

Обзор рынка масличных и продуктов их переработки за период с 12.06.17 по 16.06.17



Содержание

1. Конъюнктура российского рынка масличных культур	2
a. Подсолнечник	2
b. Соя.....	8
c. Рапс	11
2. Конъюнктура российского рынка масел.....	13
a. Внутренний рынок.....	13
b. Внешнеторговая статистика.....	17
3. Конъюнктура российского рынка шрота и жмыха.....	19
4. Приложение.....	23

1. Конъюнктура российского рынка масличных культур

а. Подсолнечник

По итогам прошедшей недели мы наблюдали повышение закупочных цен на семечку, которое носило скорее индивидуальный, а не массовый характер, но привело к росту средневзвешенных цен по макрорегионам. Иначе говоря, сейчас ситуация выглядит следующим образом: ряд крупных переработчиков как в Центре, Поволжье, так и на Юге хорошо обеспечен семечкой (в среднем до начала августа) и держит относительно стабильный ценник, закупая незначительные объёмы, чаще всего в близлежащих районах от предприятия. С другой стороны, есть несколько крупных игроков в каждом из макрорегионов, которые обеспечены семечкой скорее удовлетворительно (+/- месячный запас сырья) и вынуждены осторожно повышать цену привлекая необходимые объёмы. Можно сказать, что степень конкуренции за объёмы на текущий момент невысокая (сказался активный закуп в мае, первой декаде июня), поэтому резкого роста цены мы не наблюдаем. Заводы видят крупные объёмы и в Поволжье (Саратов, Оренбург), и в Центре (ЦЧР), однако цена спроса и предложения не всегда совпадает. Тем не менее, закупки крупных объёмов (3-5-10 тыс. тонн) имели место и на отчётной неделе.

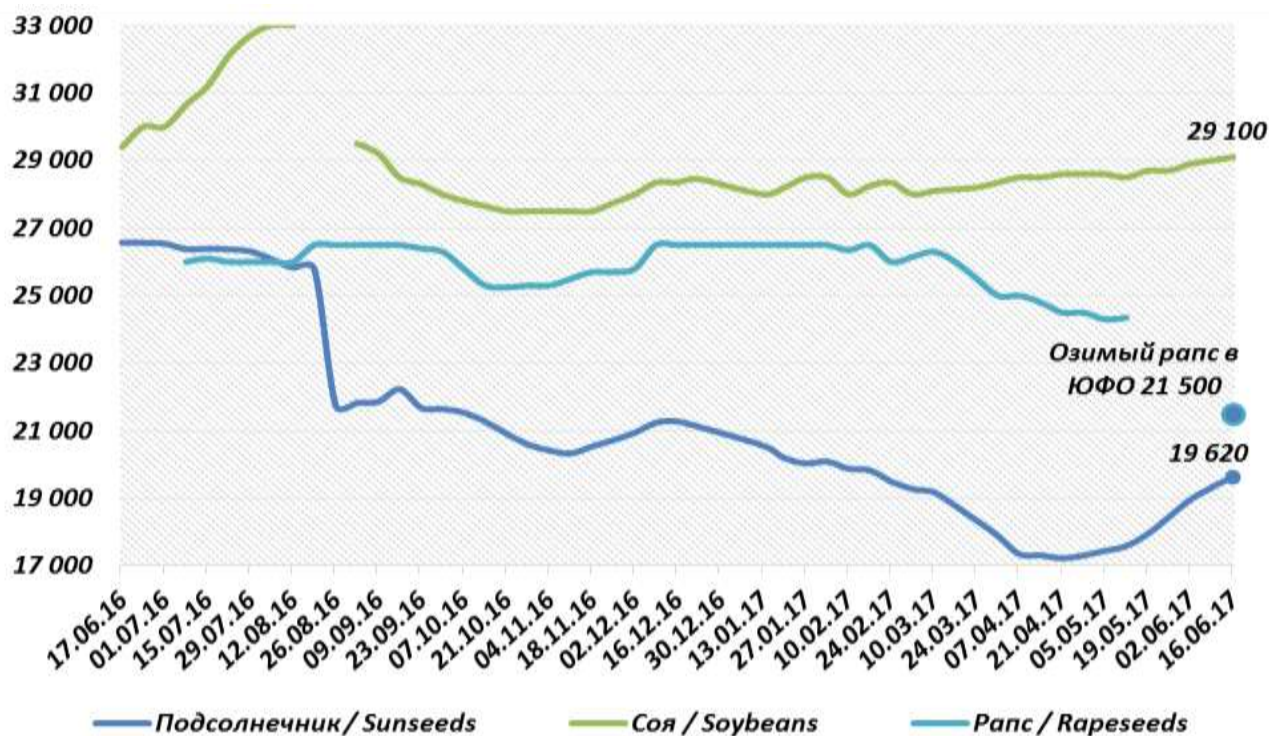
Таблица 1. Отчет о ценах на семена подсолнечника по областям РФ, руб/тн

Область <i>Region</i>		Закупочные цены МЭЗов на подсолнечник с НДС, базис CPT завод <i>SFS prices CPT crusher, incl. VAT</i>			Движение цен <i>Price movement</i>
		min	max	преобладающие	
Белгородская область	<i>Belgorod</i>	19 000	20 200	19 800	↑
Орловская область	<i>Orel</i>		21 000 EXW (предл)		
Липецкая область	<i>Lipetsk</i>	19 200	20 500	19 800	↑
Воронежская область	<i>Voronezh</i>	19 000	20 500	20 000	↑
Тамбовская область	<i>Tambov</i>	19 000	20 000	19 700	↑
Самарская область	<i>Samara</i>	18 500	19 200	18 900	↑
Саратовская область	<i>Saratov</i>	18 500	19 400	19 000	↑
Республика Татарстан	<i>Tatarstan</i>	18 500	19 300	18 900	↑
Оренбургская область	<i>Orenburg</i>	19 000 - 19 500 EXW (предл)			
Волгоградская область	<i>Volgograd</i>	18 800	19 300	19 100	=
Краснодарский край	<i>Krasnodar</i>	20 000	21 500	21 000	↑
Ростовская область	<i>Rostov</i>	20 000	21 500	20 700	↑
Алтайский край	<i>Altay</i>	14 800	15 700	15 300	=
Средневзвешенная цена по РФ (Average)		18 500	21 500	19 620	

Источник: мониторинг ИКАР

По итогам мониторинга подсолнечник в Центральном макрорегионе реализуется **не ниже 19,5 руб/кг с НДС** (СРТ-завод), однако цены **достигают и 20,5 руб/кг с НДС**. Активизировали закупки «Тербуны» в Липецкой области, также отмечается повышенный спрос на сырье со стороны «Юга Руси». Ряд небольших заводов также вынуждены «подтягиваться» к уровню 20,0 руб/кг с НДС. В Поволжье закупочная активность также возросла, однако фермеры придерживаются сырья. МЭЗы декларируют 18,5 руб/кг с НДС (СРТ), хотя рабочий ценник **19,0-19,5 руб/кг с НДС** (СРТ), ряд держателей семечки ожидает цены 19,5-20,0 руб/кг с НДС (EXW). На Юге России цены также подросли, учитывая рекордно высокий вывоз подсолнечника на экспорт, особенно из Ростовской области. Так, в Ростове и Краснодаре заводы контрактуются **по 20,5-21,5 руб/кг с НДС** (СРТ), в Волгоградской области располагаемые объемы семечки, а также обеспеченность заводов, позволяют закупать на уровне 19,0-19,5 руб/кг с НДС (СРТ). В Алтайском крае цены остаются на уровне **15,0-15,8 руб/кг с НДС** (СРТ), хотя переработчики указывают на то, что фермеры держат объемы в ожидании роста цены.

Диаграмма 1. Динамика внутренних цен на подсолнечник, сою* и рапс (СРТ-завод), руб/тн (с НДС)**



Источник: ИКАР

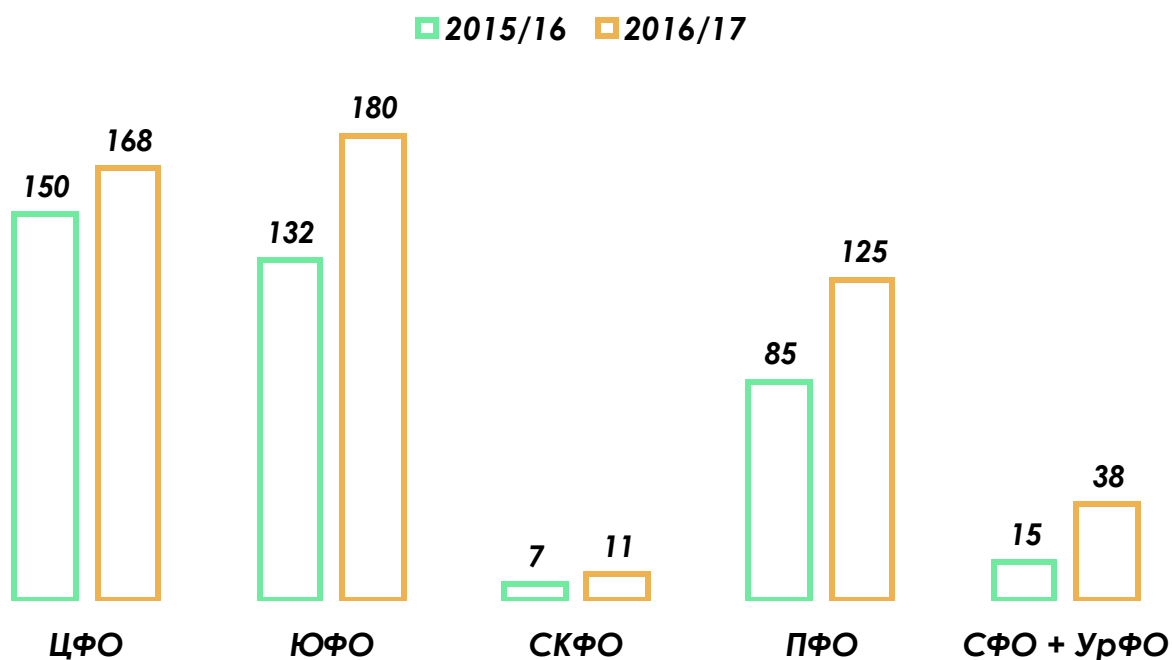
* - Средняя цена на юге РФ, ** - Средняя цена на рапс в ЦФО

Согласно официальным данным Росстат в мае этого года из сельхозорганизаций было отгружено более 408 тыс. тонн подсолнечника, что почти на

60% превзошло аналогичный уровень прошлого сезона. Наиболее существенно возросли отгрузки в ЮФО и СКФО, что соответствует рекордным темпам экспорта семечки из России. Около 100 тыс. тонн было реализовано в Ростовской области, что в 5 раз превосходит уровень в мае 2016 года. Почти в 3 раза выше оказались отгрузки подсолнечника и в Сибирском регионе (12 тыс. тонн против 4,5 тыс. тонн год назад). В Поволжье показатель реализации из СХО увеличился на 50%, в ЦФО – на 25%.

Ниже представлены расчетные оценки Росстат остатков подсолнечника в макрорегионах РФ на конец мая. Согласно официальным данным, в хозяйствах остается более 520 тыс. тонн, что на 34% выше аналогичного уровня сезона 15/16. Наиболее обеспечены сырьем регионы Урала и Сибири (+150%), существенный объем остается в Поволжье (+46%), на Юге России прирост остатков составляет 37%, в Центре сырья больше всего на 12% относительно прошлого года.

Диаграмма 2. Остатки подсолнечника в СХО по макрорегионам РФ на конец мая, тыс. тонн



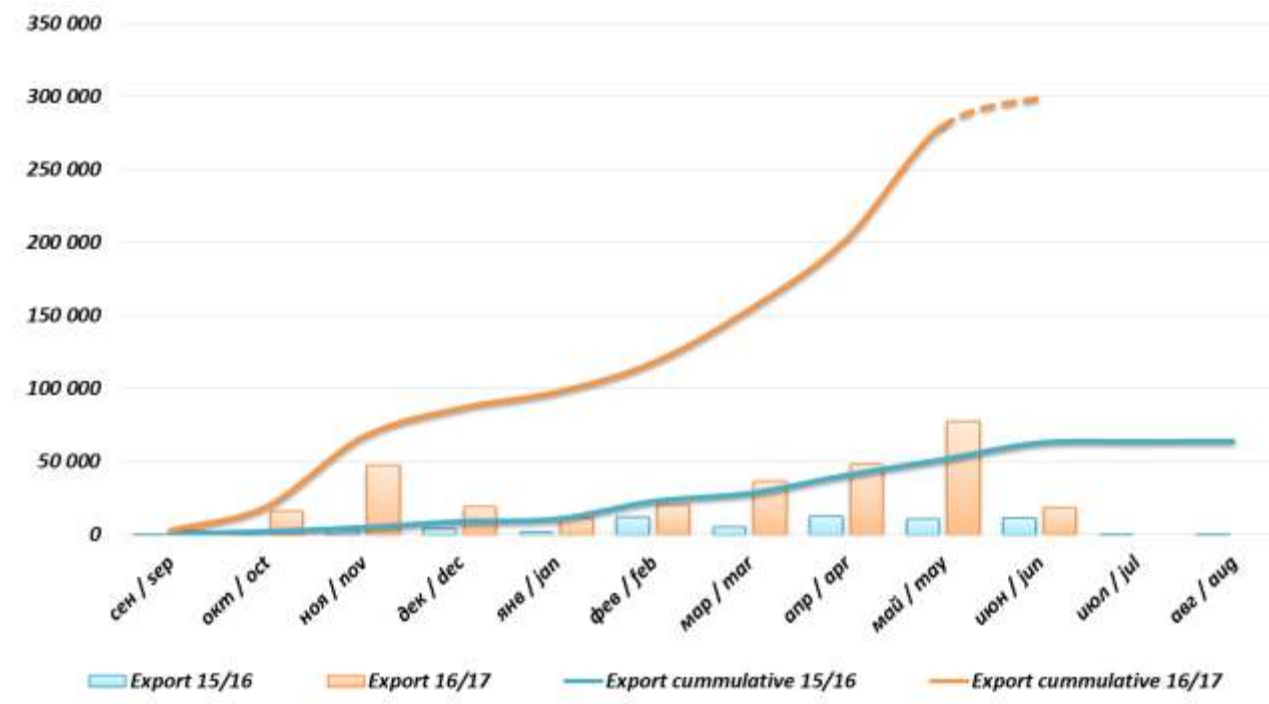
Источник: Росстат

Как мы уже писали ранее, статистика по остаткам семечки в СХО по данным Росстат кажется заниженной относительно реального положения в отрасли. По расчетам ИКАР, на конец мая было переработано и вывезено в виде сырья около 9,0 млн. тонн подсолнечника. Еще около 1,1-1,3 млн. тонн семечки находится на запасах предприятий. Таким образом, остатки семечки в хозяйствах могут достигать 800 тыс. тонн на конец мая. Следствием данного расчета является прогноз переработки подсолнечника в летний период (июнь-август) на уровне 1,8-1,9 млн. тонн, что

эквивалентно производству 750-815 тыс. тонн масла. В переходящих запасах останется рекордный, но не критичный объем семечки – около 150 тыс. тонн по прогнозам ИКАР.

Согласно оперативным данным ФТС России, экспорт подсолнечника из РФ с 1 по 11 июня составил 19 тыс. тонн без учета стран ЕАЭС. С начала сезона вывоз семечки приблизился к 300 тыс. тонн. Тем не менее, этот объем корректно отнести к исполнению майских контрактов, тогда как новых сделок практически нет, поскольку внутренний рынок на Юге платит больше.

Диаграмма 3. Экспорт подсолнечника из РФ (на 11/06/17), тонн



Источник: ФТС России (без учета стран ЕАЭС)

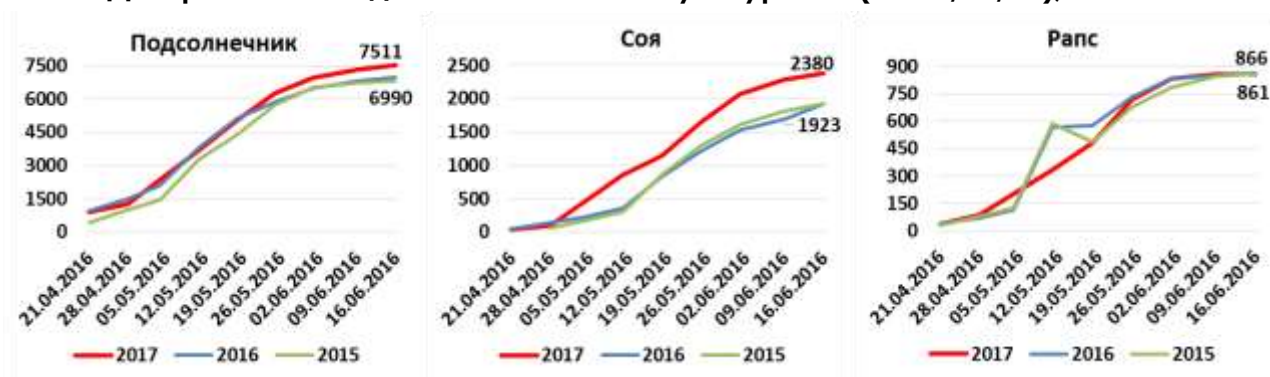
Прогноз. На текущий момент на рынке подсолнечника в России наблюдается несколько факторов, которые указывают на достаточную обеспеченность отрасли семечкой. Динамика отгрузок и запасов подсолнечника в СХО, покрытие заводов сырьем, потеря конкурентоспособности экспорта, скорее всего, позволят избежать дефицита сырья на рынке и резкого, «нерыночного» роста цен. По итогам прошедшей недели мы фиксируем рост курса доллара до уровня 58,0 руб/\$, что является важным психологическим критерием с точки зрения купли-продажи сырья. Это позволит добавить к стоимости подсолнечника около 500-700 руб/тн, что должно положительно сказаться на реакции фермеров при реализации. В этой связи, мы ожидаем постепенного повышения темпов контрактации в ближайшие 2-3 недели, поскольку

каждый дополнительный день хранения сырья негативно сказывается на качестве семечки (растет кислотность), что соответственно будет снижать ее стоимость.

Серьезным фактором «против» продажи сырья сейчас является некоторая неопределенность относительно будущего урожая подсолнечника в странах СНГ. Разумеется, в первую очередь речь идет о погодных условиях, которые пока трудно назвать оптимальными. Подробнее об этом будет сказано в следующих пунктах.

Актуальные данные о ходе весенне-полевых работ по масличным культурам в регионах России на 15 июня в РФ (подробная статистика в Приложении):

Диаграмма 4. Ход сева масличных культур в РФ (на 15/06/17), тыс. га



Источник: МСХ РФ

- По всей видимости, 15 июня вышел крайний оперативный релиз МСХ РФ о данных посевной кампании в регионах РФ. На отчетную дату мы имеем следующие результаты по подсолнечнику: всего посеяно 7,51 млн. га (104,7% от прогноза), что на 521 тыс. га опережает прошлогодние темпы. Напомним, что в прошлом сезоне последний отчет о ходе посевной был выпущен 21 июня, где рапортовали о севе 7,07 млн. га под семечкой (101,7% от официального прогноза). Однако итоговые посевные площади оказались существенно выше – 7,6 млн. га согласно весеннему учету Росстат. Вероятнее всего, мы увидим дооценку и в этом году, особенно учитывая, что всю прошлую неделю проходил сев в Волгоградской области, из-за дождей не все успели посеять в ключевых регионах Поволжья. Умеренно-пессимистичный прогноз ИКАР – 7,6 млн. га, однако мы можем увидеть и более высокий результат при благоприятных климатических условиях.

- Соя продолжает показывать рекордные темпы прироста сева относительно прошлого сезона: на отчетную дату всего в РФ засеяно 2,38 млн. га (105% от прогноза), что опережает прошлогодний показатель на 458 тыс. га (или +23%). Европейская часть России фактически окончила посевную, тогда как продолжают Дальневосточные регионы. Стоит отметить, что аграрии Амурской области превзошли прогноз МСХ РФ – 920 тыс. га (890 тыс. га – офиц. прогноз). В

свою очередь, в Приморском крае остается досеять еще 57 тыс. га относительно прогнозов МСХ РФ. Учитывая отсутствие климатических шоков в ДВФО, мы ожидаем выполнения плановых показателей сева, что в совокупности позволит достичь общей посевной под соей на уровне 2,44 млн. га (+9% к сезону 16/17).

- По яровому рапсу сев фактически завершен, совокупные площади по РФ составляют 861 тыс. га, что на 5 тыс. га уступает аналогичному уровню 2016 года. Оценочно, итоговые площади под рапсом могут составить 870 тыс. га, что незначительно уступит прогнозному показателю МСХ РФ.

Мировой рынок подсолнечника

Согласно официальным данным Минагрополитики Украины, сев зерновых и масличных культур завершен, причем под подсолнечником было засеяно на 191 тыс. га больше, чем в прошлом сезоне – 5,58 млн. га. Стоит сказать, что, как и в России, итоговые дооценки сева в Украине могут существенно расходиться с промежуточными итогами, как это было в этом сезоне. ИКАР по-прежнему оставляет собственную оценку посевных под подсолнечником в Украине на уровне 5,8-5,9 млн. га. На сегодняшний день в Украине наблюдаются нетипично засушливые условия, что может негативно отразиться на урожайности зерновых и масличных. Разумеется, текущие погодные условия в большей степени касаются озимых культур, среди которых рапс, тогда как подсолнечник менее подвержен риску.

На этот раз с интересом отмечаем коррекцию оценок экспортеров OilWorld по урожаю семечки в России в текущем сезоне. Так, оценка производства подсолнечника была увеличена с 11,01 млн. тонн, что соответствует официальным данным Росстат в зачетном весе, до 11,3 млн. тонн. При этом около 450 тыс. тонн семечки останется в переходящих запасах. Заметим, что данный пересмотр показателей производства обусловлен высокими темпами отгрузки масла и семечки на экспорт в сезоне 16/17.

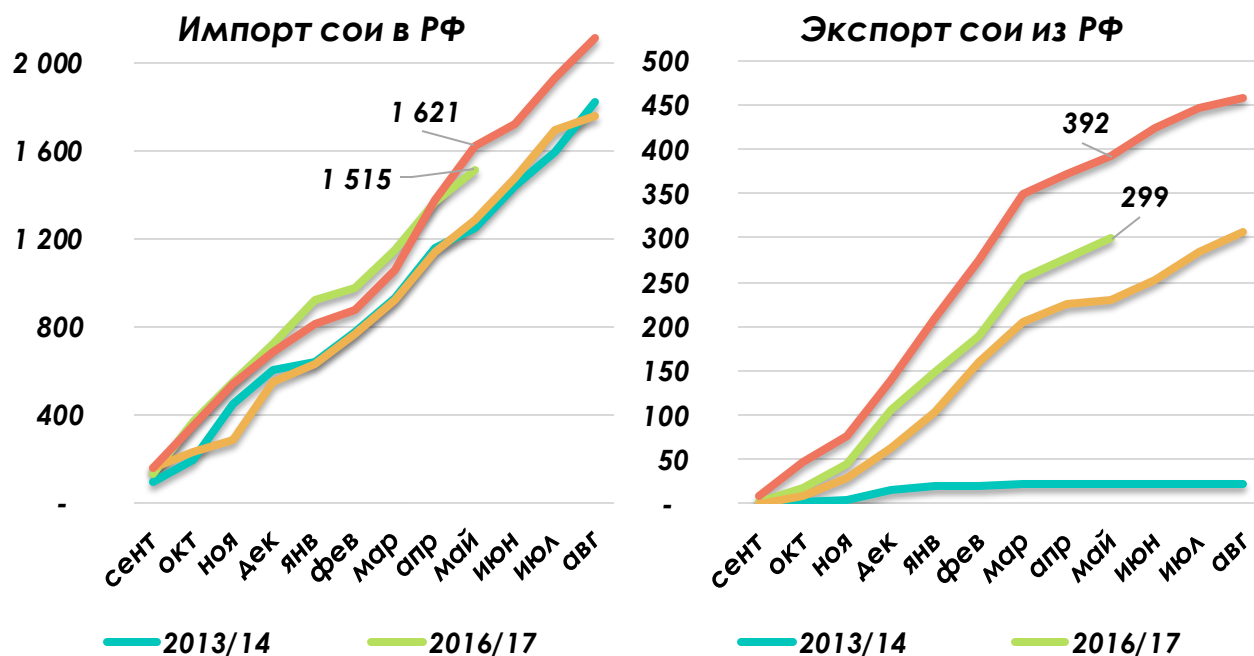
b. Соя

Соя в Центральном макрорегионе почти не предлагается на продажу, известны небольшие запасы низкопротеиновой сои в ЦЧР (29-30% сырой), которые оцениваются в 21,3-21,5 руб/кг с НДС (перепись). На Юге России соя оценивается в 28,8-29,5 руб/кг с НДС (СРТ). На Дальнем Востоке ценник по-прежнему сохраняется на минимальном уровне для текущего сезона – 24,0-24,5 руб/кг с НДС. Однако пока не наблюдается ни активизации экспорта, ни роста поставок в Сибирь или на предприятия в Европейской части России.

Ниже представлены данные ФТС России по объемам внешней торговли соей с сентября по май в текущем и прошлых сезонах. Во-первых, мы наблюдаем замедление поставок сои из-за рубежа в РФ – 1 515 тыс. тонн против 1 621 тыс. тонн годом ранее (-6,5%). Это связано прежде всего с прекращением ввоза ГМО-соеи из США, которая активно поставлялась в Россию ранее. При этом переориентироваться на другие страны оказалось затруднительно, учитывая высокие объемы потребления. Так, в мае 2017 года импорт составил всего 150 тыс. тонн, хотя год назад было ввезено около 245 тыс. тонн.

Экспорт соевых бобов из России также заметно ниже темпов прошлого сезона – 299 тыс. тонн против 392 тыс. тонн в сезоне 15/16 (-24%). Однако в мае удалось нарастить поставки до 22 тыс. тонн, что на 12% превзошло прошлогодний уровень, благодаря росту отгрузок на Азербайджан и Узбекистан.

Диаграмма 5. Внешняя торговля соей в РФ, тыс. тонн

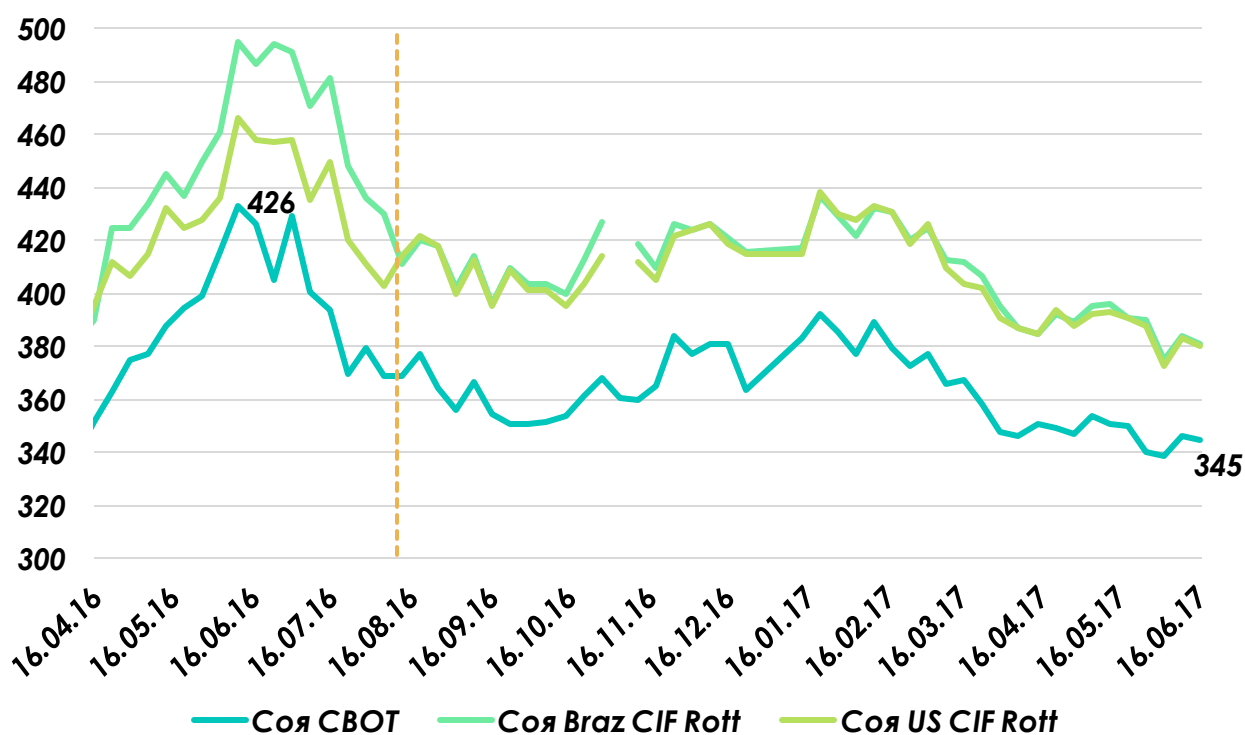


Источник: ФТС России (без учета стран ЕАЭС)

Мировой рынок соевых бобов

Соевые бобы на мировом рынке продолжают оставаться на комфортно невысоком уровне по цене, что обусловлено существенными запасами сои к отгрузке в текущем сезоне и отсутствием негативных ожиданий по будущему сезону. Так, погодные колебания в США, странах ЕС, которые оказывают влияние на рынки пшеницы, рапса, находят весьма опосредованную зависимость с рынком сои. Как известно, определяющими для развития сои являются июль и август, а пока все выглядит неплохо. Котировки в Чикаго корректируются до 345 \$/тн, что на 19% ниже аналогичного месяца сезона 15/16 и на 5% ниже средней стоимости сои в этом сезоне.

Диаграмма 6. Динамика мировых цен на соевые бобы, \$/тн



Источник: Reuters, OilWorld

Ниже представлена оперативная статистика по отгрузкам сои из стран «Большой пятерки» за период сентябрь-май в текущем и прошлом сезонах. Экспорт сои за указанный период достиг почти 100 млн. тонн, что на 4% превосходит прошлогодний результат. При этом, США нарастили экспорт на 7 млн. тонн, компенсируя спад поставок и стран Южной Америки во 2-й половине 2016 года. Очевидно, что к сентябрю баланс экспорта из Южного полушария выровняется, в связи с чем совокупный прирост будет еще выше.

Как и ожидалось, драйвером роста спроса на сою стали страны Азии, которые закупают более 82% всех бобов в этом сезоне (80,5% в сезоне 15/16). При этом Китай

нарастил закупки на 5 млн. тонн, увеличили потребление Индонезия и Таиланд. Снижение экспорта сои фиксируется в направлении стран ЕС.

Таблица 2. Экспорт сои из стран «Большой пятерки» по направлениям, млн. тонн

G-5 : Exports of Soybeans (Mn T)							
	May		April		Sept/May		
	2017	2016	2017	2016	16/17	15/16	
U.S.A.	1.49*	.89	2.44	1.36	52.04*	45.04	
Argentina ..	1.64*	2.19	.85	.68	3.96*	5.64	
Brazil	10.96	9.92	10.43	10.09	38.20	39.28	
Paraguay .	.48	.61	.72	.77	3.98	4.11	
Uruguay ..	.45*	.76	.61	.16	1.38*	1.45	
Total	15.03	14.36	15.05	13.05	99.56	95.52	
<u>of which to:</u>							
EU-28	1.47*	1.71	1.54	1.04	8.32*	9.88	
Russia	.09*	.23	.10	.23	1.23*	1.77	
Africa	.24*	.34	.31	.09	1.42*	1.38	
America ...	.92*	.68	.74	.83	5.95*	5.31	
Mexico	.47*	.39	.39	.38	3.21*	3.09	
Oth. America	.45*	.29	.35	.45	2.74*	2.22	
Asia	12.27*	11.34	11.92	10.82	82.07*	76.94	
China, P.R.	10.34*	9.64	9.88	8.63	67.79*	62.85	
Indonesia ..	.09*	.16	.23	.33	1.92*	1.80	
Japan	.26*	.21	.20	.25	2.19*	2.20	
Thailand ...	.35*	.23	.29	.22	2.02*	1.76	
Oth. Asia ...	1.23*	1.10	1.32	1.39	8.15*	8.33	

Источник: OilWorld

с. Рапс

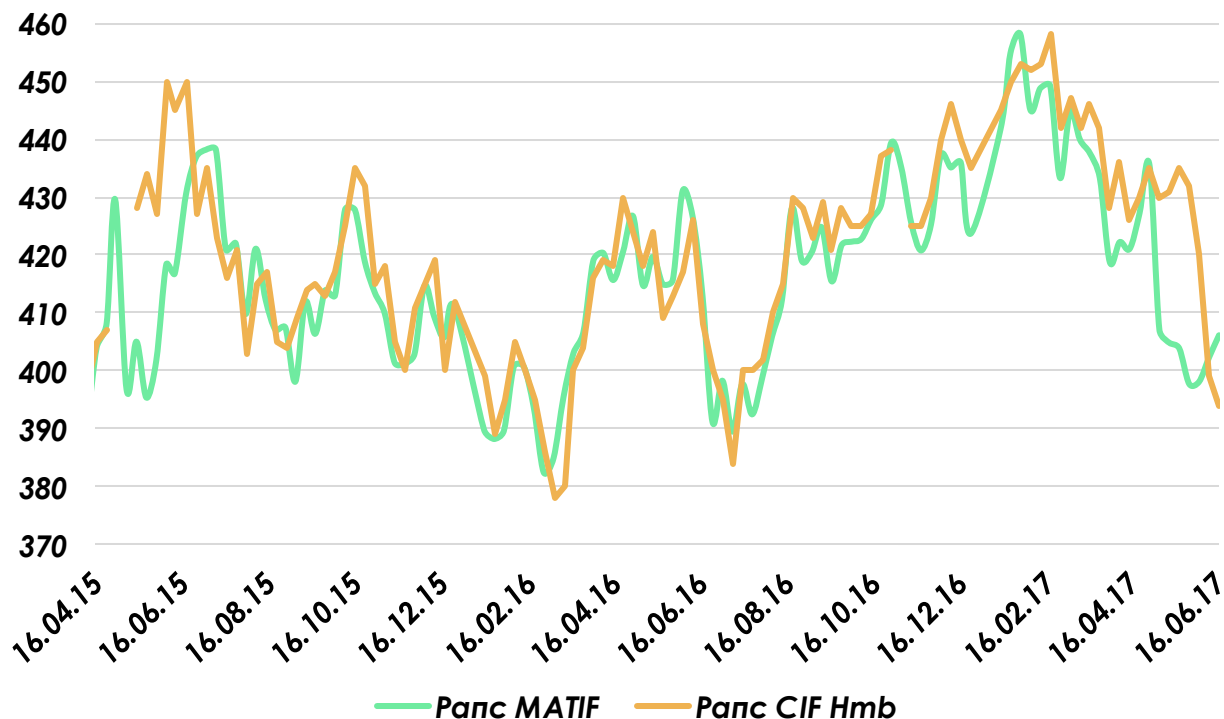
На рынке рапса в России уже давно не было видно новых сделок, однако незначительные объемы сырья к продаже еще остаются в ряде регионов ЦФО и Сибири. Стоит сказать, что с учетом роста рентабельности переработки в мае-июне, весьма вероятно, что этот рапс будет реализован по цене, близкой к желаемому уровню продавца. Так, на текущий момент в регионах ЦФО рапс считался по 25-26 руб/кг с НДС (СРТ, исходя из котировок на масло и жмыхи, хотя последние сделки проходили на уровне 22-24 руб/кг с НДС.

Постепенно начинают звучать первые цены на озимый рапс (нового урожая) в южных регионах РФ. Так цены варьируются от 20 до 22 руб/кг с НДС, однако мы считаем, что старт будет ближе к 21,5 руб/кг с НДС.

Мировой рынок рапса

На рынке рапса в Европе произошло долгожданное снижение котировок в портах в связи с приближением нового урожая. Так, наличный рынок готов платить 395-400 \$/тн на условном базисе CIF Гамбург с поставкой в июле-августе. Биржевые котировки, напротив, возросли, что скорее выглядит как техническая коррекция.

Диаграмма 7. Динамика цен на рапс в Европе, \$/тн



Источник: Reuters, OilWorld

Нельзя не сказать и про улучшение погодных условий в странах ЕС, что позволяет пересмотреть в сторону повышения прогноз производства рапса в Германии и Франции. В совокупности это привело к увеличению прогнозов по урожаю на сезон 17/18 до 21,4 млн. тонн, что на 1 млн. тонн выше производства в сезоне 16/17 (+5%). Это позволит не только несколько нарастить объемы переработки в странах ЕС, но и снизить зависимость от импорта, объем которого в текущем сезоне станет рекордным по крайней мере за последние 4 сезона. В новом сезоне 17/18 импорт рапса в ЕС может снизиться до 3,9 млн. тонн (-11%), что приведет к снижению спроса на рапс из Канады и Австралии, тогда как частично эти объемы будут компенсированы поставками из Украины.

2. Конъюнктура российского рынка масел

а. Внутренний рынок

На российском рынке подсолнечного масла зафиксировано очередное повышение отпускных цен, которое в большей степени спровоцировано ростом цен на Юге России. Очевидно, что это связано с сезонным снижением переработки и активными отгрузками на экспорт. Однако дополнительным драйвером стал рост курса доллара и выжидательная стратегия ряда заводов с точки зрения реализации.

Таблица 3. Цены производителей подсолнечного масла, руб/кг с НДС

Область Region	Цены на подсолнечное нераф масло (EXW), с НДС SFO prices EXW-crusher incl. VAT, RUR/kg				Движение цен Price movement	Цены на нераф масло рапсовое, соевое (EXW)
	min	max	преобладающие prevalent	цена спроса demand price		
Орловская область / Orel						
АО "Орелмасло"	X	X	42,0*			50 рапс
Воронежская область / Voronezh	41,0	42,5	41,4		0,10	
Бутурлиновский ЗРМ	3,0	X	стоят			
Богучарский ЗРМ	X	X	42,2			
Маслопродукт	X	X	не продают			
Борисоглебский МЖК	X	X	42,0			
Новохоперский ЗРМ	X	X	стоят			
ООО "Олсам"	X	X	42,0			
Россошанский ЗРМ	X	X	42,6			
Третьяковский МЗ	X	X	42,0			
ЗАО "Апротек"	X	X	42,0			
Тамбовская область / Tambov	40,4	41,5	40,9		0,10	
Инжавинский МЗ	X	X	41,0			
ООО "Уваровский маслозавод-эле"	X	X	40,5			
Жердевский МЗ	X	X	41,0			
Липецкая область / Lipetsk						
"Донская Нива"	X	X	41,5			
Пензенская область / Penza	40,0	41,0	40,2		0,20	
ООО Фирма "Рамис"	X	X	41,0			
Республика Татарстан						
Казанский МЭЗ	X	X	42,0*			
Самарская область / Samara	40,0	41,0	40,3		0,30	
Богатовский МЭЗ	X	X	40,0			
ЗАО «Самараагропромпереработ	X	X	нет объемов			
Саратовская область / Saratov						
ИП Макеев	X	X	40,5			
Краснодарский край / Krasnodar	42,0	43,5	42,8		0,60	
ООО "Южный полюс"	X	X	44,0			
ООО "Агракубань"	X	X	43,5			
ООО "Кронос"	X	X	43,0			
ЧП Романюк	X	X	43,0			
Ставропольский край / Stavropol						
ООО "Курень"	X	X	40,0*			
Тюменская область / Tumen						
ООО "Заводоуковский МЗ"	X	X	X			46-47 рапс
Алтайский край / Altay						
ООО «АгроСиб-Раздолье»	X	X	42,0			
Средняя по РФ / RF average	40,0	43,5	41,4		0,30	

Источник: мониторинг ИКАР

На отчетной неделе заводы реализовывали масло небольшими партиями, пытаясь получить «хорошую» цену от экспортера или потребителей в домашнем регионе. Это было оправдано как масштабными отгрузками на экспорт, которые успешно и своевременно «разгружают» рынок, так и ростом курса валют, который начался еще с середины недели. В результате мы наблюдали следующие уровни цен в макрорегионах: в ЦФО заводы продавали масло в основном на внутренний рынок – **40,9 – 42,0 руб/кг с НДС (EXW)**, предложения экспортёров были заметно ниже. В Поволжье ликвидность не такая высокая, поэтому переработчик преимущественно ждал цены – **40,0-40,5 руб/кг с НДС**. На Юге России выработка масла снижается, особенно в Краснодаре, что позволяло продавать масло по **43,0-43,5 руб/кг с НДС (EXW)**. В Алтайском крае заводы повысили отпускные цены до **42,0 руб/кг с НДС**, однако признают, что продажи идут пока не так активно, как хотелось бы.

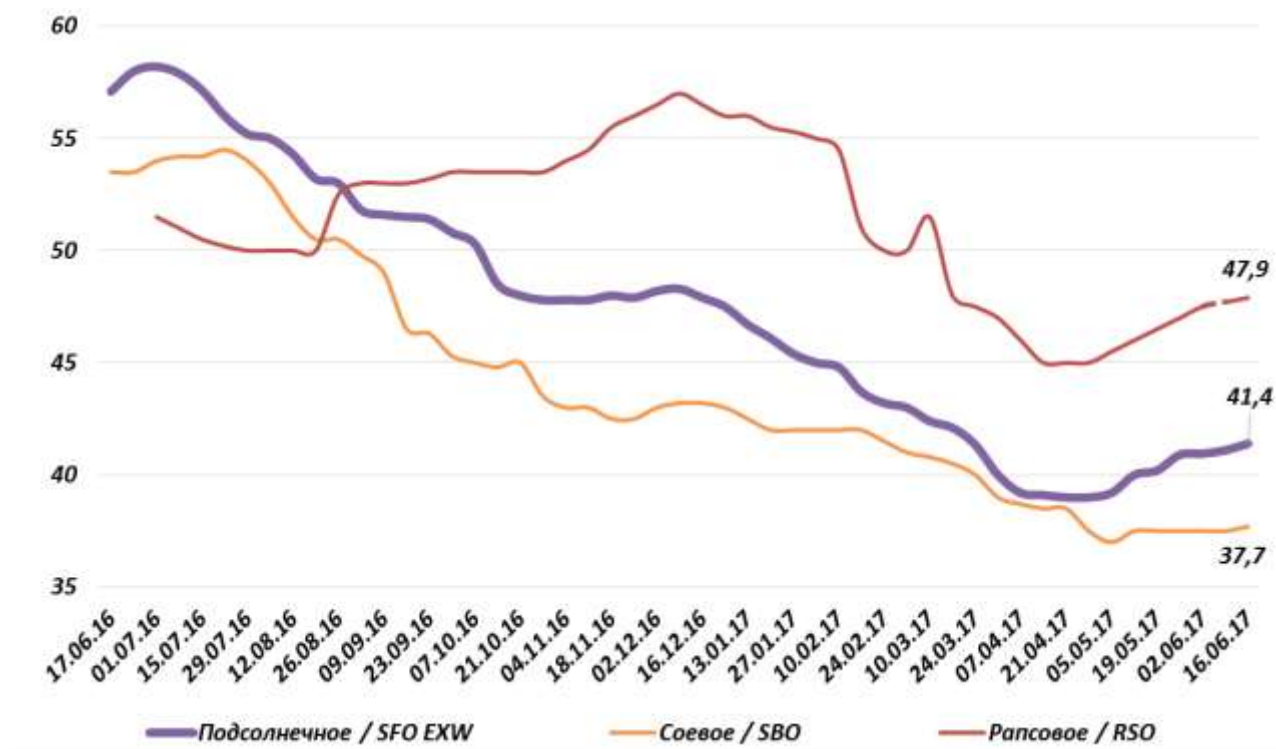
Экспортеры объявляют в портах **42,5-43,0 руб/кг с НДС (СРТ-порт)**, однако мы видели сделки и выше этих уровней. Учитывая, что роста мировой цены на подсолнечное масло не просматривается в обозримой перспективе, ключевым катализатором будет выступать доллар, который пока показывает позитивную динамику для отрасли (биржа: 58,30 руб/\$ на конец понедельника).

Рафинированное масло (РДВ) продолжает дорожать, фактически сначала месяца, хотя на сегодняшний день фундаментальных факторов для продолжения роста не так много. Предложений РДВ масла достаточно в Центре и в Поволжье, тогда как премия к сырому маслу достигает 6-7 руб/кг. По ряду заводов мы фиксируем стабилизацию цен, тогда как некоторые производители планировали повышать цену и на текущей неделе. В итоге на отчетной неделе продажи велись на уровне 46,5-48,0 руб/кг с НДС по ЦФО в зависимости от объема. В регионах ПФО масло предлагается 47-48 руб/кг с НДС.

Соевое масло в регионах Центра и Юга зафиксировалось на уровне 37,0-38,0 руб/кг с НДС (EXW), тогда как контракты по **рапсовому маслу** считаются на уровне 48,0 руб/кг с НДС в ЦФО. С учетом падения котировок на рапсовое масло в мире, вероятно, мы увидим понижающий тренд в ближайшие недели.

Таким образом, цены на подсолнечное и рапсовое масла в России укрепились за месяц на 3%, тогда как соевое масло возросло в цене всего на 0,5%. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года, подсолнечное масло стоит дешевле на 28%, соевое масло – на 30%. Предложений рапсового масла в июне прошлого года фактически не было, с июля начались продажи масла нового урожая в ЮФО по 50,5-51,5 руб/кг с НДС (EXW).

Диаграмма 8. Динамика внутренних цен на подсолнечное, соевое и рапсовое масло, руб/кг (EXW)



Источник: мониторинг ИКАР

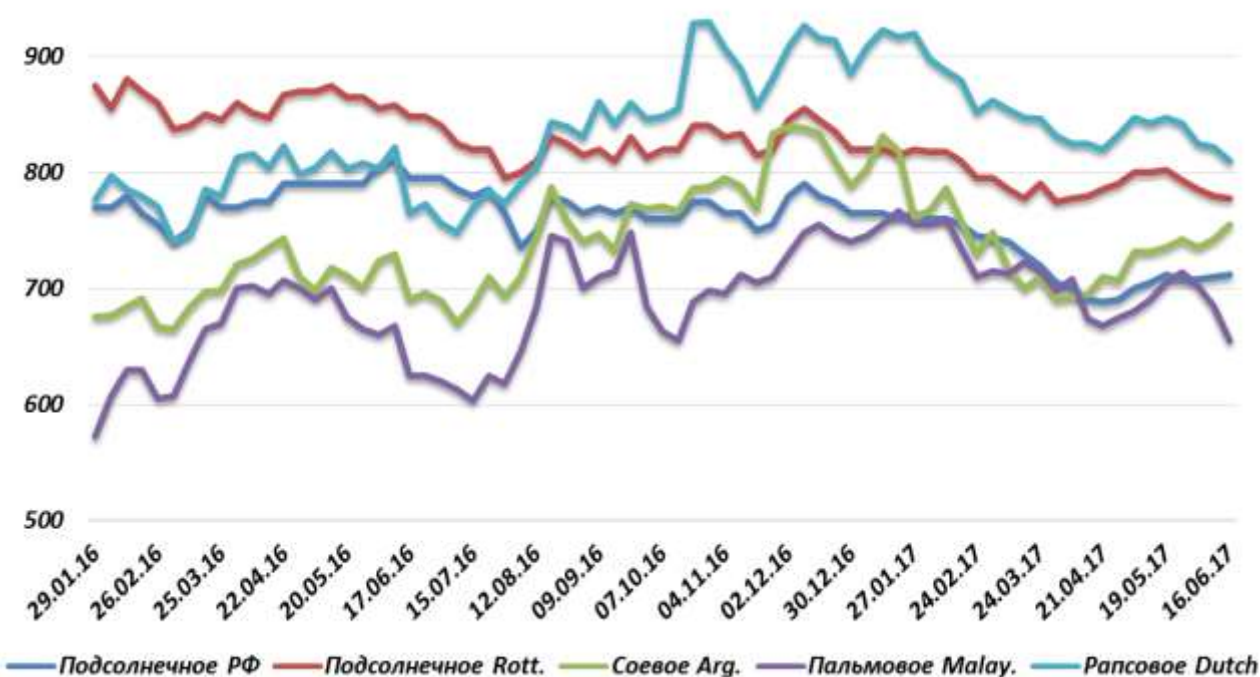
Текущие котировки:

1. Подсолнечное масло (FOB Роттердам) – 778 \$/тн (780 \$/тн на 09.06.17),
2. Подсолнечное масло (FOB Украина) – 730-735 \$/тн **июль** (720-730 \$/тн),
3. Подсолнечное масло (FOB Россия) – 705-715 \$/тн **июль** (705-710 \$/тн),
4. Рапсовое масло (FOB Dutch) – 810 \$/тн (822 \$/тн),
5. Пальмовое масло раф (FOB Малайзия) – 655 \$/тн (685 \$/тн),
6. Пальмовое масло сырое (FOB Индонезия) – 657 \$/тн **июнь** (670 \$/тн),
7. Соевое масло (FOB Аргентина) – 755 \$/тн (742 \$/тн).

На мировом рынке растительных масел мы продолжаем наблюдать разнонаправленные тренды по смежным рынкам, что при этом уравнивает общее влияние на рынки подсолнечного масла в странах Причерноморья. Так, нетипичным выглядит тренд по соевому маслу, которое дорожает фактически с начала мая и уже достигло 755 \$/тн. Последний раз сопоставимый уровень наблюдался в феврале этого года, когда соевое масло драматично падало в цене. На сегодняшний день мы видим снижение поставок соевого масла на экспорт в мире,

что связано не только с ограниченным предложением сои в странах Латинской Америки, но и ростом внутреннего потребления в них. Так, экспорт соевого масла из 4-х ключевых стран (США, Аргентина, Бразилия, Парагвай) с октября по май упал на 8% до 5,6 млн. тонн. Более того, поставки в мае этого года оказались чуть ниже сопоставимого уровня 2016 года. Рост внутреннего потребления во многом связан с увеличением потребности соевого масла на биодизель, что ограничивает возможности ключевых экспортеров. Однако, рекордный урожай сои в Южной Америке в этой году в ближайшие месяцы позволит снизить напряженность на рынке соевого масла, что скажется соответственно и на ценах.

Диаграмма 9. Динамика мировых цен на основные виды растительных масел, \$/тн



Источник: ИКАР, Oilworld, УкрАгроКонсалт

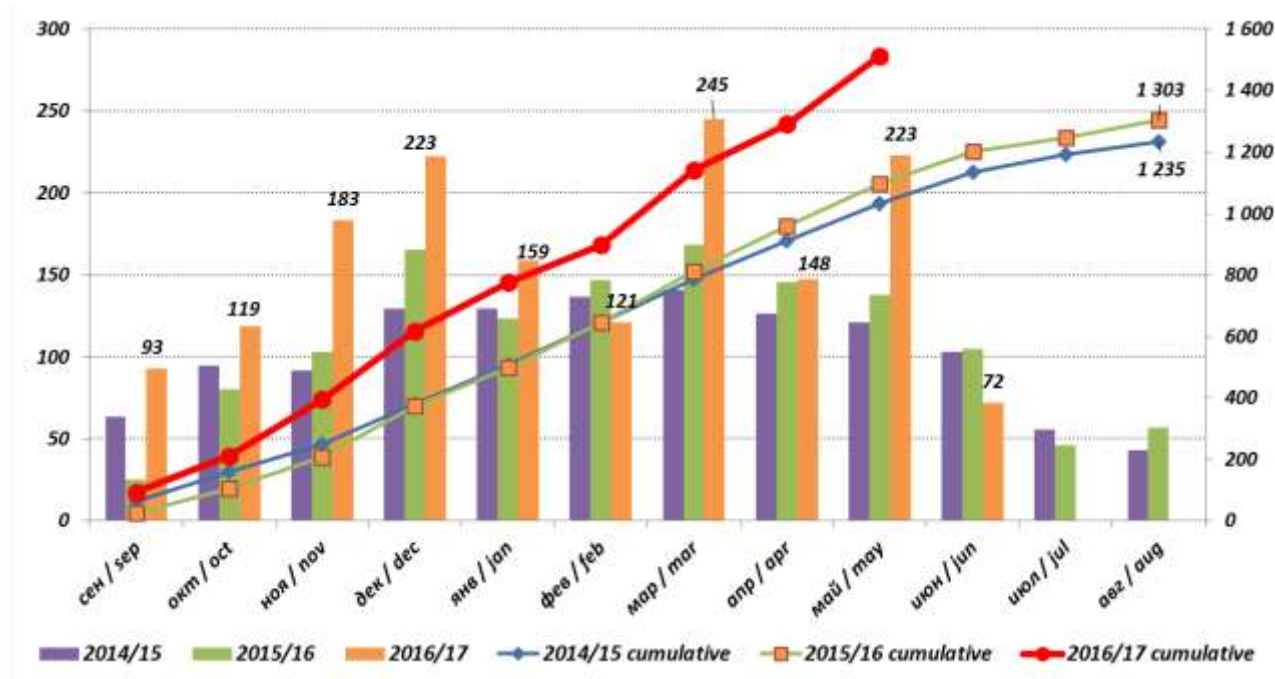
Иные тренды мы наблюдаем на рынке пальмового масла, где активно растущее производство в Малайзии и Индонезии снизило цены до рекордно низкого уровня. Так, экспортные цены на пальмовое масло в Малайзии с поставкой в июле снизились до 640 \$/тн, тогда как август-сентябрь торгуется на уровне 605-615 \$/тн. При этом, запасы пальмового масла восстанавливаются крайне медленно и на конец мая остаются еще ниже аналогичного уровня 2016 года. Однако прогнозы показывают, что уже в 3-м квартале запасы начнут расти, что уже позволило ценам снизиться за последний месяц на 8%. Мы видим, что влияние пальмового масла велико на смежных рынках, особенно в Европе. Так, рапсовое масло в ЕС за месяц подешевело на 4%, тогда как подсолнечное потеряло 3% к середине мая.

Что касается рынка подсолнечного масла, то текущие котировки на июль-август не отражают тенденций к росту, а скорее указывает на стабильный тренд на этом рынке. Украинское масло торгуется на уровне 730-740 \$/тн на август, что практически совпадает с текущими ценами.

б. Внeshнеторговая статистика

Экспорт подсолнечного масла из РФ в июне продолжает сохранять высокие темпы и заметно опережает прошлые сезоны. Так, с 1 по 11 июня было отправлено на экспорт более 72 тыс. тонн, что почти на 50% опережает темпы последних двух сезонов. Стоит отметить, что в сезоне 15/16 за аналогичный период экспорт составлял 48,5 тыс. тонн, из которых 1/3 была отправлена в Турцию. В июне 2017 года экспорт более диверсифицирован по направлениям: по 17 тыс. тонн закупили Иран и Ирак, около 14 тыс. тонн «ушло» на Турцию, по 7 тыс. тонн закупили уже «постоянные клиенты» - Судан и Алжир.

Диаграмма 10. Экспорт подсолнечного масла из РФ с начала сезона (на 11.06.17), тыс. тонн



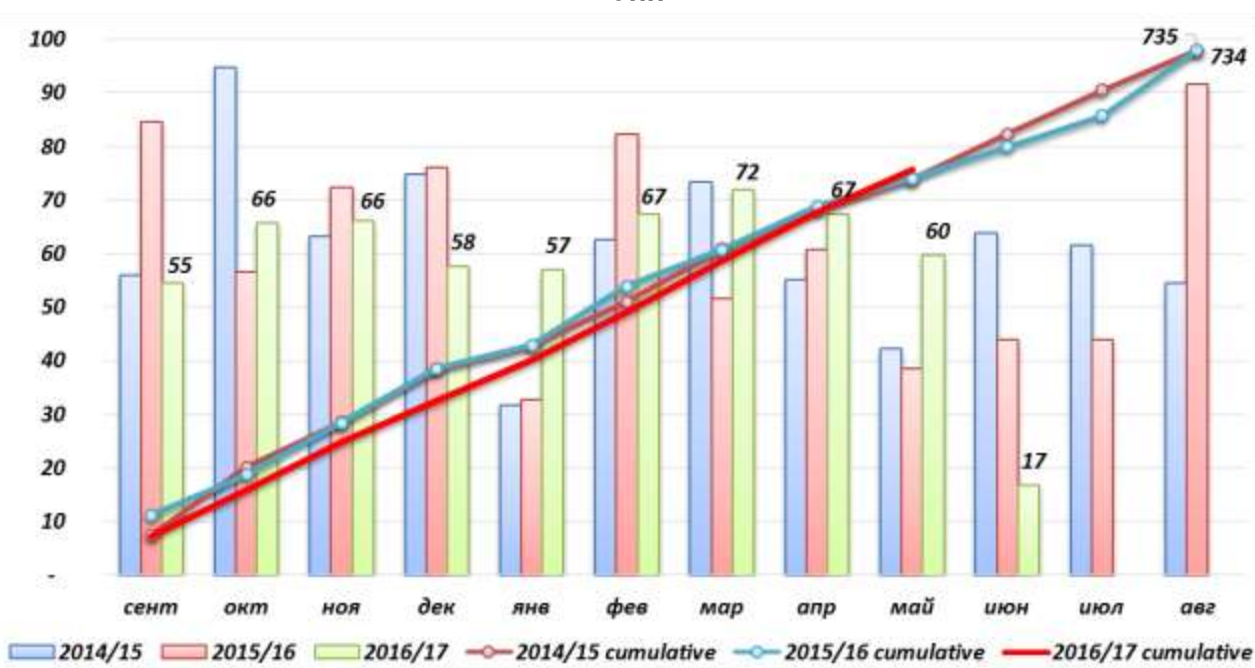
Источник: ФТС России (без учета ЕАЭС)

Подсолнечное масло продолжает быть весьма привлекательным по цене для крупнейших импортеров, учитывая рост цен на соевое масло и относительно ограниченное предложение «пальмы». Рекордный объем масла в июне был вывезен

2011/12 МГ и составил 166 тыс. тонн. По мнению ИКАР, экспорт в июне 2017 года вполне может приблизиться к этому уровню – 150-160 тыс. тонн.

Что касается импорта пальмового масла в Россию, то уточненные данные ФТС России за май показали рекордно высокий объем для этого месяца по сравнению с предыдущими сезонами. Импорт «пальмы» в мае достиг 60 тыс. тонн, что в полтора раза превышает ввоз в прошлые два сезона. Таким образом, впервые с начала сезона мы фиксируем выход на рекордно высокие темпы поставок пальмового масла в Россию – 568 тыс. тонн против 556 тыс. тонн за период сентябрь-май.

Диаграмма 11. Импорт пальмового масла в РФ с начала сезона (на 11.06.17), тыс. тонн



Источник: ФТС России

Экспорт соевого масла в июне за отчетный период с 1 по 11 июня заметно притормозился и достиг всего 3 тыс. тонн, хотя год назад вывозили почти 6 тыс. тонн за этот период. Заметно снизился спрос на масло в Китае.

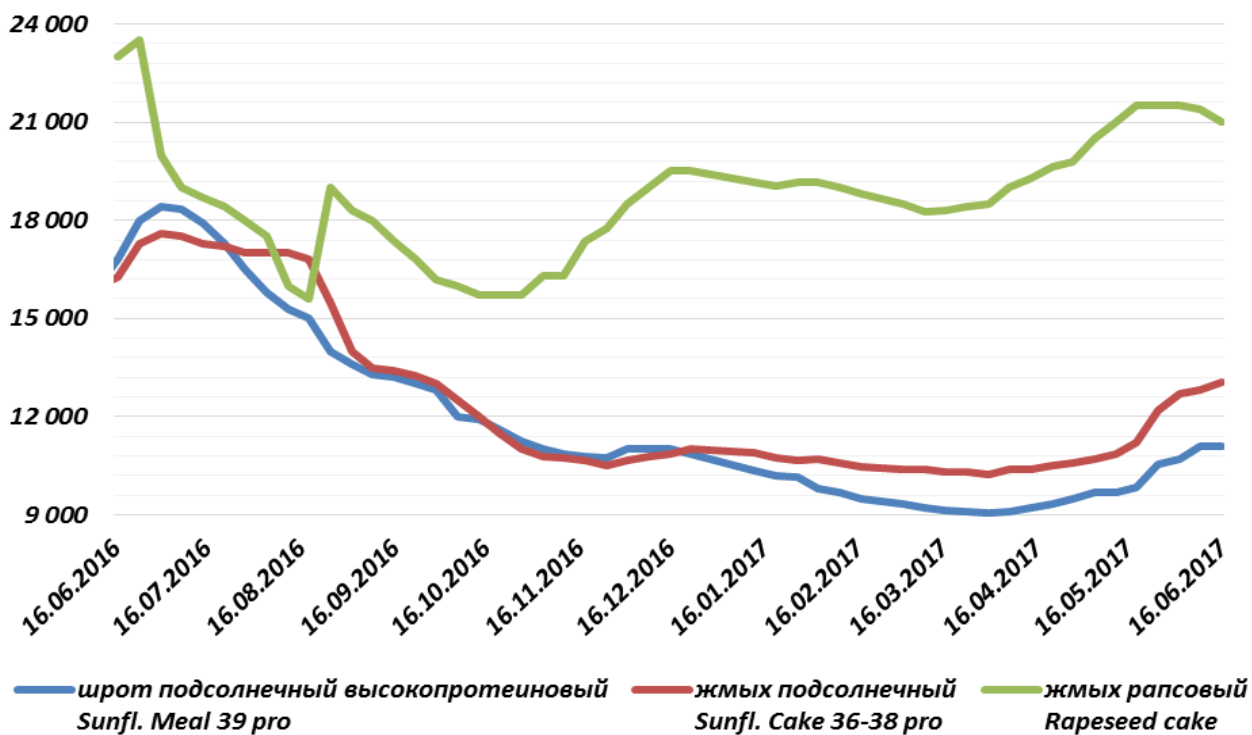
Экспорт рапсового масла также пока идет ниже темпов прошлых лет – 4,1 тыс. тонн против 5,7 тыс. тонн годом ранее.

3. Конъюнктура российского рынка шрота и жмыха

Рынки подсолнечного шрота и жмыха на текущий момент ведут себя по-разному, что объясняется приближением конца сезона. Так, на рынке подсолнечного шрота мы наблюдали стремительный рост цен в течение мая, который производители поддержали и в июне, активно апеллируя к крайне низким запасам продукции. Однако, надо понимать, что сейчас почти все крупные МЭЗы активно перерабатывают семечку, экспортный рынок почти непроходной по цене и не готов взять большой объем у российских производителей, а животноводы сезонно снижают производство. Это указывает как минимум на скорую стабилизацию цен, которая фрагментарно наблюдается даже сейчас, учитывая уровень отдельных предложений на рынке. Реальную картину мы увидим в конце этой недели, когда начнется активная фаза закупок на июль. По прогнозам ИКАР, цены останутся на уровне мая, возможно незначительное повышение за счет укрепления курса доллара.

На рынке подсолнечного жмыха ситуация несколько иная – многие прессовые заводы работают на минимальной мощности, постепенно подходя к концу сезона, южные заводы и вовсе уже ждут рапс и продают последние запасы жмыха. Это сказывается на том, что цена не перестает расти, хотя уже с менее бурным темпом.

Диаграмма 12. Динамика цен на шрот и жмых*, руб/тн EXW



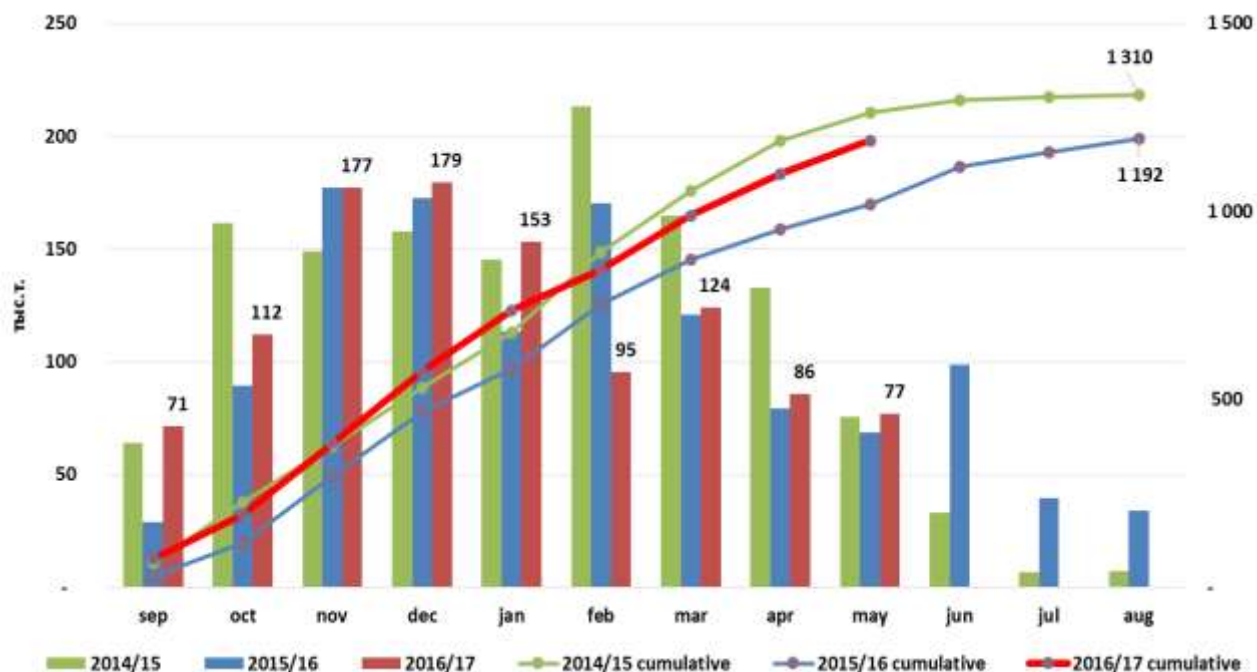
Источник: мониторинг ИКАР (*Указана средняя цена на рапсовый жмых в ЦФО)

Мониторинг ИКАР отмечает существенный диапазон цен предложения на **подсолнечный шрот** по регионам России, однако фактически сделки проходят на уровне 10,5-11,0 руб/кг с НДС в ЦФО и ПФО, на Юге России цены ближе к 11,0 руб/кг с НДС, иногда встречаются сделки около 11,5 руб/кг с НДС. Предложения по 12,0-12,5 руб/кг с НДС скорее выставлены с расчетом на июль, нежели отражают действительность.

Подсолнечный жмых реально дорожает и достигает в ЦФО 13,5 – 14,0 руб/кг с НДС за базовый протеин (36-37%), тогда как низкопротеиновый жмых можно продать по 11,0 руб/кг с НДС (32%), 12,0 руб/кг с НДС (14%). На Юге России цены несколько ниже за счет менее активного спроса – 12,5-13,5 руб/кг с НДС.

На диаграмме ниже представлена динамика отгрузок подсолнечного шрота и жмыха на экспорт. Так, поставки в мае достигли 77 тыс. тонн (без учета стран ЕАЭС), что на 12% превышает объем в мае 2016 года. Всего с начала года вывоз шротов и жмыхов с дооценкой по ЕАЭС составляет 1,19 млн. тонн (+16% к сезону 15/16). Еще раз стоит сказать, что существенный спрос в этом сезоне обеспечивают страны ЕАЭС – так, в апреле состоялся рекордный экспорт в эти страны – 25 тыс. тонн (23% от общего объема экспорта за апрель). Интересно отметить, что в мае этого года существенно упали поставки в Турцию – 14 тыс. тонн против 37 тыс. тонн в апреле и 67 тыс. тонн в марте. Частично это падение удалось компенсировать ростом поставок в страны ЕС.

Диаграмма 13. Экспорт подсолнечного шрота и жмыха из РФ с начала сезона, тыс. тонн



Источник: ФТС России

Рапсовый жмых в регионах ЦФО снижается до уровня 21,0 руб/кг с НДС в преддверии переработки нового урожая в ЮФО. Расчётно, стартовая цена на жмых в Краснодаре можно составить 17-18 руб/кг с НДС, что составит заметную конкуренцию переработчикам в Центре.

Соевый жмых в Краснодарском крае остается стабильным на уровне - **31,5-32,0 руб/кг с НДС**. **Соевый шрот** также не претерпел изменений – **29,5-30,5 руб/кг с НДС** в зависимости от объема (СРТ по ЦФО, ПФО и Уралу).

Таблица 4. Цены производителей подсолнечного шрота и жмыха, руб/тн

Область Region	Цены на шрот подсолнечный высокопротеиновый (EXW) Sunmeal hi-pro prices			Цены на жмых подсолнечный (EXW) Suncake prices			Цены на жмых /шрот рапсовый, соевый (EXW)
	min	max	преобладающие prevalent	min	max	преобладающие prevalent	
Орловская область / Orel							
АО "Орелмасло", (36 pro)				X	X	11 000 (32 pro)	21 000 рапс ж (38-39 pro)
Белгородская область / Belgorod							
ОАО "Эфирное", 39 pro	X	X	13 000				\$590 соев ш (52% на АСВ)*
Курская область							
ООО "Солнечный край", 30 pro				X	X	12 000 (34 pro)	
Липецкая область / Lipetsk							
ООО "Донская нива", 36 pro				X	X	14 500*	
ООО "Аврора"				X	X		21 000 рапс ж
Тульская область / Tula							
"Кубаньмасло" Ефремовский МЗ				X	X		21 000 рапс ж
Воронежская область / Voronezh	10 500	11 500	10 800	12 500	13 500	13 000	
ООО "Бунге СНГ"	X	X	11 000				
Россошанский ЗРМ, 37 pro				X	X	13 500	
Правая Хава, 36 pro				X	X	14 500*	
Новоусманский МЗ ("Олсам")	X	X	нет объемов				
Хавский ЗРМ "Маслопродукт" 37,5 pro	X	X	11 500				
Третьяковский МЗ, 37-39 pro	X	X	12 000				
ПКФ "РДМ - Агро"				X	X	нет объемов	
Борисоглебский МЖК, 36 pro				X	X	13 000	
Эртильский ЗРМ, 35-36 pro	X	X	10 500				
ЗАО "Апротек", 39 pro	X	X	13 000*				
Тамбовская область / Tambov				13 000	14 000	13 500	
Инжавинский МЗ, 36-37 pro				X	X	13 000	
ООО "Кристалл", 38 pro				X	X	14 000	
ООО "Уваровский МЗ", 36 pro				X	X	не продают	
Жердеевский МЗ, 38 pro				X	X	13 500	
Ульяновская область							
ООО "Легенда", 34 pro				X	X	11 000	
Республика Татарстан							
Казанский МЭЗ, 39 pro	X	X	12 000				
Самарская область / Samara							
Богатовский МЭЗ, 40 pro	X	X	11 000				
ЗАО «Самараагропромпереработка»	X	X	нет объемов				30 000 соев ш (48%) СРТ
Саратовская область / Saratov							
ИП Макеев, 38 pro				X	X	13 500	
ООО "Товарное хозяйство", 39 pro	X	X	11 000				
Волгоградская область / Volgograd							
Урюпинский МЭЗ, 38 pro	X	X	11 000				
Краснодарский край / Krasnodar	11 000	12 500	11 500	12 000	13 500	12 800	31 500 - 32 000 соев жм
ООО "Агракубань"				X	X	12 500	
ООО "Южный полюс"				X	X	13 000	
ООО "Кронос", 37-39 pro				X	X	13 500	
ЧП Романюк				X	X	13 000	
ООО "Элит-масло"	X	X	13 000				
Ростовская область / Rostov	10 500	12 000	11 000				
ООО "Донмаслопродукт", 40 pro	X	X	12 000				
Тюменская область / Tumen							
ООО "Заводоуковский МЗ"				X	X		17 000 рапс ж
Алтайский край / Altay							
ООО «АгроСиб-Раздолье»,	X	X	11 500				29 500 соев ш (49% на АСВ)
Средняя по РФ / RF average	10 000	12 500	11 100	12 000	14 000	13 050	

Источник: мониторинг ИКАР

4. Приложение

Таблица 5. Оперативная информация о севе подсолнечника в хозяйствах всех категорий Российской Федерации на 15 июня 2017 года, тыс. га

Наименование регионов	Прогноз на 2017 год	Посеяно - тыс.га			
		2017г.	% к прогнозу	2016г.	2017г. +/- к 2016г.
Российская Федерация	7171,4	7511,2	104,7	6990,2	521,0
Центральный фед. округ	1244,5	1372,0	110,2	1190,0	182,0
Белгородская область	120,0	123,8	103,2	126,6	-2,8
Брянская область	2,3	3,4	147,8	2,2	1,2
Воронежская область	382,2	424,6	111,1	370,8	53,8
Калужская область	0,7	0,4	57,1	0,7	-0,3
Курская область	130,0	143,7	110,5	124,0	19,7
Липецкая область	150,0	172,0	114,7	154,3	17,7
Орловская область	40,5	70,2	173,3	52,1	18,1
Рязанская область	35,0	48,3	138,0	33,1	15,2
Тамбовская область	368,7	373,3	101,2	311,6	61,7
Тульская область	15,0	12,3	82,0	14,5	-2,2
Южный федеральный округ	1759,2	1748,8	99,4	1567,8	181,0
Республика Адыгея	58,4	48,8	83,6	58,3	-9,5
Республика Калмыкия	3,6	5,1	141,7	1,6	3,5
Республика Крым	66,2	111,4	168,3	102,0	9,4
Краснодарский край	428,0	420,3	98,2	421,7	-1,4
Волгоградская область	590,0	526,2	89,2	472,8	53,4
Ростовская область	613,0	637,0	103,9	511,4	125,6
Северо-Кавказский фед. округ	328,4	343,0	104,4	319,0	24,0
Республика Дагестан	9,4	8,1	86,2	7,4	0,7
Республика Ингушетия	6,0	8,8	146,7	8,0	0,8
Кабардино-Балкарская Респ.	21,5	19,1	88,8	19,0	0,1
Карачаево-Черкесская Респ.	11,9	11,4	95,8	11,9	-0,5
Рес. Северная Осетия-Алания	3,2	3,7	115,6	2,6	1,1
Чеченская Республика	10,0	25,5	255,0	17,1	8,4
Ставропольский край	266,4	266,4	100,0	253,0	13,4
Приволжский фед. округ	3148,0	3306,6	105,0	3209,5	97,1
Республика Башкортостан	203,0	217,6	107,2	200,8	16,8
Республика Мордовия	2,4	3,9	162,5	3,9	0,0
Республика Татарстан	120,0	141,1	117,6	104,9	36,2
Чувашская Республика	6,6	6,2	93,9	6,2	0,0
Нижегородская область	10,1	27,2	269,3	13,0	14,2

Оренбургская область	703,4	830,6	118,1	748,7	81,9
Пензенская область	240,9	240,9	100,0	217,8	23,1
Самарская область	560,0	575,1	102,7	558,0	17,1
Саратовская область	1071,2	1044,2	97,5	1127,6	-83,4
Ульяновская область	230,4	219,8	95,4	228,6	-8,8
Уральский фед. округ	100,8	95,6	94,8	99,2	-3,6
Курганская область	36,3	25,7	70,7	34,5	-8,8
Челябинская область	64,5	69,9	108,4	64,7	5,2
Сибирский федеральный округ	590,5	645,2	109,3	604,7	40,5
Республика Хакасия	0,4	0,5	125,0	0,4	0,1
Алтайский край	526,0	574,2	109,2	550,9	23,3
Красноярский край	1,2	2,4	200,0	0,9	1,5
Новосибирская область	11,5	14,1	122,6	11,1	3,0
Омская область	51,4	54,0	105,1	41,4	12,6

Источник: МСХ РФ

Таблица 6. Оперативная информация о севе соевых бобов в хозяйствах всех категорий Российской Федерации на 15 июня 2017 года, тыс. га

Наименование регионов	Прогноз на 2017 год	Посеяно - тыс.га			
		2017г.	% к прогнозу	2016г.	2017г. +/- к 2016г.
Российская Федерация	2263,8	2380,0	105,1	1922,5	457,5
Центральный фед. округ	634,3	752,7	118,7	567,1	185,6
Белгородская область	207,3	208,4	100,5	198,6	9,8
Брянская область	11,3	15,9	140,7	10,5	5,4
Воронежская область	90,5	99,9	110,4	64,5	35,4
Калужская область	0,1	0,2	200,0		0,2
Курская область	135,0	170,0	125,9	133,0	37,0
Липецкая область	60,0	64,9	108,2	40,1	24,8
Орловская область	44,2	69,7	157,7	50,2	19,5
Рязанская область	12,0	15,3	127,5	10,2	5,1
Тамбовская область	57,4	83,6	145,7	44,7	38,9
Тульская область	16,0	24,8	155,0	15,3	9,5
Южный федеральный округ	184,9	194,0	104,9	187,0	7,0
Республика Адыгея	7,0	8,6	122,9	7,6	1,0
Республика Крым	1,3	0,2	15,4	0,2	0,0
Краснодарский край	160,0	167,0	104,4	160,4	6,6
Волгоградская область	10,0	8,4	84,0	9,6	-1,2
Ростовская область	6,6	9,8	148,5	9,2	0,6

Северо-Кавказский фед. округ	29,6	24,6	83,1	27,6	-3,0
Карачаево-Черкесская Респ.	0,5	0,6	133,3	0,9	-0,3
Рес. Северная Осетия-Алания	3,0	1,9	63,3		1,9
Ставропольский край	22,3	22,1	99,1	26,7	-4,6
Приволжский фед. округ	84,4	90,3	107,0	78,1	12,2
Республика Мордовия	6,2	15,7	253,2	8,3	7,4
Чувашская Республика	0,6	0,8	133,3	0,6	0,2
Нижегородская область	2,3	3,3	143,5	1,8	1,5
Оренбургская область	3,7	1,9	51,4	3,9	-2,0
Пензенская область	20,6	20,6	100,0	13,4	7,2
Самарская область	26,0	19,3	74,2	24,0	-4,7
Саратовская область	17,6	24,0	136,4	16,9	7,1
Ульяновская область	2,7	4,7	174,1	4,8	-0,1
Уральский фед. округ	15,8	4,1	25,9	2,0	2,1
Курганская область	0,6	0,7	116,7	0,6	0,1
Челябинская область	1,9	3,4	178,9	1,0	2,4
Сибирский федеральный округ	36,9	66,0	178,9	36,7	29,3
Республика Хакасия	0,1	0,2	200,0		0,2
Алтайский край	25,0	52,8	211,2	28,4	24,4
Красноярский край	0,9	2,1	238,6		2,1
Кемеровская область	3,0	2,7	90,0	2,0	0,7
Омская область	6,6	8,2	124,2	6,3	1,9
Дальневосточный фед. округ	1278,0	1248,3	97,7	1024,0	224,3
Приморский край	251,0	194,3	77,4	182,7	11,6
Хабаровский край	25,0	28,0	112,0	17,3	10,7
Амурская область	890,0	919,8	103,3	753,1	166,7
Еврейская авт. обл.	112,0	106,2	94,8	70,9	35,3

Источник: МСХ РФ

Таблица 7. Оперативная информация о севе ярового рапса в хозяйствах всех категорий Российской Федерации на 15 июня 2017 года, тыс. га

Наименование регионов	Прогноз на 2017 год	Посеяно - тыс.га			
		2017г.	% к прогнозу	2016г.	2017г. +/- к 2016г.
Российская Федерация	879,8	860,9	97,9	865,6	-4,7
Центральный фед. округ	257,3	260,9	101,4	236,7	24,2
Белгородская область	5,4	1,8	33,9	4,4	-2,6
Брянская область	11,1	16,7	150,5	7,6	9,1

Владимирская область	3,5	5,3	151,4	4,8	0,5
Воронежская область	2,4	1,3	54,2	1,9	-0,6
Ивановская область	0,6	0,5	83,3		0,5
Калужская область	4,0	4,6	115,0	3,7	0,9
Костромская область	1,0	0,6	60,0	0,6	0,0
Курская область	20,0	16,4	82,0	11,5	4,9
Липецкая область	50,0	40,0	80,0	44,5	-4,5
Московская обл.	24,0	24,6	102,5	25,9	-1,3
Орловская область	16,3	22,1	135,6	15,7	6,4
Рязанская область	45,0	42,0	93,3	48,1	-6,1
Смоленская область	11,0	10,3	93,6	10,3	0,0
Тамбовская область	3,0	3,2	106,7	5,3	-2,1
Тульская область	60,0	71,5	119,2	52,4	19,1
Северо-Западный фед. округ	4,9	9,6	195,9	25,4	-15,8
Калининградская обл.	0,6	1,5	250,0	22,6	-21,1
Ленинградская область	1,5	1,2	80,0	1,3	-0,1
Новгородская область	1,8	1,9	105,6		1,9
Псковская область	1,0	5,0	500,0	1,5	3,5
Южный федеральный округ	9,1	0,04	0,4	0,0	0,0
Республика Адыгея	4,0	0,04	1,0		0,0
Северо-Кавказский фед. округ	7,3	0,7	9,6	1,0	-0,3
Республика Дагестан	0,2	0,2	100,0		0,2
Чеченская Республика	0,3	0,5	166,7	0,4	0,1
Приволжский фед. округ	179,7	164,3	91,4	212,0	-47,7
Республика Башкортостан	20,0	20,0	100,0	17,7	2,3
Республика Марий Эл	6,8	4,0	58,8	5,7	-1,7
Республика Мордовия	14,9	18,1	121,5	17,3	0,8
Республика Татарстан	58,9	68,5	116,3	100,1	-31,6
Удмуртская Республика	2,3	3,0	130,4	1,5	1,5
Чувашская Республика	3,1	3,2	103,2	1,6	1,6
Пермский край	4,1	2,7	65,9	3,8	-1,1
Кировская область	19,0	17,4	91,6	18,3	-0,9
Нижегородская область	24,0	12,9	53,8	21,3	-8,4
Оренбургская область	1,0	0,2	20,0		0,2
Пензенская область	7,5	7,5	100,0	7,9	-0,4
Самарская область	5,0	0,8	16,0	5,4	-4,6
Саратовская область	1,3				
Ульяновская область	11,8	6,0	50,8	11,4	-5,4
Уральский фед. округ	101,5	95,5	94,1	103,2	-7,7
Курганская область	14,0	19,3	137,9	12,0	7,3
Свердловская область	23,0	20,7	90,0	23,2	-2,5
Тюменская область	50,5	42,1	83,4	53,7	-11,6

Челябинская область	14,0	13,4	95,7	14,3	-0,9
Сибирский федеральный округ	321,2	329,9	102,7	287,3	42,6
Республика Хакасия	1,5	2,0	133,3	0,2	1,8
Алтайский край	65,0	48,4	74,5	59,2	-10,8
Красноярский край	44,4	56,8	127,9	39,2	17,6
Иркутская область	12,1	13,5	111,6	10,4	3,1
Кемеровская область	66,0	61,2	92,7	61,3	-0,1
Новосибирская область	40,2	49,6	123,4	38,4	11,2
Омская область	66,5	72,1	108,4	59,7	12,4
Томская область	10,6	13,2	124,5	10,6	2,6
Забайкальский край	14,9	13,1	87,9	8,3	4,8

Источник: МСХ РФ