



Министерство сельского хозяйства  
Российской Федерации



приоритет2030<sup>+</sup>  
Лидерами становятся

# Прикладная аналитика аграрных рынков

**Зайцев Евгений**

Начальник Аналитического  
управления



## План лекции

- 02 Цели анализа и источники данных
- 06 Балансы спроса и предложения на глобальном уровне
- 12 Цены на биржевом и физическом рынках
- 17 Микроуровневый анализ – внутренний рынок России
- 20 Практический кейс: мировой рынок сои и кукурузы



# Объекты анализа аграрно-сырьевых рынков: от общего к частному



## Макроанализ

- **Любой анализ начинается с макроуровня:**

Ни одна отрасль, ни один продукт не изолированы от глобальной финансовой системы, от общего состояния мировой экономики



## Спрос и предложение

- **Баланс спроса и предложения (SnD\*) – основа рыночного ценообразования**

Цена реагирует на диспропорцию между спросом и предложением

\*supply and demand



## Мировые цены

- **Мировые цены (экспортные и биржевые индикаторы)**

Отражают представление участников рынка о балансе спроса и предложения

Внутр.  
Рынок



- **Ценовая конъюнктура на внутреннем рынке**

Отражает глобальные макрофакторы и специфику, характерную исключительно для конкретной страны

# Основные источники информации для анализа мирового рынка АПК

## 1 Глобальные бесплатные агрегаторы (бывает платный функционал)



## 2 Специализированные платные агрегаторы



## 3 Тематические ресурсы и сервисы



## 4 Локальные страновые ресурсы

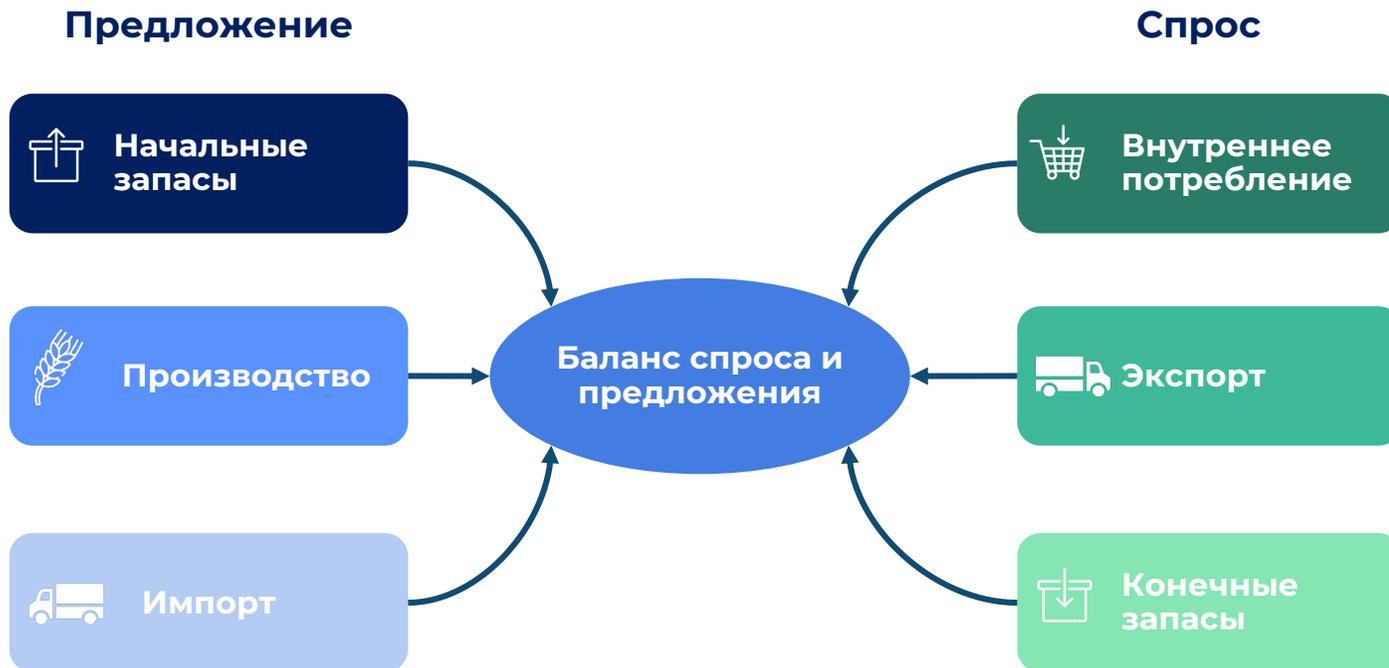


Таможенные государственные органы



Органы государственной статистики

# Баланс спроса и предложения продукции определяет ее СТОИМОСТЬ



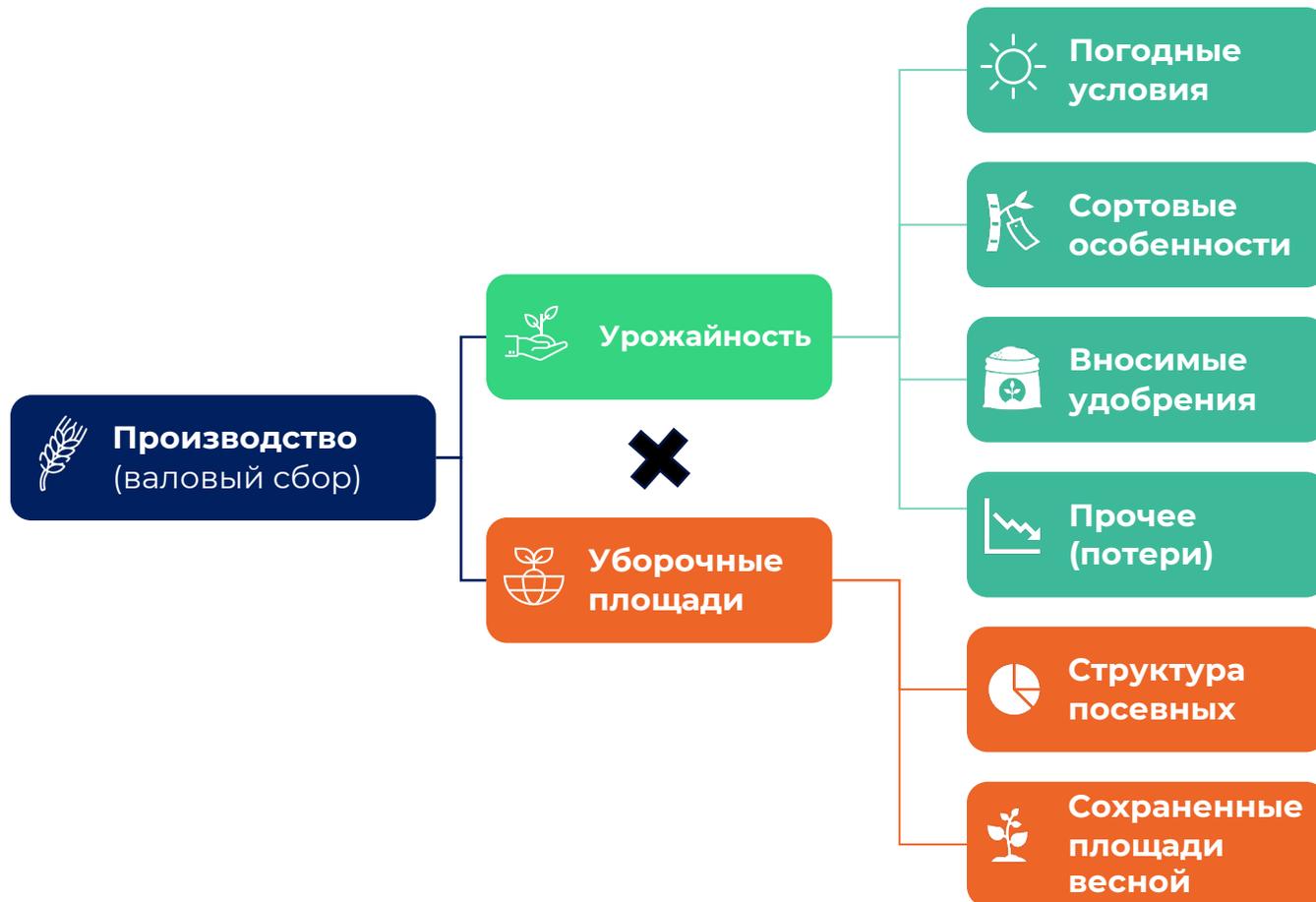
Баланс спроса и предложения характеризует степень «достаточности» товара на рынке, с учетом потребления

- ❑ **Конечные запасы демонстрируют степень достаточности товара**  
если по итогам периода запасы сокращаются – существует дефицит товара, если растут – профицит
- ❑ **Дефицитность / профицитность баланса**  
в течение длительного периода указывает на высокую вероятность роста/снижения цен
- ❑ **В основе роста цен – готовность потребителя платить больше**  
за дефицитный товар с одной стороны, и желание производителей получать дополнительную маржу – с другой
- ❑ **Лучшее «лекарство» от высоких цен**  
рост производства товара из-за желания увеличить маржу приводит к увеличению предложения и, в конечном итоге, к снижению цен; в условиях рыночной экономики происходит саморегуляция
- ❑ **Виды балансов**

  - На один товар
  - На группу товаров
  - На отрасль
  - Мировой
  - Страновой
  - Региональный

# Объем производства продукта и его достаточность – ключевой компонент ценообразования

Многообразие факторов, влияющих на объемы производства  
(на примере пшеницы)



- Прогнозирование производства**  
 предполагает выявление как можно большего числа факторов, влияющих на конечный выход сырья
- Инструментарий анализа**
  - Статистика
  - Опросы производителей
  - Личный осмотр мест производства
- Выявление корреляции**  
 между факторами достигается на основе доступных ретроспективных данных
- Цикличность рынка**  
 При анализе и прогнозировании цен следует учитывать производственный цикл того или иного сырья. Так например, растениеводческая продукция имеет тенденцию к удешевлению к началу нового урожая

# USDA как источник анализа S&D и фактор влияния на мировые цены



Конструктор для ежедневной работы:

<https://apps.fas.usda.gov/psdonline/app/index.html#/app/advQuery>

United States Department of Agriculture  
Foreign Agricultural Service

Production, Supply  
and Distribution

Home
Graphical Query
Custom Query
Reports and Data
About PSD
Help
Contact

FAS Home / Market and Trade Data / PSD Online / Custom Query Login

Commodities	Attributes	Countries	Market Years
<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px;"> <p>All Commodities</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pears, Fresh</li> <li>Pistachios, Inshell Basis</li> <li>Poultry, Meat, Broiler</li> <li>Raisins</li> <li>Rice, Milled</li> <li>Rye</li> <li>Sorghum</li> <li>Sugar, Centrifugal</li> <li>Tangerines/Mandarins, Fresh</li> <li>Walnuts, Inshell Basis</li> <li><b>Wheat</b></li> </ul> <p>Summarize</p> <p>Please Enter Summary Title</p> </div>	<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px;"> <p>Area Harvested</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Beginning Stocks</li> <li>Production</li> <li>Imports</li> <li>TY Imports</li> <li>TY Imp. from U.S.</li> <li>Total Supply</li> <li>Exports</li> <li>TY Exports</li> <li>Feed Dom. Consumption</li> <li>FSI Consumption</li> <li>Domestic Consumption</li> <li>Ending Stocks</li> </ul> <p>Summarize</p> <p>Please Enter Summary Title</p> </div>	<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px;"> <p>World</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>World Total</li> <li>All Countries</li> <li><b>Countries</b></li> <li>Afghanistan</li> <li>Albania</li> <li>Algeria</li> <li>Angola</li> <li>Antigua and Barbuda</li> <li>Argentina</li> <li>Armenia</li> <li>Australia</li> <li>Austria</li> </ul> <p>Summarize</p> <p>Please Enter Summary Title</p> </div>	<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 5px;"> <p>2023</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2022</li> <li>2021</li> <li>2020</li> <li>2019</li> <li>2018</li> <li>2017</li> <li>2016</li> <li>2015</li> <li>2014</li> <li>2013</li> <li>2012</li> <li>2011</li> </ul> <p>Summarize</p> <p>Please Enter Summary Title</p> </div>

**Report Options**

Column: Year  File format  Include Codes  Include Previous Forecast

Sort Order: Commodity/Attribute/Country  Top: 10  Countries  Include Forecast Change  Include Year Change

Run Query
Reset Form

United States Department of Agriculture  
Foreign Agricultural Service

Production, Supply  
and Distribution

Home
Graphical Query
Custom Query
Reports and Data
About PSD
Help
Contact

FAS Home / Market and Trade Data / PSD Online / Custom Query Login

← Back to Query

Download

Country	Commodity	Attribute	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	Unit Description
China	Wheat	Beginning Stocks	129,508	138,088	150,015	144,120	141,759	(1000 MT)
		Production	131,441	133,600	134,250	136,946	138,000	(1000 MT)
		Imports	3,145	5,376	10,618	9,568	9,500	(1000 MT)
		Exports	1,006	1,049	763	875	900	(1000 MT)
		Domestic Consumption	125,000	126,000	150,000	148,000	144,000	(1000 MT)
Turkey	Wheat	Ending Stocks	138,088	150,015	144,120	141,759	144,359	(1000 MT)
		Beginning Stocks	2,870	2,651	4,468	3,730	2,237	(1000 MT)
		Production	19,000	17,500	18,250	16,000	17,250	(1000 MT)
		Imports	6,395	10,851	8,081	9,421	10,000	(1000 MT)
		Exports	6,814	6,534	6,469	6,714	6,750	(1000 MT)
		Domestic Consumption	18,800	20,000	20,600	20,200	20,500	(1000 MT)
		Ending Stocks	2,651	4,468	3,730	2,237	2,237	(1000 MT)



Подписка на рассылку регулярных отчетов:

<https://public.govdelivery.com/accounts/USDAFAS/subscriber/new?preferences=true>



S&D по другим странам:

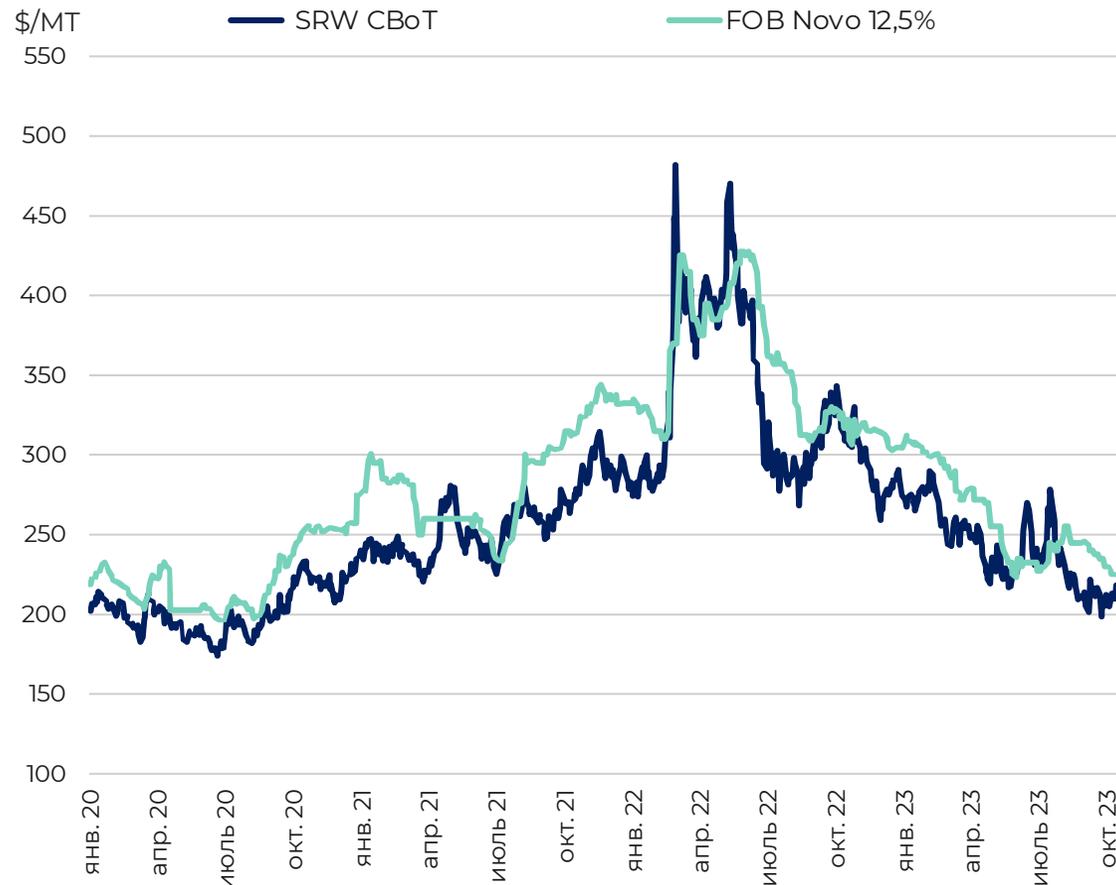
IGC, FAO-OECD, OilWorld + коммерческие аналитические агентства по отдельным странам (Sunseedman, Strategie Grains, Agresource и пр.)

# Типология рынков купли-продажи



# Фьючерсный рынок – суперчувствителен, спотовый рынок – заметно менее подвержен краткосрочным колебаниям

Поведение цен на фьючерсном и **физическом** рынках  
(на примере пшеницы CBOT SRW И FOB NOVO 12,5%)



## Отличие физического от фьючерсного рынка

где условия контракта стандартизированы в биржевых спецификациях, при сделках на физическом рынке определяются конкретные обязательства сторон по объему, качеству, страховке и др. **Все эти факторы влияют на цену сырья**

## Цена на физическом рынке

следует принципу **баланса спроса и предложения**: продавец и покупатель при заключении сделок исходят из имеющихся у них объемов товара, его запасов, а также уровней потребления

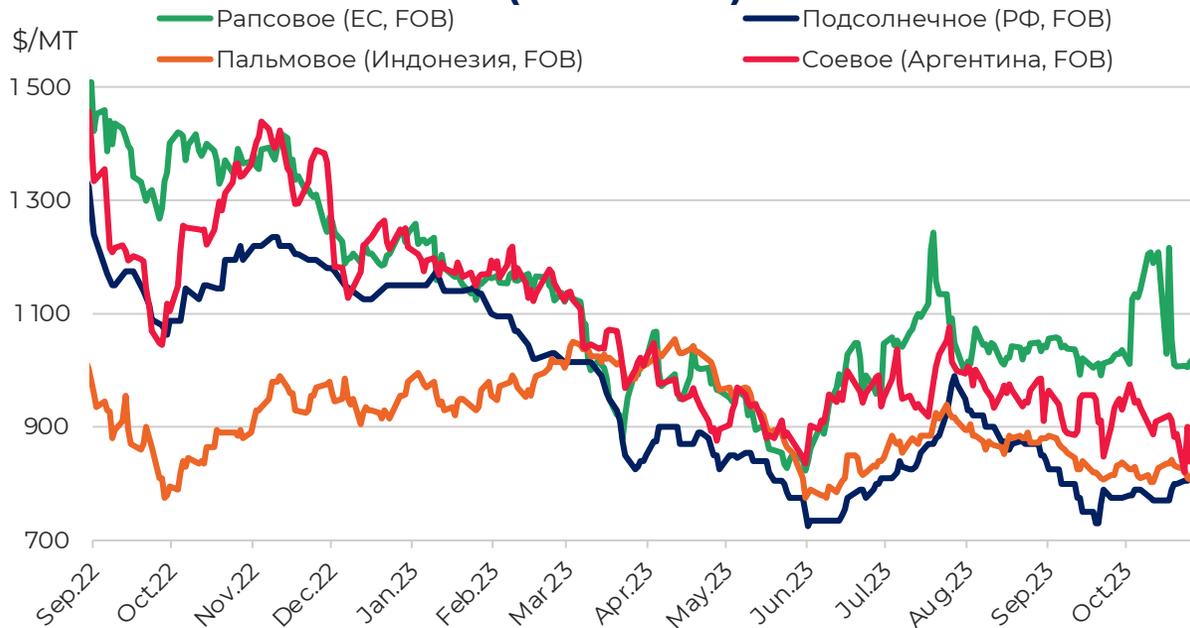
## Для прогнозирования движения цены

нужно учесть ряд факторов, классически вписывающихся в модель спроса и предложения:

- Оценить на разных уровнях (мировой и региональный) **объем предложения сырья** и перспективы его сокращения/увеличения
- Оценить **потребности** покупателей, объемы **накопленных запасов**, скорость их истощения с учетом известных **уровней потребления**
- Если покупатели имеют **низкие запасы**, а внутреннее **потребление** сохраняет свои темпы – покупатели будут **доплачивать за сырье** (в том числе в рамках конкуренции между собой за объемы), что повлечет рост цен на рынке
- **Снижение цен** одним продавцом сырья, почти всегда является сигналом к **предстоящему снижению цен** и у других поставщиков

# Анализ цен на физическом рынке – не только изолированно по целевому рынку, но и в сопоставлении с субститутами

## Экспортные цены на растительные масла (базис FOB)



## Импортные цены на растительные масла (Индия, базис CIF)



- Подсолнечное масло** (в т.ч. российского происхождения) остается наиболее конкурентоспособным среди всех ключевых видов масел на протяжении 7 месяцев (беспрецедентно долго!), что позволяет успешно конкурировать на импортных рынках и занимать новые ниши.
- Рапсовое масло** после кризисного сезона 21/22 (неурожай в Канаде и ЕС) резко снизилось в цене на фоне восстановления мирового предложения, падения цен на нефть (как субститут биотопливу/биодизелю) и торговалось на **сопоставимом уровне с соевым маслом**. Это дало существенный импульс развитию экспорта из РФ, в том числе в направлении Китая, в 2022/23 МГ.

# Конкурентная цена. Матрица SnF, как инструмент анализа конкурентоспособности

Матрица SnF – инструмент определения конкурентоспособности продукции на зарубежном рынке

Порт отгрузки / Порт поставки	FOB (на 30.10)	Турция (Мармара)	Египет (Александрия)	Иран (Южные порты)	Бангладеш (Читтагонг)	Пакистан (Карачи)	Индонезия (Джакарта)	Южная Корея (Инчхон)	Китай (Далянь)	Саудовская Аравия (Джедда)	Япония (Йокохама)	Алжир (Беджая)
Россия 12,5% (Ново)	<b>227</b>	<b>243</b>	<b>249</b>	<b>273</b>	<b>277</b>	<b>275</b>	<b>287</b>	<b>288</b>	<b>286</b>	<b>272</b>	<b>290</b>	<b>255</b>
Украина 11,5% (Одесса)	<b>197</b>	<b>226</b>	<b>227</b>	<b>252</b>	<b>248</b>	<b>244</b>	<b>252</b>	<b>254</b>	<b>250</b>	<b>250</b>	<b>257</b>	<b>236</b>
ЕС-27 (Руан)	<b>244</b>	<b>277</b>	<b>270</b>	<b>289</b>	<b>325</b>	<b>309</b>	<b>327</b>	<b>327</b>	<b>326</b>	<b>306</b>	<b>328</b>	<b>274</b>
Аргентина (Росарио)	<b>313</b>	<b>369</b>	<b>363</b>	<b>374</b>	<b>370</b>	<b>375</b>	<b>372</b>	<b>362</b>	<b>362</b>	<b>376</b>	<b>363</b>	<b>375</b>
США HRW (Gulf)	<b>286</b>	<b>322</b>	<b>321</b>	<b>333</b>	<b>339</b>	<b>334</b>	<b>338</b>	<b>343</b>	<b>343</b>	<b>333</b>	<b>343</b>	<b>323</b>
Австралия APW (Kwinana)	<b>326</b>	<b>383</b>	<b>381</b>	<b>380</b>	<b>371</b>	<b>376</b>	<b>358</b>	<b>368</b>	<b>372</b>	<b>378</b>	<b>367</b>	<b>386</b>

## Ставки фрахта

Freight (55-60')		Турция (Мармара)	Египет (Александрия)	Иран (Южные порты)	Бангладеш (Читтагонг)	Пакистан (Карачи)	Индонезия (Джакарта)	Южная Корея (Инчхон)	Китай (Далянь)	Саудовская Аравия (Джедда)	Япония (Йокохама)	Алжир (Беджая)
<b>FRT- RU</b>	<b>(на 29.10)</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>48</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>59</b>	<b>45</b>	<b>63</b>	<b>28</b>
FRT- UKR		29	30	55	51	47	55	57	53	53	60	39
FRT-EU		33	26	45	81	65	83	83	82	62	84	30
FRT-ARG		56	50	61	57	62	59	49	49	63	50	62
FRT-USA		36	35	47	53	48	52	57	57	47	57	37
FRT-ASW		57	55	54	45	50	32	42	46	52	41	60

# Сезонность ценовой конъюнктуры на внутреннем рынке далеко не всегда стабильна, рынок подвержен разного рода стрессам

Цены

S&amp;D

Геополитика

Влияние мирового рынка

Региональные S&amp;D

Посевная и уборочная кампания

Новые игроки – инвестиции и спрос

Логистика – доступность и себестоимость

Движение и запасы в РФ

Активность экспортеров

Лайн-ап

Влияние курса

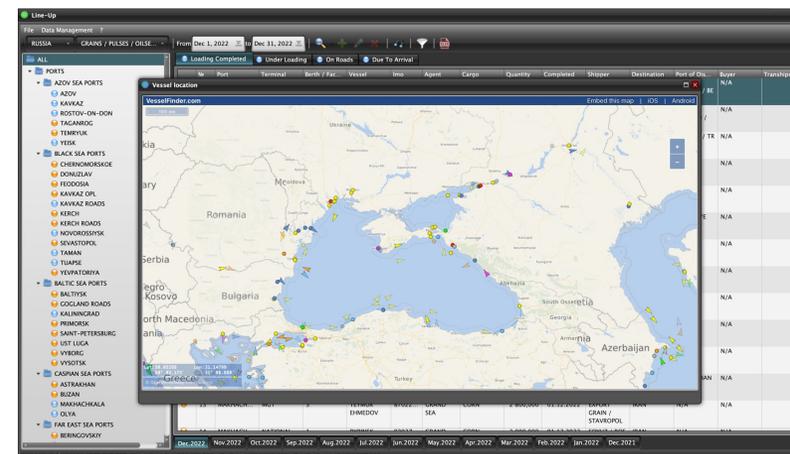
Государственное регулирование

Пошлины

Экспорт / импорт

Актуальные факторы влияния на конъюнктуру в РФ

1. Падение мировых цен на пшеницу и подсолнечное масло
2. Запуск крупных МЭЗов в регионах ЦФО сформировал дополнительный спрос на подсолнечник
3. Рост активности в лайн-апе по зерновым отражает высокий интерес импортеров при текущих ценах на пшеницу

Logistics OS (ТБИ) - <https://logisticos.org>

# Экспортный паритет цен: баланс между спросом и предложением

Примерный расчет внутренних цен в РФ на пшеницу, исходя из цены спроса в Тунисе



ОПИСАНИЕ	ед. изм.	Новороссийск Тунис
<b>Цена C&amp;F</b>	\$/MT	<b>269</b>
Фрахт <sup>1</sup>	\$/MT	28
<b>Цена FOB (Ново)</b>	\$/MT	<b>241</b>
Комплексная ставка перевалки (Ново)	Р/MT	1 550
Цена СРТ (Ново)	\$/MT	224
Зерновой демпфер <sup>2</sup>	р/MT	4 923
Цена СРТ (Ново) без НДС	Р/MT	16 007
Цена СРТ (Ново) с НДС	Р/MT	17 608
<b>Расходы на логистику<sup>3</sup></b>		
Юг	Р/MT	3 188
<b>Цена EXW с НДС, расчетная</b>		
Юг	Р/MT	14 420
<b>Цена EXW с НДС, фактическая</b>		
Юг	Р/MT	12 636
<b>Дополнительная маржа/убыток экспортера:</b>		
Юг	\$/MT	19
Курс валюты на 02.11.23 (Банк России)	Р/\$	93,3

<sup>1</sup> Без учета рейдовой перевалки  
<sup>2</sup> Размер плавающей пошлины (демпера) указан в соответствии с данными МСХ РФ на 02.11

← **Предельная цена**, которую готов заплатить **покупатель**, (отражает реалии баланса спроса и предложения в Тунисе)

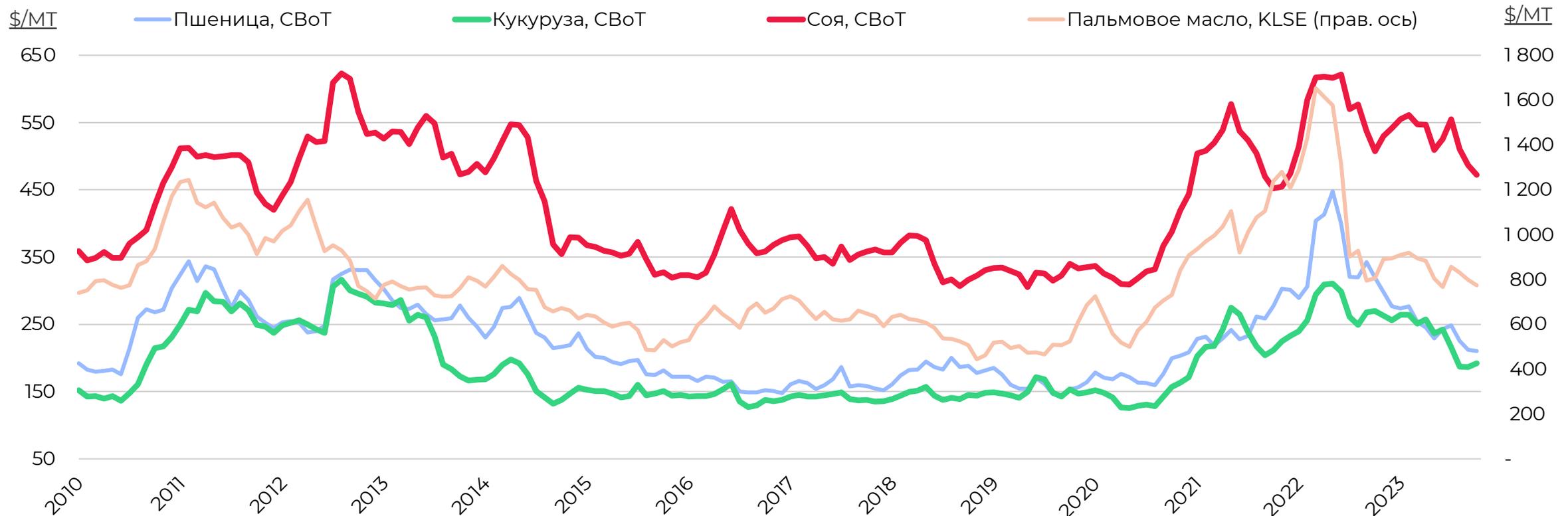
} **Расходы**, которые несет **экспортер** (от закупок на внутрисредоточном рынке)

← **Цена**, закупив по которой **экспортер** бы «вышел в ноль» (рассчитана исходя из макрорегиона закупки сырья)

↑ **Реальная цена внутреннего рынка** (отражает реалии баланса спроса и предложения в РФ) превышает ту, что была бы выгодна экспортеру.

# Ценовые тренды на основные продукты растениеводства

После затяжной стагнации в 2020 г. цены на основные продукты растениеводческого сегмента АПК начали значительно расти, пока в 2022 не достигли пиковых значений, но уже во второй половине 2022 г. на рынке наблюдалось резкое снижение



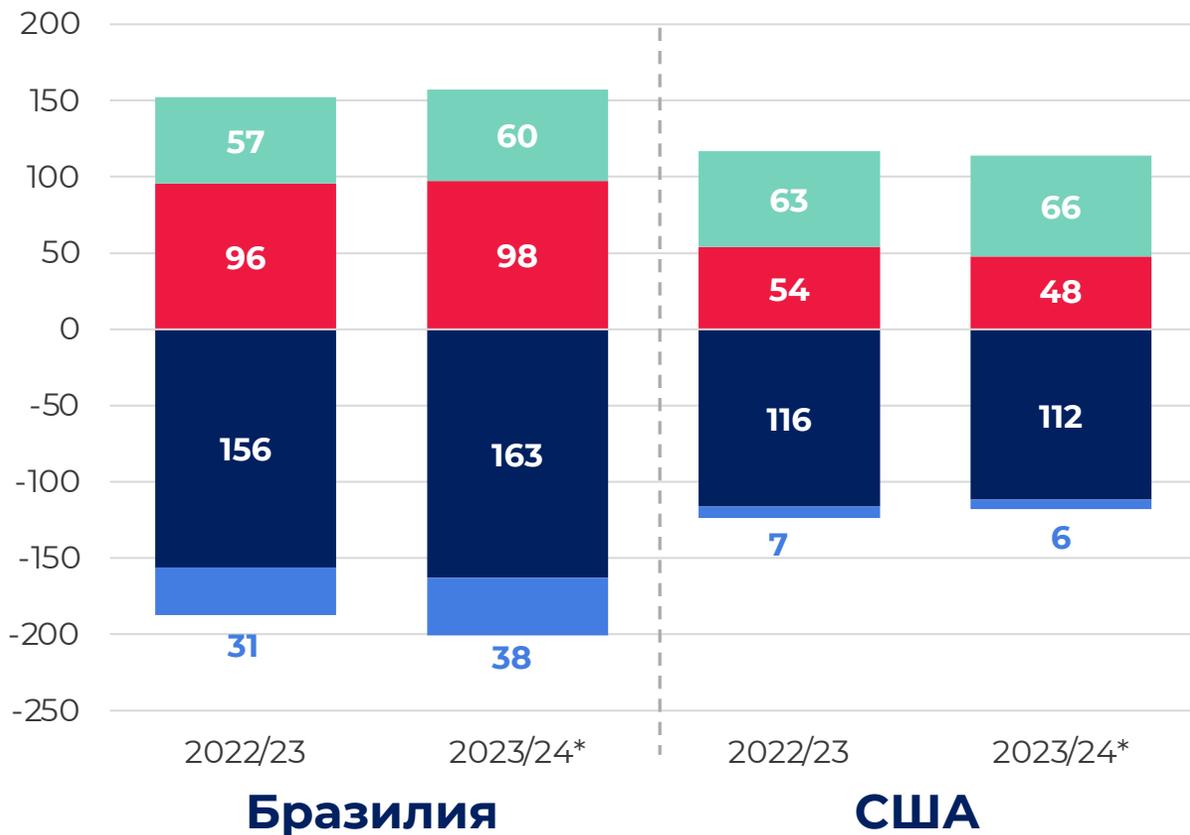
- В сегменте зерновых **основной мировой культурой** в разрезе объемов производства и потребления **является кукуруза** – она занимает порядка **45% рынка всего зерна**, а ее использование разделяется на **кормовое и пищевое**;
- Что касается масличных, **soя формирует порядка 59% мирового рынка** и **используется для переработки**, а также в **кормовых и пищевых целях**.

# Перспективы 2023/24 МГ

В 2023/24 МГ, по прогнозам, Бразилия сохранит статус главного мирового экспортера сои и кукурузы, что продолжит оказывать давление на мировые цены на культуры

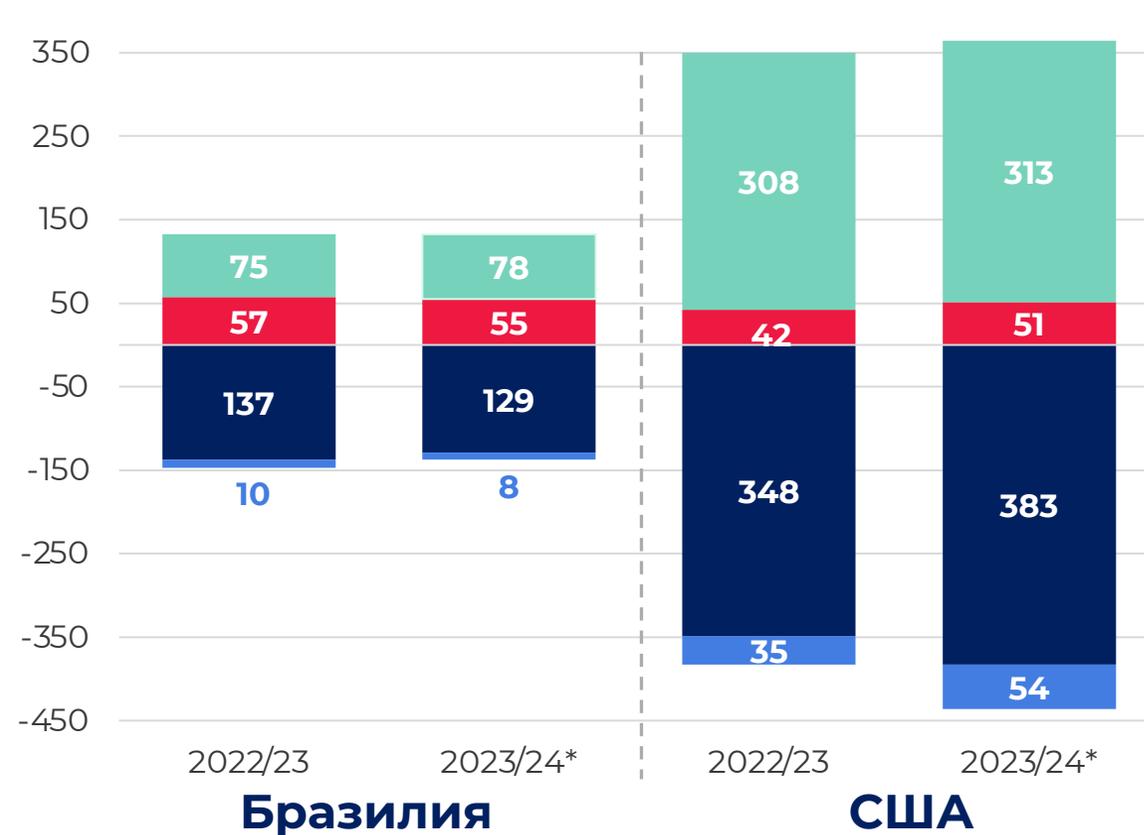
## SnD сои в 2023/24 МГ

■ Производство ■ Экспорт ■ Потребление ■ Конечные запасы



## SnD кукурузы в 2023/24 МГ

■ Производство ■ Экспорт ■ Потребление ■ Конечные запасы



# Евгений Зайцев

 +7 (926) 320-04-44

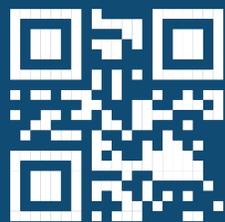
 e.zaytsev@aemcx.ru

## Агроэкспорт

 +7 (495) 280-74-49

 info@aemcx.ru

## Social networks



[aemcx.ru](http://aemcx.ru)



[t.me/mcxae](https://t.me/mcxae)



[vk.com/aemcx](https://vk.com/aemcx)



[zen.yandex.ru/aemcx](https://zen.yandex.ru/aemcx)



[rutube.ru/channel/24261638](https://rutube.ru/channel/24261638)

