

Рынок и перевозки зерна: предварительные итоги сезона.

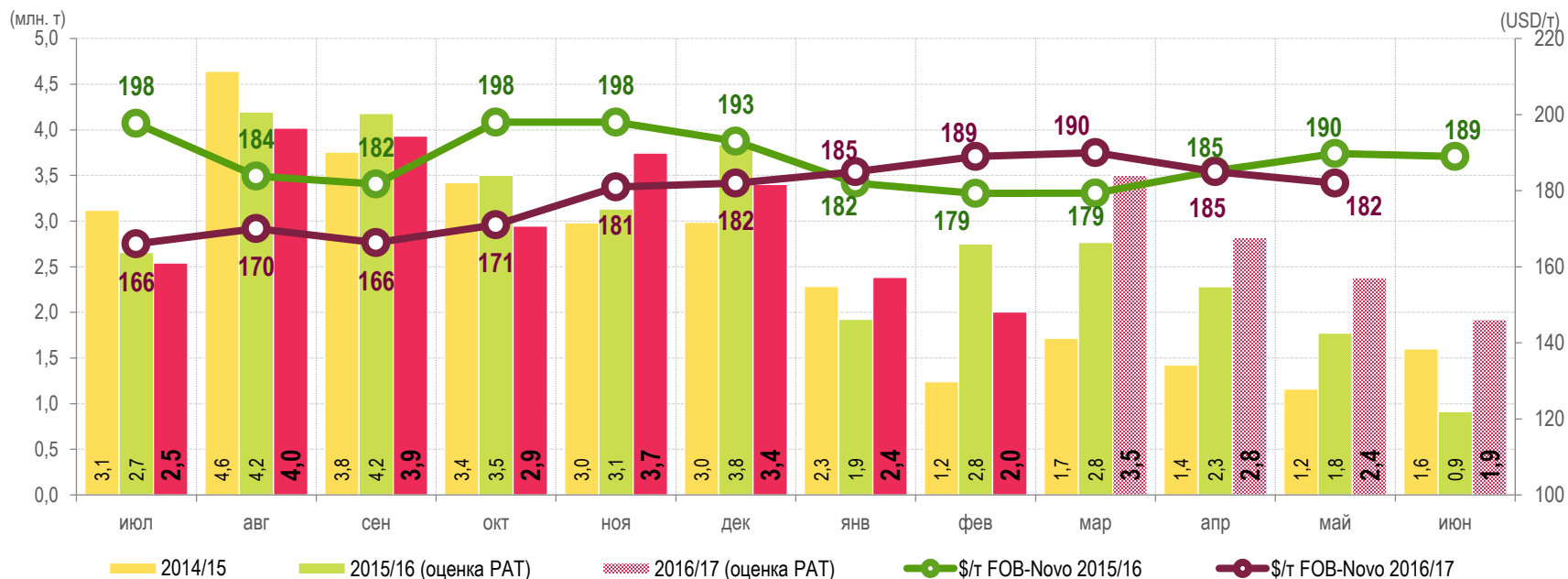
Начальник отдела анализа
аграрно-промышленных рынков
Департамента стратегического маркетинга

**ЗАО «Русагротранс»
Рубинчик Е.А.**

**25-е заседание
Grain Session**

06 апреля 2017 г.
г. Москва

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

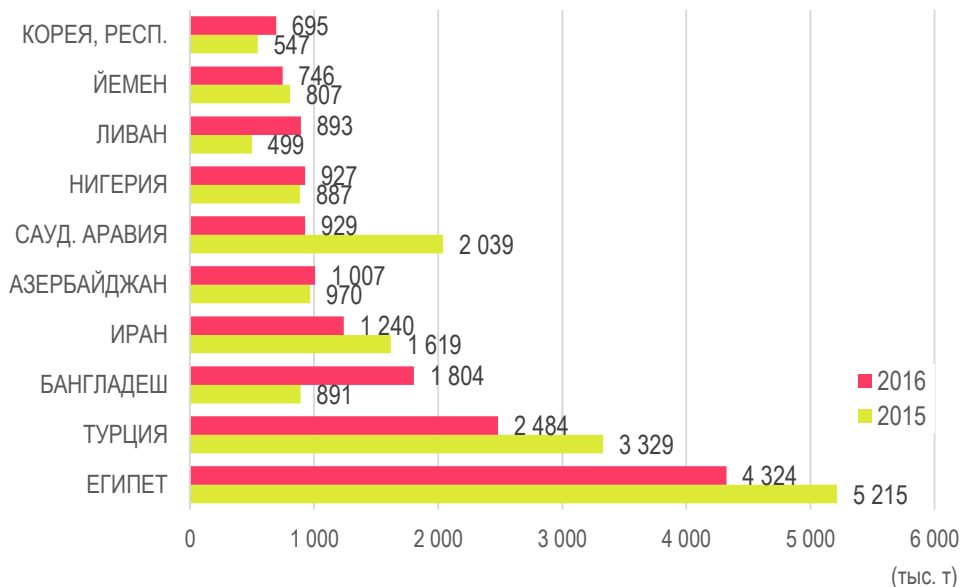


- Экспорт зерна из России в июле-марте 2016/17 согласно нашим расчетам составит порядка 28,5 млн. т против прошлогодних 28,9 млн. т, отставание за месяц сократится до с 4,6% до 1,6%.
- Экспорт пшеницы по итогам июля-марта 2016/17 может превысить показатель прошлого сезона - 21,8 млн. т против 21,3 млн. т (↑ 2,4% или на 0,51 млн. т).
- В этом сезоне наблюдаются крайне низкие темпы вывоза ячменя – 2,19 млн. т против 3,95 млн. т (↓ в 1,8 раза или на 1,76 млн. т) на фоне фактического отсутствия предложения качественного зерна на экспорт.
- Вывоз кукурузы превышает сезон 2015/16 - 4,12 млн. т против 3,41 млн. т (↑21% или на 0,71 млн. т). В марте ожидается рекордный для этого месяца экспорт этой культуры – до 0,75 млн. т (март 2016г. – 0,7 млн. т).
- В целом за 2016/17 за счет сохранения высокой экспортной активности во второй половине сезона, вывоз зерна может достичь 35,6 млн. т против 34,2 млн. т в 2015/16 (без учета зернобобовых и муки в зерне). Рекорд по пшенице – 27,2 млн. т (24,6 млн. т), обвал по ячменю – 2,6 млн. т (4,3 млн. т), и рекорд по кукурузе – до 5,4 млн. т (4,6 млн. т)

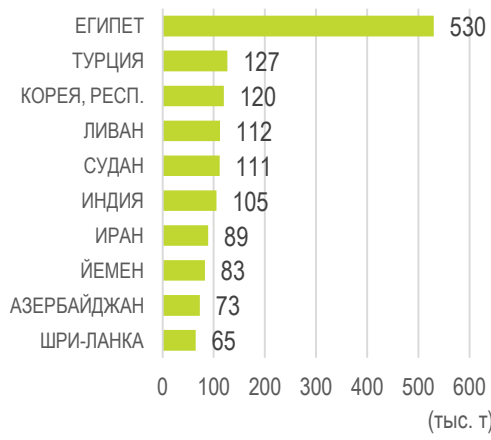
СТРАНЫ-ПОКУПАТЕЛИ РОССИЙСКОГО ЗЕРНА В СЕЗОНЕ 2016/17

| Страна назначения | июль-фев 2016/17 | | |
|-------------------|------------------|---------------|------------|
| | 2015 | 2016 | (+/-, %) |
| 1 ЕГИПЕТ | 5 215 | 4 324 | -17,1% |
| 2 ТУРЦИЯ | 3 329 | 2 484 | -25,4% |
| 3 БАНГЛАДЕШ | 891 | 1 804 | 102,4% |
| 4 ИРАН | 1 619 | 1 240 | -23,4% |
| 5 АЗЕРБАЙДЖАН | 970 | 1 007 | 3,8% |
| 6 САУД. АРАВИЯ | 2 039 | 929 | -54,5% |
| 7 НИГЕРИЯ | 887 | 927 | 4,5% |
| 8 ЛИВАН | 499 | 893 | 78,8% |
| 9 ЙЕМЕН | 807 | 746 | -7,5% |
| 10 КОРЕЯ, РЕСП. | 547 | 695 | 27,2% |
| 11 МАРОККО | 78 | 665 | 749,1% |
| 12 СУДАН | 475 | 648 | 36,4% |
| 13 ИЗРАИЛЬ | 334 | 475 | 42,3% |
| 14 ЛИВИЯ | 627 | 469 | -25,2% |
| 15 ГРУЗИЯ | 432 | 416 | -3,7% |
| 16 СЕНЕГАЛ | 51 | 400 | 680,0% |
| 17 ЮАР | 915 | 376 | -58,9% |
| 18 ВЬЕТНАМ | 0 | 355 | - |
| 19 ИНДОНЕЗИЯ | 249 | 330 | 32,7% |
| 20 ОАЭ | 476 | 330 | -30,8% |
| 21 ЯПОНИЯ | 59 | 329 | 453,2% |
| 22 КЕНИЯ | 364 | 304 | -16,6% |
| 23 МЕКСИКА | 292 | 281 | -3,7% |
| 24 ЛАТВИЯ | 299 | 276 | -7,6% |
| 25 НИДЕРЛАНДЫ | 295 | 263 | -10,6% |
| прочие | 4 428 | 4 006 | -9,5% |
| Всего | 26 179 | 24 972 | -5% |

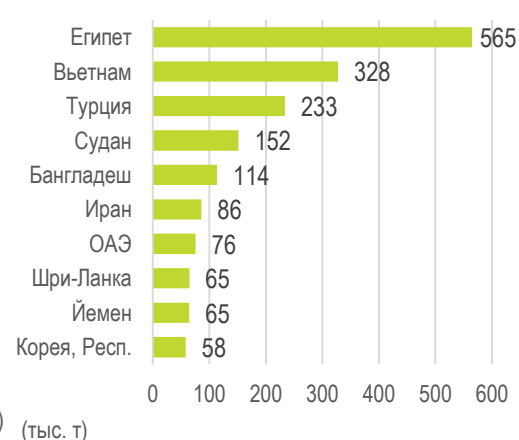
Рейтинг стран-импортеров российского зерна в июле-феврале 2015/16-2016/17



Страны: февраль 2017г.



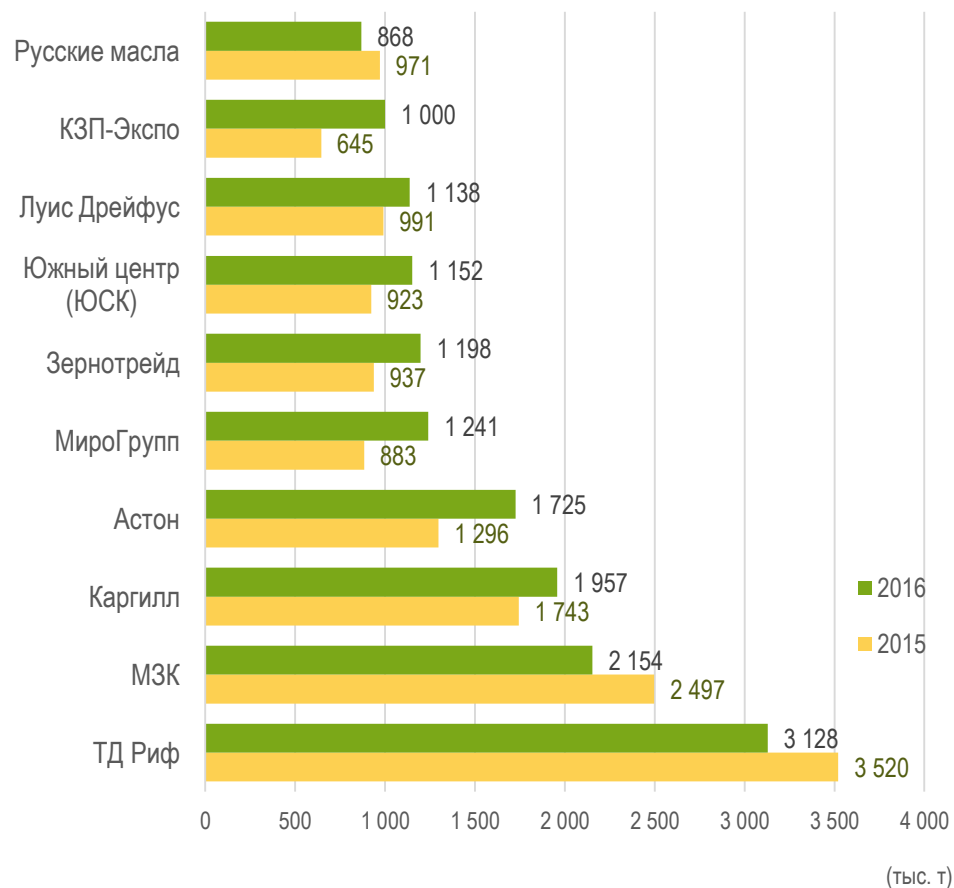
Страны: 1-22 марта



КОМПАНИИ-ЭКСПОРТЕРЫ РОССИЙСКОГО ЗЕРНА В СЕЗОНЕ 2016/17

| | | июль-фев 2016/17 | | |
|------------------------|---------------|------------------|------------|--|
| Компания-экспортер | 2015 | 2016 | (+/-, %) | |
| 1 ТД Риф | 3 520 | 3 128 | -7,9% | |
| 2 МЗК | 2 497 | 2 154 | -12,1% | |
| 3 Каргилл | 1 743 | 1 957 | 14,4% | |
| 4 Астон | 1 296 | 1 725 | 31,9% | |
| 5 МироГрупп | 883 | 1 241 | 54,7% | |
| 6 Зернотрейд | 937 | 1 198 | 49,0% | |
| 7 Южный центр (ЮСК) | 923 | 1 152 | 28,9% | |
| 8 Луис Дрейфус | 991 | 1 138 | 6,6% | |
| 9 КЗП-Экспо | 645 | 1 000 | 60,8% | |
| 10 Русские масла | 971 | 868 | -12,2% | |
| 11 Аутспан | 993 | 643 | -33,0% | |
| 12 Артис-Агро | 683 | 641 | 8,5% | |
| 13 ТД СОДРУЖЕСТВО | 596 | 574 | -4,5% | |
| 14 Бунге | 837 | 481 | -45,4% | |
| 15 ОЗК | 330 | 425 | 13,9% | |
| 16 ГЛОБЭКС ГРЕЙН | 134 | 381 | 209,0% | |
| 17 Виталмар-Агро | 933 | 335 | -65,1% | |
| 18 Юг Руси | 644 | 252 | -59,1% | |
| 19 ENGELHART СТР (ВТГ) | 236 | 238 | 60,3% | |
| 20 КОФКО АГРИ (Бонел) | 368 | 206 | 56,7% | |
| 21 ГРЕЙН СЕРВИС | 134 | 204 | 5,3% | |
| 22 КОЛОСОК | 177 | 190 | 307,9% | |
| 23 АФК Система | 43 | 184 | -50,2% | |
| 24 Авангард-Агро | 234 | 164 | -10,1% | |
| 25 Русагро | 73 | 150 | 151,9% | |
| прочие | 5 356 | 4 345 | -18,9% | |
| ВСЕГО | 26 179 | 24 972 | -5% | |

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



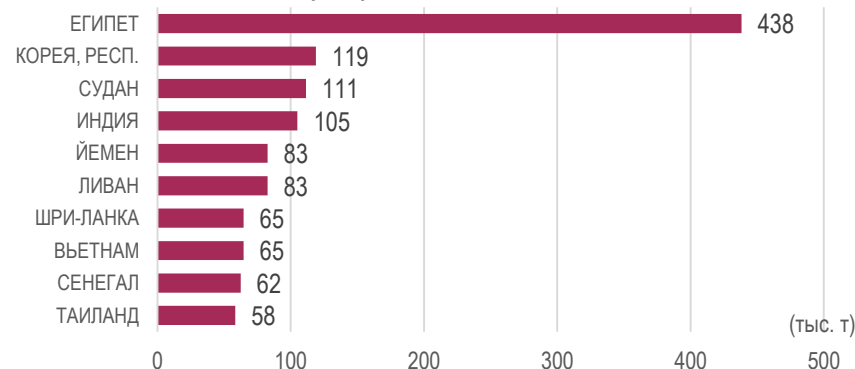
(тыс. т)

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

| Порт/ погранпереход | 2015/16 | 2016/17 | Доля (%) | |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | 2015/16 | 2016/17 |
| Малые порты АЧБ | 8 130 | 7 891 | 31,1% | 31,6% |
| НОВОРОССИЙСК | 7 842 | 8 232 | 30,0% | 33,0% |
| ТУАПСЕ | 1 571 | 1 064 | 6,0% | 4,3% |
| ТАМАНЬ | 2 666 | 2 219 | 10,2% | 8,9% |
| КАВКАЗ | 2 552 | 2 410 | 9,7% | 9,7% |
| порты Балтики | 1 136 | 975 | 4,3% | 3,9% |
| <i>Шиповка, Светлый (КЛГ)</i> | 608 | 520 | 2,3% | 2,1% |
| <i>порты Балтики</i> | 528 | 455 | 2,0% | 1,8% |
| Азербайджан | 985 | 1 024 | 3,8% | 4,1% |
| порты Каспия | 789 | 759 | 3,0% | 3,0% |
| порты Крыма | 218 | 203 | 0,8% | 0,8% |
| <i>Прочие направления</i> | 289 | 194 | 1,1% | 0,8% |
| ИТОГО | 26 179 | 24 972 | 100% | 100% |

| | 2015/16 | Доля (%) | 2016/17 | Доля (%) |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Ближний Восток | 10 075 | 38% | 7 653 | 31% |
| Северная Африка | 6 833 | 26% | 6 618 | 27% |
| прочие страны Африки | 3 214 | 12% | 3 023 | 12% |
| Юго-Восточная, Южная и Центральная Азия | 2 084 | 8% | 4 182 | 17% |
| ЕС и Европа | 1 936 | 7% | 1 550 | 6% |
| СНГ | 1 454 | 6% | 1 461 | 6% |
| Америка Сев., Юж. | 494 | 2% | 459 | 2% |
| др. | 89 | 0% | 26 | 0% |
| ВСЕГО | 26 179 | 100% | 24 972 | 100% |

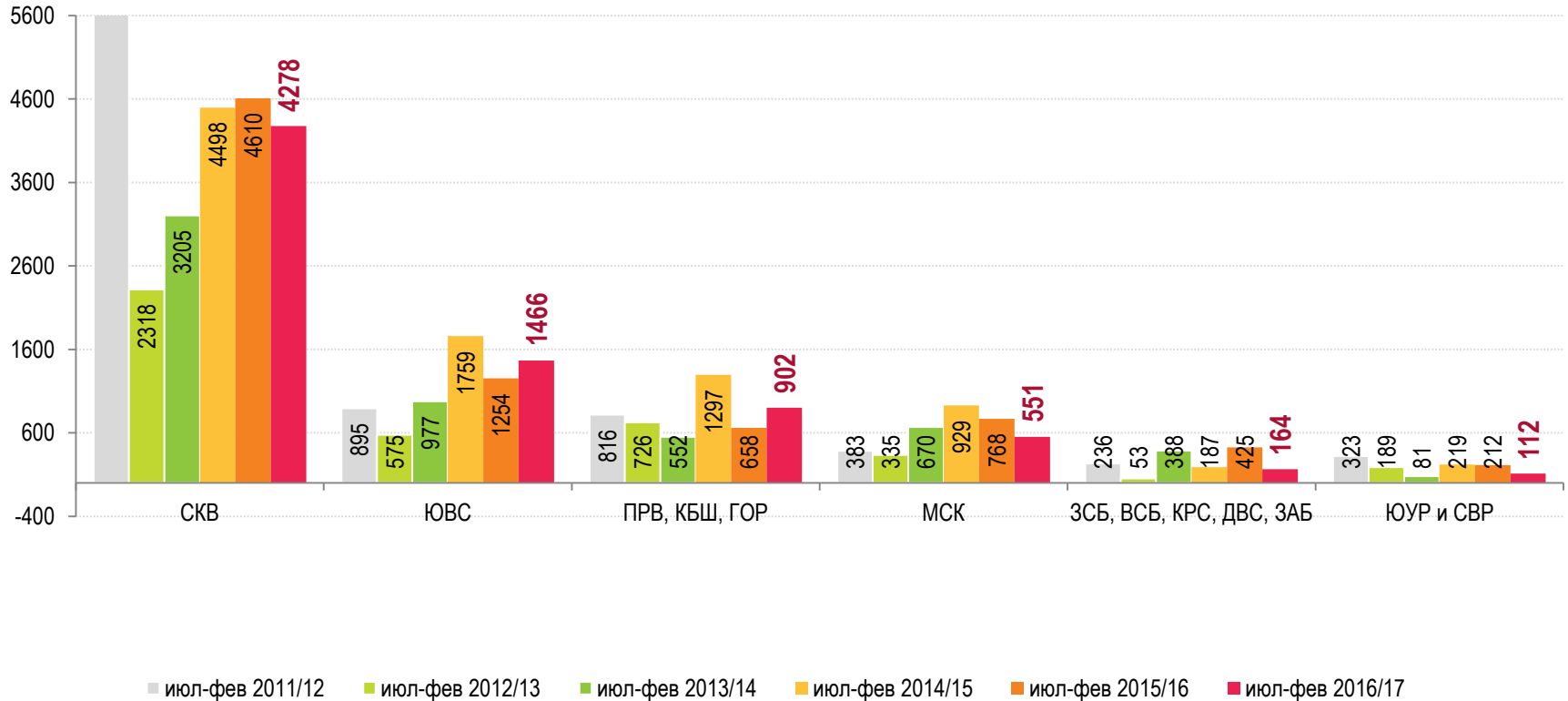
Перевалка из глубоких портов по странам:
февраль 2017г.



- В июле-феврале 2016/17 произошел прирост доли Новороссийска – с 30% до 33%, в частности за счет более высоких по сравнению с прошлогодними объемов перевалки в ноябре-январе. Объем перевалки в марте также ожидается выше уровня прошлого года, с учетом того, что объем заявок превышает 2 млн. т (март 2016г. – 845 тыс. т).
- Существенно просела доля в экспорте порт Туапсе – с 6,0% до 4,3% и Тамань – с 10,2% до 8,9%. На прочих направлениях доля в экспорте изменилась незначительно (некоторое снижение на портах Балтики и рост на Азербайджан).
- В текущем сезоне претерпело изменение направление поставок российского зерна: в два раза вырос экспорт в страны Азии (рост доли в экспорте с 8% до 17%) и на 24% сократились объемы поставок на Ближний Восток (доля в экспорте упала с 38% до 31%).

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

ТЫС. Т



- В июле-феврале 2016/17 имеет место существенное снижение жд погрузки на экспорт с СКВ ЖД и МСК ЖД.
- Прирост отгрузки отмечается с ЮВС ЖД и приволжским дорогам, где показатели лучше, чем в сезоне 2015/16, но хуже, чем в 2014/15.
- Снижение отгрузок на экспорт со станций Сибирского и Уральского регионов.

РАСЧЕТНАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПОСТАВОК НА ЭКСПОРТ ПО ЖД (ПРИ КУРСЕ USD 56,4 РУБЛЕЙ И ЦЕНЕ FOB: ПШЕНИЦЫ - 187 USD/Т, КУКУРУЗЫ – 175 USD/Т)

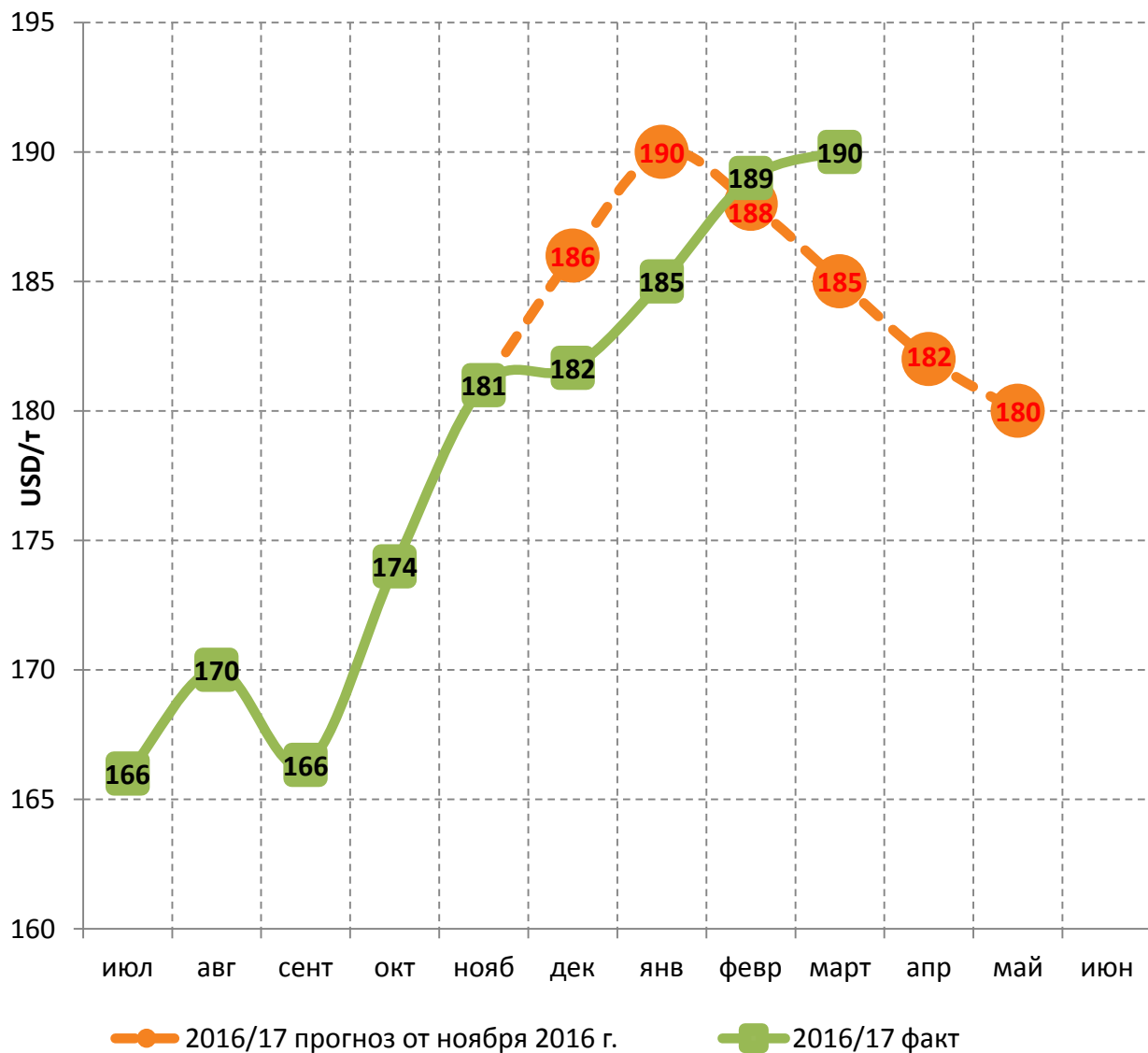
Пшеница по ЖД на экспорт в глубоководные порты Юга:

| 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 | 8100 | 3386 | 11486 | 10543 | -943 | 952 | 9 |
| Избердей | ЮВС | Тамбов | 8100 | 3386 | 11486 | 10543 | -943 | 952 | 9 |
| Острогожск | ЮВС | Воронеж | 8100 | 3243 | 11343 | 10543 | -801 | 939 | 138 |
| Ипатово | СКВ | Ставрополь | 9000 | 2674 | 11674 | 10543 | -1131 | 969 | -162 |
| Кавказская | СКВ | Краснодар | 9200 | 2372 | 11572 | 10543 | -1029 | 960 | -70 |
| Двойная | СКВ | Ростов | 9000 | 2638 | 11638 | 10543 | -1095 | 966 | -129 |
| Себряково | ПРВ | Волгоград | 8200 | 3285 | 11485 | 10543 | -942 | 952 | 9 |
| Красный Кут | ПРВ | Саратов | 7900 | 3580 | 11480 | 10543 | -937 | 951 | 14 |
| Курган | ЮУР | Курган | 8000 | 4454 | 12454 | 10543 | -1911 | 1040 | -871 |
| Карбышево I | ЗСБ | Омск | 7700 | 4662 | 12362 | 10543 | -1820 | 1032 | -788 |
| Краснозерское | ЗСБ | Новосибирск | 7900 | 4871 | 12771 | 10543 | -2228 | 1069 | -1160 |

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 | 7500 | 3085 | 10585 | 9866 | -719 | 870 | 151 |
| Ипатово | СКВ | Ставрополь | 8400 | 2548 | 10948 | 9866 | -1082 | 903 | -179 |
| Кавказская | СКВ | Краснодар | 8500 | 2242 | 10742 | 9866 | -876 | 884 | 9 |

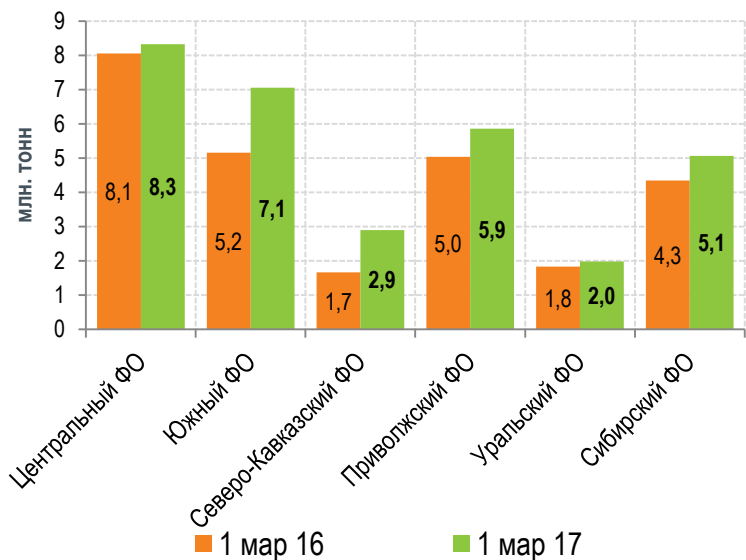
ПРОГНОЗ ЭКСПОРТНЫХ ЦЕН FOB НА ПШЕНИЦУ НА КОНЕЦ СЕЗОНА 2016/17



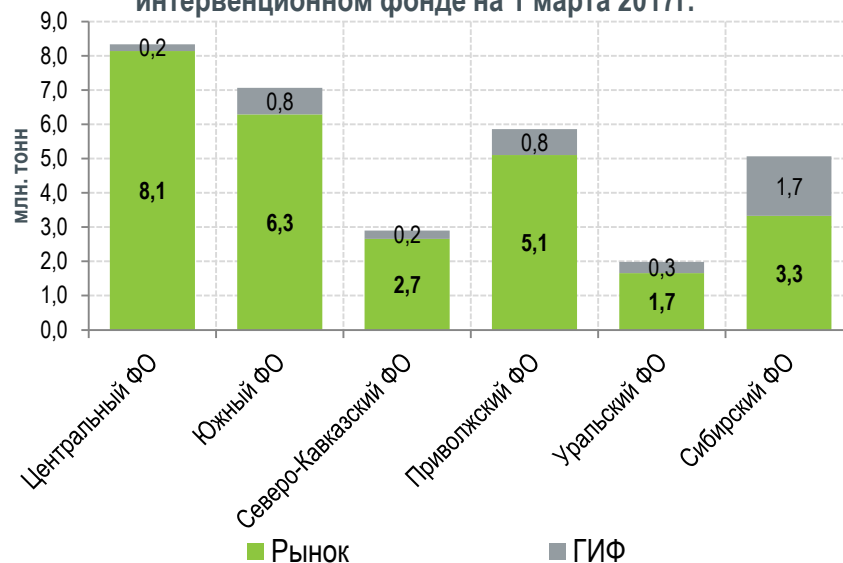
- Подготовленная в ноябре 2016 г. модель верно определила растущий ценовой тренд в середине сезона и значение среднемесячного ценового пика сезона в 190 USD/Мт с точностью до 1 USD.
- Однако вопреки прогнозу рост цен был более сдержанным и не закончился в январе, а продолжался еще 2 месяца – вплоть до первой декады марта.
- Ожидания относительно поведения ценовой конъюнктуры в конце сезона не изменились. Прогнозная кривая цен смотрит вниз.
- Реальное падение цен началось в марте. В конце марта FOB был уже на 3 USD ниже ожидаемого среднемесячного пика сезона (190 USD/т) – на уровне 187 USD/т.

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

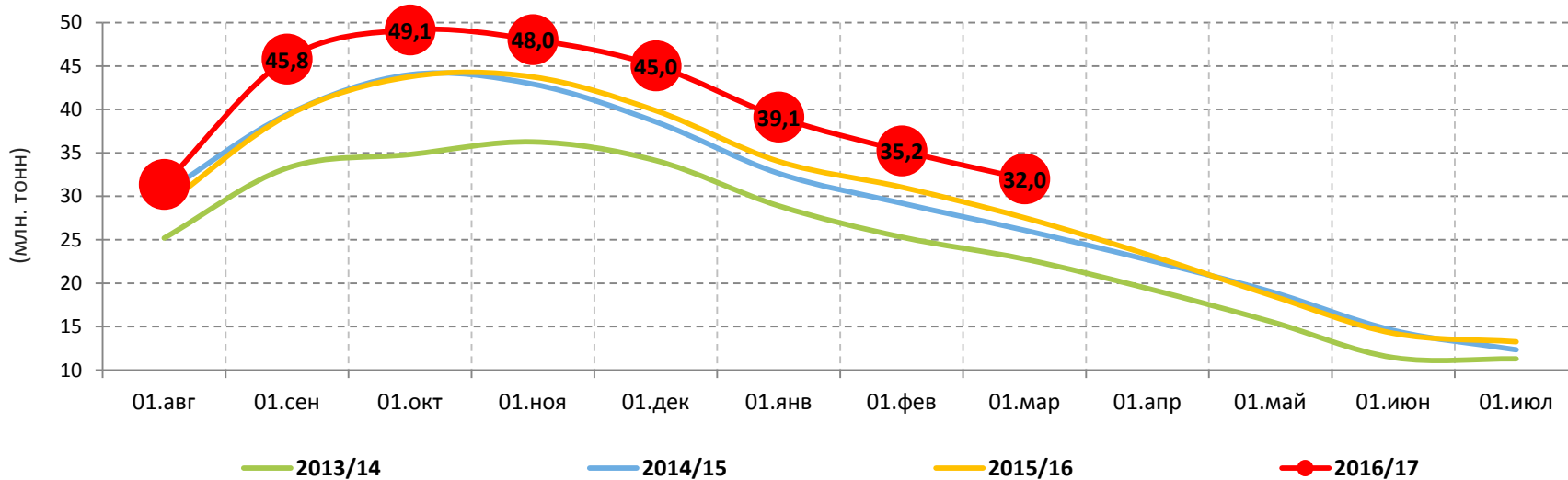
Наличие зерна во всех предприятиях



Наличие зерна на свободном рынке и в интервенционном фонде на 1 марта 2017г.



Наличие зерна в России



ПОТЕНЦИАЛ РЕГИОНОВ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ ЭКСПОРТНЫХ ПОСТАВОК ЗЕРНА

ТОР-30 российских регионов по запасам зерна на 1 марта 2017 г., тыс. тонн

| № | Регион | 1 мар. 16 | 1 мар. 17 | Δ за год |
|----|-------------------------|-----------|-----------|----------|
| 1 | Краснодарский край | 2 559 | 3 017 | 18% |
| 2 | Ставропольский край | 1 519 | 2 710 | 78% |
| 3 | Ростовская область | 1 689 | 2 117 | 25% |
| 4 | Белгородская область | 1 501 | 1 490 | -1% |
| 5 | Волгоградская область | 842 | 1 377 | 64% |
| 6 | Республика Татарстан | 1 116 | 1 278 | 15% |
| 7 | Курская область | 872 | 1 269 | 45% |
| 8 | Красноярский край | 954 | 1 181 | 24% |
| 9 | Алтайский край | 1 004 | 1 171 | 17% |
| 10 | Омская область | 1 067 | 1 125 | 5% |
| 11 | Новосибирская область | 876 | 1 079 | 23% |
| 12 | Орловская область | 963 | 1 039 | 8% |
| 13 | Воронежская область | 1 080 | 1 020 | -6% |
| 14 | Тамбовская область | 789 | 822 | 4% |
| 15 | Липецкая область | 866 | 804 | -7% |
| 16 | Челябинская область | 716 | 752 | 5% |
| 17 | Оренбургская область | 553 | 710 | 28% |
| 18 | Республика Башкортостан | 520 | 636 | 22% |
| 19 | Пензенская область | 570 | 599 | 5% |
| 20 | Саратовская область | 375 | 593 | 58% |

Источник: данные Росстата

- У регионов Юга и южной части Поволжья сохраняются широкие возможности самостоятельно обеспечить экспортные и поставки зерна до конца сезона. При экспортных перевозках из этих регионов особенно сильна конкуренция с автотранспортом, что требует активной работы по повышению конкурентоспособности ЖД перевозок. В Центре картина неоднозначная.