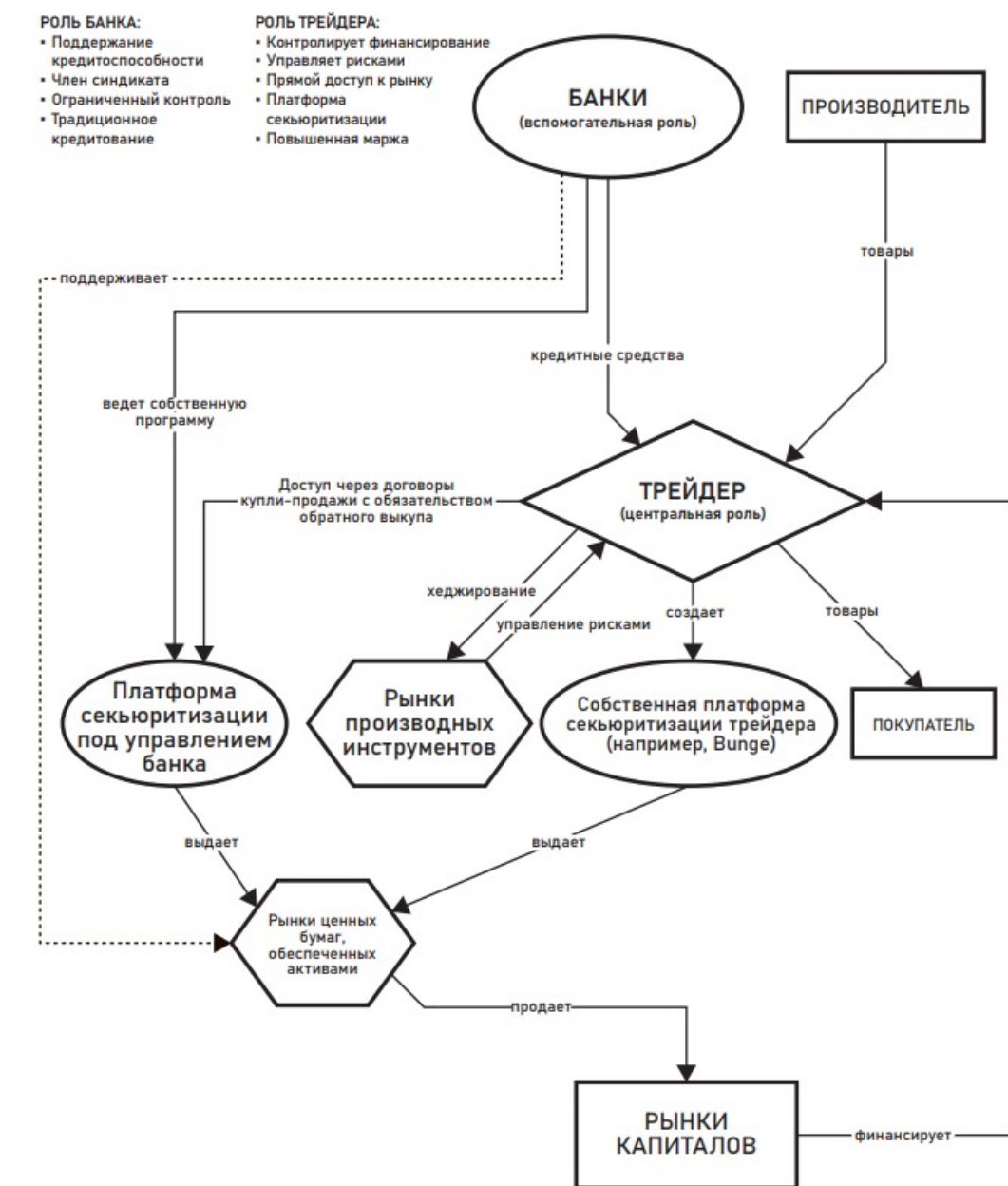


КЛЮЧЕВЫЕ РАЗЛИЧИЯ:

ТРАДИЦИОННАЯ МОДЕЛЬ:

- Финансирование контролирует банк
- Последовательная обработка (документооборот под конкретную транзакцию)
- Ограниченная роль трейдера в обслуживании договора купли-продажи

СТРУКТУРИРОВАННОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ С ТРЕЙДЕРОМ-ПОСРЕДНИКОМ



СТРУКТУРИРОВАННАЯ МОДЕЛЬ:

- Финансирование контролирует трейдер
- Параллельная обработка (посредством «синтетического» документооборота)
- Ориентация на рынок капитала
- Центральная роль трейдера в создании, распределении и обслуживании нового финансового актива

Рис. 9. Финансовая экосистема, в которой посредником выступает трейдер

КОНКУРЕНЦИЯ + КООПЕРАЦИЯ = КООПЕРЕНЦИЯ

COMPETITION + COOPERATION = COOPETITION

- Трейдеры ABCD+ связаны между собой через институциональных инвесторов, которые обеспечивают доступ к капиталу
- Совместные инвестиционные и инфраструктурные проекты дают возможность управлять цепочкой совместно
- **Группа ABCD+ - не столько конкуренты, сколько конкуренты-партнеры**

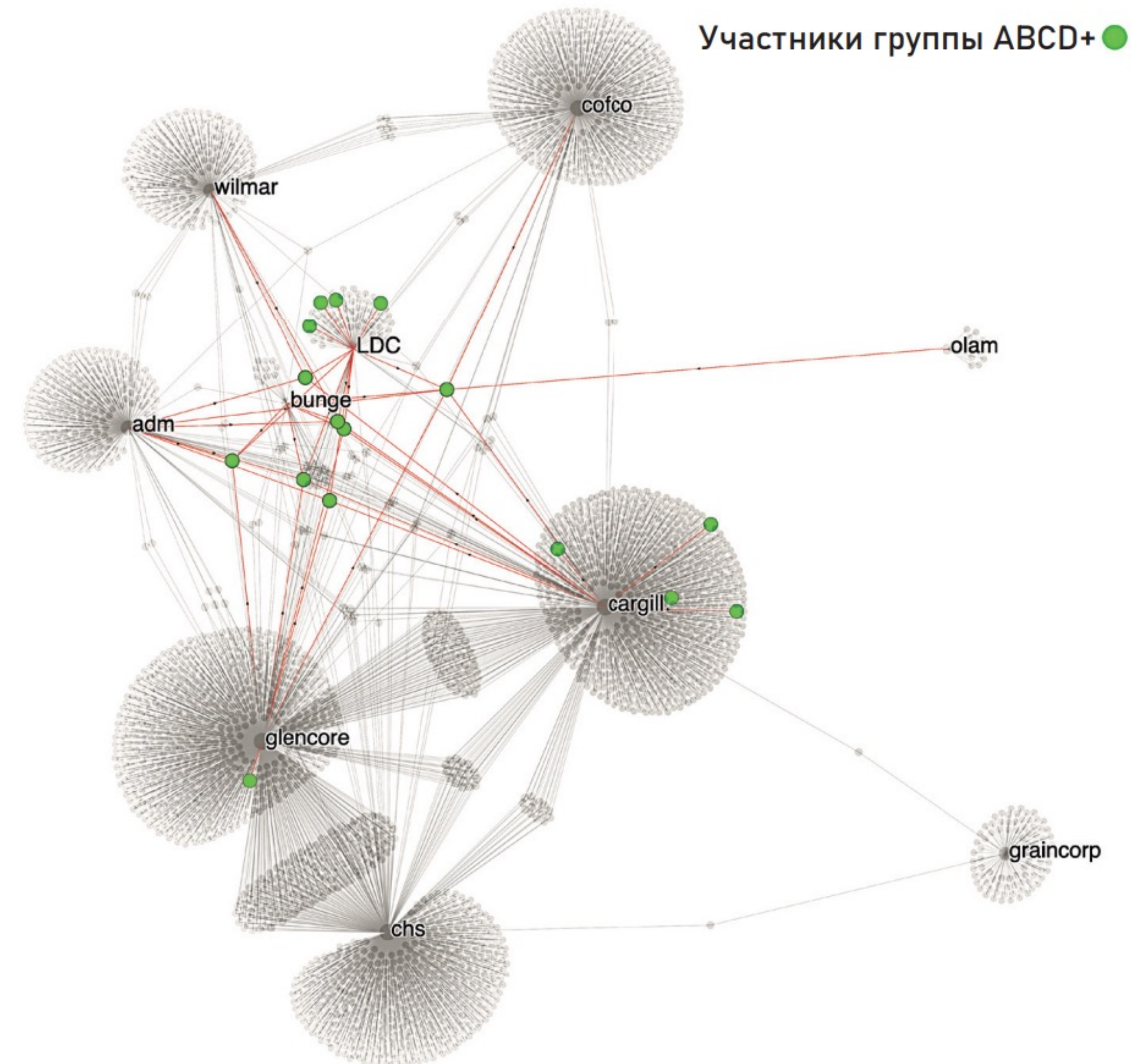


Рис. 18. Экосистемы трейдеров: масштаб и структура внешних контрагентов, в которых инвестируют трейдеры

Источник: Расчеты авторов на основе данных ЮНКТАД.

COVANTIS: КАРТЕЛИЗАЦИЯ МИРОВОЙ ТОРГОВЛИ

КАКИЕ ДОКУМЕНТЫ ПОДГРУЖАЮТСЯ НА ПЛАТФОРМУ:

- коносаменты
- отгрузочные документы
- аккредитивы
- сертификаты качества/происхождения
- иные документы, связанные с исполнением поставки

КАКИЕ ДАННЫЕ МОГУТ БЫТЬ ПОЛУЧЕНЫ ПЛАТФОРМОЙ:

- объемы поставок
- происхождение и пункт назначения груза
- данные о качестве груза
- прямые или косвенные ценовые данные
- фрахтовые условия
- сроки поставки

ПРОБЛЕМА: платформа обеспечивает исполнение уже заключенных контрактов, но владельцы платформы (трейдеры) получают доступ к данным конкурентов



В 2023 г. через Covantis прошла значительная часть экспорта зерновых и масличных культур:

76%

экспорта Бразилии

53%

экспорта США

34%

экспорта Канады

51%

экспорта Аргентины

TRACT: ЦЕНТРАЛИЗАЦИЯ ЧЕРЕЗ ПРОСЛЕЖИВАЕМОСТЬ

КАКИЕ ДАННЫЕ ДОСТУПНЫ:

- данные о прослеживаемости (любые данные, связанные с происхождением и продвижением товара по цепочке)
- экологические данные (например, объемы пестицидов или удобрений)
- данные об экономических и социальных ЦУР (например, оплата труда или принудительный труд)

Эти данные могут стратегически комбинироваться с коммерческими и логистическими данными для мониторинга рыночных условий

Как и Covantis, TRACT позиционируется как универсальное и единственное решение для отрасли



КАК РАБОТАЕТ ИНФОРМАЦИОННОЕ ПРЕИМУЩЕСТВО



- Информационное преимущество создает преимущество на финансовом рынке
- Усиление сбора данных (теперь и данные по устойчивому развитию) = больше информации для понимания рынка
- Решений подобного масштаба нет в публичном доступе: открытые данные не дают такого ассортимента информации

СПЕКУЛЯЦИЯ VS ЗАКОН СПРОСА И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

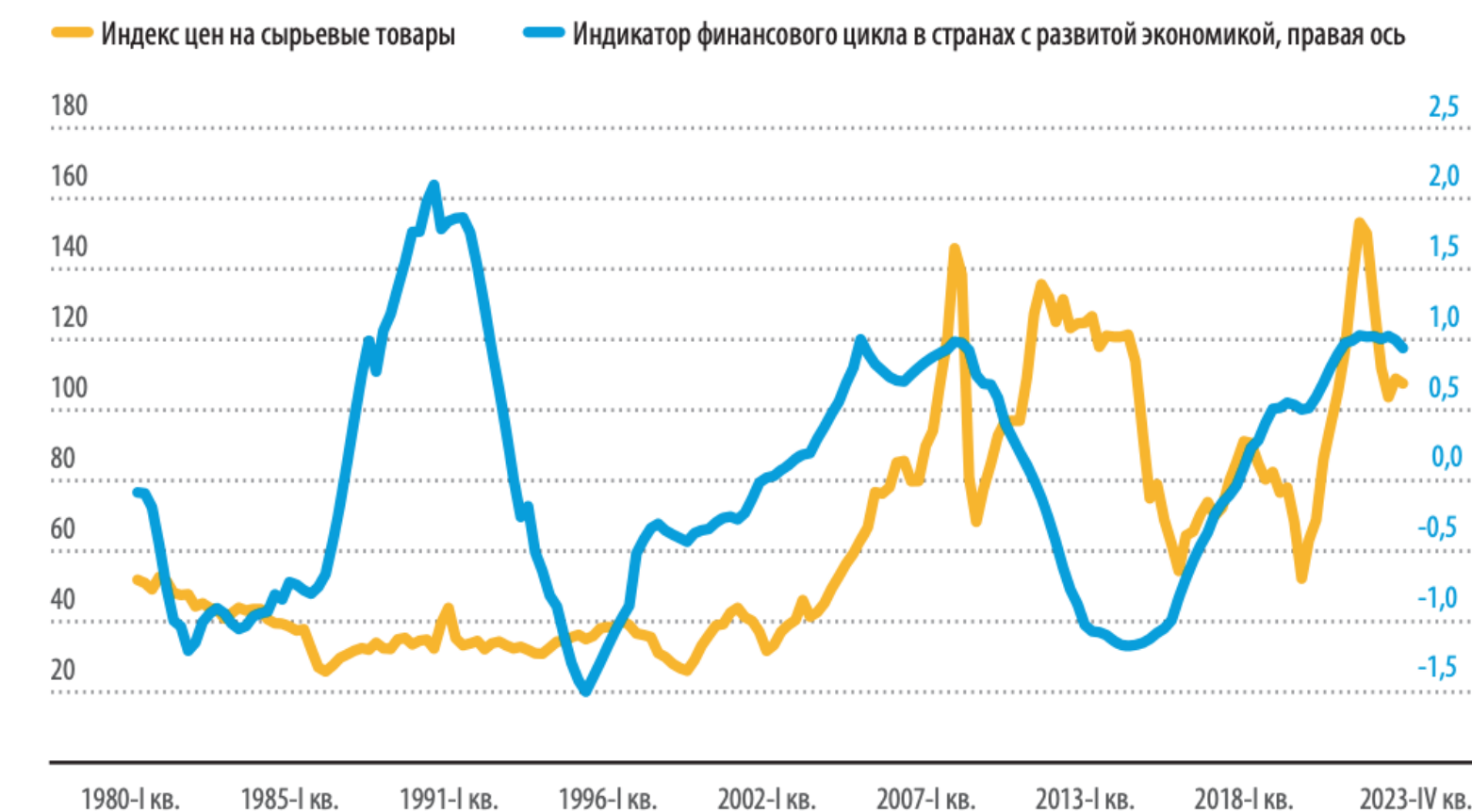
- Очевидна корреляция ценовых показателей физической торговли и индексов финансового рынка
- Трейдеры ABCD+ обладают уникальной связкой: данные о всей цепочке + информация о запасах + владение логистикой + к ним не применяется классическое финансовое регулирование
- **Спекулятивная активность сама по себе не критична – критична её концентрация в руках нескольких игроков со схожими стратегиями**
- **Концентрированный рынок – это среда для манипулятивных практик**

Рис. IV.14

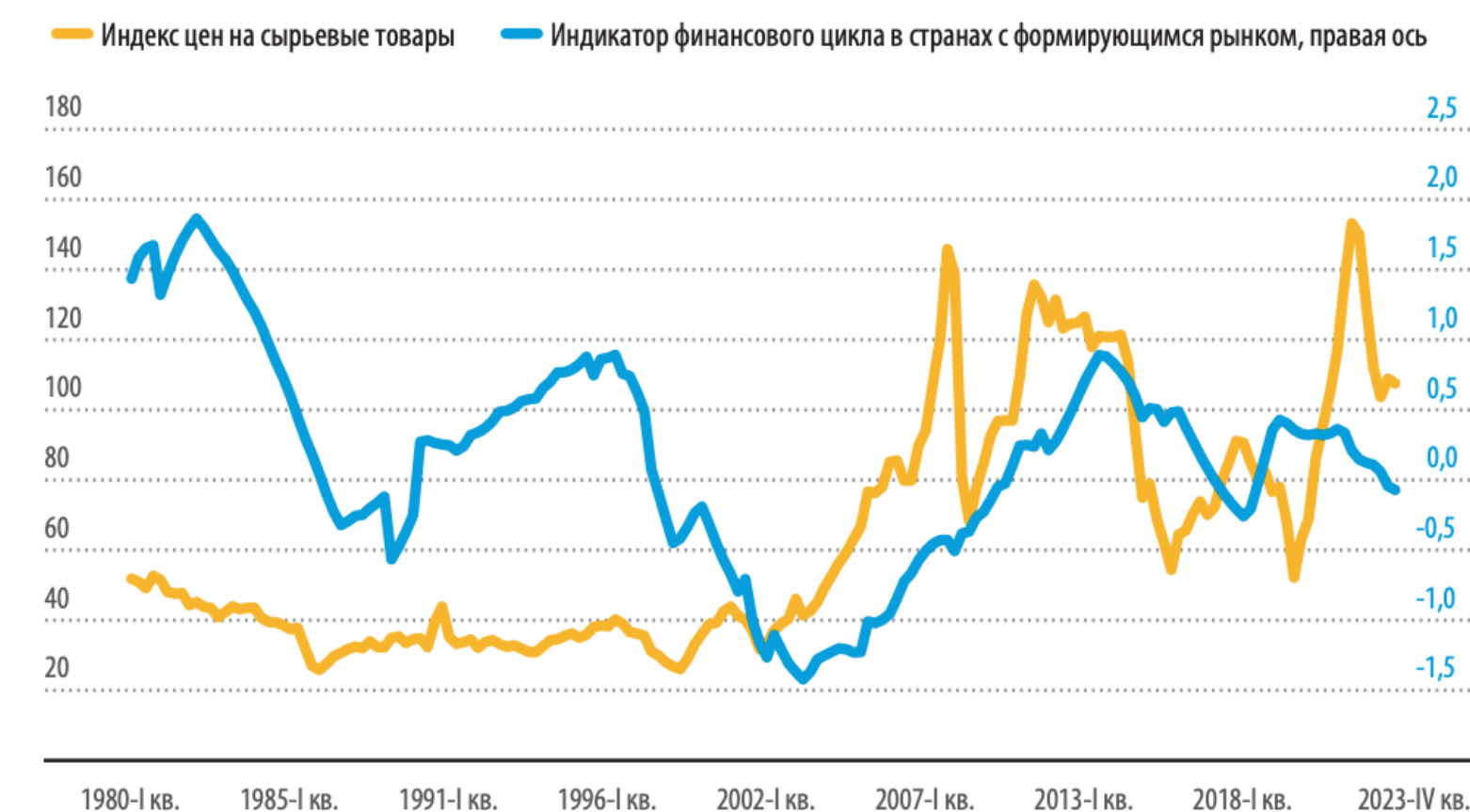
Совпадает ли цикл сырьевых цен с финансовым циклом? Факты свидетельствуют о тесной взаимосвязи, причем в большей степени это касается развивающихся рынков

Индикатор финансового цикла и индекс цен на сырьевые товары (2010 год = 100)

А. Развитые страны



В. Страны с формирующимся рынком



Источники: ЮНКТАД на основе данных Fitch; национальные данные; Банк международных расчетов; данные Всемирного банка по ценам на сырьевые товары.

ЗЕРНОВАЯ БИРЖА БРИКС КАК ФАКТОР ТРАНСФОРМАЦИИ МИРОВОГО РЫНКА



- 5 февраля 2026 г. в Каире подписан Меморандум о сотрудничестве между SPIMEX и EMX
- Сопряжение биржевых площадок России и Египта как один из первых шагов на пути создания Зерновой биржи БРИКС
- Организация российского зернового хаба в Египте как способ преодоления доминирования ABCD в глобальной логистике
- Пример **«кооперенционного»** проекта с выгодой и прозрачностью для всего сообщества БРИКС

КОНКУРЕНЦИЯ В КОНТУРЕ СОТРУДНИЧЕСТВА - «КООПЕРЕНЦИЯ» (COOPERATION)

- В текущей модели глобального зернового рынка практически невозможно занять сильную позицию в одиночку (как не делают этого и ABCD)
- Залог наращивания рыночной власти – создание сети партнерств, по сути копирование стратегии ABCD
- У России большой партнерский потенциал в БРИКС как объединении сетевого формата
- Сначала строим контур сотрудничества – потом конкурируем во взаимовыгодном и прозрачном формате

Two Decades of Intra-BRICS Trade

Trends, Patterns and Policies

Technical cooperation outcome



АНТИМОНОПОЛЬНЫЕ СРЕДСТВА РЕБАЛАНСИРОВКИ ГЛОБАЛЬНОГО РЫНКА

Антимонопольные ведомства стран БРИКС уже договорились о проведении **первого совместного анализа конкуренции на глобальном рынке зерна**

ВОЗМОЖНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ:

1. Антикартельные расследования в отношении Covantis, TRACT
2. Повышение прозрачности и предсказуемости ценообразования на глобальном рынке зерна
3. Проконкурентная логика создания Зерновой биржи БРИКС



ОТ ФЕРМЫ К ФЬЮЧЕРСАМ: КОНКУРЕНЦИЯ, ФИНАНСИАЛИЗАЦИЯ И ЦИФРОВИЗАЦИЯ В ГЛОБАЛЬНЫХ ЦЕПОЧКАХ СОЗДАНИЯ СТОИМОСТИ ЗЕРНА

ЭКСПЕРТНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДОКЛАД

ОТСКАНИРУЙТЕ ДЛЯ СКАЧИВАНИЯ

