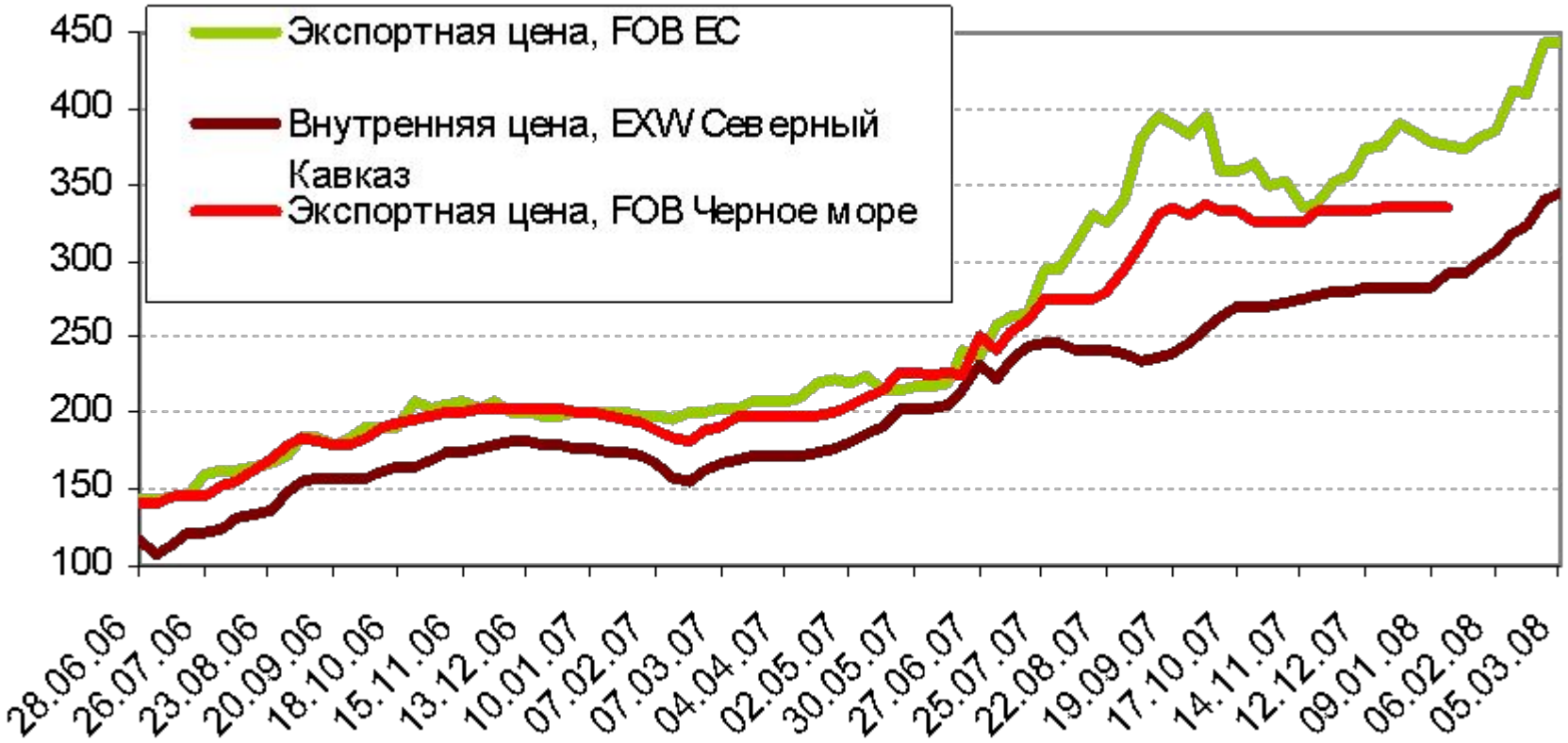
СОВЭКОН

VII Заседание Зернового клуба
11 марта 2008 г.,
г. Москва, «Метрополь»

Российский зерновой рынок: сезон текущий, сезон наступающий

Андрей Сизов
Исполнительный директор
Аналитический центр «СовЭкон»
Тел: +7 495 1298027
sizovjr@sovecon.ru
www.sovecon.ru

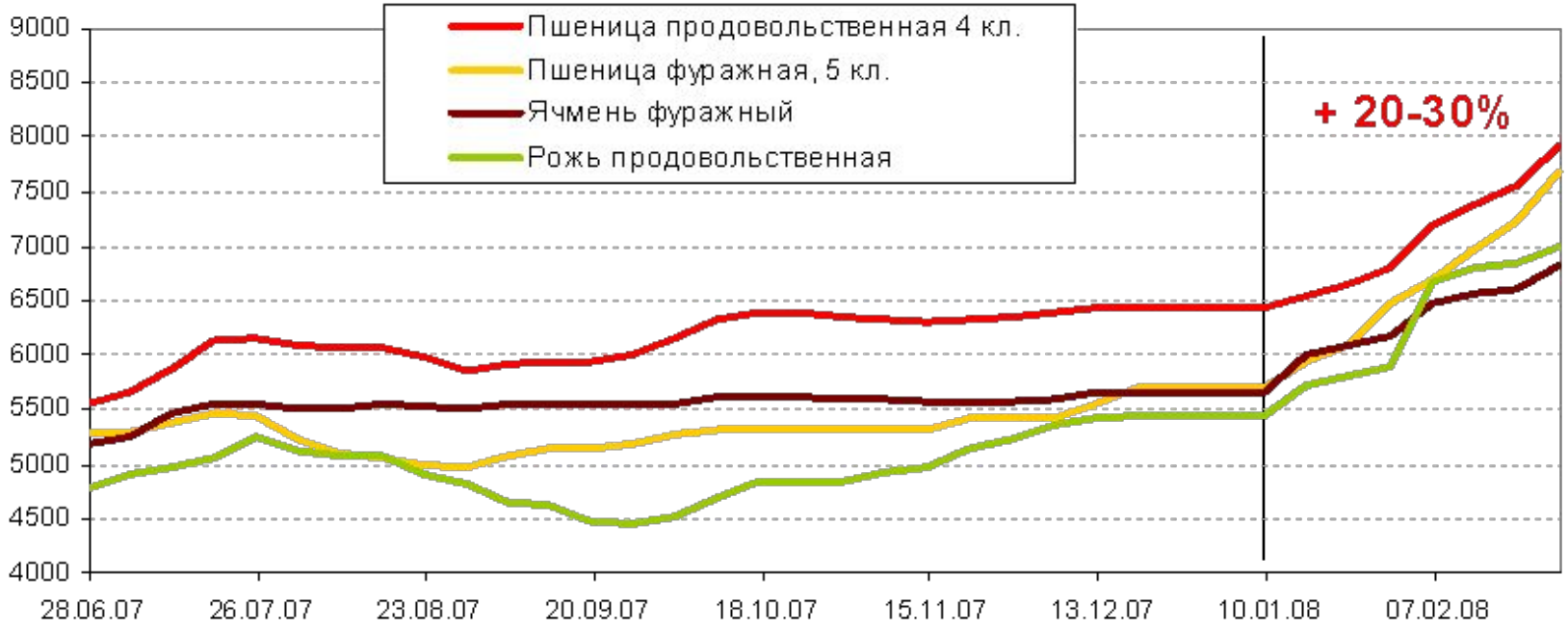
Российский рынок: уверенное движение в фарватере мировых цен в последние сезоны



Ключевые факторы, определяющие развитие цен на российском зерновом рынке

- Состояние баланса спроса и предложения;
- Мировые цены;
- Политика государства.

Текущий год: рекордные стартовые цены и рекордные темпы экспорта



- Начало сезона. Рекордный уровень стартовых цен (продовольственная пшеница 4 кл. – 5 500 руб/т против 3 000 руб/т годом ранее);
- Ослабление цен с конца июля – озабоченность рынка возможными действиями государства и поступление нового урожая;
- Рост цен в сентябре – истощение запасов экспортеров, сверхдоходность экспорта. Рекордные темпы экспорта осенью;
- Декабрь – выход постановления о 40%-ой пошлине на экспорт пшеницы. Ожидания стабилизации и ослабления цен в январе 2008 г.;
- Январь. Резкий скачок цен на все культуры. Прирост цен за январь-февраль – 20 - 30%.

Ожидаемой стабилизации цен в начале 2008 г. не произошло, почему?

- Низкие запасы зерна на Европейской части России. На 1 января 2008 г. - ЦФО: -7% к прошлому году, ЮФО: -27% к прошлому году, Россия в целом: -5%);
- Резкое оживление закупок переработчиками, не создавшие запасы перед новогодними каникулами. Крайне низкие запасы зерна в заготовительных и перерабатывающих организациях. По России в целом они были ниже прошлогодних на 16%, по ЦФО – на 14%, по ЮФО на 40% (!);
- Продолжающееся улучшения финансового состояния сельхозпроизводителей, не заинтересованных в оперативной реализации зерна и выжидающих более высоких цен.

Сколько зерна остается до нового урожая?

Ресурсы зерна во второй половине 2003/04 – 2007/08 с/х гг. (млн т)					
	2008	**2007**	**2006**	**2005**	**2004**
Запасы на 01 января	**29,9**	**31,6**	**31,1**	**31,6**	**27,6**
Экспорт в январе - июне	1,6	4,8	3,9	3,9	0,9
Импорт в январе - июне	0,5	0,7	1,3	0,8	1,4
Ресурсы зерна для внутреннего потребления	**28,8**	**27,5**	**28,5**	**28,5**	**28,1**

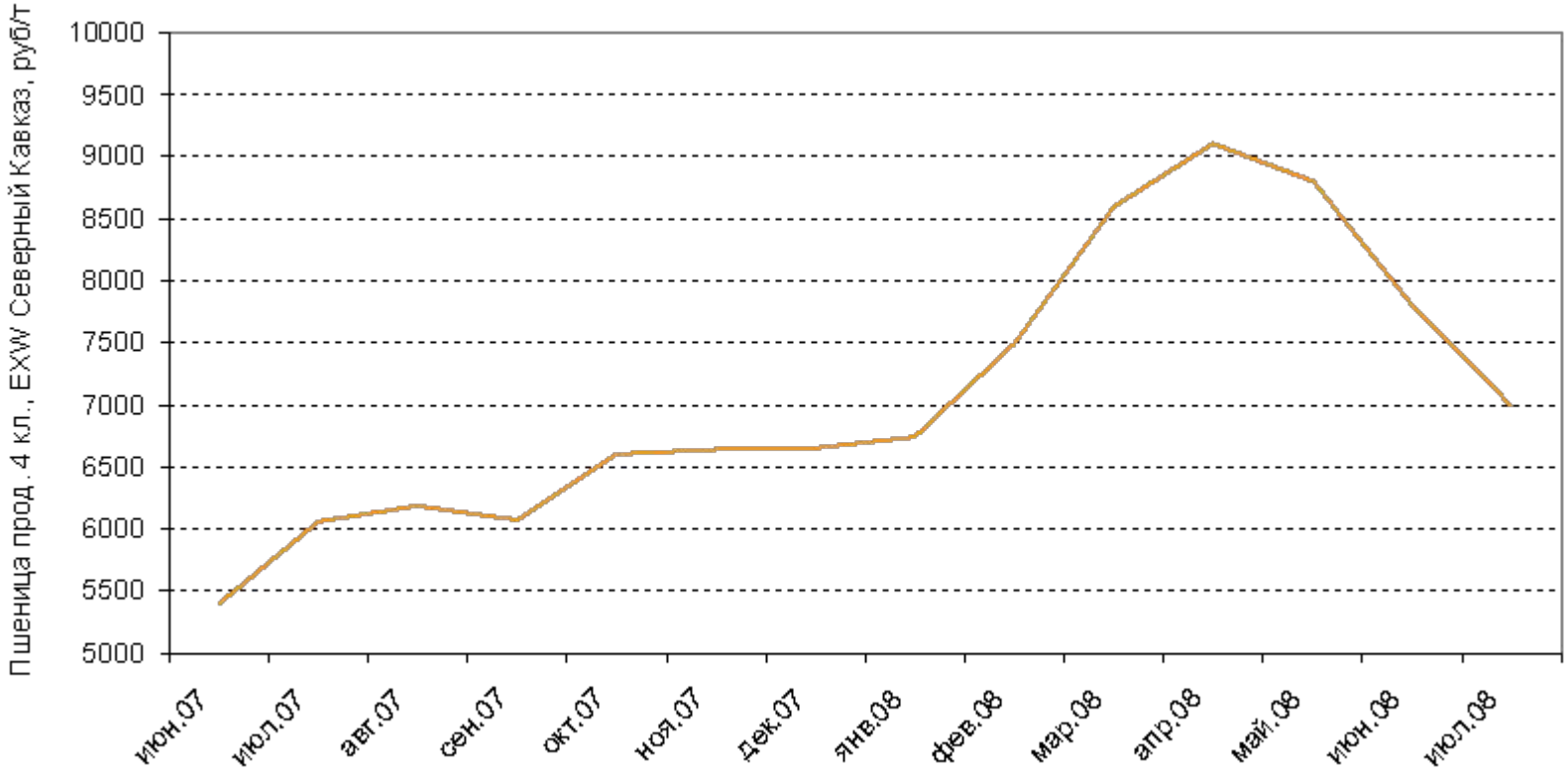
Перспективы развития внутренних цен в текущем сезоне

- На фоне распространенности бычьих ожиданий рост цен в ближайшее время продолжится;
- Значение Сибири как поставщика зерна и муки в Европейскую часть России (ЕЧР) усилится;
- По мере приближения нового урожая возможна стабилизации цен. Ресурсы зерна для второй половины сезона 2007/08 оцениваются как самые высокие за последние 5 сезонов.
- Возможные индикаторы для определения начала периода стабилизации – снижения интереса к сибирскому зерну со стороны покупателей из ЕЧР, повышение запасов зерна в заготовительных и перерабатывающих предприятиях ЕЧР до среднегодовых значений, реализация партий зерна крупными трейдерами с целью фиксации прибыли;
- В преддверии поступления нового урожая, перспективы которого оцениваются как неплохие, можно ожидать формирования понижательной тенденции ближе к концу сезона.

Что готовит новый сезон?

- Открытие экспорта зерна приведет к возвращению к традиционной для последних лет экспортоориентированной модели ценообразования на внутреннем рынке;
- Текущая оценка экспортной цены на продовольственную пшеницу 4 кл. нового урожая – 350-360 USD/т FOB. Учитывая низкие исторически низкие запасы пшеницы, с которыми мировой рынок входит в новый сезон, стартовые цены могут оказаться и выше;
- Текущая оценка стартовых внутренних цен на продовольственную пшеницу 4 кл. – в районе рекордных 7000 руб/т (Северный Кавказ);

Возможный сценарий развития цен на продовольственную пшеницу на внутреннем рынке



Центр «СовЭкон»

Анализ российских аграрных рынков с 1991 г.

Качественные прогнозы и независимое мнение.
Исследования, консалтинг и периодические издания

тел. (495)129-80-27, факс (495)129-80-72
WWW.SOVECON.RU