

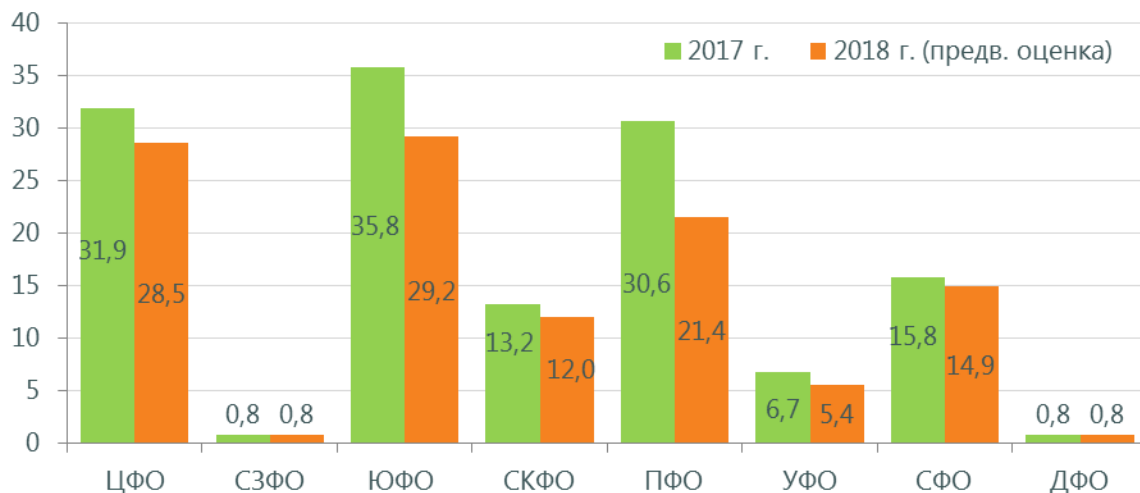
ЖД ПЕРЕВОЗКИ ЗЕРНА И ИНФРАСТРУКТУРА: ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И НОВЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ

**Директор Департамента
стратегического маркетинга
АО «Русагротранс»
Игорь Павенский**

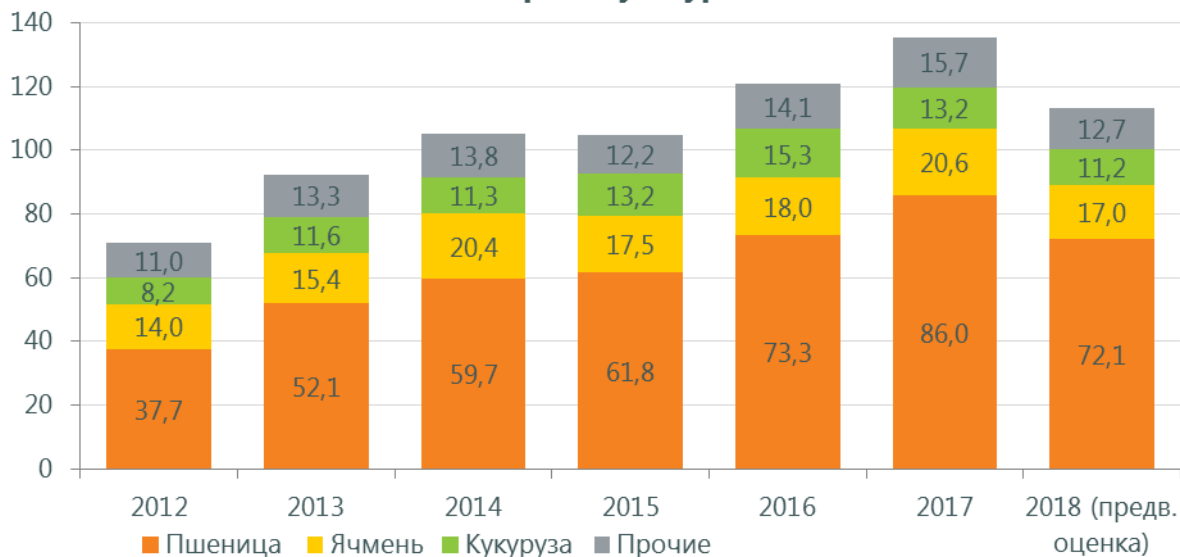


ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ ВАЛОВОГО СБОРА ЗЕРНА В 2018 ГОДУ

Валовой сбор зерна по федеральным округам, млн т



Валовой сбор по культурам, млн т



- Предварительная оценка валового сбора зерна в 2018 г. – **112,9 млн т** (в 2017 г. – 135,5 млн т), третий результат по величине валового сбора.

Округа

- Оценка валового сбора в Южном и Северо-Кавказском ФО – 41,1 млн т (48,9 млн т в 2017 г.)
- Приволжский ФО – 21,4 млн т (30,6 млн т)
- Центральный ФО – 28,5 млн т (31,9 млн т)
- Сибирский ФО – 14,9 млн т (15,8 млн т)

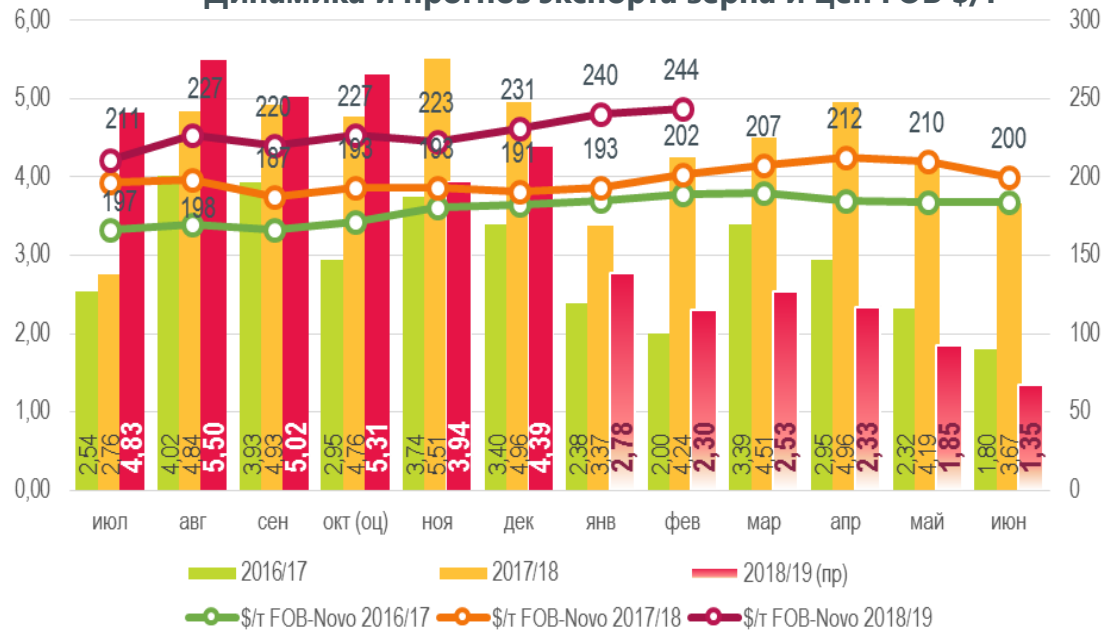
Культуры

- Пшеница – 72,1 млн т (86 млн т в 2017 г.) – третий результат.
- Ячмень – 17,0 млн т (20,6 млн т) – мин уровень с 2013 г.
- Кукуруза – 11,2 млн т (13,2 млн т) – мин уровень с 2012 г.

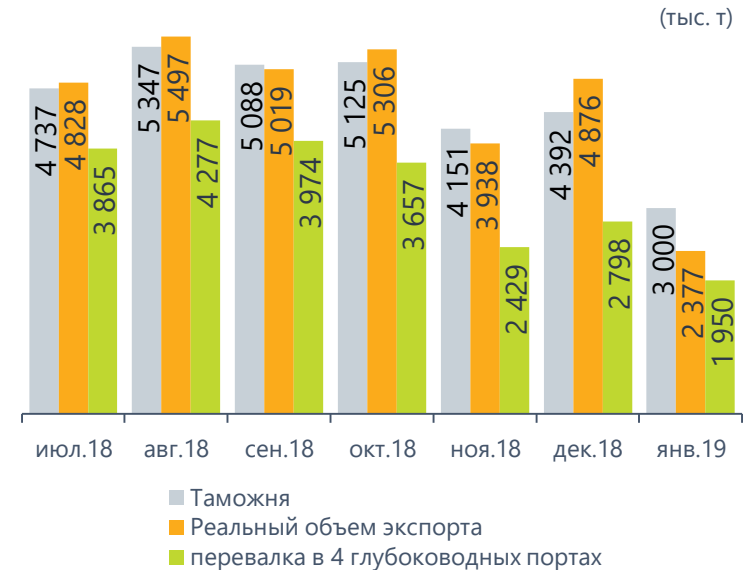
Особенности урожая-2018

- Урожайность в Поволжье и на Юге существенно снизилась из-за засухи. При этом в Поволжье это привело к росту валового сбора пшеницы 3 кл.
- В Центре условия были преимущественно благоприятными, но качество зерна пострадало из-за дождей во время уборки, что привело к росту доли фуражной неклассной пшеницы.
- Уборку в Сибири и на Урале удалось провести без высоких потерь благодаря сухой и аномально теплой погоде во второй половине сентября и первой половине октября. Из-за дождливой погоды в период созревания качество ухудшилось к прошлому году.

Динамика и прогноз экспорта зерна и цен FOB \$/т

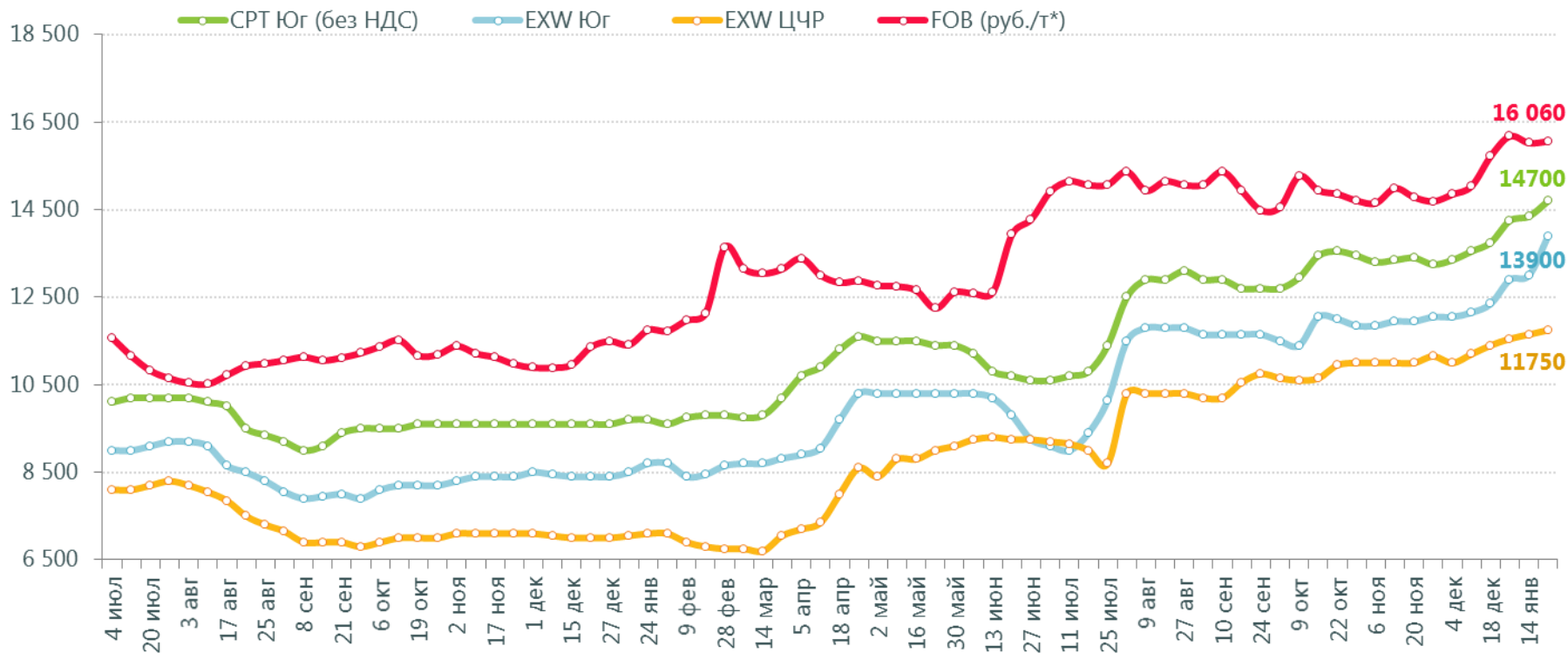


Официальные таможенные данные и реальный объем экспорта



- В сезоне 2018/19 экспорт зерна составит около 42 млн. т против 52,71 млн. т в 2017/18. Экспорт с учетом с учетом вывоза в страны ЕАЭС, зернобобовых и муки - 44,4 млн. т (55,6 млн. т). В том числе экспорт пшеницы – 34,8 млн. т (17/18 – 40,81 млн. т), ячменя - 3,8-4 млн. т (5,87 млн. т), кукурузы - 1,8 млн. т (5,65 млн. т).
- С ноября темпы отгрузок начали замедляться. В июле-январе 2018/19 будет вывезено около 31,66 млн. т зерна, что по-прежнему немного превышает прошлый сезон, когда вывоз составил 31,14 млн. т. Из них пшеницы – 26,43 млн. т (↑8% против 24,5 млн. т в 2017г.), ячменя – 3,43 млн. т (↓19% против 3,74 млн. т в 2017г.) и кукурузы – 1,42 млн. т (↓47% против 2,68 млн. т в 2017г.).
- В январе 2019г. через глубоководные порты будет выгружено 1,9-2,0 млн. т зерна, что на 550 тыс. т ниже предыдущего месяца (декабрь 2018г. – 2,5 млн. т) и на 150 тыс. т ниже уровня прошлого года (январь 2018г. – 2,1 млн. т). Снижение темпов экспорта продолжится до конца сезона.
- Остаток к вывозу в феврале-июне 19 г. около 10,4 млн. т против 21,57 млн. т за аналогичный период 2018 г, т.е. более, чем в 2 раза ниже. Около 8,4 млн. т пшеницы и 2 млн. т остальных культур.

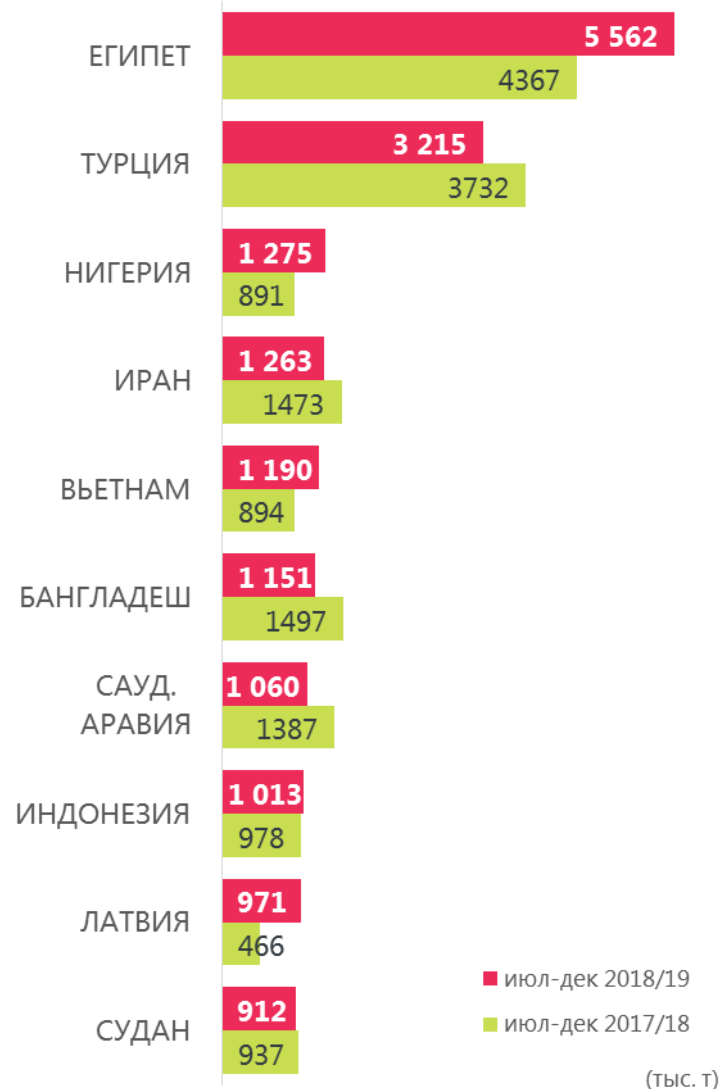
ДИНАМИКА ЦЕН НА ПШЕНИЦУ (ПРОТЕИН 12,5%) В 2017/18-2018/19, РУБ./Т



- В начале сезона 2018/19 российский рынок пшеницы укрепился до максимальных уровней за несколько лет и продолжает расти.
- В последние недели внутренние цены на пшеницу активно укреплялись, достигнув рекордных уровней. Цены пшеницы 12,5 на базисе CPT глубоководные порты выросли до 14600-14800 руб./т без НДС (в прошлом году – 9700 руб./т). Максимальная цена достигает **15 500 руб./т**. Цены EXW на Юге составляют 13700-14100 руб./т без НДС (в прошлом году – 8700 руб./т), в Центре – 11700-11800 руб./т (в прошлом году – 7100 руб./т).
- Цены FOB (февраль) составляют в среднем \$242 за тонну против \$191/т в прошлом году. Это максимум с февраля 2015 года. В рублевом выражении цены превысили 16 000 руб./т благодаря укреплению цен FOB.

РЕЙТИНГ СТРАН-ИМПОРТЕРОВ ЗЕРНА В ИЮЛЕ-ДЕКАБРЕ 2018/19*, ТЫС. Т

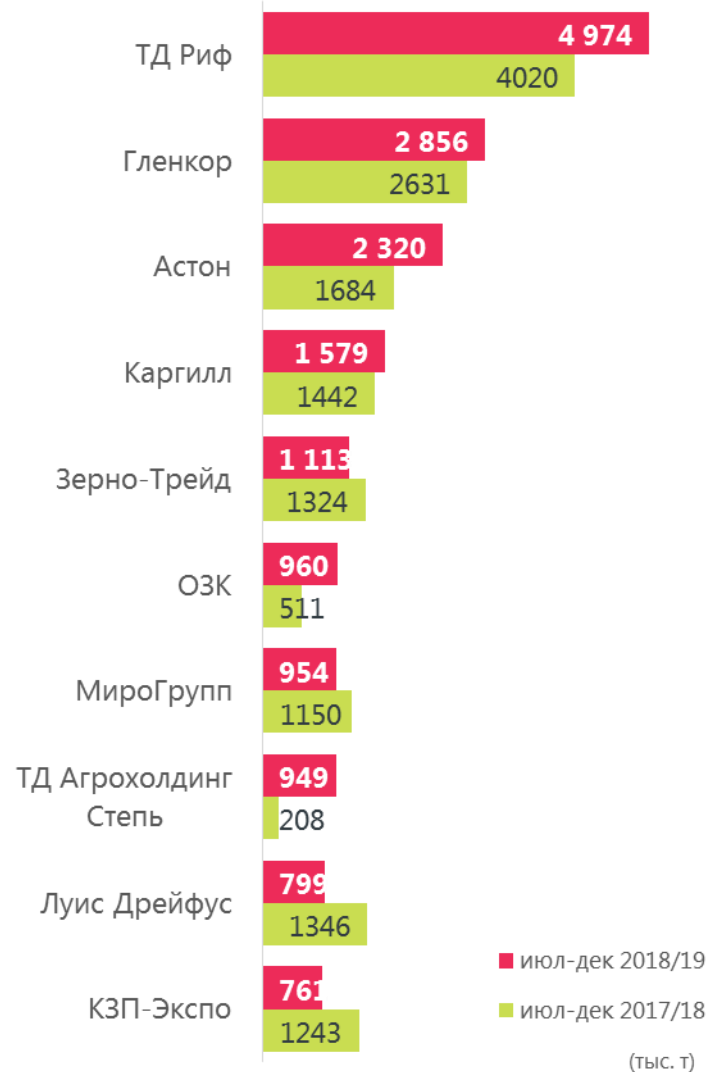
Страна-импортер	Объем (тыс. т)		Изменение объемов (%)	Глубоководные порты АЧБ (вкл. Кавказ-рейд)	
	июл-дек 2017/18	июл-дек 2018/19		июл-дек 2018/19	доля (%)
1 ЕГИПЕТ	4367	5 562	27,4%	4 653	83,6%
2 ТУРЦИЯ	3732	3 215	-13,8%	736	22,9%
3 НИГЕРИЯ	891	1 275	43,1%	1 136	89,1%
4 ИРАН	1473	1 263	-14,2%	66	5,2%
5 ВЬЕТНАМ	894	1 190	33,1%	888	74,6%
6 БАНГЛАДЕШ	1497	1 151	-23,1%	750	65,1%
7 САУДОВСКАЯ АРАВИЯ	1387	1 060	-23,6%	804	75,8%
8 ИНДОНЕЗИЯ	978	1 013	3,6%	657	64,8%
9 ЛАТВИЯ (транзит на порты)	466	971	108,4%		0,0%
10 СУДАН	937	912	-2,6%	696	76,3%
11 ФИЛИППИНЫ	156	802	415,3%	552	68,8%
12 КЕНИЯ	631	742	17,6%	564	75,9%
13 ЛИВАН	900	663	-26,4%	347	52,3%
14 ЙЕМЕН	651	644	-1,0%	546	84,7%
15 ИОРДАНИЯ	318	462	45,1%	187	40,5%
16 МЕКСИКА	268	456	70,5%	163	35,7%
17 ОАЭ	631	448	-28,9%	271	60,5%
18 МОЗАМБИК **	229	436	90,3%	628	144,1%
19 ЮАР	428	420	-2,0%	326	77,7%
20 ИЗРАИЛЬ	446	383	-14,1%	267	69,8%
21 ЛИВИЯ	239	329	37,4%	219	66,7%
22 АЗЕРБАЙДЖАН	841	323	-61,6%		0,0%
23 ГРУЗИЯ	377	300	-20,4%		0,0%
24 ОМАН	340	293	-13,7%	228	77,7%
25 ТАНЗАНИЯ	538	242	-55,0%	109	44,9%
26 ГРЕЦИЯ	67	238	257,0%		0,0%
27 СЕНЕГАЛ **	198	235	18,5%	286	122,0%
28 ГАНА	142	214	51,2%	162	75,5%
29 КОРЕЯ, РЕСПУБЛИКА	674	206	-69,5%	91	44,2%
30 МАРОККО **	95	200	110,4%	249	124,7%
остальные	2 973	3 330	12%	5 523	165,8%
Всего	27 762	28 980	4,1%	21 102	73,0%



* Данные за декабрь 2018г. предварительные
** Превышение над официальной статистикой

РЕЙТИНГ КОМПАНИЙ-ЭКСПОРТЕРОВ ЗЕРНА В ИЮЛЕ-ДЕКАБРЕ 2018/19*, ТЫС. Т

Страна-импортер	Объем (тыс. т)		Изменение объемов (%)	Глубоководные порты АЧБ (вкл. Кавказ-рейд)	
	июл-дек 2017/18	июл-дек 2018/19		июл-дек 2018/19	доля (%)
1 ТД Риф **	4020	4 974	23,7%	5 217	104,9%
2 Гленкор	2631	2 856	8,5%	2 642	92,5%
3 Астон **	1684	2 320	37,8%	2 355	101,5%
4 Каргилл	1442	1 579	9,5%	1 331	84,3%
5 Зерно-Трейд	1324	1 113	-15,9%	962	86,4%
6 ОЗК	511	960	88,1%	853	88,8%
7 МироГрупп	1150	954	-17,1%	858	90,0%
8 ТД Агрохолдинг Степь	208	949	356,3%	823	86,7%
9 Луис Дрейфус	1346	799	-40,7%	732	91,7%
10 КЗП-Экспо	1243	761	-38,7%	543	71,3%
11 Юг Руси	533	743	39,3%	354	47,6%
12 ТД СОДРУЖЕСТВО	412	622	51,0%		0,0%
13 Гарант Логистик (Группа АСТ)	539	608	12,8%	430	70,7%
14 Артис-Агро	1005	565	-43,8%	510	90,3%
15 Аутспан	935	486	-48,1%	412	84,8%
16 Южный центр	303	367	21,0%	119	32,5%
17 Авангард-Агро	187	346	85,4%		
18 КОФКО	349	262	-25,0%	248	94,6%
19 Бунге	259	243	-6,1%	173	71,2%
20 РУСЬ-АГРОЭКСПОРТ	97	242	148,0%		
21 КТ (Концерн Покровский)	162	209	28,9%	73	35,0%
22 ЖИВА	245	207	-15,5%	4	1,7%
23 ГРЕЙН СЕРВИС	226	203	-10,4%		
24 Избердеевский элеватор (Центр Руси)	133	193	45,1%		
25 ТД ОЛИНСКИЙ	158	185	17,2%	5	2,7%
26 АГРОФУД	106	178	67,2%	104	58,5%
27 ГЛОБЭКС ГРЕЙН	198	142	-28,5%		
28 ПКФ НБ-ЦЕНТР	73	127	75,6%	35	27,3%
29 ГРАНИТ	139	126	-8,9%		
30 ПЕТРОХЛЕБ-КУБАНЬ	92	122	33,6%	4	3,2%
остальные	6 050	5 538	-8,5%	2 316	41,8%
Всего	27 762	28 980	4,4%	21 102	73,0%



* Данные за декабрь 2018г. предварительные

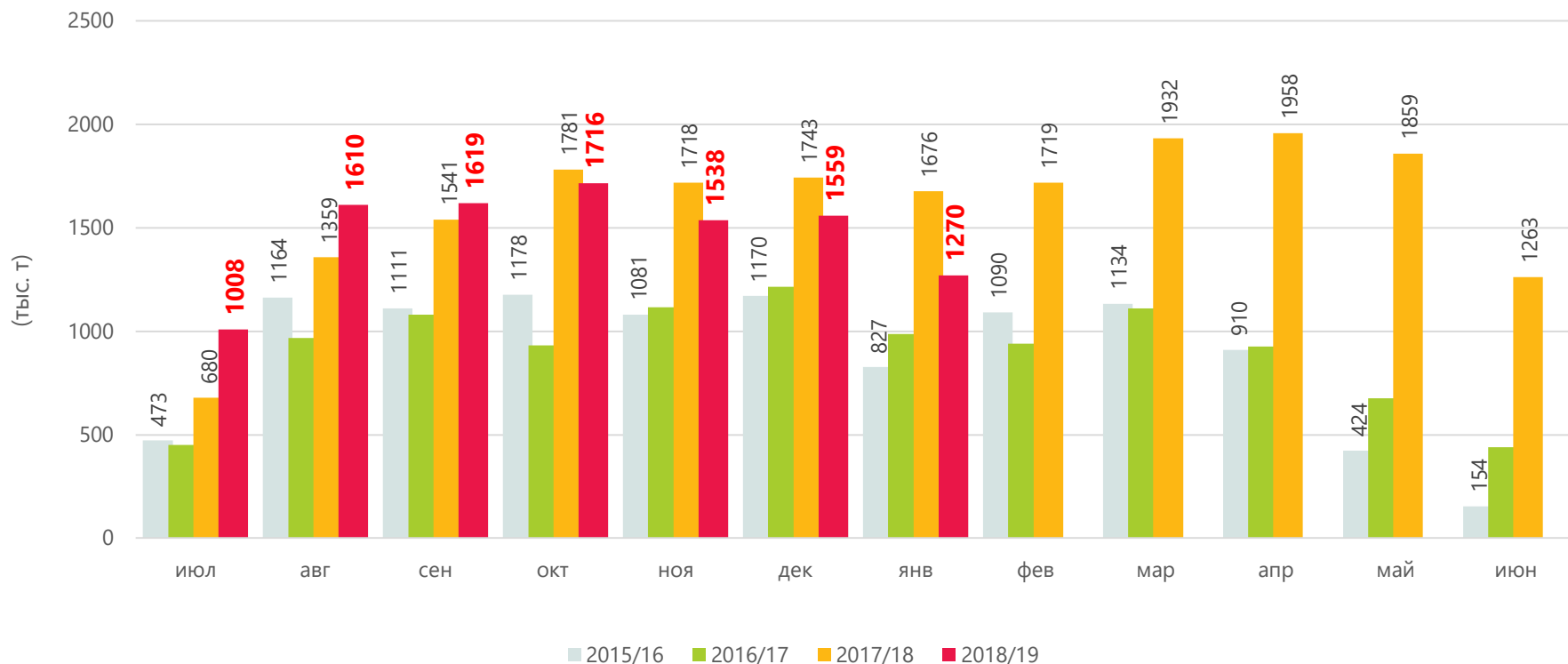
** Превышение над официальной статистикой - 278 тыс. т

ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЭКСПОРТА ИЮЛЕ-ДЕКАБРЕ 2018/19, ТЫС. Т

Порт/ погранпереход	июл-дек 2017/18	июл-дек 2018/19	2018/19 к 2017/18, т	2018/19 к 2017/18, %
Малые порты АЧБ	4 225	3 809	-416	-10%
НОВОРОССИЙСК	9 365	9 153	-211	-2%
ТУАПСЕ	1 261	800	-462	-37%
ТАМАНЬ	1 956	2 114	157	8%
КАВКАЗ	7 114	9 040	1 926	27%
порты Балтики	1 000	2 130	1 130	113%
<i>Шиповка, Светлый (КЛГ)</i>	<i>415</i>	<i>645</i>	<i>230</i>	<i>55%</i>
<i>остальные порты Балтики</i>	<i>585</i>	<i>1 485</i>	<i>900</i>	<i>154%</i>
порты Каспия	1 248	965	-283	-23%
Азербайджан	1 019	370	-648	-64%
порты Крыма	211	178	-34	-16%
Китай	19	75	57	306%
<i>Прочие направления (порты и п/п ДВ, Актау и пр.)</i>	<i>345</i>	<i>348</i>	<i>3</i>	<i>1%</i>
ИТОГО	27 762	28 981	1 218	4%

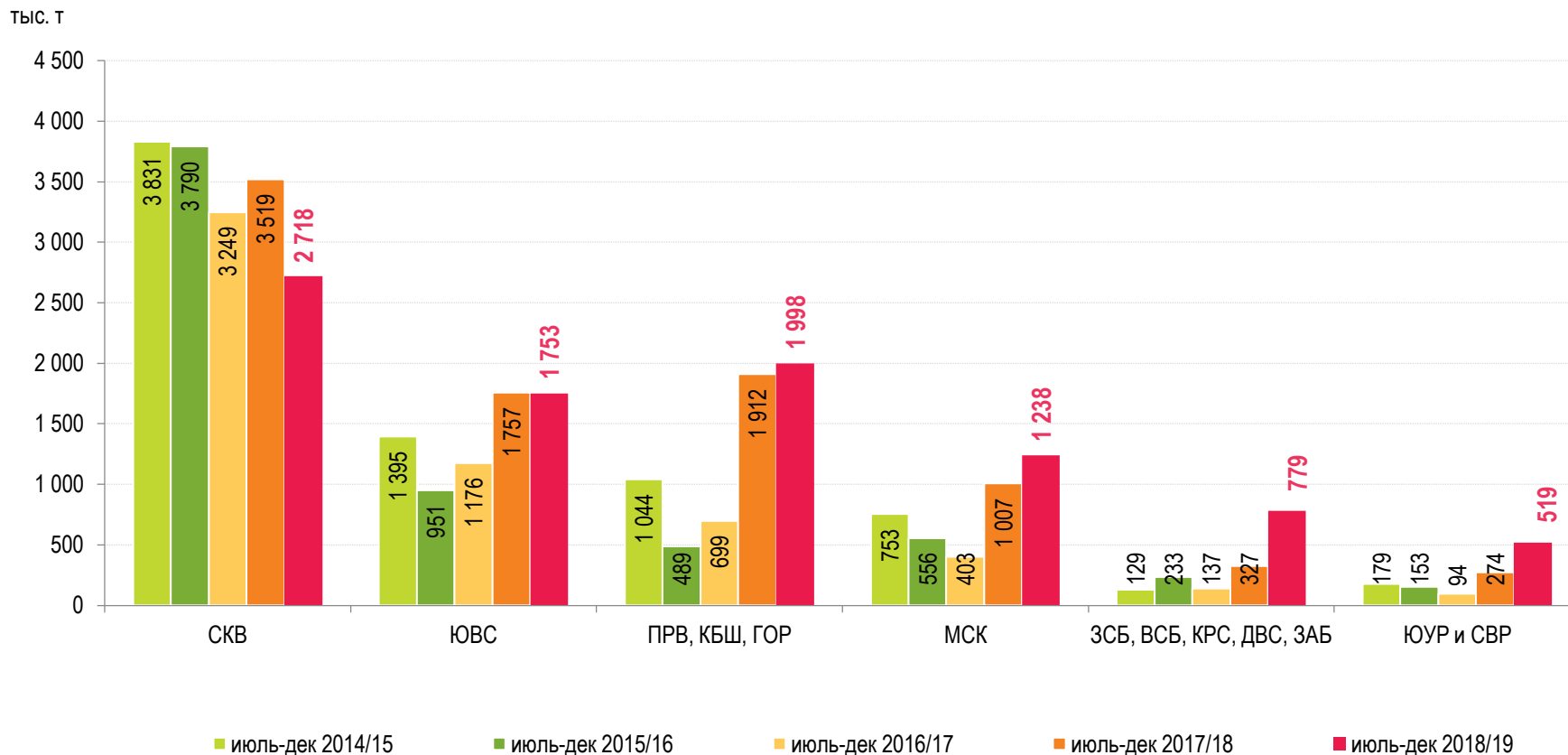
- В июле-декабре 2018/19 экспорт вырос на 4% к прошлому году за счет роста перевалки в порту Кавказ - с 7,1 до 9 млн. т (↑27%) и в портах Балтики - с 1 до 2,1 млн. т (↑2,1 раза). Также выросли поставки зерна через порт Тамань - с 1,96 до 2,11 млн. т (↑8%) и в направлении Китая - с 19 до 75 тыс. т (↑4 раза).
- На остальных направлениях до ноября имел место прироста, однако за счет последних месяцев экспорт сократился: Новороссийск за счет НКХП и КСК (НЗТ сохранил темпы перевалки) – на 211 тыс. т (↓2%), Туапсе – на 462 тыс. т (↓37%), порты Каспия – на 283 тыс. т (↓23%), Азербайджан – на 648 тыс. т (↓64%) и др.

РОССИЯ: ДИНАМИКА ЭКСПОРТНЫХ ЖД ПЕРЕВОЗОК ЗЕРНА В 2015/16-2018/19



- В июле-октябре 2018 г., экспорт по ЖД шел рекордными темпами, однако начиная с ноября началось снижение экспорта.
- В итоге вывоз жд транспортом с июля по январь сезона 2018/19 составит около 10,3 млн. т. что чуть меньше сезона 2017/18 (10,5 млн. т)

ЭКСПОРТНЫЕ ЖД ПЕРЕВОЗКИ ЗЕРНА В ИЮЛЕ–ДЕКАБРЕ 2014/15-2018/19, ТЫС. Т



- В первой половине сезона 2018/19 железнодорожные отгрузки зерна на экспорт шли рекордными темпами по всем зернопроизводящим регионам, кроме Юга – 2,7 млн. т против 3,5 в июль-декабрь 2017 г. (минус 23%).
- Регионы Черноземья отгрузили на экспорт 3 млн. т зерна (на 8% больше аналогичного показателя прошлого периода), Поволжье – 2 млн. т. (плюс 5%), Сибирь – 779 тыс. т. (прирост в 2,5 раза), Урал – 519 т. (прирост почти в 2 раза).

ЭКСПОРТ ЗЕРНА ПО ЖД НАПРАВЛЕНИЯМ В 2016/17-2017/18

Порт	Экспорт по ЖД ВСЕГО, тыс. т		Экспорт по ЖД		Прирост (+/-)	
	2016/17	2017/18	июл-дек 2017/18	июл-дек 2018/19	(тыс. т)	(%)
Порты АЧБ	7 297	13 305	6 222	6 097	-125	-2,0%
Новороссийск	4 868	8 807	4 140	4 250	110	2,7%
Туапсе	1 654	2 419	1 389	920	-468	-33,7%
Тамань	0	230	86	141	55	в 1,6 раза
Малые порты АЧБ	775	1 732	608	786	178	29,3%
порты Балтики (Посинь, Рудня)	761	1 782	667	1 454	787	в 2,8 раза
порты Балтики (Шиповка)	691	1 143	495	610	115	23,2%
порты Балтики (Автово, Усть-Луга)	0	56	5	14	9	187,4%
Азербайджан (Самур)	1 416	1 315	867	352	-515	-59,4%
порты Каспия	395	360	159	109	-50	-31,4%
Актау (Канисай, Орск)	15	289	134	57	-78	-58,0%
Монголия (Наушки)	35	280	30	15	-15	-50,0%
Китай (Гродеково)	4	63	65	66	1	1,5%
Беларусь (Красное)	31	199	54	109	54	100,3%
Казахстан (Канисай)	70	131	43	74	31	72,1%
Грузия (Самур)	68	107	41	39	-3	-6,1%
порты Д. Востока (Владивосток, Находка)	24	64	33	29	-5	-13,9%
Астара (Самур) на Иран	2	13	5	27	22	в 5,4 раза
ИТОГО	10 809	19 107	8 822	9 050	228	2,6%

- В период с июля по декабрь 2018 г необходимо отметить следующие направления по жд, имевшие позитивную динамику: экспорт через порты Балтики, выросший с 1,17 до 2,1 млн. т (+78%), в Иран через Астару – с 5 до 27 тыс. т, увеличились отгрузки по ЖД в Тамань – с 86 до 141 тыс. т и на малые порты – с 608 до 786 тыс. т., незначительно возросли поставки на Новороссийск – на 2,7%.
- Сохраняются близко к уровню сезона 2017/18 по жд в Китай, Грузию.
- В направлении Актау перевозки снизились в виду высокой конкуренции со стороны казахстанского ячменя на данном направлении.

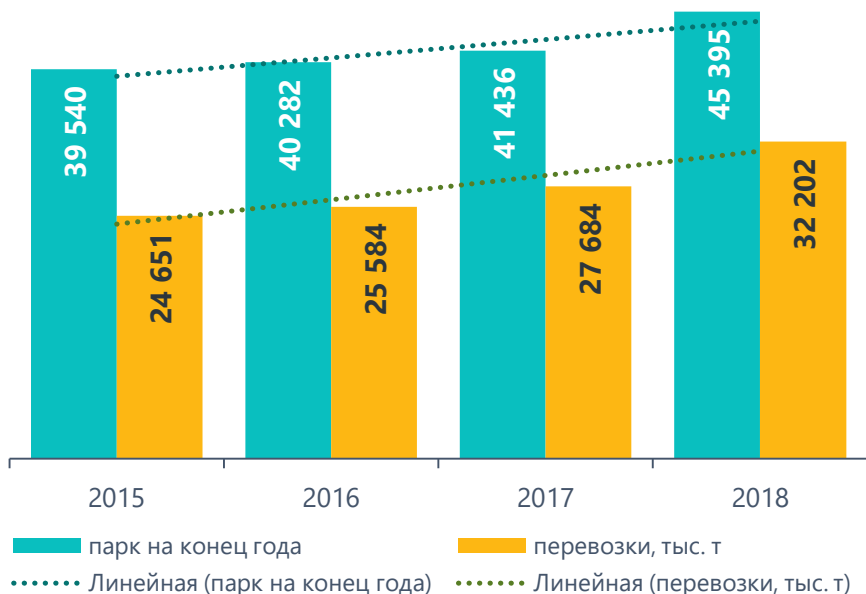
ОТГРУЗКИ ЗЕРНА ВО ВНУТРЕННЕМ И ЭКСПОРТНОМ НАПРАВЛЕНИЯХ В ВАГОНАХ-ЗЕРНОВОЗАХ (ТОНН)

Ж/д отгрузки	1-21 января 2018 г.				Декабрь 2018 г.				1-21 января 2019 г.			
	Внутр.	Экспорт	ВСЕГО	Доля	Внутр.	Экспорт	ВСЕГО	Доля	Внутр.	Экспорт	ВСЕГО	Доля
ЗСБ	37 008	59 426	96 435	7,88%	172 154	178 765	350 919	16,6%	102 682	130 340	233 022	12,0%
ЮВС	48 607	271 728	320 335	26,19%	82 119	297 782	379 900	17,9%	37 007	125 368	162 375	11,6%
СКВ	19 632	158 271	177 902	14,55%	30 904	355 327	386 231	18,2%	12 143	149 236	161 379	13,8%
МСК	36 645	121 915	158 560	12,96%	83 725	231 144	314 869	14,8%	40 711	103 766	144 478	9,6%
КБШ	26 953	98 903	125 856	10,29%	46 878	140 250	187 128	8,8%	19 231	97 216	116 447	9,0%
ПРВ	17 925	195 100	213 025	17,42%	13 213	186 544	199 756	9,4%	3 659	99 320	102 979	9,2%
ЮУР	30 186	29 322	59 508	4,87%	57 920	73 129	131 049	6,2%	25 723	29 225	54 948	2,7%
КРС	5 785	12 990	18 775	1,54%	49 828	5 569	55 398	2,6%	41 540	4 035	45 575	0,4%
ЗАБ	12 761	4 144	16 905	1,38%	27 509	8 220	35 730	1,7%	15 234	5 172	20 406	0,5%
ГОР	14 106	1 303	15 408	1,26%	20 735	15 300	36 035	1,7%	10 060	7 254	17 314	0,7%
СВР	6 462	1 566	8 028	0,66%	16 049	3 779	19 829	0,9%	10 664	827	11 491	0,1%
СЕВ	2 768		2 768	0,23%	11 613	65,751	11 678	0,6%	7 391		7 391	0,0%
ОКТ	4 565	829	5 394	0,44%	7346,108		7 346	0,3%	2 648		2 648	0,0%
ДВС				0,00%				0,0%		884	884	0,1%
ВСБ	894		894	0,07%	1 697		1 697	0,1%	692		692	0,0%
КЛГ		3 260	3 260	0,27%	67,5	2714,874	2782	0,1%				0,0%
ВСЕГО	264 297	958 755	1 223 052	100,00%	621 758	1 498 590	2 120 348	100,0%	329 385	752 642	1 082 027	69,6%

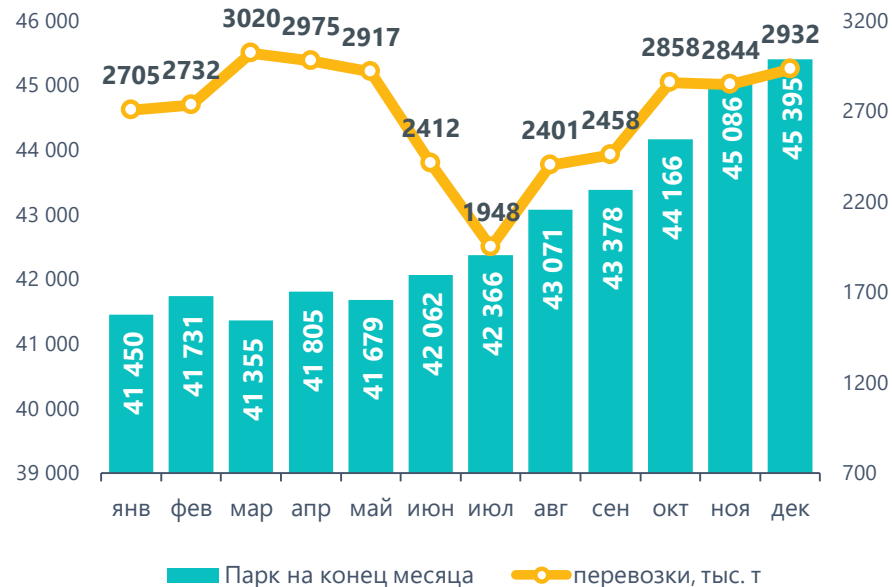
- В январе 2019г. наблюдается замедление темпов экспорта зерна по ЖД. За период 1-21 января 2019г. было отправлено 753 тыс. т, что на 29% ниже показателя предыдущего месяца (1-21 дек. 2018г. - 1,1 млн. т) и на 21,5% ниже прошлого года (1-21 янв 2018г. – 959 тыс. т).
- По сравнению с прошлым годом **в 2,2 раза выросли поставки зерна на экспорт из Сибири (ЗСБ)** – с 59 до 130 тыс. т. Практически на уровне прошлогодних сохранились поставки с Юга (6%) и Урала (↓3%). Упал экспорт из регионов Приволжья (↓31%) и Центра (↓42%).
- Внутренние перевозки зерна в январе по сравнению с прошлым годом выше на 25%. Связано это исключительно с ростом поставок из Сибири (ЗСБ и КРС) – в 3,4 раза.

ДИНАМИКА ПАРКА ЗЕРНОВОЗОВ И ОБЪЕМОВ ПЕРЕВОЗОК АГРАРНЫХ ГРУЗОВ

Рост парка (ед.) и объемов перевозок по ЖД (тыс. т)



Динамика парка и перевозок в 2018г. (тыс. т)



- За последних четыре года парк зерновозов на сети РЖД с учетом списания вагонов увеличился на 5855 ед. (↑15%). Опережающими темпами растут перевозки аграрных грузов в зерновозах – с 24,7 млн. до 32,2 млн. т в год.
- За 2018 год парк зерновозов вырос на 3945 ед. (↑10%), а среднемесячный объем отгрузок составил 2,7 млн. т. При этом за год было построено рекордное число вагонов-зерновозов – около 6,85 тыс. зерновозов против 2,7 тыс. в 2017 г.
- Осень 2018 года характеризовалась ухудшением оборота вагонов, что несмотря на большой парк, не позволило перевезти больший объем, чем, весной этого же года.

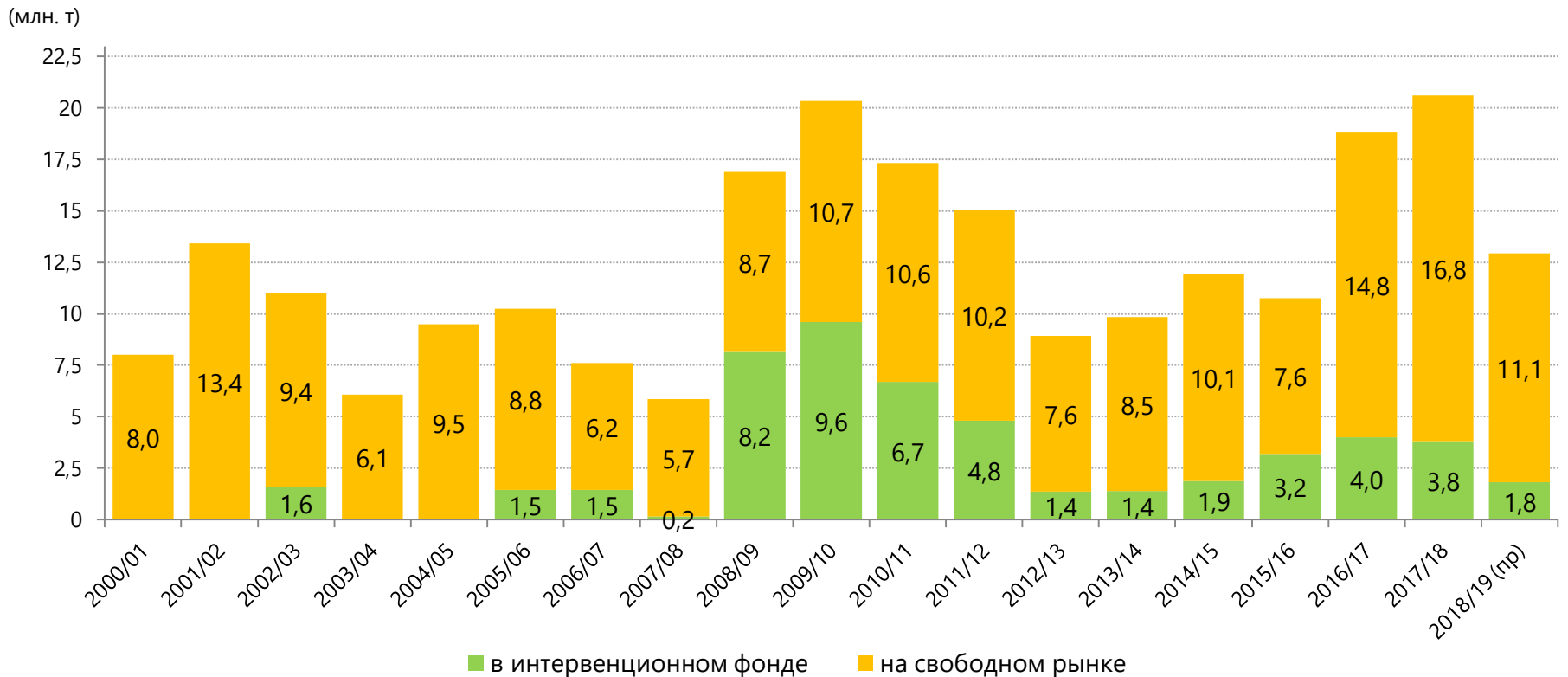
РАСЧЕТНАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПОСТАВОК ПШЕНИЦЫ НА ЭКСПОРТ В ЯНВАРЕ-ФЕВРАЛЕ 2019 Г. ПО ЖД (ПРИ КУРСЕ USD 66,5 РУБЛЕЙ И ЦЕНЕ FOB 242 USD/T)

Пшеница по ЖД на экспорт в Новороссийск

Станция отправления	ЖД	Область	Цена закупки 4 класса (12,5%), без НДС	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 20% НДС от ЖД перевозки, услуг ЖД и услуг элеватора	Доходность с учетом возврата НДС
Кшень	МСК	Курск	11800	4254	16054	16105	51	554	605
Селезни	ЮВС	Тамбов	11700	4361	16061	16105	44	575	619
Елец	ЮВС	Липецк	11800	4301	16101	16105	4	563	568
Благодарное	СКВ	Ставрополь	13800	3496	17296	16105	-1191	412	-779
Курганная	СКВ	Краснодар	14100	3271	17371	16105	-1266	367	-898
Зимовники	СКВ	Ростов	13700	3463	17163	16105	-1058	406	-653
Ярыженская	ПРВ	Волгоград	12000	4193	16193	16105	-88	542	454
Пугачевск	ПРВ	Саратов	11300	4661	15961	16105	144	635	780
Карбышево I	ЗСБ	Омск	9400	5839	15239	16105	866	871	1737
Баган	ЗСБ	Новосибирск	9200	6022	15222	16105	883	908	1791

- Текущая доходность перевозок пшеницы (протеин 12,5%) на экспорт с поставкой в январе-феврале при поставках с Юга является отрицательной, а из Центра и Поволжья приближается к нулевой.
- Существенная доходность сохраняется только при поставках из сибирских регионов, однако с учетом динамики роста цен в ближайшие недели и они могут стать невыгодными для экспортеров.
- Снижение в такой ситуации активности закупок со стороны экспортеров с поставкой в феврале может несколько охладить перспективы дальнейшего роста цен в центрально-европейской части России.

ЗАПАСЫ ЗЕРНА НА КОНЕЦ СЕЗОНОВ 2000/01–2017/18. ПРОГНОЗ НА КОНЕЦ 2018/19



- К концу сезона 2017/18 за счет крайне высокого экспорта - около 55,5 млн. т, запасы по нашим оценкам составили порядка **20,6 млн. т.** против 18,8 млн. т на конец 2016/17.
- При экспорте около 44,4 млн. т запасы к концу сезона 2018/19 снизятся до **12,9 млн. т,** что существенно ниже предыдущих двух лет, но тем не менее является достаточно высоким показателем для периода 2012/13-2015/16, в том числе рыночные запасы составят около 11,1 млн. т, что является четвертым по величине показателем за последние 19 лет.