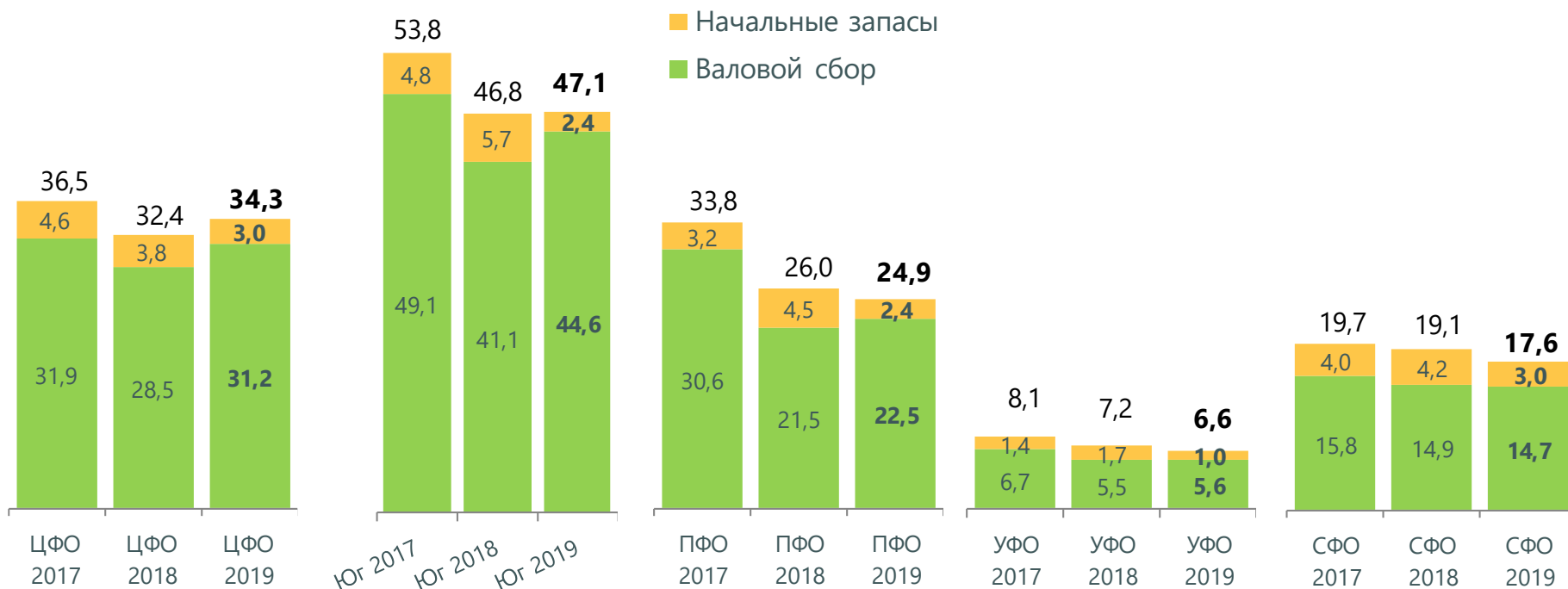


# ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ В ЭКСПОРТНЫХ ПЕРЕВОЗКАХ В ПЕРВОЙ ПОЛОВИНЕ СЕЗОНА 2019/20 И ПРОГНОЗ НА ВТОРУЮ ПОЛОВИНУ СЕЗОНА

Директор «Аналитического центра  
Русагротранс»  
Игорь Павенский



# ОБЪЕМ ПРЕДЛОЖЕНИЯ ЗЕРНОВЫХ ПО ОСНОВНЫМ ЗЕРНОПРОИЗВОДЯЩИМ РЕГИОНАМ



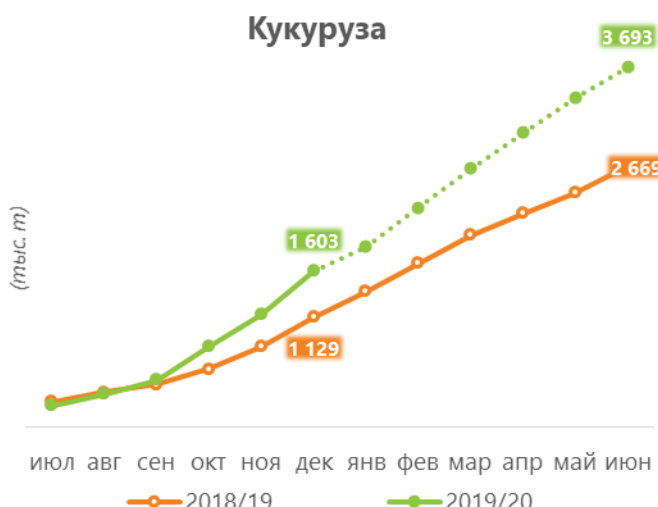
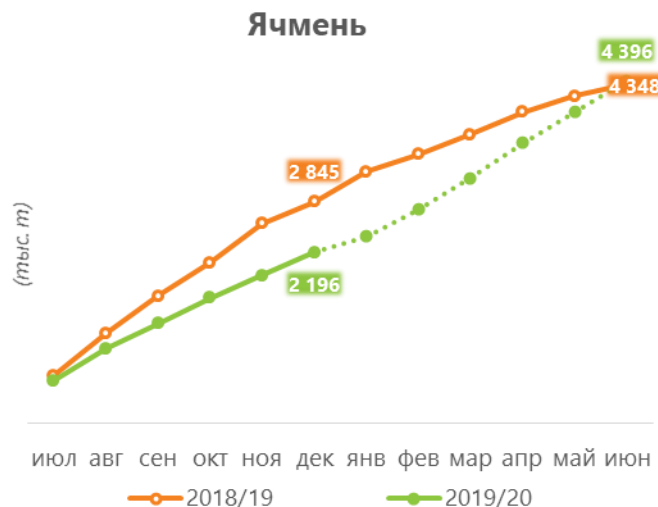
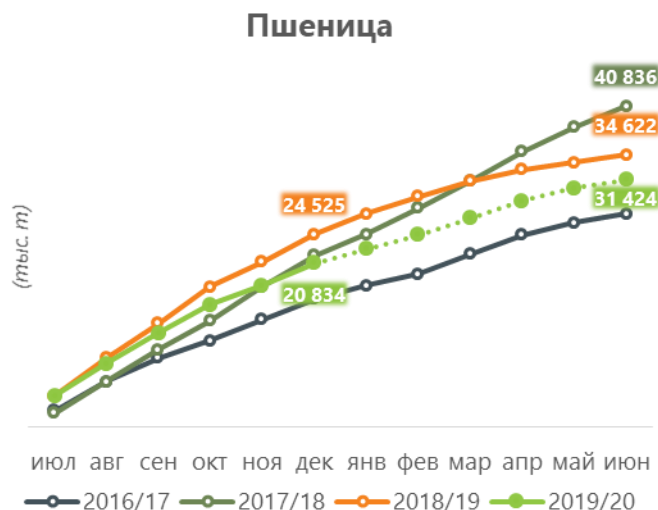
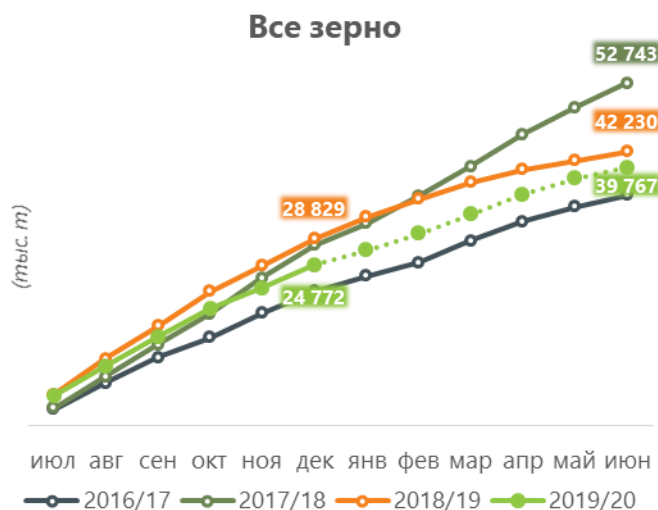
## 2019 - Валовой сбор и начальные запасы

Начальные запасы - 12,5 млн т (↓ 8,1 млн. т против 20,6 млн. т в 2018).

## Объем предложения зерновых по основным зернопроизводящим регионам:

- Юг России (ЮФО + СКФО) – 47,1 млн т (↑ 0,3 млн. т к 2018).
- ЦФО – 34,3 млн т (↑ 1,9 млн т).
- ПФО – 24,9 млн т (↓ 0,3 млн т).
- СФО – 17,6 млн т (↓ 1,5 млн т).

# ДИНАМИКА ЗЕРНОВОГО ЭКСПОРТА НАКОПИТЕЛЬНЫМ ИТОГОМ В СЕЗОНАХ 2016/17-2019/20, БЕЗ УЧЕТА СТРАН ЕАЭС

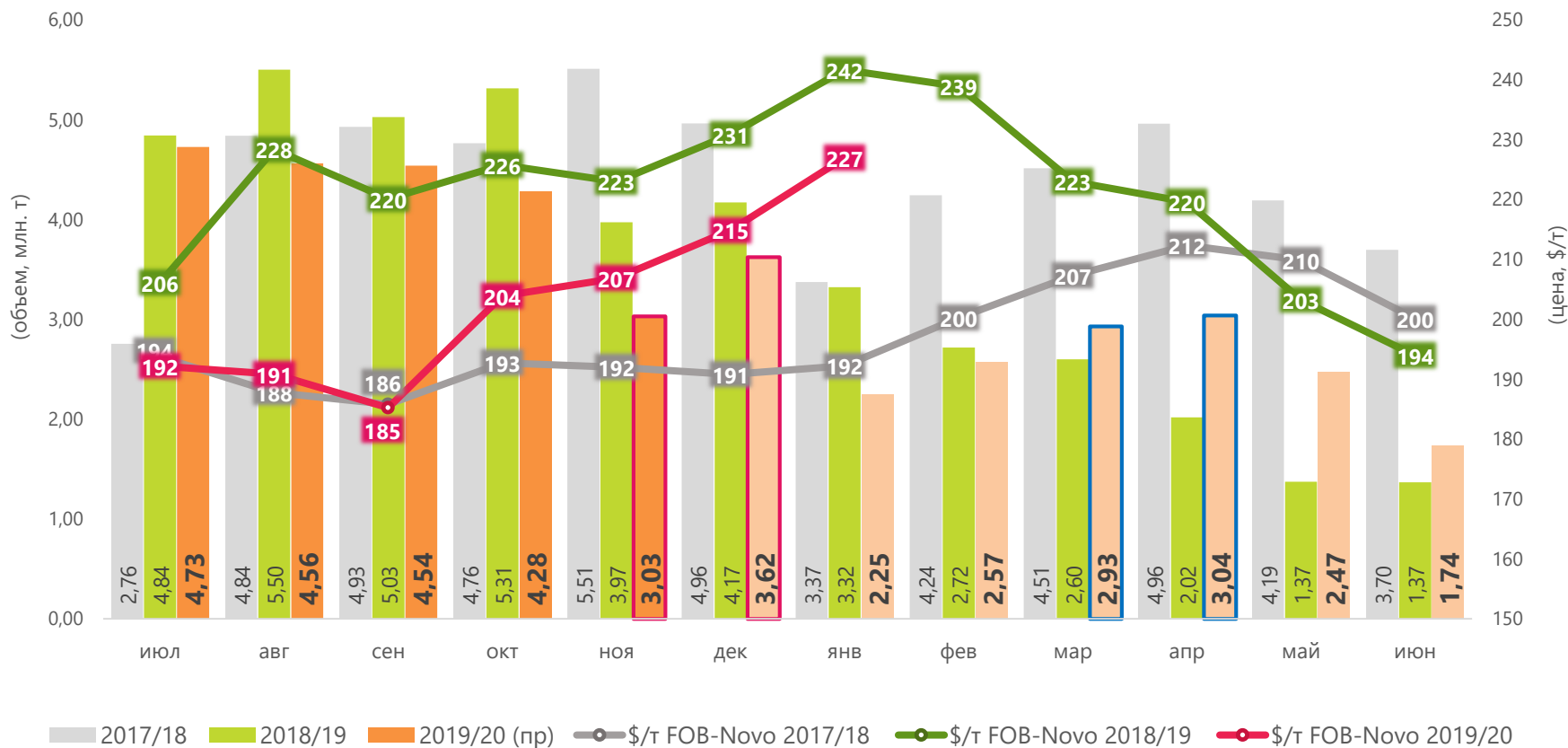


- Экспорт зерновых в июле-декабре 2019 на ↓14% ниже уровня 2018, на ↓11% - уровня 2017. Вывезено около 62% от эксп. потенциала против 68% в 2018/19.
- Темпы экспорта пшеницы в июле-декабре 2019 на ↓15% ниже темпов 2018, на ↓5% - уровня 2017. Вывезено 66% от эксп. потенциала против 71% в 2018/19.
- Темпы экспорта ячменя (с учетом поставок в Иран) в июле-декабре 2019 на ↓23% ниже темпов 2018, несмотря на рост урожая (50% от эксп. потенциала).
- Темпы экспорта кукурузы (с учетом поставок в Иран) в июле-декабре 2019 на ↑42% выше темпов 2018 (43% от эксп. потенциала).

\*без учета экспорта в страны ЕАЭС

# ДИНАМИКА ЭКСПОРТА ЗЕРНА И ЦЕН НА БАЗИСЕ FOB В 2018/19-2019/20, МЛН. Т БЕЗ УЧЕТА СТРАН ЕАЭС

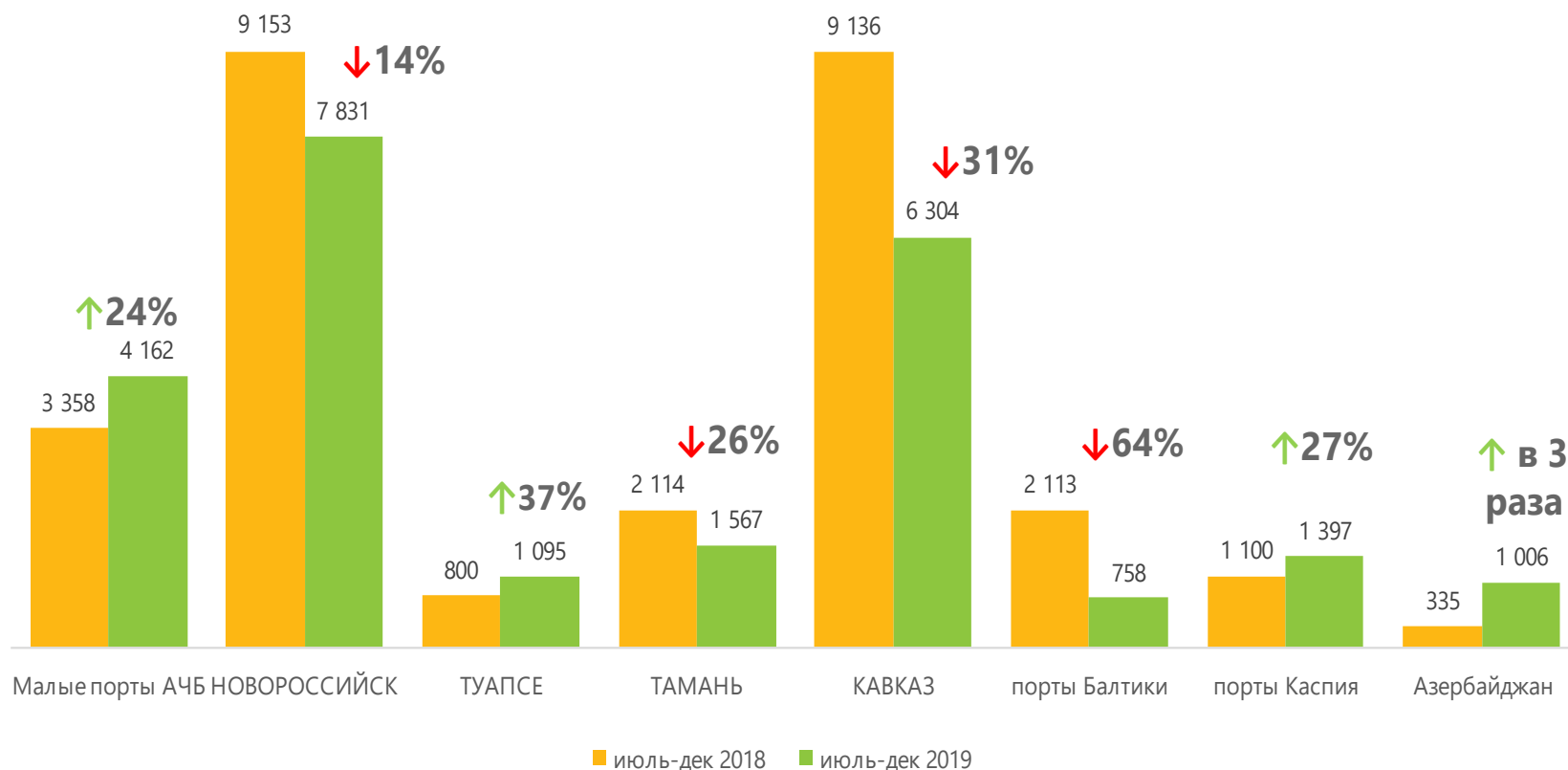
MONTHLY DYNAMICS OF GRAIN EXPORT AND FOB PRICES IN SEASONS 2018/19-2019/20, EXCL. EEU



- В декабре объемы экспорта выросли по отношению к ноябрю благодаря росту экспортных цен, но в январе вновь упали на фоне низкой активности рынка в первой половине месяца из-за праздников.
- Возобновление экспортной активности возможно в марте-апреле за счет дальнейшего роста экспортных цен и роста предложения со стороны держателей зерна.

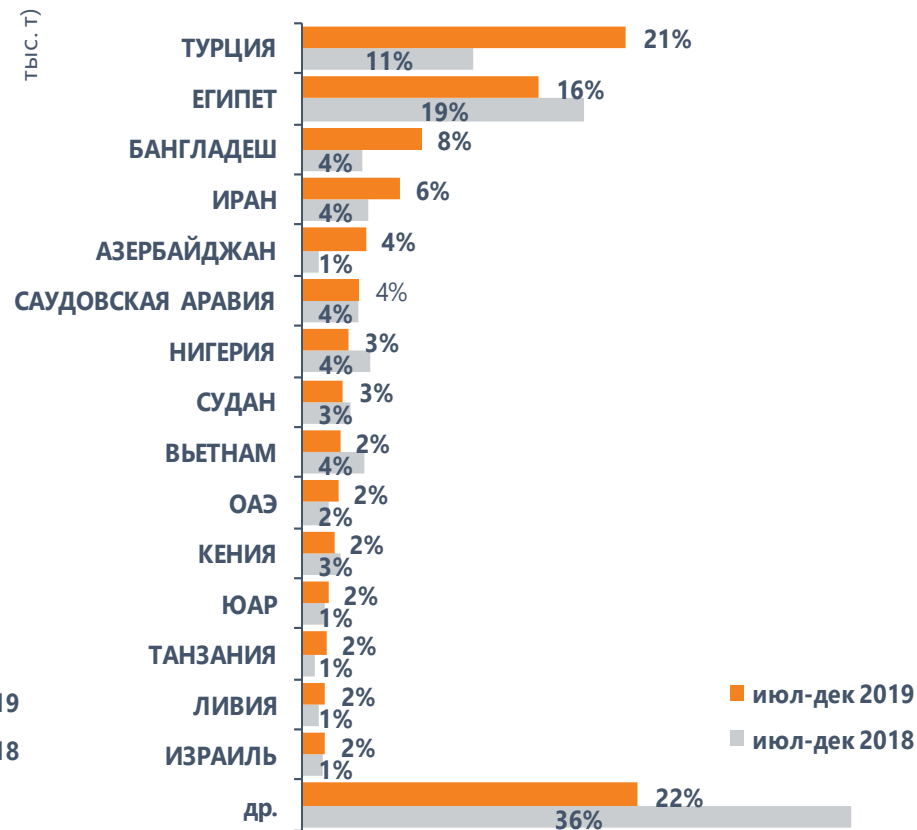
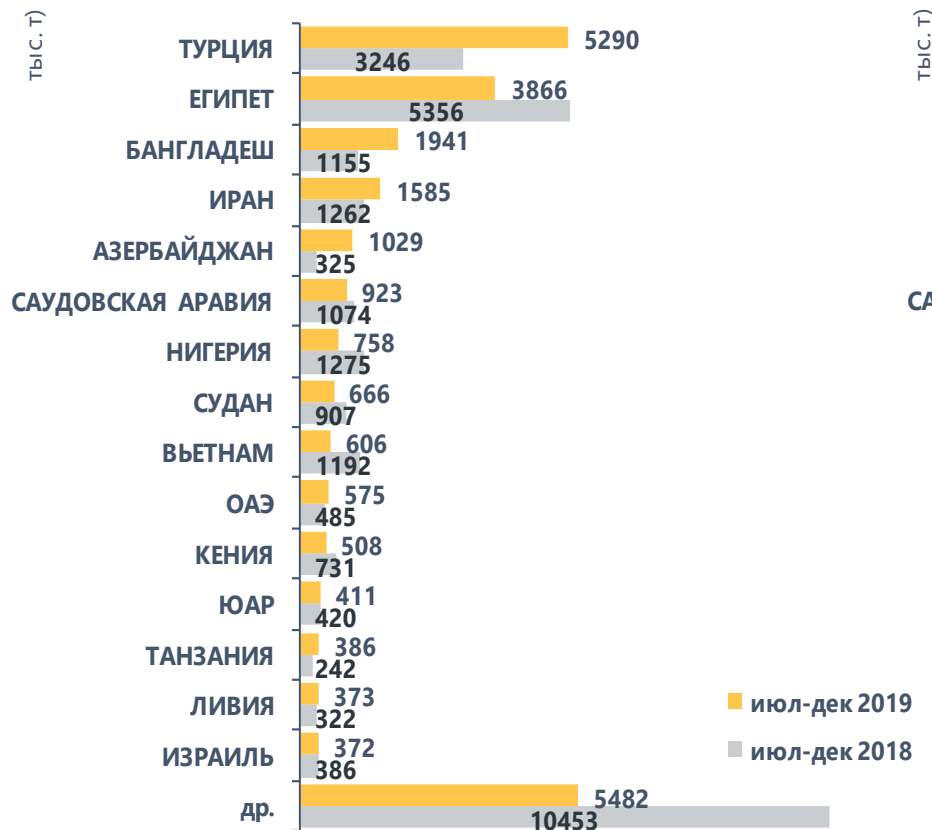
# ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ЭКСПОРТА В ИЮЛЕ-ДЕКАБРЕ 2019

MAIN EXPORT FLOWS IN JUL-DEC 2019



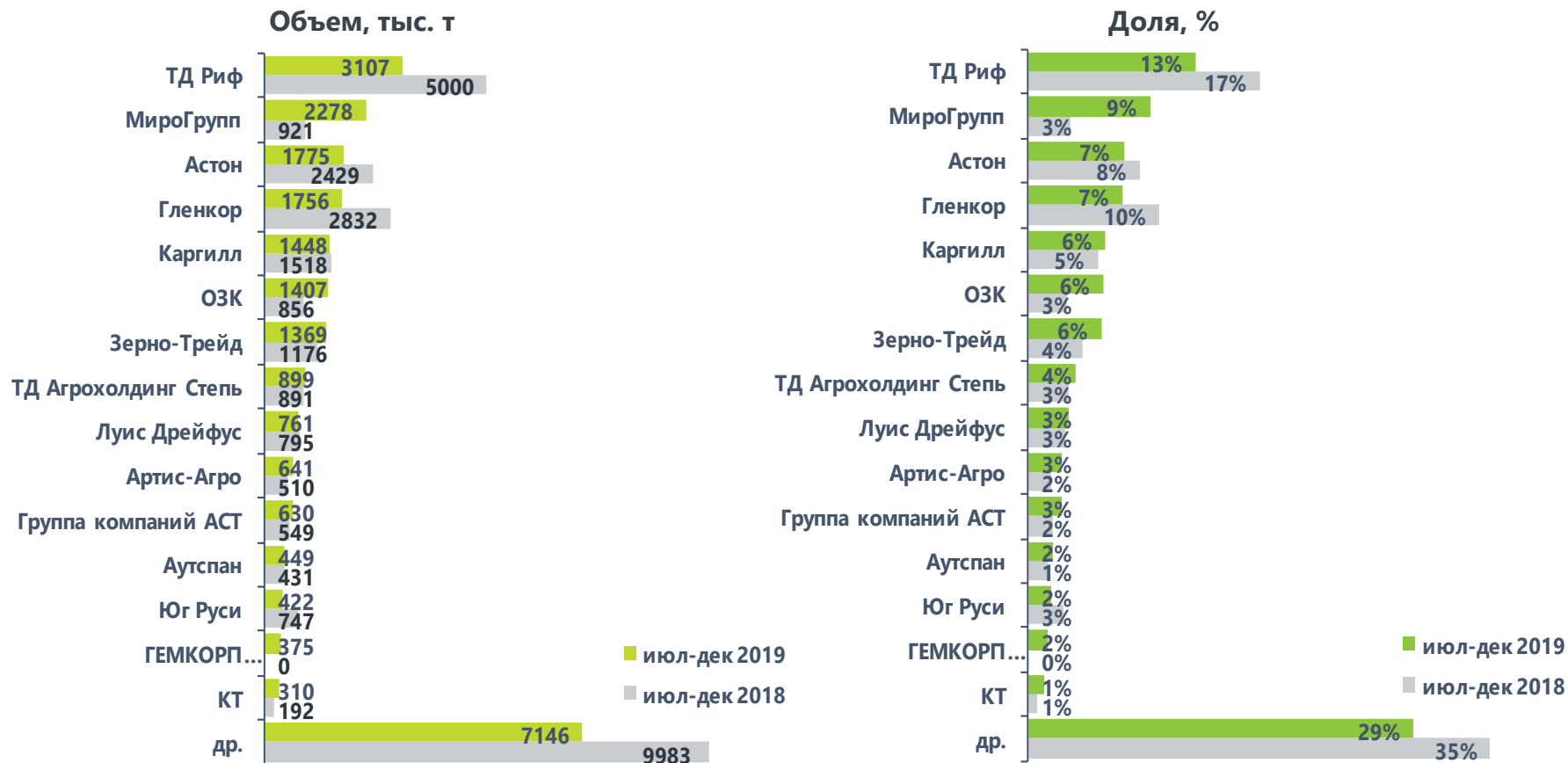
- В июле-декабре 2019г. наиболее существенно сократились отгрузки в портах Балтики, порту Кавказ и в Тамани. При этом был отмечен рост на Туапсе (↑37%), в малых портах (↑24%), а также в портах Каспия (↑27%). Почти в ↑ 3 раза увеличились отгрузки в Азербайджан
- Экспортные отгрузки в порты Балтийского моря в июле-декабре сократились на 64% к прошлому сезону (с 2,11 млн т до 0,76 млн т). Часть потока зерна из центра переориентировалась на южные порты.
- Доля железнодорожных перевозок в экспорте за июль-декабрь составила 33% или 8,05 млн. т. Она традиционно высока в направлении портов Новороссийск (47%), Туапсе (100%), Балтики (100%), а также в Азербайджан (100%).

# РЕЙТИНГ СТРАН НАЗНАЧЕНИЯ В ИЮЛЕ-ДЕКАБРЕ 2019 И 2018



- Египет снизил импорт российской пшеницы на 28%, начав закупать больше украинского и французского зерна.
- Нигерия сократила ввоз из России на 41%, но при этом увеличила импорт американской и украинской пшеницы.
- В целом уменьшила импорт ячменя за первые шесть месяцев 2019/20-го Саудовская Аравия, снизив закупки в России на 14%, но несколько нарастив объемы из ЕС. Судан сократил ввоз российской пшеницы на 27% за счет роста поставок из Украины и других стран.
- По той же причине на 30% уменьшила импорт из России Кения. А поставки во Вьетнам упали почти в 1,5 раза.
- В то же время несмотря на общее снижение экспорта в первой половине сезона существенно выросли отгрузки зерна из России в Турцию – до 5,3 млн. т – это рекордный объем для первой половины сезона (+63%), Бангладеш (в 1,7 раза), Иран (+26%), Азербайджан (более чем в 3 раза), ОАЭ (+19%), Танзанию (в 1,6 раза) и Ливию (+16%).

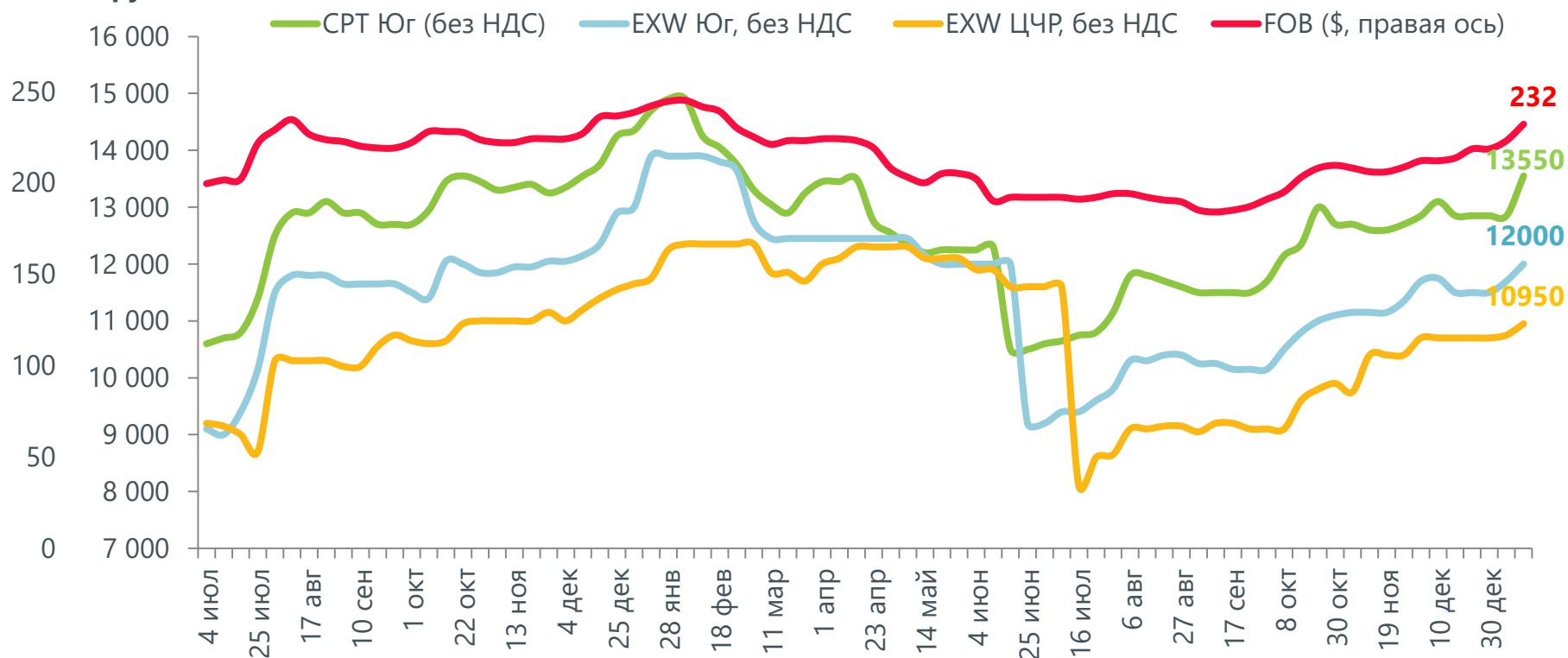
# ТОП ЭКСПОРТЕРОВ РОССИЙСКОГО ЗЕРНА В ИЮЛЕ-ДЕКАБРЕ 2019



- В июле-декабре 2019г. наиболее существенно сократил свою долю и объем в российском экспорте ТД РИФ: с 5,0 млн. т или 17,0% до 3,1 млн. т или 17,0%. Также в меньшей степени сократились доли и объемы Гленкор и Астон.
- Существенный рост доли отмечается у следующих экспортеров: МироГрупп (9,0% против 3,0%), ОЗК (6,0% против 3,0%), Зерно-Трейд. Также незначительно увеличили свои доли: Артис-Агро, Каргилл, ТД Агрохолдинг Степь, ГК АСТ.

# ДИНАМИКА ЦЕН НА ПШЕНИЦУ (ПРОТЕИН 12,5%) В 2018/19-2019/20, РУБ./Т

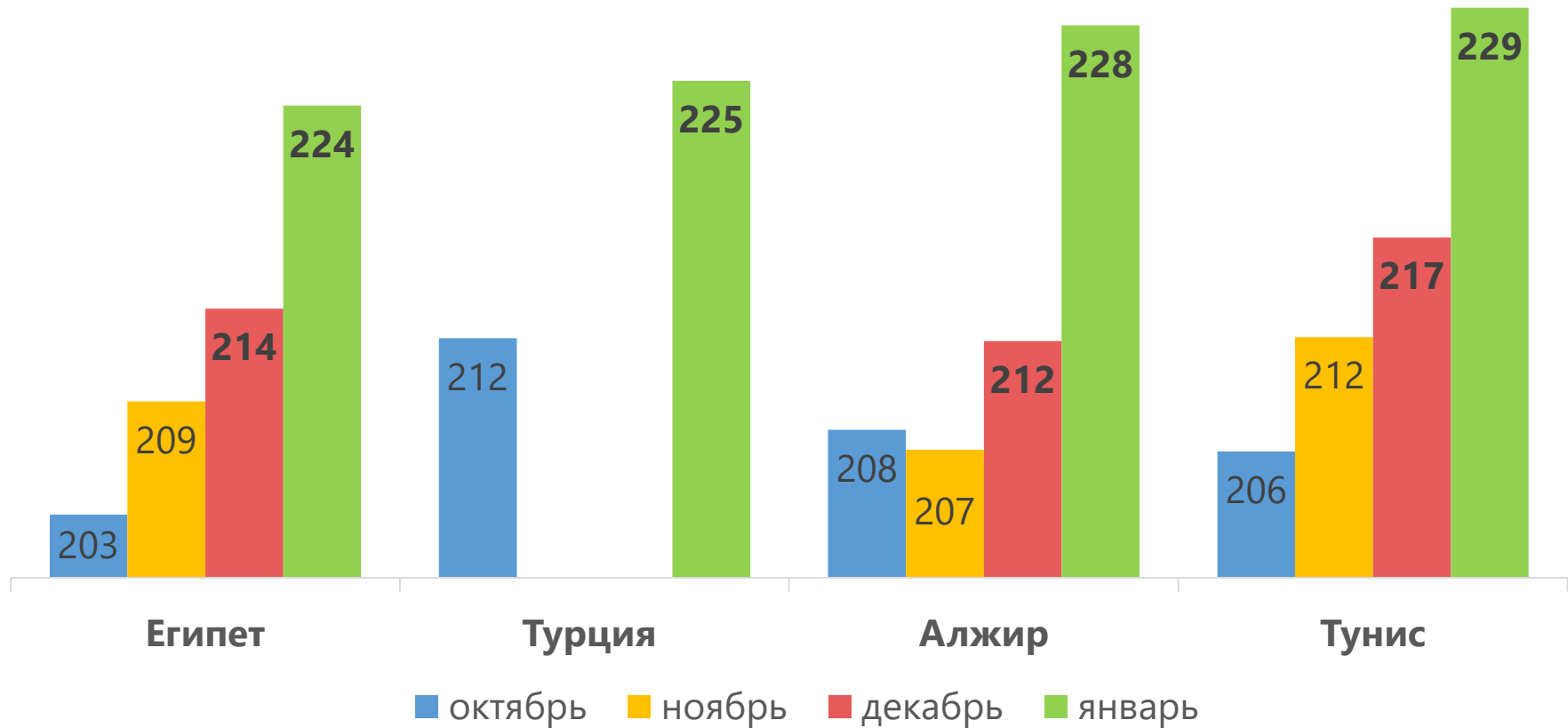
USD/т руб./т



- Внутренний российский рынок пшеницы в январе активно укрепляется на фоне значительного роста экспортных цен.
- **Котировки FOB (февраль-март) с начала января выросли на \$13 до \$232/т** против \$242/т в 2019 г. (2018 г. – \$193/т), курс рубля к доллару – 62 против 66,3 в 2019 г.
- Закупочные цены на базисе CPT глубоководные порты на пшеницу 4 кл. протеин 12,5% выросли до 13400-13500 руб./т без НДС (в прошлом сезоне – 14700 руб./т).
- Цены EXW на Юге составляют 11800-12200 руб./т без НДС против 13900 руб./т в прошлом году.
- Цены EXW в Центре – 10900-11000 руб./т против 11700-11800 руб./т годом ранее.



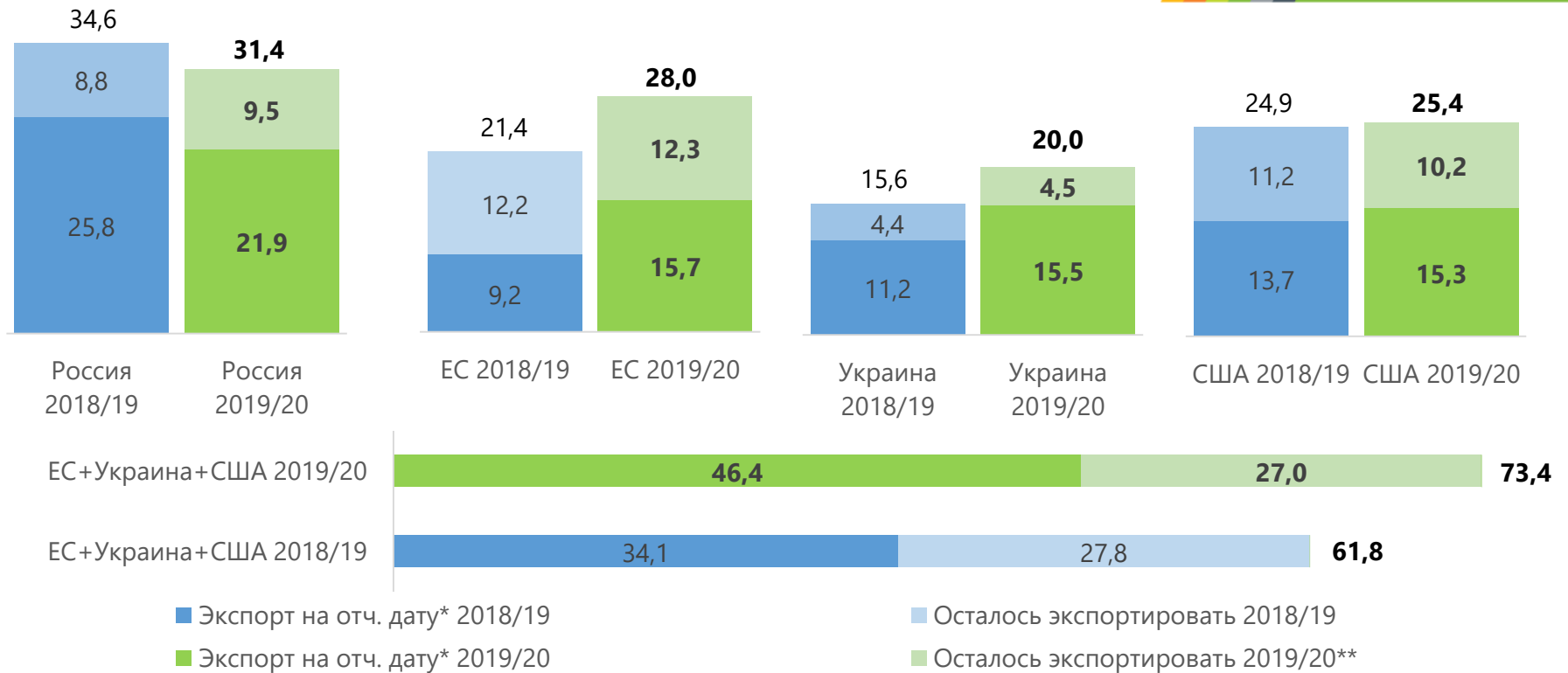
# СРЕДНИЕ ЦЕНЫ ЗАКУПКИ FOB НА ТЕНДЕРАХ НА МЯГКУЮ ПШЕНИЦУ В ОКТЯБРЕ 2019 – ЯНВАРЕ 2020 Г. В ПЕРЕСЧЁТЕ НА ЧЕРНОМОРСКИЙ ФРАХТ, USD/Т



- Цены FOB закупок пшеницы на тендерах постепенно растут.
- Наиболее резкий рост произошел в январе – +\$10-16/т по сравнению с декабрем. По сравнению с октябрем цены выросли на \$13-23/т.

# ТЕМПЫ ЭКСПОРТА МЯГКОЙ ПШЕНИЦЫ

## ОСНОВНЫМИ СТРАНАМИ-ЭКСПОРТЕРАМИ В 2018/19-2019/20, МЛН Т



\*Россия, ЕС - на 19 января, Украина - на 20 января, США - на 16 января.

\*\*В соответствии с прогнозами: Россия, Украина – Русагротранс, ЕС – Еврокомиссия, США – USDA.

- Темпы экспорта мягкой пшеницы основными странами-конкурентами России (ЕС, США, Украина) остаются крайне высокими по отношению к прошлому году – плюс 12,1 млн. т, или 36%. Из России экспорт отстает от прошлого года на 15%, или на 3,9 млн. т.
- На основании последних данных прогнозируемый остаток к вывозу мягкой пшеницы конкурентами ниже прошлогоднего на 0,8 млн т и составляет 27 млн т. Основной объем потенциального экспорта приходится на страны ЕС
- Экспорт из Австралии снизится к прошлому сезону из-за жесточайшей засухи и пожаров (последние ожидания сбора по опросу FCStone– 14,5 млн т против 23,2 млн т в среднем за предыдущие 5 лет). В Аргентине экспорт может быть немногим выше прошлого года – около 12,5-13 млн. т. Канада также не увеличит экспорт.

# ТЕМПЫ ЭКСПОРТА И ВЕЛИЧИНА УРОЖАЯ МЯГКОЙ ПШЕНИЦЫ В СТРАНАХ ЕС 2018/19 И 2019/20, ТЫС. Т

## Экспорт мягкой пшеницы из стран ЕС на 19.01.2020

| Страна       | 2018/19      | 2019/20       | 2019/20 к 2018/19, тыс. т |
|--------------|--------------|---------------|---------------------------|
| Франция      | 4 544        | 5 338         | 794                       |
| Румыния      | 2 105        | 3 035         | 930                       |
| Болгария     | 70           | 1 359         | 1 289                     |
| Германия     | 682          | 1 285         | 603                       |
| Польша       | 731          | 953           | 222                       |
| Латвия       | 298          | 1 347         | 1 049                     |
| Литва        | 523          | 1 241         | 718                       |
| Прочие       | 234          | 1 160         | 927                       |
| <b>Всего</b> | <b>9 187</b> | <b>15 719</b> | <b>6 532</b>              |

## Урожай мягкой пшеницы в странах ЕС

| Страна       | 2018/19        | 2019/20        | 2019/20 к 2018/19, тыс. т |
|--------------|----------------|----------------|---------------------------|
| Франция      | 34 045         | 39 463         | 5 418                     |
| Румыния      | 10 123         | 10 031         | -92                       |
| Болгария     | 5 773          | 6 100          | 327                       |
| Германия     | 20 125         | 23 014         | 2 888                     |
| Польша       | 9 820          | 10 871         | 1 050                     |
| Латвия       | 1 432          | 2 368          | 936                       |
| Литва        | 2 839          | 3 723          | 885                       |
| Прочие       | 45 373         | 52 759         | 7 386                     |
| <b>Всего</b> | <b>129 530</b> | <b>148 329</b> | <b>18 798</b>             |

Источник: Еврокомиссия.

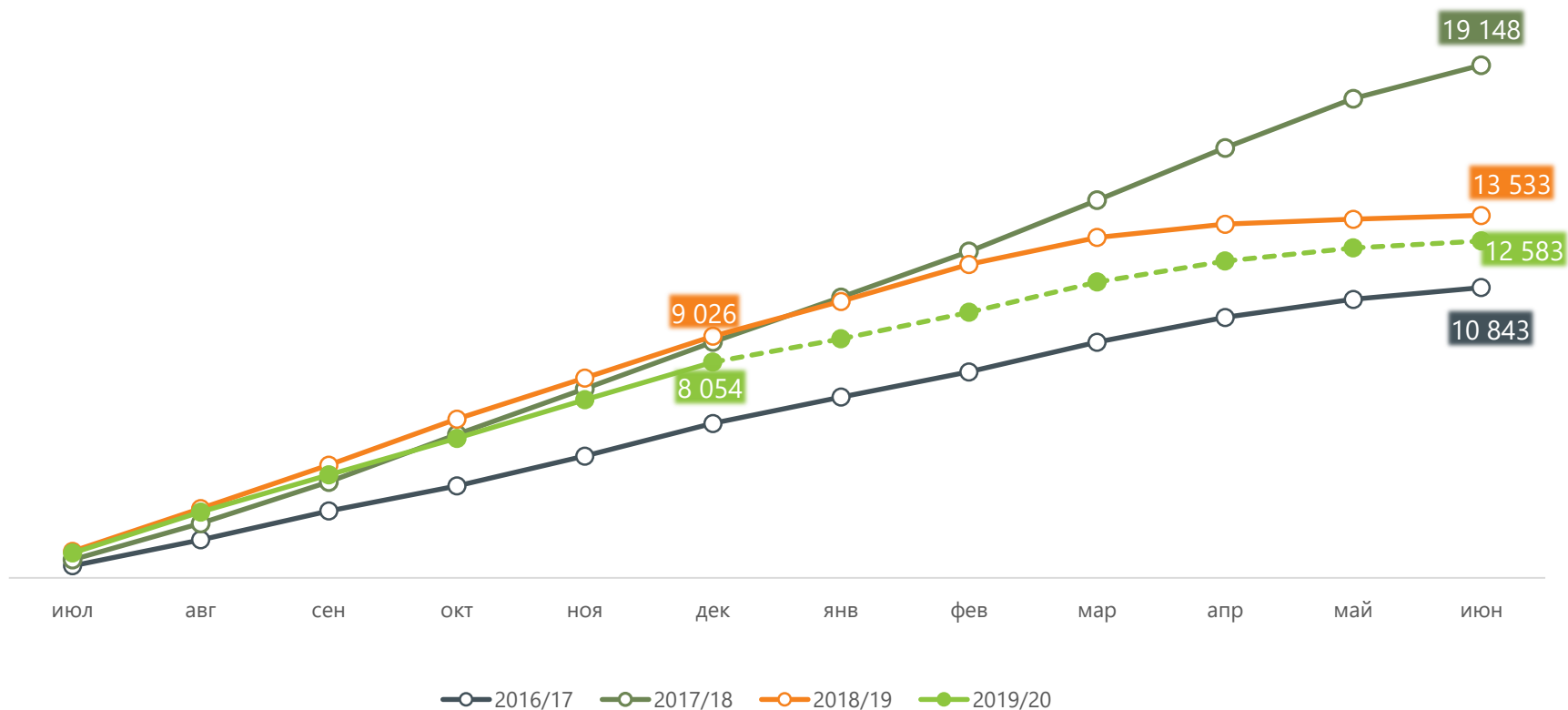
- Темпы экспорта мягкой пшеницы превышают прошлогодние по всем странам ЕС.
- Наиболее существенное превышение к прошлому году наблюдается по **Болгарии**. За весь прошлый сезон Болгария вывезла 0,6 млн т пшеницы, из них 0,5 млн т во второй половине сезона. В текущем сезоне основной экспорт пришелся на первую половину – вывезено на 1,3 млн т больше, чем в 2018/19, при приросте урожая лишь на 0,3 млн т.
- Экспорт из **Румынии** во второй половине сезона также существенно снизится, поскольку вывезено на 0,9 млн т больше, чем в прошлом сезоне при меньшем урожае.
- Активно экспортирующие пшеницу **Латвия** и **Литва**, вероятно, тоже снизят темпы вывоза, но менее значительно. Прирост урожая к прошлому году близок к приросту экспорта.
- **Франция, Германия** и **Польша** сохраняют потенциал для активного экспорта во второй половине сезона.

# РАСЧЕТ ДОХОДНОСТИ ЭКСПОРТНЫХ ПЕРЕВОЗОК ПШЕНИЦЫ 12,5% ПО ЖД НА НОВОРОССИЙСК БЕЗ НДС, РУБ./Т

|  |       |
|--|-------|
| Курс RUR/USD                             | 61,95 |
| Цена пшеницы 12,5% FOB Новороссийск, USD | 230   |
| Портовые сборы, USD                      | 14    |

| Регион      | Текущая цена пшеницы | Логистические затраты (вкл. услуги элеватора, жд перевозку и портовые сборы) | Расчетная цена FOB (на борту судна) | Текущая цена FOB (на борту судна) USD/т | Доходность, USD/т |
|-------------|----------------------|--|-------------------------------------|---|-------------------|
| Краснодар   | 12200                | 2168   | 14368                               | 14249                                   | -119              |
| Ставрополь  | 11900                | 2334   | 14234                               | 14249                                   | 15                |
| Ростов      | 11800                | 2334   | 14134                               | 14249                                   | 115               |
| Воронеж     | 11000                | 2836   | 13836                               | 14249                                   | 413               |
| Курск       | 10900                | 3023   | 13923                               | 14249                                   | 326               |
| Тамбов      | 10900                | 3023   | 13923                               | 14249                                   | 326               |
| Липецк      | 10900                | 3063   | 13963                               | 14249                                   | 286               |
| Волгоград   | 11000                | 3070   | 14070                               | 14249                                   | 179               |
| Саратов     | 10750                | 3473   | 14223                               | 14249                                   | 26                |
| Омск        | 10000                | 4360   | 14360                               | 14249                                   | -111              |
| Новосибирск | 9800                 | 4518   | 14318                               | 14249                                   | -69               |

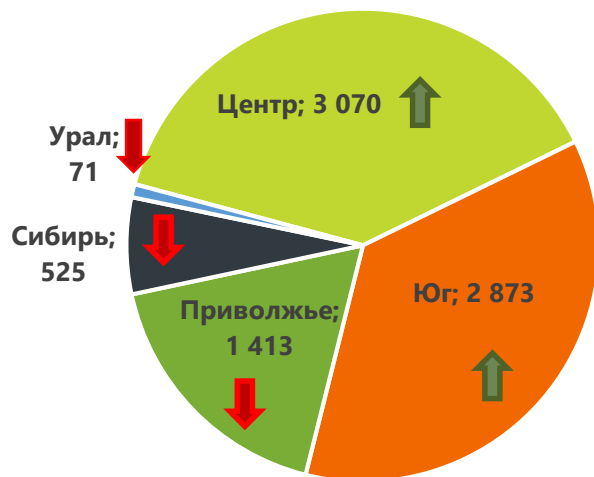
- Впервые за последние месяцы доходность поставок на экспорт из центральных и приволжских регионов с учетом бурного роста экспортных цен находится в положительной зоне.
- С учетом субсидирования части жд тарифа из сибирских регионов, данные поставки также могут осуществляться с положительной доходностью.



- Вывоз зерновых в июле-декабре 2019 г по железной дороге на 11% ниже уровня 2018г. и на 9% ниже уровня 2017г. В то же время темпы вывоза выше, чем это было до 2017г.
- Прогноз экспорта по железной дороге в сезоне 2019/20 ниже уровня сезона 2018/19 - 12,6 млн. т - за счет снижения экспорта в целом, но при сохранении доли ЖД на уровне 2018/19 сезона – 32%.

## Основные регионы отгрузки зерна на экспорт по ЖД

Июль-Декабрь 2019/20

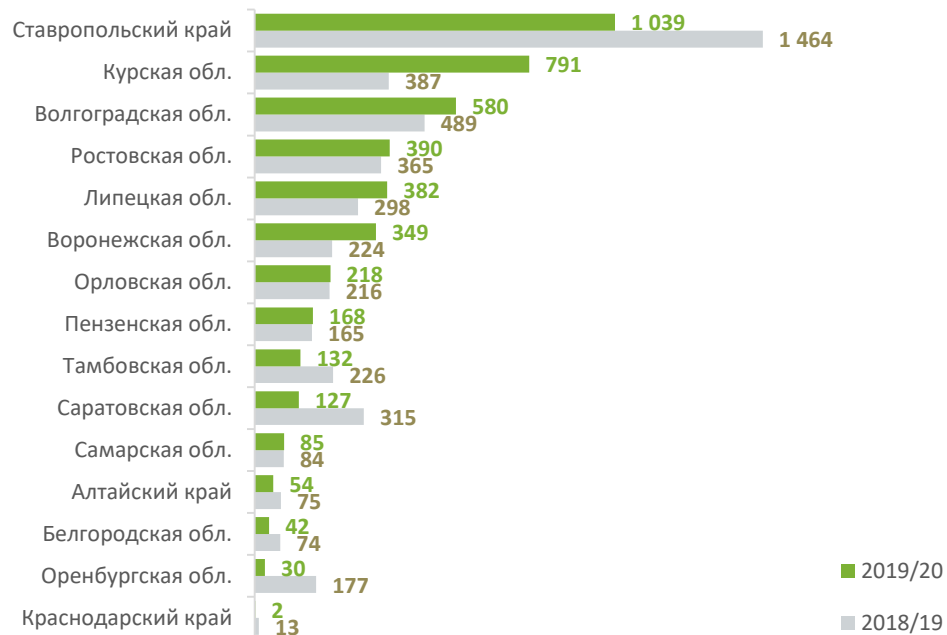


Июль-Декабрь 2018/19



## Основные области отгрузки зерна на экспорт по ЖД на порты АЧБ

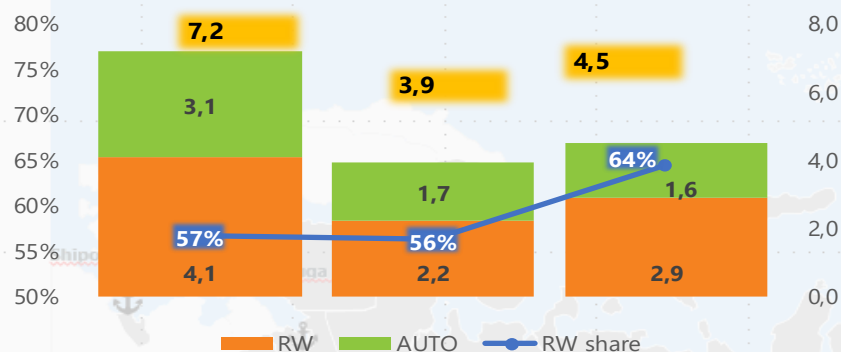
(тыс. т)



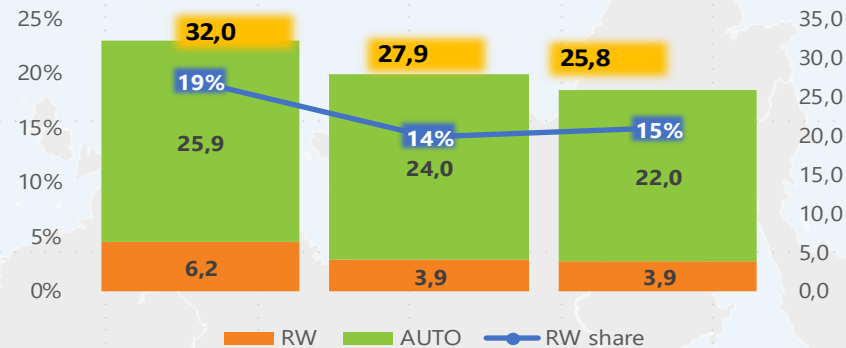
- Ряд регионов Юга и Центра, увеличили объем отгрузок на экспорт в направлении портов АЧБ, несмотря на общее снижение экспортных ЖД перевозок: Курск (**↑ в 2 раза**), Воронеж (**↑56%**), Липецк (**↑28%**), Волгоград (**↑19%**).
- Железнодорожные отгрузки на экспорт из Ставрополя снизились на **↓29%** к уровню 2018 за счет увеличения отправок на Азербайджан. Приволжский регион в основном также сократил экспортные объемы по причине снижения запасов и незначительного роста урожая.

# ЭКСПОРТНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ В ПОРТЫ АЧБ: ПРОГНОЗ

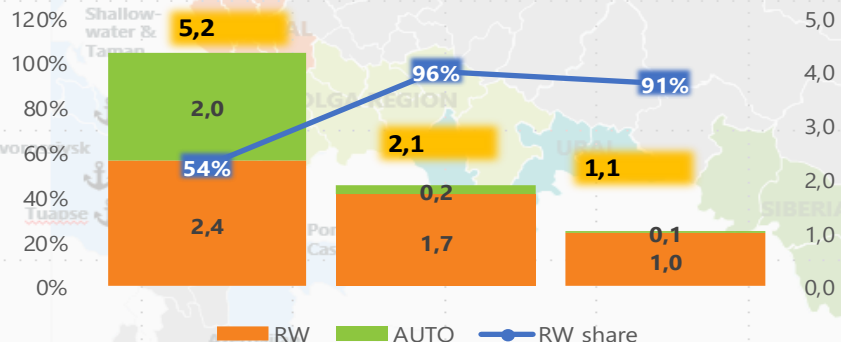
## Central FD



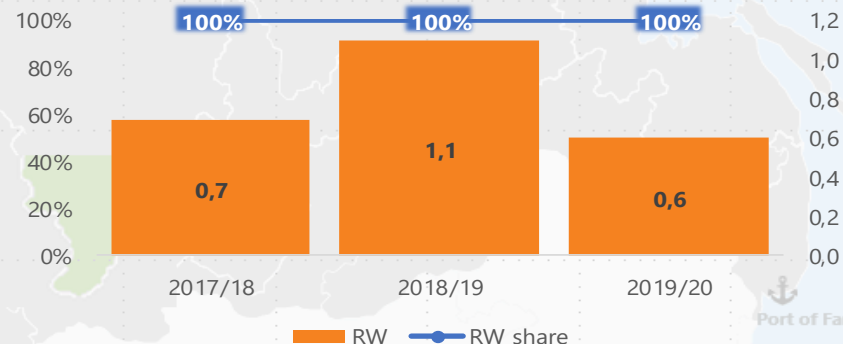
## South FDs



## Volga FD

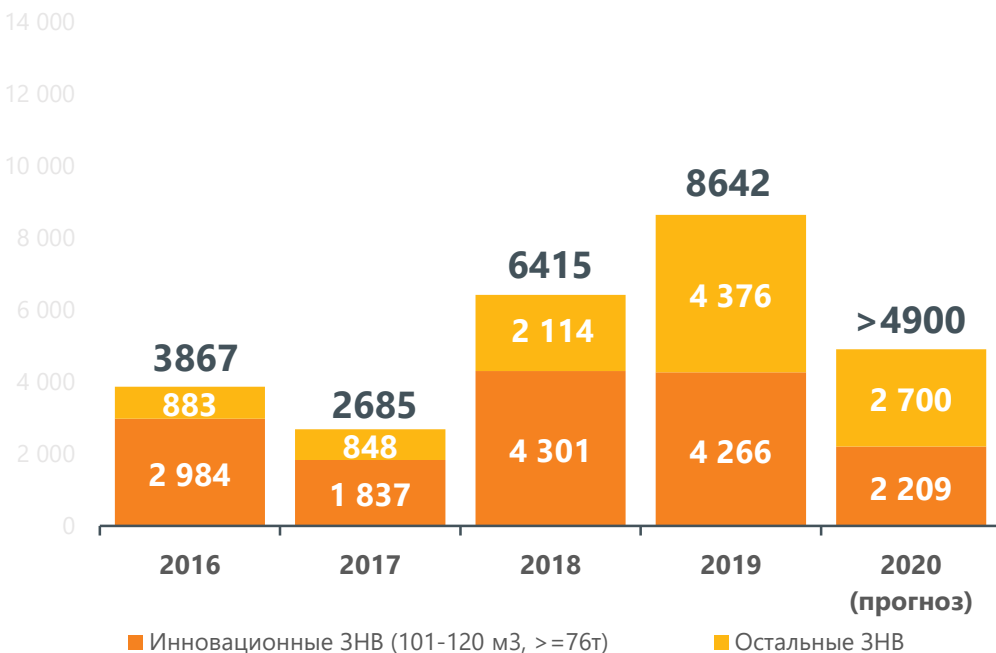


## Ural and Siberia FDs

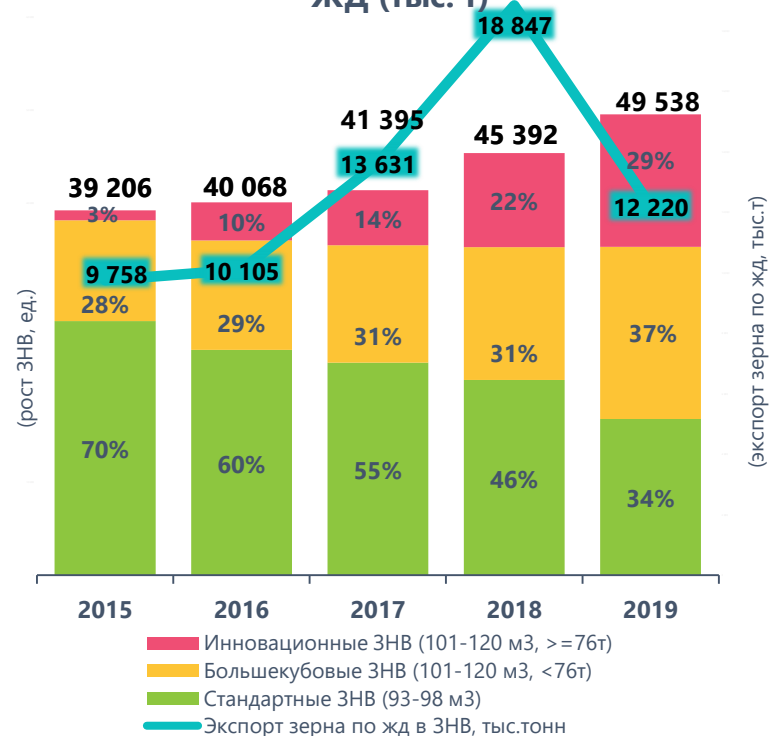


- Вывоз с Юга составил по жд в перв. пол. 2019/20 – 2,85 млн. т ( 2018/19 - 3,05 млн. т), Центр – 1,96 млн. т (1,5 млн. т), Поволжье -0,45 млн. т (1,05 млн. т), Сибирь (Урал не вывозил) – всего 120 тыс. т (0,5 млн. т) .
- Всего на порты АЧБ вывоз по жд прогнозируется на уровне 8,35 млн. т против 8,9 млн. т в 2018/19. За июль-декабрь уже вывезено 5,39 млн. т или 65% от потенциального объема.
- Увеличение поставок на экспорт в направлении портов АЧБ в целом в сезоне 2019/20 ожидается только по ЦФО за счет роста перевозок по жд.
- Ожидается прирост темпов из Сибири за счет субсидирования тарифа с конца февраля 2020 г.

# ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ВАГОНОВ-ЗЕРНОВОЗОВ В 2016-2020 ГГ.



Рост парка (ед.) и объемов экспорта зерна по  
ЖД (тыс. т)



- С 2018 года строительство вагонов-зерновозов шло рекордными темпами: в 2018 году произведено 6,4 тыс. ед., в 2019 году по предварительным неполным данным уже выпущено свыше 8,6 тыс. ед., а по итогам 2019 года их число может достигнуть 8,8-8,9 тыс. ед. По нашей оценке не менее 4,9 тыс. ед. будет произведено в 2020 году. **Итого, за 2018-2020гг. на рынке появятся свыше 20 тыс. новых вагонов-зерновозов.**
- Производство новых вагонов-зерновозов существенно превышает выбытие парка по сроку службы: суммарное списание за 3 года составит **↓12 тыс. т**, однако рекордное строительство 2018-2020гг. **↑20 тыс. вагонов** фактически его заместит.
- Доля инновационных зерновозов с повышенной грузоподъемностью на рынке постоянно повышается – с 3% в 2015г до 29% в 2019г.
- За последние 3 года российский парк зерновозов увеличился – с 41,4 тыс. ед. до 49,5 тыс. ед. (на 20%).