



## Главный резерв роста аграрного сектора – конкурентный курс рубля для российского экспорта.

**В.А. Шамаев** - руководитель и автор информационного ресурса «АГРОСПИКЕР» - [www.agrospeaker.ru](http://www.agrospeaker.ru), по фундаментальному и техническому анализу рынка зерновых и масличных культур

**«Арифметика рынка вне политики в интересах русской пашни»**  
27 июля 2017 года – 10 лет АГРОСПИКЕРУ.

Самые оптимистичные прогнозы сезона 2017/18 по рекордному экспорту в 45 млн.тн. зерновых и масличных сбудутся только при условии, что курс рубля позволит нам это сделать, при исторически низких мировых ценах в долларах США. Мало вырастить урожай, надо иметь условия, чтобы продать. И если с погодой в последние два года всё в полном порядке, то с ценами рынка у аграриев большие проблемы многие годы.

Средняя цена урожая основных зерновых и масличных культур в рублях, которую показывает индекс GO-SVCON-INX (RUB), сильно отстала от справедливых цен на зерно с учётом инфляции, накопленной с 2000 года. Сейчас рынок не доплачивает аграриям примерно на \$100 за каждую тонну зерна. При средней урожайности 2,7 тн/га, это \$270 на гектар. Фактические потери хлеборобов на гектар ещё больше, поскольку стоимость ресурсов производства и ЖД тарифы росли с опережением инфляции. *Поскольку текущие цены находятся далеко от справедливых - рынок находится в зоне покупок, а не продаж.*

Россия прошла путь от крупнейшего импортёра зерна до мирового лидера по экспорту пшеницы. Теперь с этим титулом российский зерновой рынок не может компенсировать аграриям многолетнюю накопленную внутреннюю инфляцию на ресурсы производства и ЖД тарифы, поскольку закупочные цены устанавливаются ниже мировых с целью экспорта, а мировой рынок не обязан оплачивать российскую инфляцию, поскольку на нём также работают страны с низкой инфляцией: США, ЕС, Канада, Австралия. *Теперь не рынок, а курс рубля должен компенсировать аграриям инфляционные затраты и обеспечивать конкуренцию на мировом рынке.*

История индекса GO-SVCON-INX (RUB) с 2000 года показывает, что только 4 раза за 16 лет российский рынок достигал справедливых цен, с учётом инфляции. Это значит, что три урожая аграрии сливали по демпинговым ценам, и в один сезон у них был шанс продать урожай по справедливым ценам. Но чаще, рынок достигал максимумов, когда продавать аграриям было уже нечего. При таком рынке технологическое развитие оплачивает растущие инфляционные издержки производства, транспортные расходы, и мало стимулирует самих аграриев на развитие производства, поскольку их доходы изымаются рынком, а растущие инфляционные затраты оплачиваются по счетам.

Под прессом накопленной внутренней инфляции и падением товарного рынка в долларовой системе координат, рубль был шоково девальвирован в 2008 и 2014 годах, что также не позволило аграриям получать большую выручку в рублях в другие годы с каждого урожая при плавном ослаблении рубля. Девальвация рубля по наклонной штриховой кривой (Рис. 2) принесла бы аграрному сектору дополнительные миллиарды рублей с рынка, которые не компенсировала аграрная политика. *Шоковая, а не плавная девальвация рубля, удержание цен на уровнях, далёких от справедливых, не дают аграрному сектору средства для развития. Такой рынок посадил аграриев на кредитную иглу.* Это выгодно банковскому сектору, который и рулит курсом рубля. *Если погодные условия два года радуют, то курс рубля создаёт большие проблемы.* Он ни как не влияет на обновление парка импортной техникой. Потому что при цене зерна \$200 тн при курсе 70 рублей фермер получит 14 000 руб/тн, а при курсе 50 рублей 10 000 руб за тонну. В обоих случаях он купит \$200 и сделает платёж за импортную технику. Это касается любого бизнеса, который производит товары и брал на это кредиты в мировых банках. Масло растительное также продаётся за валюту. Но проблема в том, что при курсе USD/RUB = 50 российское зерно и масло становятся не выездными на мировой рынок.

Очень опасна сильная корреляция нефти и курса рубля. Рынок нефти волатильный, ежемесячные движения часто превышают 10%. Дорогая нефть удешевляет доллар, т.е. укрепляет рубль. Но аграриям не нужен дешёвый доллар (менее 65 рублей), когда мировые цены на зерно остаются на уровнях 2008/09 годов. В результате валютная выручка от зернового экспорта не покрывает внутреннюю накопленную инфляцию и не позволяет доехать в порты зерну из дальних регионов. *Сегодня проблемный курс рубля для СХП – самое слабое звено в аграрной политике, мешающее развитию аграрного сектора страны.* США и Китай нарастили производство с 200 до 500 млн.тн. зерна. Россия едва взяла отметку 100 млн.тн. Крепкий рубль не даст нам прогресса в развитии аграрной России.

Стоимость урожая зерновых и масличных основных аграрных стран 4-7 трлн. рублей в мировых ценах (рис. 3), а у России только 1,5 трлн. Это очень малая денежная база для аграрной экономики, перерабатывающей промышленности. Поэтому и налогов в ПФ мы собрать не можем. А надо, чтобы российская пашня давала 4 трлн. рублей выручки, тогда и налогов в перерабатывающих и транспортной отрасли с этой денежной базы будет в разы больше.

Малочисленное население России 4 трлн. рублей аграрному сектору не даст, хоть через мясо, хоть через любую другую переработку. А такой бюджет нужен аграрной России для своего развития. Да и по мировым меркам огород в 50 млн.га должен кормить 500 млн. население. Поэтому без экспорта Сельскую Россию не поднять. И одними технологиями тут не обойтись. *Рубль это руль экономики. И аграрному сектору совсем не безразлично как им рулят.*

**Рис. 1 Россия. История зернового экспорта и импорта.**

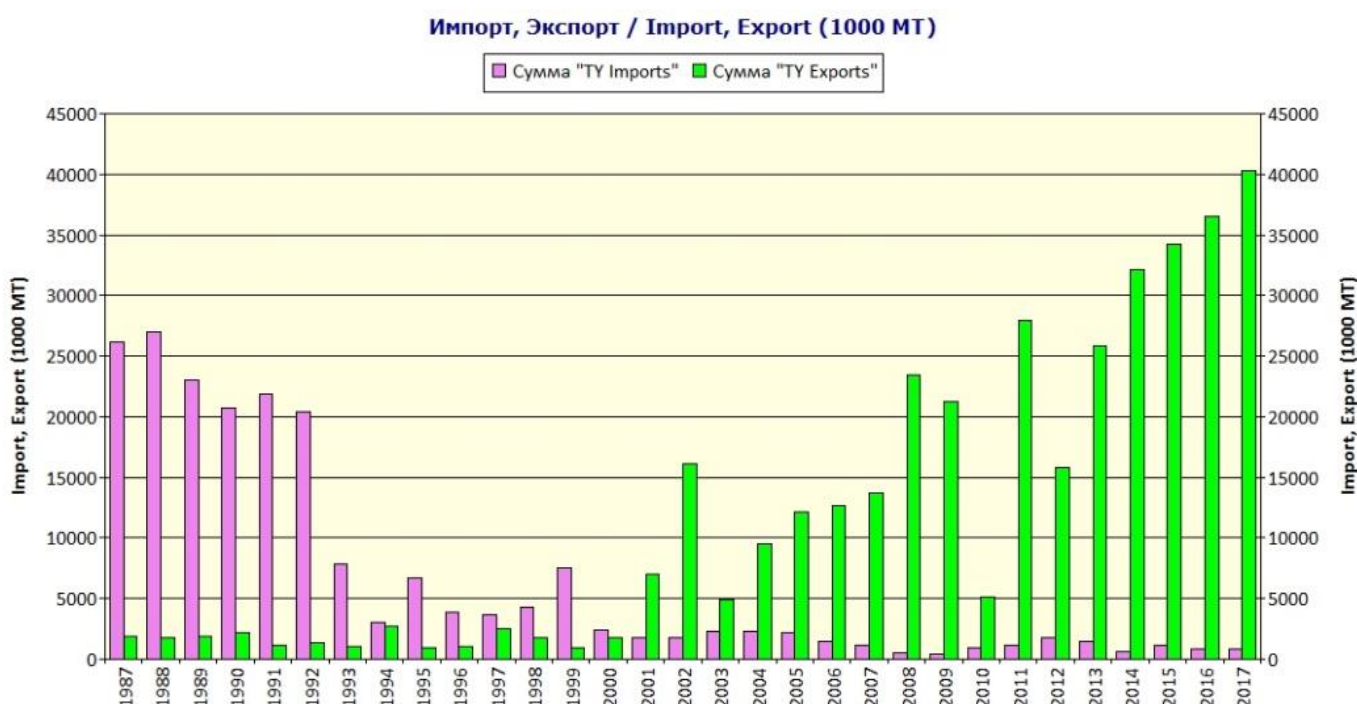
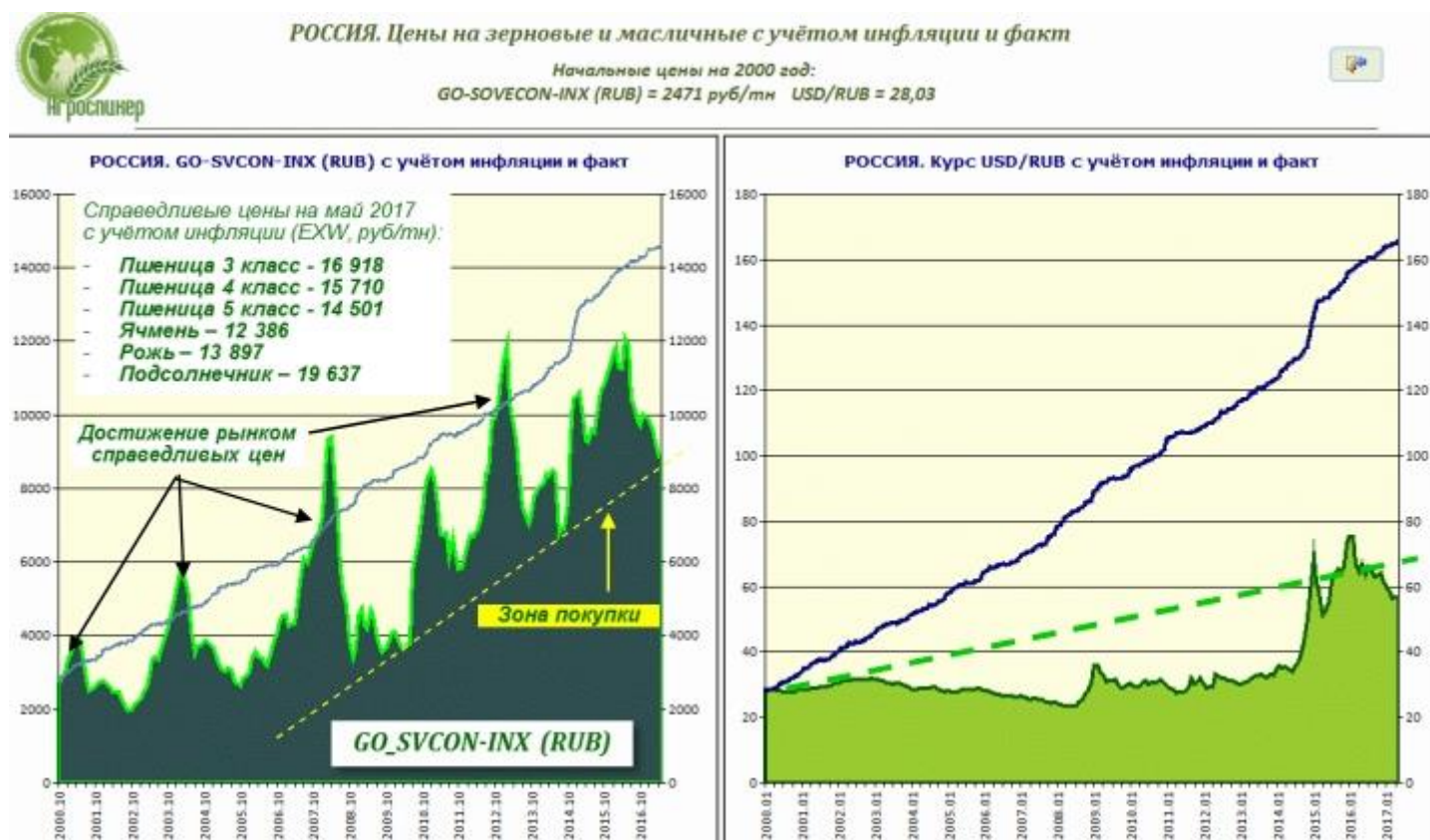


Рис. 2 Зерновой рынок и инфляция.



GO-SVCON-INX (RUB) - средняя цена российского урожая основных культур по индексам СовЭкон (пшеница, ячмень, рожь, кукуруза, подсолнечник), исходя из объёмов производства по отчётам USDA.

Рис. 3 Параметры рынка и производства основных аграрных стран.

**Параметры рынка и производства основных аграрных стран**  
 на основании индексного анализа: AW\_Index, TCC\_Index, RH\_Index, Погектарного спроса  
 19 июля 17

**Основные зерновые и масличные (GO)** пшеница, рис, кукуруза, ячмень + соя, рапс, подсолнечник

Страна	Area		Production		TCC_GO		AWP_GO		RH_GO		Погектарный	
	Площади	%	Произв-во	%	Стоимость	%	Средняя	%	РФП	%	спрос	%
	2017/18	Russia	2017/18	Russia	урожая	Russia	цена 1 тн	Russia	руб/га	Russia	тн/га	Russia
	1000 га		1000 MT		млрд. руб		руб/тн		руб/га		тн/га	
	1	2	3	3	4	5	6	7	8	9	10	11
WD World	801 075		2 861 242		43 420,5		15 175	18%	54 203	69%	3,57	43%
AR Argentina	32 230	-34%	121 840	0%	2 220,7	42%	18 226	42%	68 901	115%	3,78	51%
AU Australia	19 212	-61%	35 833	-71%	468,5	-70%	13 076	2%	24 388	-24%	1,87	-25%
BR Brazil	56 781	17%	216 012	78%	3 993,2	156%	18 486	44%	70 327	119%	3,80	52%
CD Canada	24 910	-49%	79 788	-34%	1 380,4	-12%	17 301	35%	55 416	73%	3,20	28%
CN China	105 620	117%	522 050	329%	7 778,6	398%	14 900	16%	73 647	130%	4,94	98%
EU European Union	59 880	23%	304 762	151%	3 865,4	147%	12 684	-1%	64 553	101%	5,09	104%
KZ Kazakhstan	14 560	-70%	17 575	-86%	217,9	-86%	12 400	-4%	14 968	-53%	1,21	-52%
RU Russia	48 700	0%	121 600	0%	1 562,7	0%	12 852	0%	32 089	0%	2,50	0%
UA Ukraine	22 862	-53%	80 942	-33%	1 136,3	-27%	14 038	9%	49 702	55%	3,54	42%
US United States	88 265	81%	537 651	342%	7 502,8	380%	13 955	9%	85 003	165%	6,09	144%

Спасибо за внимание !