

Январь 2022

МИРОВОЙ РЫНОК: МОЛОЧНАЯ ПРОДУКЦИЯ





NOTA BENE



МИРОВОЙ РЫНОК: ЦЕНОВАЯ КОНЪЮНКТУРА



КИТАЙ: ИМПОРТ



РОССИЯ: МИРОВАЯ ТОРГОВЛЯ



ИСТОЧНИКИ И УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

3

4

7

10

14



Спрос и предложение

Погодно-климатический фактор влияет на производство в ключевых странах-экспортерах:

- Погодные условия в Новой Зеландии неблагоприятно влияют на состояние пастбищ, начиная с августа 2021 г. Надои молока держатся ниже прошлогодних, вследствие крайне малого количества осадков и низкого содержания почвенной влаги. Предложение молочных продуктов со стороны крупнейшего мирового экспортёра уменьшается.
- Низкий уровень зимних надоев в странах Евросоюза, уступающий прошлогодним, способствует перераспределению использования сырья в пользу производства сыра и сливок, которые имеют большую маржинальность. Значительно меньше производится сухого молока. СЦМ и масло всё в большей степени идут на удовлетворение внутреннего потребления, объём экспортного предложения падает.

Сухая сыворотка

- По итогам 2021 года импорт сухих сывороточных продуктов Китаем вырос на 24% и достиг 844 ТМТ. Однако в последние 5 месяцев поставки стабильно снижались на фоне падения спроса.
- Данный фактор влияет на сегмент кормовой сыворотки в США, экспорт стагнирует. Однако, поддержку американскому рынку в январе создал внутренний спрос в пищевом сегменте, в результате чего сыворотка в США подорожала за месяц на 15%.
- На этом фоне возрастает конкурентоспособность российской сыворотки при поставке на Филиппины, где экспортный паритет из России выгоднее товаров из ЕС и США.

Сухое молоко

- Экспорт СМ из стран Евросоюза в ноябре упал на 15% до абсолютного минимума последних 4 лет. Ключевая причина – сезонная нехватка сырого молока для переработки.
- Наряду с поставками сыворотки также резко сокращаются закупки Китаем сухого молока. Китайский импорт СЦМ в декабре упал на 55%, а импорт СМ был минимальным за последние 26 месяцев. Эксперты сообщают о накоплении Китаем высоких складских запасов сухого молока.

Масло

- Масло дорожает в большинстве стран-экспортеров: рост цены масла в США составил 41% за месяц (\$6646). Цена европейского масла достигла \$6725.
- Цена масла МДЖ 82,5% в России после просадки первых недель года ко 2-й декаде января вернулась к уровню месячной давности (530-534 руб/кг). Масло МДЖ 72,5% дешевеет (467-470 руб/кг).
- Импорт масла Китаем в 2021 году увеличился на 13%, достигнув 131 ТМТ.

Сыр

Сыр остается ключевой категорией во взаимной торговле России и Беларуси:

- Поставки сыров в Россию за 11 месяцев 2021 года составили 301 ТМТ. В переводе на сухое вещество (за вычетом влаги) данная категория обеспечивает более половины российского импорта всех молпродуктов.
- Экспорт сыра из Беларуси в ноябре достиг абсолютного месячного рекорда (27,5 ТМТ) за время белорусского экспорта.



Мировой рынок.

Ценовая конъюнктура

- Сниженная обеспеченность сырьём в Новой Зеландии является одной из причин роста цен на экспортируемые молочные продукты.
- К концу января масло США прошло за месяц путь от наиболее дешёвого в мире продукта до одного из самых дорогих (\$6646), уступая только маслу ЕС (\$6725). Рост цены составил 41% за месяц. Однако, уже апрельский фьючерс CME указывает на её снижение, вследствие сезонного увеличения надоев.
- По сообщениям USDA, эксперты отмечают крепкий внутренний спрос на сухую сыворотку в США и снижающийся спрос на внешних рынках, в особенности для тихоокеанского побережья США. Торговля кормовой сывороткой остаётся слабой, цены не меняются. Доступность молока увеличивается, но всё ещё находится ниже уровня прошлого года из-за снижения поголовья коров.

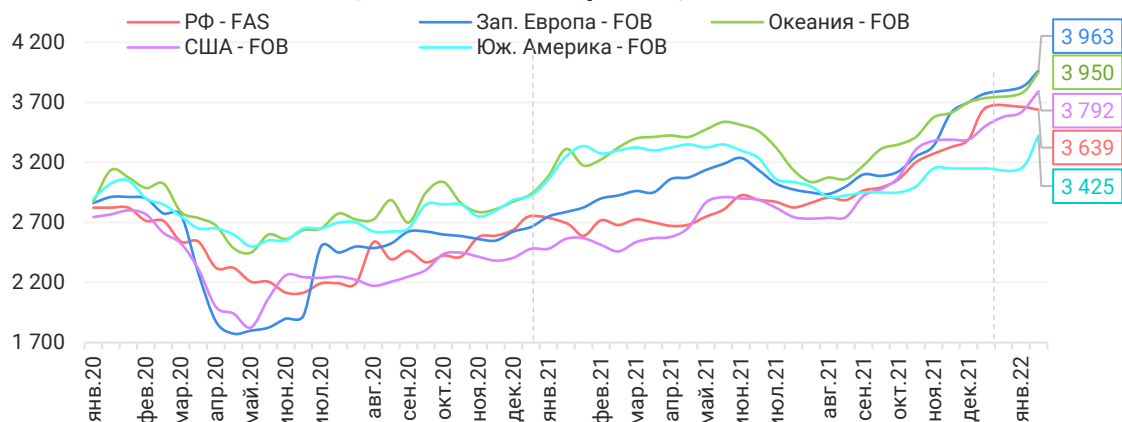
- Несмотря на низкий спрос главного мирового покупателя сухой сыворотки – Китая, цена продукта в США произвела впечатляющий рост в течение месяца (+15%). Сильно выросшие фьючерсные цены CME подтянули за собой и фьючерсы Европейской биржи с исполнением в феврале - марте.
- Цена на сыр в США во 2-й декаде января упала за месяц на 5%, ввиду декабрьского роста складских запасов. Экспорт ограничен. Китайский импорт в декабре вырос по свежим, тёртым и плавленым сырам, но наполовину снизился по основной группе выдержанных сыров.
- Низкий уровень зимних надоев в странах Евросоюза «вымывает» с рынка низкомаржинальные молочные продукты, в первую очередь, сухое молоко. Недостаточная выработка COM снижает выработку масла. Условия способствуют общему подъёму цен в ЕС.



Цены на биржевые продукты основных мировых экспортёров и России в январе (FOB, без НДС, \$/MT)*

Продукт	Океания FOB	Юж. Америка FOB	Зап. Европа FOB	США FOB	РФ FAS
Масло	6 025		6 725	6 646	5 740
СОМ	3 950	3 425	3 963	3 792	3 639
СЦМ	4 050	3 675	4 913		5 091
Сухая сыворотка			1 413	1 648	1 336
Сыр	5 625		4 489	5 131	4 924

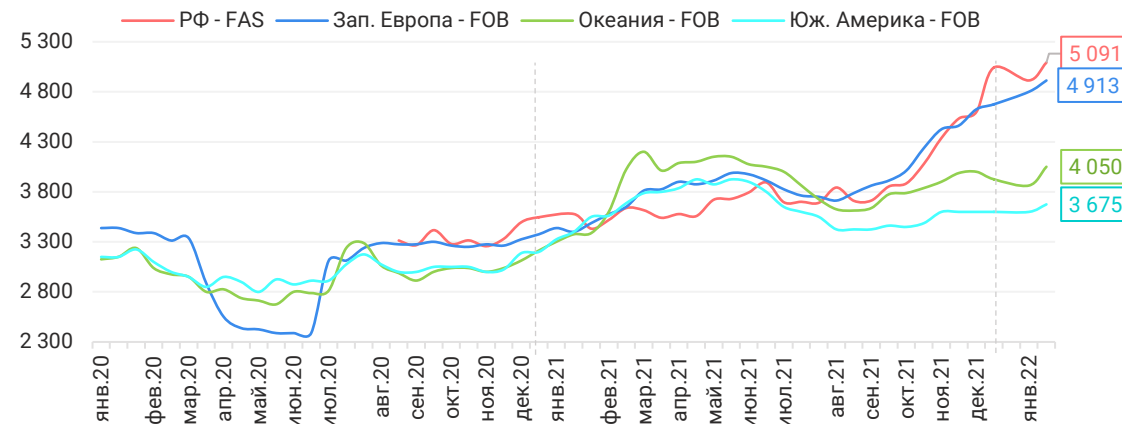
Цены на СОМ мировые, \$/MT*



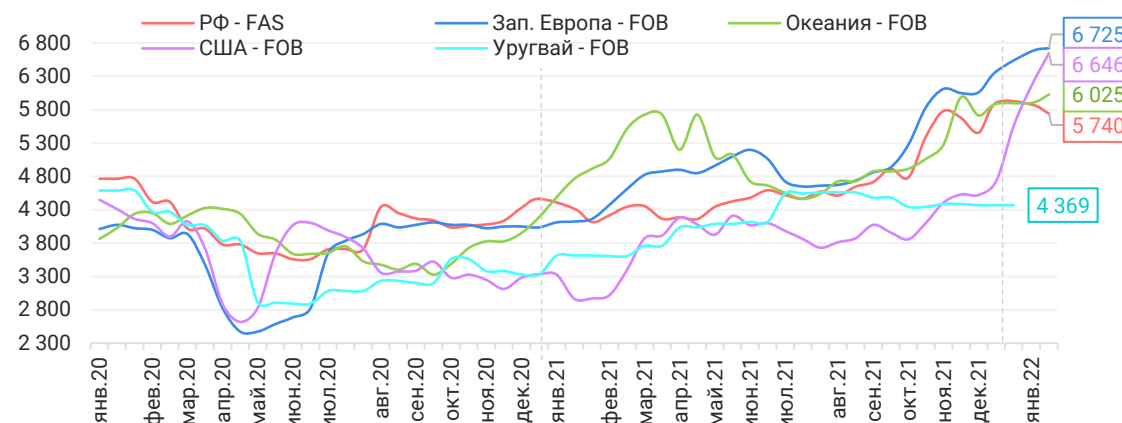
Во 2-й декаде января европейское СОМ остаётся самым дорогим в мире (\$3963), прибавив к цене за месяц 5%. Его экспорт упал в ноябре на 15% до абсолютного минимума последних 4 лет. Близка к европейской цена продукта из Океании (\$3950, +6%). Североамериканское СОМ росло за месяц ещё быстрее, (\$3792, +8%). Молоко из Южной Америки подорожало на 9%, но остаётся самым дешёвым в мире (\$3425).

Мировые цены на СЦМ также росли в течение минувшего месяца. Цена продукта в странах Евросоюза прибавила 5% (\$4913). Основной рост экспортной паритетной цены России (\$5091) пришёлся на предыдущие месяцы. Цена в Океании росла медленнее и остаётся значительно более низкой, чем в ЕС (\$4050, +3%). Схожим образом ведут себя цены в странах Южной Америки (\$3675, +2%). Главным рынком для Новой Зеландии с её основным продуктом – СЦМ, является Китай, спрос в котором последние месяцы падает. Новой Зеландии приходится проявлять осторожность в ценообразовании СЦМ.

Цены на СЦМ мировые, \$/MT**



Цены на масло (Россия – МДЖ 72,5%, остальные – 82,5%), \$/MT**



Страны ЕС в связи с неблагоприятными погодными условиями и дефицитом сырого молока в большей степени используют СЦМ для удовлетворения внутренней потребности, что обуславливает сильное повышение цен.

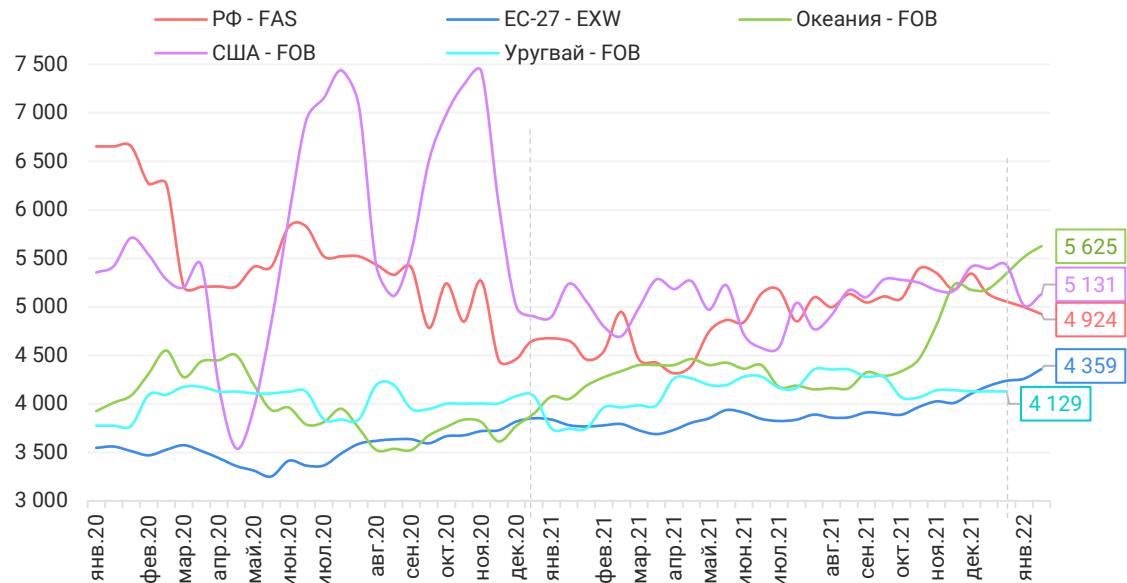
Цена масла в ЕС выросла на 5% (\$6725) под влиянием указанных выше причин. Стремительный взлёт цены в США на 41% за месяц вывел продукт в число ценовых лидеров в мире (\$6646). Столь быстрый подъём ранее одного из самых дешёвых в мире продуктов не находит убедительного объяснения в анализе USDA, кроме привычного «хорошего спроса в стране и в мире». За тот же период цена масла из Океании выросла на 2% до \$6025.

* - российское масло МДЖ 72,5%, прочие страны – МДЖ 82,5%

** - индекс средних цен по РФ рассчитан на основе данных Росстат, МСХ и открытых торговых площадок с учетом стоимости логистики от базиса EXW (склад продавца) до базиса FAS (вдоль борта судна)

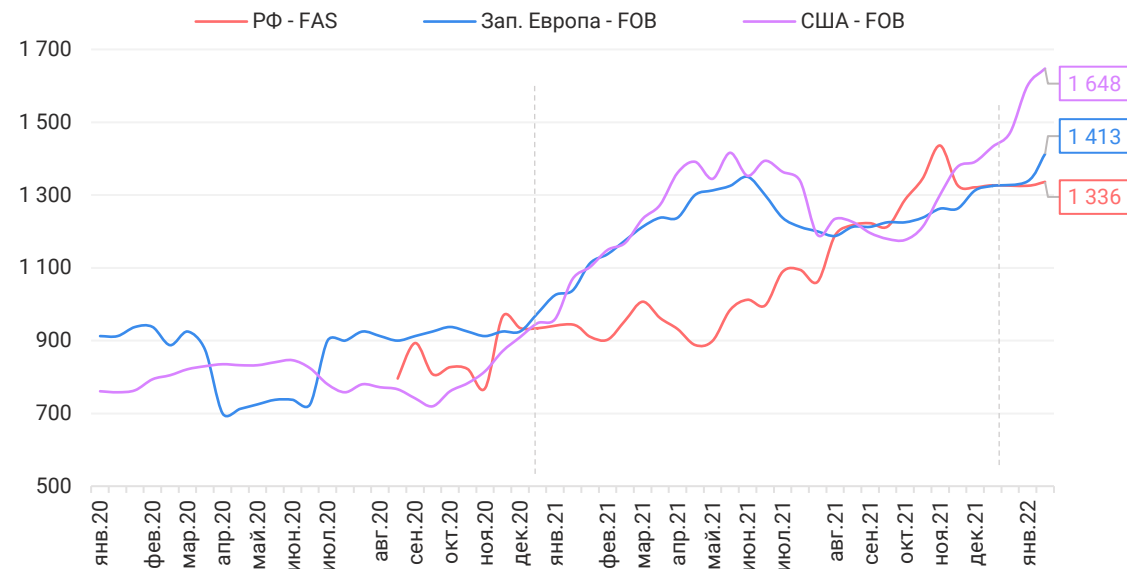


Цены на сыры мировые, МДЖ 45-50%, \$/MT**



Мировые цены на сыр росли в течение месяца в странах ЕС (+4%, \$4359) и Океании (+8%, \$5625). Рост в Океании можно отнести к хорошему спросу в Восточной Азии, на которую приходится основная доля экспорта. Но последний фактор не помогает экспорту США, цена там упала за месяц на 5%, ввиду роста складских запасов в декабре. Если азиатский спрос действительно растёт, то улучшению насущного экспорта из США могут мешать проблемы с морской логистикой и внутренние ограничения по использованию рабочей силы в условиях пандемии КОВИД (USDA). Экспортный паритет цены сыра в России также снизился на 4%, прежде всего, из-за снижения валютного курса рубля.

Цены на сыворожку сухую мировые, \$/MT**



В США цена сухой сыворожки, как и цена масла, в течение месяца произвела впечатляющий рост (+15%), несмотря на снижение спроса в Китае в последние месяцы. Как и для масла, объективных пояснений подобному росту не находится. Сыворожка США (\$1648) оставила далеко позади цены прочих мировых центров. Товар из ЕС подорожал до \$1413 (+7%), российский остался примерно на уровне декабря.

* - полутвёрдые сыры (Чеддер, Эдам, Гауда, Российский, Пошехонский и т.п.)

** - индекс средних цен по РФ рассчитан на основе данных Росстат, МСХ и открытых торговых площадок с учетом стоимости логистики от базиса EXW (склад продавца) до базиса FAS (вдоль борта судна)



Китай

- ДИНАМИКА ИМПОРТА ПО СТРАНАМ
- ТОП ЭКСПОРТЁРОВ ЗА МЕСЯЦ
- ЦЕНЫ ИМПОРТА

По итогам декабря Китай сокращает импорт всех ключевых категорий сухих молпродуктов: СОМ, СЦМ и сыворотки. Снижение импорта приобрело тренд и продолжается не первый месяц. Основной причиной является накопление высоких запасов в Китае на фоне существенного замедления темпов роста в свиноводстве.

Тем не менее, высокие темпы импорта в 1-й половине года позволили обновить рекордные уровни закупок по итогам 2021 года. Так, ввоз СЦМ возрос на 24%, сыворотки – на 32%, СОМ – на 17%. Также важно отметить импорт обработанного молока на уровне ~1 ММТ.

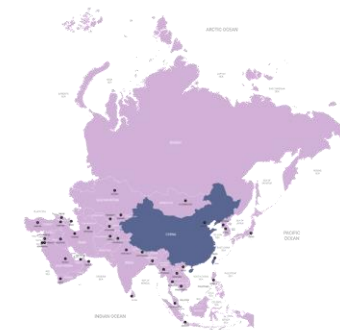
Ценовая конъюнктура импортных продуктов в Китае развивалась в декабре преимущественно в растущем тренде. Однако также стоит отметить более низкие цены на сыворотку из США и Беларуси, удешевление новозеландского СЦМ и молока обработанного. Цены на российскую сыворотку и СОМ выглядят конкурентнее большинства стран, тогда как по молоку обработанному российский товар теряет позиции.

Грядущий период новогодних праздников в Китае окажет серьезное влияние на краткосрочный спрос крупнейшего импортера в мире. Это может усилить давление на цены по ряду коммодитиз на рынке молочных продуктов.



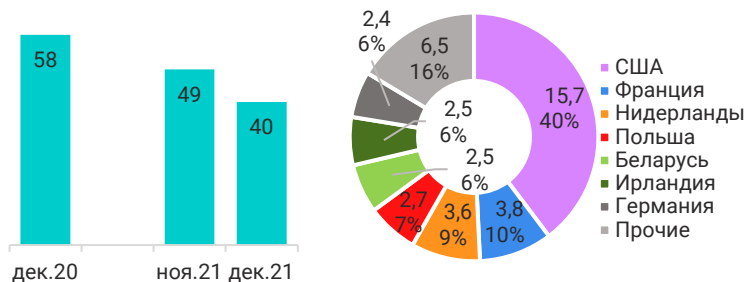
Место в мировой торговле:

- 4% импорта сыра
- 9% импорта масла
- 13% импорта СОМ
- 23% импорта СЦМ



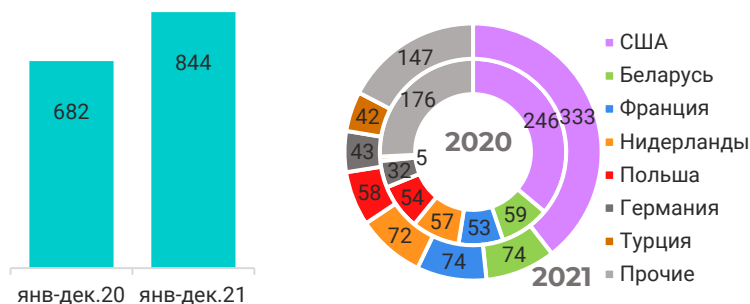
Сыворотка сухая

Импорт в декабре 2021 года, ТМТ



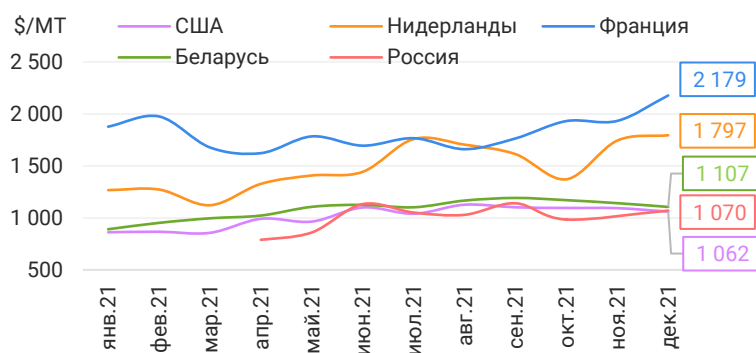
• В декабре импорт сухих сывороточных продуктов снизился относительно ноября на 18%. Снижение отмечено 5-й месяц подряд. Поставки из США упали на 25%. USDA отмечает пониженный экспортный спрос на кормовую сыворожку (основной продукт китайского импорта).

Импорт с начала года (янв-дек), ТМТ



• По итогам 2021 года импорт сухих сывороточных продуктов Китаем вырос на 24% и достиг 844 ТМТ. На 35% увеличили поставки США, на 25% - Беларусь (до 74 ТМТ). По объёму поставки близки к белорусскому объёму оказались также Франция и Нидерланды (74 и 72 ТМТ).

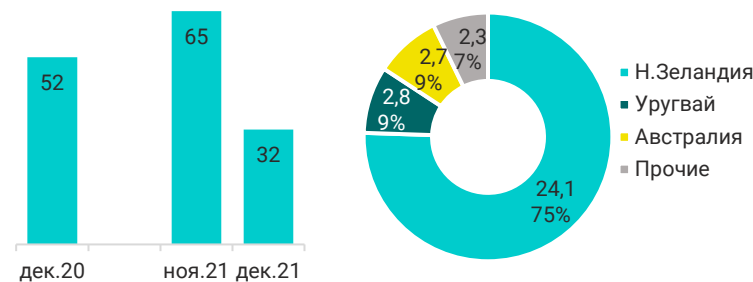
Импортные цены в Китае, \$/МТ



• В течение декабря укрепились цены только западноевропейских поставщиков (Нидерланды, Франция). Основной объём из США (\$1062) и Беларуси (\$1107) подешевел на 3%. Цена российских экспортёров была одной из самых низких - \$ 1070.

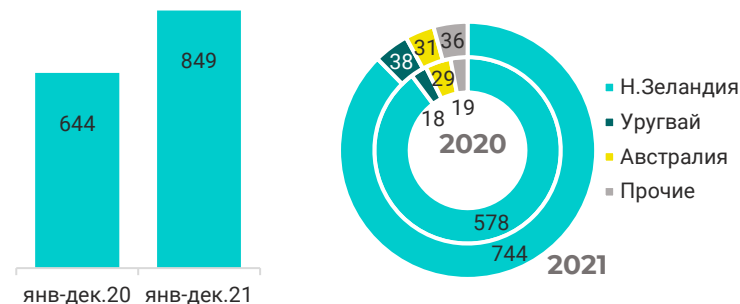
СЦМ

Импорт в декабре 2021 года, ТМТ



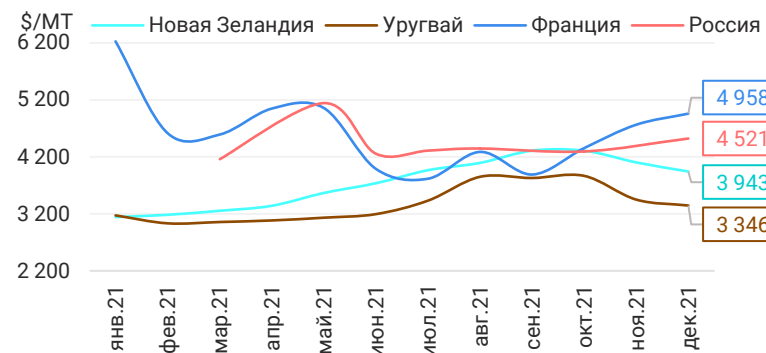
• Декабрьский импорт СЦМ упал на 55% в течение месяца, что, вероятнее всего, отражает высокий уровень запасов продукта в Китае. Снижение затронуло главных поставщиков, Н.Зеландию и Уругвай. Импорт из Австралии сохранился на уровне ноября.

Импорт с начала года (янв-дек), ТМТ



• Импорт СЦМ за 2021 год составил 849 ТМТ, прирост к прошлому году составил 32%. Доля Новой Зеландии достигла 88%. В 2,1 раза, вырос импорт из Уругвая (до 38 ТМТ).

Импортные цены в Китае, \$/МТ

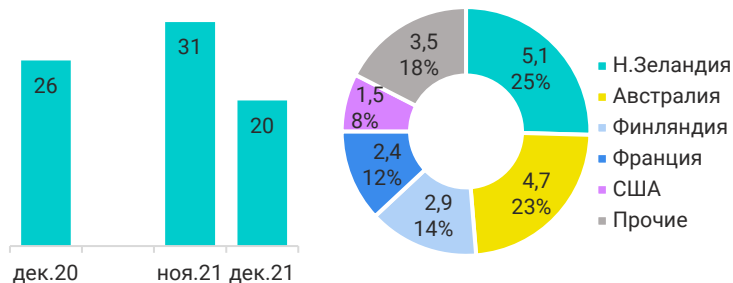


• Цена новозеландского СЦМ в Китае за месяц снизилась на 4% (\$3943). Уругвайский продукт подешевел на 3% (\$3346). Подорожало на 4% СЦМ из Франции (\$4958). цена российских поставок составила в декабре \$4521. Единственным российским поставщиком продукта остаётся Любинский МКК.



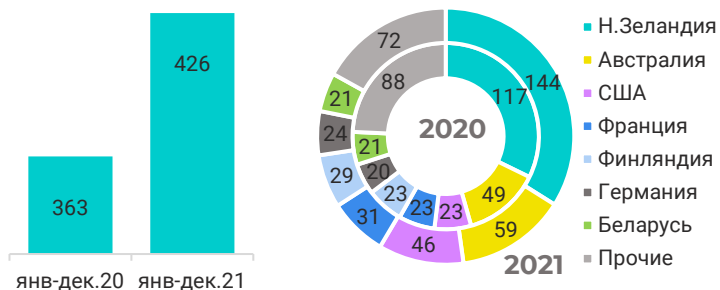
СОМ

Импорт в декабре 2021 года, ТМТ



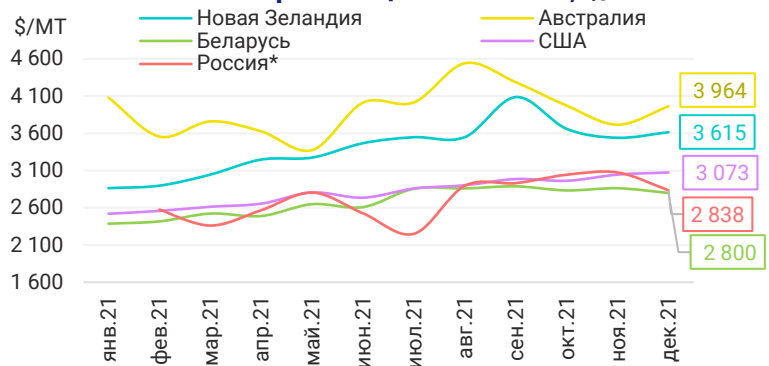
• Поставки СОМ в Китай за месяц снизились на 35% до 20 ТМТ. Минимальный объём за последние 26 месяцев свидетельствует о накоплении высоких складских запасов продукта в Китае. Снижение поставок из Н.Зеландии и США составило 58%. При этом на 15% вырос импорт из Австралии, а также некоторых стран ЕС (Финляндия, Франция).

Импорт с начала года (янв-дек), ТМТ



• За 2021 год импорт СОМ вырос на 17% до 426 ТМТ. Поставки из Новой Зеландии выросли на 23%, в 2 раза из США, на 20% из Австралии. Беларусь сохранила поставки на уровне 2020 года (21 ТМТ).

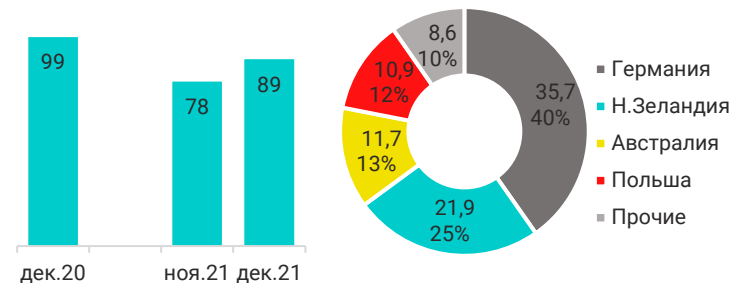
Импортные цены в Китае, \$/МТ



• Динамика импортных цен на СОМ по странам в декабре не объясняет изменившихся объёмов поставок – редкий случай для китайского рынка. Несмотря на 7%-й рост цены, импорт австралийского СОМ также вырос. В то же время небольшой рост новозеландской цены (+2%) и цены США (+1%) сопровождался сокращением поставок. Цена белорусского продукта снизилась на 2%.

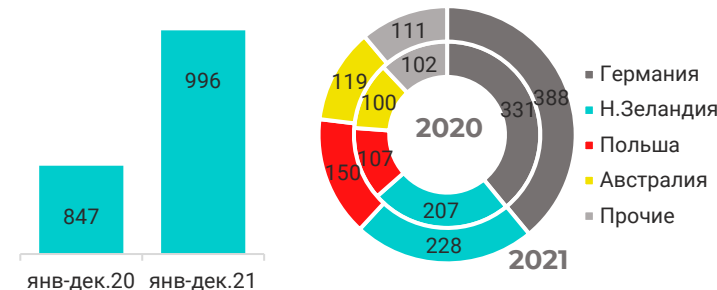
Молоко обработанное

Импорт в декабре 2021 года, ТМТ



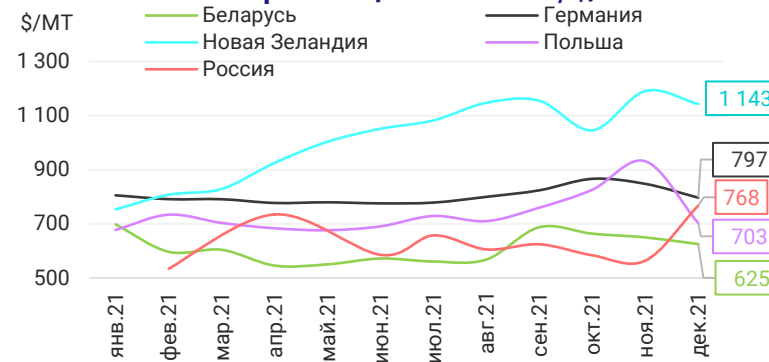
• В декабре до 89 ТМТ выросли поставки молока обработанного, на 14% за месяц (-10% к декабрю 2020г.). Увеличили поставки все основные импортёры: +11% - Германия, +15% - Новая Зеландия, +9% - Австралия, +30% - Польша.

Импорт с начала года (янв-дек), ТМТ



• Импорт молока обработанного за 2021 год вырос на 18% и составил 996 ТМТ. Германия и Австралия сохранили свои доли рынка (39% и 12% соответственно). На 1 п.п. снизился за год доля Н.Зеландии, до 23%. На 2 п.п. выросла доля Польши, до 15%.

Импортные цены в Китае, \$/МТ



• Растущий спрос на обработанное молоко на китайском рынке объясним снижением цен на него, идущим вразрез с ценами сухого молока. В декабре цена обработанного молока из Германии снизилась на 6%, из Новой Зеландии и Беларуси - на 4%.

* - средняя цена экспорта для всех стран – импортёров (кроме Китая, данные ФТС РФ)



Россия

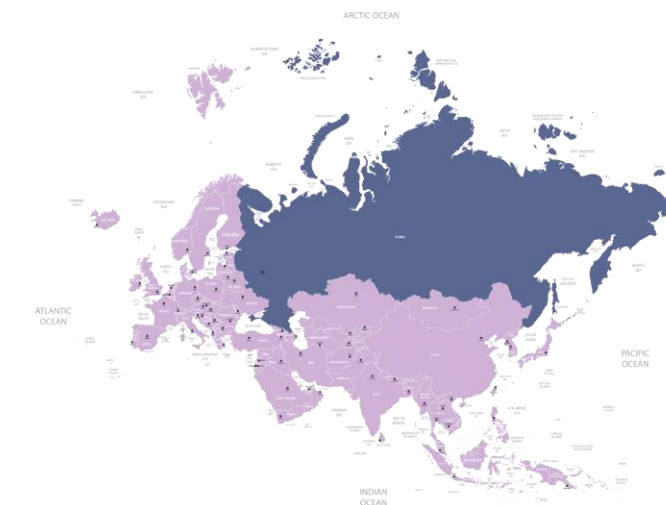
- ОБЩИЙ ИМПОРТ И ЭКСПОРТ ПО СТРАНАМ
- ДИНАМИКА ИМПОРТА ПО ПРОДУКТАМ
- ДИНАМИКА ЭКСПОРТА ПО ПРОДУКТАМ
- ДИНАМИКА ЭКСПОРТА ПО СТРАНАМ
- ТОП ИМПОРТЁРОВ ЗА МЕСЯЦ

- Наиболее благоприятные конкурентные условия сложились для экспорта сыворотки из России на Филиппины. Российский паритет (\$1697) продолжает оставаться в январе ниже цены как европейской сыворотки (- \$49), так и товара США (- \$139).
- Экспортный паритет российской сухой сыворотки в Китае в январе (\$1702) существенно выгоднее паритета товара из США (- \$239) и незначительно превышает цены стран Евросоюза (+ \$28).
- Развиваются поставки сухой сыворотки в Казахстан из Республики Башкортостан. В ноябре они продолжились отгрузкой 140 МТ, в январе 2022 г. поставки выросли до 260 МТ.
- Сыр продолжает оставаться ключевым продуктом российского импорта (301 ТМТ за 11 месяцев 2021 года), влияющим на баланс молочного сырья в стране.
- 4-й месяц подряд устойчивая тенденция снижения жировой части молочного импорта России относительно белковой продолжилась в ноябре.



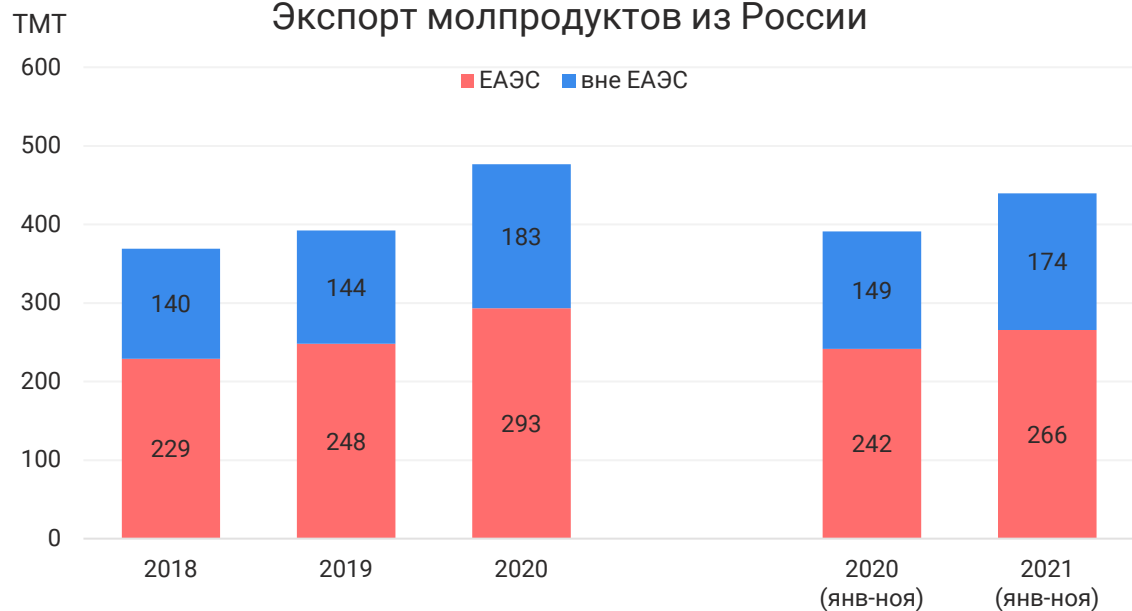
Место в мировой торговле:

- 9% импорта сыра
- 12% импорта масла
- 3% импорта СОМ
- 2% импорта СЦМ

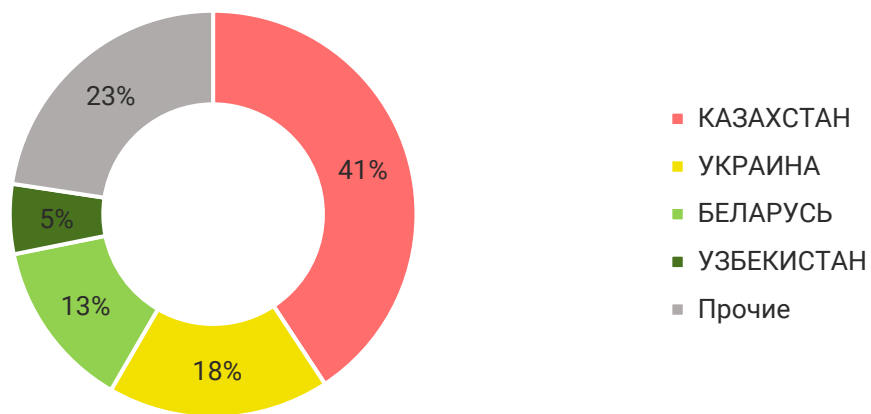


Экспорт в молочном эквиваленте (МЭ)

Экспорт молпродуктов из России

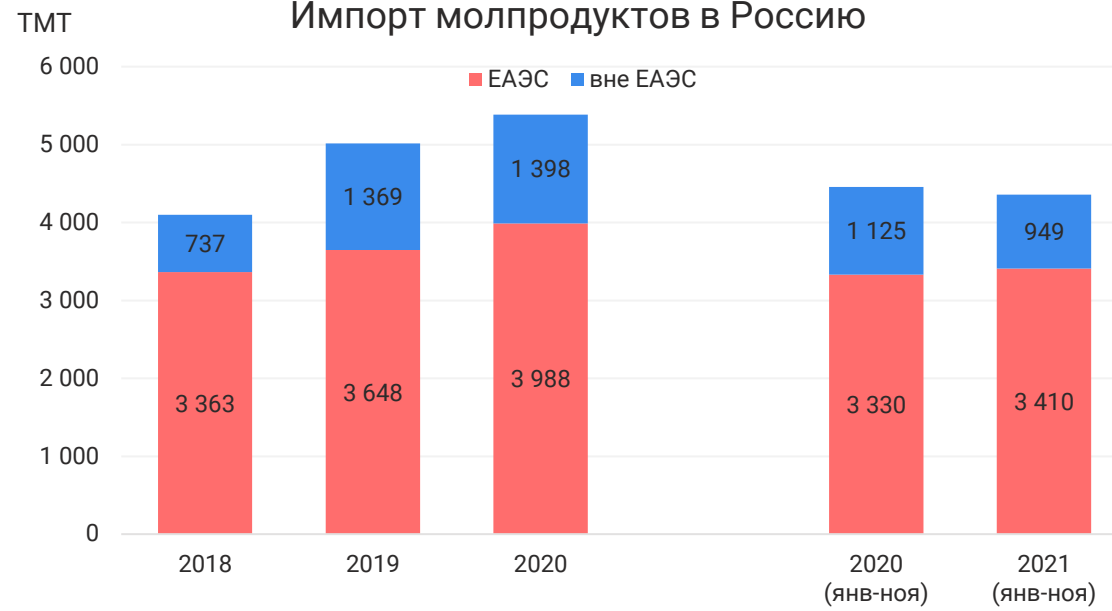


Структура по странам в 2021 году

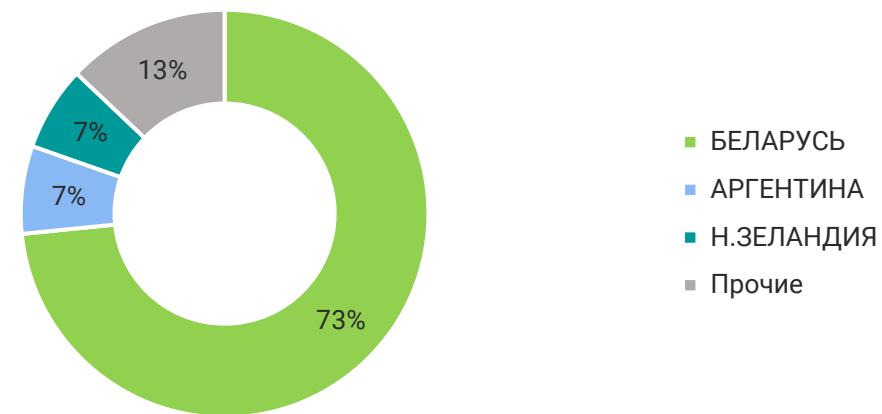


Импорт в молочном эквиваленте (МЭ)

Импорт молпродуктов в Россию



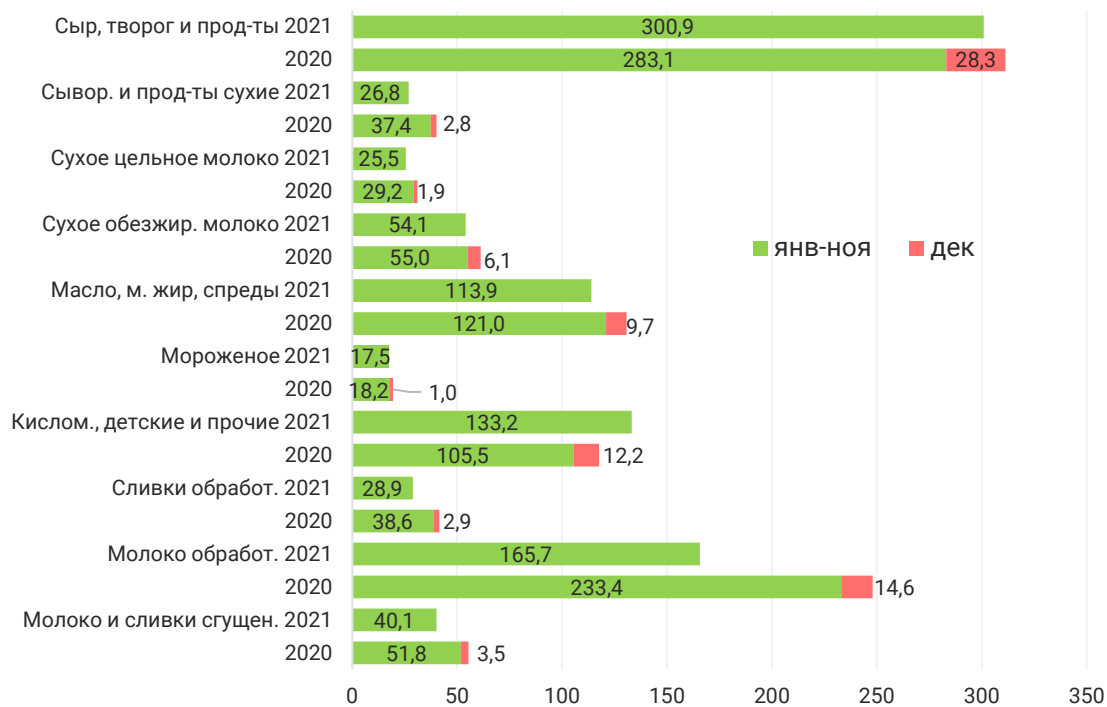
Структура по странам в 2021 году



По итогам января – ноября 2021 г. увеличился импорт в Россию только двух молочных категорий: сыров и кисломолочных продуктов (включая детские и прочие). Сыры выросли на 6% к соответствующему периоду 2020 г., кисломолочные – на 26%.

Из жирных продуктов на 6% меньше аналогичного периода прошлого года было импортировано масла и молочных жиров (114 ТМТ), на 25% сливок обработанных (29 ТМТ).

Импорт за декабрь* и с начала 2021 года, ТМТ

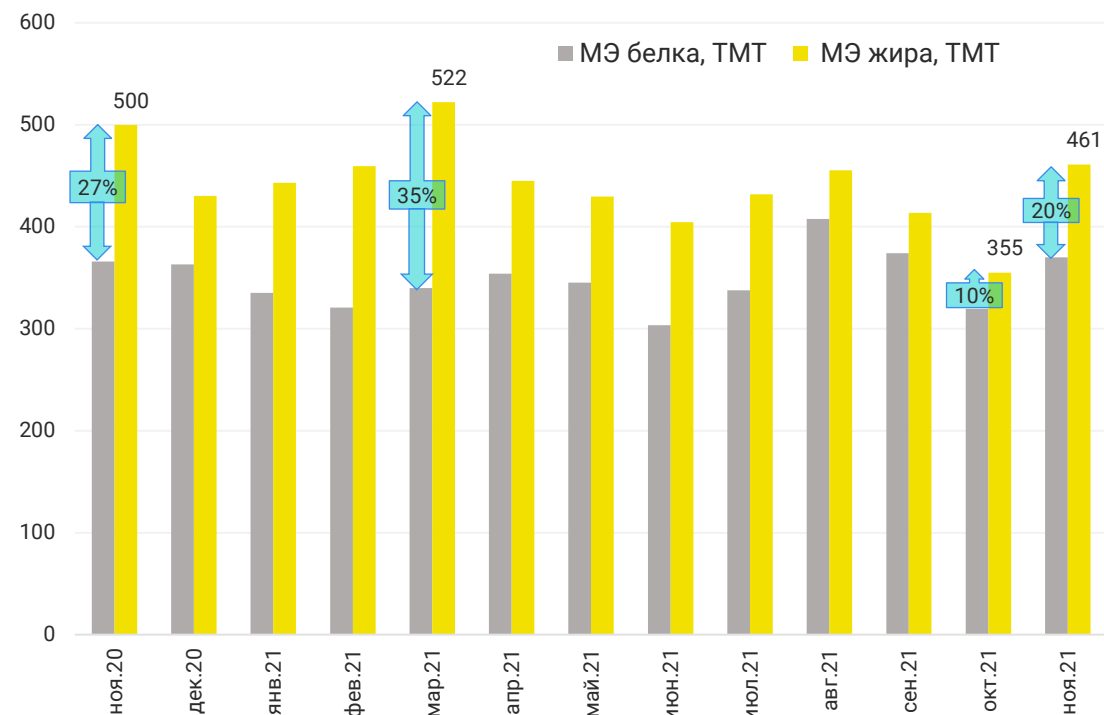


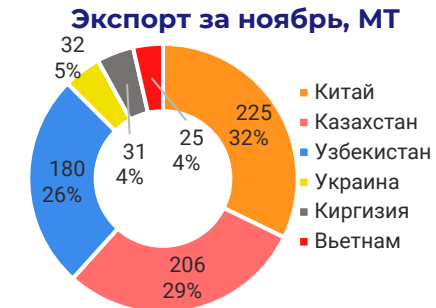
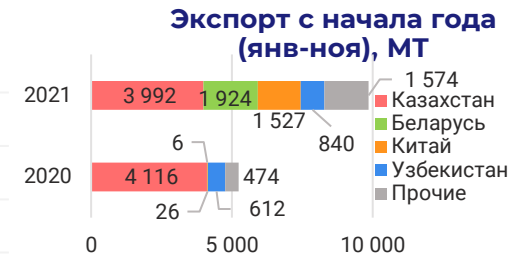
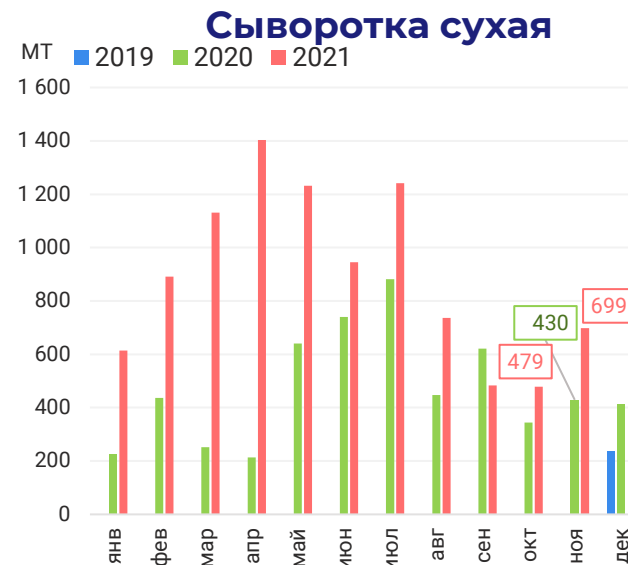
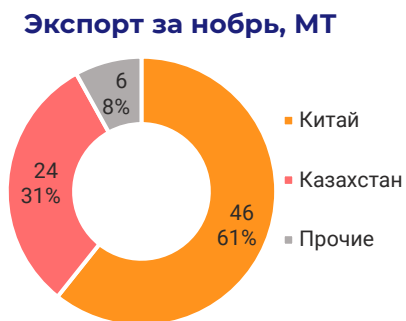
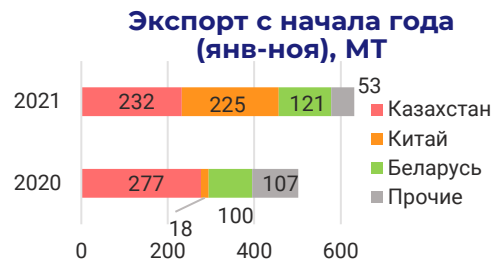
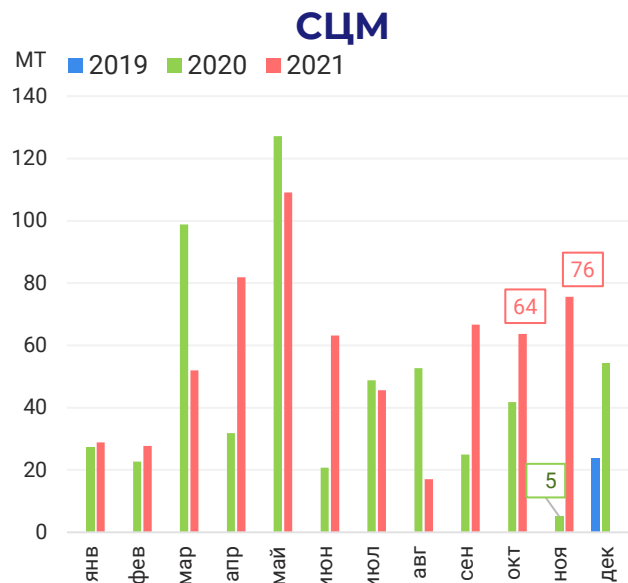
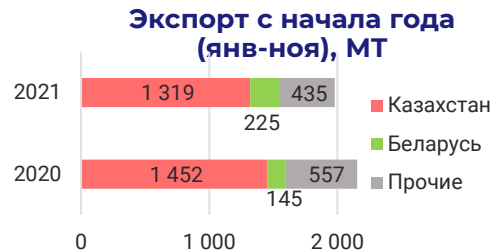
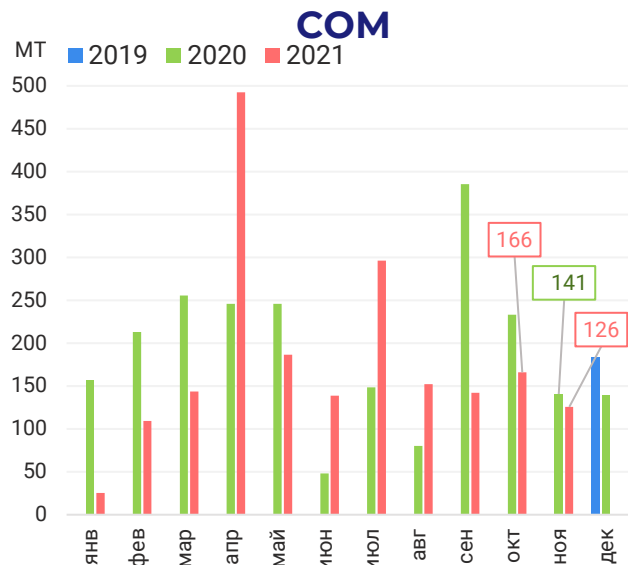
* - данные по импорту за декабрь 2021 г. – без стран ЕАЭС

** - все молочные продукты переведены в молочные эквиваленты 2-х фракций: белковой и жировой; диаграмма показывает объёмы фракций молочного белка и молочного жира, стрелками – превышение жировой фракции над белковой; баланс фракций, имеющийся в исходном сырье (сыром молоке), смещён в пользу жира; продуктовый баланс России дефицитен по жиру, восполняется продуктами с повышенным содержанием жира

Импорт в Россию молочных продуктов в ноябре 2021 г. составил 461 ТМТ в молочном эквиваленте (МЭ), что на 8% ниже ноября 2020 г. Превышение МЭ импортированного в молочных продуктах жира над нормальным МЭ белка составило 20%. Таким образом, жирозависимость России в этом месяце была на 7 п.п. ниже, чем годом ранее, устойчивая тенденция снижения продолжается уже 4-й месяц подряд.

Импорт в молочном эквиваленте (скользящий год)**, ТМТ





В ноябре экспорт российского СОМ снизился до 126 МТ, что на 11% меньше ноября 2020г. Снижение относительно предыдущего месяца произошло, вследствие отсутствия отгрузок в Беларусь и Грузию, основные поставки в Казахстан сохранились.

Экспортные поставки СЦМ в ноябре увеличились к предыдущему месяцу на 19% до 76 МТ. Несколько большим был объём поставки в Китай Любинским МКК.

Ноябрьский экспорт сухой сыворотки поднялся на 46% от уровня октября, до 699 МТ. Это на 63% более высокий показатель, чем в ноябре прошлого года. За месяц в 2,3 раза выросли поставки в Китай, в 2 раза - в Казахстан, отгружена крупная партия (180 МТ) компанией «Фудлэнд» в Узбекистан. В декабре той же компанией отгружено ещё 65 МТ.

Компания «Молвест» поставила в ноябре партию продукции в 225 МТ в Китай.

В ноябре продолжились поставки сыворотки в Казахстан из Республики Башкортостан. Было отгружено 140 МТ, в январе 2022 г. отгрузки выросли до 260 МТ.

В январе отгружена партия в 75 МТ на Беларусь из Смоленской области.

Продолжает поставки на Филиппины Трубочевский МК, отправивший 75 МТ сыворотки в декабре и 25 МТ в январе.





Источники



Биржевые цены (фьючерсы, спот)

Refinitiv, CME, EEX, GDT, NZX, БУТБ



Отраслевая статистика (производство, остатки, потребление, надои)

Росстат, МСХ РФ, Белстат, USDA, CDIA, MAGyP Argentina, INALE, собственные исследования "Агроэкспорт"



Прочие цены (FOB, CFA, DAP и др. базисов поставки)

Eurostat, USDA, Национальный животноводческий терминал КНР, собственные исследования "Агроэкспорт"



Данные ВЭД

ФТС РФ, Белстат, БНС РК, КГД РК, ГТУ КНР, НСУ КНР, МСХ КНР, Comtrade, ITC



Макроэкономика

ЦБ РФ, FAO



Условные обозначения



Страны и макрорегионы

РФ	Российская Федерация (Россия)
РБ	Республика Беларусь (Белоруссия)
РК	Республика Казахстан
КНР	Китайская Народная Республика (Китай)
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
ЕС (ЕС-27, ЕС-28)	Европейский союз 27 государств (ЕС-28 - с включением исторического члена - Великобритании)
Океания (Австралия и Океания)	Часть света, в контексте мирового молочного рынка - страны Новая Зеландия и Австралия



Условия поставки

EXW	Ex-works	С завода, склада, элеватора (место обозначено)
FCA	Free Carrier	Передано перевозчику
FAS	Free Alongside Ship	Доставлено в порт отправки (до борта судна)
FOB	Free On Board	Погружено на борт судна (порт отгрузки обозначен)
CFR	Cost and Freight	Стоимость и фрахт (порт доставки обозначен)
CIF	Cost Insurance Freight	Стоимость, страховка и фрахт (порт доставки обозначен)
CPT	Cost Paid To	Перевозка оплачена до (место доставки обозначено)
DAP	Delivered at Place	Поставка в место назначения (до разгрузки, без ввозных таможенных платежей)
DDP	Delivered, Duty Paid	Доставлено, ввозные таможенные платежи оплачены



Продукты

COM	Сухое обезжиренное молоко
ЦЦМ	Сухое цельное молоко
ОМЖ	Обезжиренный молочный жир
КСБ	Концентрат сывороточного белка
ИСБ	Изолят сывороточного белка



Валюты

₽	RUB	Рубль РФ
Br	BYN	Рубль РБ
¥	CNY	Китайский юань
\$	ARS	Аргентинское песо
€	EUR	Евро
\$	USD	Доллар США



Индексы

FAO	Food and Agriculture Organization of the United Nations	Индекс продовольственных цен FAO (Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН)
Stocks To Use	Stocks-to-use ratio	Отношение переходящих остатков товара (запасов) к объёму его использования (внутреннее потребление + экспорт)
МДЖ	Массовая доля жира	Содержание жировой фракции в продукте или в сухом веществе продукта



Биржи

CME	Chicago Mercantile Exchange	Чикагская товарная биржа
EEX	European Energy Exchange	Европейская энергетическая биржа (Париж)
GDT	Global Dairy Trade	Молочная товарная биржа Океании (Новая Зеландия)
NZX	New Zealand Exchange	Новозеландская фондовая биржа (Веллингтон)
БУТБ	Белорусская универсальная товарная биржа	Спотовая биржа, ведущая торги по секциям металлопродукции, сельхозпродукции, лесопродукции, промышленных и потребительских товаров (Минск)



Единицы и меры измерения

MT	Metric Tonne	Метрическая тонна (1 MT - 1000 килограммов)
TMT	Thousand Metric Tons	Тысяча метрических тонн
МЭ	Молочный эквивалент	Расчётное количество молока-сырья (норма расхода) для выработки одноимённого количества продукта (MT, TMT, кг)
ГА	Hectare	Гектар
ТГА	Thousand hectares	Тысяча гектар
Фунт		0,4536 кг (1 тонна - 2205 фунтов)