

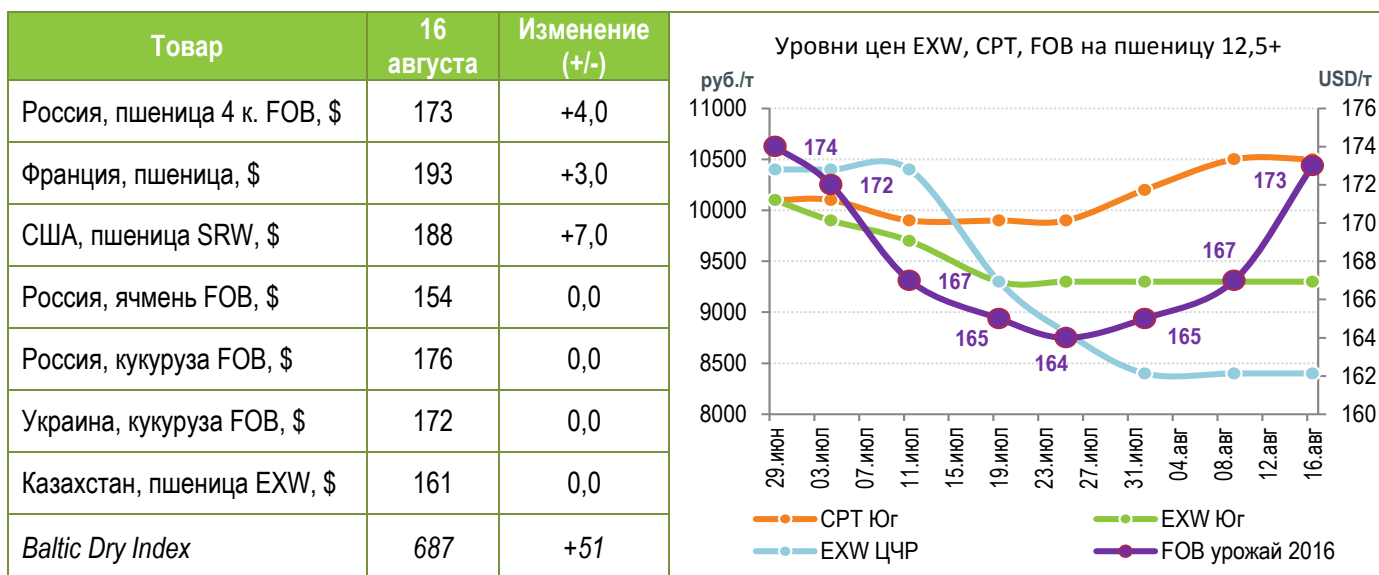
Обзор рынка зерна по сост. на 17.08.16

- Мировые цены на пшеницу** на бирже в Чикаго в среду опять снизились после небольшого подъема во вторник. По мнению авторитетных мировых агентств, основным фактором снижения мировых цен снова выступил валовой сбор российских зерновых. Внимание к ожидаемому небывалому в истории России урожаю пшеницы 2016 г. подогрел на прошлой неделе Минсельхоз США (USDA), спрогнозировав его на уровне 72 млн. т и поставив Россию на 1-ое место по экспорту пшеницы (с объемом 30 млн. т) в сезоне 2016/17. Вклад внесли и российские эксперты, повысившие прогнозы.
- Котировки российской пшеницы.** Спрос на спотовые экспортные цены российской пшеницы (протеин 12,5+) с поставкой в августе предьявляется по ценам в районе 165 USD/т при предложении около 170 USD/т. Повышение цен за неделю составляет около 2-3 USD/т. По сделкам на сентябрь также произошло укрепление цен до 173 USD/т (+4 USD/т за неделю). При ценах предложения 175-177 USD/т спрос обозначался в районе 170-172 USD/т. Цена на пшеницу 12,5+ на условиях СРТ в глубоководных портах АЧБ осталась практически неизменной - 10 300-10 500 руб./т. При этом в малых портах (Ростов, Азов) закупочные цены также не сдвинулись с отметки 9 600 руб./т, достигнутой на прошлой неделе. Поднять рублевые закупочные цены в портах вслед за ростом цен FOB экспортерам помешало уверенное укрепление курса рубля к доллару.

По оценке экспортеров растет спред в цене пшеницы различного качества. Между фуражом и протеином 12,5 разница около 10 USD/т. Пшеница с протеином 13,5 уже может быть дороже 12,5 на 20 USD, что является значительным для разницы в 1% протеина.

- Цена FOB на российский ячмень** остались в диапазоне 153-155 USD/т. При этом цены на ячмень на условиях СРТ в глубоководных портах сохраняются на уровне 9 200 руб./т сначала августа. В малых портах уровень 8 300-8 500 руб./т (без изменений за неделю). Тренд на укрепление рубля затрудняет экспортерам возможности для ценового маневра при закупках ячменя.

Ориентировочный диапазон цен FOB на российскую кукурузу нового урожая с поставкой в октябрь-ноябре – в районе 175-177 USD/т.



- Рентабельность экспорта пшеницы урожая 2016 г. по ЖД с поставкой в сентябре с учетом возврата НДС колеблется вокруг нулевой отметки. На Юге экспортерам сложно вписаться в рентабельность. В Воронежской области, а также в Поволжье конкурентоспособность немного выше – в районе 100-200 руб./т с учетом возврата НДС. Эффект от роста экспортных цен FOB компенсируется укреплением курса рубля к доллару.
- Валовой сбор зерна в 2016 г. Согласно нашим последним расчетам валовой сбор может достигнуть 118,5 млн. т, в том числе пшеницы 72-73 млн. т, ячменя – до 19,5 млн. т. Это будет самый высокий валовой сбор с 1978 года, когда он составил 127,4 млн. т.
- Внутренний рынок России: средние цены на элеваторах (EXW) с НДС, руб./тонна:

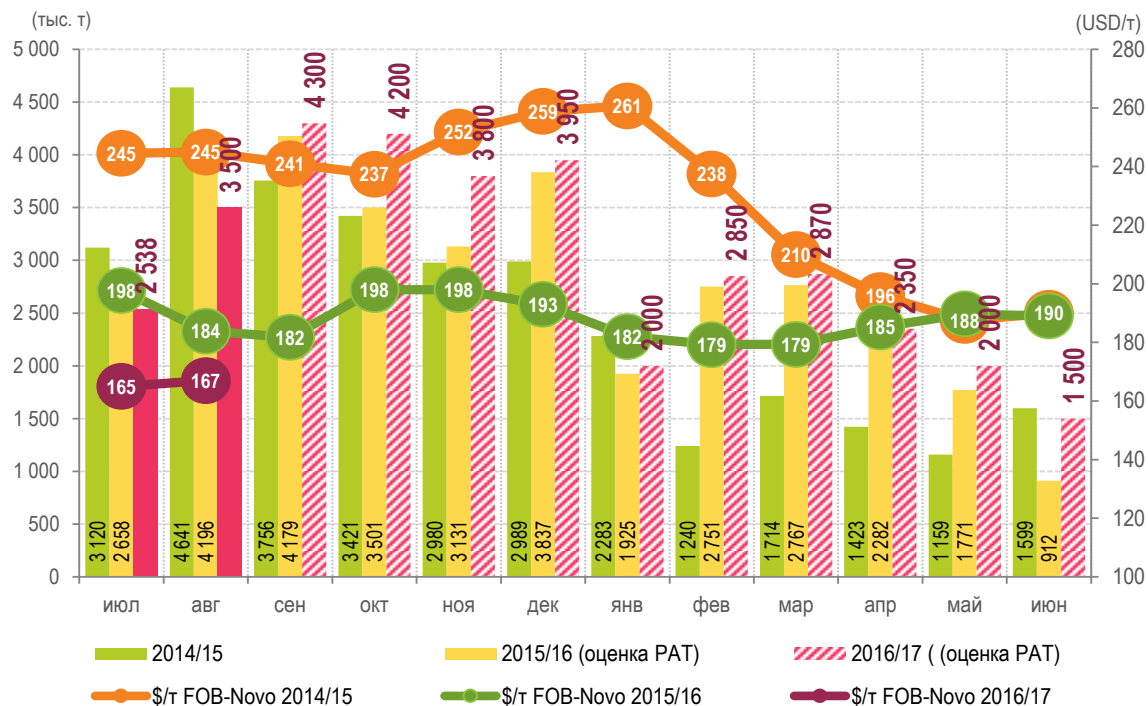
	Ц. Черноземье*		Поволжье*		Юг*		Урал		Сибирь	
Пшеница 3 кл.	9100-9600	↑100	8700-9500	↑200	9800-10700	↑100	8900-9400	↓100	9500-10000	-
Пшеница 4 кл.	8000-8500	↑100	7500-8100	-	8800-9300	↑100	7900-8900	↓100	8500-9000	-
Ячмень фур.	6600-7000	↑50	6500-7000	↑200	7400-8000	↑150	7000-8000	-	7000-8000	-

* новый урожай, на элеваторах

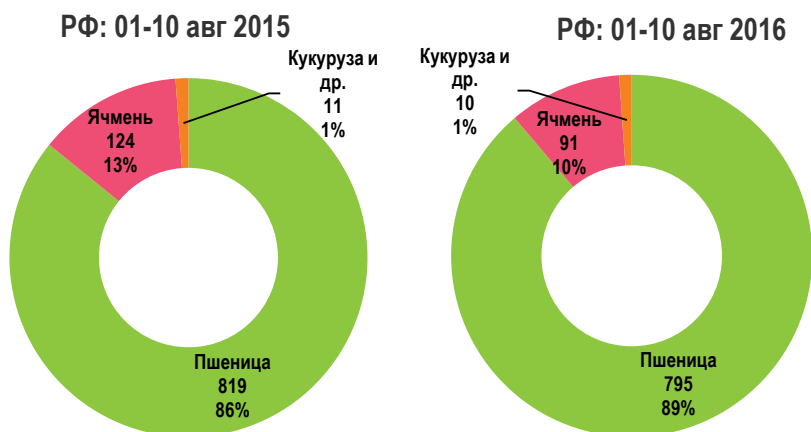
Несмотря на постоянно повышающиеся прогнозы урожая, имеющего все шансы стать рекордным, цены на пшеницу и ячмень в части регионов стабилизировались и даже перешли к росту. Хороший внутренний спрос в основных регионах переработки вселяет в отдельных производителей надежды на большие дивиденды от хранения в будущем. Почти наверняка, высококачественная продовольственная пшеница не упадет в цене, но вал прочего зерна вряд ли имеет хорошие перспективы ценового роста.

В Европейской части России различимы минимальные признаки повышения цен, хотя в среднем рост за неделю не превысил 100 руб./т. В Черноземье крупные переработчики и трейдеры объявляют закупочные цены на 4 кл. в диапазоне 8 000-8 500 руб./т на воротах и станциях. Мукомолы Черноземья присматриваются к пшенице с высокой клейковиной из других регионов, в частности, из Поволжья и Сибири. Неудовлетворенность другими показателями (стекловидность, число падения) также сужает возможности для поиска источников зерна. По 3 кл. опрошенные мукомолы в близких к Москве регионах готовы закупать даже мелкие партии (100-200 т), с которыми раньше не работали. Сложности с закупками зерна усугубляются снижающейся рыночной ценой муки.

На Урале и в Сибири после первичного проседания цен в результате поступления озимой пшеницы на рынке наблюдается укрепление цен. Потребители ждут поступления яровой пшеницы нового урожая.



Структура текущего экспорта РФ



Исходя из реальной перевалки в глубоководных портах, в июле фактический объем экспорта составил порядка **2,54 млн. т** (против официальных 2,041 млн. т). Это всего на 4,5% меньше уровня прошлого года (июль 2015г. – 2,66 млн. т). При этом экспортирован существенно больший объем пшеницы - 2,04 млн. т (июль 2105г. – 1,83 млн. т). Отгрузки ячменя составили 460 тыс. т (июль 2015г. – 656 тыс. т), кукурузы – 21 тыс. т (июль 2015г. – 152 тыс. т).

В августе реальный экспорт составит около **3,5 млн. т** (↓17% против 4,2 млн. т в августе 2015г.). Связано это со сдерживанием продаж со стороны производителей и низкой активностью подачи заявок на глубоководные порты.

Дальнейшее поступление рекордного урожая на рынок, продвижение уборки кукурузы и подсолнечника, а также постепенный рост экспортных цен может активизировать предложение пшеницы со стороны держателей зерна. Кроме этого, экспортеры начнут наращивать поставки фуражной пшеницы и мукомольной пшеницы среднего качества (с протеином 11-11,5%), что выведет экспорт в осенние месяцы на более высокий уровень, чем в 2015 году.

В этот период ежемесячные объемы могут превышать 4 млн. т. Росту спроса на российскую пшеницу со

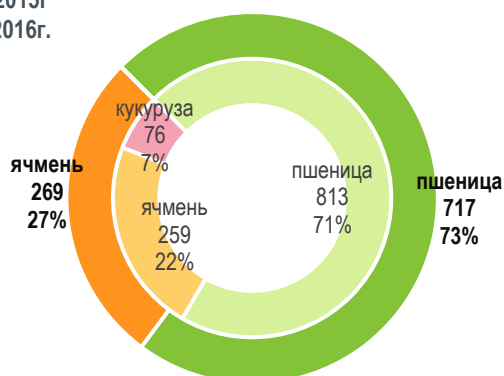
стороны основных стран-импортеров будут способствовать неутешительные новости об количестве и качестве урожая пшеницы в ЕС (прежде всего, во Франции), где прогнозируется падение экспорта на 7-9 млн. т.

Всего в первой половине сезона 2016/2017 Россия по нашим оценкам может вывезти **22,3-22,5 млн. т** зерна (июль-дек 2015г. – 21,5 млн. т), в т.ч. пшеницы – свыше 17 млн. т (↑4% к 16,3 млн. т в июль-дек 2015г.), ячменя – 3,3 млн. т (на уровне июль-дек 2015г.) и кукурузы – 1,8 млн. т (↑3% к июль-дек 2015г. – 1,7 млн. т).

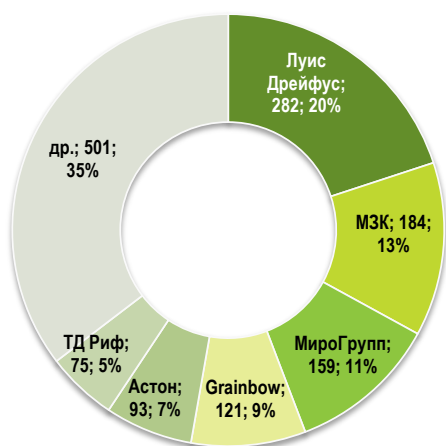
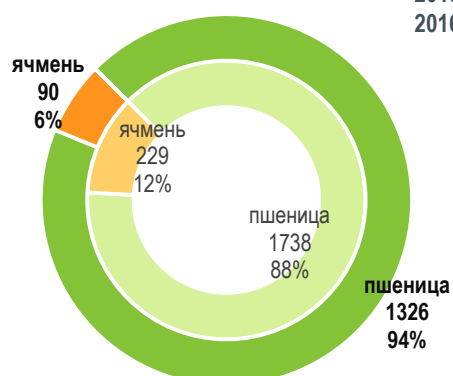
За период 01-10 августа Россия официально экспортировала **900 тыс. т** зерна (01-10 августа 2015г. – 531 тыс. т), в т.ч. пшеницы – 795 тыс. т или 88% (01-10 августа 2015г. – 819 тыс. т или 85%), ячменя – 91 тыс. т или 10% (01-10 августа 2015г. – 124 тыс. т или 13%) и кукурузы – 10 тыс. т или 1% (01-10 августа 2015г. – 11 тыс. т или 1%).

Структура экспорта в глубоководных портах АЧБ

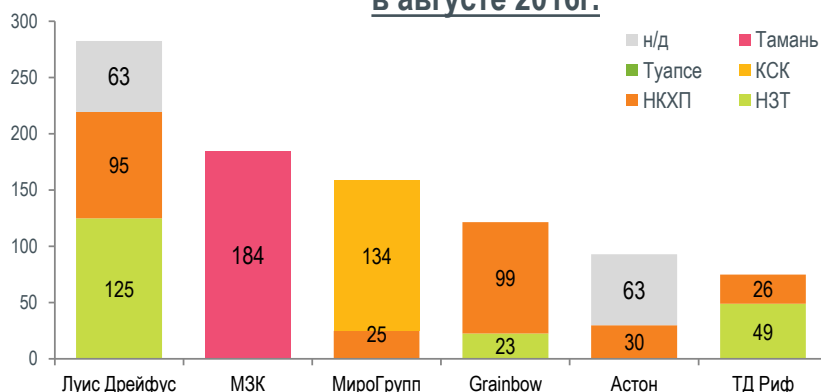
Июль
2015г.
2016г.



Август
2015г.
2016г.



Топ экспортеров в глубоководных портах в августе 2016г.

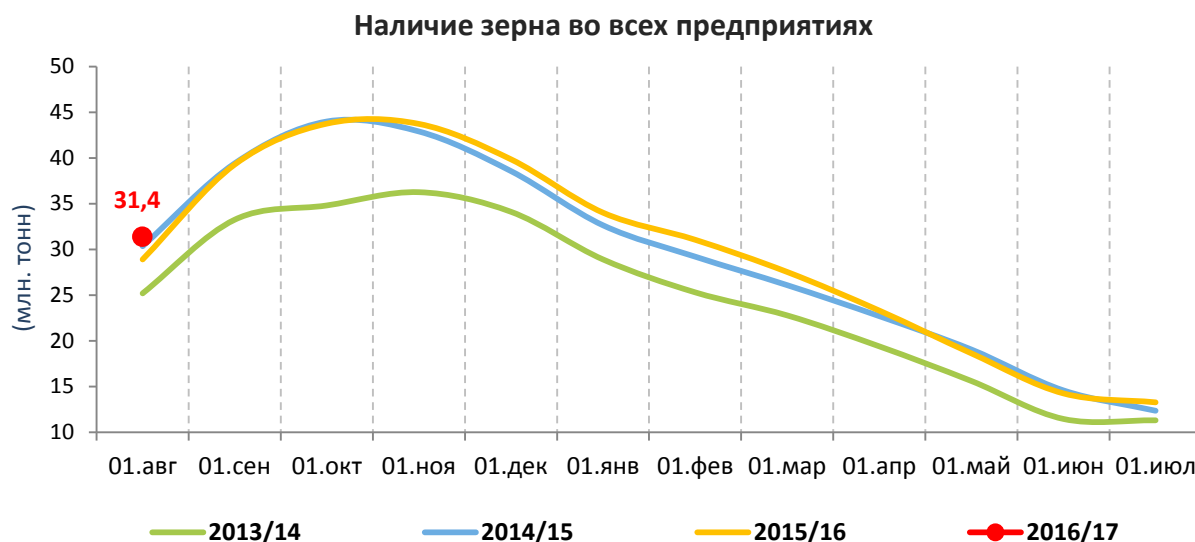


В августе 2016г. через глубоководные порты будет экспортировано около **1,42 млн. т** зерна (↓28% к 1,97 млн. т в августе 2015г.). Из них по линии GASC в Египет – свыше 252 тыс. т.

Экспорт пшеницы в глубоководных портах в августе составит 1,33 мл. т (94%), ячменя – 90 тыс. т (6%).

По состоянию на 16 августа отправлено 804 тыс. т зерна, в т.ч. в Новороссийске – 560 тыс. т или 55% заявленного объема, в Туапсе – 51,5 тыс. т или 34%, в Тамани – 193 тыс. т или 79%.

Запасы зерна на 1 августа 2016 г. К началу августа 2016 г. в сельскохозяйственных, заготовительных и перерабатывающих организациях России имелось 31,4 млн. т зерна или на 2,2 млн. т (на 7,4%) больше, чем на 1 августа 2015 г.

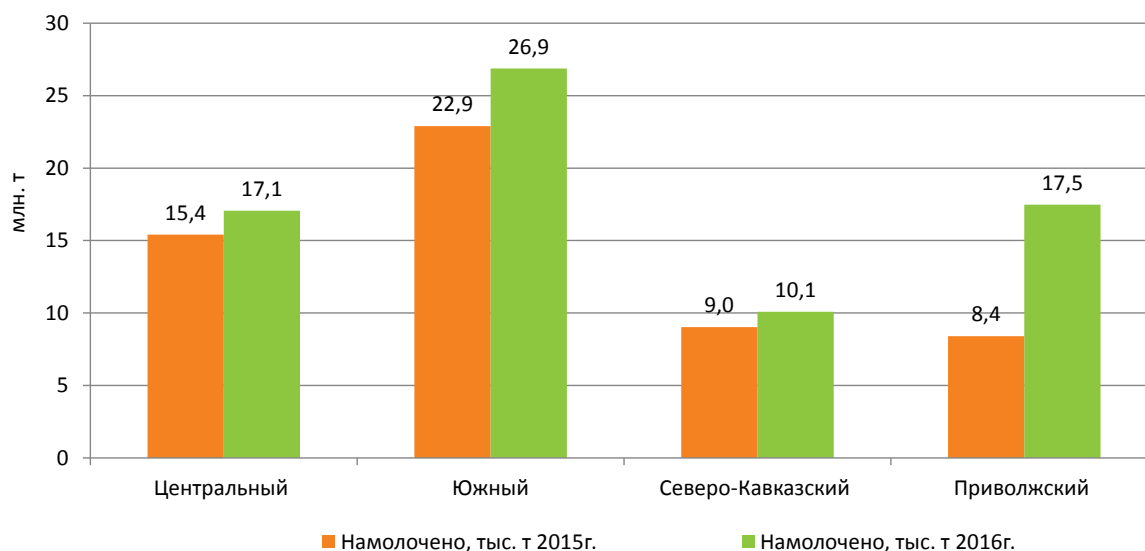


Наибольшее превышение по сравнению с 1 августа 2015 г. из крупных зернопроизводящих регионов отмечается в Приволжье (+38,3%), а также в Центре (+12%). На Юге зерна примерно столько же, сколько в прошлом году. В Сибири и на Урале цифры близки к прошлогодним, но необходимо учитывать, что около 1,7 млн. т (1,5 млн. т – Сибирь и 0,2 млн. т Урал) там приходится на интервенционный фонд.



- О ходе уборки зерновых культур.** По данным Минсельхоза России по состоянию на 16 августа 2016 г. в целом по стране зерновые и зернобобовые культуры обмолочены с площади 22,6 млн. га или 47,8% к посевной площади (в 2015 г. – 19,4 млн. га). Намолочено 73,8 млн. тонн зерна (в 2015 г. – 57,0 млн. тонн), при урожайности 32,7 ц/га (в 2015 г. урожайность на сопоставимых площадях – 28,2 ц/га).

Намолочено зерновых культур по федеральным округам, млн. т



Всего намолочено 51,7 млн. тонн пшеницы (в 2015 г. – 42 млн. т) и 12,7 млн. т ячменя (в 2015 г. – 10,2 млн. т). Прочих культур пока намолочено 9,4 млн. т (в 2015 г. – 4,7 млн. т).

Тендеры

- Сирия объявила тендер по закупке 1 млн. т российской пшеницы. Открытие – 24 августа. На предыдущем тендере было закуплено 150 тыс. т российского зерна (поставщики и цены не раскрываются).
- Иордания отменила тендер по закупке 100 тыс. т пшеницы с поставкой 15 февраля-15 марта 2017г. На последнем успешном тендере было закуплено 100 тыс. т зерна у Sarleas Overseas по цене 204,5 USD/т C&F с поставкой 15 декабря-15 января 2015/2016.
- Иордания 17 августа завершила тендер по закупке 50 тыс. т фуражного ячменя с поставкой в январе 2017г. Поставщиком ячменя произвольного происхождения по цене 189 USD/т выступит компания OLAM. Предложения от других участников тендера (Grainbow и Midgulf) оказались дороже.

Всего на официальных тендерах с поставкой в новом сезоне 2016/2017 было закуплено до **3,2 млн. т** российского зерна, в т.ч. с поставкой в августе - до 915 тыс. т, сентябре-октябре – до 1,3 млн. т, ноябре-январе – 535 тыс. т.