

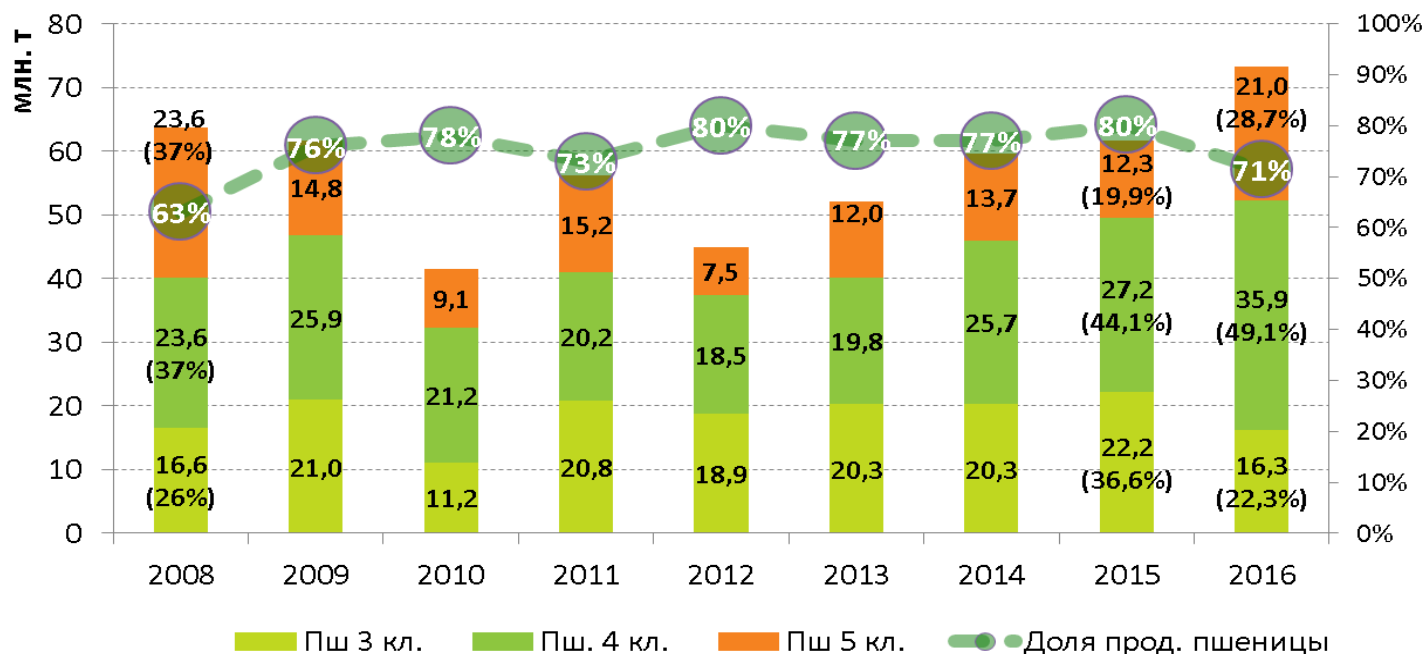
РЫНОК ЗЕРНА И ПЕРЕВОЗОК: «СКРОМНЫЕ» ИТОГИ 1-Й ПОЛОВИНЫ 2016/17. БУДУТ ЛИ РЕКОРДЫ?

**Заместитель Директора
Департамента стратегического маркетинга
Игорь Павенский
ЗАО «Русагротранс»**



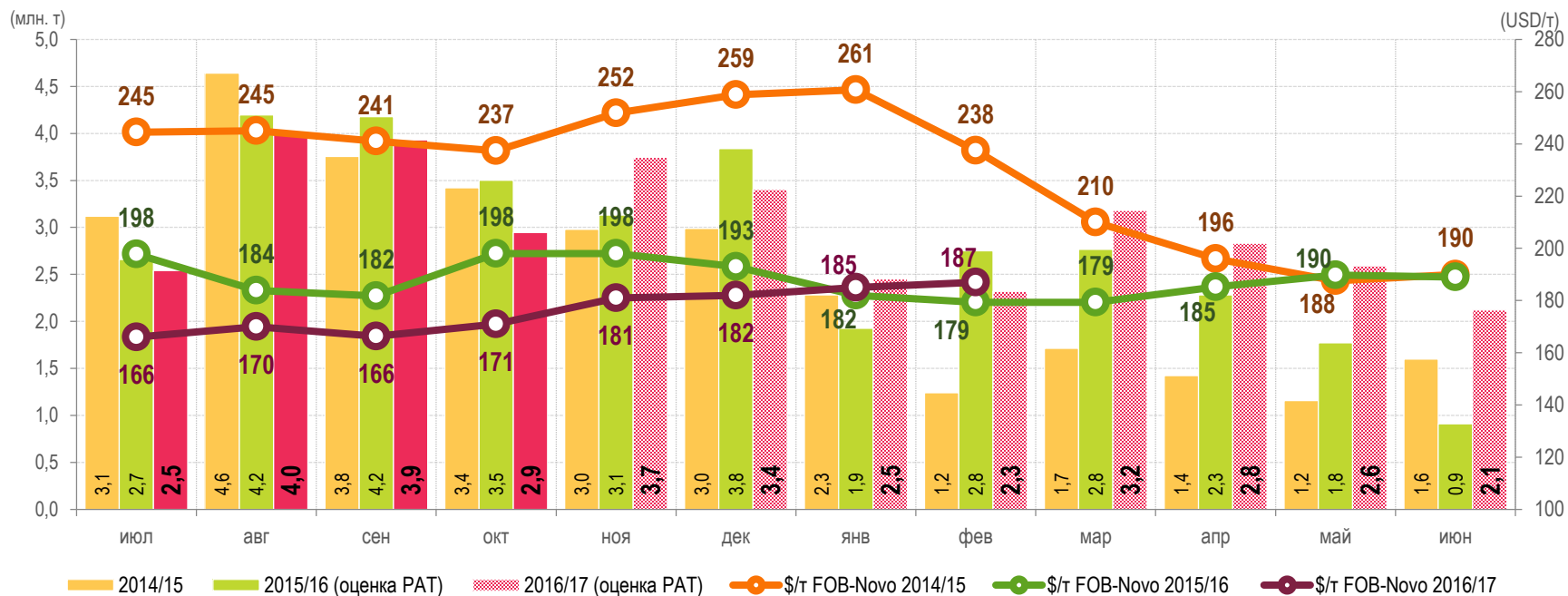
**Горная Зерновая Ассамблея 2017
2 февраля 2017 г. ,
Отель Голден Тюлип Роза Хутор
(Красная Поляна)**

ПОКАЗАТЕЛИ КАЧЕСТВА И ДИНАМИКА ВАЛОВОГО СБОРА ПШЕНИЦЫ В РОССИИ



- Несмотря на снижение доли валовой сбор продовольственной пшеницы в 2016 году возрос с 49,49млн. т до 52,26 млн. т
- По мере продвижения уборки на восток доля пшеницы 3 класса возрастала, но в целом ее валовой сбор резко снизился - на 5,9 млн. т и является самым низким за последние 8 лет -16,3 млн. . Основная часть пш. 3 кл. сосредоточена в ряде приволжских и сибирских регионов.
- Валовой сбор и доля пшеницы 4 кл. находятся на рекордном уровне – 35,9 млн или 49,1% (плюс 8,7 млн. т) со значительным объемом пшеницы с низкой клейковиной.
- Валовой сбор фуражной пшеницы возрос очень существенно – в 1,7 раза - до 21 млн. т (плюс 8,7 млн. т. В центральных регионах доля фуражной пшеницы составляет от 40 до 50%, в том числе значительное количество – пророщенная пшеница.

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА ЗЕРНА И СРЕДНИХ ЦЕН FOB НА ПШЕНИЦУ В СЕЗОНАХ 2014/15–2016/17

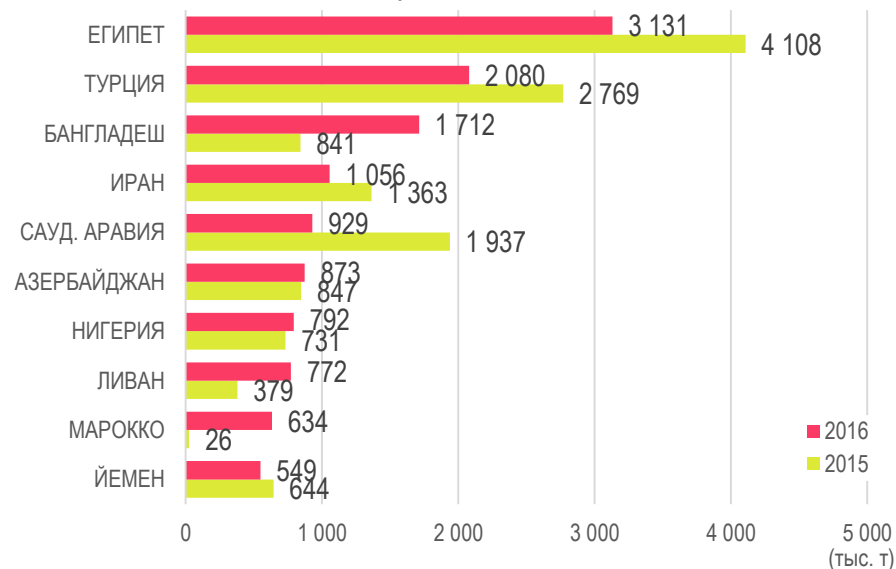


- Экспорт зерна из России в июле 2016 г. -январе 2017г. согласно нашим расчетам на 1,7% отстает от показателя сезона 2015/16 – 23,03 млн. т против 23,43 млн. т.
- Экспорт пшеницы по итогам января вновь превысил показатель прошлого сезона, но незначительно – 17,81 млн. т против 17,73 млн. т (↑ 0,5% или на 0,08 млн. т).
- Несмотря на рост валового сбора, наблюдаются крайне низкие темпы вывоза ячменя – 1,87 млн. т против 3,42 млн. т (↓ в 1,8 раза) на фоне фактического отсутствия предложения качественного зерна на экспорт.
- За счет рекордного экспорта в сентябре-ноябре, вывоз кукурузы превысил сезон 2015/16 - 2,95 млн. т против 2,07 млн. т (↑43% или на 0,88 млн. т).
- В целом за сезон 2016/17 за счет прироста темпов вывоза, прежде всего, кукурузы экспорт зерна ожидается на уровне 36,1 млн. т против 34 млн. т в 2015/16 (без учета зернобобовых и муки в зерне). Рекорд по пшенице – 27,9 млн. т (24,8 млн. т), обвал по ячменю – 2,6 млн. т (4,29 млн. т), и рекорд по кукурузе – 5 млн. т (4,65 млн. т)

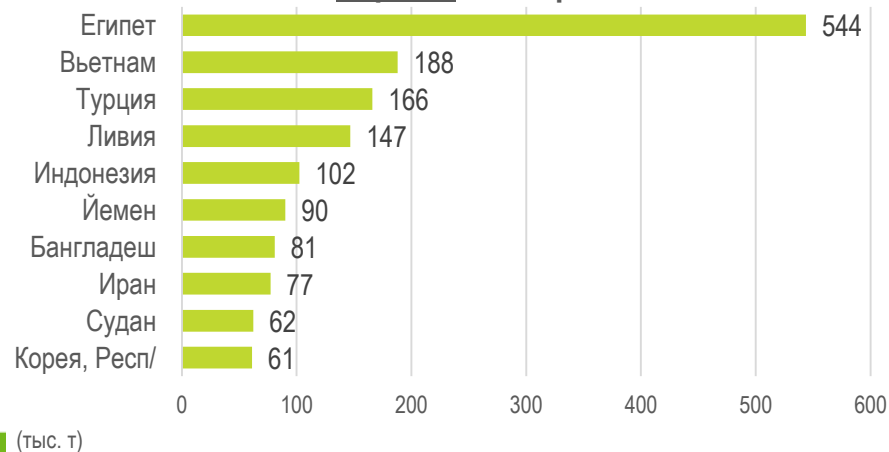
СТРАНЫ-ПОКУПАТЕЛИ РОССИЙСКОГО ЗЕРНА В СЕЗОНЕ 2016/17

Страна назначения	июль-декабрь		(+/-, %)
	2015	2016	
1 ЕГИПЕТ	4 108	3 131	-23,8%
2 ТУРЦИЯ	2 769	2 080	-24,9%
3 БАНГЛАДЕШ	841	1 712	103,6%
4 ИРАН	1 363	1 056	-22,5%
5 САУД. АРАВИЯ	1 937	929	-52,1%
6 АЗЕРБАЙДЖАН	847	873	3,0%
7 НИГЕРИЯ	731	792	8,4%
8 ЛИВАН	379	772	103,8%
9 МАРОККО	26	634	2358,6%
10 ЙЕМЕН	644	549	-14,8%
11 СУДАН	228	502	120,0%
12 КОРЕЯ, РЕСП.	429	476	10,9%
13 ИЗРАИЛЬ	303	460	52,1%
14 ЮАР	785	376	-52,1%
15 ГРУЗИЯ	389	350	-10,0%
16 ЯПОНИЯ	49	307	528,7%
17 КЕНИЯ	328	304	-7,4%
18 СЕНЕГАЛ	51	298	481,8%
19 ОАЭ	449	291	-35,2%
20 ЛИВИЯ	579	291	-49,7%
21 МЕКСИКА	235	244	4,1%
22 ЛАТВИЯ	192	230	19,5%
23 НИДЕРЛАНДЫ	116	223	92,9%
24 ИНДОНЕЗИЯ	249	223	-10,6%
25 МОЗАМБИК	190	207	8,7%
прочие	3 286	3 275	-0,3%
ВСЕГО	21 502	20 584	-4%

Рейтинг стран-импортеров российского зерна в июле-декабре 2015/16-2016/17



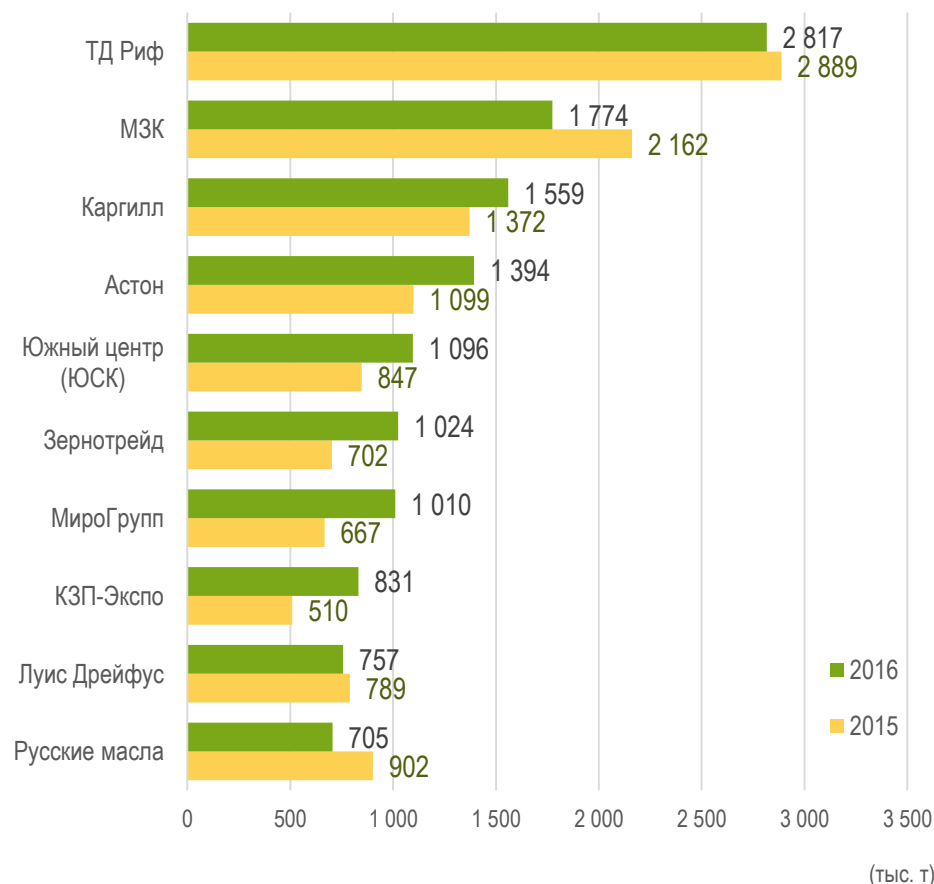
Страны: январь 2017 г.



КОМПАНИИ-ЭКСПОРТЕРЫ РОССИЙСКОГО ЗЕРНА В СЕЗОНЕ 2016/17

Страна назначения	июль-декабрь		(+/-, %)
	2015	2016	
1 ТД Риф	2 889	2 817	-2,5%
2 МЗК	2 162	1 774	-17,9%
3 Каргилл	1 372	1 559	13,7%
4 Астон	1 099	1 394	26,8%
5 Южный центр (ЮСК)	847	1 096	29,5%
6 Зернотрейд	702	1 024	45,8%
7 Мирогрупп	667	1 010	51,4%
8 КЗП-Экспо	510	831	63,1%
9 Луис Дрейфус	789	757	-4,1%
10 Русские масла	902	705	-21,8%
11 Аутспан	911	506	-44,4%
12 Артис-Агро	480	411	-14,5%
13 Бунге	697	401	-42,4%
14 ТД СОДРУЖЕСТВО	424	385	-9,3%
15 ОЗК	330	346	4,8%
16 ГЛОБЭКС ГРЕЙН	91	304	233,8%
17 Виталмар-Агро	723	252	-65,2%
18 Юг Руси	616	246	-60,0%
19 ENGELHART СТР (BTG)	126	212	67,5%
20 КОЛОСОК	165	171	3,6%
21 АФК Система	43	168	289,6%
22 ГРЕЙН СЕРВИС	107	162	51,9%
23 КОФКО АГРИ (Бонел)	340	161	-52,6%
24 Авангард-Агро	133	143	7,4%
25 Русагро	32	139	332,9%
прочие	4 344	3 609	-16,9%
ВСЕГО	21 502	20 584	-4%

Рейтинг компаний-экспортеров российского зерна в
июле-декабре 2016/17



ЭКСПОРТ ПО ПОРТАМ И СТРАНАМ 2015/16-2016/17

Порт/ погранпереход	июл-дек 2015	июл-дек 2016	Доля (%)	
			2015	2016
Малые порты АЧБ	7 028	7 663	32,7%	37,2%
НОВОРОССИЙСК	6 147	6 133	28,6%	29,8%
ТУАПСЕ	1 095	709	5,1%	3,4%
ТАМАНЬ	2 351	1 774	10,9%	8,6%
КАВКАЗ	2 335	1 812	10,9%	8,8%
порты Балтики	767	697	3,6%	3,4%
<i>Шиповка, Светлый (КЛГ)</i>	<i>438</i>	<i>334</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,6%</i>
<i>порты Балтики</i>	<i>330</i>	<i>364</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,8%</i>
Азербайджан	862	885	4,0%	4,3%
порты Каспия	526	578	2,4%	2,8%
порты Крыма	209	189	1,0%	0,9%
<i>Прочие направления</i>	<i>180</i>	<i>145</i>	<i>0,8%</i>	<i>0,7%</i>
ИТОГО	21 502	20 584	100%	100%

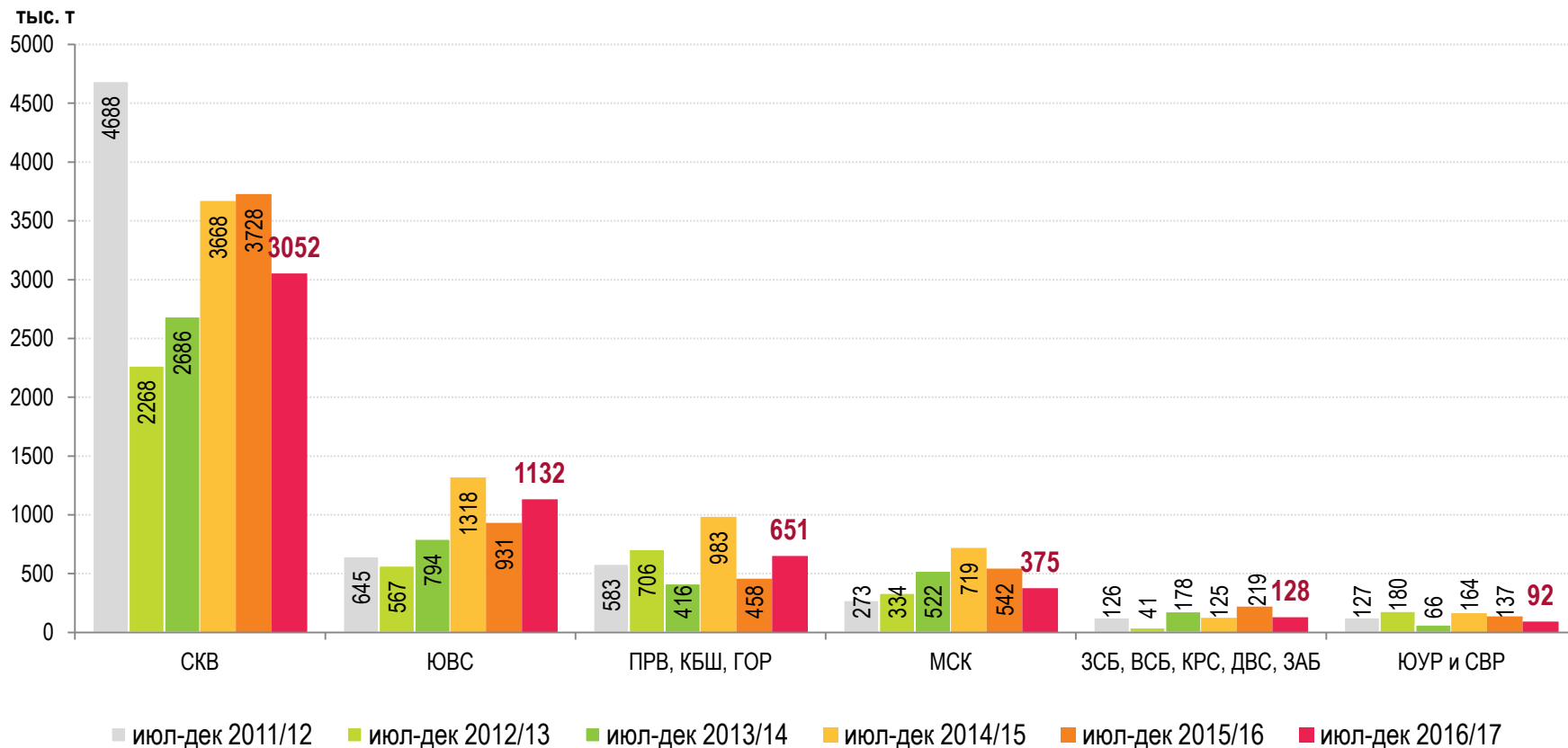
	2015/16	Доля (%)	2016/17	Доля (%)
Ближний Восток	8 696	40%	6 618	32%
Северная Африка	5 324	25%	5 012	24%
прочие страны Африки	2 755	13%	2 736	13%
Юго-Восточная, Южная и Центральная Азия	1 807	8%	3 245	16%
ЕС и Европа	1 211	6%	1 270	6%
СНГ	1 279	6%	1 255	6%
Америка Сев., Юж.	366	2%	422	2%
Прочие.	64	0%	25	0%
ВСЕГО	21 502	100%	20 584	100%

Перевалка из глубоких портов по странам:
январь 2016г.



- В июле-декабре 2016 г. имеет место небольшой рост доли Новороссийска при сохранении объема прошлого сезона и снижение доли и объема портов Туапсе, Тамань, Кавказ (рейдовая перевалка). А также сокращение доли портов Балтики в экспорте за счет перевалки со ст.Шиповка (Калининград).
- Существенный рост наблюдается по малым портам Азовского моря (Азов, Ростов и пр.) за счет рейдовой перевалки, а также в меньшей степени в направлении Азербайджана и через порты Каспия.

ЭКСПОРТНЫЕ ЖД ПЕРЕВОЗКИ ЗЕРНА В ИЮЛЕ-ДЕКАБРЕ 2011/12-2016/17



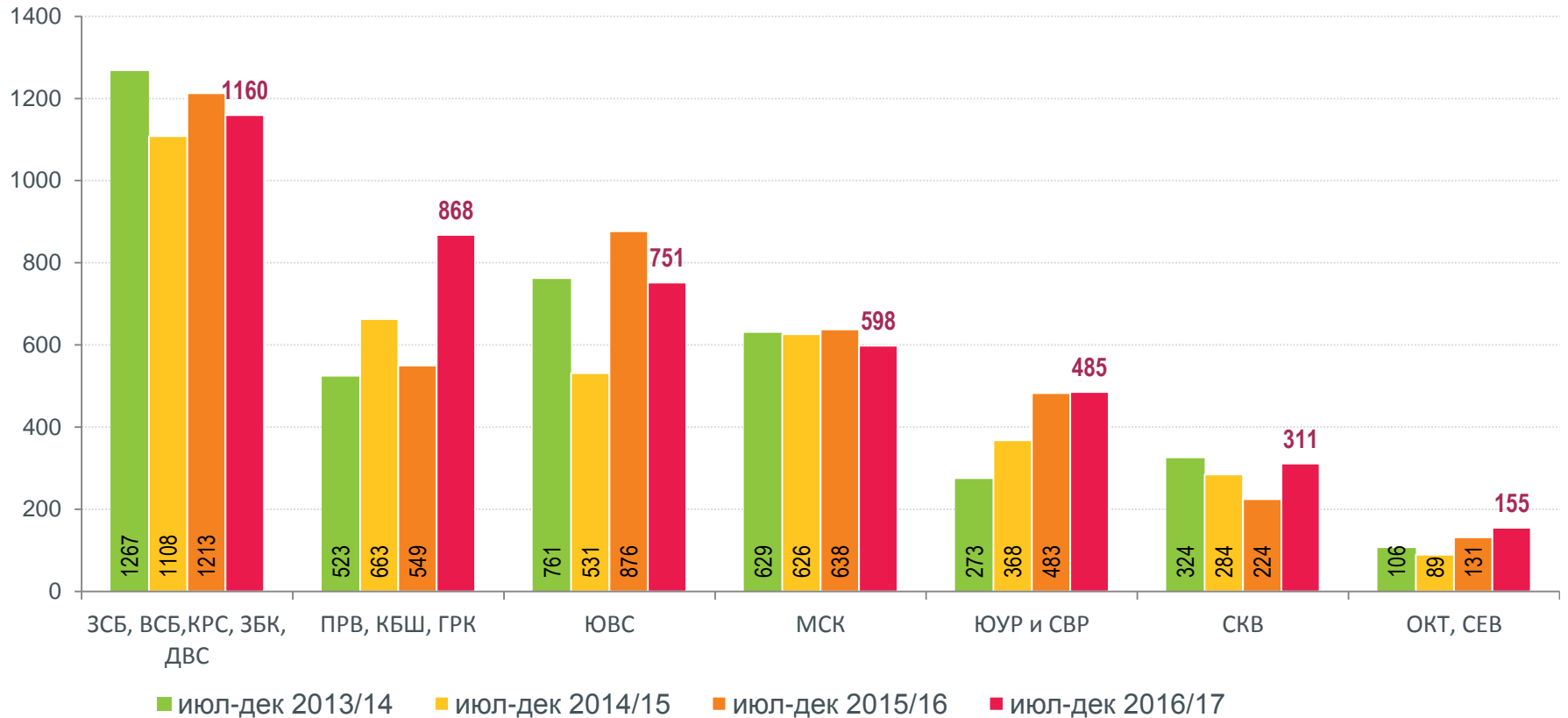
➤ В июле-декабре 2016 г. имеет место существенное снижение жд погрузки на экспорт с СКВ ЖД и МСК ЖД.

➤ Прирост отгрузки отмечается с ЮВС ЖД и приволжским дорогам, показатели по которым лучше, чем в сезоне 2015/16, но хуже, чем в 2014/15.

➤ Снижение отгрузок на экспорт со станций Сибирского и Уральского регионов.

ВНУТРЕННИЕ ЖД ПЕРЕВОЗКИ ЗЕРНА В ИЮЛЕ-ДЕКАБРЕ 2011/12-2016/17

ТЫС. Т



➤ В июле-декабре 2016 г. отмечается рекордный за последние шесть сезонов рост погрузки во внутреннем сообщении с Приволжских дороги и СКВ ЖД.

➤ Сохраняются высокие отгрузки с Урала, но не выше прошлого сезона. Перевозки из Черноземья (ЮВС и МСК) отстают от прошлогодних.

РАСЧЕТНАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПОСТАВОК ЗЕРНА НА ЭКСПОРТ ПО ЖД (ПРИ КУРСЕ ДОЛЛАРА 60 РУБЛЕЙ И ЦЕНЕ FOB: ПШЕНИЦЫ - 186 USD/Т, КУКУРУЗЫ – 174 USD/Т)

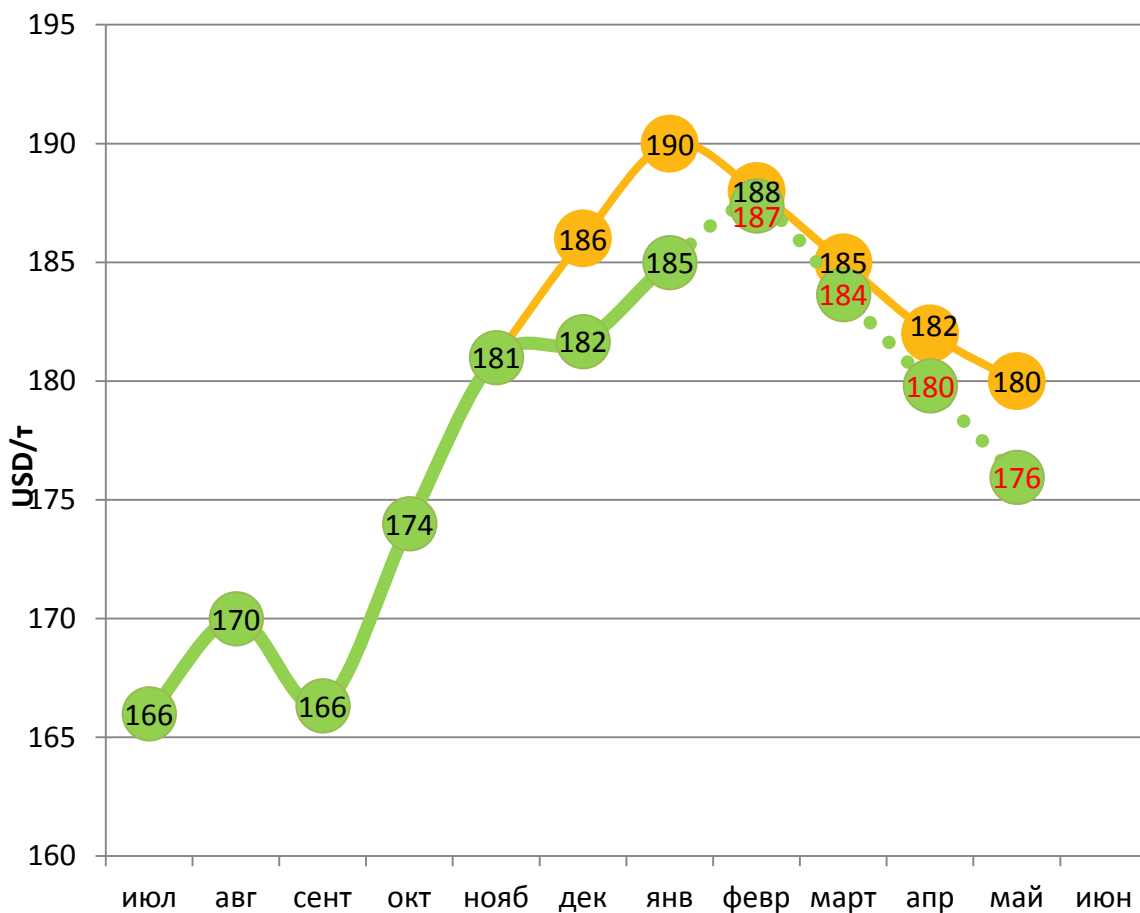
Пшеница по ЖД на экспорт в глубоководные порты Юга:

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	8500	3658	12158	11233	-925	998	73
Избердей	ЮВС	Тамбов	8500	3658	12158	11233	-925	998	73
Острогожск	ЮВС	Воронеж	8500	3530	12030	11233	-797	987	189
Ипатово	СКВ	Ставрополь	9200	3009	12209	11233	-976	1003	27
Кавказская	СКВ	Краснодар	9500	2737	12237	11233	-1005	1005	1
Двойная	СКВ	Ростов	9400	2977	12377	11233	-1144	1018	-126
Себряково	ПРВ	Волгоград	8500	3567	12067	11233	-835	990	155
Красный Кут	ПРВ	Саратов	8600	3833	12433	11233	-1200	1023	-177

Кукуруза по ЖД на экспорт в глубоководные порты Юга:

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	8400	3549	11949	10508	-1441	979	-462
Избердей	ЮВС	Тамбов	8600	3022	11622	10508	-1114	949	-164
Острогожск	ЮВС	Воронеж	8800	2746	11546	10508	-1038	943	-96

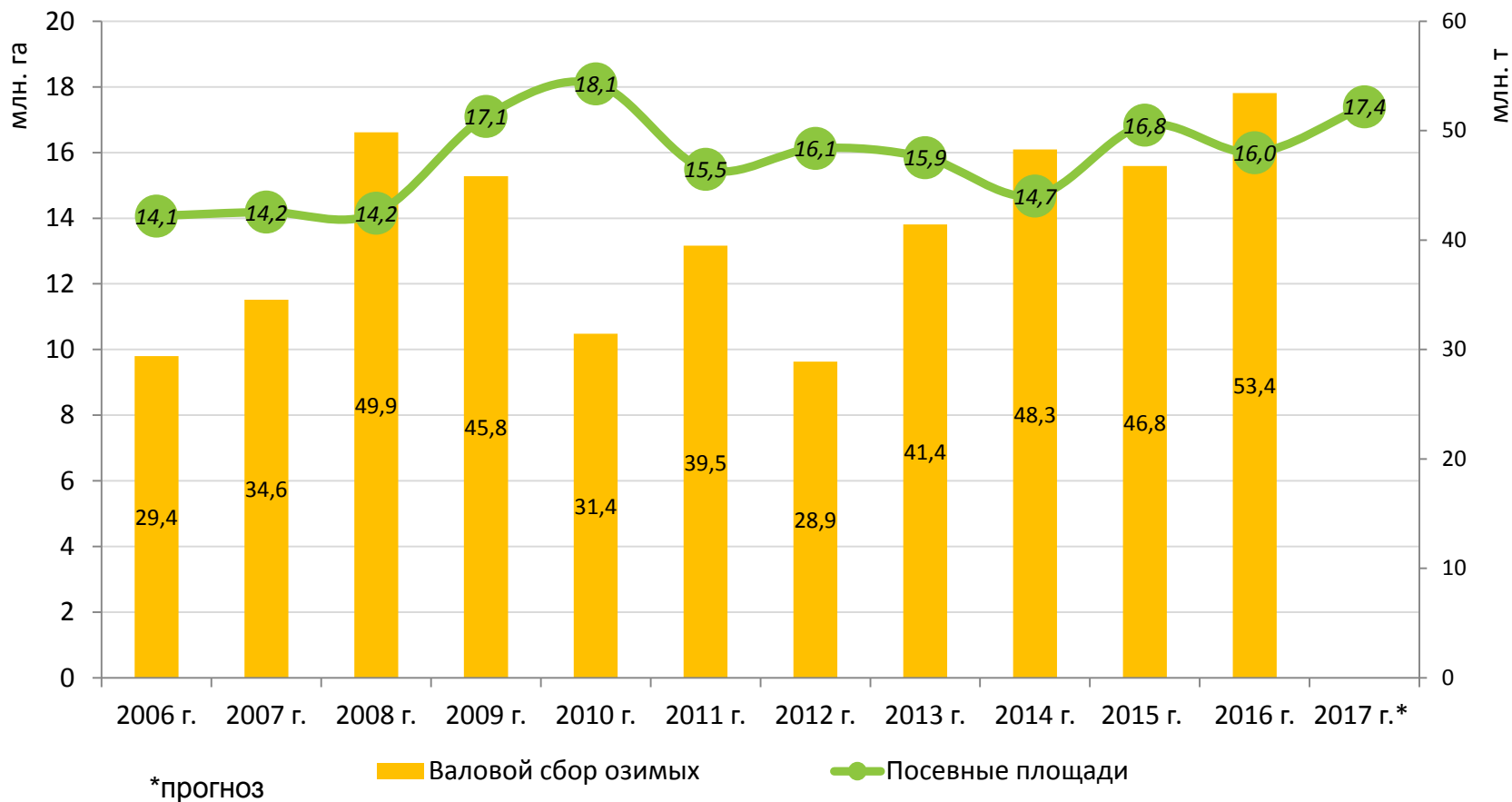
ПРОГНОЗ ЭКСПОРТНЫХ ЦЕН НА ПОСЛЕДнюю ТРЕТЬ СЕЗОНА 2016/17



- 2016/17 прогноз от ноября 2016 г.
- 2016/17 прогноз от января 2017 г.

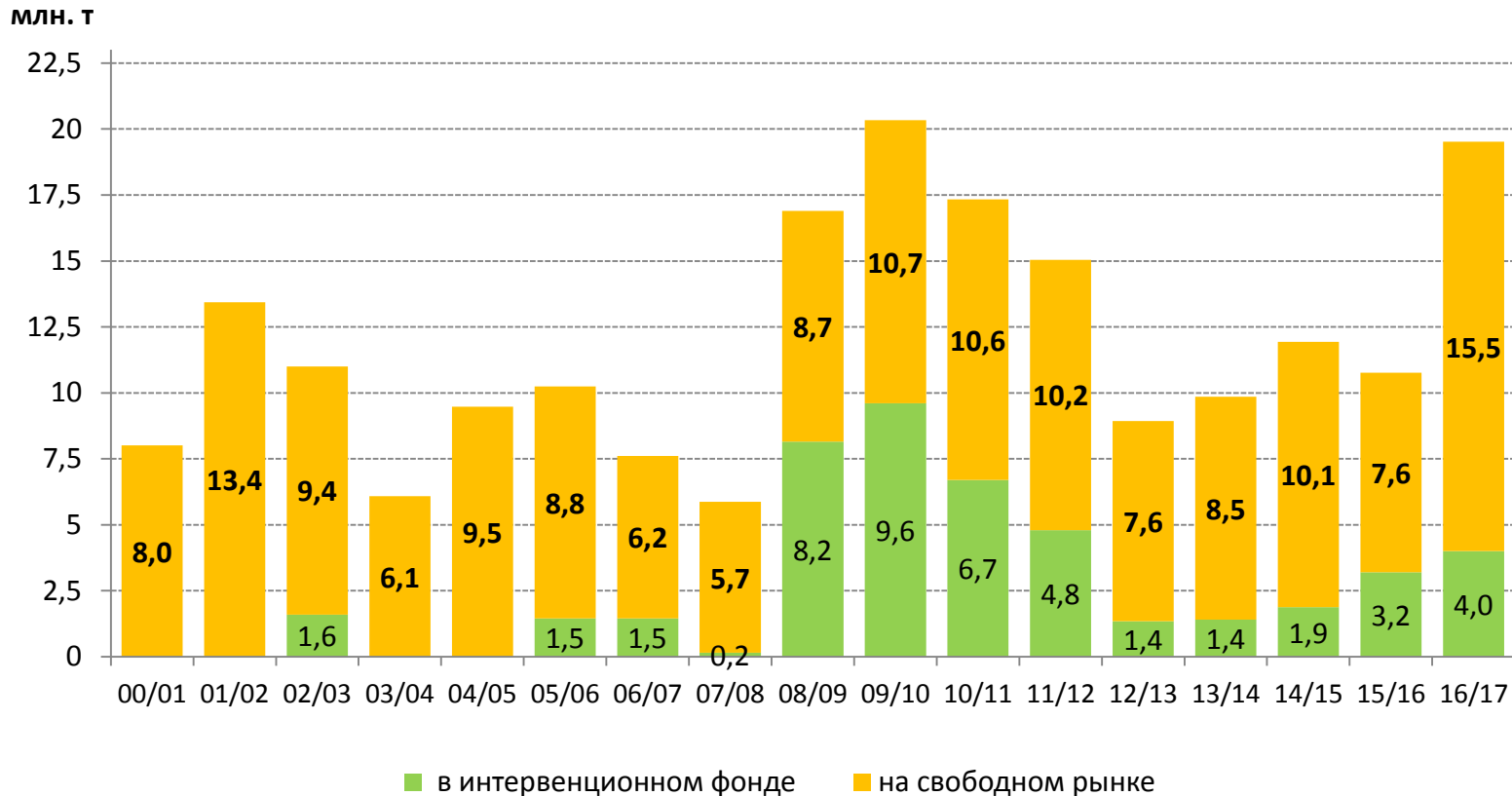
- Подготовленная в ноябре 2016 г. модель верно определила ценовой тренд декабря и января, но ожидаемые цены были переоценены на 4-5 USD.
- В реальности факторы давления на цены FOB российского зерна оказались глубже.
- Текущий прогноз цен FOB (с учетом новых данных о биржевых контрактах и валютных ожиданий) указывает на возможное продолжение медленного роста цен на российское зерно в феврале.
- При этом среднемесячные цены в весенний период, вероятно будут снижаться, как и ожидалось в ноябре, но опустятся еще немного ниже.
- В пользу текущего прогноза свидетельствует высокая конкурентоспособность российского зерна по состоянию на конец января и потенциально высокое предложение российского зерна весной.

ПЕРСПЕКТИВЫ УРОЖАЯ ОЗИМЫХ КУЛЬТУР 2017 Г.



- Текущая площадь сева озимых культур на 6% превышает прошлогодние показатели на аналогичную дату.
- Средняя оценочная площадь озимых культур (без зеленого корма) под урожай 2017 г. составляет 17,4 млн. га, что на 1,5 млн. га выше среднего значения за предыдущие 5 лет (15,9 млн. га) и уступает только 2010 г. Озимые находятся практически в идеальном состоянии (в плохом состоянии лишь 3,8% площадей).
- Возможно получение очередного рекордного урожая, что при прогнозируемом относительно «низком экспорте» приведет к рекордным запасам

ЗАПАСЫ ЗЕРНА И ИХ СТРУКТУРА В 2000/01-2016/17 (МЛН. Т)



- Весьма «умеренный» экспорт может привести к тому, что запасы к концу сезона могут возрасти до **19,5 млн. т** или в 1,8 раза по отношению к сезону 2015/16
- На свободном рынке запасы могут составить около 15,5 млн. т, в интервенционном фонде – 4 млн. т. Н
- Несмотря на то, что уровень общих запасов уступит уровню конца 2009/10, когда они достигли 20,3 млн. т, на свободном рынке он обещает быть рекордным 15,5 млн. т так как около 9,6 млн. т или в 2,4 раза больше в 2009/10 находилось в интервенционном фонде



Игорь Павенский

Заместитель Директора Департамента
стратегического маркетинга ЗАО
«Русагротранс»

+7 903 728 0567

pavenskiy_is@rusagrotrans.ru

www.rusagrotrans.ru