



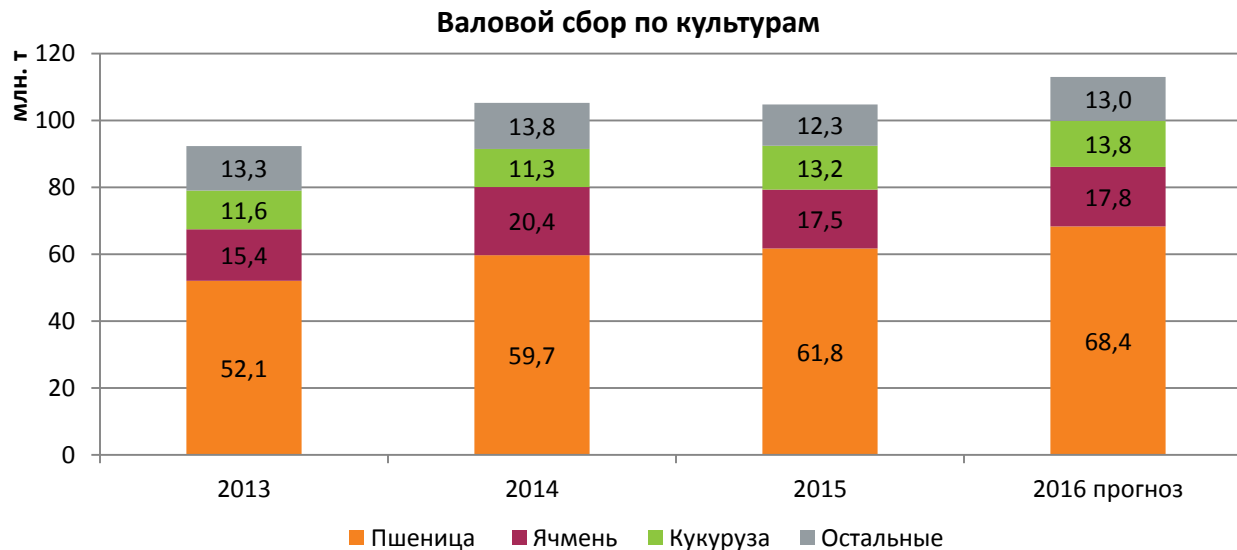
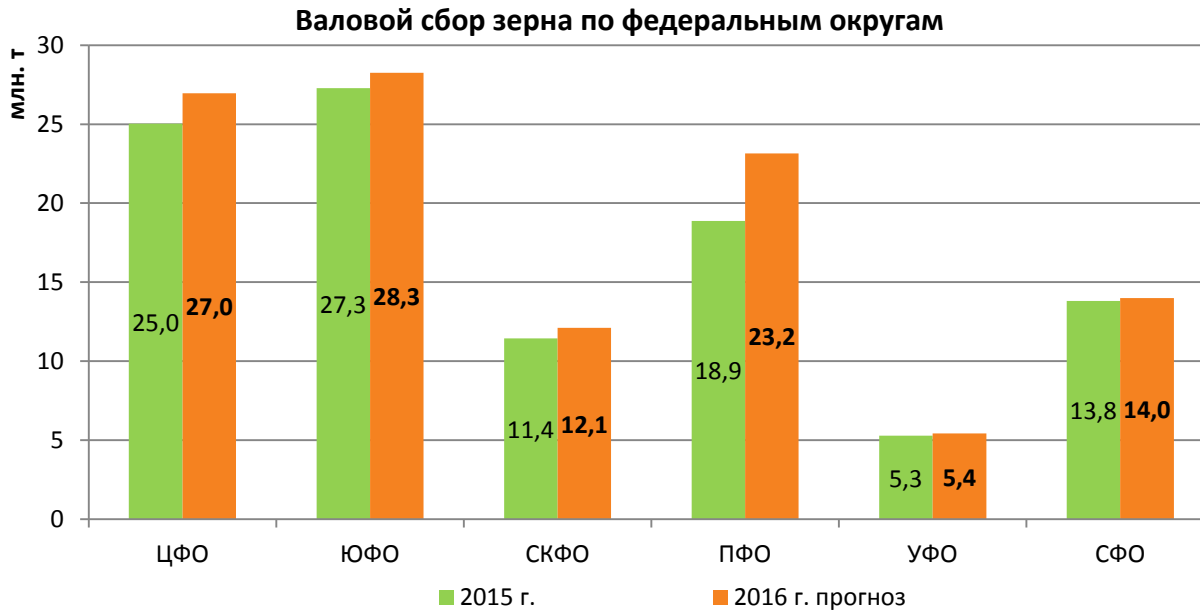
**Новый зерновой сезон:
ждем новых рекордов.
Узкие места: цены и качество**

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

Зерновая Ассамблея над Москвой

**«Москва-Сити» (Башня «Империя»)
28 июля 2016 г.
Москва**

Прогноз валового сбора зерна 2016 года



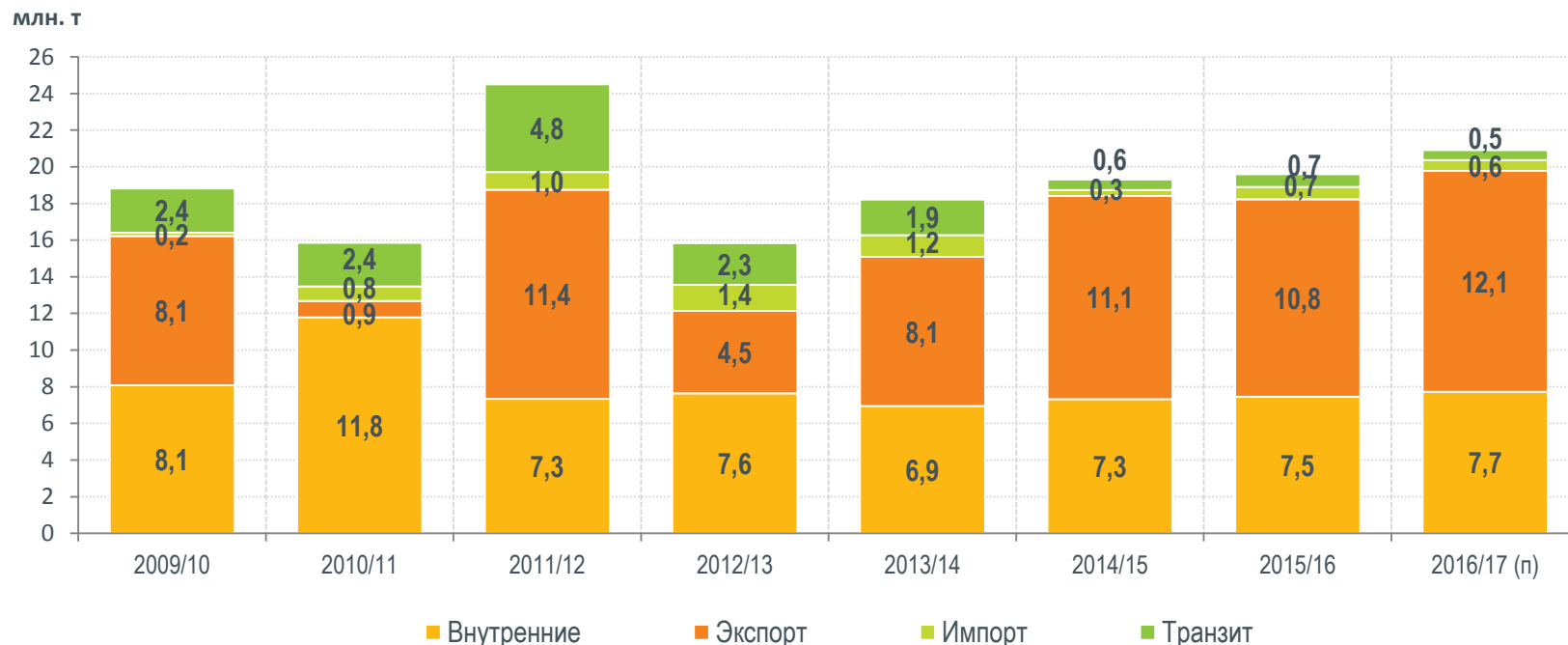
- Прогноз валового сбора повышен по сравнению с 1 июля сразу на 3 млн. т до **113 млн. т (рекорд после 1990 г., когда было 116,7 млн. т)**
- В Приволжском ФО ожидается прирост на 25% к среднему за предыдущие пять лет значению.
- Прогноз валового сбора пшеницы повышен до **абсолютно рекордных в истории России 68,4 млн. т.**
- Основной вопрос – это вопрос **качества**. Есть вероятность снижения не только доли, но и объема пшеницы 3 кл. На Юге качество в целом хуже за счет Ставропольского края, в Центре и Приволжье – выше прошлого года, в Сибири дожди могут внести коррективы
- Урожай ячменя может составить **17,8 млн. т** против 17,5 млн. т.
- По кукурузе ожидания пока благоприятные (рекордные **13,8 млн. т**), но для этой культуры показательным будет август.

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	10,8
Валовой сбор	94,2	75,2	92,4	105,3	104,8	113,0
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	124,8
Использование внутри страны, включая потери	69,0	66,6	66,9	71,7	71,7	73,1
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	38,5	39,0
Прочие цели (семена и потери)	12,5	12,5	12,8	14,2	13,8	14,7
Экспорт	28,4	16,4	26,0	32,0	35,4	37,0
Использование всего	97,4	83,0	92,9	103,7	107,1	110,1
Переходящие запасы на 1 июля	15,04	8,93	9,85	11,93	10,79	14,67
в интервенционном фонде	4,80	1,35	1,40	1,88	3,20	5,20
на свободном рынке	10,24	7,58	8,45	10,05	7,59	9,47

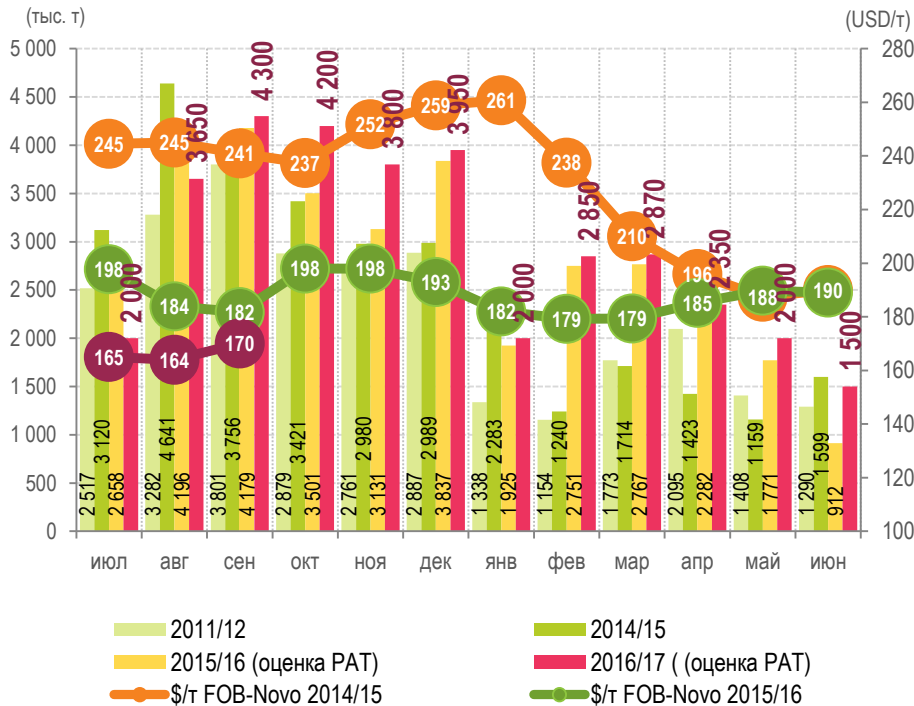
- Использование зерна увеличится с 71,7 до 73,1 млн. т за счет небольшого роста спроса на фуражные цели на фоне улучшения конверсии зерна в корма, увеличения потерь при рекордном урожае и продолжающегося снижения потребления на продовольственные цели
- Конечные запасы зерна в сезоне-2015/16 существенно ниже показателя прошлого сезона на 1,14 млн. т - около 10,79 млн т, в том числе 3,2 млн. т в интервенционном фонде.
- Этому способствовал рекордный экспорт, который составил вместе с мукой и зернобобовыми, а также вывозом в Казахстан около 35,4 млн т.
- Экспорт в 2016/17 может составить до 37 млн. т
- К концу 2016/17 сезона запасы могут возрасти до 14,67 млн. т, в том числе 5,2 млн. в интервенционном фонде и 9,5 млн. т – на свободном рынке.

Общая динамика и структура жд перевозок зерна в сезонах 2005/06 – 2015/16. Прогноз на 2016/17 (млн. т)

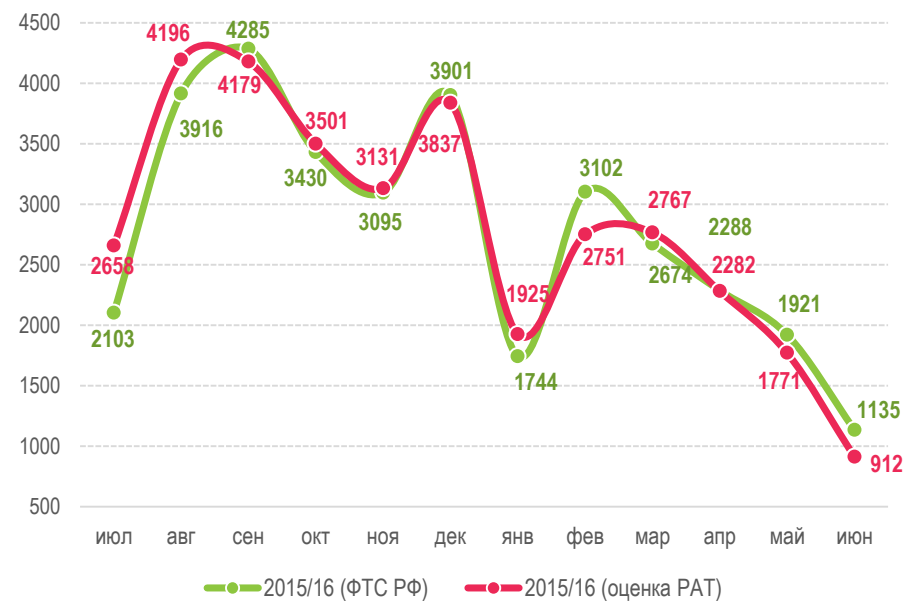


- В 2015/16 объем ж/д перевозок вырос до 19,6 млн. т против 19,3 млн. т в прошлом сезоне (плюс 1,4% или 275 тыс. т). В т.ч. ж/д экспорт – 10,8 млн. т (2014/15 – 11,1 млн. т), внутренние перевозки - 7,5 млн. т (2014/15 – 7,3 млн. т). Транзит и импорт зерна из Казахстана выше уровня прошлого сезона из-за спроса со стороны перерабатывающих предприятий соседних уральских регионов на фоне девальвации казахского тенге и более высокого урожая и качества пшеницы в Казахстане.
- В наступающем сезоне 2016/17 перевозки по ж/д могут увеличиться до 20,9 млн. т (↑7% или на 1,3 млн. т) на фоне значительного роста валового сбора. В т.ч. экспортные ж/д перевозки могут составить 12,1 млн. т (↑12% или на 1,3 млн. т), внутренние – до 7,7 млн. т (↑3,5% или на 0,3 млн. т). ЖД транзит и импорт несколько снизятся в виду отсутствия роста валового сбора зерна в Казахстане и из-за прироста урожая в восточных регионах России.

Экспорт зерна из России в 2015/16. Прогноз на 2016/17

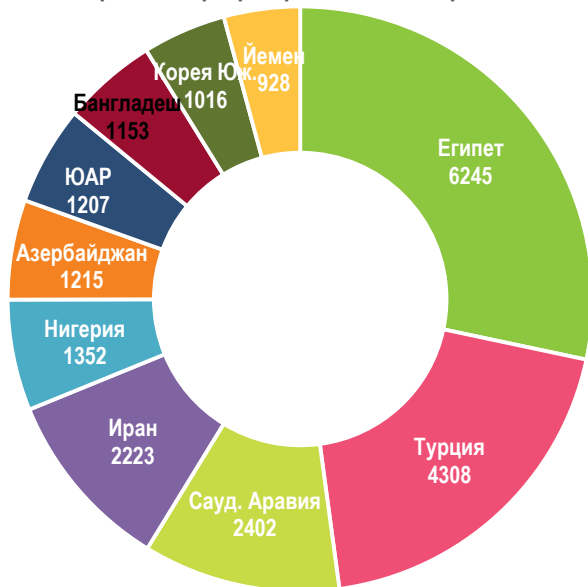


Официальный и фактический экспорт сезона 2015/2016



- В сезоне 2015/2016 Россия экспортировала **33,91 млн. т зерна**, что на 12% выше 2014/15, когда вывоз составил 30,33 млн. т, а с учетом гороха, муки и вывоза в Казахстан – **около 35,4 млн. т против 32 млн. т в 2014/15**. Это исторически рекордный объем экспорта зерна для России, в т.ч. рекорд по пшенице – 24,57 млн. т (2014/2015 – 22 млн. т), рекорд по кукурузе – 4,65 млн. т (2014/2015 – 3 млн.т), рекорд по гороху – 928 тыс. т(719 тыс. т). Экспорт ячменя снизился с 5,26 млн. т до 4,29 млн. т (2014/2015 – 5,26 млн. т). Вывоз муки возрос в пересчете на зерно с 196 тыс. т до 314 тыс. т.
- В первые месяцы сезона экспорт зерна ожидается ниже прошлогоднего, июль - около **2,0 млн. т** (июль 2015 – 2,66 млн. т), август - **3,5-3,8 млн. т** зерна (август 2015 на фоне ослабления рубля был на рекордном уровне в 4,2 млн. т), в сентябре может быть вывезено около **4,2-4,4 млн. т** (сентябрь 2015 – 4,18 млн. т).
- Всего за сезон 2016/17 может быть вывезено **35,5 млн. т** зерна без муки и гороха, в т.ч. с июля по декабрь 2016 г. - 21,9 млн. т (21,5 млн. т в июле –декабре 2015 года).

Рейтинг стран-импортеров российского зерна в 2015/2016



Основные страны, за счет которых возрос экспорт из России:

1. Египет - на 2,6 млн. т - до 6,25 млн. т.
2. Бангладеш – на 0,96 млн. т– до 1,15 млн. т
3. ЮАР - на 0,7 млн. т – до 1,2 млн. т
4. Нигерия – на 0,64 млн. т - до 1,35 млн. т
5. Ливан – на 0,46 млн. т – до 0,74 млн. т
4. Южная Корея - плюс 0,42 млн. т – до 1,02 млн. т (кукуруза)
6. Голландию – на 0,41 млн. т – до 0,47 млн. т (кукуруза)
7. Ливия – на 0,21 млн. т – до 0,7 млн. т
8. Йемен - на 0,15 млн. т - до 0,93 млн. т

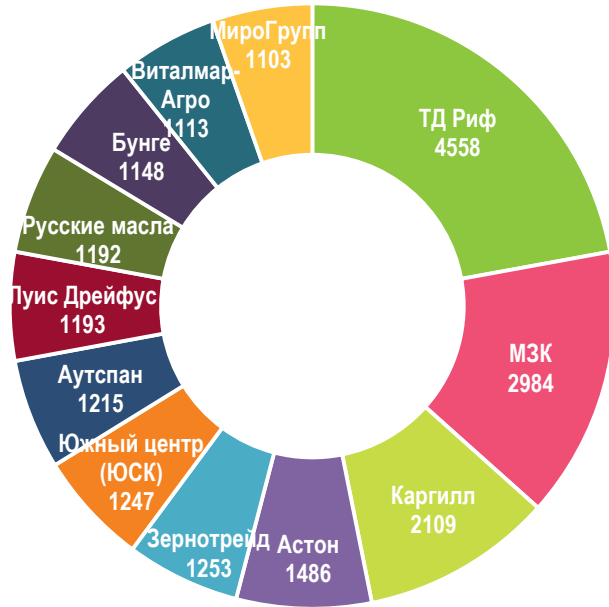
Сокращение в экспорте по основным странам:

1. Турция - на 1,6 млн. т - до 4,3 млн. т
2. Иран - на 0,66 млн. т - до 2,22 млн. т (пшеница и ячмень)
3. Азербайджан - на 0,5 млн. т – до 1,22 млн. т
4. Саудовская Аравия – на 0,25 млн. т - до 2,4 млн. т (ячмень)

	Импортер	Объем (тыс. т)		Доля (%)		
		2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016	
1	Египет	3 650	6 245	12,1%	18,4%	2
2	Турция	5 939	4 308	19,7%	12,7%	1
3	Сауд. Аравия	2 652	2 402	8,8%	7,1%	4
4	Иран	2 878	2 223	9,6%	6,6%	3
5	Нигерия	711	1 352	2,4%	4,0%	9
6	Азербайджан	1 719	1 215	5,7%	3,6%	5
7	ЮАР	509	1 207	1,7%	3,6%	13
8	Бангладеш	195	1 153	0,6%	3,4%	24
9	Корея Юж.	593	1 016	2,0%	3,0%	11
10	Йемен	776	928	2,6%	2,7%	7
11	Ливан	282	737	0,9%	2,2%	20
12	Ливия	492	703	1,6%	2,1%	15
13	Судан	802	646	2,7%	1,9%	6
14	Иордания	747	587	2,5%	1,7%	8
15	Грузия	708	582	2,3%	1,7%	10
16	ОАЭ	508	509	1,7%	1,5%	14
17	Израиль	545	479	1,8%	1,4%	12
18	Нидерланды	53	467	0,2%	1,4%	42
19	Мексика	406	447	1,3%	1,3%	19
20	Латвия	418	446	1,4%	1,3%	18
	остальные (71)	1 518	620	5,0%	1,8%	
	ВСЕГО	30 135	33 910	100%	100%	

Крупнейшие экспортеры российского зерна

Рейтинг компаний-экспортеров
российского зерна в 2015/2016

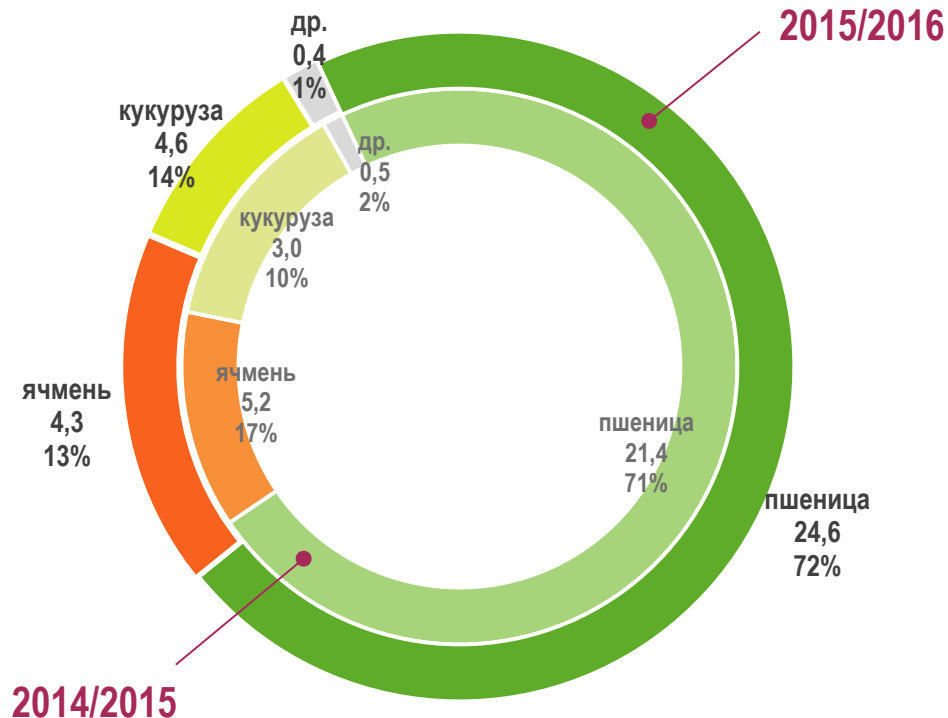


Основной прирост в экспорте был обеспечен за счет таких компаний как:

1. ТД РИФ – на 2 млн. т – до 4,56 млн. т (с 2-го на 1 место)
2. Зернотрейд – на 0,9 млн. т – до 1,25 млн. т (с 19 на 5)
3. МироГрупп – на 0,58 млн. т – до 1,1 млн. т (с 17 на 12)
4. Южный центр – на 0,47 млн. т – до 1,25 млн. т (с 13 на 6)
5. МЗК – на 0,45 млн. т – до 3 млн. т (с 1 на 2)

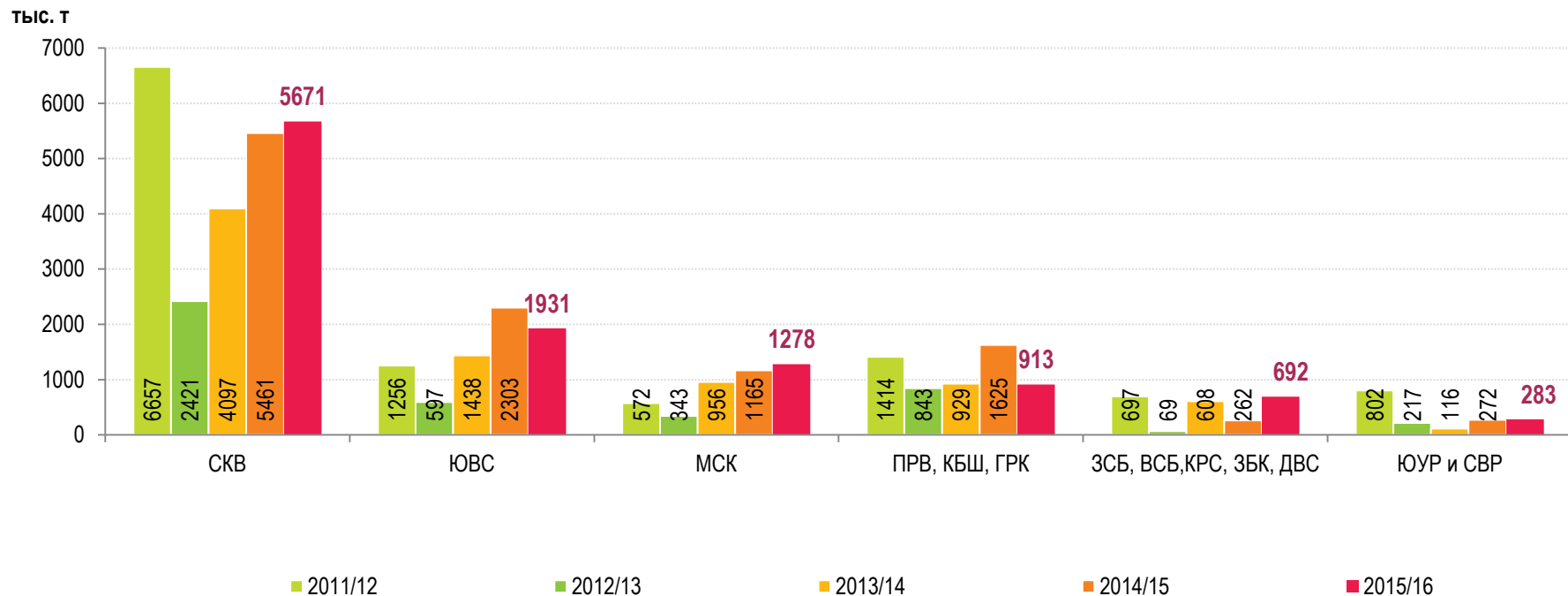
	Компания	2014/2015	2015/2016	Доля (%)	
1	ТД Риф	2 525	4 558	13,4%	2
2	МЗК	2 534	2 984	8,8%	1
3	Каргилл	2 142	2 109	6,2%	3
4	Астон	1 377	1 486	4,4%	5
5	Зернотрейд	355	1 253	3,7%	19
6	Южный центр (ЮСК)	776	1 247	3,7%	13
7	Аутспан	1 612	1 215	3,6%	4
8	Луис Дрейфус	1 223	1 193	3,5%	7
9	Русские масла	1 120	1 192	3,5%	9
10	Бунге	1 190	1 148	3,4%	8
11	Виталмар-Агро	1 283	1 113	3,3%	6
12	МироГрупп	528	1 103	3,3%	17
13	Артис-Агро	764	1 073	3,2%	14
14	ТД Содружество	874	1 017	3,0%	12
15	КЗП-Экспо	932	912	2,7%	10
16	Юг Руси	591	785	2,3%	15
17	КОФКО АГРИ (Бонел)	540	495	1,5%	16
18	GRAVIT	389	418	1,2%	18
19	Русский солод	344	365	1,1%	20
20	ОЗК	889	330	1,0%	11
	<i>остальные (655)</i>	4 749	3 440	10,1%	
	ВСЕГО	30 135	33 910	100%	

Порт/ погранпереход			Доля (%)	
	2014/15	2015/16	2014/15	2015/16
Малые порты АЧБ	11 269	13 584	37,16%	40,06%
НОВОРОССИЙСК	10 006	9 706	33,00%	28,62%
ТУАПСЕ	1 524	2 215	5,03%	6,53%
ТАМАНЬ	2 317	3 301	7,64%	9,74%
порты Балтики	1 589	1 866	5,24%	5,50%
Азербайджан	1 686	1 232	5,56%	3,63%
порты Каспия	1 494	1 254	4,93%	3,70%
порты Крыма	98	249	0,32%	0,73%
Прочие направления	342	502	1,13%	1,48%
ИТОГО	30 325	33 910	100%	100%



- Рекордный объем экспорта в 2015/16, который превысил прошлый сезон на 3,59 млн. т был обеспечен следующими портами и терминалами: малые порты АЧБ (+ 2,3 млн. т), Тамань (+984 тыс. т) и Туапсе (+691 тыс. т). Доля этих портов также выросла. Вывоз через Новороссийск снизился на 300 тыс. т за счет НКХП и НЗТ.
- Объем Балтики в 2015/16 существенно возрос - до 1,87 млн. т, что является очередным рекордом после предыдущего сезона, в том числе 1,01 млн. т через Шиповку и 0,85 – через латвийские порты (в основном Лиепая) .
- Азербайджан и порты Каспия (Иран) сократились на фоне роста урожая и сокращения импорта в эти страны.
- Доля пшеницы в экспорте составляет 72% (2014/15 – 71%), ячменя – 13% (17%), кукурузы – 14% (10%).

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



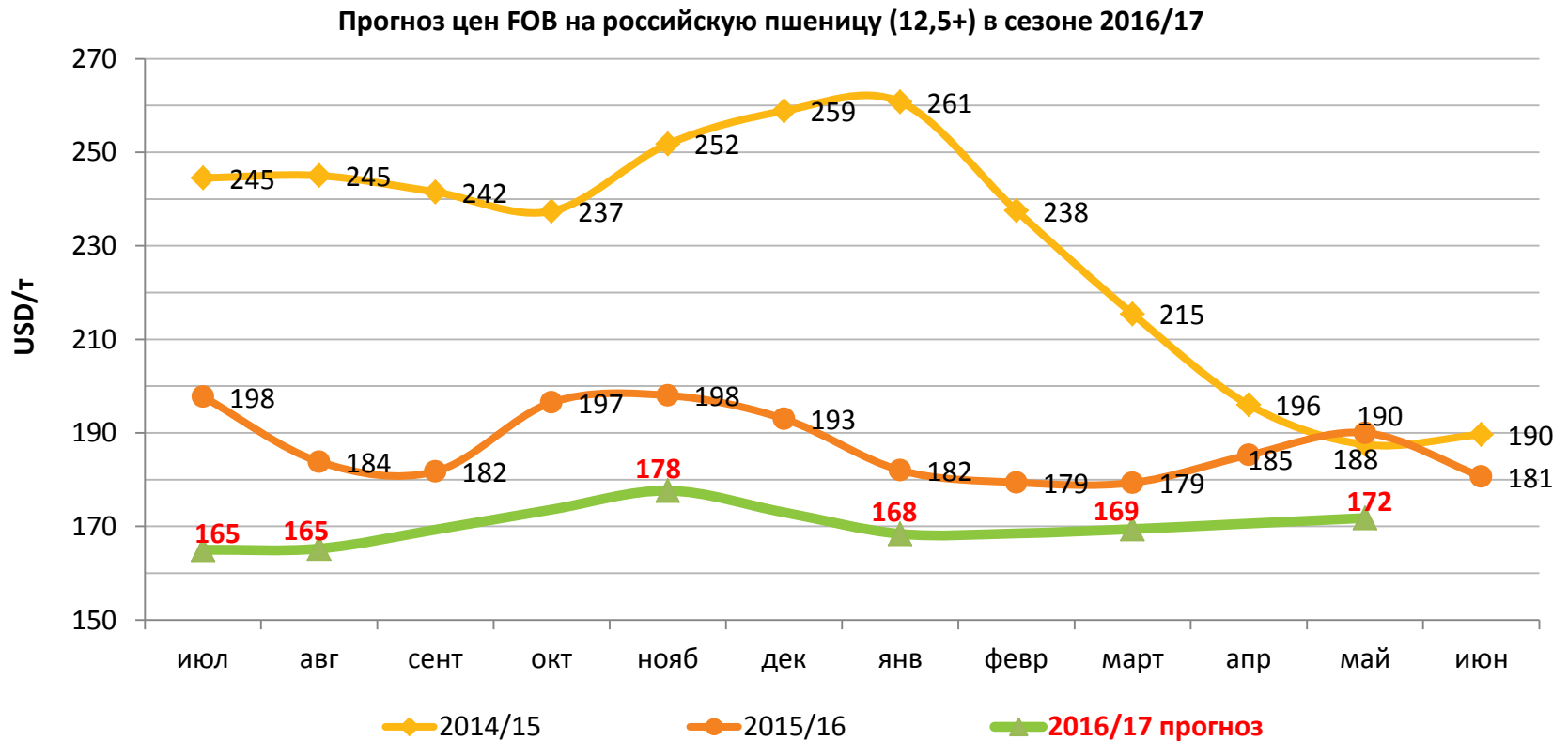
- В сезоне 2015/16 с Юга по ж/д в порты был отгружен самый высокий объем после сезона 2011/12 – 5,67 млн. т (2011/2012 – 6,66 млн. т). Это на 4% выше уровня 2014/2015 (5,46 млн. т).
- Несмотря на снижения урожая в центральных регионах вырос объем отгрузок с МСК ЖД (+ 10%) при сокращении с ЮВС ЖД (- 16%) и Приволжья (- 44%).
- В 2015/2016, несмотря на относительно высокие цены и отдаленность от основных портов, из Сибири и дальневосточных регионов поступило на экспорт 692 тыс. т зерна. Это второй показатель после 2011/2012 (697 тыс. т). Из этого объем на порты АЧБ отправлено 263 тыс. т (38%) и рекордный объем на Монголию и Китай -218 тыс. т (31%), порты Балтики – 137 тыс. т (20%), Владивосток – 31 тыс. т (4,5%) на фоне роста валового сбора и неплохого качества пшеницы в данном регионе и роста спроса со стороны восточных соседей.
- Объемы поставки из уральских регионов несущественно выше уровня прошлого сезона – 283 против 272 тыс. т.

ЖД перевозки зерна: основные направления в августе (тыс. т)

ЖД отгрузки	ЖД поставки											
	Внутренние перевозки							Экспортные перевозки				
	Урал	Сибирь и Д.Восток	МСК	ОКТ, СЕВ	ЮВС	СКВ	Приволжье	порты Черного моря	порты Балтики	порты Каспия	Азербайджан	ИТОГО
Урал	17		10	7			3					37
Сибирь и Д. Восток	5	65	3	5			2					80
МСК		7	18	35		4	9	50	45		10	178
ОКТ, СЕВ		7		8			9					24
ЮВС		25	5	45		5	10	130	16			236
СКВ			35	30	5	2		550		13	100	735
Приволжье	40	5	40	42			45	50		10	15	247
ИТОГО	62	109	111	172	5	11	79	780	61	23	125	1 538

- В августе 2016г. по ж/д на экспорт и во внутреннем сообщении будет отгружено порядка 1,54 млн. т зерна, что в целом соответствует уровню прошлого года. Однако структура перевозок слегка изменится: внутренние – вырастут на 12% (с 489 до 549 тыс. т), а экспортные – снизятся на 6% (с 1,05 до 0,99 млн. т).
- Во внутреннем сообщении вырастут отгрузки из регионов Юга и Приволжья (в 1,5 раза) и снизятся - из Черноземья и Сибири (на 25%).
- В экспорте по сравнению с августом прошлого года вырастут поставки из Черноземья (в 1,6 раза) и Приволжья (плюс 28%) и чуть сократятся отгрузки с Юга (минус 20%).

Прогноз цен FOB на пшеницу в сезоне 2016/17



- Прогноз цен FOB на российскую пшеницу в сезоне 2016/17 на основе динамики фьючерсных цен MATIF (с учетом отклонений от значений закрытия контрактов за предыдущие периоды) указывает на **высокую вероятность роста цен FOB на российскую пшеницу в глубоководных портах в осенний период**. К ноябрю контрактная цена может составить около 178 USD/т. По контрактам с поставкой в ноябре и открытым позициям цена FOB сейчас в районе 170 USD/т. Снижение цен можно ожидать в январе, затем к концу сезона цена вновь будет плавно укрепляться.
- Прошлый аналогичный прогноз от 7 апреля 2016 г. на июль указывал на падение средних цен FOB в июле до 166-167 USD/т. Фактическое падение цен оказалось даже немного глубже.

Расчетная рентабельность поставок зерна на экспорт по ЖД (при курсе доллара 66 рублей и цене FOB: пшеницы - 164 USD/т, ячменя – 145 USD/т)

Пшеница урожая 2016 г. 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)	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	8350	3911	10	12271	10781	-1489	986	-503
Избердей	ЮВС	Тамбов	8350	3911	10	12271	10781	-1489	986	-503
Острогожск	ЮВС	Воронеж	8350	3773	10	12133	10781	-1352	974	-378
Ипатово	СКВ	Ставрополь	8600	3259	10	11869	10781	-1088	950	-138
Кавказская	СКВ	Краснодар	8900	2967	10	11877	10781	-1096	950	-145
Двойная	СКВ	Ростов	8700	3224	10	11934	10781	-1153	956	-197
Себряково	ПРВ	Волгоград	8200	3813	10	12023	10781	-1242	964	-278
Красный Кут	ПРВ	Саратов	7800	4099	10	11909	10781	-1127	953	-174

Ячмень урожая 2016 г. 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	6800	3866	10666	9532	-1134	841	-292
Избердей	ЮВС	Тамбов	6800	3866	10666	9532	-1134	841	-292
Острогожск	ЮВС	Воронеж	6800	3713	10513	9532	-980	827	-153
Ипатово	СКВ	Ставрополь	7400	3145	10545	9532	-1013	830	-183
Кавказская	СКВ	Краснодар	7700	2820	10520	9532	-987	828	-160
Красный Кут	ПРВ	Саратов	6500	4076	10576	9532	-1043	833	-210

- Долгожданное ослабление курса рубля породило надежды на выход маржи экспортеров в плюс. Закупочные цены в Европейской части России продолжили снижение под натиском растущего за счет уборки предложения. Тем не менее, низкие цены FOB пока не позволяют достичь точки безубыточности при поставках пшеницы и ячменя по ЖД.