ЭКСПОРТНАЯ «ЗАСУХА» ЗАКОНЧИЛАСЬ

На выходных премьер-министр РФ Владимир Путин сделал то, о чем ходили слухи уже около месяца, – снял запрет на экспорт зерна с 1 июля 2011 года. Напомним, что в августе прошлого года после сильнейшей за последние 50 лет засухи, уничтожившей урожай яровых, правительство ввело запрет на экспорт зерна. Тогда урожай зерновых в России составил немногим больше 60 млн. тонн, при потреблении более 70 млн. тонн. В этом году власти ожидают урожай на уровне 80-90 млн. тонн, который, если прогноз сбудется, позволит экспортировать 15-20 млн. тонн зерна.

Всю вторую половину мая цены сельхозтоваров росли из-за засухи в Китае и Европе, угрожающей урожаю озимых. Из-за плохой погоды темпы посевной в США, основном экспортере пшеницы в прошлом году, отстали от «нормы». На этом фоне новость о снятии запрета на экспорт пшеницы Россией не могла остаться незамеченной.

НАШЕ МНЕНИЕ

- Причин для отмены эмбарго несколько, но избыток зерна в запасах и прогнозируемый хороший урожай – не главные мотивы. Судя по всему, потребности Европы и стран Ближнего Востока и Северной Африки в пшенице в этом году вырастут, жаль терять такую возможность. Этот регион является основным покупателем российской пшеницы. Если Россия на него не вернется, то лидирующие позиции на нем займет Украина, и, возможно, Казахстан. Двухлетнее отсутствие на мировом рынке пшеницы означает потерю практически всех связей российских экспортеров с покупателями, что в будущем может отрицательно сказаться на развитии российского АПК. Мы считаем, что это было основной причиной серьезного давления на власти со стороны трейдеров и экспортеров пшеницы.
- Вопрос о том, хватит ли пшеницы на внутренние потребности сейчас остается открытым. Прогноз властей основывается на предпосылке о том, что погодные условия будут благоприятными. Однако опыт прошлого года показывает, что погода остается непредсказуемой. Также вызывает вопросы качество семян, которые были использованы для посева – урожай прошлого года сложно назвать качественным.
- Сергей Игнатьев, глава Банка России, заявил, что снятие запрета на экспорт может стать инфляционным фактором. Мы склонны согласиться с Игнатьевым. Сейчас внутренние цены пшеницы в России существенно ниже, чем мировые. Отмена запрета на экспорт должна привести к выравниванию внешних и внутренних цен. Поэтому вполне логично ожидать роста цен на пшеницу внутри страны.
- Мы считаем, что понижение цен из-за отмены запрета на экспорт пшеницы из России вряд ли будет продолжительным. Объем экспорта России, даже при хороших погодных условиях, будет далек от максимальных уровней. Засуха в Европе и Китае и запаздывание посевной яровых в США и Канаде – в данной ситуации гораздо важнее.

НАШИ РЕКОМЕНДАЦИИ

Мы по-прежнему верим в рост цен в секторе сельхозтоваров до конца года. Погодные условия существенно сокращают урожаи в основных странах-производителях и экспортерах. Спрос при этом растет, поэтому рост цен на пшеницу и другие виды зерновых выглядит неизбежным.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. Информация, содержащаяся в данном Обзоре, предназначена исключительно для определенного и ограниченного круга лиц и не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Представленные в Обзоре мнения учитывают ситуацию на дату предоставления информации. УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная в Обзоре информация или мнения верны, или приведены полностью. Указанная информация не является исчерпывающей и подготовлена только в информационных целях, носит исключительно ознакомительный характер и может быть изменена УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. ООО УК «Альфа-Капитал» не рекомендует использовать Обзор в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения и не дает гарантий или заверений в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования указанной информации.