

Прогноз мирового рынка сахара до 2029г¹.

Рыночная ситуация

В текущем сезоне² рынка сахара ожидается, что производство значительно сократится по сравнению с двумя последними сезонами профицита, когда Индия опередила Бразилию в качестве ведущего производителя сахара в мире. Однако Бразилия должна восстановить свои лидирующие позиции, поскольку на производство в Индии влияют неблагоприятные погодные условия. Погода также повлияла на производство в ЕС и Таиланде, которые являются важными рынками сахара. Единственное заметное увеличение производства сахара происходит в Российской Федерации, где ожидается, что рекордный урожай приведет к избытку предложения на рынке.

Мировое потребление сахара на душу населения продолжает расти, хотя и с заметными региональными различиями. Оно достигло высоких уровней в развитых странах, Южной Америке и некоторых азиатских странах-производителях сахара, где темпы роста низкие или даже отрицательные. В Африке и большей части Азии уровни потребления низкие, а ожидаемый рост - значительный. Пандемия COVID-19 оказывает сильное влияние на спрос. Потребление вне дома значительно снизилось в результате мер физического дистанцирования и других ограничений, введенных с целью сокращения распространения вируса. В настоящее время широко признано, что высокий уровень потребления сахара может способствовать развитию болезней и проблем со здоровьем, включая диабет, избыточный вес и ожирение. В ответ страны с высоким потреблением сахара принимают меры по сокращению потребления сахара.

Основные прогнозируемые тенденции до 2029г

В реальном выражении ожидается, что цены на сахар-сырец и белый сахар останутся неизменными в течение прогнозируемого периода, в то время как в номинальном выражении ожидается небольшой рост цен (+ 2% в год). Это результат прогнозируемого более жесткого баланса мирового рынка (предложение ближе к спросу), чем в последнее десятилетие. Относительно небольшая надбавка на белый сахар (разница между ценами на белый сахар и сахар-сырец), составляющая 70 долл. США за тонну в базовый период (2017-2019 гг.), по прогнозам, незначительно увеличится в абсолютном выражении до 83 долл. США за тонну к 2029 г.

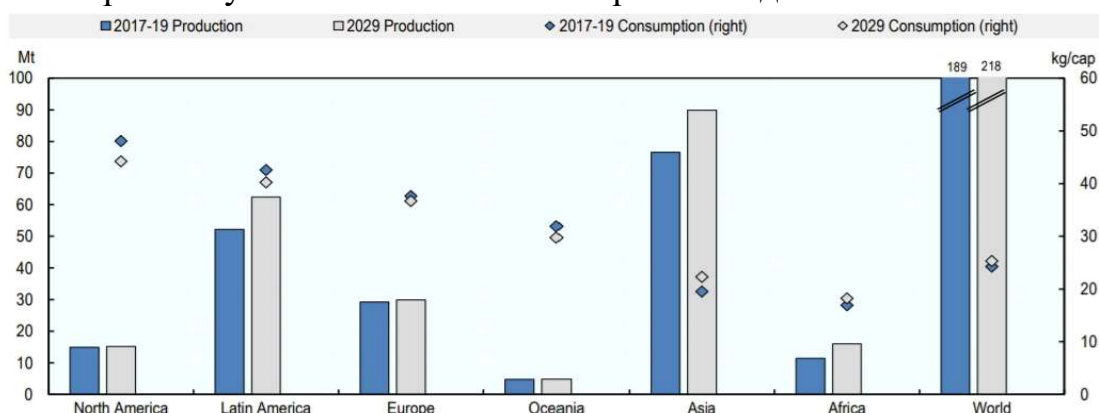
Ожидается, что производство сахарного тростника и сахарной свеклы будет расти как за счет расширения площадей, так и за счет повышения урожайности. По мнению специалистов, рост сахарного тростника будет более значительным, в основном из-за более быстрого расширения площадей. Производство и переработка сахарной свеклы более механизированы, и производительность будет по-прежнему расти.

¹ Подготовлено на основе OECD/FAO (2020), OECD-FAO Agricultural Outlook 2020-2029, FAO, Rome/OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/1112c23b-en>.

² октябрь 2019 г. - сентябрь 2020 г.

Согласно прогнозам, мировое производство сахара восстановится после нынешнего спада и вырастет на 15% с 176 млн. тонн в базовый период до 203 млн. тонн к 2029г., при этом 96% прогнозируемого роста придется на развивающиеся страны. Экономические допущения, лежащие в основе прогнозов, особенно снижение курса бразильского реала по отношению к доллару США, будут способствовать возобновлению инвестиций в сектор, поскольку экспортные цены Бразилии на сахар достаточно привлекательны, чтобы увеличить его производство на международных рынках. По прогнозам, Бразилия сохранит свои позиции крупнейшего в мире производителя сахара и к 2029 г. на ее долю будет приходиться около 18% мирового производства. В абсолютном выражении и по сравнению с базовым периодом основные изменения в мировом производстве прогнозируются для Бразилии (+7,0 млн. тонн), Индии (+4,6 млн. тонн), Таиланда (+2,8 млн. тонн) и Китая (+1,4 млн. т). Ожидается, что в ответ на более высокие номинальные цены и рост мирового потребления среднегодовые темпы роста производства сахара будут несколько выше, чем в последнее десятилетие.

Ожидается, что к 2029 г. спрос на сахар в Азии, обусловленный устойчивым экономическим ростом и умеренным ростом населения, будет составлять более половины мирового потребления. В абсолютном выражении в Африке будет наблюдаться такой же рост населения, как и в Азии, но увеличение потребления сахара будет значительно ниже. В других частях мира, особенно в странах с высоким уровнем доходов, потребление на душу населения будет продолжать снижаться в результате изменения потребительских привычек в отношении потребления сахара. Потребление основного альтернативного калорийного подсластителя, кукурузного сиропа с высоким содержанием фруктозы (HFCS), по прогнозам, увеличится на 1,9 млн. тонн и достигнет 15 млн. тонн в 2029 г., в основном за счет увеличения спроса со стороны Китая. Повышение осведомленности о последствиях для здоровья высокого уровня потребления калорийных подсластителей, подкрепленное политическими мерами, повлияет на тенденции потребления. Сахар и HFCS будут по-прежнему составлять около 90% рынка подсластителей.



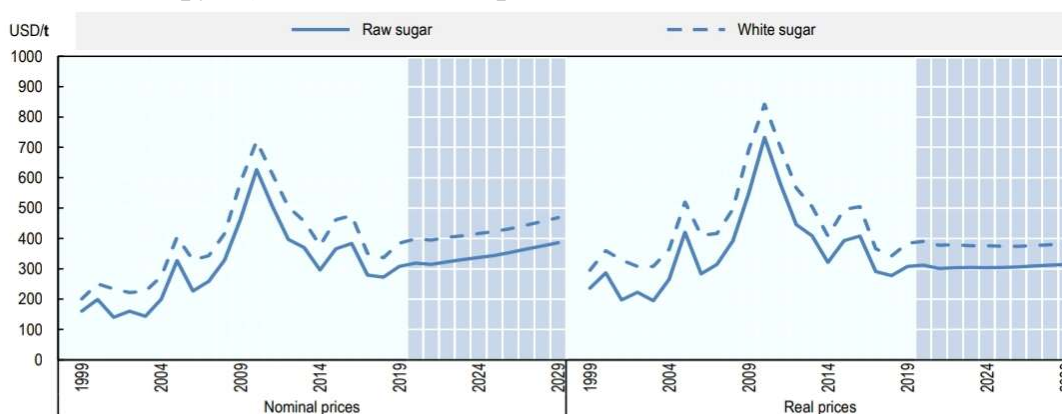
Источник: ОЭСР / ФАО (2020), «Сельскохозяйственный прогноз ОЭСР-ФАО»

Рис. 1 Калорийные подсластители в мире: производство и потребление на душу населения в 2017-19 гг. и в 2029 г.

Цены

Цены на сахар снизились в последние годы до невиданного уровня с середины прошлого десятилетия. В номинальном выражении прогнозируется их рост в течение прогнозного периода. После возвращения к более высокой прибыльности основные экспортеры (в основном Бразилия) возобновят экспорт сахара. При нормальных погодных условиях ожидается, что урожайность сахарных культур, особенно в Индии и Таиланде, постепенно вернется к уровням, более соответствующим тенденциям предыдущих лет. Ожидается, что рост мирового спроса останется в пределах диапазона роста, наблюдавшегося в предыдущем десятилетии. Это приведет к тому, что реальные цены на сахар в течение прогнозного периода останутся неизменными.

В абсолютном выражении ожидается, что мировые запасы будут медленно пополняться. В относительном выражении, начиная с 2022г., они стабилизируются на уровне, близком к 44,7%. Ожидается, что в среднесрочной перспективе реальные цены на сахар останутся на уровне 2019 г., то есть ниже, чем в среднем за последние 20 лет, когда цены испытали повышательное давление из-за конкуренции со стороны биотоплива (этаноло). К 2029г. номинальная мировая цена, по прогнозам, составит 386 долл. США за тонну (17,5 центов США за фунт) на сахар-сырец и 469 долл. США за тонну (21,3 центов США за фунт) на белый сахар.



Источник: ОЭСР / ФАО (2020), «Сельскохозяйственный прогноз ОЭСР-ФАО»

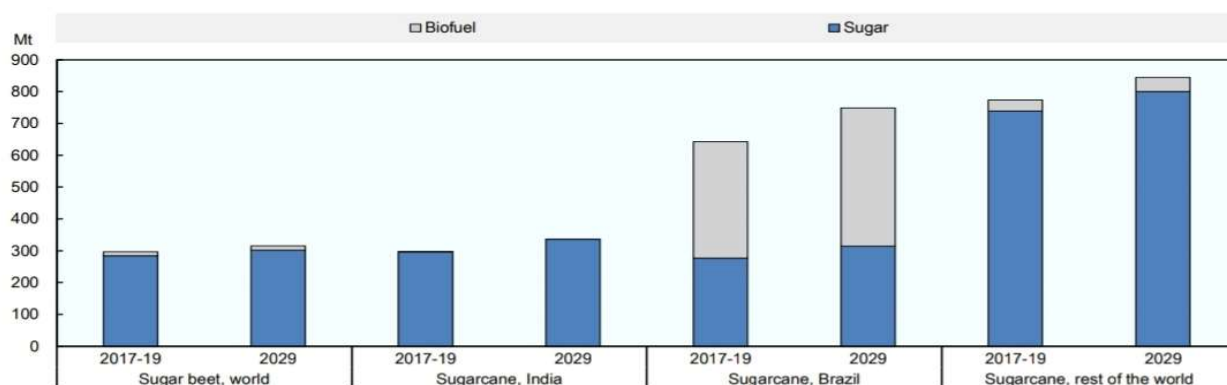
Рис. 2 Изменение мировых цен на сахар

Производство

Ожидается, что на рынках сахара будет наблюдаться медленное восстановление, поскольку сектор капиталоемкий, а некоторые инвестиции были отложены из-за низких цен. Предполагается, что производство сахара будет расширяться благодаря гибкости сахарных заводов по переходу от производства сахара к производству этанола, что снижает инвестиционные риски.

Ожидается, что в прогнозируемом периоде увеличение производства сахарного тростника будет происходить за счет повышения урожайности и расширения площадей. В части сахарной свеклы, ожидается, что рост будет в основном за счет урожайности. Прогнозируется, что производство сахарного

тростника будет расти на 1,1% в год, что немного выше, чем в течение последнего десятилетия, при этом ожидается, что прирост производства в Бразилии, Индии и Таиланде составит 74% изменения мирового объема производства (49%, 18% и 6%, соответственно). В отношении сахарной свеклы перспективы менее надежны: ожидается рост производства на 0,7% в год по сравнению с 2,1% в год за последнее десятилетие. Расширение ожидается в Египте (+6,9 млн. тонн), Украине (+3,3 млн. тонн), Турции (+2,9 млн. тонн) и Китае (2,9 млн. тонн), а сокращение прогнозируется в Европейском союзе и Российской Федерации (-3,7 млн. тонн и -1,1 млн. тонн., соответственно).



Источник: ОЭСР / ФАО (2020), «Сельскохозяйственный прогноз ОЭСР-ФАО»

Рис. 3 Мировое производство сахарных культур

В прогнозный период доля сахарных культур, используемых для производства сахара, составит около 78% (75% в случае сахарного тростника и 96% в случае сахарной свеклы) и 22% для этанола. Бразилия будет по-прежнему основным производителем сахара и этанола на основе сахарного тростника, производя 39% мирового сахарного тростника к 2029г. Бразильский сахарный тростник будет использоваться для 18% мирового производства сахара и 90% мирового производства этанола (для сравнения 17% и 91% соответственно в базовый период).

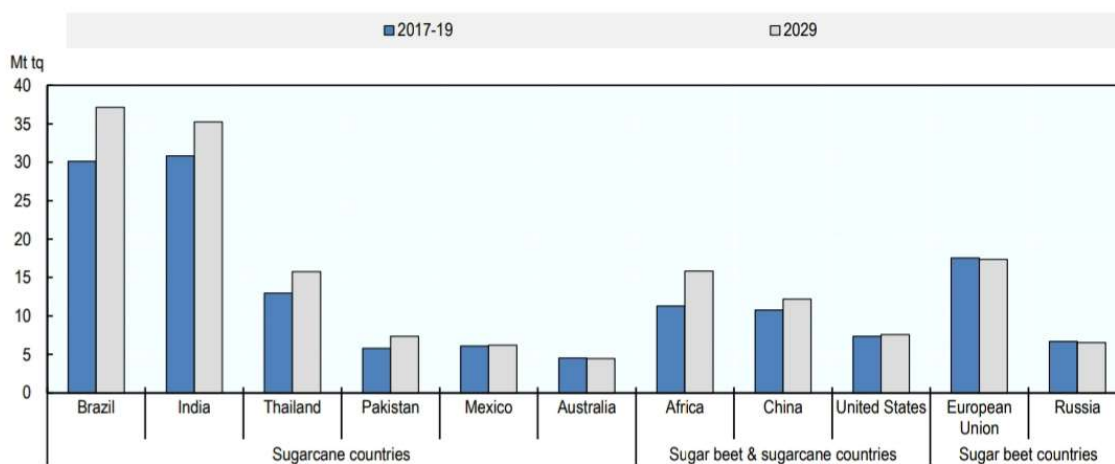
Согласно прогнозам, к 2020 г. мировое производство сахара снова будет расти более высокими темпами роста, чем в предыдущее десятилетие (1,4% против 0,8% в год), в ответ на привлекательные цены на сахар, обусловленные устойчивым ростом мирового спроса. Ожидается, что большая часть увеличения производства произойдет в развивающихся странах, которые, как ожидается, будут производить 78% мирового производства сахара в 2029г. (по сравнению с 75% в базовый период).

Бразилия, крупнейший мировой поставщик, в течение последних десяти лет постоянно находится в долгах. Текущий мировой дефицит, который приводит к росту цен, а также обесценивание реала увеличивают прибыльность этого сектора, тем самым привлекая инвестиции. Однако сахарному сектору Бразилии по-прежнему будет угрожать биотопливо, поскольку более половины его сахарного тростника будет использоваться для производства этанола. Тем не менее доминирование Бразилии в качестве ведущего производителя и экспортера в мире будет сохраняться в течение

прогнозного периода. К 2029г. прогнозируется, что производство достигнет 37 млн. тонн (+7 млн. тонн по сравнению с базовым периодом).

Вторым по величине производителем сахара в мире является Индия, где производство, как ожидается, восстановится после текущих минимумов и будет постепенно расти, отчасти благодаря возобновлению государственной поддержки этого сектора. На фоне прибыльности прогнозируется увеличение производства на 4,4 млн. тонн в течение следующего десятилетия, достигнув 35 млн. тонн к 2029 г.

За последнее десятилетие на развитые страны пришлось более четверти прироста мирового производства сахара, при этом значительный рост наблюдался в ЕС, Российской Федерации, Австралии и США. Однако прогнозируется, что эта доля снизится до 4% в течение прогнозируемого периода с прогнозируемым ростом всего на 0,8% в год. (1,7% в год в развивающихся странах).



Источник: ОЭСР / FAO (2020), «Сельскохозяйственный прогноз ОЭСР-FAO»

Рис. 4 Производство сахара по культурам

Потребление

Согласно прогнозам, мировое потребление сахара будет продолжать расти примерно на 1,4% в год и достигнет 199 млн. тонн к 2029 г., чему будет способствовать рост населения и доходов. Ожидается, что в течение прогнозного периода средний мировой уровень потребления сахара на душу населения вырастет с 22,5 кг до 23,5 кг, хотя между регионами и странами будут наблюдаться значительные различия.

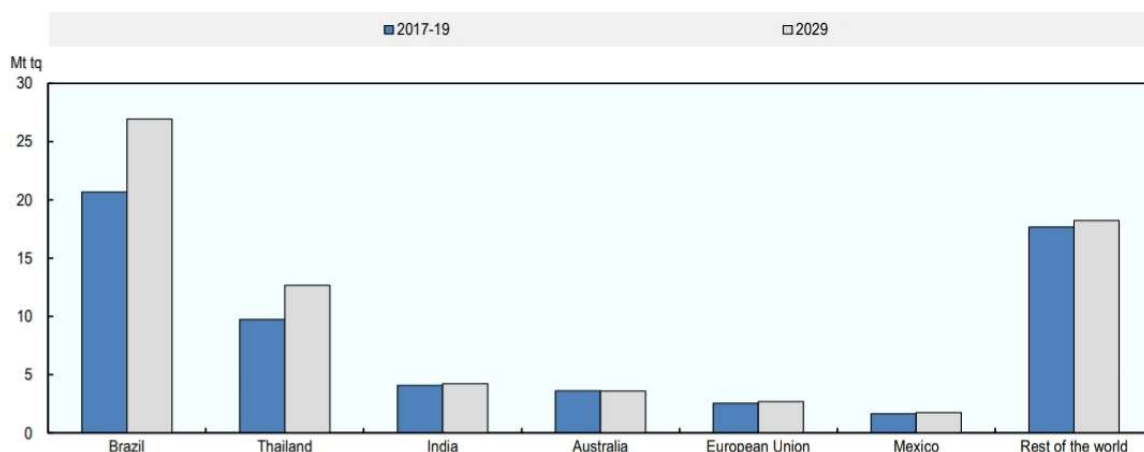
Ожидается, что рост мирового потребления сахара в следующие десять лет будет происходить исключительно за счет развивающихся стран; На других более зрелых рынках в целом прогнозируются тенденции к снижению. Азия и Африка внесут наибольший вклад в дополнительный спрос – 68% и 30%, соответственно.

Напротив, ожидается, что уровень потребления сахара на душу населения во многих развитых странах будет продолжать снижаться из-за растущей обеспокоенности по поводу негативных последствий чрезмерного потребления сахара для здоровья.

Торговля

Прогнозируется, что в ближайшее десятилетие экспорт сахара останется высококонцентрированным, при этом Бразилия укрепит свои позиции в качестве ведущего экспортера (с 35% мировой торговли в базовый период до 38% к 2029 г.). Ослабление ее валюты по отношению к доллару США в течение прогнозируемого периода привлечет инвестиции и повысит конкурентоспособность отрасли. Однако рынок сахара в Бразилии будет по-прежнему конкурировать с сильным производством этанола. Прогнозируется, что экспорт сахара вырастет на 6,3 млн. тонн по сравнению с базовым периодом.

В Таиланде, втором по величине экспортере сахара в мире, очень мало этанола производится непосредственно из сахарного тростника (менее 2%); Вместо этого используются патока или маниока. Ожидается, что этот признанный азиатский производитель сахара будет постепенно восстанавливать силы после текущего спада в своем производстве, чтобы к концу прогнозного периода обеспечивать 18% мирового экспорта сахара (по сравнению с 16% в базовый период) и экспорт сахара достигнет 12,7 млн. тонн к 2029г.



Источник: ОЭСР / ФАО (2020), «Сельскохозяйственный прогноз ОЭСР-ФАО»

Рис 5. Основные экспортеры сахара

Мировой импорт сахара менее концентрированный, чем экспорт. Согласно прогнозам, в Азии и Африке будет наблюдаться самый сильный рост спроса на сахар, что, в свою очередь, повлияет на рейтинг основных импортеров. В базовый период лидирующими импортерами были Индонезия и Китай (по 4,8 млн. тонн каждый), за ними следуют США (2,7 млн. тонн), Малайзия (2,0 млн. тонн), Корея (1,9 млн. тонн), ЕС (1,6 млн. тонн) и Индия (1,5 млн. тонн). Прогнозируется, что в течение следующего десятилетия Индонезия со значительным ростом потребления укрепит свои позиции в качестве ведущего импортера сахара (7,5 млн. тонн), за ней последуют Китай (6,3 млн. тонн), США (2,7 млн. тонн), Малайзия (2,4 млн. тонн), Корея (2,1 млн. тонн) и Индия (1,5 млн. тонн).

Основные проблемы и неопределенности в прогнозном периоде

Воздействие пандемии COVID-19 на данном этапе невозможно оценить всесторонне. Пока еще слишком рано оценивать, окажет ли сокращение

спроса на сахар вне дома какое-либо влияние на потребление сахара в долгосрочной перспективе. Помимо специфического воздействия на сахар, влияние пандемии на макроэкономические переменные, а также на прогнозы цен на сырую нефть, вероятно, изменит предполагаемые значения, используемые для подготовки прогноза, особенно в базовом году (октябрь 2019- сентябрь 2020).

Искажение торговли на мировых рынках сахара сохранится. Изменения мировых цен на сахар лишь лимитировано влияют на национальных производителей и потребителей сахара, даже если на некоторых мировых рынках сахара были проведены реформы и структурные изменения (например, отмена квот на сахар в ЕС и Таиланде). Для защиты своих внутренних рынков многие страны продолжают использовать инструменты торговой политики. К ним относятся: 1) высокие внеквотные тарифы в Китае; 2) механизм справочных цен на основе южноафриканского доллара, обеспечивающий минимальную импортную цену; 3) корректировки ТК ВТО и экспортного лимита для Мексики (США); 4) транспортные субсидии для стимулирования экспорта сахара и поддержки внутренних цен на сахар (Пакистан, Индия); 5) высокие импортные пошлины (ЕС, Российская Федерация, США); и 6) региональные торговые соглашения (НАФТА, соглашения о европейском экономическом партнерстве и «все, кроме оружия»).

Ввиду растущего числа свидетельств негативного воздействия чрезмерного потребления сахара на здоровье человека перспективы спроса также неясны. Некоторые правительства уже ввели налоги на калорийные подсластители, чтобы стимулировать более низкое потребление, и это может быть усилено в течение следующего десятилетия, хотя активные действия, предпринятые пищевой промышленностью, такие как изменение состава продуктов, использование альтернативных подсластителей и уменьшение размеров порций, могут умерить влияние такой политики.