

# ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ БИРЖЕВОГО РЫНКА НЕФТИ И НЕФТЕПРОДУКТОВ В США

DOI 10.18572/2312-4350-2018-3-56-60



## Шакеров Рустам Равилевич,

соискатель кафедры энергетического права  
Московского государственного юридического университета  
имени О.Е. Кутафина (МГЮА)

■ [energylawdep@msal.ru](mailto:energylawdep@msal.ru)

*Источниками права, которые регулируют биржевую торговлю нефтью и нефтепродуктами в США, являются различные нормативные правовые акты, которые можно условно подразделить на следующие группы: нормативные правовые акты, регулирующие деятельность бирж и клиринговых организаций; нормативные правовые акты, регулирующие отношения по биржевой торговле нефтью и нефтепродуктами. Основным документом, в котором представлены правила осуществления торговли на Нью-Йоркской товарной бирже, является Руководство Биржи (NYMEX Rulebook), которое включает в себя 1395 глав, содержащих требования по продаже нефти и нефтепродуктов. Основными требованиями к договору купли-продажи нефти и нефтепродуктов, содержащихся в Руководстве Биржи, является включение в него прав и обязанностей продавцов и покупателей. Продавец и покупатель могут договориться об осуществлении поставки нефти на условиях, которые отличаются от требований, установленных в Правилах Биржи, но перед этим стороны должны согласовать вносимые изменения в договор с Биржей. Биржей разработаны специальные Положения, содержащие требования к различным видам нефти и нефтепродуктов, а также к порядку заключения на них договоров купли-продажи. Особое внимание в проводимом исследовании уделяется правовому регулированию контроля за биржевой торговлей нефтью и нефтепродуктами.*

**Ключевые слова:** энергетическое право, правовое регулирование биржевой торговли нефти и нефтепродуктов, законодательство США, правовой режим нефти и нефтепродуктов как объектов биржевой торговли.

## LEGAL REGULATION OF THE US CRUDE OIL AND REFINED PRODUCTS STOCK MARKET

Shakerov Rustam R.

Degree-Seeking Student of the Department of Energy Law of the Kutafin Moscow State Law University (MSAL)

*The sources of law governing the crude oil and refined products exchange trading in the USA include various regulatory legal acts, which can be conventionally divided into the following groups: the regulatory legal acts governing the activity of exchanges and clearing organizations; and the regulatory legal acts governing the relations regarding the crude oil and refined products exchange trading. The NYMEX Rulebook is the main*

*document containing the rules of trading on the New York Mercantile Exchange and includes 1395 Chapters with the requirements for the sale of crude oil and refined products. The main requirements for a crude oil and refined products purchase and sale contract contained in the Exchange Rulebook stipulate that such contract must provide for the rights and obligations of the sellers and the buyers. The seller and the buyer can agree the oil delivery under the terms and conditions other than those established by the Exchange Rules, but prior to that the parties must agree with the Exchange the amendments being made to the contract. The Exchange has developed special Regulations containing the requirements for various types of crude oil and refined products, as well as for the procedure for making respective purchase and sale contracts. The given study pays special attention to the legal regulation of monitoring exchange trading in crude oil and refined products.*

**Keywords:** energy law, legal regulation of exchange trading in crude oil and refined products, US laws, legal treatment of crude oil and refined products as items of exchange trading.

Источниками права, которые регулируют биржевую торговлю нефтью и нефтепродуктами в США, являются различные нормативные правовые акты, которые можно условно подразделить на следующие группы:

- 1) нормативные правовые акты, регулирующие деятельность бирж и клиринговых организаций;
- 2) нормативные правовые акты, регулирующие отношения по биржевой торговле нефтью и нефтепродуктами.

К нормативным правовым актам, регулирующим деятельность бирж и клиринговых организаций по торговле нефтью и нефтепродуктами, относится Закон о товарной бирже США [1]. Закон определяет и устанавливает основные требования к участникам биржевой торговли, к которым относятся:

- дилеры и брокеры;
- ассоциированное лицо — дилер обмена или крупный участник свопа, лицо которое связано с дилером свопа или крупным участником в качестве партнера, сотрудника или агента. Таким образом, им может быть любой участник торгов, занимающий аналогичный статус или выполняющий аналогичные функции (хордатайство или принятие свопов, надзор за любым лицом принимающим участие в торгах).

Следует отметить, что брокеры и дилеры, которые принимают участие в биржевой торговле нефтью и нефтепродуктами, должны быть зарегистрированы в соответствии с требованиями Закона о биржевых ценных бумагах США от 1934 года.

Основное нормативно-правовое регулирование за биржевой торговлей нефтью и нефтепродуктами в США возлагается:

- на Нью-Йоркскую товарную биржу (NYMEX), на которой происходит торговля нефтью и нефтепродуктами;
- Группу «СМЕ Group», участником которой является Нью-Йоркская товарная биржа. Группа выявляет и предотвращает возможные нарушения правил осуществления торговли во всех входящих в нее организациях (СМЕ, СВОТ, NYMEX и COMEX).

Основной целью правового регулирования Группы «СМЕ Group» является обеспечение независимого надзора за политикой и программами, связанными с осуществлением деятельности бирж [2]. Деятельность Группы регулируется в соответствии с Законом о товарной бирже США.

Основным документом, в котором представлены правила осуществления торговли на Нью-Йоркской товарной бирже, является Руководство Биржи (NYMEX Rulebook), которое включает в себя 1395 глав [3], содержащих требования по продаже нефти и нефтепродуктов.

#### ***Порядок участия в торгах продавцов и покупателей***

Одним из основных положений документа «Руководство Биржи» является требования к порядку участия в торгах продавцов и покупателей.

Для участия в биржевых торгах продавцу или покупателю необходимо стать членом

биржи. Предполагаемый член должен подписать необходимые документы, оплатить членские взносы и подать заявку в Комитет. При этом предусмотрены различные категории участия в биржевой торговле для членов, в зависимости от этого сумма членских взносов может варьироваться.

Все члены должны нести ответственность за то, чтобы их сотрудники соблюдали все правила биржевой торговли. В случае нарушения каких-либо правил биржевой торговли Дисциплинарный комитет биржи может предъявить члену штраф за его сотрудника, совершившего нарушение. Биржа может по своему усмотрению принимать решение об уведомлении члена о существовании расследования в отношении его сотрудника.

Дисциплинарный комитет Нью-Йоркской биржи проводит собеседование с сотрудником, нарушившим правила, который в случае выявления нарушений может быть уволен.

Участнику биржевой торговли нефтью и нефтепродуктами запрещается заниматься деятельностью, требующей какой-либо дополнительной регистрации в соответствии с Законом о товарной бирже. В случае выполнения деятельности, требующей регистрации, члены биржевой торговли должны получить специальное разрешение.

Для обеспечения безопасности работы биржи, ее сотрудники могут читать и сохранять любые электронные сообщения, полученные или отправленные членами друг другу в рамках биржевой торговли. Члены и их сотрудники, которым предоставлен доступ к биржевой торговле, должны быть уведомлены о возможном доступе биржи к такой информации.

#### ***Требования к договору купли-продажи нефти и нефтепродуктов***

Основным требованием к договору купли-продажи нефти и нефтепродуктов, содержащихся в Руководстве Биржи, является включение в него прав и обязанностей продавцов и покупателей [4].

Продавец имеет право при размещении заявки на продажу нефти или нефтепродук-

тов получить автоматическое уведомление о присвоении Клиринговой палатой номера заключенного короткого фьючерсного контракта на Бирже, в котором указывается цена и месяц доставки.

В свою очередь, покупатель имеет право подавать уведомление об осуществлении покупки в любое время до истечения срока действия опциона. В этом случае Клиринговая палата автоматически заключает с покупателем короткий фьючерсный контракт на бирже, в котором указана цена и месяц доставки.

Получив уведомление о заключении договора, продавец должен сразу же, как только как это практически возможно, сообщить о таком уведомлении покупателю. Покупатель должен тщательно проверить правильность полученных сведений о совершенной сделке.

Сумма контракта составляет 1000 баррелей США. Каждый контракт оценивается как количество контракта (1,000) умноженное на расчетную цену. Минимальное колебание цены должно составлять 0,01 доллара США за баррель. Цены должны быть указаны в долларах и центах за баррель.

Биржей разработаны специальные Положения, содержащие требования к различным видам нефти и нефтепродуктов, а также к порядку заключения на них договоров купли-продажи [5]. Одним из примеров являются требования, которые предъявляются к договору на заключение фьючерсного контракта для сырой нефти.

Рассмотрим условия для заключения фьючерсного контракта по поставке сырой нефти. Так, в контракте под сырой нефтью понимается смесь углеводородов, существующая в жидкой фазе в естественных подземных резервуарах и которая остается жидкой при атмосферном давлении после прохождения через разделительные устройства. Используемая здесь сырая нефть относится к прямому производству жидких углеводородов из нефтяных скважин или как смесь, которая не была усилена или изменена каким-либо образом под воздействием любых процессов, приводящих к искажению ее истинной ценности. В контракте конденсаты исключаются из определения сырой нефти.

В положении договора содержатся жесткие требования к качеству сырой нефти, например:

— давление паров Рида должно соответствовать параметрам: менее 9,5 фунтов на квадратный дюйм при 100 градусах Фаренгейта (в соответствии с положением ASTM стандарта D);

— основные осадки, вода и другие примеси: менее 1% (в соответствии с положением ASTM стандарта D) и др.

Следует отметить, что ряд требований к качеству нефти разделен в соответствии со страной, в которую будет осуществлена поставка. Таким образом, выполняется соответствие требований к качеству нефти, установленной в стране покупателя.

Торговля фьючерсами на сырую нефть осуществляется без ограничений. График и часы торгов определяются Биржей.

Легкая сырая нефть, соответствующая всем спецификациям, должна быть поставлена в соответствии с обязательствами по поставке, предусмотренными в фьючерсном контракте. Продавец и покупатель могут договориться об осуществлении поставки нефти на условиях, которые отличаются от требований, установленных в Правилах Биржи, но перед этим стороны должны согласовать вносимые изменения в договор с Биржей.

В соответствии с требованиями заключенных на Бирже контрактов на куплю-продажу нефти и нефтепродуктов поставка должна быть осуществлена в течение одного календарного месяца (не ранее первого календарного дня установленной в договоре поставки и не позднее последнего календарного дня доставки).

Согласно условиям договора, покупатель или продавец могут назначить проведение инспекции для проверки качества продукта, который будет поставлен. Покупатель или продавец, запрашивающий инспекцию, уведомляет продавца или покупателя о том, что будет организована проверка качества товара. Оплачивает расходы за осмотр тот, кто запрашивает проверку.

Продавец должен предоставить сырую нефть, которая свободна от всех залогов, об-

ременений, неоплаченных налогов, сборов и других обязательств.

### *Контроль CME Group за торговлей нефтью и нефтепродуктами*

Контроль со стороны CME Group осуществляется специальным Комитетом по надзору за регулированием рынка, в который входят члены совета директоров CME, CBOT, NYMEX и COMEX [6].

К обязанностям Комитета относятся:

- 1) осуществление надзора за выполнением каждым отделом и подразделением биржи установленных нормативных требований;
- 2) принятие решения о необходимости расторжения трудовых договоров с Директором биржи и руководителями департаментов и о назначении на их место новых лиц;
- 3) рассмотрение соответствия осуществляемой деятельности CME, CBOT, NYMEX и COMEX в соответствии с их Уставом;
- 4) рассмотрение вопросов об изменении правил осуществления торговли на биржах;
- 5) рассматривает вопросы конфликтов интересов, доводимые до его сведения руководителями бирж.

В рамках Комитета создана Группа по регулированию рынка, которая выявляет и устраняет нарушения, обеспечивает защиту целостности рынка и соблюдения правил торговли.

Группа по регулированию рынка рассматривает дела, связанные с расследованиями правонарушений и надзором за рынком. Все дела Группа пытается разрешить путем урегулирования споров. В случае возникновения финансовых споров все дела должны быть рассмотрены также Комитетом делового поведения.

Если урегулирование не будет достигнуто, то работники Группы обязаны представить на рассмотрение дело в Комитет для принятия решения о предполагаемом нарушении биржевого законодательства.

В случае выявления Комитетом правонарушений в рассматриваемом деле сторонам могут быть предъявлены штрафы или предупреждающие письма.



Комитет по надзору за регулированием рынка управляет процессом арбитража, который доступен клиентам и членам биржи для решения определенных споров, связанных с биржевой торговлей. Для разрешения спора действует Арбитражная комиссия. Кроме того, существуют определенные споры, которые должны быть разрешены в обязательном порядке перед Арбитражной комиссией. К таким вопросам можно отнести [7]:

- 1) претензии между участниками торгов, которые возникают из любой сделки на Бирже;
- 2) требования между членами, касающиеся права собственности или интересов в торговых правах на Бирже;
- 3) претензии между членами, не связанные напрямую с торговыми сделками:
  - а) различные внебиржевые соглашения, которые относятся к бирже;
  - б) условия найма на торговой площадке;
  - с) финансовые соглашения, относящиеся к заключенным на бирже сделкам, в которых выявлены ошибки (относится ко всем согла-

шениям, которые заключены после 1 августа 1998 года).

На сегодняшний день исследований особенностей правового регулирования биржевой торговли нефтью и нефтепродуктами пока не очень много. Однако формирующиеся биржевые рынки нефти и нефтепродуктов нуждаются в надлежащем правовом обеспечении. Проблемные аспекты и задачи правового обеспечения биржевых рынков нефти и нефтепродуктов в Российской Федерации рассматриваются в работе М.М. Вильдановой, которая отмечает, что на сегодняшний день еще не реализованы возможности всех институтов, предусмотренных Федеральным законом «Об организованных торгах», а также обращает внимание на необходимость дальнейшей работы по развитию правового регулирования в данной сфере. В этой связи представляется актуальным проведение правовых исследований особенностей правового регулирования зарубежных биржевых рынков нефти и нефтепродуктов [8]. ■

#### Библиография

1. Закон о товарной бирже США. URL: [http://legcounsel.house.gov/Comps/COMEX\\_NEW.pdf](http://legcounsel.house.gov/Comps/COMEX_NEW.pdf)
2. Устав Комитета по надзору за регулированием рынка. URL: <http://www.cmegroup.com/market-regulation.html>
3. Свод правил Нью-Йоркской товарной биржи NYMEX Rulebook. URL: <http://www.cmegroup.com/market-regulation/rulebook.html>
4. Руководство Нью-Йоркской товарной биржи «Требования к договору купли-продажи». URL: <http://www.cmegroup.com/content/dam/cmegroup/rulebook/NYMEX/3/300.pdf>
5. Положение о контракте на сырую нефть, Руководство биржи. URL: <http://www.cmegroup.com/content/dam/cmegroup/rulebook/NYMEX/2/200.pdf>
6. Устав Комитета по надзору за регулированием рынка. URL: <http://www.cmegroup.com/market-regulation.html>
7. Глава 6 свода правил CME Group. URL: [www.cmegroup.com/content/dam/cmegroup/rulebook/CME/1/6/6.pdf](http://www.cmegroup.com/content/dam/cmegroup/rulebook/CME/1/6/6.pdf)
8. Энергетические рынки: проблемы и задачи правового регулирования : монография / под ред. д.ю.н. В.В. Романовой. М. : Издательство «Юрист», 2018. С. 189–205.

<b>In memoriam of Veniamin F. Yakovlev .....</b>	<b>62</b>
<b>Interview with Anastasia B. Bondarenko, State Secretary, Deputy Minister of Energy of the Russian Federation.....</b>	<b>63</b>
<b>PROBLEMATIC ASPECTS OF LEGAL REGULATION OF THE SUPPLIED AND CONSUMED ENERGY RESOURCES METERING</b>	
<b>Romanova V.V.</b> Legal Regulation of the Supplied and Consumed Energy Resources Metering: Problematic Aspects .....	<b>67</b>
<b>LEGAL REGULATION OF OIL AND GAS PRODUCTION WITHIN THE SYSTEM OF ENERGY SECURITY TOOLS</b>	
<b>Salieva R.N.</b> Legal Regulation of Rational Subsoil Management within the System of Energy Security Tools.....	<b>73</b>
<b>LEGAL REGULATION OF ENERGY SAVING AND ENERGY EFFICIENCY IN RUSSIA AND IN FOREIGN STATES</b>	
<b>Shevchenko L.I.</b> Legal Regulation of Energy Saving and Energy Efficiency in Russia and in Certain Foreign Countries.....	<b>80</b>
<b>LEGAL REGULATION OF ENERGY SECURITY UNDER THE EUROPEAN UNION LAWS</b>	
<b>Gudkov I.V.</b> Relevant Issues of Development of the Energy Law in the European Union: Discussion Concerning the Nord Stream-2 Project (Part 2) .....	<b>86</b>
<b>Kozlov S.V.</b> Energy Security: the Legal Approaches in Europe and in Russia.....	<b>93</b>
<b>LEGAL REGULATION OF THE BALANCE OF INTERESTS OF THE ENERGY RESOURCES SUPPLIERS AND CONSUMERS IN THE WHOLESALE ELECTRIC POWER AND CAPACITY MARKET</b>	
<b>Koropets N.V.</b> The Balance of Interests of the Entities of the Wholesale Electric Power and Capacity Market: Legal Regulation Issues.....	<b>100</b>
<b>LEGAL REGULATION OF THE US CRUDE OIL AND REFINED PRODUCTS EXCHANGE MARKET</b>	
<b>Shakerov R.R.</b> Legal Regulation of the US Crude and Refined Products Stock Market.....	<b>105</b>