АГРОСПИКЕР - анализ аграрного рынка (резюме)

400079, Россия, Волгоград-79, а/я 1444 ООО «АГРОСПИКЕР»
Тел/Факс: 7 (8442) 42-58-31 E-mail: mail@agrospeaker.ru www.agrospeaker.ru

АГРОСПИКЕР предоставляет собственные информационные продукты по фундаментальному и техническому анализу рынка зерновых и масличных культур. В поле зрения важнейшие параметры российского АПК, которые определяют стратегию аграрной политики, границы и принципы регулирования рынка. Теханализ индексов АГРОСПИКЕРА объективно показывает существующие тенденции движения цен, дает сигналы управления складскими запасами.

«Зерно & Мука» Международный торговый форум.

5-8 августа 2010 года. г.Санкт-Петербург

Россия: Зерновые перспективы



Уважаемые дамы и господа!

АГРОСПИКЕР очень рад, что ему снова предоставлена возможность выступить с докладом на очередном российско-турецком форуме участников зернового рынка. Сегодня мы будем говорить не только о ценовых перспективах, но и затронем фундаментальные аспекты российского аграрного сектора, которые будут оказывать влияние на дальнейшее производство зерновых и масличных культур в России.

Слайд 1. Балансы крупнейших сельхозпроизводителей зерновых и масличных культур в сезоне 2010/11 годов.

Особенности любого АПК планеты хорошо просматриваются через балансы зерновых и масличных культур. На этом слайде представлены десять крупнейших сельхозпроизводителей этих рынков по данным июльского отчета МСХ США, и Россия входит в эти рейтинги.

Очень важны параметры **продовольственной безопасности** (14-й столбец таблицы) и **погектарного спроса или мощности рынка** (15-й столбец). Внизу представлены формулы, по которым они рассчитываются. Исходя из этих показателей, о российском АПК можно сказать следующее:

Засуха этого сезона, которая приведет к новому снижению оценок производства зерна в августовском отчете МСХ США, станет причиной резкого падения продовольственной безопасности по зерновым, возможно, ниже 100%. Это значит, что производство в этом году может быть меньше внутреннего спроса. С 2000 года, продовольственная безопасность России по зерну была выше 100%, кроме 2003 года, когда погибли озимые. Это означает, что при нормальных погодных условиях Россия обладает стабильным экспортным потенциалом. В масличном секторе продовольственная безопасность ушла в красную зону с 2006 года из-за нарастания импорта соевых бобов. Текущий показатель может быть еще понижен, поскольку посевы подсолнечника продолжают страдать от засухи.

Второй индикатор – погектарный спрос, главнейший параметр рынка, который определяет уровень развития сферы потребления и её соответствия современным технологиям производства. Фактически мощность рынка показывает, сколько продукции востребовано рынком с гектара посевных площадей. И основная проблема российского АПК в том, что он обладает очень низким погектарным спросом зерновых и масличных культур, что создает барьеры для внедрения высокоурожайных технологий одновременно на всех землях. Рынок сегодня дает возможность продать лишь немногим более 2 тонн зерна с гектара, в то время как технологии предусматривают урожайность в 4-5 тонн. Производить больше с единицы посевной площади сегодня диктует высокая стоимость сырьевых ресурсов. Она постоянно поднимает безубыточную планку урожайности.

Погектарный спрос определяет размер выручки на гектар пашни, которая открывает возможности внедрения современных технологий растениеводства, контроля качества, подработки продукции.

Нельзя построить конкурентное производство в аграрном секторе по мировым меркам, если выручка на гектар будет в разы ниже, чем у лидеров бизнеса. Не на что будет покупать технологии. В конечном счете, индикатор погектарного спроса определяет финансовое состояние отрасли. Как раскрывается его смысл, мы рассмотрим на следующем слайде.

Слайд 2. Выручка на гектар – ключевой показатель рынка.

АГРОСПИКЕР рассчитывает индексы мирового рынка зерновых и масличных культур. Если их рассматривать в совокупности с погектарным спросом, согласно зерновых балансов, каждого АПК планеты и долями посевных площадей в севообороте, то можно получить совокупную выручку на гектар посевной площади по культурам и странам. Эта диаграмма показана крайней справа на слайде и ниже указана формула её расчета.

По логике формулы совокупной выручки, её максимальную величину на гектар мы получим только тогда, когда будем выращивать культуры с наивысшей рыночной ценой на максимально возможной посевной площади и иметь для этих культур рынок высокого погектарного спроса.

Справедливо также, что чем выше мощность рынка (погектарный спрос), тем ниже аграрии могут себе позволить цены на зерно. Но низкие цены, одновременно с низким погектарным спросом не обещают ничего, кроме малой выручки и в конечном итоге банкротства сельхозпроизводителей, если не действуют программы господдержки. Именно такую ситуацию мы наблюдали долгое время в России.

Структура выручки дает очень большую информацию по состоянию АПК, уровню развития его рынка и ориентации производства. Для России характерна зерновая направленность производства с преобладающей долей пшеницы. У лидеров мирового рынка основной вес в совокупной выручке обеспечивают соя и кукуруза. Преимущество этих культур состоит в высокой цене на рынке и в высокой урожайности, которая покрывается погектарным спросом. Отсюда и максимальная выручка на гектар. Низкая выручка создает множество проблем, часть из которых для российского АПК перечислена на этом слайде.

Поскольку выручка российского аграрного сектора в разы ниже погектарной выручки США, Евросоюза, Китая, Бразилии и Аргентины, то российская пашня получает ежегодно на $25-30 млрд. меньше средств. Это 750-900 млрд. рублей. Весь пакет госпрограмм не идёт в сравнение с этими цифрами. Это и определяет финансовое состояние отрасли.

Слайд 3. Спрэды российского рынка зерновых и масличных культур.

Межрыночные спрэды внутреннего и мирового рынка - прекрасные индикаторы развития внутреннего спроса и его соответствия производству. Этот слайд дает исчерпывающую информацию о состоянии и функционировании российских рынков. По пшенице спрэд с дальними регионами несколько недель назад составлял около 90%. Фактически это означало депрессию рынка из-за высоких переходящих запасов. Но за последние три недели, по факту публикации ущербов от засухи, ситуация резко изменилась. Индекс цен дальних регионов на пшеницу опережал в росте мировой рынок. В результате межрыночный спрэд сократился пополам. Но это проблем сельхозпроизводителей не решает.

Выручка на гектар ещё далека от среднего мирового уровня. Поскольку погектарный спрос зернового рынка в России как минимум вдвое ниже, чем у других стран-экспортеров, то сравнимую выручку на гектар можно достигнуть при уровне цен внутреннего рынка вдвое выше мирового. Поэтому текущий рост цен на зерно нельзя называть спекулятивным ростом. **Цены возвращаются туда, где должны быть при таком низком погектарном спросе. Не может быть низких цен на зерно, если рынок дает возможность продать только две тонны с гектара. А теперь у многих сельхозпроизводителей и половины этого нет после засухи.**

На селе всегда было две беды – урожай и засуха. В первом случае мощность рынка ограничивает сбыт щедрого урожая зерна двумя тоннами по бросовым ценам, в результате выручка на гектар не покрывает издержки производства. Во втором случае рынок опять ограничивает сбыт двумя тоннами, только продавать аграриям уже нечего из-за засухи. Выручки опять нет. В этом и есть суть беды урожая и засухи.

Поэтому лекарство от этих двух проблем одно: если мы хотим получать от сельхозпроизводителей зерно по низким ценам, то мы должны предоставить им рынок высокого погектарного спроса.

В масличном секторе ситуация на много лучше. Спрэды по подсолнечнику и маслу почти нулевые на длительном промежутке времени, несмотря на экспортные пошлины.

Таким образом, учитывая параметры продовольственной безопасности, перспективы повышения мощности и выручки рынка, текущую конъюнктуру и индикаторы состояния внутреннего рынка, диверсификация площадей в масличный сектор будет приоритетным направлением дальнейшего развития российского аграрного сектора. Посевы зерна будут сокращаться.

Конечно, потребуются меры поддержки и развития рынка маслосемян и продуктов их переработки. Это отдельная большая тема. Но излишки продукции уже сегодня могут найти спрос на ликвидных Европейских и Азиатских рынках. Ближайшие цели диверсификации площадей – довести масличный клин до четверти в общей структуре с зерновыми.

Развитие российского зернового рынка сталкивается с проблемой роста погектарного спроса. Он ограничен низким внутренним потреблением и не высоким потенциалом роста экспорта из-за больших затрат по поставкам зерна из дальних регионов, а также ограниченным возможностям роста мирового рынка. Учитывая, что погектарный спрос в России в 2-3 раза ниже, чем в Евросоюзе, США, Китае или Аргентине, российскому зерновому рынку необходим двукратный рост потребления.

В текущей ситуации после сильнейшей засухи, число сельхозпроизводителей, которые оказались на грани банкротства резко увеличилось. Оздоровление хозяйств по-прежнему многие связывают с благополучным севом и хорошим урожаем. Но хороший урожай бесполезен при ограниченном спросе. Цены падают и снижают выручку. Премии для погашения долгов прошлых лет взять неоткуда.

Следовательно, главный вопрос сегодня в том, что нужно ли сельхозпредприятиям возвращаться в прежнюю структуру посевных площадей или ограничить гектары под зерновыми для повышения мощности рынка, снижения рисков производства и начать диверсификацию площадей в масличный сектор.

Российско-турецкое партнерство обеспечивает значительную долю экспорта российского зерна, и мы заинтересованы в его дальнейшем развитии. Безусловно, программам экспорта следует продолжать уделять особое внимание, но стоит признать, что один экспортный рынок не в состоянии решить сегодня все проблемы российского АПК. Аграрный сектор может заработать в полную нагрузку и получить импульс развития, если погектарный спрос увеличить вдвое через открытие рынка топливного этанола. **Только высокая совокупная мощность всех рынков позволит держать зерновые цены на низком уровне без ущерба для выручки и, следовательно, для аграрного производства. Поэтому кроме зерна и муки хотелось бы, чтобы наши турецкие партнеры заинтересовались рынками биоэтанола и переработки масличных. Российский аграрный сектор готов покрывать потребности этих рынков.**

Высокий погектарный спрос позволит создать конкурентное и технически оснащенное аграрное производство в России. На текущий момент обновление техники проведено в основном на кредитные ресурсы и лизинговые программы, которые в связи с засухой и низкой выручкой сегодня сельхозпроизводители не способны обслуживать.

В настоящих условиях состояния рынка посевные площади вынуждены сокращаться. Но это не должно быть в ущерб экспортных поставок, которые сельхозпроизводители могут удовлетворять полностью по конкретным заявкам.

Производить объемы зерна, невостребованные рынком, слишком дорогое удовольствие в сегодняшних условиях. Сельхозпроизводители берут на себя погодные риски тем, что сеют больше площадей. Но получают убытки от снижения цен в связи с неэластичностью спроса.

Теперь посмотрим на погодные условия, в которых был получен урожай 2010 года.

Слайд 4. Прогноз и обзор погоды.

Диаграмма нормы осадков за июнь - июль показывает регионы засухи, которая повлияла на развитие урожая пшеницы на ключевых фазах - колошения и налива. Дефицит осадков наблюдался от Центрального ФО до Сибири и Северного Казахстана. Диаграмма ниже показывает, что сухая погода сопровождалась аномально высокими температурами на всей Европейской части России, что усилило эффект засухи. Предварительные оценки урожая говорят о потерях около -30 млн.тн. зерна в России, Украине и Казахстане к прошлому году. Максимальное снижение по пшенице - около -22 млн.тн., в основном в дальних экспортных регионах России.

Ниже нормы выпало осадков на севере Германии. На востоке Еврозоны наблюдалась повышенная влажность в течение сезона, которая неоднократно приводила к наводнениям, что также мешало росту и уборке урожая. Но последние оценки потерь урожая зерна весьма скромные – около 2 млн.тн.

В Канаде аномально влажная погода весной не позволила провести сев яровой пшеницы и ячменя в допустимые сроки, которые гарантируют созревание урожая до наступления заморозков. В итоге МСХ США понизил в июле оценки производства зерна на -6,3 млн.тн.

Прогноз осадков от MDA Information Systems не предвещает обильных дождей в сентябре для ликвидации засухи. В Украине осадков будет ниже нормы, в Центральном, Приволжском и Южном ФО осадки в пределах нормы не смогут полностью ликвидировать засуху и восполнить запасы влаги в почве до нормального уровня. Следовательно, риски озимого сева остаются высокими.

Слайд 5. Теханализ индекса мирового рынка зерновых и масличных культур

Рынок, безусловно, отыграл укрепление фундаментальных параметров. На этом историческом графике общего индекса мирового рынка зерновых и масличных культур мы наблюдаем отскок в июле от уровня поддержки, который доказывает уже второй год свою состоятельность и который является верхней границей исторического канала. За два года медведи не смогли опустить мировой рынок по ценам ниже пика 1996 года. У них были планы продавить цены ниже этого уровня с началом поставок нового урожая. Но из-за засухи медведи оказались «безоружными» и быки так подняли рынок со дна, что купить вблизи отметки 250 пунктов уже психологически не представляется возможным. Сейчас рынок штурмует верхнюю границу полутора годовой зоны консолидации, и готов продолжить бычий тренд.

В ближайшее время параметры озимого клина могут оказывать свое влияние на дальнейшее движение рынка. Но скорее всего они будут на стороне быков. Дело в том, что в сложившихся погодных и экономических условиях сельхозпроизводители не могут себе позволить неоправданных рисков производства. В сухую землю никто сеять не будет. Под новые кредиты уже нет залоговой базы. Программа диверсификации площадей в масличный сектор также приведет к снижению посевов пшеницы.

Слайд 6. Теханализ индексов мирового рынка зерна и маслосемян

Для индексов зерновых и масличных культур по отдельности техническая картина рынка примерно одинаковая. Оба показывают импульс роста в июле от исторических уровней поддержки. Следовательно, долгосрочный бычий тренд сохраняется по обоим рынкам. **Для российского АПК это очень важно. Поскольку при низкой мощности рынка и постоянном росте себестоимости гектара посевных площадей, уход цен в прежний исторический коридор будет означать банкротство большинства предприятий российского аграрного сектора, за чем последует резкое сокращение посевных площадей и объемов производства.**

Спекулятивно рынки можно загнать на любые нижние ценовые уровни, но негативные экономические последствия при этом отменить нельзя.

Слайд 7. Теханализ индекса мирового рынка пшеницы

Текущие сигналы теханализа на рынке пшеницы.

С июля начал формироваться бычий тренд от исторических уровней поддержки, который задан укреплением фундаментальных параметров рынка и может сохраниться в течение всего сезона.

Индекс пшеницы вышел из зоны консолидации вверх и подтвердил развитие бычьего тренда. Ближайшим сопротивлением является линия шеи, отработанной фигуры голова-плечи 2008 года, на уровне 290 пунктов. Здесь может быть консолидация рынка с частичными продажами.

В любом случае следует внимательно относиться к управлению складскими запасами. На растущем рынке при продаже зерна, как правило, не предоставляется шанс купить дешевле.

Всем успехов в этом сезоне на максимальных объемах торговли.