

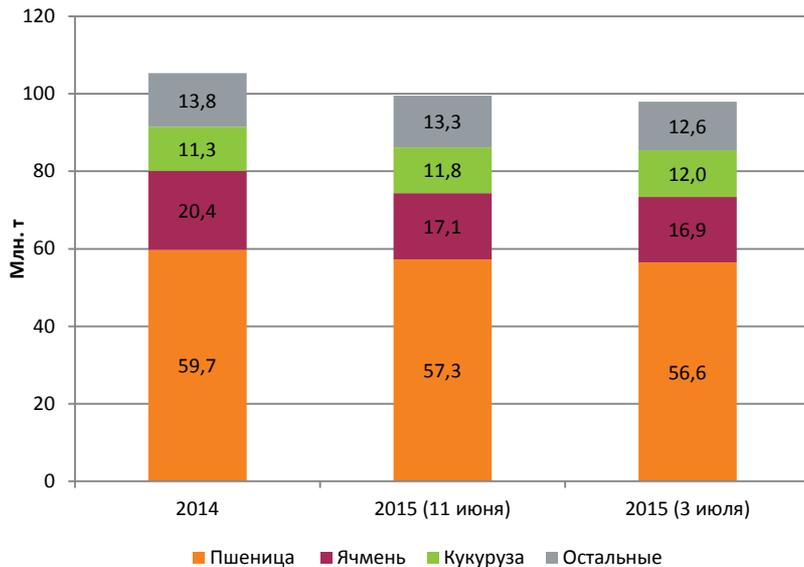
**Рынок перевозок зерна:
рекордные итоги сезона
2014/15 и неопределенность в
начале сезона 2015/16**

Начальник отдела анализа
аграрно-промышленных рынков
Департамента стратегического маркетинга
ЗАО «Русагротранс»
Рубинчик Е.А.

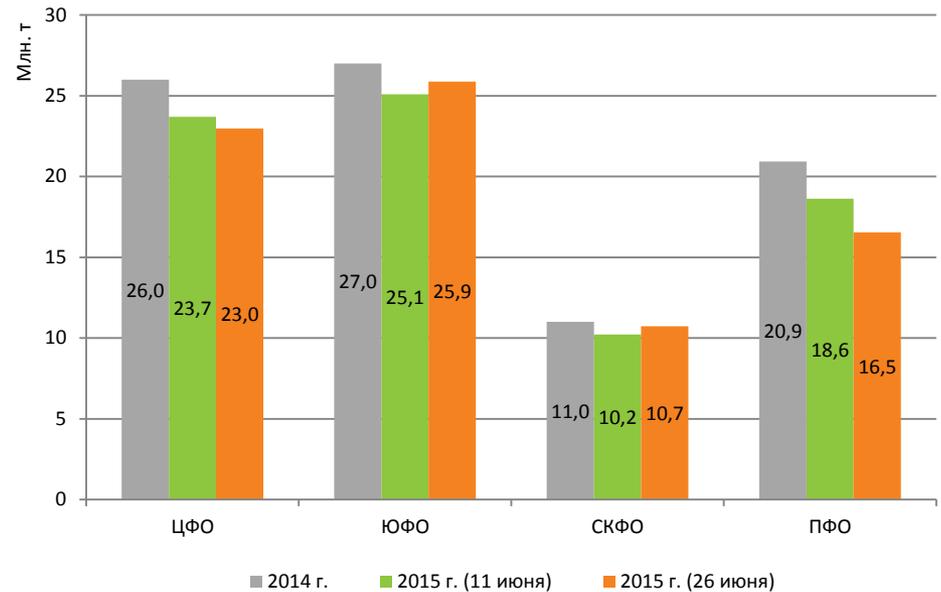
Grain Session - 18

09 июля 2015 г.
г. Москва

Прогноз валового сбора (по культурам)

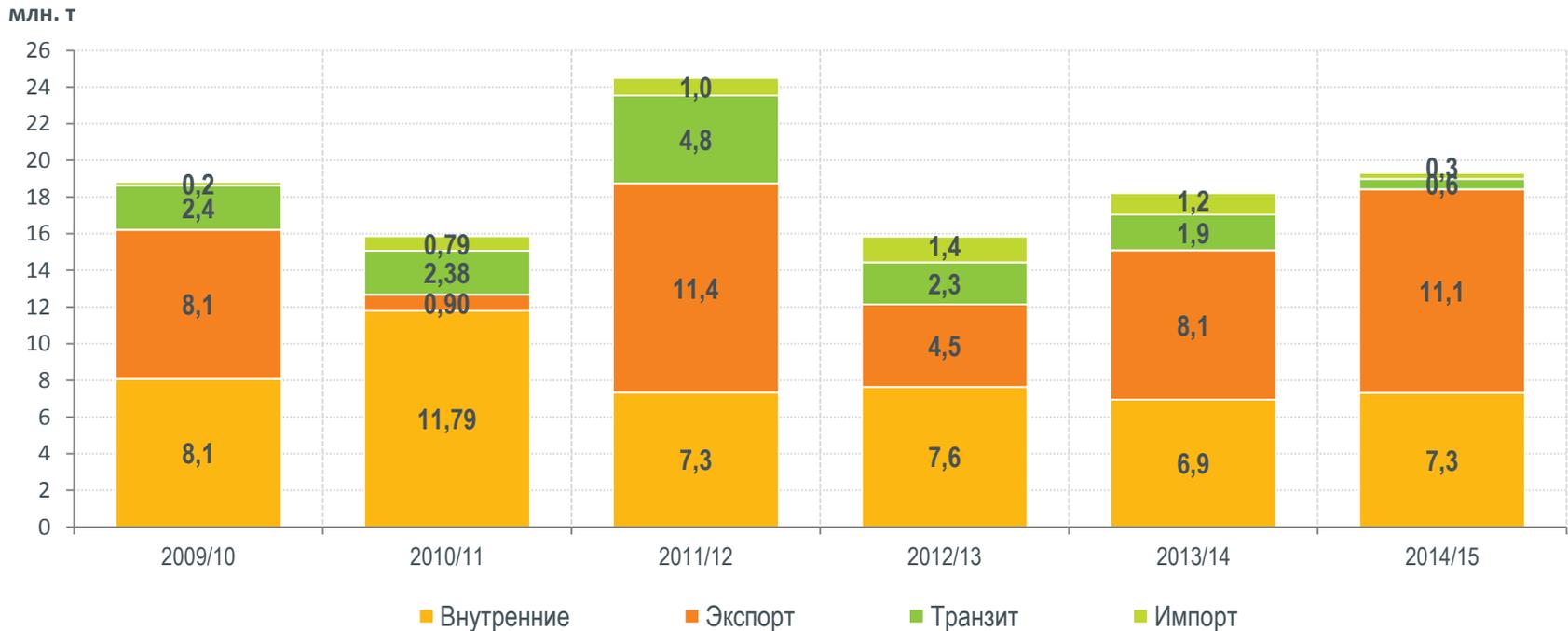


Прогноз валового сбора зерна по федеральным округам



- Умеренный прогноз совокупного валового сбора 98 млн. т (при этом ожидания валового сбора в России находятся в границах диапазона 96-100 млн. т). В том числе может быть собрано 44,2 млн. т озимых (47,8 млн. т в 2014 г.) и 53,8 млн. т яровых зерновых культур (57,5 млн. т в 2014 г.).
- Ожидания по урожаю пшеницы и ячменя понижены для пшеницы до 56,6 млн. т и для ячменя до 16,9 млн. т (в прошлом году было собрано 59,7 млн. т и 20,4 млн. т соответственно). Из-за хорошего состояния посевов на Юге страны прогноз производства кукурузы повышен до 12 млн. т. (11,3 млн. т в прошлом году), что должно стать абсолютным рекордом.
- Погода изменила ожидания в отношении валового сбора в этих регионах – в сторону больших объемов на Юге и ощутимо меньших в Поволжье и Центре:
 - на Юге производители могут собрать 36,6 млн. т (более ранний прогноз – 35,3 млн. т) против 38 млн. т в прошлом году;
 - в Центре урожай может снизиться до 23 млн. т (23,7 млн. т. – более ранний прогноз, 26 млн. т – прошлогодний урожай);
 - в Приволжье вероятно снижение до 16,5 млн. т (18,6 млн. т. – более ранний прогноз, 20,9 млн. т – прошлогодний урожай).

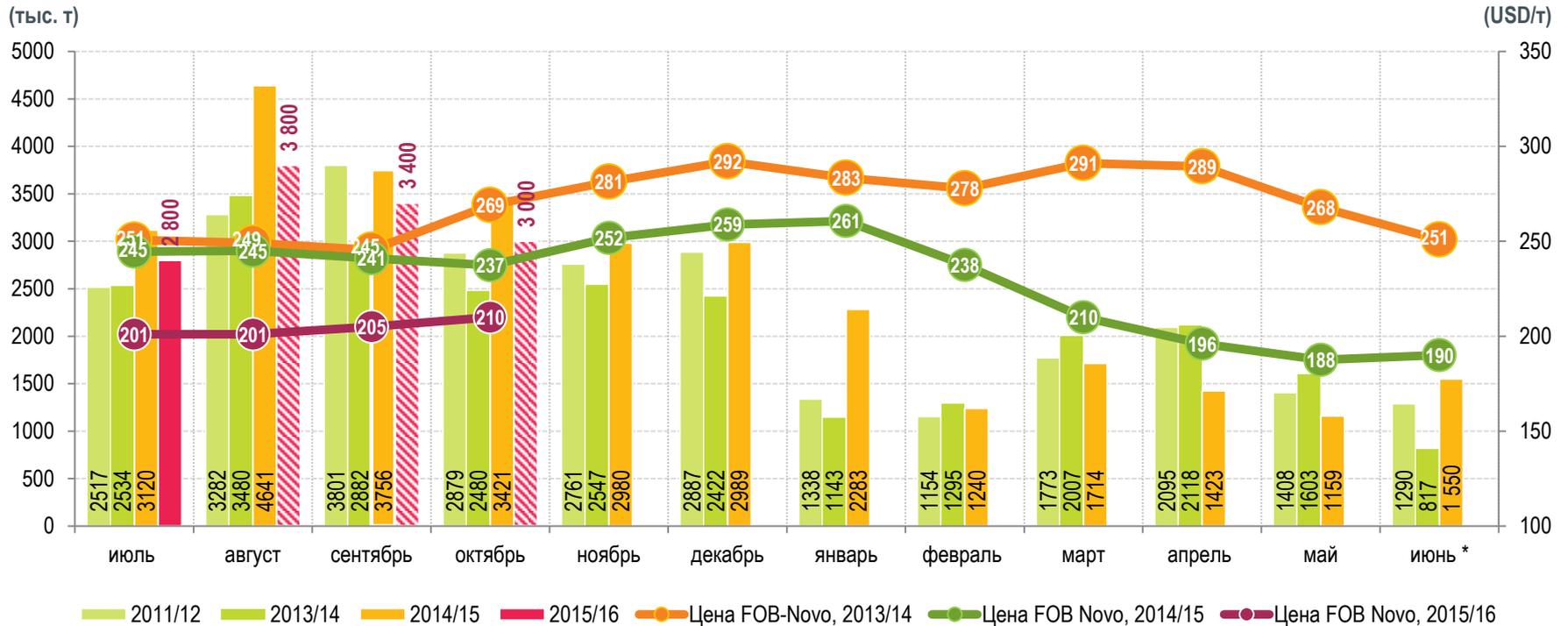
Общая динамика и структура жд перевозок зерна в сезонах 2005/06 – 2014/15 (млн. т)



- В сезоне 2014/2015 произошел рост суммарных объемов железнодорожных перевозок зерна с 18,2 млн. т до 19,3 млн. т (2011/2012 – 24,5 млн. т, 2008/2009 – 22 млн. т);
- Основное увеличение за счет экспорта - с 8,1 до 11,1 млн. т (в 1,4 раза). Если бы не действие пошлины, объемы могли бы побить рекорд сезона 2011/2012.
- Внутривососсийские ж/д перевозки выросли с 6,9 до 7,2 млн. т (на 5,4%) при поддержке активного внутреннего спроса;
- Сокращение валового сбора и проблемы с качеством казахского зерна привели к провалу объемов его импорта и транзита по жд через территорию России в 4 раза – до 0,2 млн. т и 0,6 млн. т соответственно.
- Кроме того, в 4 раза сократился импорт пивоваренного ячменя из ЕС на фоне высокого урожая в России – с 0,32 до 0,09 млн. т.

Экспорт зерна из России в сезонах 2013/14-2014/15

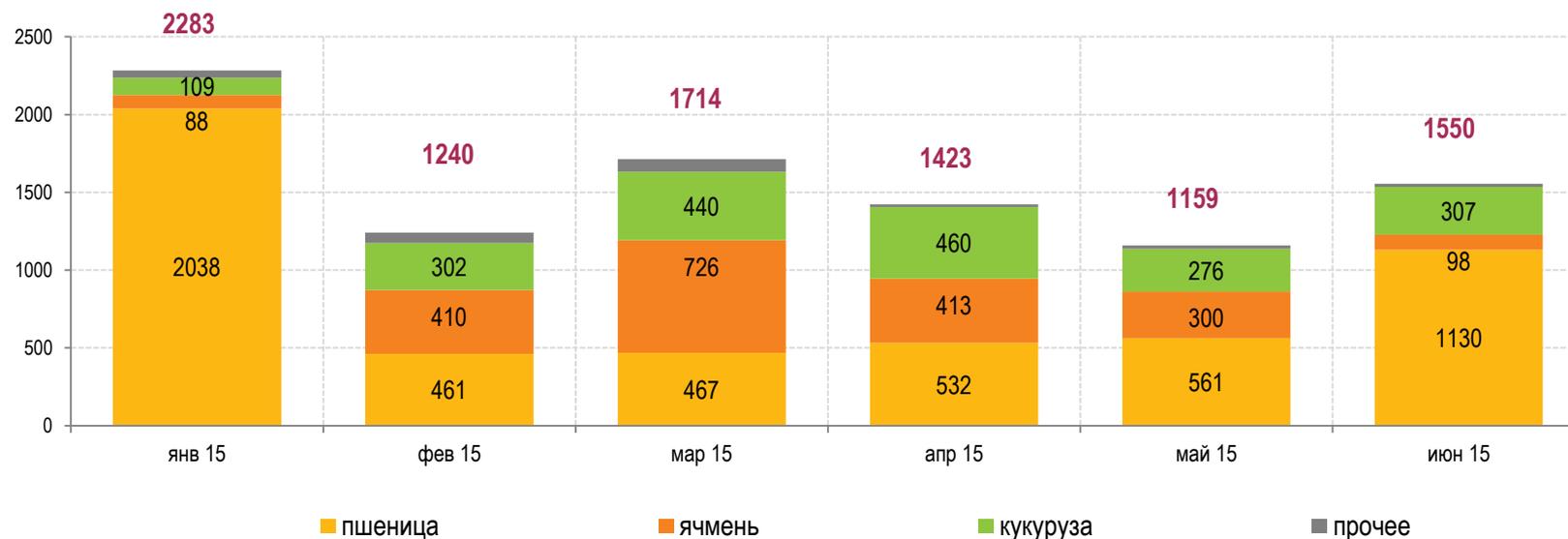
Прогноз на июль-август 2015/2016



- В сезоне 2014/2015 экспортировано около 31,9 млн. тонн зерновых (с учетом муки в зерне, зернобобовые и вывоза в Казахстан). Это на 22,5% выше уровня прошлого года (2013/14 – 26,04 млн. тонн) и на 12,4% выше уровня 2011/12 (28,4 млн. тонн). Из них экспорт пшеницы – 70% или 22,3 млн. тонн (2013/14 – 72% или 18,3 млн. т), ячменя – 16% или 5,3 млн. тонн (2013/14 – 11% или 2,7 млн. т) и кукурузы – 9% или 3 млн. тонн (2013/14 – 16% или 4 млн. т).
- В начале сезона 2015/2016, в июле-августе, темпы экспорта ожидаются ниже прошлогодних. Это связано с действием нового механизма пошлины и осторожностью экспортеров в условиях высокой волатильности курсов валют и неблагоприятной ценовой конъюнктуры на мировом рынке. Кроме того, в начале июня у экспортеров возникли проблемы, связанные с некорректным расчетом таможенной пошлины со стороны ФТС РФ. Это также может привести к торможению темпов экспорта в ближайшие недели.

Товарная структура экспорта в январе-июне 2015г.

Экспорт пшеницы (тыс. т)	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн*
Новороссийск, Туапсе, Тамань (подходы судов)	824	483	249	208	368	549
порты Балтики	323	0	53	38	13	50
порты Каспия	114	52	76	59	40	80
Азербайджан	333	32	21	6	18	70
малые порты и прочие направления	570	106	154	155	122	381

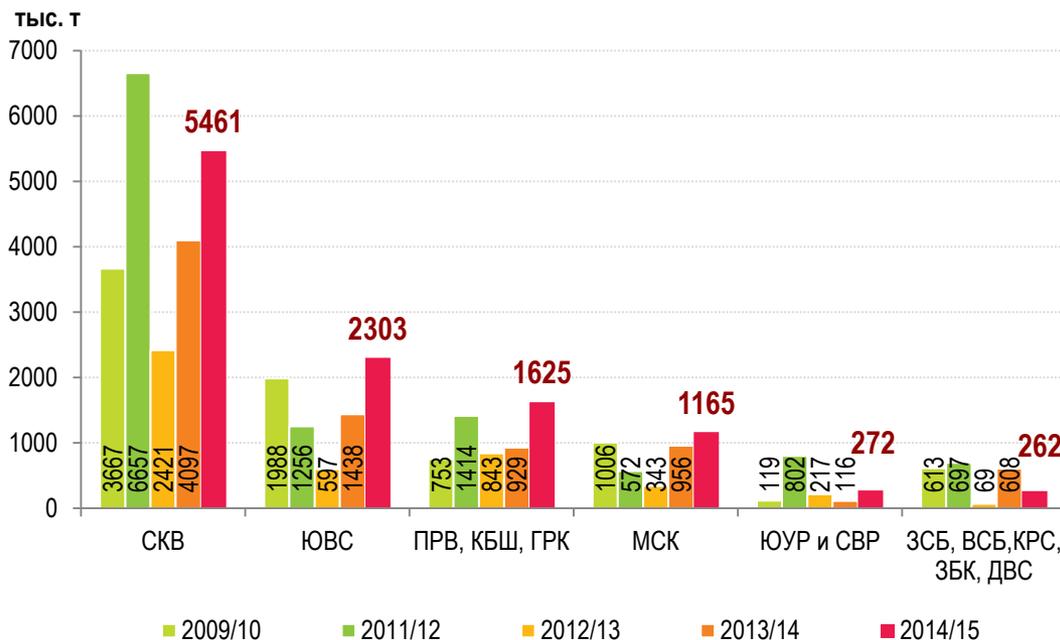


Российский экспорт зерна по портам и направлениям в сезонах 2009/2010 – 2014/2015

Порт/ погранпереход	2011/12	Доля (%)	2012/13	Доля (%)	2013/14	Доля (%)	2014/15*	Доля (%)	июн. 15*
Малые порты АЧБ	10 584	38,9%	7 660	49,2%	11 061	43,7%	11 310	37,4%	670
НОВОРОССИЙСК	10 779	39,6%	4 840	31,1%	8 337	32,9%	10 006	33,0%	538
ТУАПСЕ	1 967	7,2%	713	4,6%	1 456	5,7%	1 524	5,0%	86
ТАМАНЬ	1 430	5,3%	1 134	7,3%	2 155	8,5%	2 317	7,7%	40
порты Балтики (по ЖД)	1 148	4,2%	369	2,4%	885	3,5%	1 558	5,1%	55
Азербайджан	453	1,7%	407	2,6%	739	2,9%	1 650	5,4%	65
порты Украины	377	1,4%	67	0,4%	121	0,5%	6	0,0%	0
порты Каспия	155	0,6%	81	0,5%	393	1,6%	1 441	4,8%	70
порты Д.Востока	89	0,3%	17	0,1%	11	0,0%	17	0,1%	1
<i>прочие (Монголия, Казахстан и т.д.)</i>	<i>207</i>	<i>0,8%</i>	<i>272</i>	<i>1,8%</i>	<i>169</i>	<i>0,7%</i>	<i>447</i>	<i>1,5%</i>	<i>25</i>
ИТОГО	27 186	100,0%	15 560	100,0%	25 328	100,0%	30 275	100,0%	1 550

- Несмотря на рост объема (↑2%) доля малых портов снизилась с 43,7% до 37,4% из-за проблем на рейдовой перевалке, выросших автотарифов и ужесточения требований к автоперевозкам.
- Объемы перевалки в глубоководных портах выше прошлогодних, их доля в общероссийском экспорте снизилась незначительно - с 47% до 46%. Доля Новороссийска стабильна на уровне 33% , Туапсе – снизилась до 5% (↓0,7%), Тамань - до 7,7% (↓0,9%). Это обусловлено рекордным ростом перевозок в порты Балтики – до 1,56 млн. т и Азербайджан – до 1,65 млн. т.
- Причина рекордных поставок в Азербайджан и на Каспий - проблемы с урожаем и качеством зерна в Казахстане в 2014/2015.
- Рекордные на Балтику обусловлен высоким урожае пшеницы и ячменя в ЦФО ужесточением таможенного контроля и сложностями с оформлением в портах АЧБ.

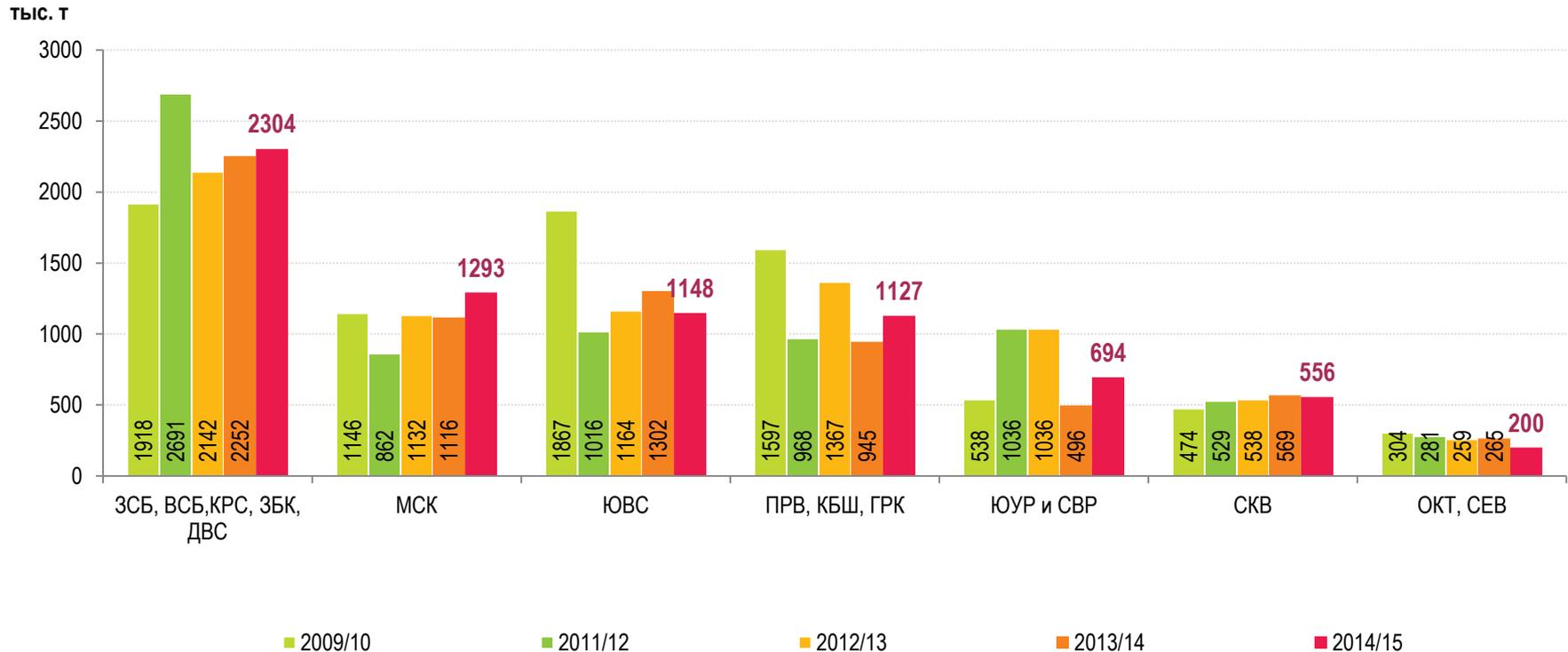
Экспортные ж/д перевозки зерна в 2014/2015



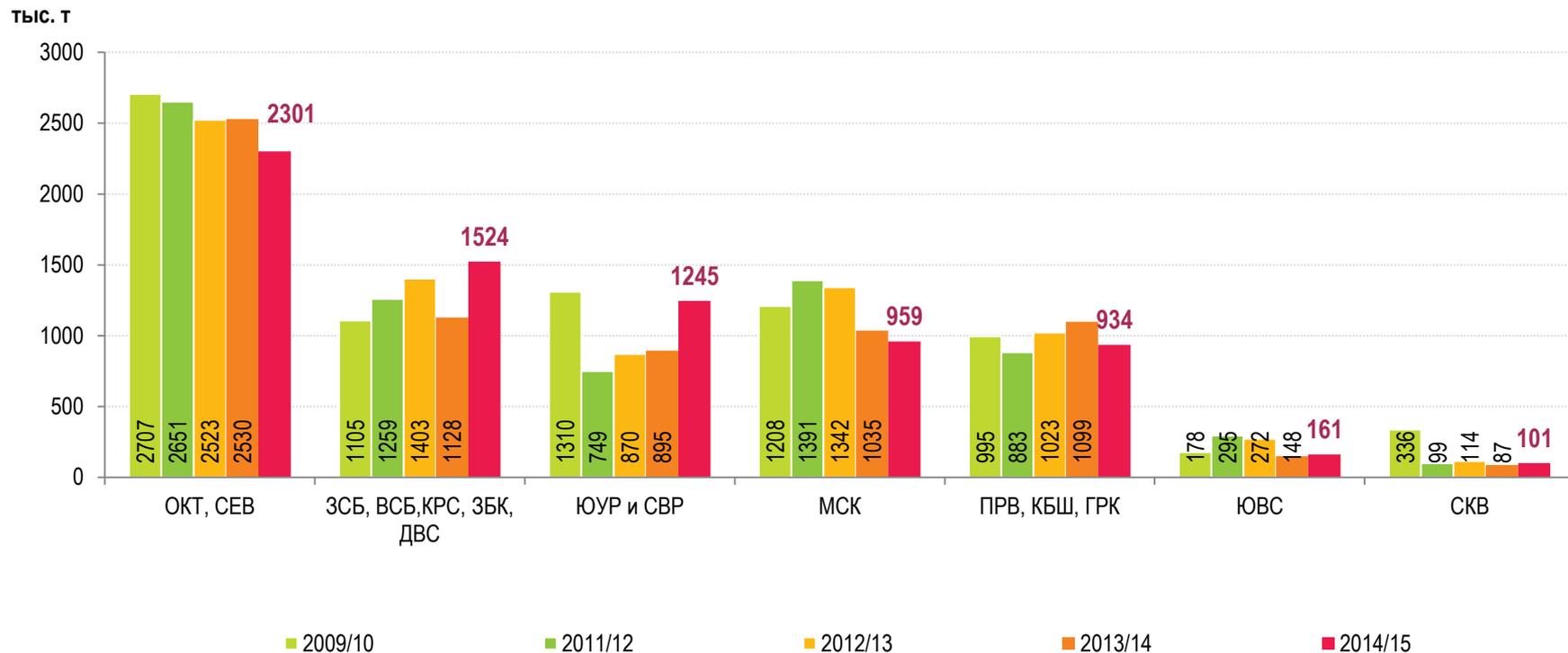
Груз	Экспорт РФ	В т.ч. экспорт ЖД	Доля ЖД 2014/15 (%)	Доля ЖД 2013/14 (%)
Пшеница	21 550	7 815	36,3%	33,5%
Ячмень	5 263	2 321	44,1%	27,9%
Кукуруза	3 001	583	19,4%	24,3%
прочие зерновые	466	379	81,3%	88,2%
ВСЕГО	30 280	11 098	36,7%	32,2%

- В сезоне 2014/15 экспортные ЖД перевозки зерна составили 11,1 млн. т., что немногим ниже рекорда 2011/2012 (11,4 млн. т.) и в 1,4 раза превышает показатель прошлого года (2013/14 – 8,15 млн. т.).
- Более 49% всего ЖД экспорта идет с Юга (СКВ) – 5,5 млн. т., что превышает прошлогодние объемы на 33% (2013/14 – 4,1 млн. т.).
- Доля регионов Черноземья (МСК и ЮВС) – 31,3% или 3,5 млн. тонн. Прирост отгрузок по сравнению с прошлым годом с ЮВС в 1,6 раза, с МСК – в 1,2 раза.
- Доля регионов Приволжья – 15% или 1,6 млн. тонн, что в 1,7 раза выше прошлого года (2013/14 – 929 тыс. т.).

Внутренние ж/д перевозки зерна: погрузка в 2014/2015

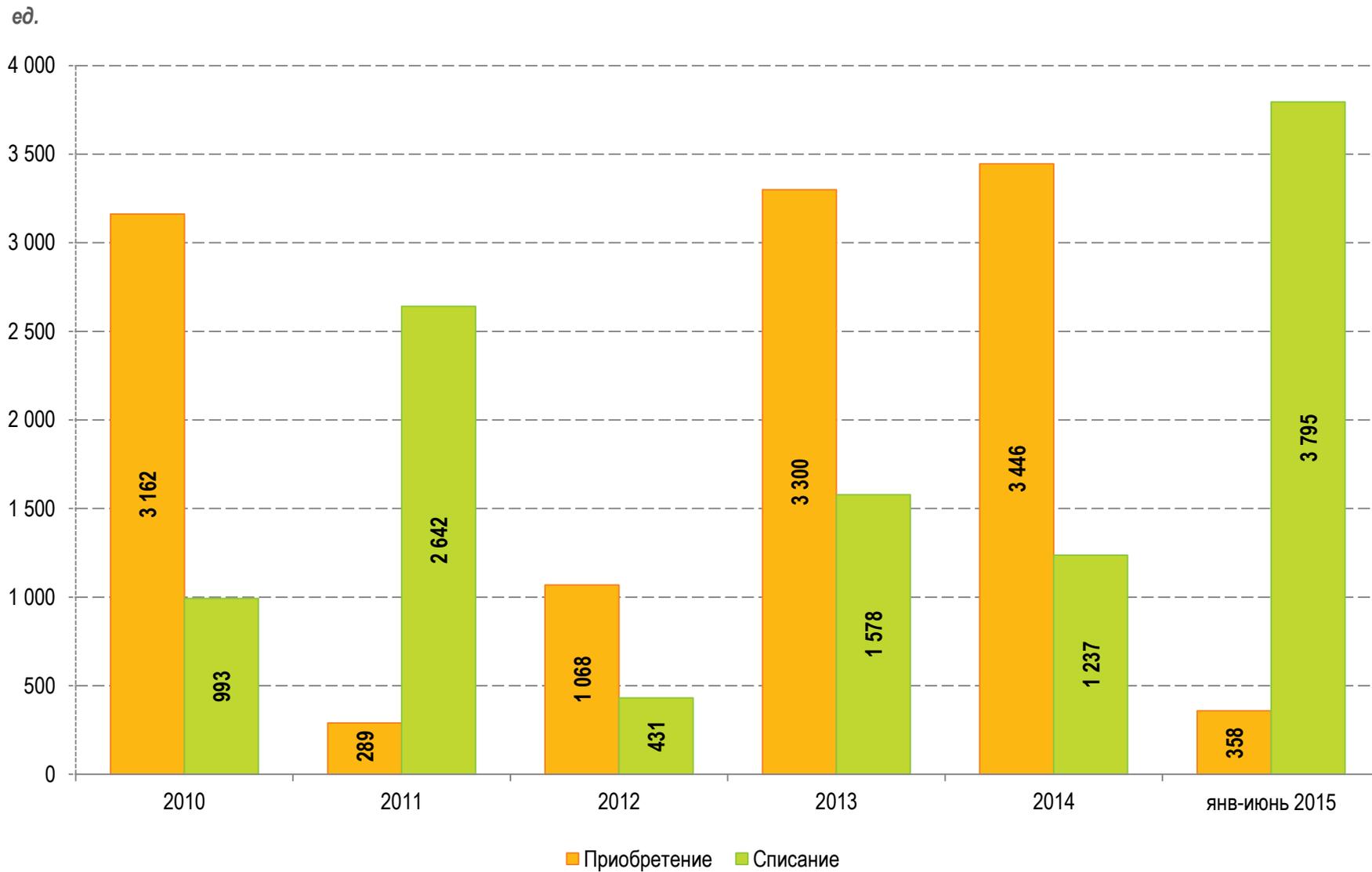


- В 2014/2015 внутренние ЖД перевозки зерна на 5,4% превысили прошлогодние – 7,32 против 6,94 млн. тонн.
- Вырос объем отгрузок из Урала (↑40%) и Приволжья (↑19%) - на фоне увеличения валовых сборов.
- Выросли внутренние перевозки с МСК (↑16%) - рекорд и Сибири (↑2%) – внутри дороги и снизились – с ЮВС (↓12%) и СКВ (↓ 2%).

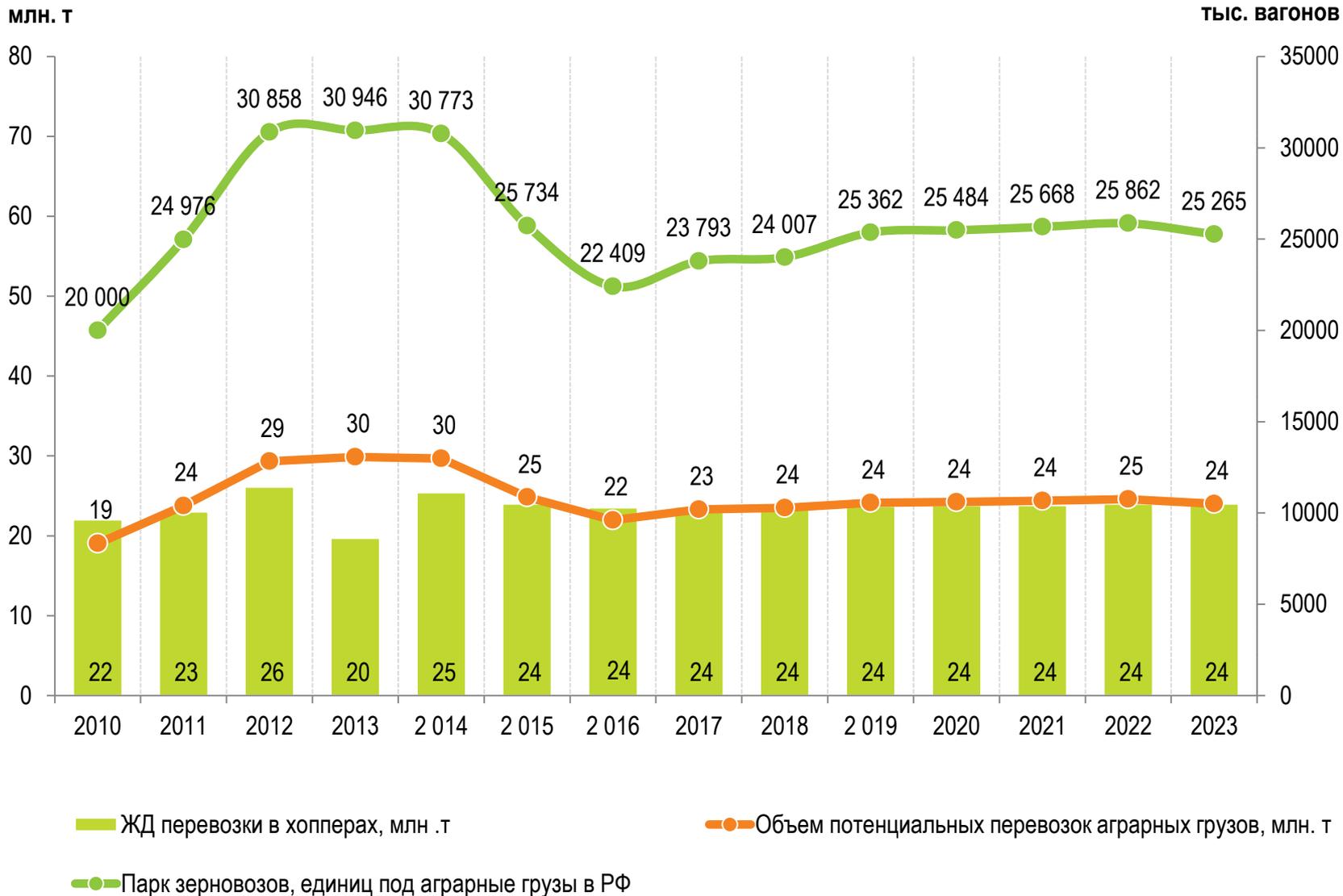


- В 2014/15 произошло увеличение поставок зерна в направлении регионов Урала (↑39%) и Сибири (↑35%) – внутри дороги - рекорд. Связано это с нехваткой качественного зерна у переработчиков этих регионов, особенно в Алтайском крае и Челябинской области. А также с вывозом зерна из Сибири в Казахстан.
- Отмечается некоторое сокращение выгрузки на крупных направлениях: в Ленинградский регион (↓9%) и на Московскую ЖД (↓7%), а также в Приволжье (↓15%) за счет роста валовых сборов и конкуренции со стороны автотранспорта на коротких расстояниях

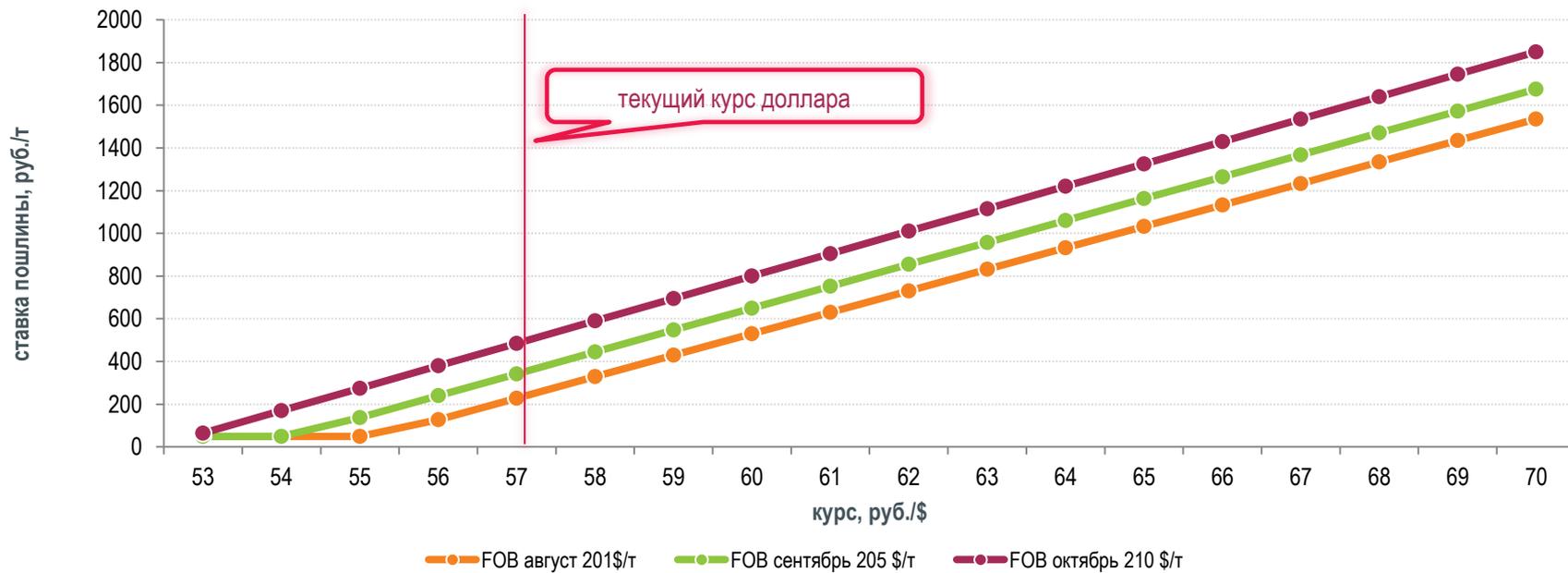
Приобретение и списание вагонов-зерновозов в РФ



Баланс вагонного парка зерновозов в РФ



Новый механизм регулирования экспорта пшеницы. Ожидаемое и реальное воздействие на рынок зерна



- Новый механизм регулирования экспорта пшеницы – плавающая вывозная пошлина на пшеницу (ставка 50% от таможенной стоимости в рублях минус 5,5 тыс. рублей за 1 т, но не менее 50 рублей за 1 т) вступил в силу 1 июля .
- По сравнению с прошлыми сезонами не происходит, характерного для этого периода, заключения экспортных контрактов на осенний период. Практически все договоры заключались на ближайший срок (максимум на август). Рынок с большой осторожностью работает на перспективу.
- Спотовые и форвардные экспортные цены на пшеницу 4 класса при текущем курсе доллара преодолели уровень, когда применяется минимальная ставка пошлины. В дальнейшем ожидается только рост нагрузки на экспортеров под действием валютных и ценовых факторов.
- Контракты с поставкой в июле заключались экспортерами по низким ценам с учетом минимальной расчетной ставки пошлины – 50 руб./т. Однако неопределенности с методикой расчета таможенной стоимости вывозимого зерна (искусственное завышение со стороны уполномоченных органов) грозят экспортерам дополнительными расходами и приостановкой заключения новых контрактов.

Экспортная доходность пшеницы нового урожая 2015 г.

на 07.07.2015, руб./т при экспорте в Новороссийск

(201 USD/т, комплекс. ставка перевалки – 22 USD/т, курс – 57,195 руб./долл.)

Станция отправления	ЖД	Область	Рыночная цена закупки 4 класса (12,5%) франко-элеватор	Логистические затраты (вкл. услуги элеватора и портовые сборы)	Пошлина	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	8600	3559	248	12407	11496	-911	991	80
Избердей	ЮВС	Тамбов	8700	3559	248	12507	11496	-1011	1000	-11
Острогожск	ЮВС	Воронеж	8600	3433	248	12281	11496	-785	980	194
Ипатово	СКВ	Ставрополь	8900	2907	248	12055	11496	-559	959	400
Кавказская	СКВ	Краснодар	8900	2640	248	11788	11496	-292	935	643
Двойная	СКВ	Ростов	9000	2876	248	12124	11496	-627	965	338
Себряково	ПРВ	Волгоград	8900	3470	248	12618	11496	-1122	1010	-112
Красный Кут	ПРВ	Саратов	8800	3732	248	12780	11496	-1284	1025	-259
Курган	ЮУР	Курган	9500	4586	248	14334	11496	-2837	1166	-1671
Карбышево I	ЗСБ	Омск (3 кл.)	10400	4770	248	15418	11496	-3921	1265	-2657
Краснозерское	ЗСБ	Новосибирск (3 кл.)	10500	4954	248	15702	11496	-4205	1290	-2915
Барнаул	ЗСБ	Алтай (3 кл.)	10500	5064	248	15812	11496	-4316	1301	-3015
Ужур	КРС	Красноярск (3 кл.)	10300	5285	248	15833	11496	-4337	1302	-3034

**Экспортная доходность ячменя нового урожая 2015 г. на
07.07.2015 при экспорте в Новороссийск, руб./т (185 USD/т,
комплекс. ставка перевалки – 22 USD/т, курс – 57,195 руб./долл.)**

Станция отправления	ЖД	Область	Рыночная цена закупки ячменя франко-элеватор	Логисти-ческие затраты (вкл. услуги элеватора)	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	7900	3620	11520	10581	-939	933	-6
Избердей	ЮВС	Тамбов	7800	3620	11420	10581	-839	924	85
Острогожск	ЮВС	Воронеж	7900	3479	11379	10581	-798	920	122
Ипатово	СКВ	Ставрополь	8700	2955	11655	10581	-1074	945	-129
Кавказская	СКВ	Краснодар	8700	2656	11356	10581	-775	918	143
Красный Кут	ПРВ	Саратов	7700	3813	11513	10581	-931	932	1

**Экспортная доходность ячменя нового урожая 2015 г.
на 07.07.2015, руб./т при экспорте в Лиепая (189 USD/т,
курс – 57,195 руб./долл.)**

Станция отправления	ЖД отгрузки	Область	текущая рыночная цена закупки франко-элеватор	Логистические затраты (вкл. услуги элеватора)	Расчетная цена FOB (на борту судна)	Расчетная цена FOB (на борту судна), USD/т	Текущая цена FOB (на борту судна)	Доходность, USD/т, с учетом возврата 10% НДС от цены EXW
Расчет цены FOB-Лиепая (руб./т)								
Кшень	МСК	Курск	7900	3190	11090	194	189	8
Избердей	ЮВС	Тамбов	8000	3108	11108	194	189	7
Колодезная	ЮВС	Воронеж	8000	3224	11224	196	189	5

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**