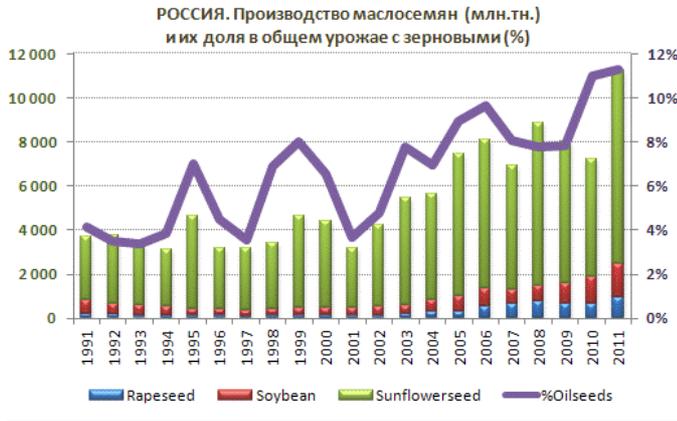


Кукиш масляный

Рекордный российский урожай трех основных масличных культур в этом году пришелся на трудные времена, которые переживают мировые рынки, в связи с долговым кризисом в мировой экономике. Технические продажи наблюдались последние несколько месяцев во многих секторах. Особенно трудно пришлось насыщенным рынкам, которым вновь стал российский рынок маслосемян из-за рекордного урожая. Но в развитых странах рынки более устойчивы, поскольку эволюция принесла свои плоды, обеспечив рост перерабатывающей промышленности и увеличение объемов потребления. Параллельное развитие



финансовых институтов предоставило достаточную ликвидность. В результате производство зерновых и масличных там получило сильные стимулы для своего развития.

После каждого периода роста рынки ждут экзамен на прочность - кризис. В это время сильные и слабые из них видны невооруженным глазом по величине падения от своих максимумов. Например, на 11 ноября 2011 года на зерновом рынке индекс кукурузы ASP_Corn (USD) упал на -15%, а индекс пшеницы ASP_Wheat (USD) на -34%. На масличном рынке индекс соевых бобов ASP_Soybean(USD) снизился на -29%, а индекс подсолнечника ASP_Sunflower (USD) на -46%. На рынке растительных масел ASP_SoyOil (USD) -25%, ASP_SunOil (USD) -41%. Рынок пшеницы и подсолнечника провалился на -20% ниже, чем кукурузы и соевых бобов. Случайность ли это, когда основными культурами АПК США являются соя и кукуруза, а АПК России – пшеница и подсолнечник?

Индексы на этих графиках показывают разные тренды, обнажая силу одних и слабость других рынков. Обратите внимание на объемы мирового производства этих культур. Это искусство продавать большие урожаи дорого для развития национального сельского хозяйства. Российский рынок этим искусством не владеет. Мало того, наш потребитель ничего не имеет от низких закупочных цен на сельхозпродукцию.

ASP_Corn (RUB). Мировой индекс кукурузы



ASP_Soybean (RUB). Мировой индекс соевых бобов



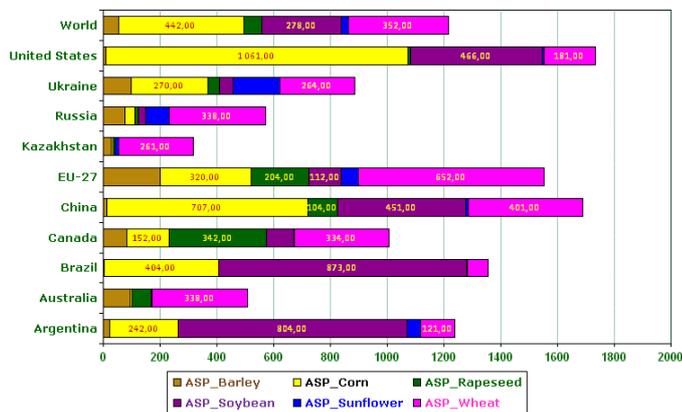
ASP_Wheat (RUB). Мировой индекс пшеницы



ASP_Sunflower (RUB). Мировой индекс подсолнечника



Диаграмма совокупной выручки на гектар по странам с учетом площадей сева культур, погектарного спроса и мировых цен по индексам АГРОСПИКЕРА (USD/га)



Отметим тот факт, что в номинальном выражении индекс кукурузы выше, чем пшеницы, а сои выше, чем подсолнечника. Учитывая разный погектарный спрос в странах, получаем выручку на гектар в США втрое выше, чем в России. Именно эти деньги составляют основной бюджет сельского хозяйства и смежных с ним отраслей. В этом сила фундаментальных параметров АПК США и слабость российских показателей. Это итоговая оценка аграрной политики двух стран.

Имея низкий уровень рыночного финансирования, российский аграрный сектор теряет способность возвращать кредиты и тонет в долговом кризисе. Без увеличения погектарной выручки, ни о каком развитии сельского хозяйства не может быть и речи. Все меры регулирования рынков должны быть направлены на повышение рыночного финансирования гектара российской пашни.

Сельское хозяйство начинается в поле, а заканчивается на рынках. **Фермер без рынка, всё равно, что поле без дождя – без влаги семена не прорастут и труд будет напрасным.** По ценам и фундаментальным параметрам рынков можно точно сказать, бизнес какого фермера будет успешным.

В этом году при очередном рекорде производства подсолнечника цены рухнули, и дали повод задуматься российским сельхозпроизводителям над посевными площадями следующего сезона. Но, решая сиюминутные проблемы рынка, не следует отклоняться от стратегического курса развития российского АПК, который состоит из двух задач: **повышения уровня рыночного финансирования и дальнейшей диверсификации предложения зерновых и масличных для гармоничного развития рынков.** Учитывая последнее, **текущий урожай маслосемян в 9 млн.тн. следует рассматривать как промежуточный этап к плановому показателю 15-20 млн.тн.** Разница зернового и масличного рынка в том, что потенциал увеличения экспорта зерна уже практически исчерпан, а мировой рынок масличных для России остается непаханным полем из-за экспортных пошлин. Таблица импорта нашими соседями показывает рынок зерновых и масличных в 210 млн.тн. Но Россия имеет крайне невыгодный портфель для мировой торговли. Мы ориентированы только на экспорт пшеницы и ячменя, объем которых составляет 30% от всей потребности зерна и маслосемян нашими соседями. Потенциал мирового рынка сои и кукурузы мы не используем.

Импорт зерновых и масличных регионами 2011/12г. (МСХ США Ноябрь 2011г.)								
Регион	Масличные				Зерновые			
	Соя	Рапс	Подсолнечник	Итого	Кукуруза	Пшеница	Ячмень	Итого
Европа	13 135	2 675	738	16 548	3 975	9 235	235	13 445
Восточная Азия	63 335	3 200	5	66 540	31 630	13 900	3 225	48 755
Ближний Восток	5 101	1 105	848	7 054	16 475	32 125	9 575	58 175
	81 571	6 980	1 591	90 142	52 080	55 260	13 035	120 375

Необходимо перераспределить посевные площади между зерновыми и масличными в соответствии с потребностями мирового рынка и обеспечить беспошлинный экспорт излишков маслосемян. Сейчас экспортные пошлины составляют 20%, но не менее 35 евро/кг на сою, 15% или, но не менее 30 евро/кг на рапс, 20%, но не менее 30 евро/кг на подсолнечник. Фактически, они ограничивают рынок только внутренним спросом. Но, «любишь кататься, люби и саночки возить». Если все производство ради внутреннего покупателя, значит, он должен оплачивать все издержки сельхозпроизводителей.

Масложирова промышленность сейчас выступает монопольным покупателем маслосемян и обязана оплачивать сельхозпроизводителям погектарную выручку по мировым стандартам. Если она не в состоянии это делать, то пусть обращается к мировому рынку, как к спонсору, по выкупу лишнего

сырья. Сельхозпроизводители должны получить свою выручку в полном объеме. **Но сегодня экспортные пошлины на маслосемена являются коррупционным инструментом.** МЭЗы декларируют закупочные цены на -30% ниже мировых. Причем этот спред не достается ни сельхозпроизводителям, ни потребителям масложировой продукции.

Таможенная статистика показывает, что Россия не только не использует потенциал мирового аграрного рынка в интересах своего сельского хозяйства, но и имеет отрицательный баланс по мировой торговле растительными маслами. Таможенные ворота открыты для тропических масел, которые снижают внутренний рынок сбыта подсолнечного, рапсового и соевого масел.

Таможенная статистика импорта и экспорта растительных масел. 2010, январь-сентябрь 2011 года.									
ТН ВЭД	Масла и жиры растительные	2 010			2011: январь -сентябрь			Пошлины	
		Экспорт	Импорт	Баланс	Экспорт	Импорт	Баланс	ввоз	вывоз
1507	Масло соевое	185 581	21 430	164 150	101 250	14 759	86 491	15%	0%
1511	Масло пальмовое	47	696 222	-696 175	74	437 975	-437 901	0%	0%
1512	Масло подсолнечное, сафлоровое или хлопковое	579 234	131 519	447 715	224 487	89 868	134 619	15%	0%
1513	Масло кокосовое (копровое), пальмоядровое	41	145 303	-145 263	31	65 297	-65 266	0-5%	0%
1514	Масло рапсовое или горчичное	136 144	803	135 340	140 824	903	139 922	15%	0%
1517	Маргарин	86 207	211 309	-125 102	44 388	125 314	-80 926	20%	0%
		987 253	1 206 587	-219 334	511 055	734 116	-223 061		

При таком регулировании рынка сельское хозяйство развиваться не может. Производители вынуждены либо снизить посевные площади и высокими ценами окупать затраты, но при этом будут страдать потребители. Либо выйти на высокоурожайные технологии и предоставить продукцию по более низким ценам, но в больших объемах. В этом случае отечественные потребители выигрывают, но нужно найти те рынки, которые будут оплачивать оставшуюся часть продукции. В нашем случае это продовольственный мировой рынок для зерновых и масличных и рынок биотоплива для зерна.

Другая проблема масличного комплекса России состоит в том, что основной культурой является подсолнечник, с долей около 80% от совокупного урожая с рапсом и соей. Производство льна набирает обороты, но этот рынок тонкий и все проблемы российского огорода не решит. Подсолнечник обречен на низкую урожайность из-за низкого натурального веса. Рапс тяжелее на +80%, а соевые бобы на +114%. Отсюда высокие затраты на транспортировку подсолнечника. Слабая урожайность обеспечивает низкую погектарную выручку. На мировом рынке подсолнечник и ячмень являются аутсайдерами по этому показателю. Действующая экспортная пошлина и дорогая транспортировка сводят на нет прибыль сельхозпроизводителей. Плохие финансовые показатели по выручке привели к тому, что параметры мирового рынка подсолнечника за многолетнюю историю слабо изменились.



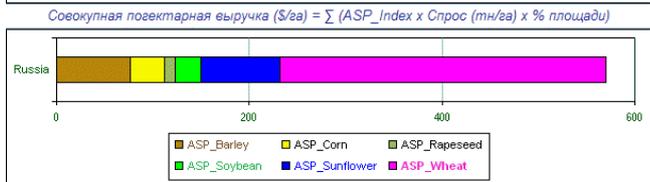
С 1970-х мировое производство подсолнечника увеличилось только в 3 раза, а сои в 6 раз. В Аргентине посевные площади под соей выросли в 5 раз, а посевы подсолнечника остались прежними. Эти тенденции определила погектарная выручка, которая определяет бюджет не только сельхозпроизводителя, но и всех смежных отраслей. На подсолнечнике вывести аграрный сектор из финансового кризиса очень сложно,

несмотря на большие объемы производства. **Лидирующие АПК планеты пересаживаются на «других коней» - сою и кукурузу.** Их рынки достаточно устойчивые, поскольку являются колыбелью крупнейших экономик мира. Другие страны спешно наращивают долю этих культур в своем производстве. Далеко ходить за примером не надо - Украина увеличила урожай кукурузы вдвое с прошлого года до 21 млн.тн., а урожай сои увеличился вдвое с 2009 года до 2,2 млн.тн. В результате улучшились диверсификация рынка и рыночное финансирование украинской пашни.

Потенциал развития сельского хозяйства определяется наличием рынков, способных увеличить погектарную выручку. Как она рассчитывается для США и России при текущих фундаментальных параметрах и мировых ценах показано на этих диаграммах. Занимательная математика показывает, что российский аграрный сектор обладает крайне не выгодным «портфелем зерновых и масличных» с точки зрения ценовой конъюнктуры рынка. Не изменяя фундаментальных параметров, резервов повышения выручки нет, разве что только за счет роста внутренних цен. Экспортные пошлины на масличные являются якорем для развития сельского хозяйства. Регулярное перепроизводство зерновых обваливает цены, а наращивать производство маслосемян мешают пошлины. Сегодня выручка с гектара в США в три раза выше, чем в России. Однако, со всеми потугами нашей аграрной политики, техника, ГСМ, химия, кредиты не стоят в России вдвое дешевле. Поэтому приспособились экономить на работнике сельского хозяйства, предоставляя ему в разы меньшую зарплату.

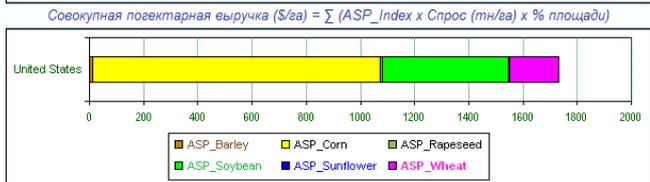
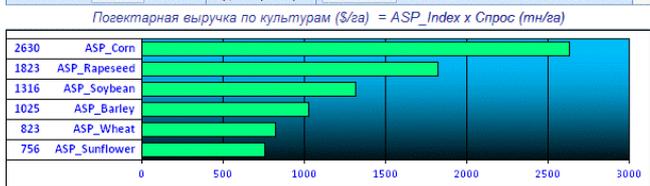
Выберите страну для анализа выручки рынка и посевных площадей: **Russia**

Data	Country	Index	CLOSE	Спрос (тн/га)	Выручка (USD/га)	Площади	%	Совокуп. выручка
11.11.2011	Russia	ASP Soybean	468.05	2,16	1 010	2,69%	27	
11.11.2011	Russia	ASP Corn	278.63	3,33	927	3,90%	36	
11.11.2011	Russia	ASP Rapeseed	535.17	1,22	665	1,72%	11	
11.11.2011	Russia	ASP Wheat	282.26	2,24	588	57,51%	338	
11.11.2011	Russia	ASP Sunflower	438.52	1,14	499	16,35%	82	
11.11.2011	Russia	ASP Barley	214.02	2,00	428	17,83%	76	
				12,09	4 107	100%	570	



Выберите страну для анализа выручки рынка и посевных площадей: **United States**

Data	Country	Index	CLOSE	Спрос (тн/га)	Выручка (USD/га)	Площади	%	Совокуп. выручка
11.11.2011	United States	ASP Corn	278.63	9,44	2 630	40,34%	1 061	
11.11.2011	United States	ASP Rapeseed	535.17	3,41	1 823	0,51%	9	
11.11.2011	United States	ASP Soybean	468.05	2,81	1 316	35,41%	466	
11.11.2011	United States	ASP Barley	214.02	4,79	1 025	1,08%	11	
11.11.2011	United States	ASP Wheat	282.26	3,14	823	21,96%	181	
11.11.2011	United States	ASP Sunflower	438.52	1,72	756	0,71%	5	
				25,31	8 373	100%	1 733	



США		11 ноября 2011г.			
Культура	Производство	спрос рынка	CLOSE	Выручка	
Кукуруза	315 810	81,6%	9,44	\$251,4	\$2 373
Пшеница	54 650	14,1%	3,14	\$226,6	\$712
Итого зерновые	386 972	95,7%			
Соя	83 272	90,9%	2,81	\$428,4	\$1 204
Итого масличные	91 617	90,9%			

Евросоюз		11 ноября 2011г.			
Культура	Производство	спрос рынка	CLOSE	Выручка	
Пшеница	136 330	48,4%	5,59	\$253,7	\$1 418
Кукуруза	60 993	21,6%	7,63	\$256,8	\$1 959
Ячмень	51 866	18,4%	4,52		
Итого зерновые	281 783	88,4%			
Рапс	18 800	88,5%	3,27	\$583,0	\$1 906
Подсолнечник	7 800	27,6%	1,94		
Итого масличные	28 279	94,1%			

Китай		11 ноября 2011г.			
Культура	Производство	спрос рынка	CLOSE	Выручка	
Кукуруза	182 000	41,0%	5,70	\$370,5	\$2 112
Рис	139 000	31,3%	4,60	\$384,6	\$1 770
Пшеница	117 000	28,3%	4,67	\$375,3	\$1 753
Итого зерновые	444 310	98,6%			
Соя	14 000	24,4%	1,7 урж+7имп	\$633,3	\$1 077
Итого масличные	57 430	24,4%			

РОССИЯ		11 ноября 2011г.			
Культура	Производство	спрос рынка	CLOSE	Выручка	
Пшеница	56 000	63,7%	2,24	\$169,6	\$380
Ячмень	16 500	18,8%	2,00	?	?
Кукуруза	6 000	8,8%	3,33	?	?
Овес	5 000	5,7%	1,52	?	?
Рожь	3 000	3,4%	1,85	?	?
Рис	725	0,8%	4,05	?	?
Просо	700	0,8%	0,83	?	?
Итого зерновые	87 925	100,0%			
Подсолнечник	8 800	78,2%	1,14	?	?
Соя	1 500	13,3%	2,16	?	?
Рапс	950	8,4%	1,22	?	?
Итого масличные	11 250	100,0%			

Данные по производству и погектарному спросу рынка по отчетам МСХ США, Ноябрь 2011г. Цены закрытия фьючерсов на 11 ноября 2011 г.: США - CME, Евросоюз - Eurohex, Россия - MMB5 пл. 3 жл, Китай - ZCE, DCE

Заградительные пошлины Черноморского региона ограничивают развитие продовольственного рынка подсолнечника во многих странах. По ноябрьской оценке МСХ США, мировой урожай вырастет в этом году до 36 млн.тн., на +17% или + 5,3 млн.тн. от прошлого года. Это всего по 5,15 кг на каждого жителя планеты, число которых перевалило за 7 млрд. При правильной маркетинговой политике, этих объемов мало на кондитерское использование семян, не говоря про масло. Отмена экспортных пошлин позволит наладить регулярные контейнерные отправки кондитерского подсолнечника во все регионы мира и поддержать развитие отечественного производства.

Российские рыночные институты не справляются с задачей обеспечения должной погектарной выручкой нашей пашни. Цены на пшеницу 3 класса по фьючерсам MMB5 на 80 \$/тн меньше, чем в Чикаго на пшеницу SRW. Но это самая дешевая пшеница из всех американских сортов. Мягкая краснозерная яровая с содержанием

белка 13-14% (NS/DNS 13%-14%) стоит уже на +100 \$/тн дороже. А цена твердой пшеницы Дурум в Мексиканском заливе 500 \$/тн. Так, где наш «Сибирский Дурум» отечественные семеноводы? Когда наука будет работать на рынок, а не на диссертации? Или отечественный Дурум есть, но за него всё равно дают 100 \$/тн?

Уровень цен российского рынка стал не совместим с географией аграрного сектора. Наш огород, протяженностью 6500 км, значительно снижает риски потерь производства от неблагоприятного климата, но взамен, требует адекватной транспортной системы, которая должна поставлять сельхозпродукцию на дальние рынки. Из-за низких цен на зерновые и масличные без субсидирования тарифов не обойтись. Но и сейчас, после ввода льготных ЖД тарифов погектарная выручка сибирской пашни очень сильно отстает от показателей мирового рынка. Льготные тарифы дают возможность заработать экспортерам, но не дают необходимой прибыли для развития сельскому хозяйству.

Кроме пшеницы, по другим культурам ценовых биржевых индикаторов в России нет. Не рынок, а мутный омут.

Российская аграрная политика склонна либо банки поддерживать, либо отдает предпочтение разного рода дотациям и компенсациям, которые тонут в коррупции. Для аграрного производства такая политика - как приманка перед носом ездовой собаки. Развитие производства начнется после того, как будут созданы рынки, способные вознаграждать за труд без коррупционных посредников.

Снятие барьеров с масличного рынка нужно сельским регионам, откуда миграция населения в крупные города только ускоряется. **Чем тяжелее жизнь на селе, тем длиннее московские пробки.** Эту проблему нужно решать созданием достойной жизни во всей России, тогда и Москву до Калуги строить не придется.



ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР ЦЕН НА ПШЕНИЦУ
U.S. WHEAT ASSOCIATES (Американская пшеничная ассоциация)

10 ноября 2011 г.

РАЙОН ЭКСПОРТА	ПШЕНИЦА Тип пшеницы содержание белка	ЦЕНА_ФОБ* (USD/т)			ЦЕНА_ФОБ (USD/т.)					
		изменения за неделю			ноябрь	декабрь	январь	февраль	март	апрель
		USD/буш	USD/буш	USD/мт						
Великие Озера	NS/DNS 13.0	\$9.80	\$0.02	\$1	\$360	\$360	порты	порты	порты	\$355
	NS/DNS 13.5	\$9.80	\$0.02	\$1	\$360	\$360	закрыты	закрыты	закрыты	\$355
	NS/DNS 14.0	\$9.86	\$0.02	\$1	\$362	\$362				\$356
Мексиканский залив	NS/DNS 13.0	\$10.80	\$0.02	\$1	\$397	\$397	\$401	\$401	\$401	\$391
	NS/DNS 13.5	\$10.80	\$0.02	\$1	\$397	\$397	\$401	\$401	\$401	\$391
	NS/DNS 14.0	\$10.86	\$0.02	\$1	\$399	\$399	\$405	\$405	\$405	\$393
	HRW Ord	\$8.12	\$-0.16	\$-6	\$298	\$298	\$298	\$298	\$298	\$303
	HRW 11.5	\$8.22	\$-0.16	\$-6	\$302	\$302	\$303	\$303	\$303	\$307
	HRW 12.0	\$8.27	\$-0.16	\$-6	\$304	\$304	\$305	\$305	\$305	\$309
	HRW 12.5	\$8.42	\$-0.16	\$-6	\$309	\$309	\$311	\$311	\$311	\$314
	SRW Чикаго	\$7.10	\$-0.12	\$-4	\$261	\$261	\$262	\$263	\$265	\$273
Северо-Западное Тихоокеанское побережье	NS/DNS 13.0	\$10.65	\$0.02	\$1	\$391	\$391	\$383	\$383	\$383	\$384
	NS/DNS 13.5	\$10.65	\$0.02	\$1	\$391	\$391	\$386	\$386	\$386	\$384
	NS/DNS 14.0	\$10.76	\$0.02	\$1	\$395	\$395	\$392	\$392	\$392	\$388
	HRW Ord	\$7.67	\$-0.21	\$-8	\$282	\$282	\$289	\$289	\$289	\$294
	HRW 11.5	\$7.77	\$-0.16	\$-6	\$285	\$285	\$292	\$292	\$292	\$298
	HRW 12.0	\$8.17	\$-0.06	\$-2	\$300	\$300	\$307	\$307	\$307	\$312
	HRW 13.0	\$8.77	\$0.14	\$5	\$322	\$322	\$329	\$329	\$329	\$335
	SW	\$6.75	\$-0.10	\$-4	\$248	\$250	\$252	\$254	\$254	\$257
	SW 9.5% max	\$6.75	\$-0.10	\$-4	\$248	\$250	\$252	\$254	\$254	\$257
	WW	\$6.85	\$-0.10	\$-4	\$252	\$254	\$255	\$257	\$257	\$261

Дурум: цены в зависимости от качественных показателей. Текущие предложения по отгрузке из портов Великих Озер Великих Озер: \$470-480/т; из портов Мексиканского залива - \$500-510/т.

HAD - твердая пшеница "твердый янтарный дурум"

NS/DNS 13.5 - мягкая краснозерная яровая пшеница NS/DNS, содержание белка 13% (при влажности 12%)

HRW ord. - мягкая пшеница HRW (краснозерная озимая) содержание белка произвольное

HRW 11.5 - мягкая пшеница HRW (краснозерная озимая) содержание белка 11.5% (при влажности 12%)

SRW - мягкая пшеница SRW (краснозерная озимая)

SW - мягкая пшеница SW, (белозерная), WW - мягкая пшеница WW (белозерная)