

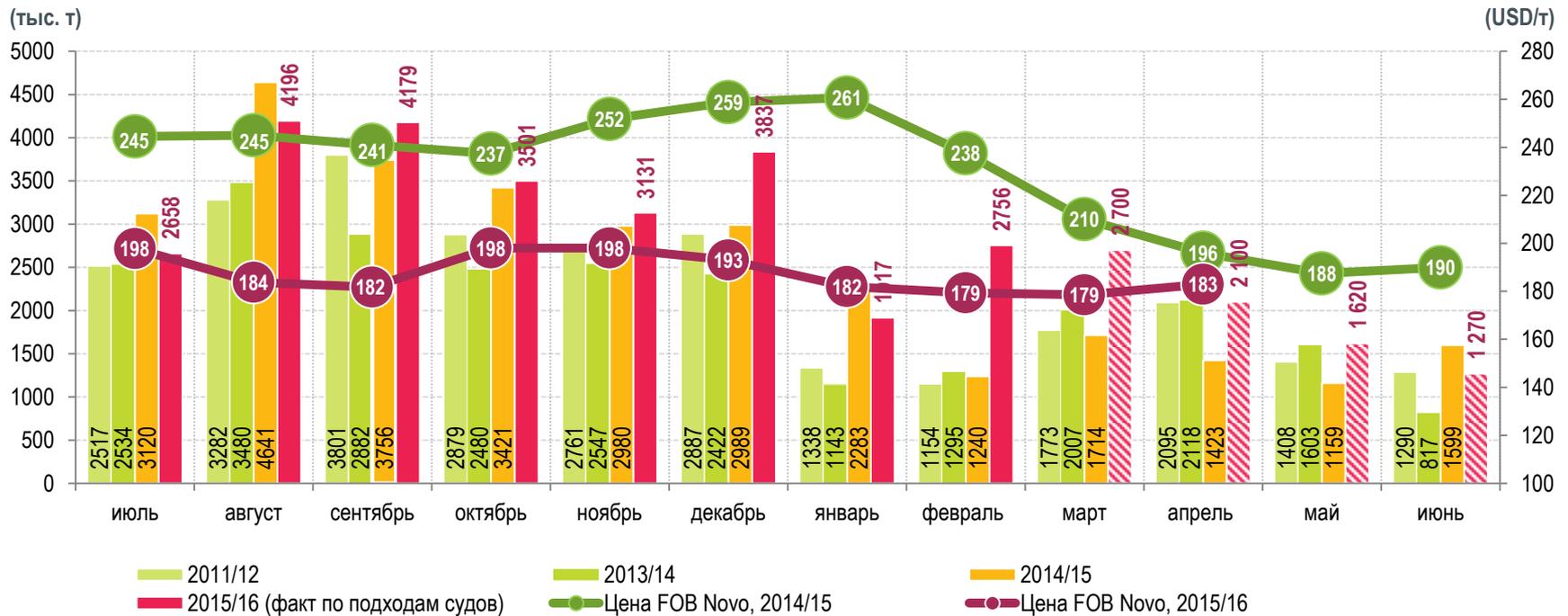
**Промежуточные итоги экспорта
в целом и по ЖД в сезоне 15/16.
Ценовые перспективы начала
сезона 16/17.**

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

XXI заседание Grain Session
07 апреля 2016 г.

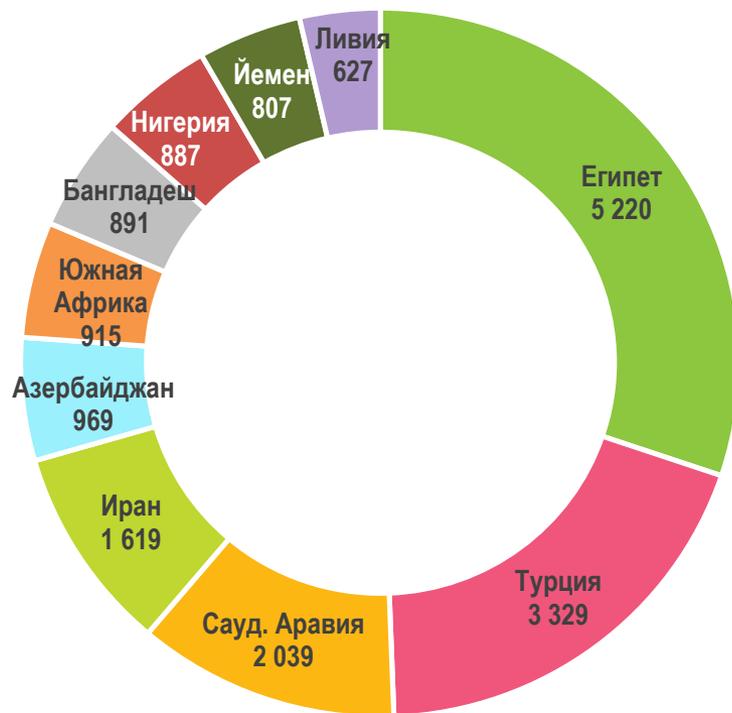
Экспорт зерна из России в сезонах 2013/14-2015/16

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.

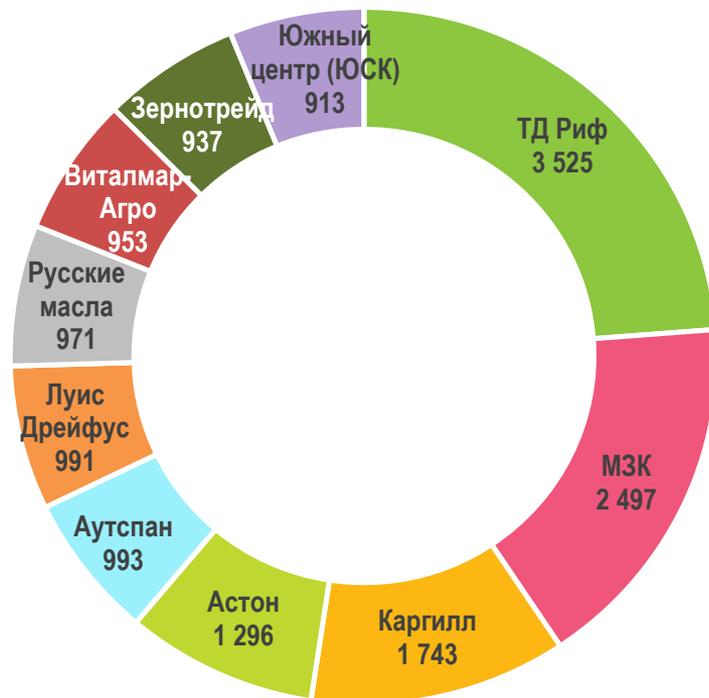
Топ-10 стран-импортеров российского зерна
в июле-феврале 2015/16



| 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% |

Крупнейшие экспортеры российского зерна

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

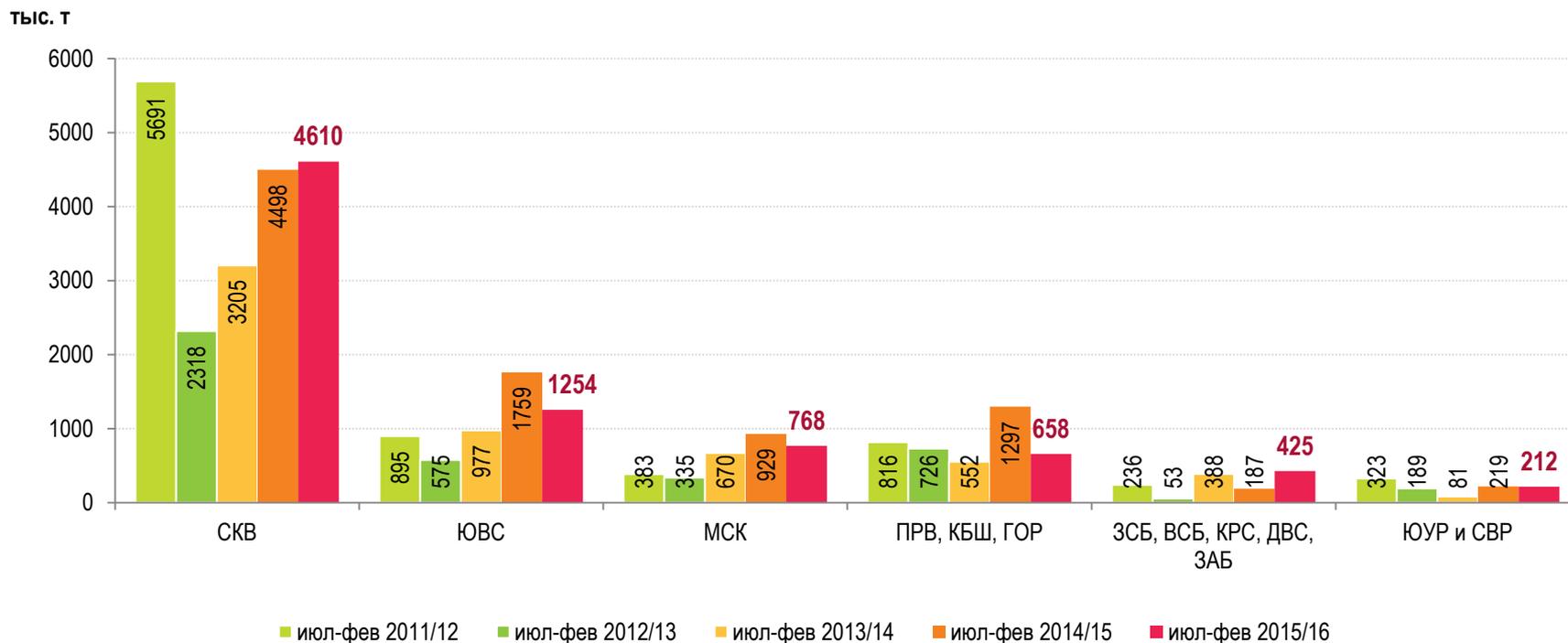


июл-фев 2015/16



■ пшеница ■ ячмень ■ кукуруза ■ др.

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

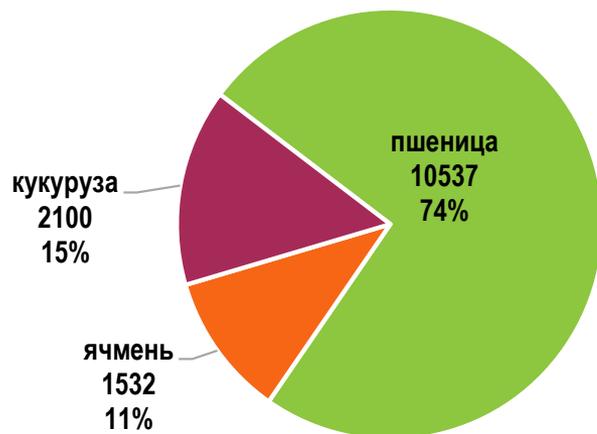


- Самый высокий объем с Юга после сезона 2011/12
- Выше среднего объем с ЮВС ЖД
- Самый высокий объем из Сибири и неплохой объем с Урала

Структура экспорта зерна по глубоководным портам Азово-Черноморского бассейна

Структура экспорта в глубоководных портах АЧБ

ВСЕГО июль-апрель * 2015/16



Март 2016г.*

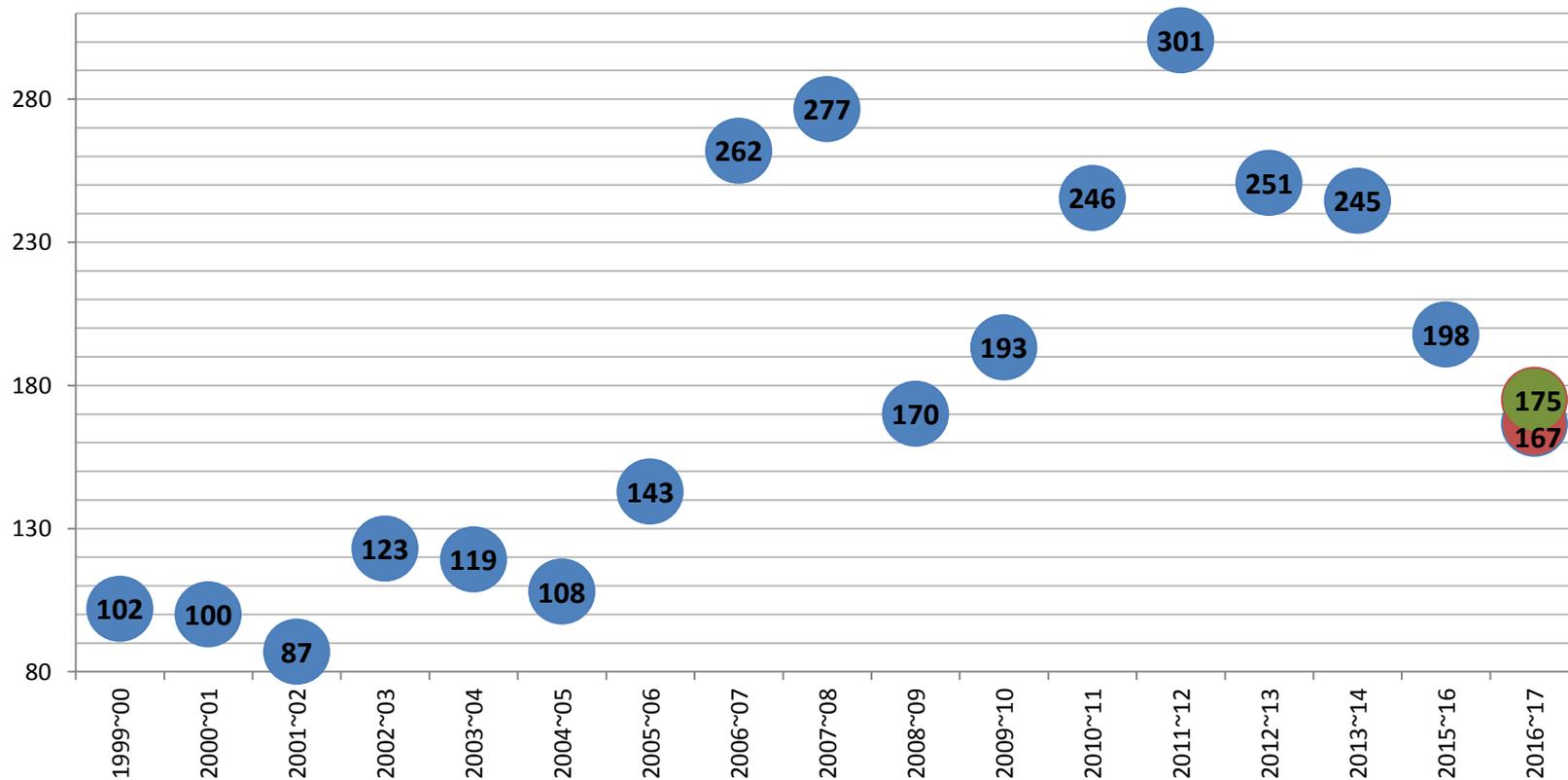


Апрель 2016г.
(объем пополняется)



- 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.