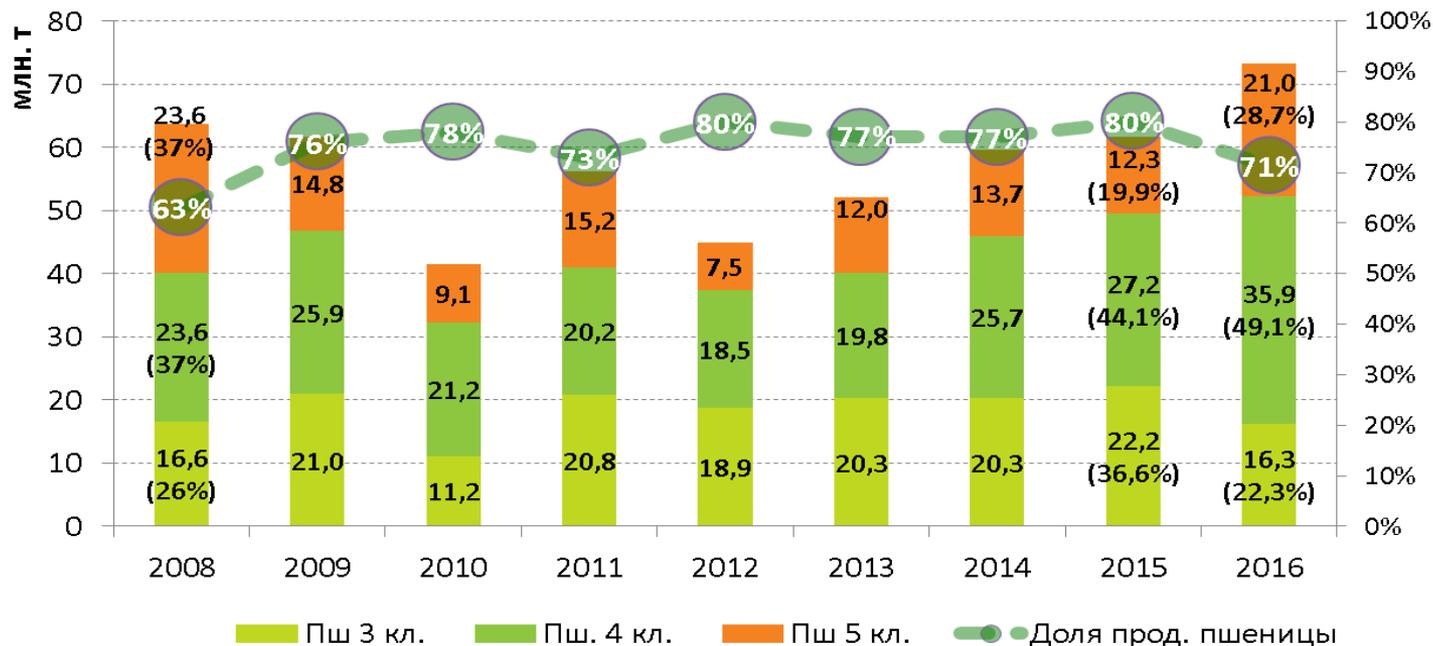


**РЫНОК ЗЕРНА И ПЕРЕВОЗОК:
ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ СЕЗОНА
2016/17.
ТЕНДЕНЦИИ В ПЕРЕВОЗКАХ ИЗ
РЕГИОНОВ ПОВОЛЖЬЯ.**

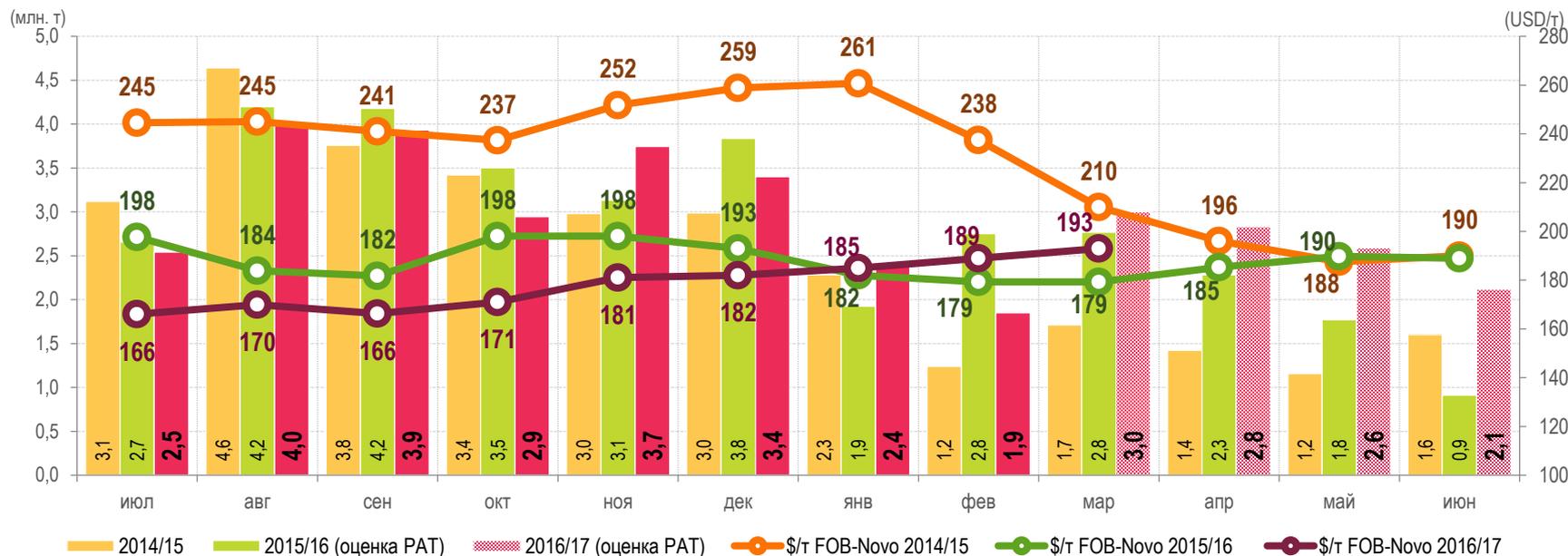
**Заместитель Директора
Департамента стратегического маркетинга
Игорь Павенский
ЗАО «Русагротранс»**

ПОКАЗАТЕЛИ КАЧЕСТВА И ДИНАМИКА ВАЛОВОГО СБОРА ПШЕНИЦЫ В РОССИИ



- Несмотря на снижение доли валовой сбор продовольственной пшеницы в 2016 году возрос с 49,49млн. т до 52,26 млн. т
- По мере продвижения уборки на восток доля пшеницы 3 класса возрастала, но в целом ее валовой сбор резко снизился - на 5,9 млн. т и является самым низким за последние 8 лет -16,3 млн. . Основная часть пш. 3 кл. сосредоточена в ряде приволжских и сибирских регионов.
- Валовой сбор и доля пшеницы 4 кл. находятся на рекордном уровне – 35,9 млн или 49,1% (плюс 8,7 млн. т) со значительным объемом пшеницы с низкой клейковиной.
- Валовой сбор фуражной пшеницы возрос очень существенно – в 1,7 раза - до 21 млн. т (плюс 8,7 млн. т. В центральных регионах доля фуражной пшеницы составляет от 40 до 50%, в том числе значительное количество – пророщенная пшеница.

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА ЗЕРНА И СРЕДНИХ ЦЕН FOB НА ПШЕНИЦУ В СЕЗОНАХ 2014/15–2016/17



- Экспорт зерна из России в июле-феврале 2016/17 согласно нашим расчетам на 5,2% отстает от показателя сезона 2015/16 – 24,82 млн. т против 26,18 млн. т.
- Экспорт пшеницы по итогам июля-февраля 2016/17 отстает от прошлого сезона, но незначительно – 19,14 млн. т против 19,58 млн. т (↓ 2,2% или на 0,44 млн. т).
- В этом сезоне наблюдаются крайне низкие темпы вывоза ячменя – 1,97 млн. т против 3,65 млн. т (↓ в 1,9 раза или на 1,68 млн. т) на фоне фактического отсутствия предложения качественного зерна на экспорт.
- За счет рекордного экспорта в сентябре-январе, вывоз кукурузы превысил сезон 2015/16 - 3,36 млн. т против 2,71 млн. т (↑24% или на 0,65 млн. т), однако с февраля месячные объемы вывоза существенно уступают прошлому сезону.
- В целом за сезон 2016/17 за счет ожидаемой активизации к концу сезона, в марте-июне, экспорт зерна может достичь 35,4 млн. т против 34,2 млн. т в 2015/16 (без учета зернобобовых и муки в зерне). Рекорд по пшенице – 27,36 млн. т (24,6 млн. т), обвал по ячменю – 2,5 млн. т (4,3 млн. т), и рекорд по кукурузе – 5,1-5,3 млн. т (4,6 млн. т)

РЕКОРДЫ РОССИЙСКОЙ ПШЕНИЦЫ НА GASC (ЕГИПЕТ) В МАРТЕ –АПРЕЛЕ 2017 Г

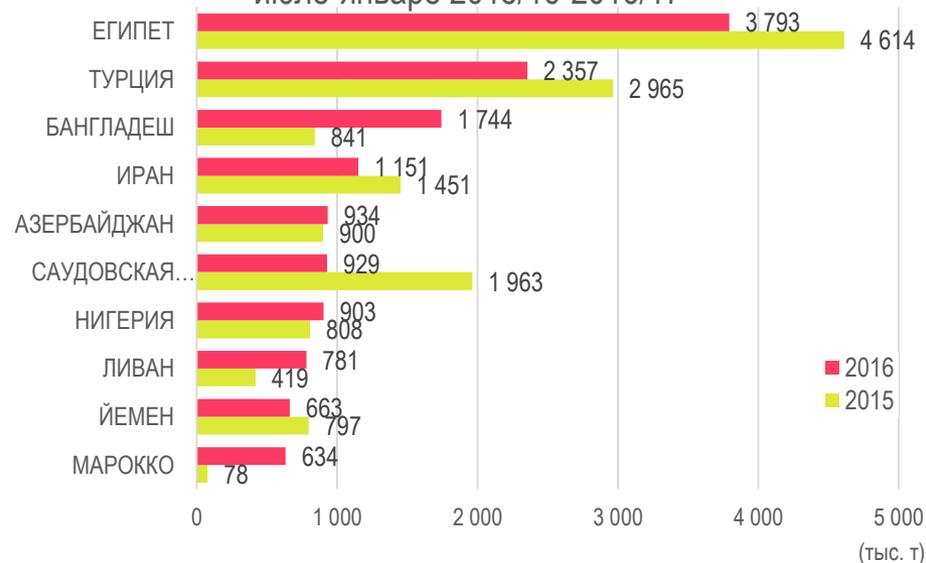
Продавец на тендере	Российская компания	Срок поставки				ИТОГО
		01-10 мар	16-26 мар	25 мар-04 апр	01-10 апр	
Louis Dreyfus	Луис Дрейфус	60		60		120
Grainbow	Южный Центр	60	60			120
Glencore	МЗК (Тамань)	110			55	165
AOS (Union)	ТД Риф (ранее поставлял)		60		60	120
Alegrow	КЗП-Экспо	60			60	120
Aston	Астон	60	60			120
Daewoo	Зернотрейд (ранее поставлял)		60		60	120
ЕСТР	ЕСТР	60				60
Olam	Аутспан			60		60
Midgulf	Midgulf			60		60
Cargill	Каргилл			60		60
ADM	Артис-Агро			60		60
ИТОГО		410	240	300	235	1 185

- Поставки на экспорт в марте и апреле 2017 года поддерживаются рекордными закупками со стороны Египта, который возмещает отставание в закупках в осенне-зимние месяцы сезона. С поставкой на март-начало апреля 2017 г. уже приобретено 1 665 тыс. т, в том числе российской пшеницы – 1 185 тыс. т (71%). Цены FOB на российскую пшеницу достигли на последнем тендере 28.02.17 уровня в 198-199 USD/т FOB.
- Весь объем закупок на март-апрель прошлого 2016 года со стороны Египта составлял 900 тыс. т - в 1,85 раза ниже текущего уровня даже без учета дальнейших закупок на апрель 2017 г., в том числе 180 тыс. т российской пшеницы (почти в 6,6 раза ниже).

СТРАНЫ-ПОКУПАТЕЛИ РОССИЙСКОГО ЗЕРНА В СЕЗОНЕ 2016/17

		июль-январь 2016/17		
	Страна назначения	2015	2016	(+/-, %)
1	ЕГИПЕТ	4 614	3 793	-17,8%
2	ТУРЦИЯ	2 965	2 357	-20,5%
3	БАНГЛАДЕШ	841	1 744	107,4%
4	ИРАН	1 451	1 151	-20,7%
5	АЗЕРБАЙДЖАН	900	934	3,7%
6	САУДОВСКАЯ АРАВИЯ	1 963	929	-52,7%
7	НИГЕРИЯ	808	903	11,9%
8	ЛИВАН	419	781	86,5%
9	ЙЕМЕН	797	663	-16,8%
10	МАРОККО	78	634	709,6%
11	КОРЕЯ, РЕСПУБЛИКА	431	576	33,6%
12	СУДАН	282	537	90,2%
13	ЛИВИЯ	619	464	-25,0%
14	ИЗРАИЛЬ	309	460	49,1%
15	ГРУЗИЯ	395	376	-4,7%
16	ЮАР	834	376	-54,9%
17	СЕНЕГАЛ	51	337	558,1%
18	ИНДОНЕЗИЯ	249	330	32,7%
19	ОАЭ	466	330	-29,3%
20	ЯПОНИЯ	59	320	445,2%
21	КЕНИЯ	364	304	-16,6%
22	ВЬЕТНАМ	0	290	-
23	МЕКСИКА	235	281	19,8%
24	ЛАТВИЯ	239	256	7,1%
25	НИДЕРЛАНДЫ	209	248	18,9%
	<i>прочие</i>	3 851	3 595	-6,6%
	Всего	23 428	22 969	-2%

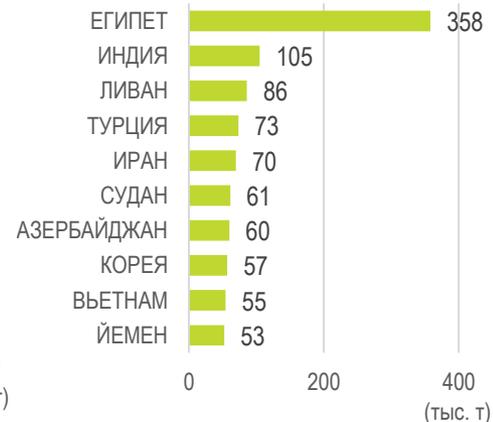
Рейтинг стран-импортеров российского зерна в июле-январе 2015/16-2016/17



Страны: январь 2017г.



Страны: 1-22 фев. 2017г.

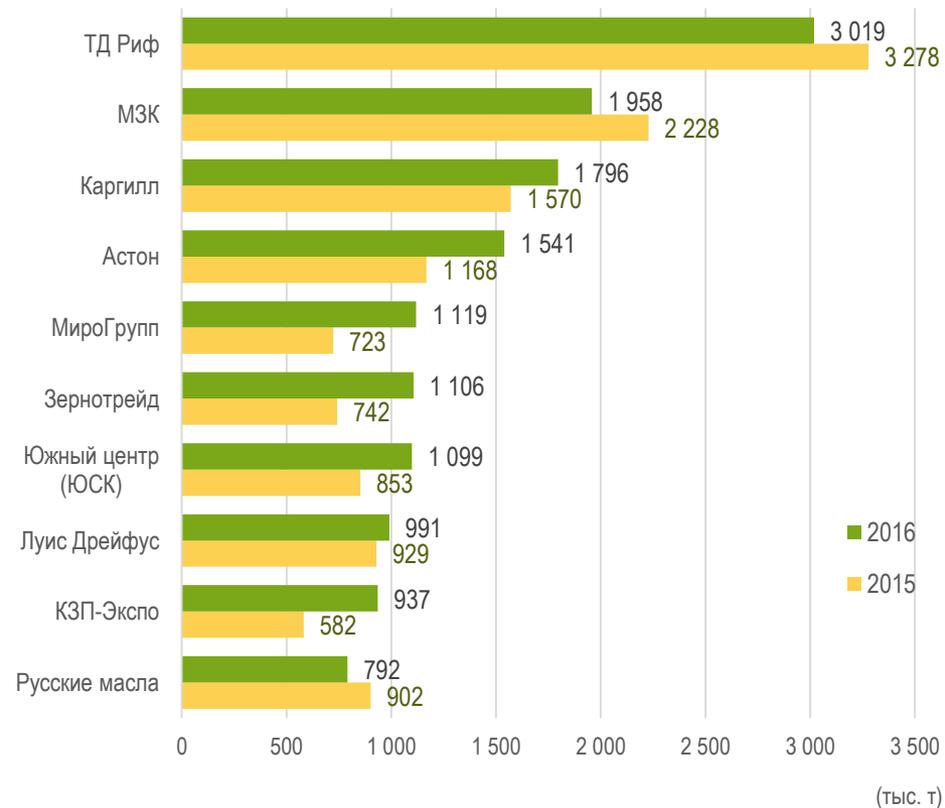


КОМПАНИИ-ЭКСПОРТЕРЫ РОССИЙСКОГО ЗЕРНА В СЕЗОНЕ 2016/17

июль-январь 2016/17

Компания-экспортер	2015	2016	(+/-, %)
1 ТД Риф	3 278	3 019	-7,9%
2 МЗК	2 228	1 958	-12,1%
3 Каргилл	1 570	1 796	14,4%
4 Астон	1 168	1 541	31,9%
5 МирОГрупп	723	1 119	54,7%
6 Зернотрейд	742	1 106	49,0%
7 Южный центр (ЮСК)	853	1 099	28,9%
8 Луис Дрейфус	929	991	6,6%
9 КЗП-Экспо	582	937	60,8%
10 Русские масла	902	792	-12,2%
11 Аутспан	934	626	-33,0%
12 Артис-Агро	532	578	8,5%
13 ТД Содружество	497	475	-4,5%
14 Бунге	778	425	-45,4%
15 ОЗК	330	376	13,9%
16 ГЛОБЭКС ГРЕЙН	114	353	209,0%
17 Виталмар-Агро	799	279	-65,1%
18 Юг Руси	616	252	-59,1%
19 ENGELHART СТР (BTG)	148	238	60,3%
20 ГРЕЙН СЕРВИС	122	191	56,7%
21 Колосок	169	177	5,3%
22 АФК Система	43	176	307,9%
23 КОФКО АГРИ (Бонел)	345	172	-50,2%
24 Авангард-Агро	167	150	-10,1%
25 Русагро	57	144	151,9%
прочие	4 799	4 000	-16,6%
ВСЕГО	23 428	22 969	-2%

Рейтинг компаний-экспортеров российского зерна в
июле-январе 2015/16-2016/17

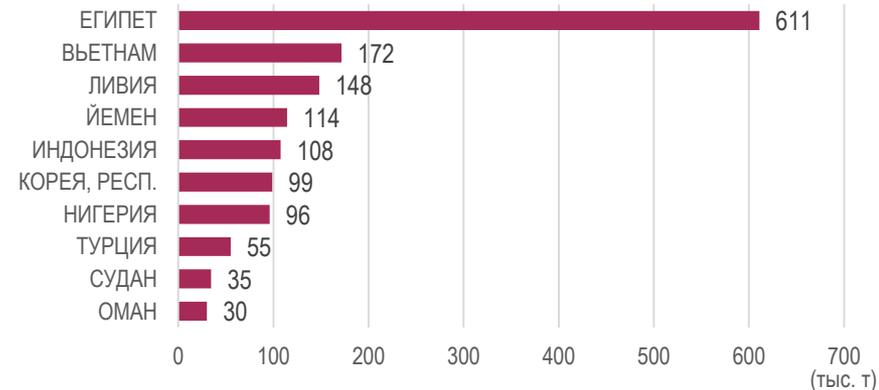


ЭКСПОРТ ПО ПОРТАМ И СТРАНАМ 2015/16-2016/17

Порт/ погранпереход	июл-январь 2015/16	июл-январь 2016/17	Доля (%)	
			2015/16	2016/17
Малые порты АЧБ	7 516	7 400	32,1%	32,2%
НОВОРОССИЙСК	6 786	7 425	29,0%	32,3%
ТУАПСЕ	1 268	903	5,4%	3,9%
ТАМАНЬ	2 433	2 008	10,4%	8,7%
КАВКАЗ	2 526	2 400	10,8%	10,5%
порты Балтики	913	852	3,9%	3,7%
<i>Шиповка, Светлый (КЛГ)</i>	497	459	2,1%	2,0%
<i>порты Балтики</i>	416	393	1,8%	1,7%
Азербайджан	916	934	3,9%	4,1%
порты Каспия	627	670	2,7%	2,9%
порты Крыма	215	191	0,9%	0,8%
<i>Прочие направления</i>	228	170	1,0%	0,7%
ИТОГО	23 428	22 955	100%	100%

	2015/16	Доля (%)	2016/17	Доля (%)
Ближний Восток	9 273	40%	7 201	31%
Северная Африка	5 976	26%	5 910	26%
прочие страны Африки	2 959	13%	2 893	13%
Юго-Восточная, Южная и Центральная Азия	1 871	8%	3 698	16%
ЕС и Европа	1 526	7%	1 438	6%
СНГ	1 343	6%	1 345	6%
Америка Сев., Юж.	415	2%	459	2%
др.	64	0%	10 093	44%
ВСЕГО	23 428	100%	22 969	100%

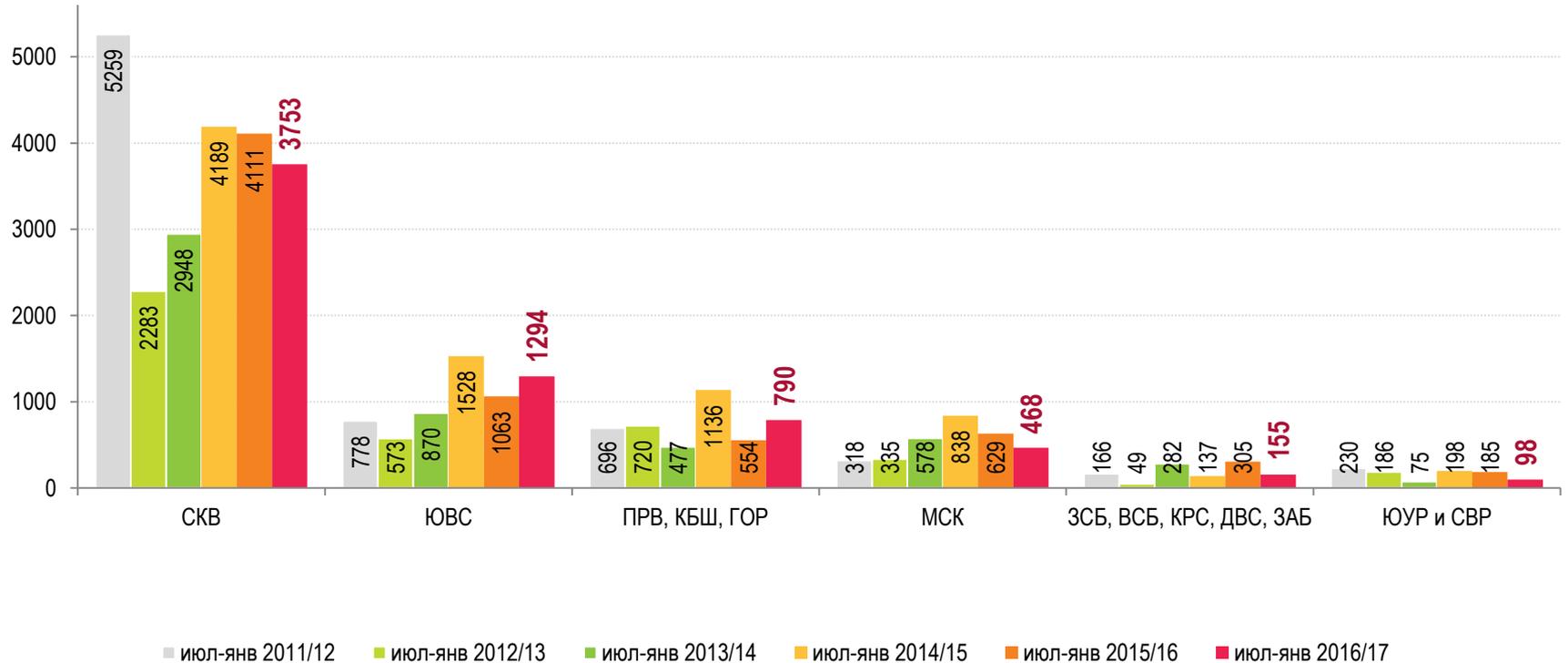
Перевалка из глубоких портов по странам:
январь 2017г.



- В июле-январе 2016 г. произошел существенный прирост доли Новороссийска – с 29% до 32,3%, в частности за счет более высоких по сравнению с прошлогодними объемов перевалки в ноябре-январе.
- Существенно просела доля в экспорте порт Туапсе – с 5,4% до 3,9% и Тамань – с 10,4% до 8,7%. На прочих направлениях доля в экспорте изменилась незначительно.
- В текущем сезоне претерпело изменение направление поставок российского зерна: в два раза вырос экспорт в страны Азии (рост доли в экспорте с 8% до 16%) и на 22% сократились отгрузки на Ближний Восток (доля в экспорте упала с 40% до 31%).

ЭКСПОРТНЫЕ ЖД ПЕРЕВОЗКИ ЗЕРНА В ИЮЛЕ-ЯНВАРЕ 2011/12-2016/17

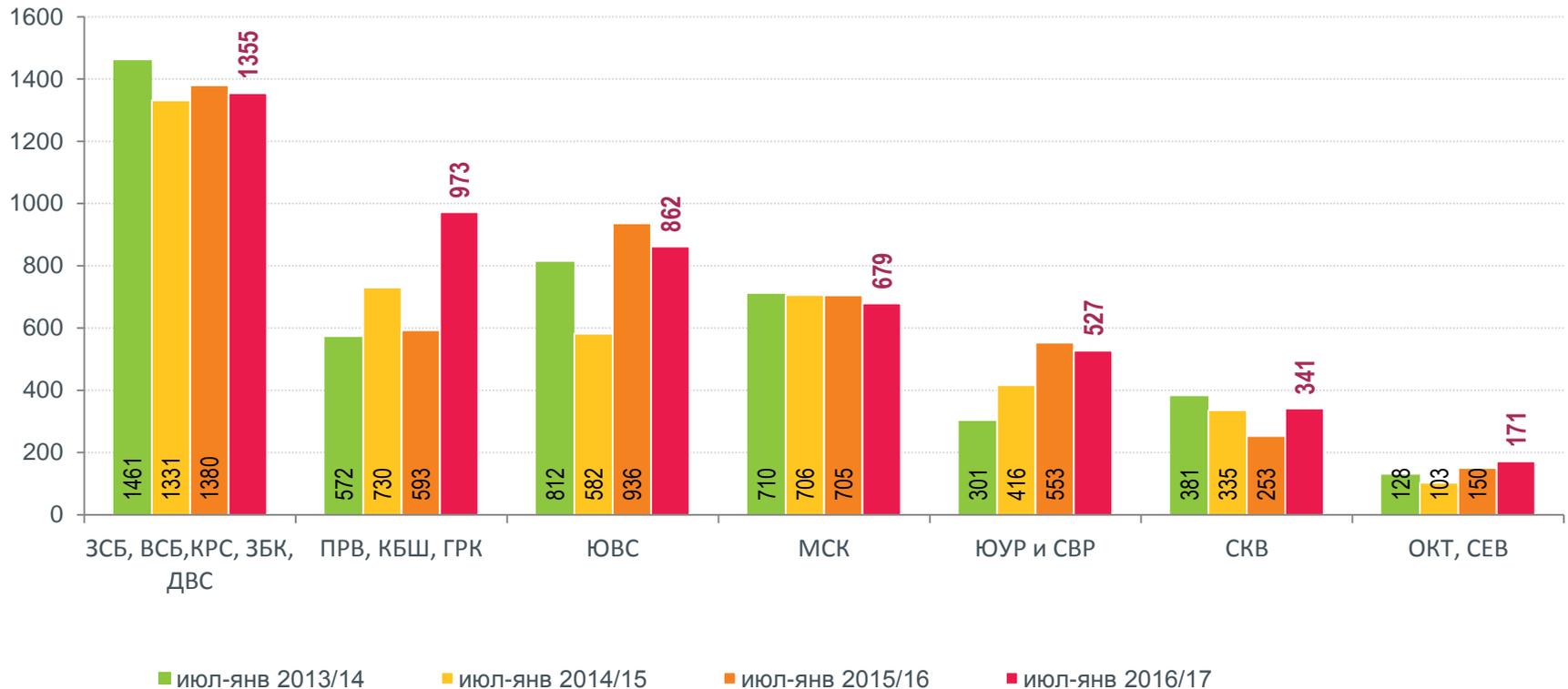
ТЫС. Т



- В июле-январе 16/17 г. имеет место существенное снижение жд погрузки на экспорт с СКВ ЖД и МСК ЖД.
- Прирост отгрузки отмечается с ЮВС ЖД и приволжским дорогам, показатели по которым лучше, чем в сезоне 2015/16, но хуже, чем в 2014/15.
- Снижение отгрузок на экспорт со станций Сибирского и Уральского регионов.

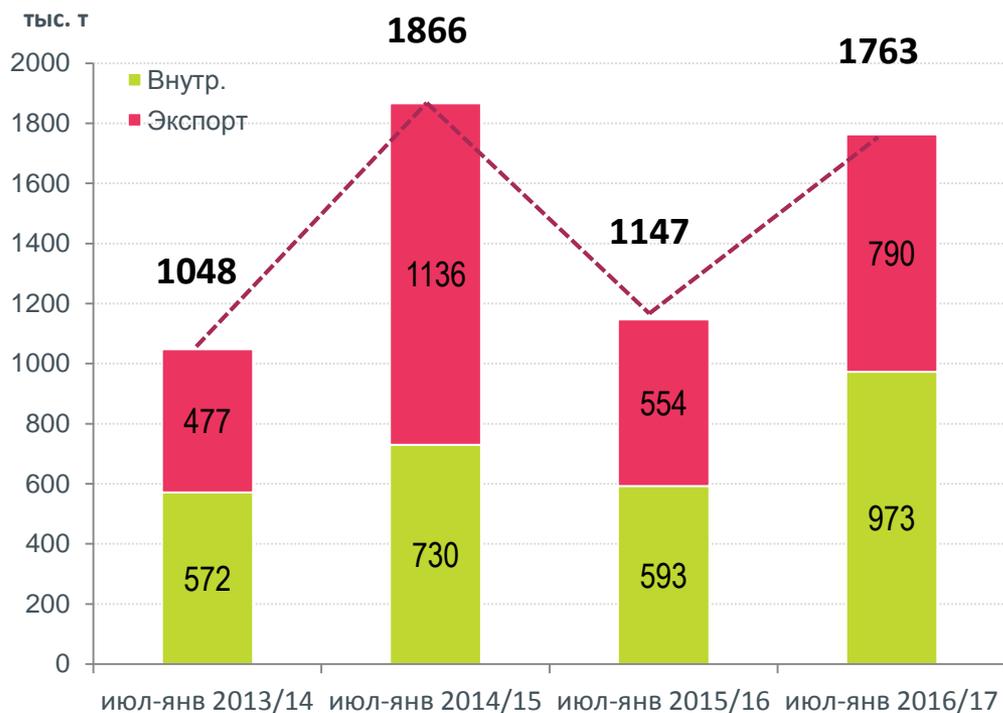
ВНУТРЕННИЕ ЖД ПЕРЕВОЗКИ ЗЕРНА В ИЮЛЕ-ДЕКАБРЕ 2011/12-2016/17

Тыс. т



- В июле-январе 2016/17 отмечается рекордный за последние шесть сезонов рост погрузки во внутреннем сообщении с Приволжских дорог, а также значительный рост с СКВ ЖД.
- Сохраняются высокие отгрузки из Сибири и Урала, но не выше прошлого сезона. Перевозки из Черноземья (ЮВС и МСК) отстают от прошлогодних.

ПЕРЕВОЗКИ С ПРИВОЛЖСКОГО КЛАСТЕРА ДОРОГ



Страна назначения	Экспорт по ЖД в июль-январь 2016/17		
	ВСЕГО	Приволжье	Доля (%)
порты Балтики	2 074 220	567 422	27%
Азербайджан	994 503	300 589	30%
глубоководные порты АЧБ	3 840 390	211 421	6%
малые порты АЧБ	737 395	87 573	12%
порты Каспия	254 117	59 364	23%
Беларусь, Украина	78 337	11 902	15%
Казахстан, Сред. Азия	95 900	7 716	8%
Монголия	107 985	2 684	2%
др.	22 422	0	0%
ВСЕГО июль-январь 2016/17	8 205 270	1 248 670	15%

- В текущем сезоне выгрузка зерна из регионов Приволжья на 54% превышает показатель прошлого года (1,76 млн. т против 1,15 млн. т), в т.ч. во внутренних перевозках – на 64%, в экспортных – на 43%.
- Основной поток экспорта с приволжских дорог идет на порты Балтики (0,57 из 1,25 млн. т), доля региона в общем объеме балтийского направления достигает 27% (всего порты Балтики - 2,07 млн. т). Крупными направлениями также являются Азербайджан (доля Приволжья – 30%) и глубоководные порты АЧБ (доля Приволжья – 6%).
- В июле-январе 2016/17 в направлении Астары отправлено 2,6 тыс. т в основном из регионов Приволжья, в том числе проса 1,89 тыс. т, а также лен и зерно гороха.

РАСЧЕТНАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПОСТАВОК НА ЭКСПОРТ ПО ЖД (ПРИ КУРСЕ USD 58 РУБЛЕЙ И ЦЕНЕ FOB: ПШЕНИЦЫ - 191 USD/Т, КУКУРУЗЫ – 180 USD/Т)

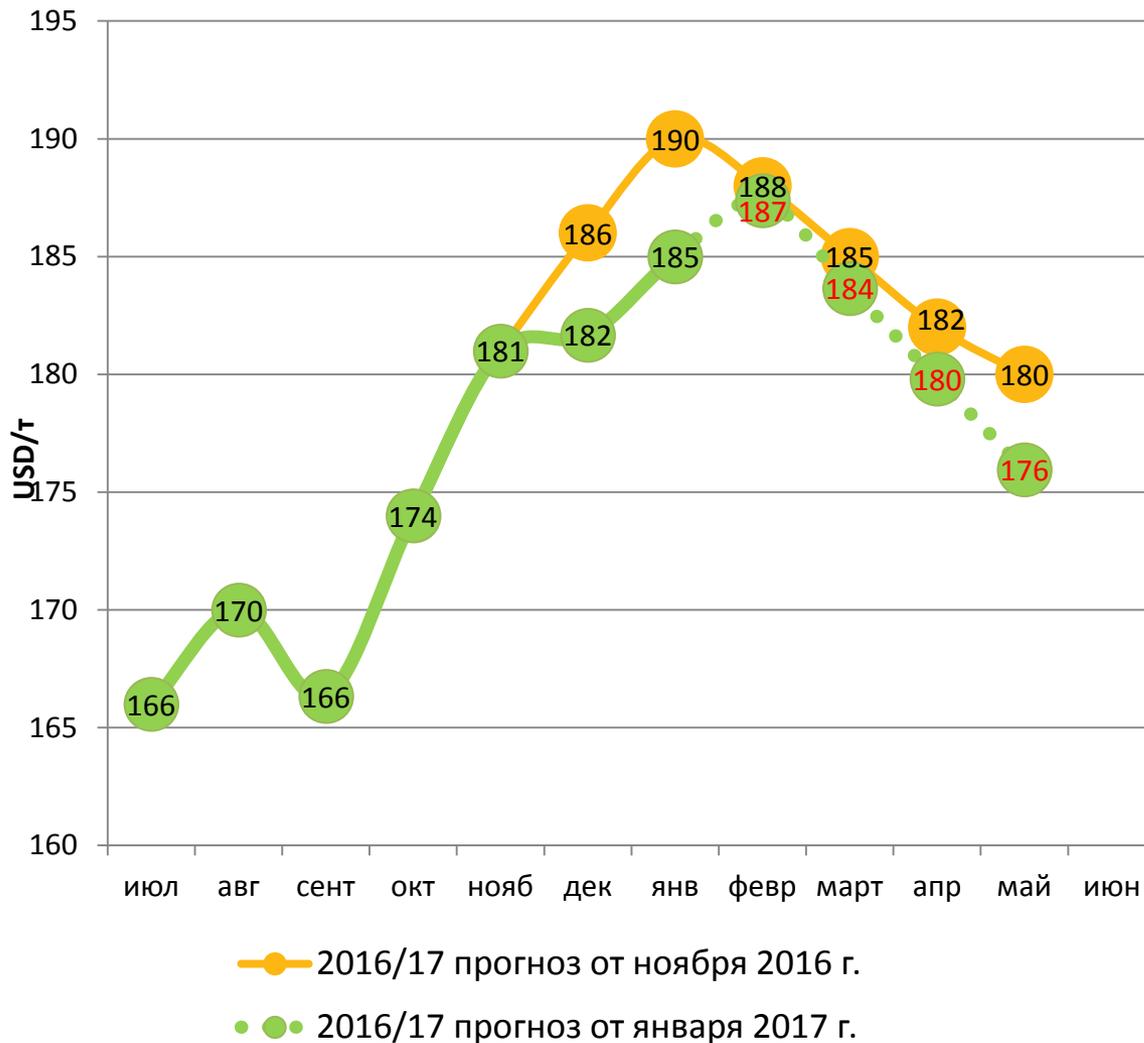
Пшеница по ЖД на экспорт в глубоководные порты Юга:

Станция отправления	ЖД	Область	Рыночная цена закупки 4 класса (12,5%) франко-элеватор	Логистические затраты (вкл. услуги элеватора и портовые сборы)	Расчетная цена FOB (на борту судна)	Текущая цена FOB (на борту судна)	Доходность без возврата НДС	возврат НДС	Доходность с учетом возврата 10% НДС от цены СРТ-порт
Расчет цены FOB-Новороссийск (руб./т)									
Кшень	МСК	Курск	8400	3411	11811	11182	-629	971	342
Избердей	ЮВС	Тамбов	8400	3411	11811	11182	-629	971	342
Острогожск	ЮВС	Воронеж	8400	3268	11668	11182	-486	958	472
Ипатово	СКВ	Ставрополь	9100	2739	11839	11182	-657	974	317
Кавказская	СКВ	Краснодар	9400	2437	11837	11182	-655	973	318
Двойная	СКВ	Ростов	9250	2703	11953	11182	-771	984	213
Себряково	ПРВ	Волгоград	8400	3310	11710	11182	-528	962	434
Красный Кут	ПРВ	Саратов	8200	3605	11805	11182	-623	970	347
Курган	ЮУР	Курган	8000	4569	12569	11182	-1387	1040	-347
Карбышево I	ЗСБ	Омск	8000	4777	12777	11182	-1596	1059	-537
Краснозерское	ЗСБ	Новосибирск	8200	4986	13186	11182	-2004	1096	-908

Кукуруза по ЖД на экспорт в глубоководные порты Юга:

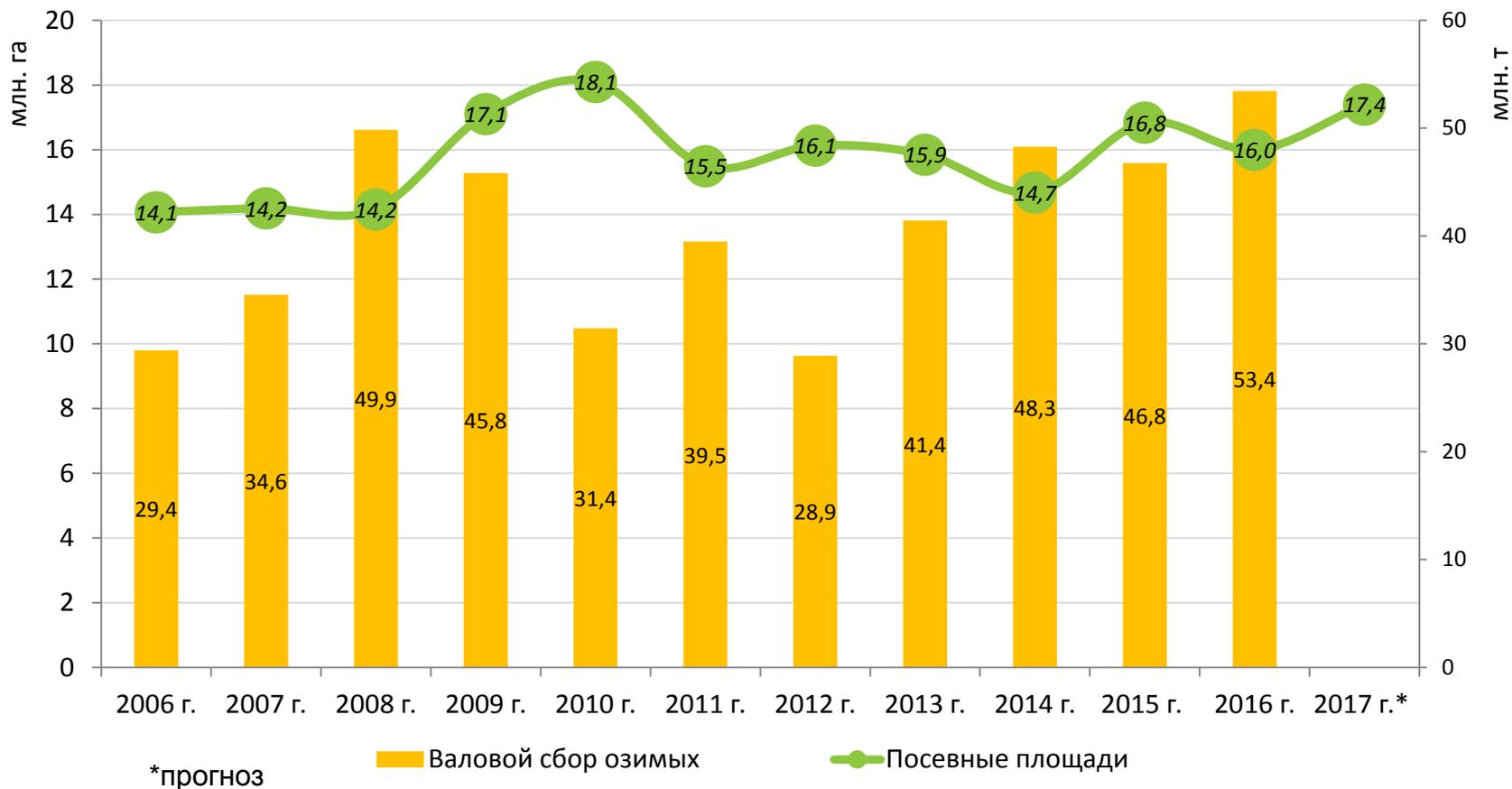
Станция отправления	ЖД	Область	Рыночная цена закупки ячменя франко-элеватор	Логистические затраты (вкл. услуги элеватора и портовые сборы)	Расчетная цена FOB (на борту судна)	Текущая цена FOB (на борту судна)	Доходность без возврата НДС	возврат НДС (10%)	Доходность с учетом возврата 10% НДС от цены СРТ-порт
Расчет цены FOB-Новороссийск (руб./т)									
Острогожск	ЮВС	Воронеж	8000	3290	11290	10429	-861	924	63
Ипатово	СКВ	Ставрополь	8400	2753	11153	10429	-724	911	187
Кавказская	СКВ	Краснодар	8700	2447	11147	10429	-718	911	193

ПРОГНОЗ ЭКСПОРТНЫХ ЦЕН НА ПОСЛЕДНЮЮ ТРЕТЬ СЕЗОНА 2016/17



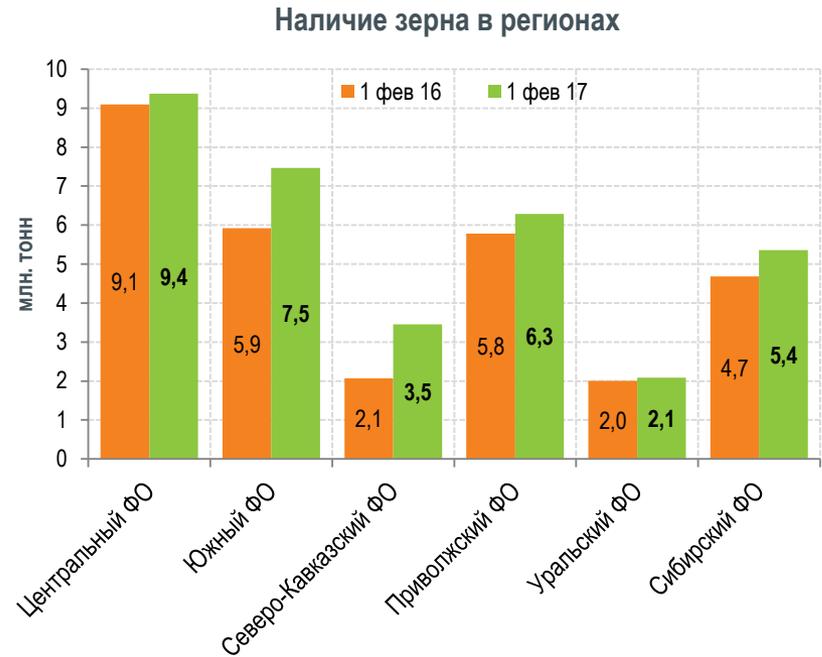
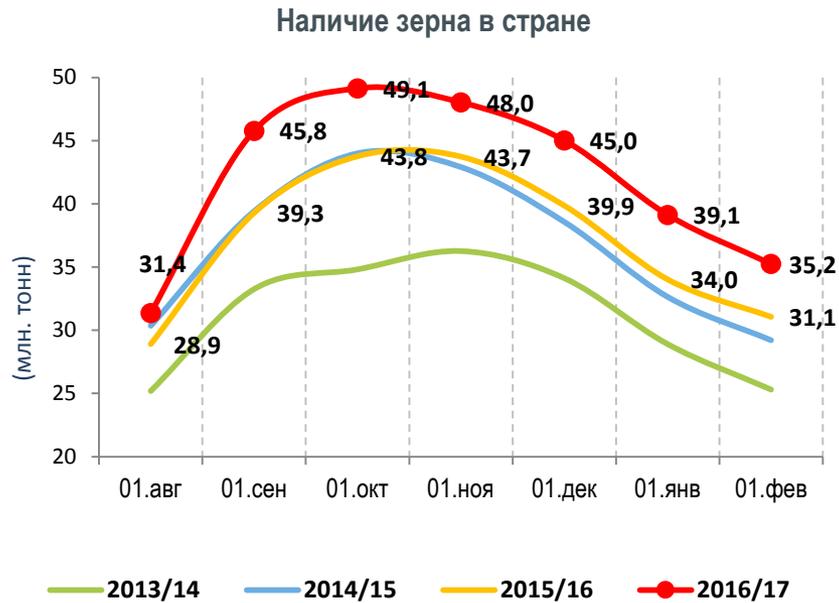
- Подготовленная в ноябре 2016 г. модель верно определила ценовой тренд декабря и января, но ожидаемые цены были переоценены на 4-5 USD.
- В реальности факторы давления на цены FOB российского зерна оказались глубже.
- Текущий прогноз цен FOB (с учетом новых данных о биржевых контрактах и валютных ожиданий) указывает на возможное продолжение медленного роста цен на российское зерно в феврале.
- При этом среднемесячные цены в весенний период, вероятно будут снижаться, как и ожидалось в ноябре, но опустятся еще немного ниже.
- В пользу текущего прогноза свидетельствует высокая конкурентоспособность российского зерна по состоянию на конец января и потенциально высокое предложение российского зерна весной.

ПЕРСПЕКТИВЫ УРОЖАЯ ОЗИМЫХ КУЛЬТУР 2017 Г.

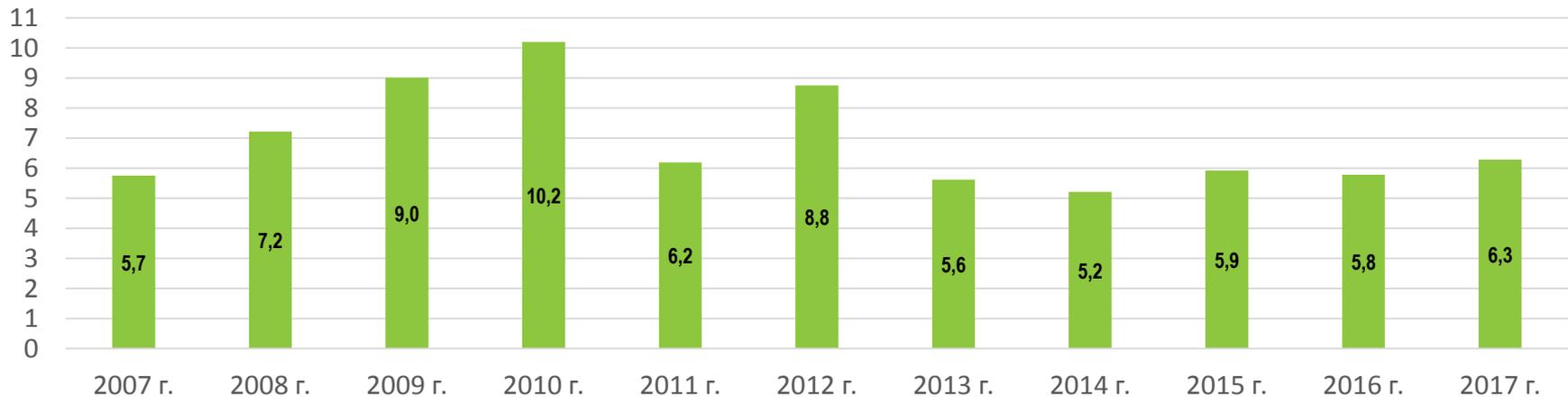


- Текущая площадь сева озимых культур на 6% превышает прошлогодние показатели на аналогичную дату.
- Средняя оценочная площадь озимых культур (без зеленого корма) под урожай 2017 г. составляет 17,4 млн. га, что на 1,5 млн. га выше среднего значения за предыдущие 5 лет (15,9 млн. га) и уступает только 2010 г. Озимые находятся практически в идеальном состоянии (в плохом состоянии лишь 3,8% площадей).
- Возможно получение очередного рекордного урожая, что при прогнозируемом относительно «низком экспорте» приведет к рекордным запасам

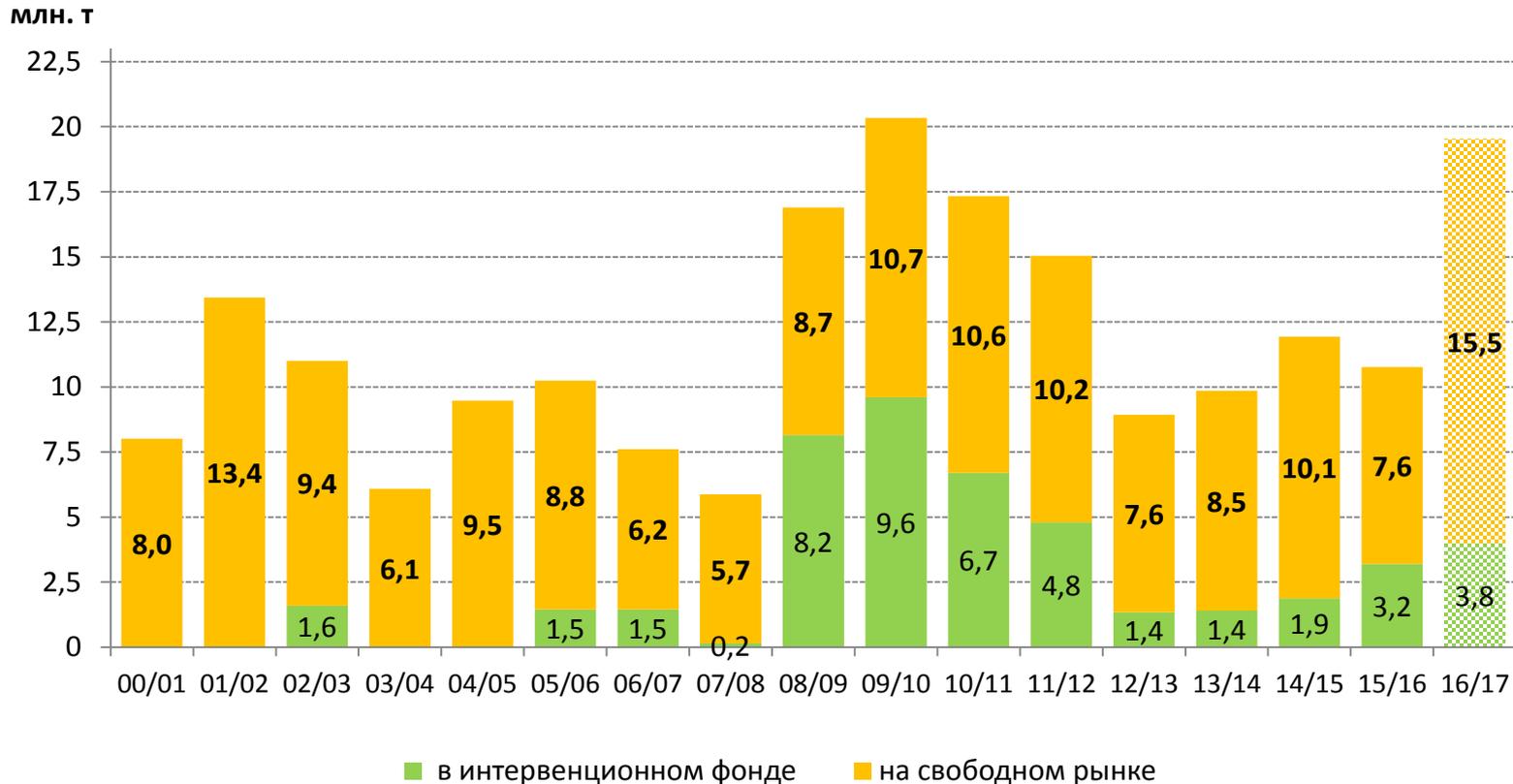
ЗАПАСЫ ЗЕРНА ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ФЕВРАЛЯ (МЛН. Т)



Наличие зерна в Приволжском ФО на 1 февраля 2007-2017 гг., млн. т



ЗАПАСЫ ЗЕРНА НА КОНЕЦ СЕЗОНОВ 2000/01-2016/17 (МЛН. Т)



- Весьма «умеренный» экспорт может привести к тому, что запасы к концу сезона могут возрасти до **19,3 млн. т** или в 1,83 раза по отношению к сезону 2015/16
- На свободном рынке запасы могут составить около 15,5 млн. т, в интервенционном фонде – 3,8 млн. т (с учетом поставки в Бангладеш).
- Несмотря на то, что уровень общих запасов уступит уровню конца 2009/10, когда они достигли 20,3 млн. т, на свободном рынке он обещает быть рекордным, так как около 9,6 млн. т или в 2,4 раза больше в 2009/10 находилось в интервенционном фонде



Игорь Павенский

Заместитель Директора Департамента
стратегического маркетинга ЗАО
«Русагротранс»

+7 903 728 0567

pavenskiy_is@rusagrotrans.ru

www.rusagrotrans.ru