

Прогноз по мировому рынку сахара¹

Цены

Со времени выхода последнего выпуска отчета Food Outlook (ФАО) в ноябре 2019 года международные цены на сахар, измеряемые ежедневными ценами на сахар-сырец по Международному сахарному соглашению, претерпели большие изменения. Котировки выросли с 13,4 центов США за фунт (lb)² в декабре 2019 года до 14,78 центов США за фунт в феврале 2020 года, а затем резко упали до 11,83 центов США за фунт и 10,91 центов США за фунт в марте и мае 2020 года соответственно.

Недавнее падение мировых цен на сахар можно объяснить четырьмя основными факторами. Во-первых, меры по ограничению, введенные странами для сдерживания распространения COVID-19, сократили внешний спрос на сахар и продукты на основе сахара. Во-вторых, резкое падение цен на сырую нефть на 63,5% в период с января по апрель 2020 года, привело к тому, что сахарные заводы использовали больше сахарного тростника для производства сахара, чем для этанола. В-третьих, экономический спад, вызванный нынешней пандемией, ограничил спрос на сахар. Сектор чувствителен к экономическим показателям, учитывая, что основная часть спроса приходится на производство продуктов питания и напитков. В-четвертых, на мировые цены на сахар в значительной степени повлияли изменения в бразильской валюте, которая за период с января по апрель 2020 года обесценилась на 28% по отношению к доллару США. Более слабый реал стимулирует бразильских производителей продавать свою продукцию на мировом рынке, увеличивая экспортные поставки. Совокупное влияние этих факторов оказало негативное влияние на мировые котировки сахара, которые снизились примерно на 12% в мае 2020 года по сравнению с тем же месяцем в 2019 году и на 11% по сравнению с маем 2018 года.

Таким образом, в мае 2020 года международные цены на сахар были ниже себестоимости для подавляющего большинства мировых производителей, включая Бразилию, где себестоимость производства оценивается между 13,5 центов США и 15 центов США за фунт. В то же время, прогнозируемый ранее темп роста потребления, который мог бы поднять цены, не происходил. Таким образом, необходимо было резко сократить предложение, чтобы цены вернулись к более доходному уровню. Учитывая многолетний характер посевов сахарного тростника, изменение предложения займет определенное время. Тем не менее, ожидаемое сокращение производства на 2019/20 год и предварительные прогнозы на 2020/21 год, указывают, что дефицит будет способствовать созданию более сбалансированного рынка, обеспечивая основу для восстановления цен.

¹ На основе Food Outlook (FAO) от 11 июня 2020 года

² Эквивалент 280,2 долл. США за метрическую тонну.

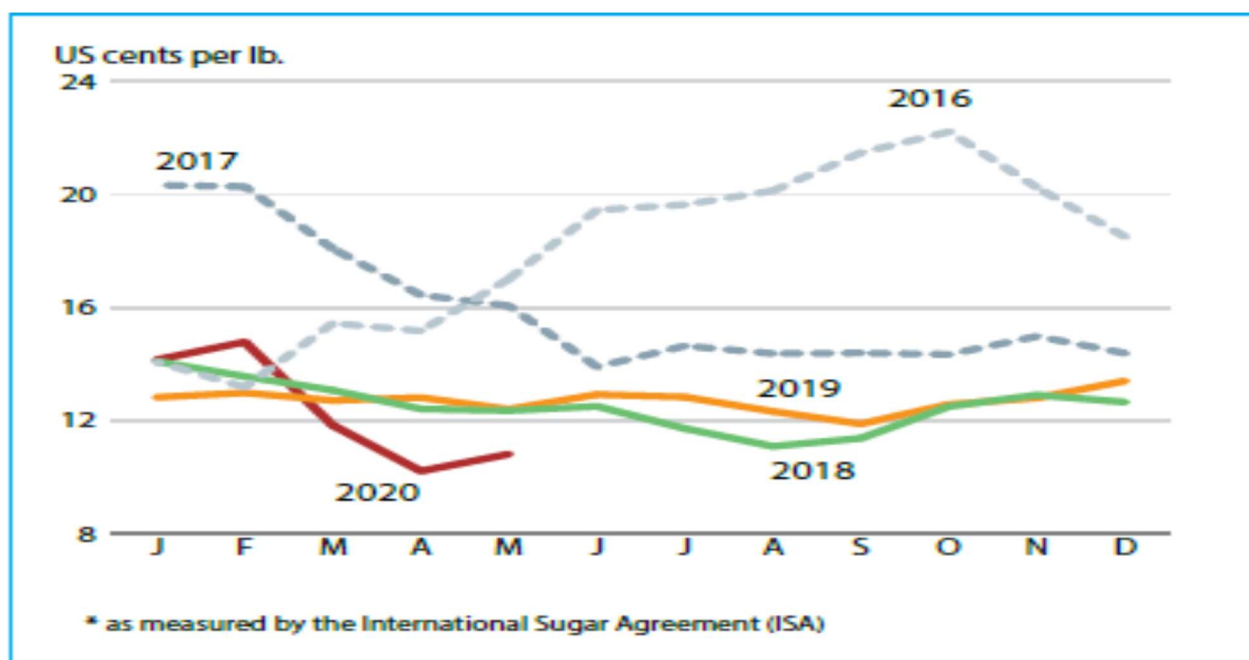


Рис.1 Международные цены на сахар

Среднее значение Индекса цен на сахар ФАО в июне составило 75,0 пункта, что на 7,2 пункта (10,6%) выше его майского уровня. Резкий рост цен на сырую нефть оказал мощную поддержку рынкам сахара, что привело к увеличению доли сахарного тростника, направляемого на производство биоэтанола в Бразилии, и, соответственно, к снижению производства сахара и сокращению его экспортного предложения. Кроме того, росту цен на сахар и соответствующего индекса способствовали недавние сообщения о затруднениях, возникших в бразильских портах в результате введенных мер по сдерживанию распространения коронавируса.

Производство³

Мировое производство сахара в 2019/20 прогнозируется ФАО на уровне 169,6 млн. тонн), что на 3% или 5,1 млн. тонн меньше, чем урожай 2018/19 г. Неблагоприятные погодные условия привели к снижению производства в некоторых ключевых странах-производителях, наиболее заметными из которых являются Индия и Таиланд. Ожидаемое падение мирового производства сахара приведет к первому заметному глобальному дефициту с сезона 2016/17 года, который составит около 6 млн. тонн. Ожидается, что основная часть сокращения мирового производства произойдет в Индии и Таиланде, где, по прогнозам, совокупное производство сократится примерно на 12 млн. тонн.

В Южной Америке последние данные указывают на то, что производство может увеличиться в 2019/20 году на фоне небольшого увеличения посевных площадей и благоприятных условий в Бразилии,

³ Данные о производстве сахара подразумевают сахар, полученный из сахарного тростника или свеклы, выраженный в необработанных эквивалентах. Данные приводятся по сезону - традиционно октябрь / сентябрь.

крупнейшем в мире производителе и экспортере сахара. В Бразилии низкие цены на сырую нефть и снижение стоимости бразильского реала сильно повысили привлекательность производства сахара по сравнению с этанолом. Производство в Бразилии, по оценкам, вырастет до 35 млн. тонн, что на 6,6 млн. тонн больше, чем в 2018/19 году. Ожидается, что 40-45 % урожая сахарного тростника будет использовано для производства сахара. Это значительно выше, чем в прошлом сезоне, когда сахарные заводы переработали около 35,4% урожая в сахар. На производство сахара в Бразилии сильно влияют изменения в соотношении цен этанол-сахар - чем выше это соотношение, тем больший урожай тростника используется для производства этанола. Ожидается, что из других стран Южной Америки производство сахара увеличится в Перу и Аргентине, в то время как в Колумбии, которая является вторым по величине производителем в регионе, ожидается, что производство останется относительно стабильным.

В Центральной Америке и Карибском бассейне в 2019/20 гг. прогнозируется сокращение производства сахара в Мексике вследствие снижения урожайности сахарного тростника и темпов добычи сахара (-10 %). В Гватемале, несмотря на сильную конкуренцию со стороны альтернативных культур, особенно бананов, что привело к сокращению площадей под сахарным тростником в последние годы, производство сахара в сезоне 2019/20 может остаться примерно на том же уровне, что и в предыдущем сезоне, или незначительно увеличиться. На Кубе производство сахара должно увеличиться на 19% в сезоне 2019/20 по сравнению с сезоном 2018/19, достигнув 1,6 млн. тонн, поскольку подсектор сахара продолжает получать поддержку со стороны правительства.



Рис. 2. Мировое производство сахара по регионам

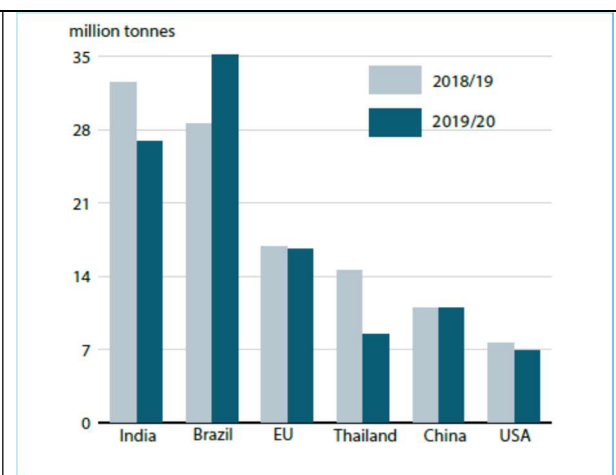


Рис. 3. Производство сахара в основных странах-производителях

В Африке ожидается рост общего производства сахара в сезоне 2019/20, что обусловлено продолжающимся расширением посадки сахарного тростника и улучшением перерабатывающих мощностей. Эфиопия, Эсватини, Южная Африка, Зимбабве и Марокко входят в число стран, которые, как ожидается, будут собирать более крупные урожаи. Производство в остальной части Африки останется на уровне прошлого года.

В *Азии* общее производство сахара, по прогнозам, сократится в сезоне 2019/20. Главным образом в Таиланде (-42%) и Индией (-17%) из-за неблагоприятных погодных условий. Ожидается, что объем производства в Пакистане также снизится. Напротив, производство сахара немного увеличится в Китае, Индонезии и Турции.

В *Европе* последние оценки ФАО указывают на дальнейшее сокращение производства сахара на 1% в сезоне 2019/20 после значительного падения в сезоне 2018/19. ЕС продолжает бороться с засушливыми погодными условиями, что снижает урожайность свеклы. Также посевная площадь под сахарной свеклой немного сократилась. В *Российской Федерации* ожидается, что производство в сезоне 2019/20 вырастет на 28%, достигнув 7,7 млн. тонн - рекордно высокого уровня - благодаря благоприятным погодным условиям и росту производительности переработки. Напротив, в *Украине* производство сахара будет снижаться второй год подряд, поскольку посевная площадь еще больше сократилась в связи с низкими ценами.

Производство в *США*, по прогнозам, будет падать второй год подряд вследствие снижения урожая свеклы и тростника из-за заморозков. В *Австралии* также ожидается сокращение производства сахара в сезоне 2019/20 из-за погодных условий и сокращения посевных площадей.

Потребление

Прогнозируется, что мировое потребление сахара в сезоне 2019/20 достигнет 175,7 млн. тонн, что на 1,7 млн. тонн или на 1% больше, чем в сезоне 2018/19. Ожидается, что снижение доходов на душу населения и ограничительные меры, связанные с COVID-19, ограничат рост мирового спроса на сахар. В то же время низкие цены на сахар должны ограничить степень снижения спроса. Согласно текущим прогнозам, мировое потребление сахара на душу населения оценивается в 22,8 кг, примерно на том же уровне, что и в сезоне 2018/19. Ожидается, что в развивающихся странах совокупное потребление сахара возрастет с 130,1 млн. тонн до 131,5 млн. тонн, что эквивалентно 76,3% от общего потребления в мире. На рынках развитых стран в целом потребление на душу населения может также расти, но более умеренно.

Три элемента неопределенности лежат в основе перспектив потребления сахара. Во-первых, в случае дальнейшего ухудшения экономических перспектив на 2020 год, потребление сахара может оказаться ниже ожидаемого. Слабый экономический рост обычно приводит к сокращению производного спроса на сахар, поскольку негативные экономические условия сильно влияют на сектора напитков и пищевой промышленности, на которые приходится основная доля совокупного потребления сахара. Во-вторых, страны ввели меры по ограничению распространения COVID-19. На данный момент степень влияния этих мер на потребительский спрос на напитки и, следовательно, сахар, остается неопределенным. Наконец, изменение стоимости валют основных стран-нетто-импортеров сахара по отношению к доллару США может изменить стоимость импорта сахара (выраженного в

национальных валютах) и, следовательно, внутренние цены и общее потребление.

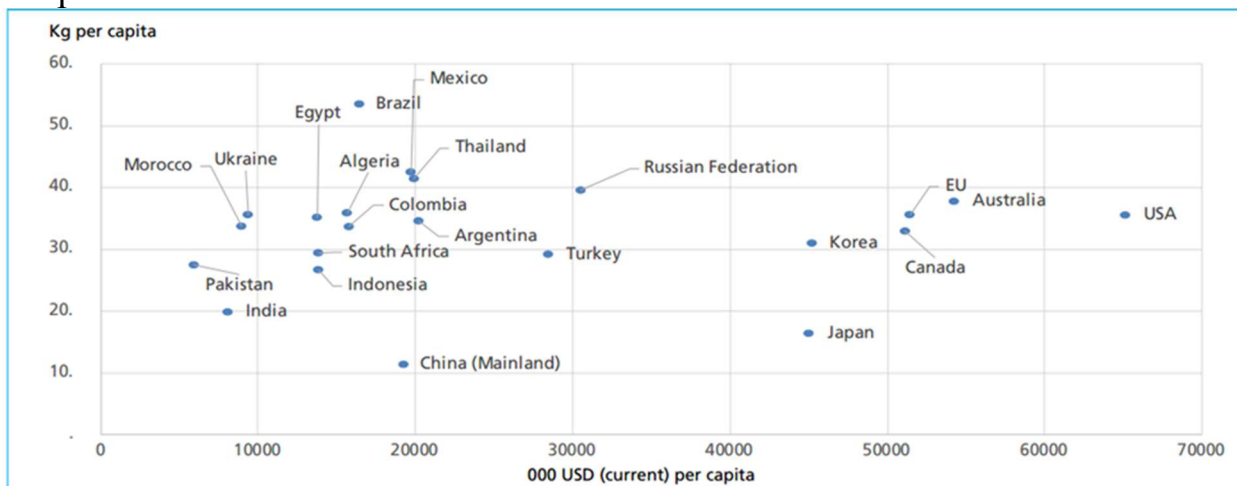


Рисунок 4. Потребление сахара и доход на душу населения в отдельных странах, 2019 г.

Торговля

Прогноз ФАО по мировой торговле сахаром в сезоне 2019/20 в настоящее время составляет 58,7 млн. тонн, что на 5% больше, чем в предыдущем сезоне. Ожидаемый рост торговли поддерживается большими перспективами роста импорта в ряде традиционных крупных импортеров, таких как Индонезия, США и ЕС. Тем не менее, перспективы торговли остаются предварительными, поскольку воздействие пандемии коронавируса труднопредсказуемо.

Предполагается, что экспорт *Бразилии* в сезоне 2019/20 возрастет на 27 % от уровня предыдущего сезона. Доля Бразилии в мировом экспорте по оценкам составит 39%. Основная часть экспорта Бразилии приходится на рынки Алжира, Бангладеша и Египта. Тем не менее, окончательный объем бразильского экспорта будет зависеть от цен на этанол и позиций бразильского реала (его укрепление по отношению к доллару США может ограничить экспорт страны).

Таиланд намерен сохранить свое звание второго в мире крупнейшего экспортера сахара с прогнозом поставок 7,8 млн. тонн (также за счет запасов сахара прошлого сезона) в сезоне 2019/20. Ожидается, что 60% экспорта Таиланда будет отправлено в соседние страны, такие как Индонезия, Камбоджа, Китай и Япония. Тайский экспорт в страны АСЕАН получает выгоду от беспопшлинного доступа к рынку, за исключением Индонезии, Мьянмы и Филиппин, где взимается импортный тариф в размере 5 %.

Аналогичным образом, в результате относительно высоких запасов и недавно одобренных мер по стимулированию экспорта, ожидается, что экспорт в *Индии* вырастет на 21% в сезоне 2019/20 до 4,5 млн. тонн. Индия предоставила транспортные субсидии переработчикам сахара. Индийский экспорт ориентирован на рынки Африки и Азии. Бразилия и Австралия недавно просили ВТО открыть консультацию с Индией относительно ее программы субсидий, утверждая, что это искажает мировую торговлю сахаром.

Поставки из *Австралии*, третьего по величине экспортера сахара-сырца, по прогнозам, снизятся до 3,6 млн. тонн в сезоне 2019/20, что на 8% меньше предыдущего сезона. Страна способна снабжать мировой рынок сахаром в течение всего года, при поддержке обширной сети массовых портовых терминалов. Недавно утвержденное Соглашение о свободной торговле между Австралией и Перу предоставляет Австралии беспошлинный доступ на рынок по квоте на сахар в количестве 30 тыс. тонн в год, с ростом до 90 тыс. тонн через 18 лет. Австралия и Индонезия подписали аналогичное соглашение, которое должно обеспечить новые торговые возможности для австралийской сахарной промышленности.

После резкого роста до 3,1 млн. тонн в сезоне 2017/18, что на 136% выше по сравнению с сезоном 2016/17, экспорт сахара из *ЕС*, скорее всего, сократится на 36% в сезоне 2019/20 на фоне ожидаемого сокращения производства и низких мировых цен на сахар.

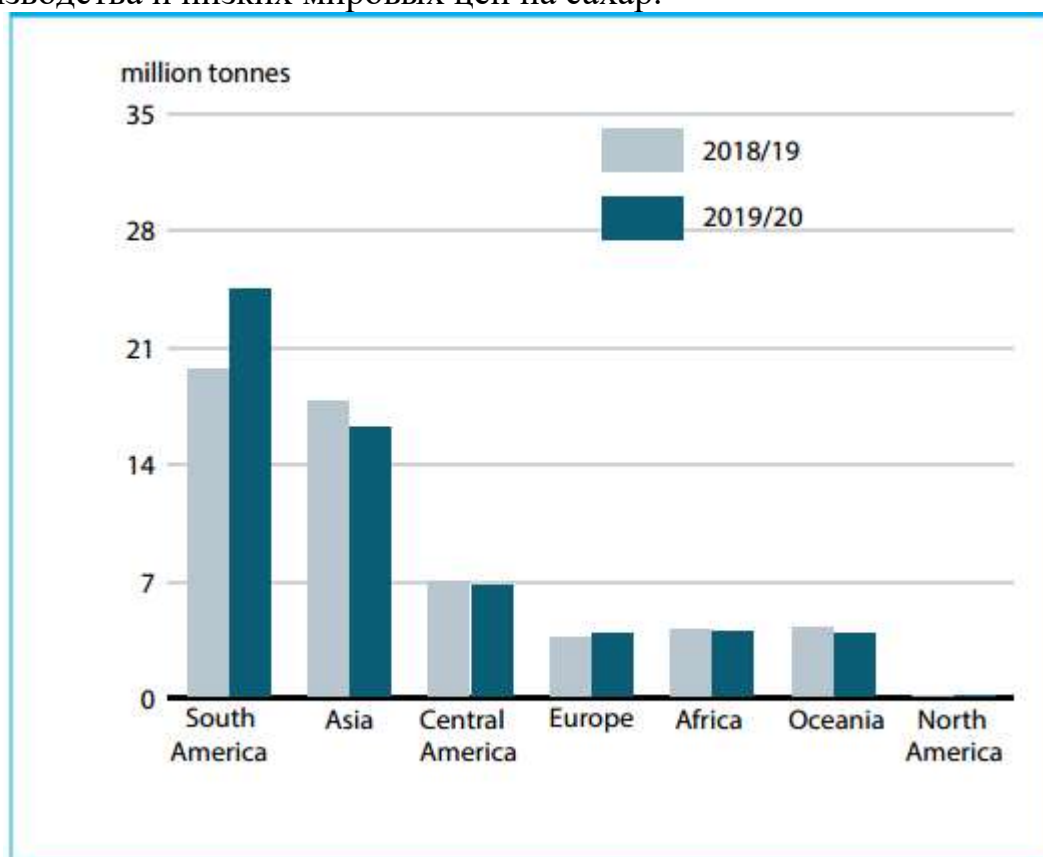


Рис.5 Мировой экспорт сахара в разбивке по регионам

В части импорта, прогнозируется, что импорт азиатских стран вырастет на 2 процента в сезоне 2019/20, по сравнению с сезоном 2018/19. В основном за счет роста импорта в Индонезии, Малайзии, Индии и Филиппинах. Импорт *Китая* в сезоне 2019/20 гг. упадет немного ниже уровня прошлого года без учета неформальной торговли, которая может составлять значительный объем. Тем не менее, ожидается, что Китай сохранит свое звание как крупнейший в мире импортер сахара. Планируемое снижение импортной защитной пошлины, вероятно, будет стимулировать дополнительный спрос.

В ЕС прогнозируется увеличение импорта на 20% по сравнению с предыдущим сезоном вследствие ожидаемого сокращения внутреннего производства сахара. Ожидается, также увеличение беспошлинного льготного импорта из стран по Соглашению "Все, кроме оружия" и возможного использования СХЛ квот⁴ ВТО.

В Российской Федерации в результате роста внутреннего производства ожидается, что в сезоне 2019/20 импорт останется низким. Любое дальнейшее ослабление российского рубля по отношению к доллару США может привести к дальнейшему ограничению покупок. Основные поставщики в РФ - Беларусь и Австралия.

США намерены значительно увеличить импорт и достичь 3,8 миллиона тонн, что на 16% больше, чем в прошлом сезоне вследствие сокращения внутреннего производства сахара.

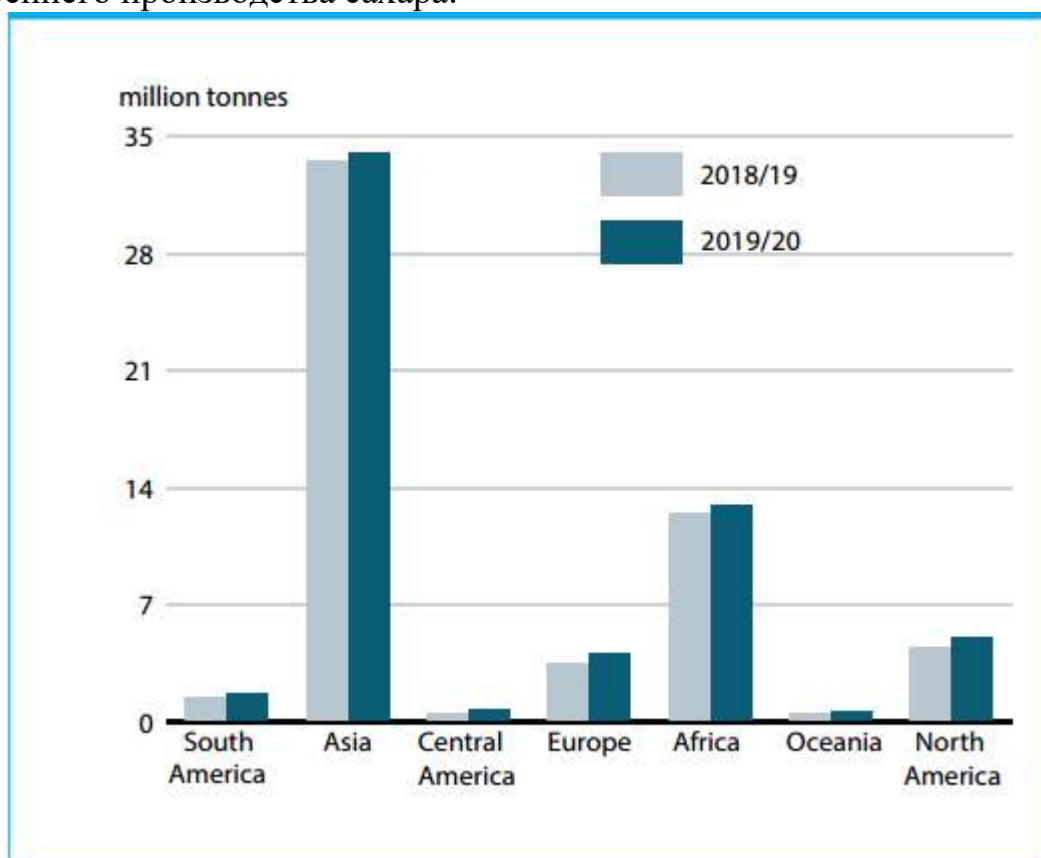


Рис.6 Мировой импорт сахара в разбивке по регионам

Обзор подготовлен Проектом по вопросам развития агропромышленного комплекса и обеспечения продовольственной безопасности

⁴ Квоты СХЛ являются результатом соглашения о компенсации после расширения ЕС в 1995 году для учета традиционного импорта сахара Австрии, Финляндии и Швеции. Странами поставщиками сахара являются в основном Бразилия и Куба.