

Логистика рекордного экспорта зерна в сезоне 2015/2016 и перспективы следующего сезона

Заместитель Директора
Департамента стратегического маркетинга
Игорь Павенский
ЗАО «Русагротранс»

**ИНФРАСТРУКТУРА ЗЕРНОВОГО БИЗНЕСА –
ЛОГИСТИКА И ФИНАНСЫ**

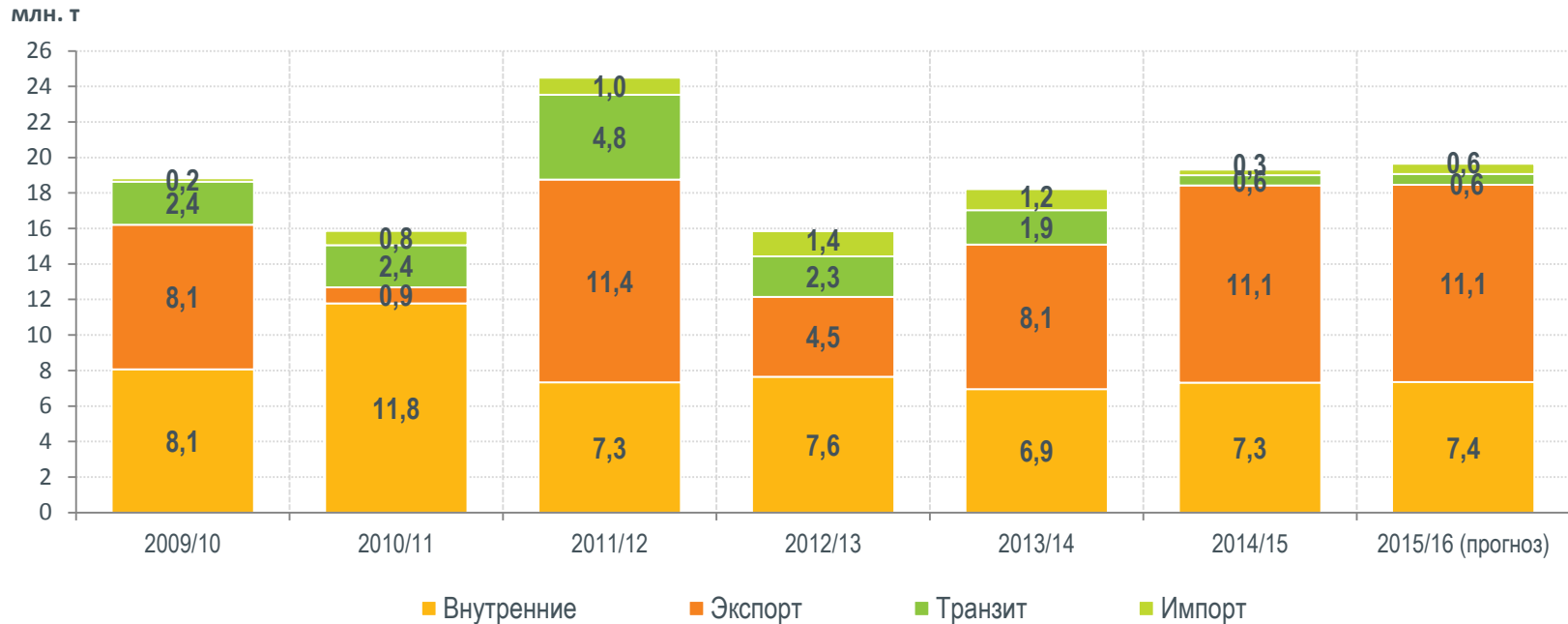
22 апреля 2016 г.
The Ritz-Carlton
Москва

Баланс зерна сезонов 2011/12 – 2016/17 (млн. т)

	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17 (пр)
Переходящие запасы на 1 июля	17,3	15,0	8,9	9,9	11,9	11,6
Валовой сбор	94,2	75,2	92,4	105,3	104,8	103,0
импорт	1,0	1,7	1,4	0,5	1,2	1,0
Ресурсы всего	112,5	91,9	102,7	115,6	117,9	115,6
Использование внутри страны, включая потери	69,0	66,6	66,9	71,7	71,2	71,1
на продовольственные цели	20,7	20,3	19,9	19,5	19,4	19,4
на фуражные цели	35,8	33,8	34,2	38,0	38,0	38,0
Прочие цели (семена и потери)	12,5	12,5	12,8	14,2	13,8	13,7
Экспорт	28,4	16,4	26,0	32,0	35,1	33,0
Использование всего	97,4	83,0	92,9	103,7	106,3	104,1
Переходящие запасы на 1 июля	15,04	8,93	9,85	11,93	11,59	11,47
в интервенционном фонде	4,80	1,35	1,40	1,88	3,20	4,00
на свободном рынке	10,24	7,58	8,45	10,05	8,39	7,47

- Согласно нашим расчетам за счет гораздо более низкой, чем ожидалось гибели озимых – около 7,5% и лучшего состояния посевов, чем год назад на Юге и в Поволжье, а также прироста площади под яровыми валовой сбор может достигнуть 103 млн. т, что на 1,8 млн. т ниже 2015 года
- Использование зерна сохранится на уровне 71,1 млн. т за счет стабильного потребления на кормовые цели на фоне улучшения конверсии зерна в корма и продолжающегося снижения - на продовольственные
- Конечные запасы зерна в сезоне-2015/16 ниже показателя прошлого сельхозгода на 0,34 млн. т- около 11,59 млн т. Этому будет способствовать рекордный экспорт, который составит вместе с мукой и зернобобовыми около 35,1 млн т. Данный уровень запасов является приемлемым и не будет оказывать давления на рынок.
- В интервенционном фонде запасы на конец сезона составят около 3,2 млн. т, что на 1,32 млн. т выше сезона 2014/15. Рыночные запасы, наоборот, уменьшатся до 8,4 млн. т против 10 млн. т в сезоне 2014/15, когда они сформировались под влиянием пошлины в 35 евро на экспорт пшеницы, действовавшей с февраля по середину мая.
- Экспорт в 2016/17 может составить около 33 млн. т.

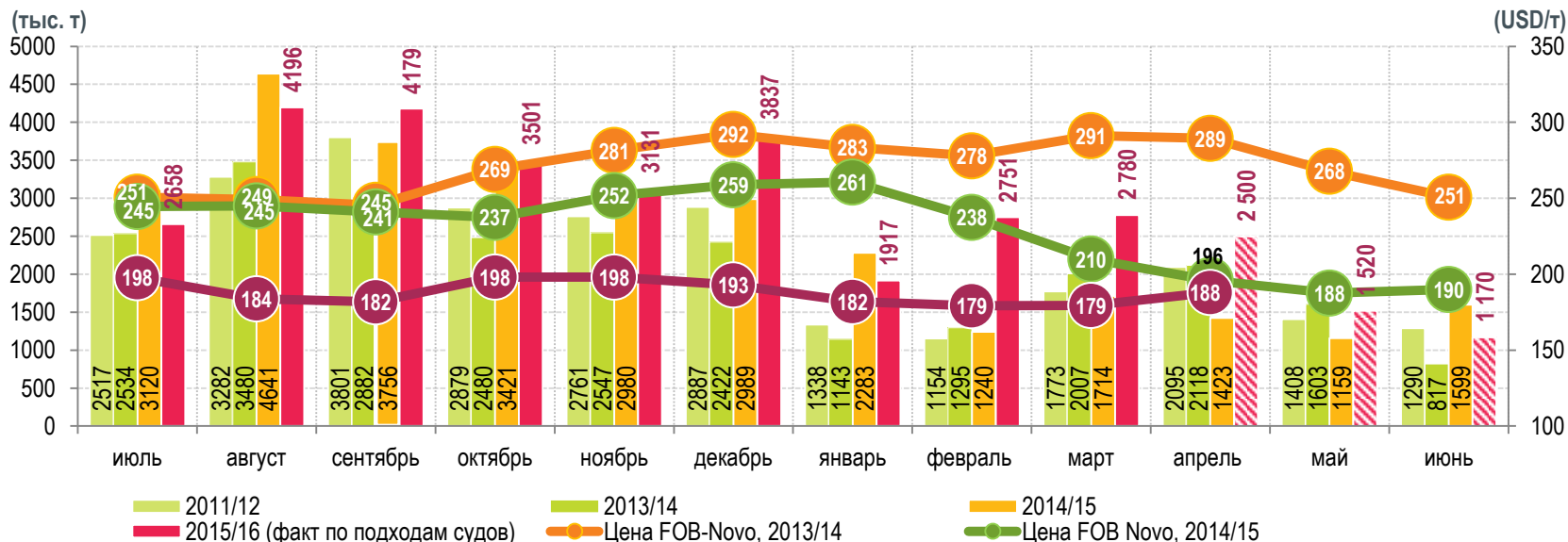
Общая динамика и структура жд перевозок зерна в сезонах 2005/06 – 2015/16 (млн. т)



- В 2015/16 объем жд перевозок составит около 19,7 млн. т против 19,3 млн. т в прошлом сезоне
- В сезоне 2015/2016 объем экспортных перевозок зерна ожидается на уровне 2014/15 – 11,1 млн. т. Это пока ниже рекорда сезона после эмбарго 2011/12
- Внутренние перевозки имеют небольшие перспективы роста (на 0,5%) за счет перераспределения части объемов, предназначавшихся на экспорт, на внутренние направления, а также активного спроса со стороны внутренних продовольственных и фуражных потребителей.
- Транзит из Казахстана сохранится на уровне прошлого сезона, а импорт подрастет из-за спроса со стороны перерабатывающих предприятий соседних уральских регионов на фоне девальвации казахского тенге и более высокого урожая и качества пшеницы в Казахстане

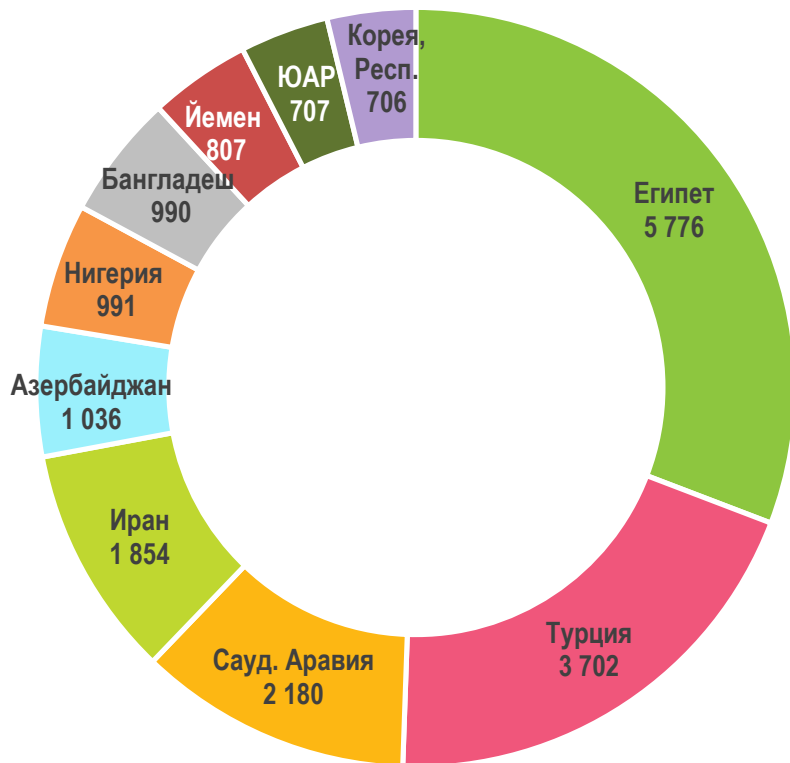
Экспорт зерна из России в сезонах 2013/14-2015/16

Оценка в июле- марте 2015/16



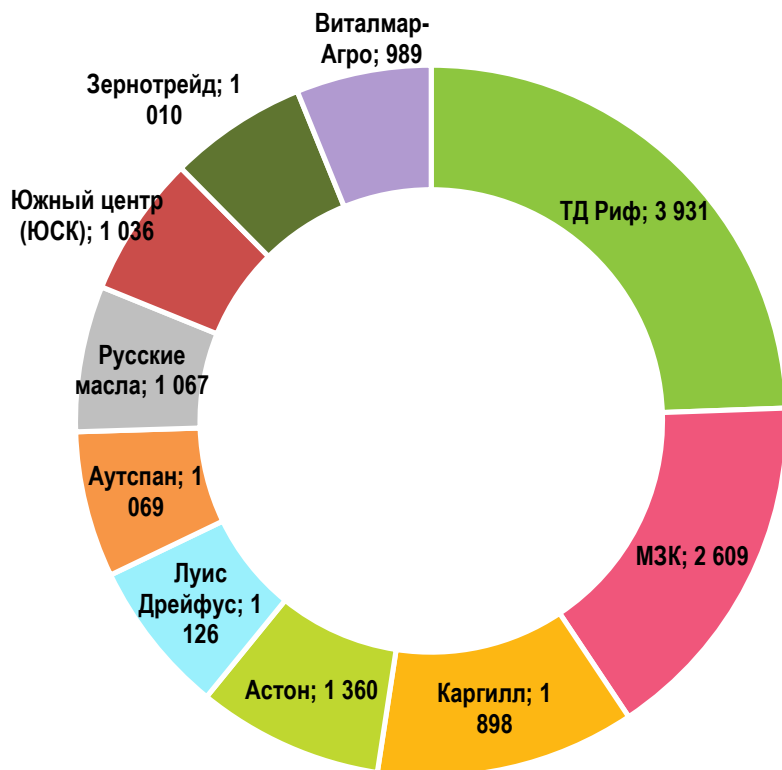
- Всего, в июле-марте 2015/2016 Россия согласно уточненным данным экспортировала около 28,96 млн т зерна. Это на 11% или на 2,82 млн т выше аналогичного уровня прошлого рекордного сезона (июль- март 2014/15 – 26,14 млн. т). В том числе экспорт пшеницы превысил прошлогодний показатель, составив 21,28 млн т (июль-март 2014/15 - 19,3 млн т), ячменя – 3,5 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 5,2 млн т. В том числе пшеницы может быть экспортировано порядка 3,17 млн т, ячменя – 0,37 млн т, кукурузы – 1,56 млн т.
- В целом экспорт зерна за сезон-2015/16 согласно нашему уточненному прогнозу может достичь **35,2 млн т** (2014/15 – 31,3 млн т с учетом вывоза в Казахстан), в том числе пшеницы - 24,5 млн т и более (в прошлом сезоне - 21,6 млн т), ячменя – 4,2 млн т (5,3 млн т) и кукурузы – почти 5 млн т (3 млн т). Кроме того, за рубеж будет поставлено около 860 тыс. т гороха и нута и около 200 тыс. т муки в пересчете на зерно.
- Таким образом, Россия с 24,7 млн. т пшеницы (с учетом муки в пересчете на зерно) в сезоне 2015/16 впервые за всю историю займет 2-е место по поставкам пшеницы после ЕС-28 (32 млн. т) и также впервые опередит по экспорту США (21,3 млн. т). Более того, в пострановом разрезе (если отдельно рассматривать страны ЕС) Россия станет лидером по экспорту пшеницы в текущем сезоне.
- По вывозу ячменя Россия выйдет на 3 место после ЕС и Австралии (как и в прошлом сезоне), кукурузы – 5 место.

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



	Объем (тыс. т)		Доля (%)	
	июл-мар 2014/15	июл-мар 2015/16	июл-мар 2014/15	июл-мар 2015/16
1 Египет	3 293	5 776	12,7%	19,9%
2 Турция	5 312	3 702	20,5%	12,8%
3 Сауд. Аравия	2 195	2 180	8,5%	7,5%
4 Иран	2 467	1 854	9,5%	6,4%
5 Азербайджан	1 571	1 036	6,1%	3,6%
6 Нигерия	582	991	2,2%	3,4%
7 Бангладеш	195	990	0,8%	3,4%
8 Йемен	656	807	2,5%	2,8%
9 ЮАР	509	707	2,0%	2,4%
10 Корея, Респ.	70	706	0,3%	2,4%
11 Ливия	467	677	1,8%	2,3%
12 Судан	776	570	3,0%	2,0%
13 Ливан	229	546	0,9%	1,9%
14 Иордания	591	483	2,3%	1,7%
15 ОАЭ	0	476	0,0%	1,6%
16 Грузия	605	471	2,3%	1,6%
17 Нидерланды	42	406	0,2%	1,4%
18 Греция	136	372	0,5%	1,3%
19 Кения	383	369	1,5%	1,3%
20 Латвия	375	368	1,4%	1,3%
<i>остальные</i>	5 501	5 471	21,2%	18,9%
Всего	25 954	28 958	100%	100%

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

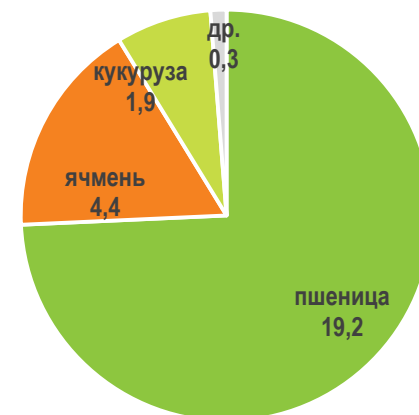


Компания	Объем (тыс. т)		Доля (%)	
	июл-мар 2014/15	июл-мар 2015/16	июл-мар 2014/15	июл-мар 2015/16
1 ТД Риф	1 774	3 931	6,8%	13,6%
2 МЗК	2 207	2 609	8,5%	9,0%
3 Каргилл	1 801	1 898	6,9%	6,6%
4 Астон	1 208	1 360	4,7%	4,7%
5 Луис Дрейфус	1 056	1 126	4,1%	3,9%
6 Аутспан	1 526	1 069	5,9%	3,7%
7 Русские масла	1 066	1 067	4,1%	3,7%
8 Южный центр (ЮСК)	690	1 036	2,7%	3,6%
9 Зернотрейд	308	1 010	1,2%	3,5%
10 Виталмар-Агро	1 008	989	3,9%	3,4%
11 МироГрупп	415	901	1,6%	3,1%
12 Бунге	1 137	856	4,4%	3,0%
13 Артис-Агро	698	830	2,7%	2,9%
14 КЗП-Экспо	870	761	3,4%	2,6%
15 ТД Содружество	761	735	2,9%	2,5%
16 Юг Руси	582	669	2,2%	2,3%
17 GRAVIT	222	418	0,9%	1,4%
18 Бонел	308	390	1,2%	1,3%
19 ОЗК	862	330	3,3%	1,1%
20 Профессионал	375	319	1,4%	1,1%
<i>остальные</i>	7 078	6 655	27,3%	23,0%
Всего	25 954	28 958	100%	100%

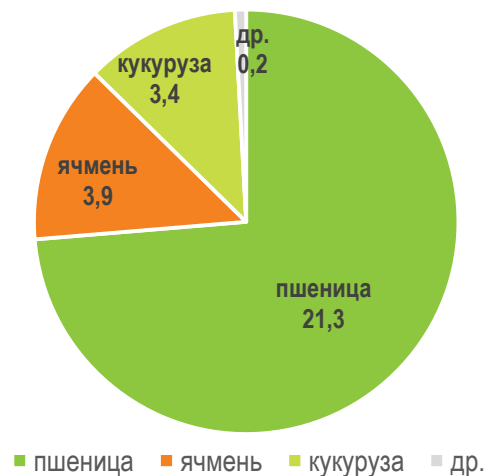
Порт/ погранпереход	Доля (%)			
	июл-мар 2015/16	июл-мар 2014/15	июл-мар 2015/16	июл-мар 2014/15
Малые порты АЧБ	11 746	9 842	40,56%	37,65%
НОВОРОССИЙСК	8 613	8 494	29,74%	32,49%
ТУАПСЕ	1 744	1 257	6,02%	4,81%
ТАМАНЬ	2 867	2 158	9,90%	8,25%
порты Балтики	1 391	1 374	4,80%	5,25%
Азербайджан	1 116	1 534	3,86%	5,87%
порты Каспия	1 003	1 165	3,46%	4,46%
порты Крыма	137	93	0,47%	0,36%
<i>Прочие направления</i>	342	227	1,18%	0,87%
ИТОГО	28 958	26 144	100%	100%

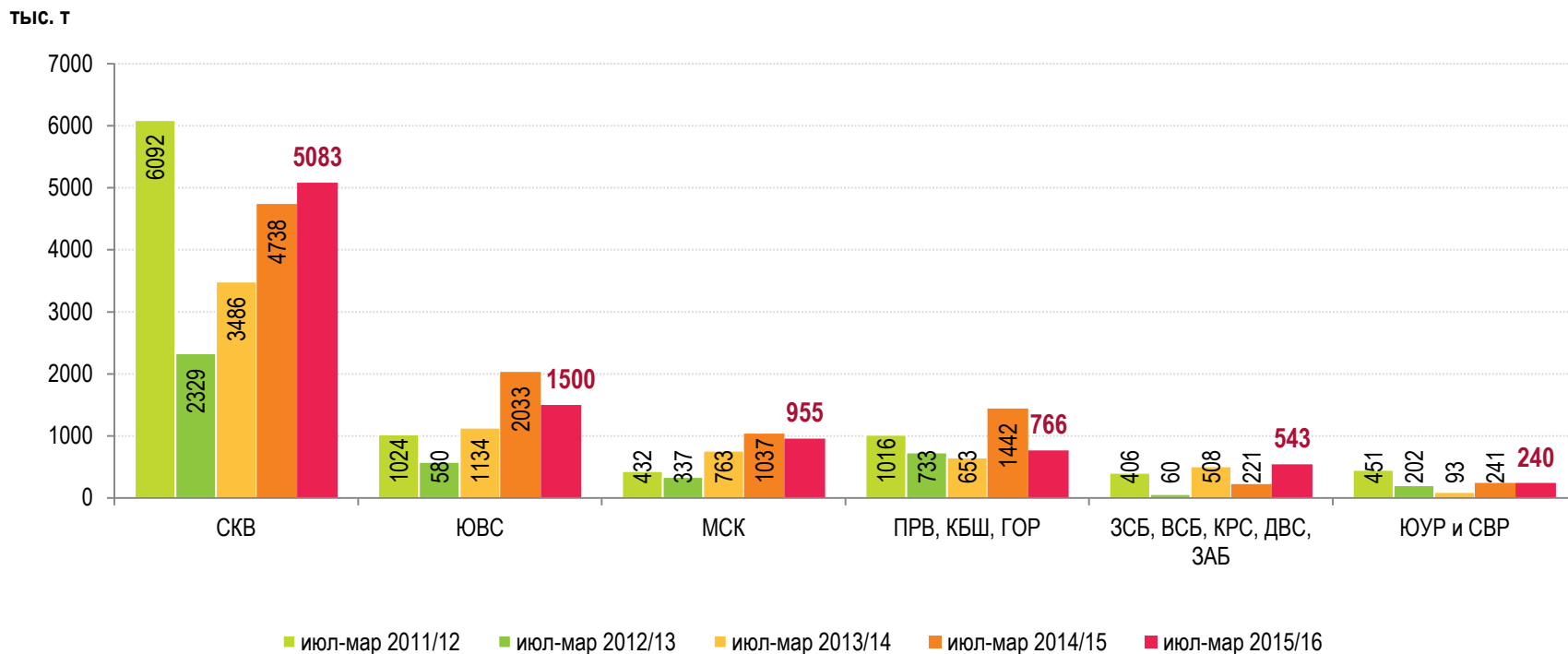
- Рекордный объем экспорта в июле-марте 2015/16, который превысил прошлый сезон на 2,8 млн. т был обеспечены следующими портами и терминалами: малые порты АЧБ (+1,9 млн. т), Тамань (+709 тыс. т) и Туапсе (+0,49 млн. т), Новороссийск (+0,12 млн. т). Доля этих портов также выросла.
- Объем и доля Балтики незначительно возросли, составив 1,4 млн. т, а в Азербайджан и на порты Каспия было отгружено меньше зерна на фоне роста урожая в этих странах.
- Доля пшеницы в экспорте составляет 74% (2014/15 – 74%), ячменя – 14% (17%), кукурузы – 12% (7%).

июл-мар 2014/15



июл-мар 2015/16



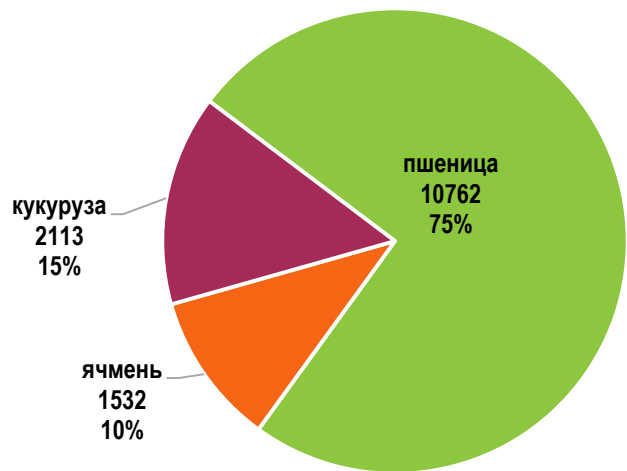


- С июля 2015 по март 2016г с Юга по жд в порты был отгружен самый высокий объем после сезона 2011/12 – 5,08 млн. т
- Выше среднего объем был отгружен объем с ЮВС и МСК ЖД. По отношению к прошлому сезону он существенно снизился в виду рекордного урожая 2014 года
- Несмотря на относительно высокие цены и отдаленность от основных портов в июле-марте 2015/16 из Сибири и дальневосточных регионов поступил самый высокий объем за все годы – 543 тыс. т, в т.ч. на порты АЧБ – 236 тыс. т и рекордный объем на Монголию и Китай -133 тыс. т, порты Балтики – 101 тыс. т, Владивосток – 30 тыс. т на фоне роста валового сбора и неплохого качества пшеницы и роста спроса со стороны восточных соседей.
- Объемы поставки из уральских регионов сохранились на уровне прошлого сезона

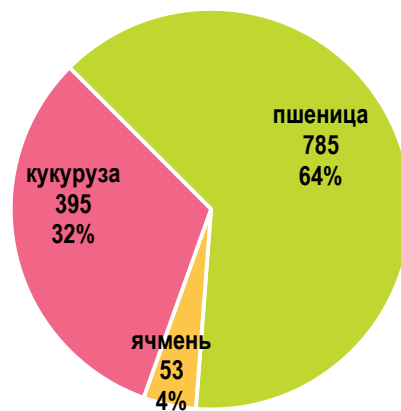
Структура экспорта зерна по глубоководным портам Азово-Черноморского бассейна

Структура экспорта в глубоководных портах АЧБ

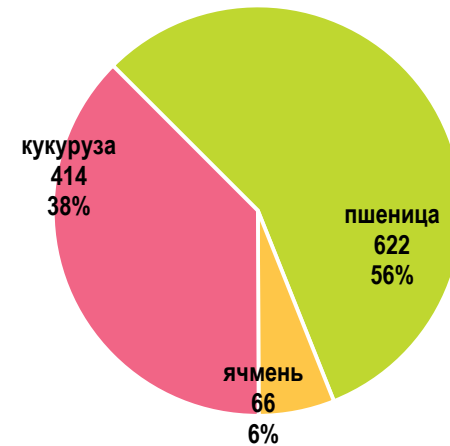
ВСЕГО июль-апрель * 2015/16



Март 2016г.



Апрель 2016г.



- Всего в июле-апреле текущего сезона объем экспорта из глубоководных портов составит порядка 10,8 млн. т пшеницы, 2,1 млн. т кукурузы и 1,5 млн. т ячменя. Доля пшеницы – 75%, кукурузы – 15%, ячменя – 10%.
- В мае ожидается значительно падение отгрузки пшеницы из глубоководных портов на фоне исчерпания ее запасов при сохранении высоких объемов кукурузы

Мощности по перевалке российских портов по перевалке

	Новороссийск	Туапсе	Тамань	Владивосток и Находка	Калининград и Шиповка	Порты Азовского моря и Волго-Дона	Порты Каспийского моря	Всего российские порты	Всего экспорт РФ/ транзит KAZ	Доля рос. портов в общем экспорте
2002/03	5,70				0,10	8,00	0,05	13,85	17,50	79,1%
2012/13 (всего)	4,93	0,85	1,13	0,02		8,20	0,15	15,28	18,62	
2012/13 (экспорт)	4,84	0,71	1,13	0,02		7,66	0,05	14,41	16,37	88,0%
2012/13 (транзит)	0,09	0,14	0,00	0,00	0,00	0,54	0,11	0,87	2,25	38,8%
2013/14 (всего, прогноз)	8,34	1,64	2,16	0,01	0,50	11,51	0,55	24,71	27,22	
2013/14 (экспорт)	8,34	1,47	2,16	0,01	0,50	11,05	0,39	23,92	25,33	94,4%
2013/14 (транзит)	0,00	0,17	0,00	0,00	0,00	0,46	0,16	0,79	1,89	42,1%
2014/15 (оценка)	9,90	1,57	2,42	0,00	0,82	11,50	1,28	27,49	30,33	
2014/15 (экспорт)	9,90	1,57	2,42	0,00	0,82	11,41	1,27	27,39	29,90	91,6%
2014/15 (транзит)	0,00	0,003	0,00	0,00	0,00	0,09	0,01	0,10	0,43	23,2%
2015/16 (оценка)	10,00	2,40	3,60	0,01	0,90	13,30	1,32	31,53	34,15	
2015/16 (экспорт)	10,00	2,40	3,60	0,01	0,90	13,10	1,22	31,23	34,15	91,4%
2015/16 (транзит)	0,00	0,000	0,00	0,00	0,00	0,20	0,10	0,30	0,60	50,0%
2015/16 (номинал)	13,50	2,50	3,60	1,00	2,20	13,90	1,50	38,20		

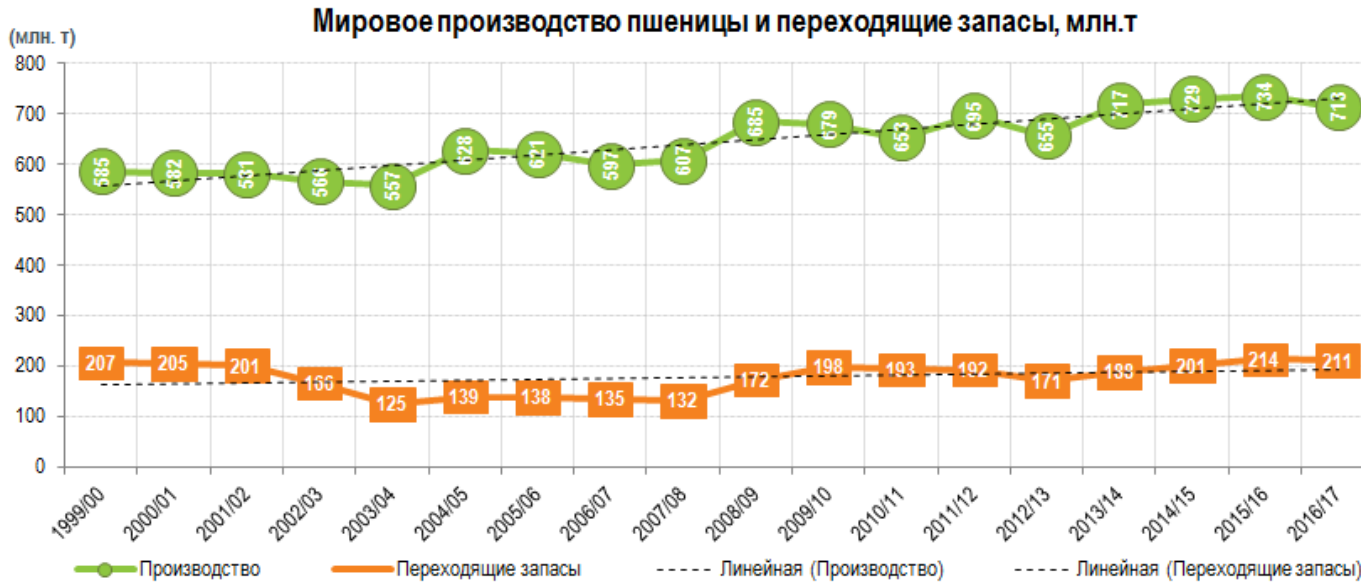
Номинальные и реальные мощности по перевалке российских портов

Порты	Максимальный объем за 6 лет	Мощность номинальная	Профицит/дефицит к макс. объему	Порты	Максимальный объем за 6 лет	Мощность номинальная	Профицит/дефицит к макс. объему
Новороссийск	11807	13500	1693	Порты Каспийского моря	1494	1500	6
НКХП	3652	4000	348	Астрахань	1000	1000	0
НЗТ	5596	6000	404	Оля	300	300	0
КСК	2559	3500	941	Махачкала	194	200	6
Туапсе	2400	2500	100	Российские порты Балтийского моря	910	2200	1290
Тамань	3600	3600	0	Шиповка	804	2000	1196
Малые порты АЧБ, в т.ч.	13320	13900	580	Портовый элеватор	106	200	94
Ростов	3815	4200	385	Владивосток	89	1000	911
Азов	4186	4500	314	Итого без учета портов Крыма	33620	38200	4580
Ейск	1944	2100	156	Порты Крыма	285	2300	2015
Кавказ (рейдовая перевалка)	258	0		Севастополь	95	2300	2205
Таганрог	787	800	13	Керчь (рейдовая перевалка)	190	0	
Темрюк (рейдовая перевалка)	230	0		Итого с учетом портов Крыма	33905	40500	6595
Остальные (порты Волго-Дона)	2100	2300	200				

Будущие проекты на рынке перевалки зерна

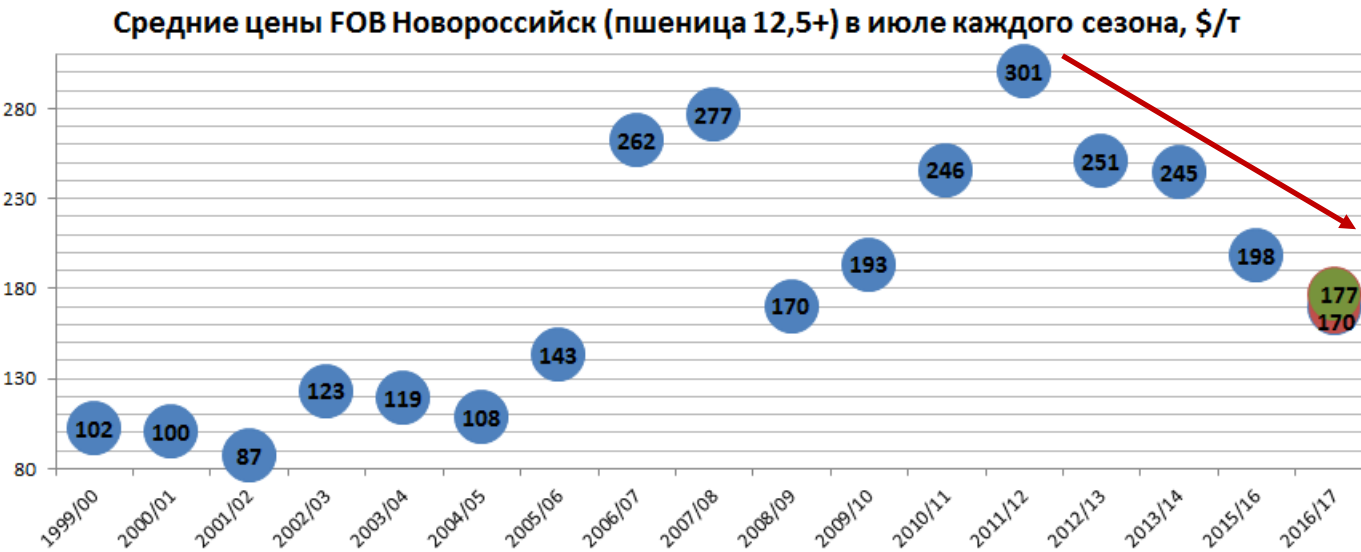
- К 2019 году ОТЭКО (Таманьнефтегаз) планирует запустить новый зерновой терминал в Тамани с жд и авто приемкой по перевалке насыпных грузов, включая зерно мощностью перевалки в 12,5 млн. т с присоединением к строящейся ветки через Таманский полуостров к Керченскому мосту. На данный терминал может быть переориентирована практически вся рейдовая перевалка (доставка зерна из малых портов и перегрузка его в портах Кавказ и Керчь) - около 7 млн. т.
- Планируется расширение мощностей по хранению и приемка на терминале НЗТ, увеличение мощностей НКХП – на 2 млн. т – до 6 млн. т
- Возможно расширение перевалки на терминале ЗТКТ в Тамани с 3,6 млн. т до 6 млн. т за счет строительства жд ветки
- Планируется ввод в 2016 году в действие нового терминала Луис Дрейфус мощностью 500 тыс. т в Азове (с увеличением до 800-1 200 тыс. т)
- Скорее всего, в перспективе будет построен терминал в Усть-Луге в виду привлекательности ставок по отношению к портам Латвии (Лиепая, Рига)
- С учетом ввозимых проектов к 2020 году мощности российских портов возрастут на 20 млн. т – **с 40 млн. т до 60 млн. т**
- Таким образом, номинальные мощности портов уже в настоящее время при экспорте в 34 млн. т зерна являются относительно профицитными. В ближайшие годы профицит усилится, что может повлечь за собой существенное снижение ставки перевалки.

Мировое предложение пшеницы и российская цена FOB



- Анализ текущих цен спроса/предложения на пшеницу урожая 2016 г. на FOBе дает ориентир цены в районе **177 USD/т**. Весной 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 **170 USD/т**



Расчетная рентабельность поставок зерна на экспорт по ЖД при курсе доллара 65 рублей и цене пшеницы 177 USD/т FOB

ПШЕНИЦА нового урожая 2016: НОВОРОССИЙСК (177 USD/т FOB)

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	8800	3530	12340	11505	-835	1012	177
Избердей	ЮВС	Тамбов	8800	3530	12340	11505	-835	1012	177
Острогожск	ЮВС	Воронеж	8900	3392	12302	11505	-797	1008	211
Ипатово	СКВ	Ставрополь	9500	2828	12338	11505	-833	1011	178
Кавказская	СКВ	Краснодар	9700	2536	12246	11505	-741	1003	262
Двойная	СКВ	Ростов	9500	2793	12303	11505	-798	1008	210
Себряково	ПРВ	Волгоград	8800	3433	12243	11505	-738	1003	265
Красный Кут	ПРВ	Саратов	8600	3718	12328	11505	-823	1010	188

ЯЧМЕНЬ нового урожая 2016: НОВОРОССИЙСК (165 USD/т FOB)

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	7800	3655	11455	10751	-705	932	228
Избердей	ЮВС	Тамбов	7800	3655	11455	10751	-705	932	228
Острогожск	ЮВС	Воронеж	7900	3502	11402	10751	-651	927	276
Ипатово	СКВ	Ставрополь	8600	2934	11534	10751	-784	939	156
Кавказская	СКВ	Краснодар	8800	2609	11409	10751	-658	928	269
Красный Кут	ПРВ	Саратов	7600	3865	11465	10751	-714	933	219

Спотовые закупочные цены EXW в Черноземье в июле 2016 г. могут оказаться на 800-900 руб./т ниже текущих цен продаж по форвардным договорам, заключаемым сейчас в этом регионе. Однако в случае ослабления курса рубля ближе к уровню 70 руб./USD разница может быть нивелирована.