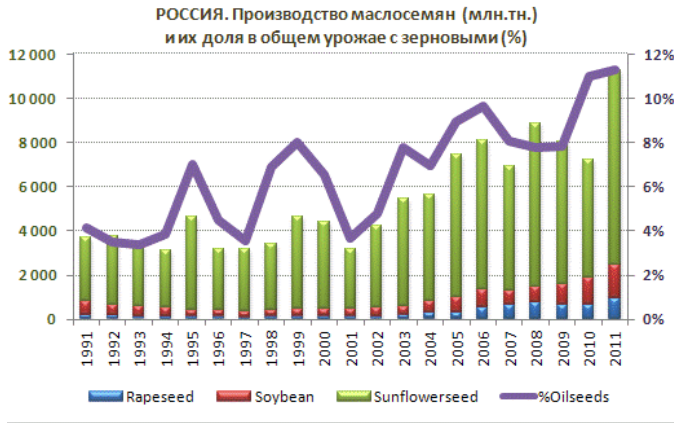


Кукиш масляный

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

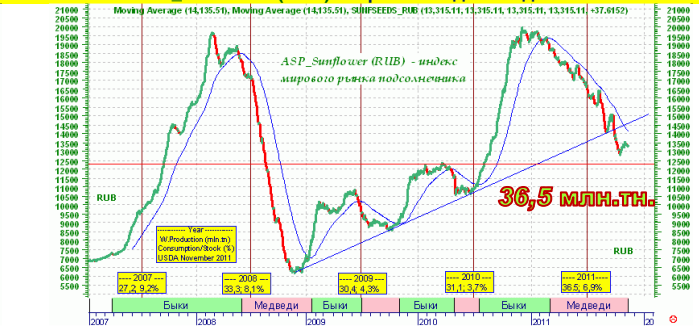
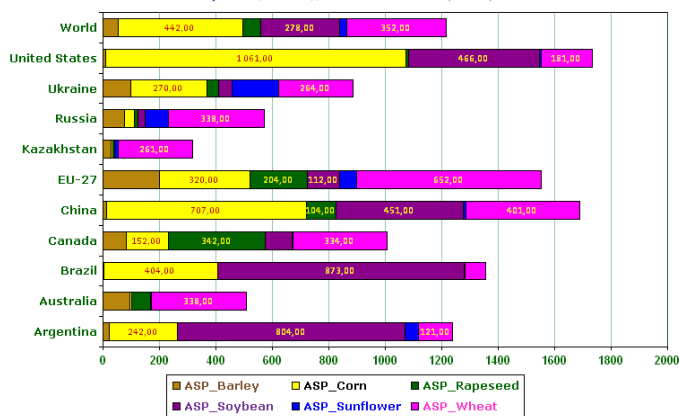


Диаграмма совокупной выручки на гектар по странам с учетом площадей сева культур, погектарного спроса и мировых цен по индексам АГРОСПИКЕРА (USD/га)



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/тн на сою, 15% или, но не менее 30 евро/тн на рапс, 20%, но не менее 30 евро/тн 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.



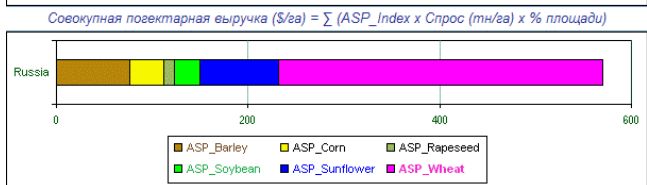
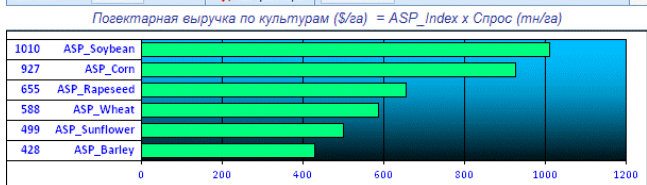
С 1970-х мировое производство подсолнечника увеличилось только в 3 раза, а сои в 6 раз. В Аргентине посевные площади под соей выросли в 5 раз, а посевы подсолнечника остались прежними. Эти тенденции определила погектарная выручка, которая определяет бюджет не только сельхозпроизводителя, но и всех смежных 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.

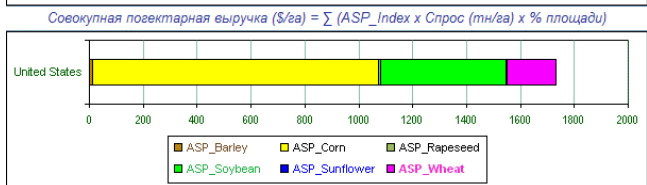
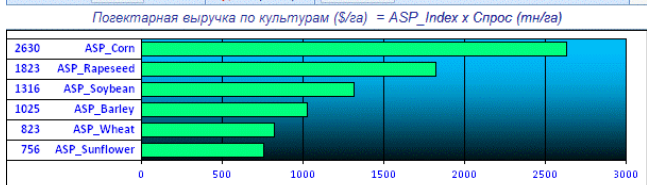
Выберите страну для анализа выручки рынка и посевных площадей: **Russia**

| 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 | 262.26 | 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 | 262.26 | 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 - MMBE 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 MMBE 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)