ПРОМЕЖУТОЧНЫЕ ИТОГИ ЗЕРНОВОГО СЕЗОНА

В. ПЕТРИЧЕНКО, генеральный директор ООО «ПроЗерно»

Для зернового рынка России главной ценовой «печкой», или точкой отсчета, является экспортная площадка, а именно южные порты Азовско-Черноморского бассейна. Естественно, что внутренний рынок также влияет на ценообразование внутри российских регионов. Но он всего лишь интегрирует колебания внутри амплитуды экспортных цен, которые складываются на базисах так называемой «глубокой воды» в портах Черного моря и «малой воды» в портах Азовского моря и реки Дон. Экспортные цены в свою очередь «живут» в общей среде мировых цен на зерно. Прошлый сезон стал рекордным: более 53 млн т отгружено за пределы Таможенного союза ЕАЭС. В первой половине текущего сезона зерновой рынок демонстрировал подъемную динамику: цены (на условиях поставки ФОБ) на российскую, американскую, французскую пшеницу показывали восходящий тренд с июля 2018 г. вплоть до февраля 2019 г., но со второй половины сезона и в преддверии нового урожая начался их естественный спад.

Особенность текущего этапа (апрель—май) заключается в том, что происходит большой разброс цен. В апреле стоимость американской пшеницы упала до ниже чем 200 долл. США/т. Российская держалась на одном из самых высоких ценовых уровней, но добравшись в начале февраля до сезонного максимума в 247 долл/т ФОБ Черное море, она снизилась к концу апреля до 220 долл. Французская пшеница в апреле торговалась в пределах 214 долл/т. Пожалуй, можно говорить, что для отечественных производителей и экспортеров зерна текущий сезон оказался весьма успешным: ведь продажи шли на восходящем рынке и чаще всего по более высоким ценам, чем у конкурентов, это происходит в силу большей близости к нам традиционных крупных покупателей. При несколько меньшем (относительно предыдущего года) урожае и меньшем экспортном потенциале в первой половине сезона российские поставщики пшеницы сработали на опережение, активная динамика отгрузок превзошла рекордный график прошлого сезона. Возможно, поэтому цена не выросла до ожидаемых 250—255 долл/т, а остановилась на 247 долл. Надежды поставщиков других стран, что российские отторгуются и высвободят место на рынке, не оправдались. В результате в США и ЕС темпы экспортной торговли ниже прошлогодних и прогнозных данных, и сейчас они вынуждены избавляться от запасов в ускоренном режиме. Возникла необычная ситуация, когда ожидавшие проиграли, а тот, кто начал продавать раньше, выиграл.

Вместе с этим на радость покупателей цены стали снижаться быстрее, чем ожидали продавцы. Сформировался падающий рынок. С опережающими темпами будут «падать» американские поставщики, сокращаются их экспортные программы, отгрузка идет медленнее, чем в прошлом году. Прогноз их экспорта с 29 млн т на старте сезона сократился до 26—27 млн. Запасы в США увеличиваются, оказывая давление на рынок. Есть только один выход: чтобы продать как можно больше, необходимо снизить цены, и такое снижение неминуемо. Оно усугубляется комплексным состоянием рынка зерновых, включающего ячмень и кукурузу.

Был период, когда стоимость продовольственной пшеницы как бы «опиралась» на стоимость ячменя. На определенном этапе сложилась уникальная ситуация: фуражный ячмень «обогнал» в цене продовольственную пшеницу, и это являлось глобальной поддержкой ценам пшеницы от возможного снижения. Этот этап закончился, цены на ячмень сейчас падают быстрее, чем на пшеницу, тенденция сохранится до следующего аграрного сезона, когда с новым урожаем они достигнут дна. Причина в тактике основных покупателей ячменя — Саудовской Аравии и Китая, они, что называется, отошли от рынка. Так, саудиты, несмотря на снижение мировых запасов ячменя, перешли к его закупкам по мере необходимости, осуществляя производство комбикормов «с колес». И как покупатели оказались правы: такое торговое поведение обваливает рынок.

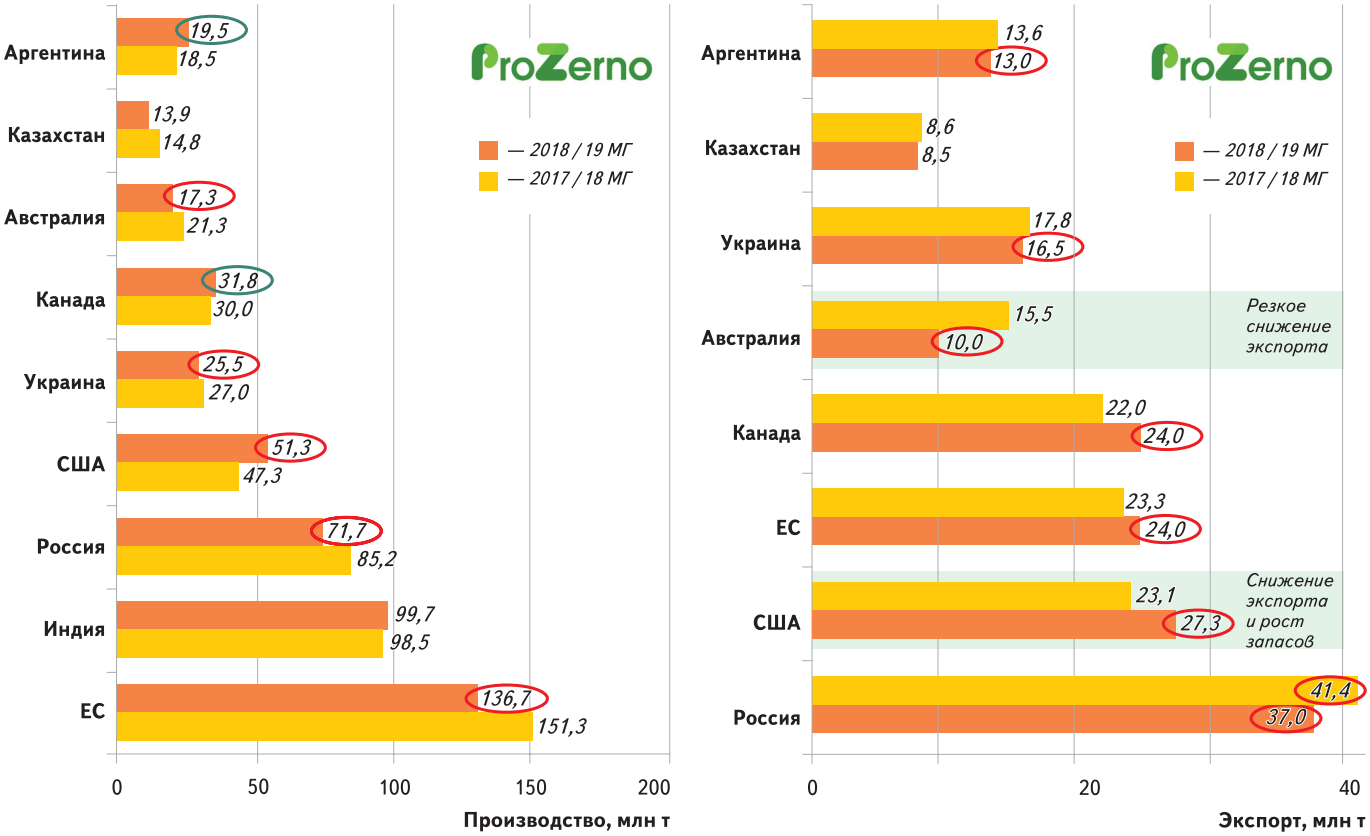
Отдельно стоит сказать о рынке кукурузы. Ее мировой баланс достаточно позитивный, запасы снижаются. Но в нынешнем сезоне не оправдались надежды отечественных продавцов на хорошие цены. Во многом это объясняется господством на рынке Причерноморья Украины, где собрали рекордный урожай этой культуры — 35,8 млн т, такой объем может удовлетворить практически любой спрос в регионе. С учетом сокращения их внутреннего потребления по итогам сезона украинский экспорт кукурузы мы прогнозируем в 29—30 млн т, к середине мая Украина вывезла пока 22 млн т кукурузы. Естественно,

Зерновой баланс в России (прогноз)

Культура	Начальные запасы	Производство	Потребление	В том числе			Экспорт	Конечные запасы	В том числе	
				пищевое	корма	семена			интерв. фонд	свободный рынок
2018 / 19 МГ, млн т («ПроЗерно»)										
Пшеница	**18,88**	**72,14**	**43,92**	15,90	19,20	6,60	**36,00**	**11,34**	1,94	9,40
Ячмень	**1,79**	**16,99**	**13,58**	0,21	9,8	2,03	**4,30**	**1,05**	0,12	0,94
Рожь	**0,87**	**1,92**	**1,96**	1,40	—	0,25	**0,23**	**0,66**	0,04	0,62
Кукуруза	**0,82**	**11,42**	**8,70**	0,18	6,40	0,30	**2,70**	**0,94**	—	—
Зернобобовые и смесь	**0,32**	**3,48**	**2,72**	0,19	1,65	0,80	**0,98**	**0,12**	—	—
Зерно	**24,83**	**113,25**	**78,26**	**20,07**	**41,16**	**10,85**	**44,46**	**16,05**	**2,10**	**13,95**
2019 / 20 МГ, млн т («ПроЗерно»)										
Пшеница	**11,34**	**81,76**	**42,85**	15,80	18,25	6,60	**39,50**	**11,01**	1,44	9,57
Ячмень	**1,05**	**20,32**	**14,52**	0,25	10,50	2,05	**5,80**	**1,10**	0,08	1,02
Рожь	**0,66**	**2,26**	**2,07**	1,55	—	0,29	**0,10**	**0,76**	0,04	0,72
Кукуруза	**0,94**	**12,70**	**8,85**	0,18	6,45	0,32	**4,00**	**0,84**	—	—
Зернобобовые и смесь	**0,12**	**4,49**	**2,98**	0,20	1,80	0,81	**1,55**	**0,19**	—	—
Зерно	**16,05**	**129,43**	**78,85**	**20,19**	**41,48**	**10,96**	**51,26**	**15,90**	**1,56**	**14,34**

создается негативная тенденция для цен. Страна стала, по сути, источником, если не демпинга, то заметного понижения цен. Драматизма добавляет новый урожай в Южном полушарии: он уже поступил на мировые рынки, и стоимость бразильской кукурузы не просто упала — она обрушилась со 195 долл/т старого урожая до 160 долл. нового урожая. Таким образом, ситуация изменилась: ячмень и кукуруза больше не «поддерживают» пшеницу и тянут вниз цены на нее.

К концу сезона на условиях поставки ФОБ-Новороссийск ProZerno ожидает стоимость пшеницы с протеином 12,5% на уровне 200 долл/т, ячменя — 180 и ниже, кукурузы — в пределах 170 долл/т. Хотя для российских экспортеров уходящий сельскохозяйственный год (особенно после



Основные производители и экспортеры пшеницы (данные USDA), млн т

периода предыдущих лет, когда мировое производство пшеницы опережало потребление и цены были неприятно низкими) сложился вполне благоприятно, средняя стоимость пшеницы составила 225 долл/т.

Предварительно зерновой баланс России 2018/19 МГ по версии аналитической компании ProZerno: при производстве зерновых в количестве 113,3 млн т, в том числе 72,1 млн т пшеницы, 16,9 млн т ячменя, 1,9 млн т ржи, 11,4 млн т кукурузы, 3,45 млн т зернобобовых культур, общее потребление составит 78,3 млн т. Пшеницы будет израсходовано 43,9 млн т, в том числе 15,9 млн т на пищевые цели и 19,2 млн т на производство кормов. Потребление ячменя ожидается на уровне 13,6 млн т, включая 0,2 млн т на пищевые цели и 9,8 млн т на кормовые. Расход кукурузы составит 8,7 млн т; пищевая промышленность переработает 0,2 млн, а на корма уйдет 6,4 млн т. Использование зернобобовых прогнозируется в объеме 2,7 млн т, из них 0,2 млн и 1,7 млн т на пищевые и кормовые цели соответственно.

Общий экспорт зерновых и зернобобовых по итогам сезона может достичь 44,5 млн т. Среди культур, безусловно, лидирует пшеница — 36 млн т., ячмень может быть вывезен в количестве 4,3 млн т; рожь — 0,2 млн; кукуруза — 2,7 млн т; на зернобобовые придется не более 1 млн т.

Конечные запасы зерна составят 16 млн т: пшеницы останется 11,3 млн т; ячменя — 1 млн; ржи — 0,7 млн; кукурузы и зернобобовых — 0,9 млн и 0,1 млн т соответственно.

Прогноз урожая зерновых на 2019 г. позволяет говорить о его приближении к рекордным значениям — 129 млн т, в том числе пшеницы (при незначительном увеличении посевных площадей и росте урожайности) — 82 млн т, ячменя — 20 и кукурузы — 13 млн т. В таблице показан прогноз зернового баланса в этом и следующем сезонах.

В сценарии экспорта отталкиваемся от его текущих объемов. Если они составят 44,5 млн т, то в новом сельскохозяйственном году нужно будет вернуться к уровню сезона 2017/18. Внешние отгрузки могут превысить 51 млн т, включая более 39 млн т пшеницы. Наличие мощностей по перевалке (примерно 60 млн т) вполне позволяют рассчитывать на такой результат. Россия уже два сезона подряд является главным поставщиком пшеницы в мире, это положение сохранится в предстоящем 2019/20 гг., и в ближайшей перспективе страна удержит лидерство, оставаясь крупным производителем этой культуры (см. рис.).

Что касается нашего взгляда на ценовой старт сезона 2019/20, то для продовольственной пшеницы России он может начаться со 190 долл/т (±5 долл.) ФОБ Черное море, а в августе цены могут опуститься до 180 долл. США/т. ■

реклама