

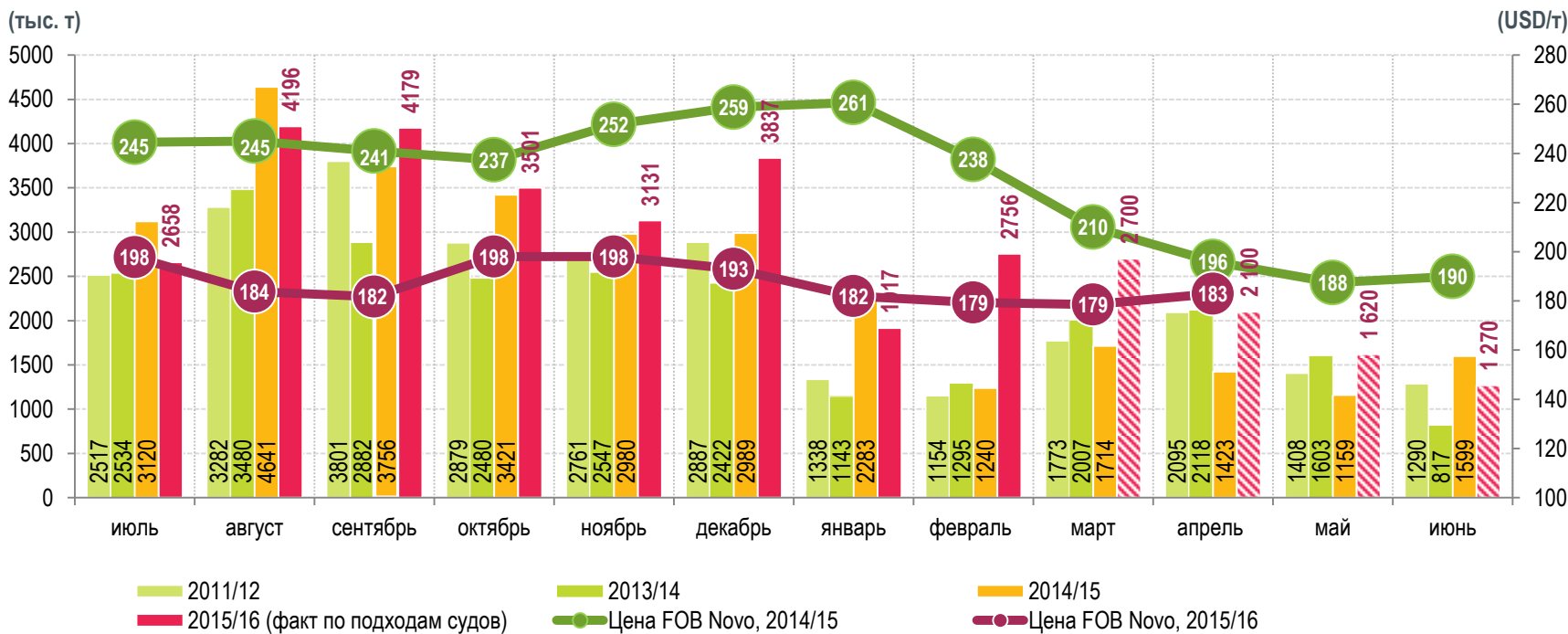
**Промежуточные итоги экспорта
в целом и по ЖД в сезоне 15/16.
Ценовые перспективы начала
сезона 16/17.**

Начальник отдела анализа рынков
Департамента стратегического маркетинга
Евгений Рубинчик
ЗАО «Русагротранс»

XXI заседание Grain Session
07 апреля 2016 г.

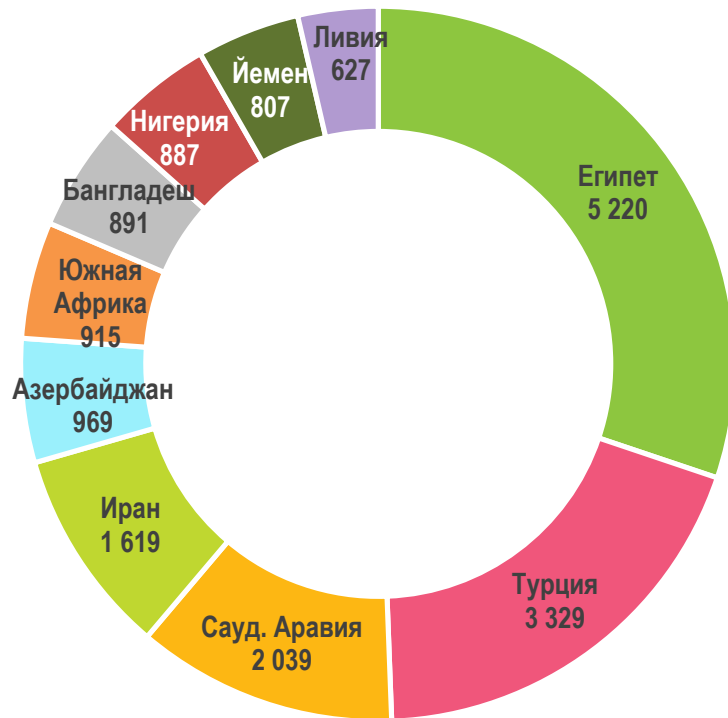
Экспорт зерна из России в сезонах 2013/14-2015/16

Оценка в июле- марте 2015/16



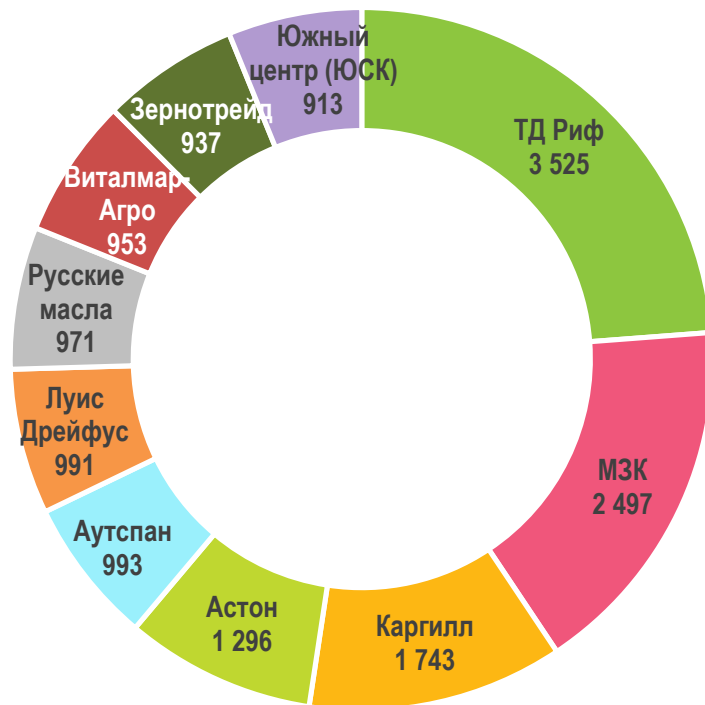
- Всего, в июле-марте 2015/2016 Россия экспортировала около 28,9 млн т зерна. Это на 10% или на 2,66 млн т выше аналогичного уровня прошлого рекордного сезона (июль- март 2014/15 – 26,14 млн. т). В том числе экспорт пшеницы превысит прошлогодний показатель, составив 21,2 млн т (июль-март 2014/15 - 19,3 млн т), ячменя – 3,92 млн. т против 4,42 млн. т в июле-марте 2014/15, кукурузы- 3,4 млн. т, что превысило результат всего прошлого сезона на 400 тыс. т
- Остаток зерна к вывозу в апреле-июне составляет около 5 млн т. В том числе пшеницы может быть экспортировано порядка 3 млн т, ячменя – 0,37 млн т, кукурузы – 1,55 млн т.
- В целом экспорт зерна за сезон-2015/16 может достичь 33,9 млн т (2014/15 – 30,3 млн т), в том числе пшеницы - 24,2 млн т (в прошлом сезоне - 21,6 млн т), ячменя – 4,29 млн т (5,3 млн т) и кукурузы – 5 млн т (3 млн т). Кроме того, за рубежом будет поставлено около 900 тыс. т гороха и нута и около 200 тыс. т муки в пересчете на зерно. Таким образом, всего Россия экспортирует около 34,9 млн т зерновых агрокультур.

Топ-10 стран-импортеров российского зерна в июле-феврале 2015/16



Страна назначения	Объем (тыс. т)		Доля (%)	
	июл-фев 2014/15	июл-фев 2015/16	июл-фев 2014/15	июл-фев 2015/16
1 ЕГИПЕТ	3 274	5 220	13,5%	19,9%
2 ТУРЦИЯ	4 884	3 329	20,1%	12,7%
3 САУД. АРАВИЯ	1 695	2 039	7,0%	7,8%
4 ИРАН	2 271	1 619	9,4%	6,2%
5 АЗЕРБАЙДЖАН	1 525	969	6,3%	3,7%
6 ЮЖНАЯ АФРИКА	52	915	0,2%	3,5%
7 БАНГЛАДЕШ	195	891	0,8%	3,4%
8 НИГЕРИЯ	582	887	2,4%	3,4%
9 ЙЕМЕН	656	807	2,7%	3,1%
10 ЛИВИЯ	415	627	1,7%	2,4%
11 КОРЕЯ ЮЖНАЯ	97	547	0,4%	2,1%
12 ЛИВАН	218	499	0,9%	1,9%
13 ОАЭ	487	476	2,0%	1,8%
14 СУДАН	717	475	3,0%	1,8%
15 ГРУЗИЯ	579	432	2,4%	1,6%
16 КЕНИЯ	383	364	1,6%	1,4%
17 ИОРДАНИЯ	558	344	2,3%	1,3%
18 ГРЕЦИЯ	122	336	0,5%	1,3%
19 ИЗРАИЛЬ	408	334	1,7%	1,3%
20 ЛАТВИЯ	326	299	1,3%	1,1%
остальные (88)	4 985	4 771	20,4%	18,2%
Всего	24 430	26 184	100%	100%

Топ-10 компаний-экспортеров российского зерна в июле-феврале 2015/16

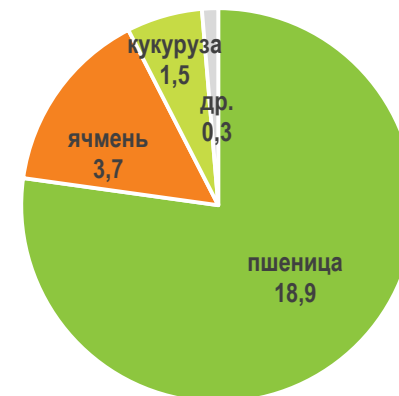


Компания	Объем (тыс. т)		Доля (%)	
	июл-фев 2014/15	июл-фев 2015/16	июл-фев 2014/15	июл-фев 2015/16
1 ТД Риф	1 585	3 525	6,5%	13,5%
2 МЗК	2 019	2 497	8,3%	9,5%
3 Каргилл	1 723	1 743	7,1%	6,7%
4 Астон	1 188	1 296	4,9%	5,0%
5 Аутспан	1 351	993	5,6%	3,8%
6 Луис Дрейфус	951	991	3,9%	3,8%
7 Русские масла	1 009	971	4,2%	3,7%
8 Виталмар-Агро	915	953	3,8%	3,6%
9 Зернотрейд	288	937	1,2%	3,6%
10 Южный центр (ЮСК)	629	913	2,6%	3,5%
11 Бунге	1 110	837	4,6%	3,2%
12 МироГрупп	361	792	1,5%	3,0%
13 Артис-Агро	672	683	2,8%	2,6%
14 КЗП-Экспо	859	645	3,5%	2,5%
15 Юг Руси	570	644	2,4%	2,5%
16 ТД Содружество	684	596	2,8%	2,3%
17 GRAVIT	222	418	0,9%	1,6%
18 Бонел	296	368	1,2%	1,4%
19 ОЗК	862	330	3,6%	1,3%
20 Профессионал	349	289	1,4%	1,1%
остальные	6 788	5 763	27,8%	22,0%
Всего	24 430	26 184	100%	100%

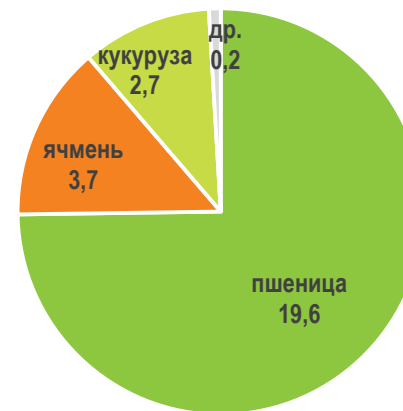
Порт/ погранпереход	июл-фев 2015/16	июл-фев 2014/15	Доля (%)	
			июл-фев 2015/16	июл-фев 2014/15
Малые порты АЧБ	10 790	9 417	41,2%	38,5%
НОВОРОССИЙСК	7 842	7 870	30,0%	32,2%
ТУАПСЕ	1 571	1 139	6,0%	4,7%
ТАМАНЬ	2 666	2 053	10,2%	8,4%
порты Балтики	1136	1212	4,3%	5,0%
Азербайджан	985	1 484	3,8%	6,1%
порты Каспия	793	966	3,0%	4,0%
порты Крыма	109	93	0,4%	0,4%
<i>Прочие направления</i>	292	197	1,1%	0,8%
ИТОГО	26 184	24 430	100%	100%

- В июле-феврале 2015/16 по сравнению с аналогичным периодом прошлого сезона произошел рост объемов перевалки зерна через малые порты (+15%), Тамань (+30%) и Туапсе (+38%). Доля этих портов также выросла.
- Новороссийск – объем на уровне прошлого сезона, но доля в экспорте упала на 2,2%.
- Объем и доля Балтики сократились незначительно, а Азербайджан и Каспий (Иран) отгрузили существенно меньше зерна на фоне роста урожая.
- Доля пшеницы в экспорте составляет 75% (2014/15 – 77%), ячменя – 14% (15%), кукурузы – 10% (6%).

июл-фев 2014/15

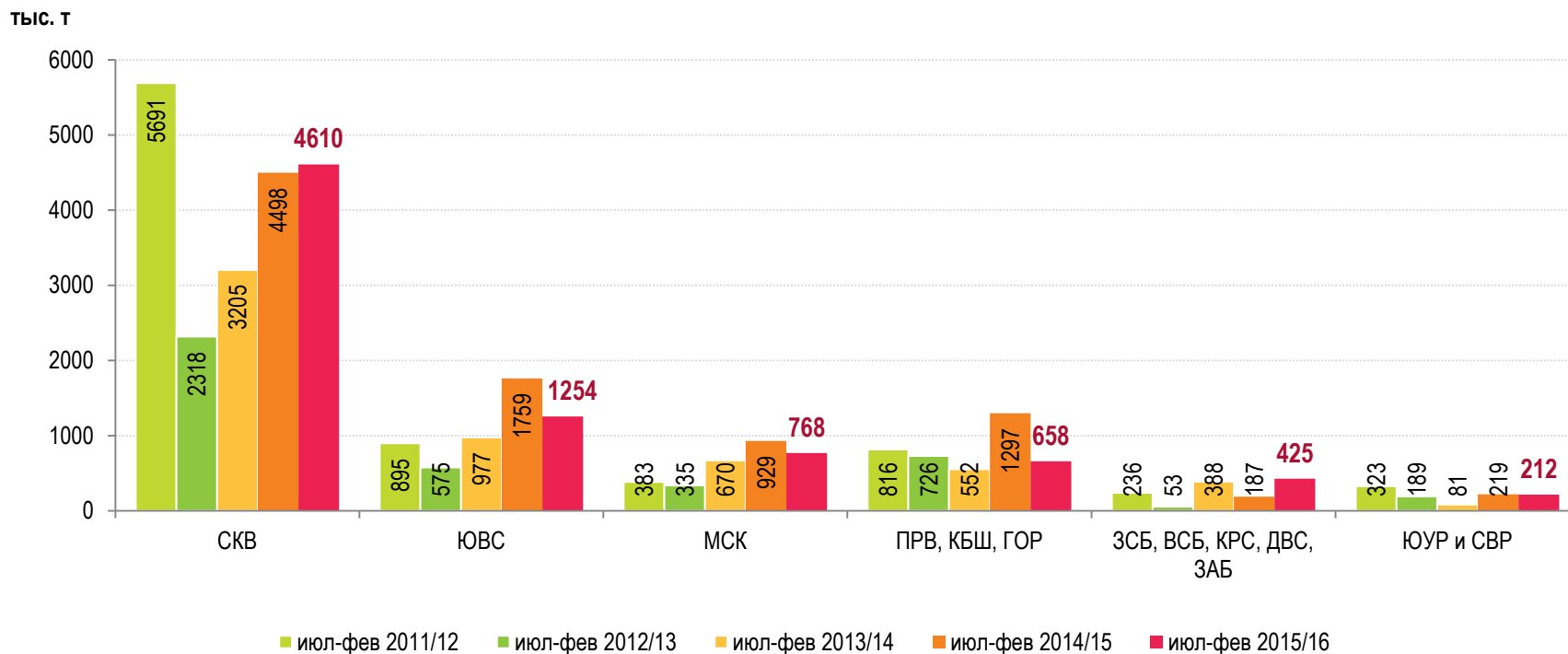


июл-фев 2015/16



■ пшеница ■ ячмень ■ кукуруза ■ др.

Экспортные ЖД перевозки зерна в сезонах 2011/12-2015/16

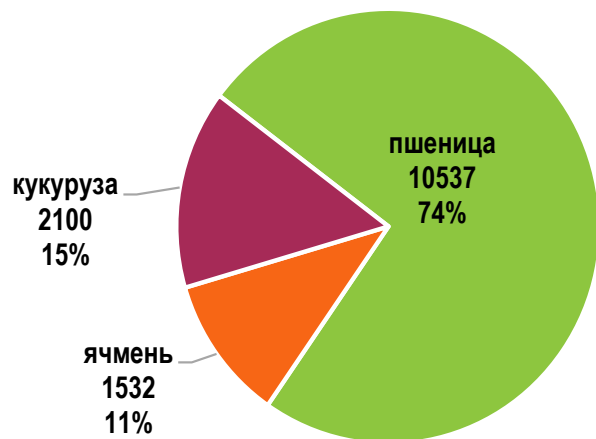


- Самый высокий объем с Юга после сезона 2011/12
- Выше среднего объем с ЮВС ЖД
- Самый высокий объем из Сибири и неплохой объем с Урала

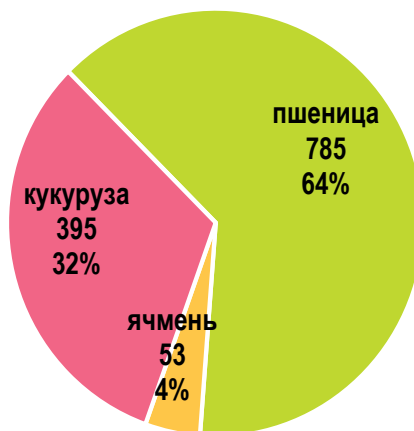
Структура экспорта зерна по глубоководным портам Азово-Черноморского бассейна

Структура экспорта в глубоководных портах АЧБ

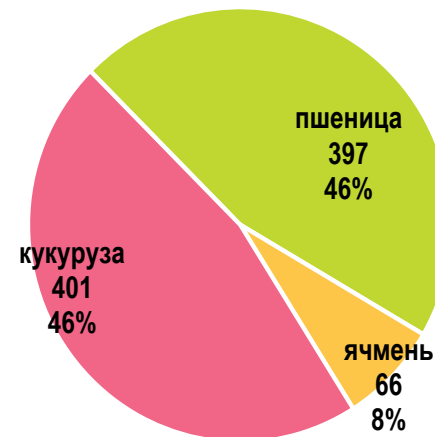
ВСЕГО июль-апрель * 2015/16



Март 2016г.*

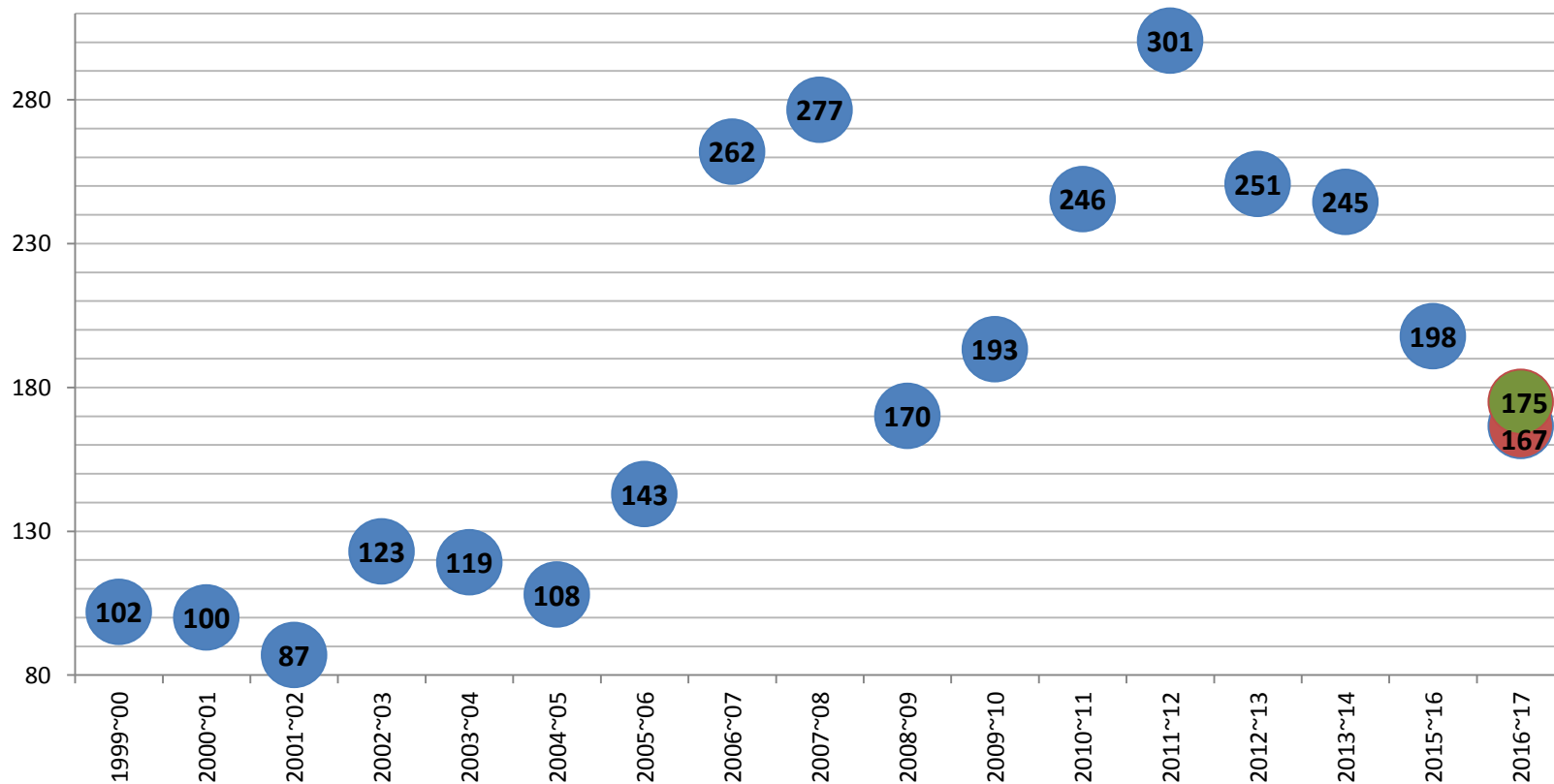


Апрель 2016г.
(объем пополняется)



- Всего в текущем сезоне на экспорт из глубоководных портов отправлено 10,5 млн. т пшеницы, 2,1 млн. т кукурузы и 1,5 млн. т ячменя. Доля пшеницы – 74%, кукурузы – 15%, ячменя – 11%.
- А апреле отгрузка пшеницы из глубоководных портов значительно упадет. При этом экспорт ячменя и кукурузы продолжает расти.

Средние цены FOB Новороссийск (пшеница 12,5+) в июле - 1-м месяце сезона, USD/т



- Последние форвардные сделки с пшеницей урожая 2016 г. заключались по ценам FOB 175-176 USD/т. В марте прошлого года форвардные контракты на пшеницу нового урожая заключались по \$197 за тонну. Таким образом, предварительные ожидания рынка на 20 USD ниже, чем год назад.
- Прогноз цен FOB на июль 2016 г. на основе уравнения от котировок фьючерса на MATIF и соотношения курсов EUR/USD показывает высокую вероятность падения цены FOB в июле еще ниже текущего ориентира - до 166-167 USD/т

Расчетная рентабельность поставок зерна на экспорт по ЖД при курсе доллара 65 рублей и цене FOB 167 USD/т

ПШЕНИЦА нового урожая 2016: НОВОРОССИЙСК

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 (10%)	Доходность с учетом возврата 10% НДС от цены СРТ-порт
Расчет цены FOB-Новороссийск (руб./т)									
Кшень	МСК	Курск	8000	3630	11640	10855	-785	948	163
Избердей	ЮВС	Тамбов	8000	3630	11640	10855	-785	948	163
Острогожск	ЮВС	Воронеж	8000	3492	11502	10855	-647	935	288
Ипатово	СКВ	Ставрополь	8500	2978	11488	10855	-633	934	301
Кавказская	СКВ	Краснодар	8700	2686	11396	10855	-541	926	385
Двойная	СКВ	Ростов	8500	2943	11453	10855	-598	931	333
Себряково	ПРВ	Волгоград	8000	3533	11543	10855	-688	939	252
Красный Кут	ПРВ	Саратов	7800	3818	11628	10855	-773	947	174

ЯЧМЕНЬ нового урожая 2016: НОВОРОССИЙСК

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)									
Кшень	МСК	Курск	6700	3805	10505	10143	-362	846	484
Избердей	ЮВС	Тамбов	6700	3805	10505	10143	-362	846	484
Острогожск	ЮВС	Воронеж	6800	3652	10452	10143	-308	841	532
Ипатово	СКВ	Ставрополь	7400	3084	10484	10143	-341	844	503
Кавказская	СКВ	Краснодар	7600	2759	10359	10143	-216	832	617
Красный Кут	ПРВ	Саратов	6500	4015	10515	10143	-372	847	475

- Для обеспечения минимального уровня рентабельности в условиях снижения цены FOB и укрепившегося курса рубля производителям зерна потребуется установить цены ниже прошлогодних. В июле 2015 г. пшеница 4 кл. стоила 8500-8800 руб./т на элеваторах в Центре и 8900-9300 руб./т на Юге.