

Риски в агробизнесе и методы их минимизации



- **АНАЛИТИКА**
- **ОБУЧЕНИЕ**
- **СОПРОВОЖДЕНИЕ**



О нас

Кто такие ODA?

- Европейская компания
- Независимые консультации
- Специализируемся на аграрной рыночной аналитике

Что мы делаем ?

- Рыночный анализ и независимая информация
- Рекомендации по торговле
-

Помогаем агробизнесу адаптироваться к высокой ценовой волатильности





Структура холдинга AMR

Холдинг AMR

R & D департамент

Фундаментальные
исследования

Погодные модели

Ценовые модели

Еженедельные рекомендации + срочные оповещения

100 сотрудников – 3000 клиентов – 10 000 000 млн тонн зерновых наших клиентов

 ODA
Аналитика, Информация, рекомендации

ODA Futures

Agricote



Анализ рынка

Глобальное видение для принятия конкретных решений



VS



УРОЖАЙНОСТЬ

ЦЕНА

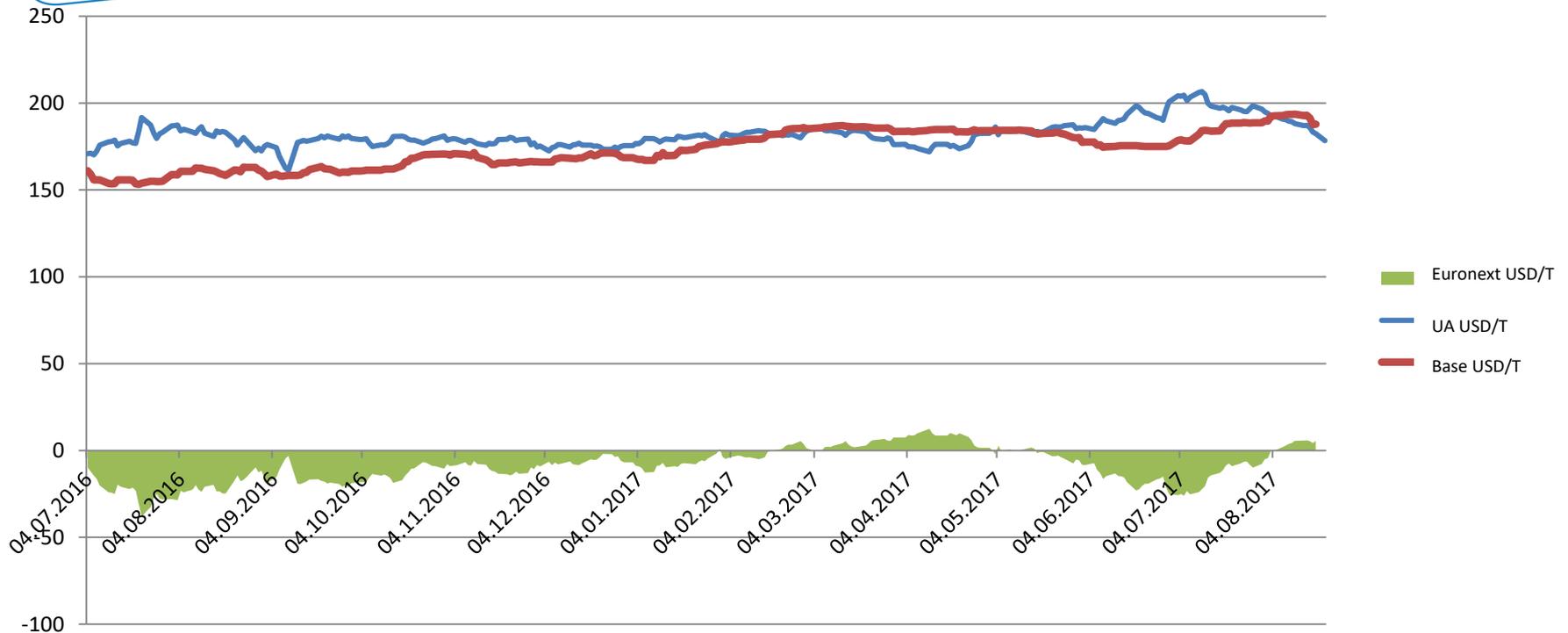
Почему анализ рынка имеет не меньшее значение, чем качественные семена или удобрения



	Волатильность в \$/Т		Урожайность (Т/Га) USDA		Влияние на маржу (\$/Га)	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Рапс	40	55	2,58	2,78	103	153
Подсолнечник	109	47	2,16	2,22	235	104
Кукуруза	73	25	5,71	6,59	416	165
Пшеница	46	33	3,83	4,16	176	137
Среднее по всем культурам					232,5	140



Динамика цен на пшеницу в Украине и на бирже Euronext



20 июля 153 USD

15 марта 186 USD

Δ : 33 usd/t



- ФАКТИЧЕСКИЙ УРОЖАЙ
- ПРОГНОЗ БУДУЩЕГО УРОЖАЯ
- ЗАПАСЫ
- КЛИМАТ
- ПОЛИТИЧЕСКИЕ РЕШЕНИЯ
- ВАЛЮТА



Past

Future



Прогнозирование будущего развития ситуации

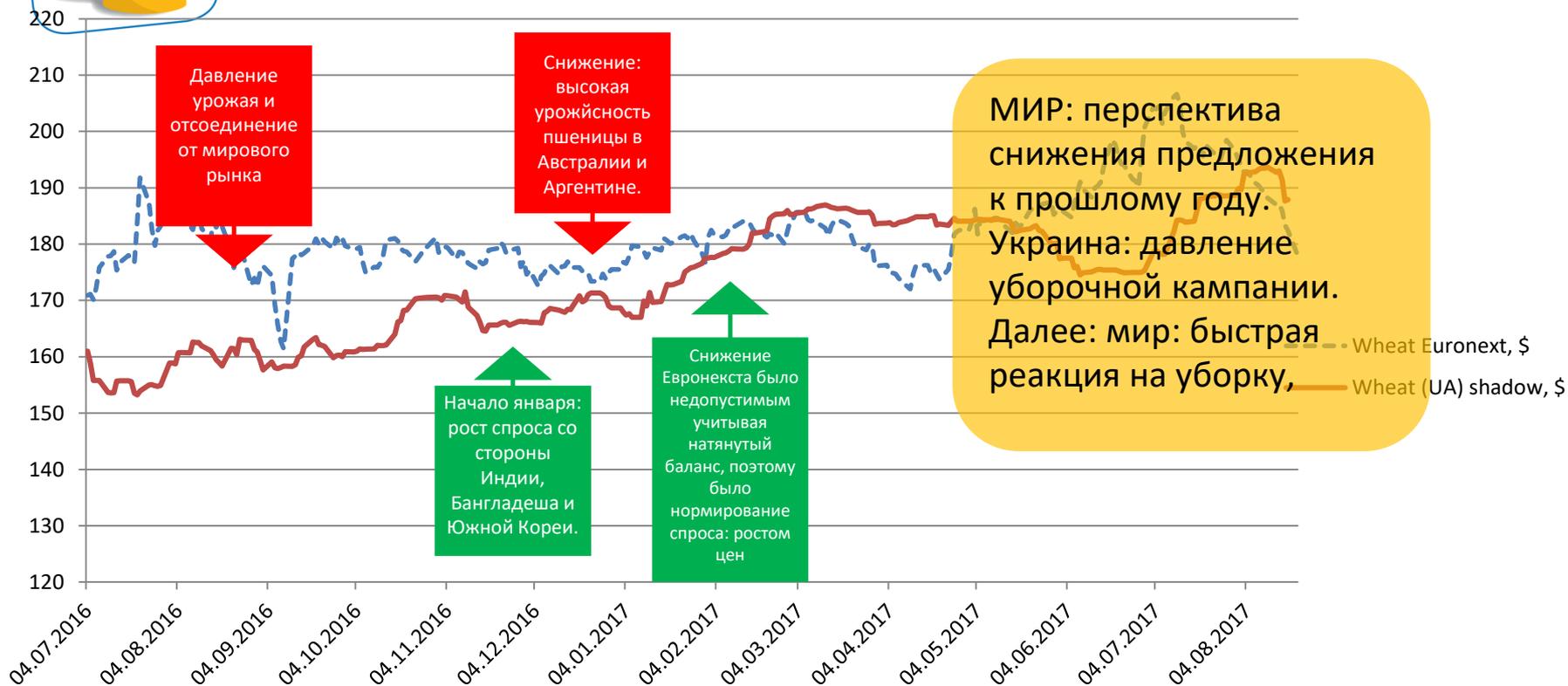
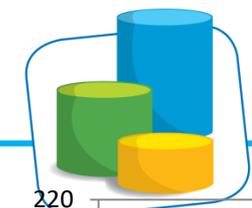
Оценивать потенциальные потери урожая или, наоборот, его возможные рекордные отметки

Пример текущего года:

О плохом качестве пшеницы, а также снижении потенциала производства у многих экспортеров говорили неуверенно. Тем не менее, ситуация проявлялась все более отчетливее.

Ранние форварды были причиной потери части прибыли

Пример развития рынка пшеницы

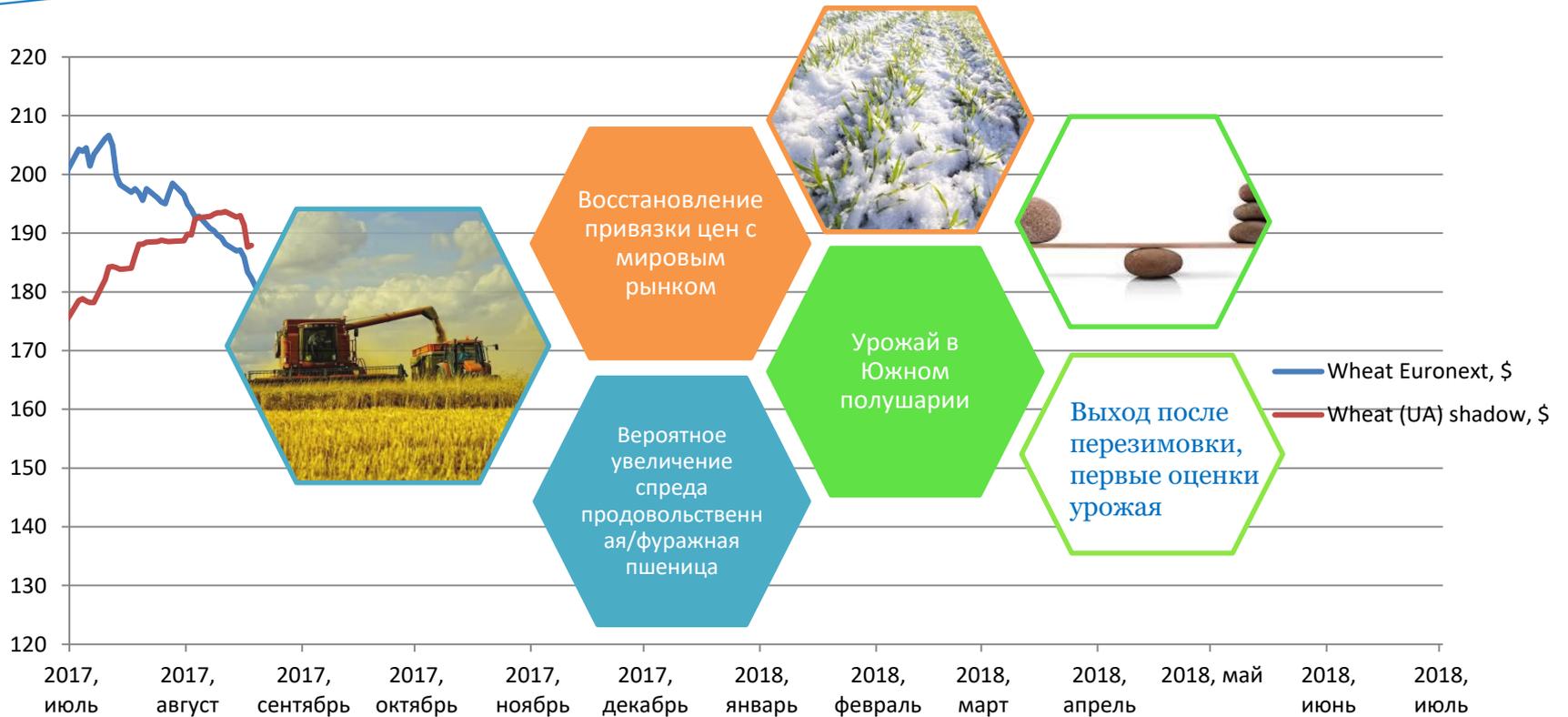


Price \$/T

СЕГОДНЯ



Пример развития рынка пшеницы





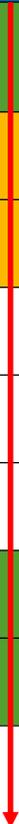
Посевная



Уборка

Озимая пшеница/яровая
пшеница

	Март	Апрель	Мая	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Северная Африка/Средний Восток		Уборка	Уборка	Уборка	Уборка		Посевная	Посевная	Посевная	Посевная
Аргентина			Посевная	Посевная	Посевная				Уборка	Уборка
Австралия			Посевная	Посевная	Посевная			Уборка	Уборка	Уборка
Канада		Посевная	Посевная	Посевная		Уборка	Уборка	Уборка		
Китай			Уборка	Уборка			Посевная	Посевная		
США		Посевная	Посевная	Уборка	Уборка	Уборка	Посевная	Посевная	Посевная	
ЕС					Уборка	Уборка		Посевная	Посевная	Посевная
Индия	Уборка	Уборка	Уборка					Посевная	Посевная	Посевная
Россия/Украина/Казахстан		Посевная	Посевная		Уборка	Уборка	Уборка	Посевная	Посевная	





Совокупность факторов формирует цену или ценовой диапазон

Кроме прогнозирования самих факторов важно учитывать уровень влияния каждого из них в определенных условиях.



Снижение предложения у 8 экспортеров

	Производство		Экспорт	
	2016	2017	2016	2017
Argentina	17,5	17,5	11,7	11,5
Australia	35,109	23,5	24	19
Canada	31,7	26,5	20,25	20,5
European Union	145,699	149,56	27	29,5
Kazakhstan	14,985	14	6,8	7,5
Russia	72,529	77,5	27,8	31,5
Ukraine	26,8	26,5	18	16
United States	62,859	47,334	28,716	26,535
		-24,78		-2,23



Мировой баланс остается натянутым

Récolte Monde hors Chine

Mise à jour : 19/08/2017

En MT	CIC			ODA	ODA	Evo.
	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2016/2017	2017/2018	
Stocks début	142,7	145,9	150,0	145,9	141,8	0,0
Production	607,5	625,3	607,6	616,9	603,3	6,4
USA	56,1	62,9	49,6	62,9	46,5	0,0
Canada	27,6	31,7	27,2	31,7	25,0	0,0
Australie	24,2	35,1	25,6	35,1	23,0	1,0
Russie	61,0	72,5	67,0	68,0	73,0	2,0
Ukraine*	27,3	26,8	24,5	26,4	27,0	2,3
Kazakhstan	13,7	15,0	13,3	15,0	14,0	1,0
Argentine	11,3	17,6	15,9	17,2	16,5	0,0
Inde	86,5	86,0	95,5	84,5	95,0	0,0
UE 28 (tout blé)	159,6	144,7	149,9	144,4	147,7	0,0
Autres	153,9	148,0	152,4	146,8	135,5	0,0
Consommation	605,2	621,2	616,6	621,0	627,0	0,0
dont feed	127,0	132,3	125,1	132,0	132,0	0,0
Stocks fin	145,0	150,0	141,0	141,8	118,2	6,4
Stocks fin/conso.	24,0%	24,1%	22,9%	22,8%	18,8%	1,0%
Jours consommation	87,5	88,1	83,5	83,4	68,8	3,7

Sources : ODA, CIC *Avec la Crimée

Рост производства в
России, Украине,
Казахстане и
Австралии

USDA 2017 vs 2016

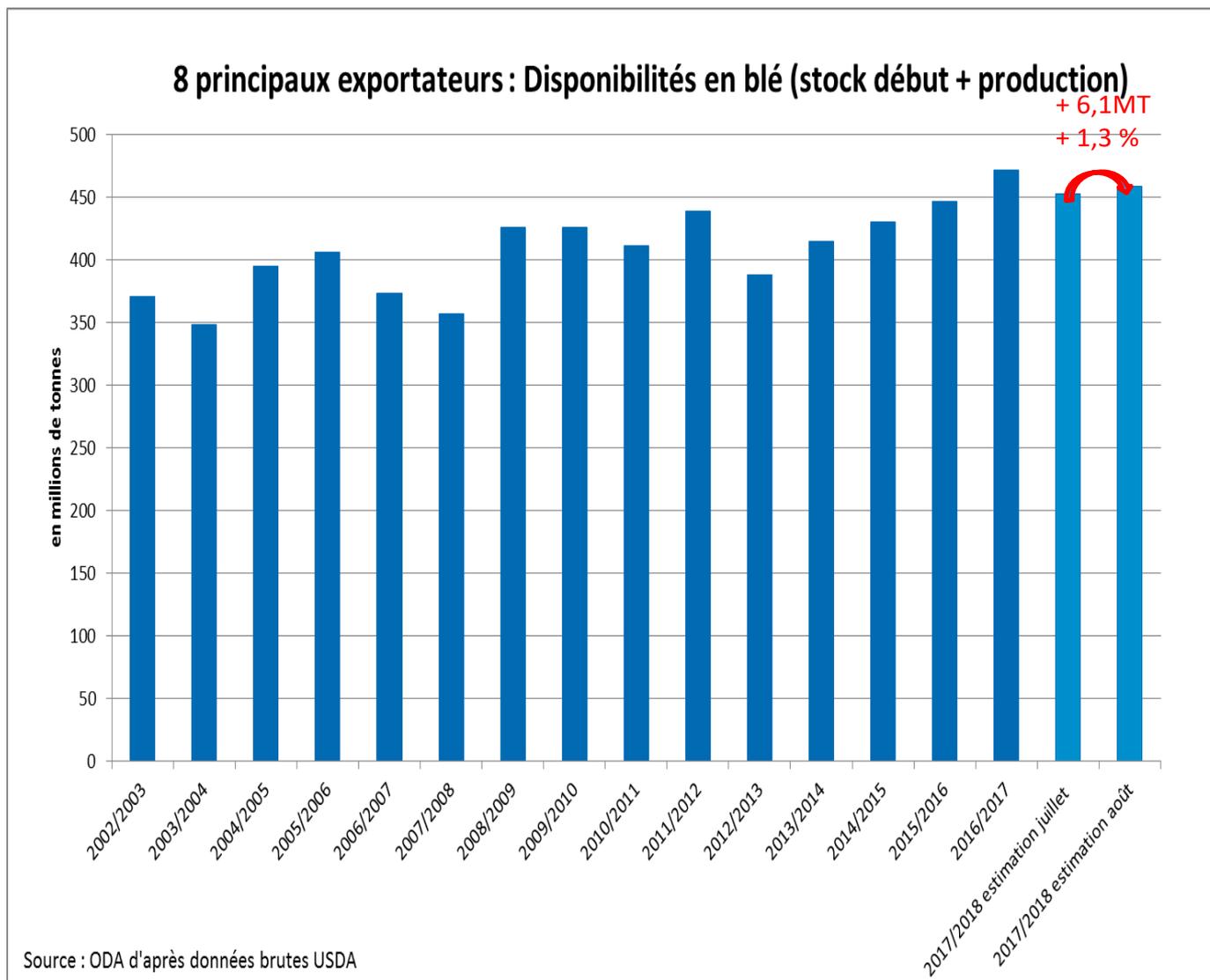
С Китаем
-11,8
МЛН. ТОНН

Без Китая
-13,96
МЛН. ТОНН

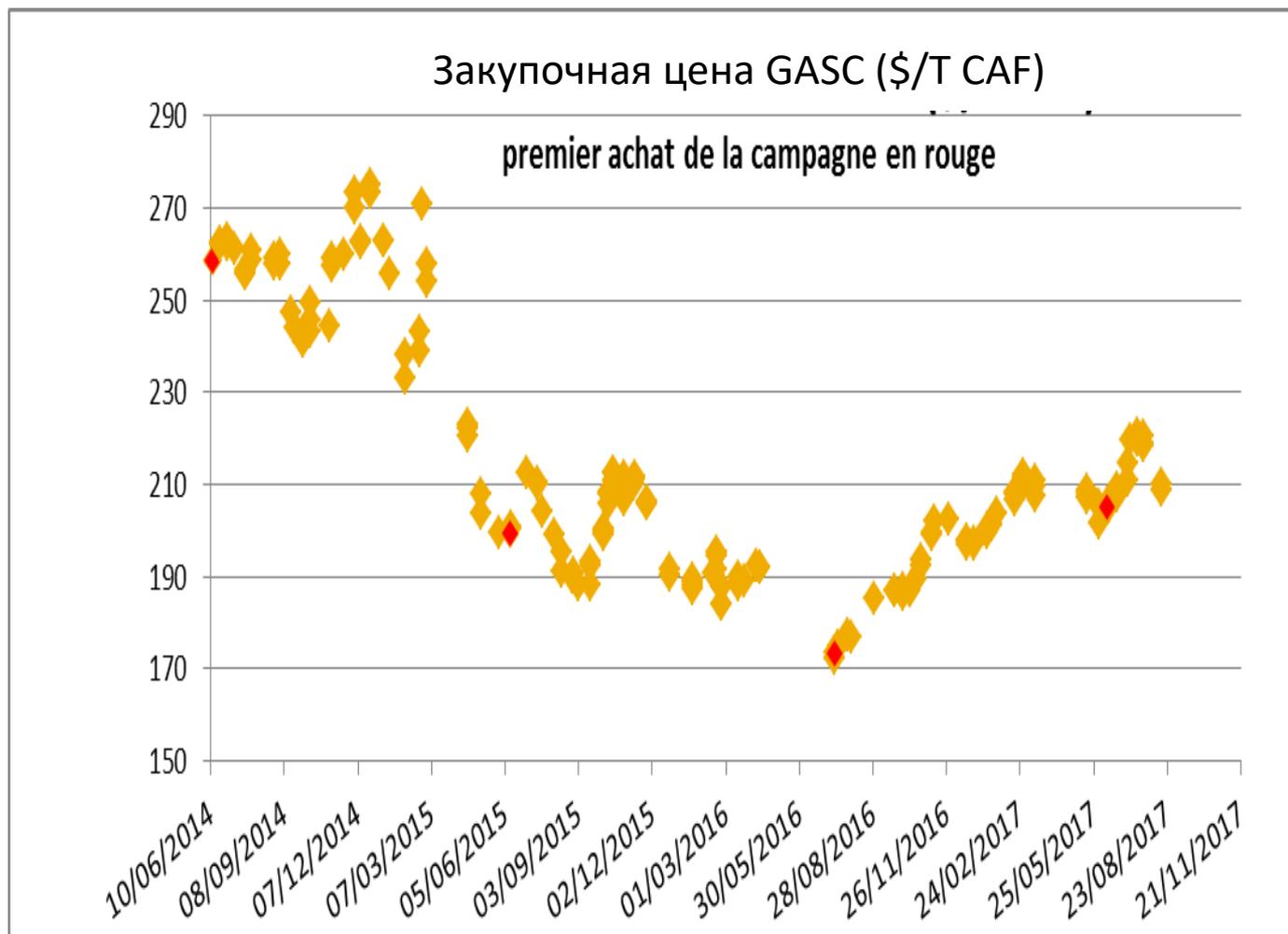


Отчет USDA в августе : предложение экспортеров выросло на 6 млн. тонн

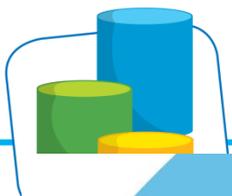
- Рост оценки производства в Украине и Казахстане компенсировано снижением в США, Канаде и ЕС
- Внимание :USDA должны еще пересмотреть в сторону повышения свою оценку производства в России, учитывая урожайность



Снижение закупочных цен GASC, но уровень цен выше прошлогодних



Перейдем к вопросу качества



Альберта:
наихудшее
состояние за 5 лет

Германия: осадки сильно
снизили долю
продовольственной
пшеницы

Краснодар: снижение
доли продовольственной
пшеницы

Польша: снижение
качества пшеницы
из-за проливных
дождей

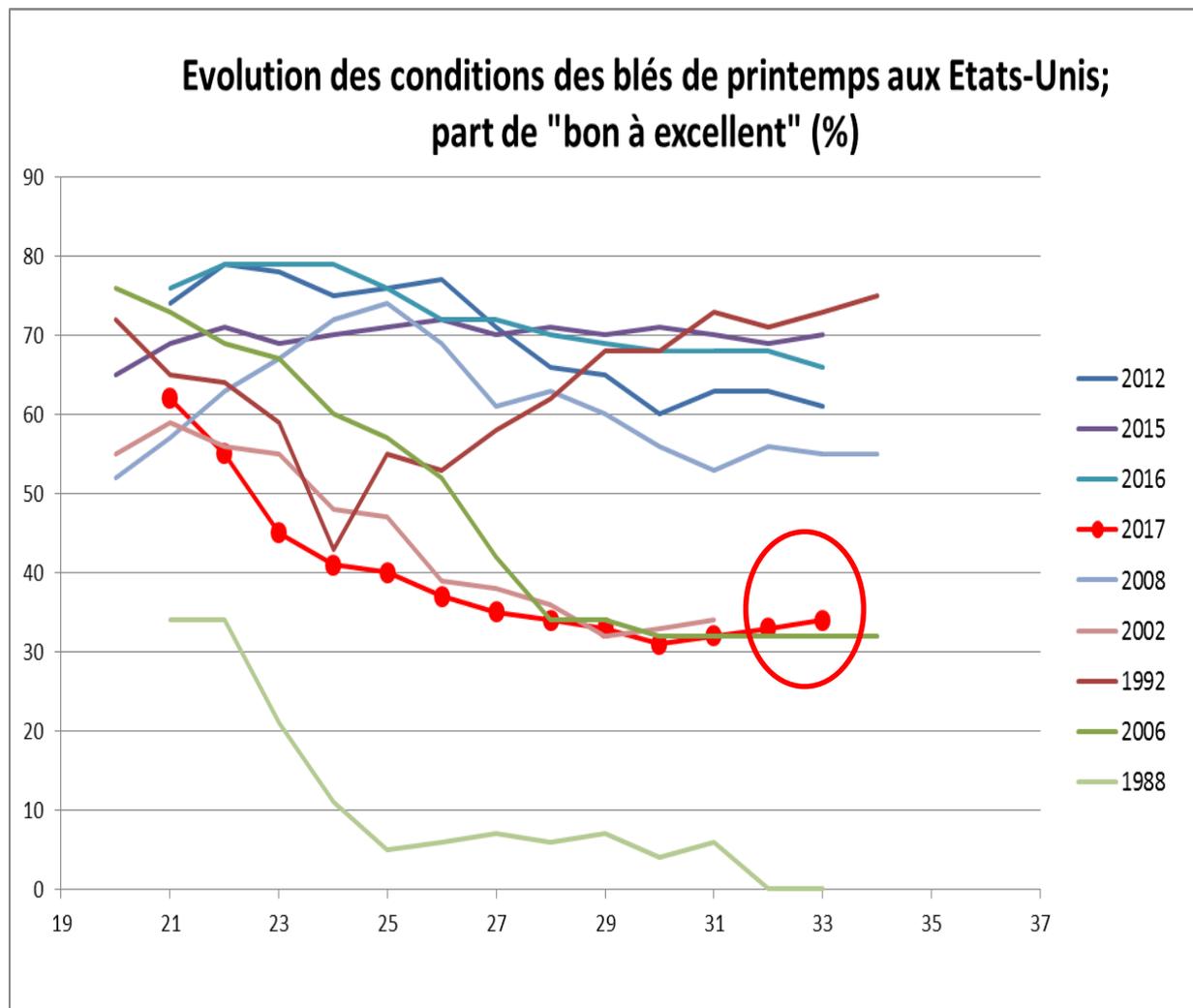
Самое низкое
качество за 5 лет

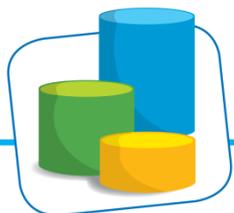




США : оценка состояния посевов яровой пшеницы

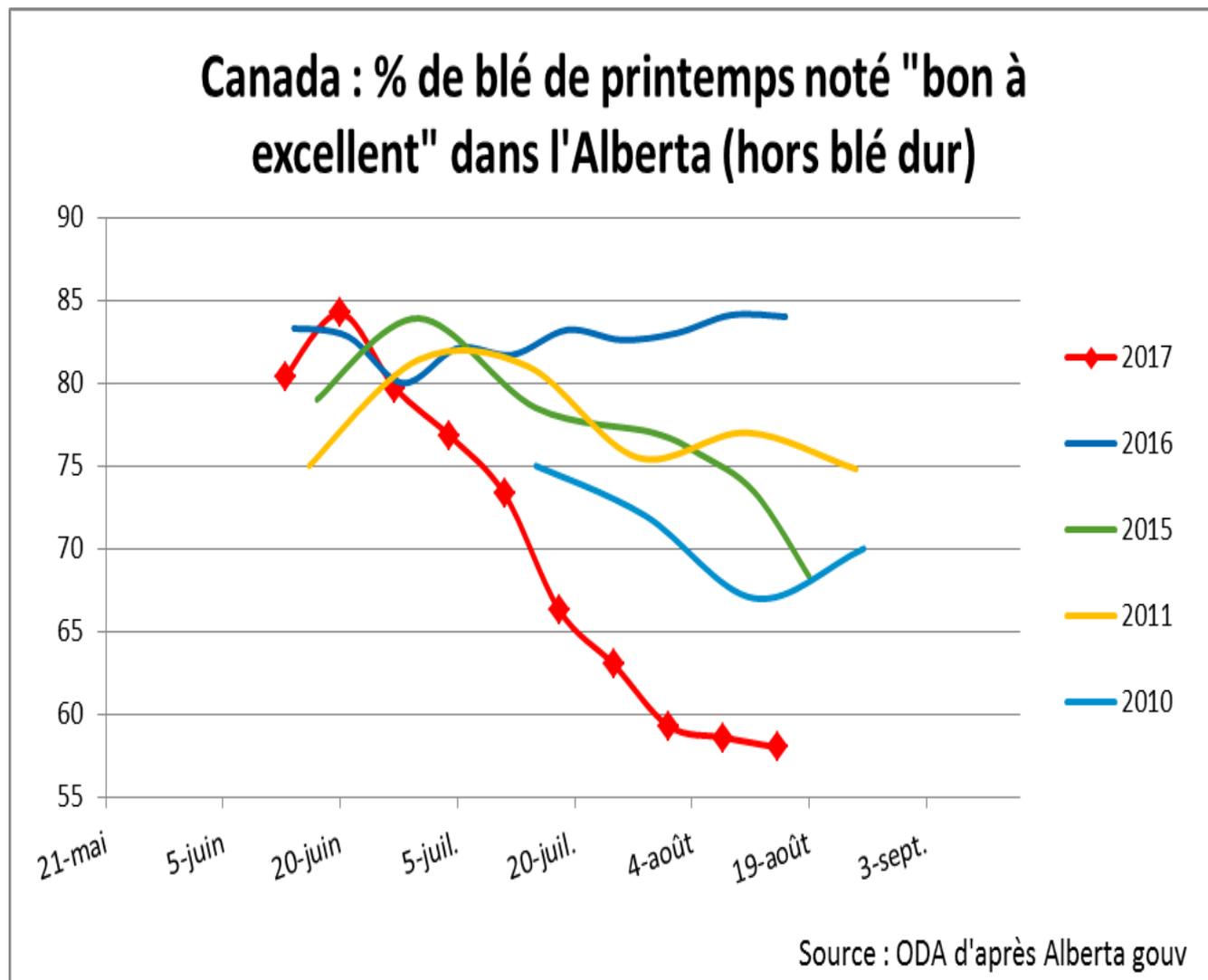
- 34% de « хорошо и отлично »
- 58% пшеницы убрано





Канада : вновь снижение оценки состояния посевов

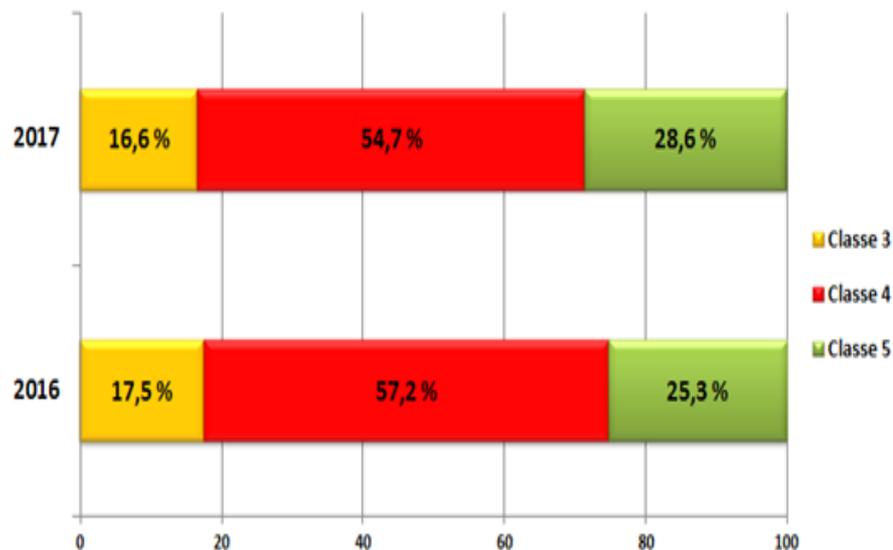
- -0,6 пунктов « хорошо и отлично » за неделю до 58% (на 15 августа).
- Урожай яровой пшеницы начался на юге и убрано более 7,7% (на 15 августа). Засушливая погода должна способствовать продвижению уборки



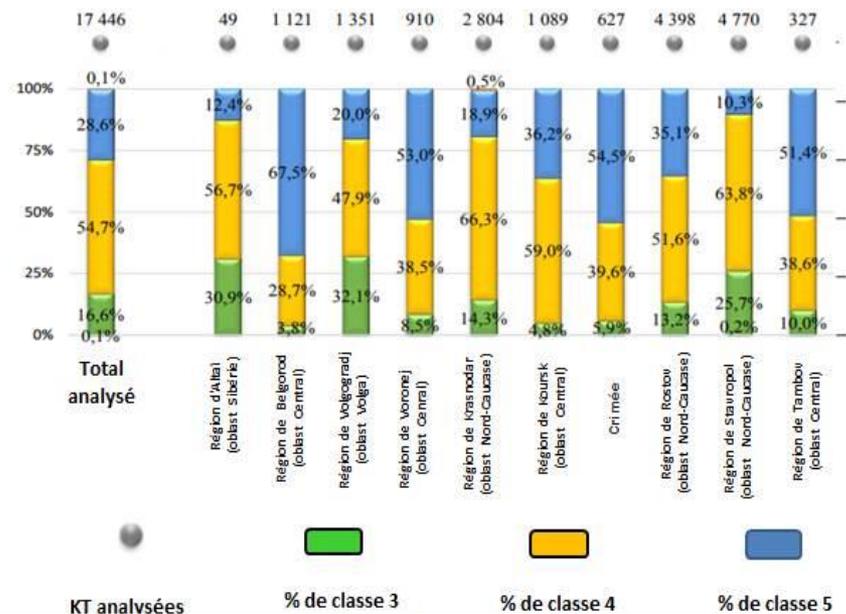
Качество российской пшеницы для 17,4 млн. тонн, проанализированных на 17 августа



La qualité du blé russe entre 2016 et 2017



La qualité du blé par région au 17 août



Grille de classement des blés russes

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5, blé fourrager
Poids spécifique, (kg/hl)	75	75	73	71	Pas de limite
Taux de protéines, (%)	14,5	13,5	12,5	11,5	Pas de limite
L'indice de chute Hagberg, (s)	200	200	200	80	Pas de limite
Teneur en gluten humide, (%)	28	25	23	18	Pas de limite
Teneur en humidité, (%)	14	14	14	14	14

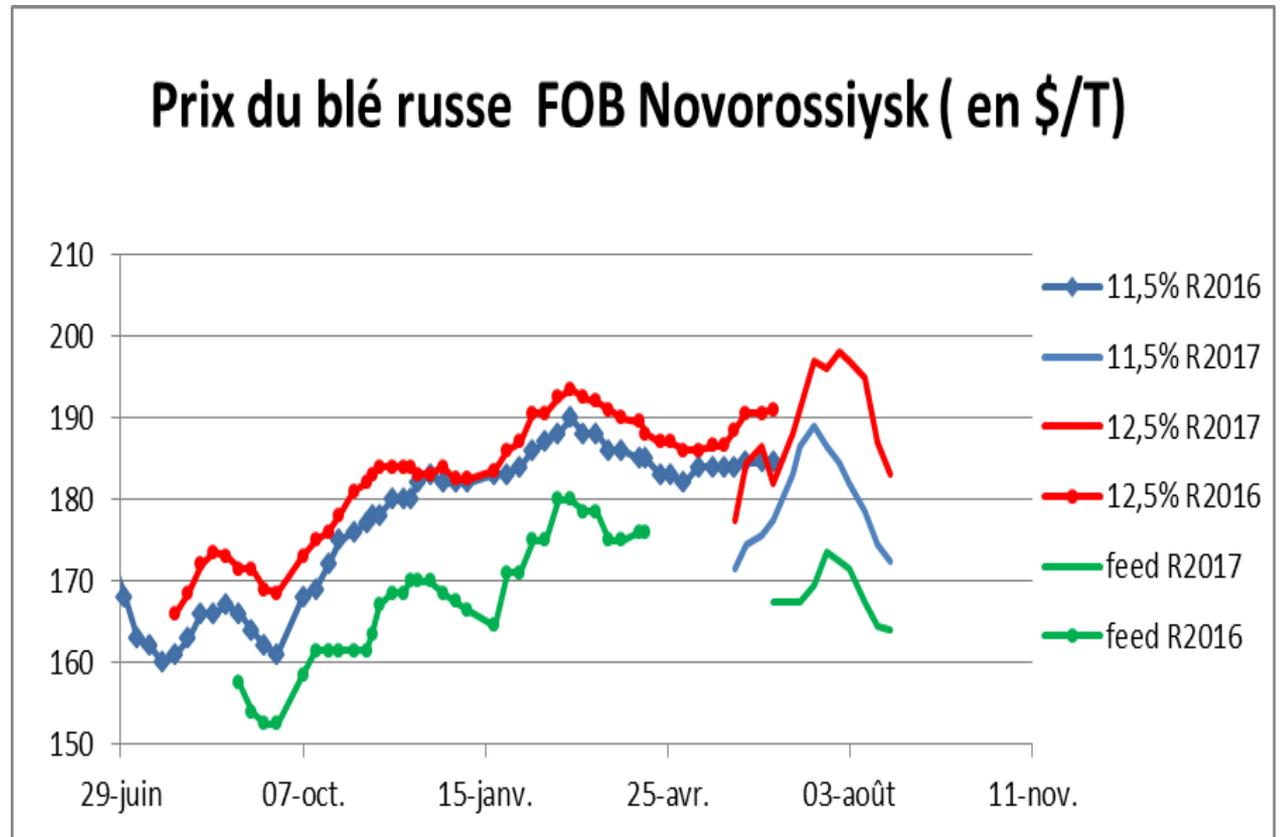


Цены пшеницы в России USD/Т

- Пшеница 12,5% протеина снизилась на 4\$/Т за неделю
- -2 \$/Т для пшеницы 11,5%
- -0,5 \$/Т для фуража

→ Спред качества снижается

Стабилизация
фуражной пшеницы



Спред пшеницы 14% протеина в Rostock и Euronext



Daily W-DVDROS-E14; BL2c1

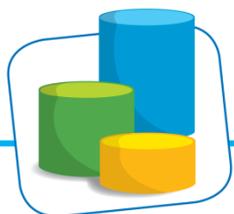
19/05/2016 - 19/09/2017 (GMT)

Spread; W-DVDROS-E14; Last Quote(Last); BL2c1; Trade Price(Last); 1,0; 1,0
25/08/2017; 33,50



Value
EUR
T

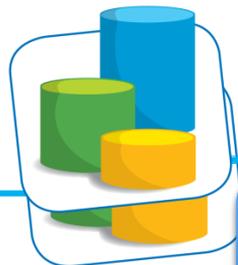
Auto



Конкурентоспособность стран-экспортеров при поставках в Египет

Цена CIF Египет в \$/Т на 25 августа 2017			Поставка	
Продукт	Качество	Страна	Сент.	-1 неделя
Пшеница	Прод.	Франция	210	212
	Прод.	Украина	207	211
	Прод.	Румыния	209	209
	Прод.	Россия :12,5% протеина	204	207
	Прод.	США	208	208
	Прод.	Аргентина	218	212

Пшеница- рыночный тренд



Давление уборки России
Вопрос качества сырья

Украина/Россия экспорт
Состояние посевов
озимых
Южное полушарие

Погодные риски 2017/2018
Уровень запасов

Сегодня



1-3 месяца



Весна



Следите за:

- **Оценка фактического урожая и продвижение посевной озимых**
- **Качество пшеницы;**
- **Конкуренция со стороны Европы и России по поставкам в Египет;**
- **Долгосрочная перспектива: стабильный спрос и уход с рынка «дисконтного сырья» должны обеспечить поддержку рынку, как и фактический объем продовольственный пшеницы.**



Принятие решения

- Анализ базиса
- Анализ мировой ситуации
- Анализ конъюнктурных факторов
- Прогноз движения рынка по культурам
- Принятие решения



Как мы доносим информацию до клиента:

- Платформа ОДА КОННЕКТ
- Горячая линия
- Тренинги
- Обзор рынка в компаниях
- Аграрные клубы

Рыночный Еженедельник



НЕЗАВИСИМАЯ АНАЛИТИКА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ РЫНКОВ

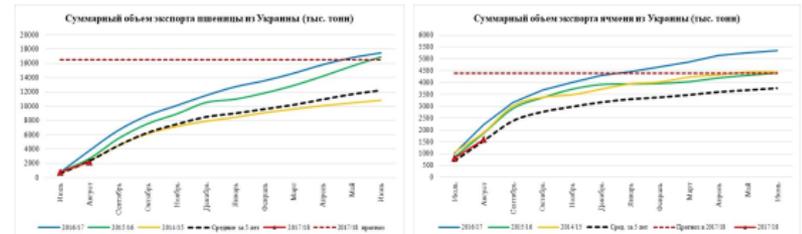
23 августа 2017 г.

Состояние рынков зерновых и масличных культур

Текущие цены Украины	Цена, грн./т		Δ за неделю		Цена, \$/т		Δ за неделю		Котируются мировые бирж	Цена	Δ за неделю	Δ за неделю, %
	грн.	%	\$	%	\$	%						
Пшеница EXW	4800	-100	-2,04%	188,2	-3,2	-1,67%	Пшеница Euronext, €/T	151,5	-7,25	-4,57%		
Кукуруза EXW	4200	-200	-4,55%	164,7	-7,1	-4,13%	Кукуруза CBOT, \$/T	141,73	-2,55	-1,77%		
Ячмень EXW	4500	-50	-1,1%	176,5	-1,2	-0,67%	Кукуруза Euronext, €/T	158,75	-3	-1,85%		
Рапс EXW	12200	0	0%	478,5	+2	+0,42%	Рапс Euronext, €/T	368,75	+2,5	+0,68%		
Соя EXW	10550	0	0%	413,7	+1,7	+0,41%	Соя CBOT, \$/T	344,47	+4,5	+1,34%		
Подсолнечник EXW	9750	-600	-5,8%	382,4	-23,5	-5,79%						



По данным Государственной фискальной службы Украины, с начала 2017/18 МГ по состоянию на 22 августа экспорт зерна из Украины составил 4,84 млн. тонн. В частности, было экспортировано 2,19 млн. тонн пшеницы, 1,6 млн. тонн ячменя и 1,04 млн. тонн кукурузы.



Посетить для оптимизации доходов

Поиск

Мой

- Домой
- Котируются
- Погода
- Новости
- Аналитика
- Фокус рынка

Дек 17 - 427.00 c\$/bu Кукуруза Дек 17 - 350.25 c\$/bu Сен 17 - 335.25 c\$/bu Соевый шрот Окт 17 - 297.70 \$/tn Дек 17 - 299.80 \$/tn

котировки

Euronext		CBOT	опционы	ФИЗИЧЕСКИЙ РЫНОК
----------	--	------	---------	------------------

Пшеница		Кукуруза	Рапс	Жидкое азотное удобрение
---------	--	----------	------	--------------------------

#	#	ПОСТАВКА	дата	котировки (€/T)	Общий объем	изменение
▲	+	Сен 17	29.08.17 12:42	151.25	906	-1.25
▲	+	Дек 17	29.08.17 12:42	156.75	3 515	-1.50
▲	+	Мар 18	29.08.17 12:39	162.25	3 390	-1.75
▲	+	Мая 18	29.08.17 12:35	166.50	1 286	-1.50
				168.50	349	-1.25



Видео инструкции

Основные факторы, влияющие на рынок зерновых культур:

Климатические риски производства пшеницы в Канаде и Австралии, обильное производство пшеницы в России, проблемы с качеством пшеницы в Германии и Польше, снижение климатических рисков будущего урожая кукурузы в США, кроп-тур в Кукурузном поясе США, окончание уборочной кампании ячменя и пшеницы в Украине, сезонное снижение украинских рынков зерновых, отставание темпов экспорта пшеницы и ячменя в Украине от прошлогодних показателей, засуха на востоке и юге Украины, старт уборки кукурузы на юге Украины.

Основные факторы, влияющие на рынок масличных культур:

Снижение климатических рисков производства сои в США, кроп-тур в зоне выращивания сои в США, высокий спрос на американскую сою, климатические риски производства канолы в Австралии и Канаде, хорошая урожайность рапса во Франции и Черноморском регионе, завершение уборки рапса в Украине, риски снижения урожайности подсолнечника в Украине, высокая конкуренция между экспортерами на украинском рынке рапса, переключение украинского рынка подсолнечника на новый урожай, старт уборки подсолнечника и сои на юге и Украине.



КОНФИДЕНЦИАЛЬНО Данная информация предназначена только Вам. Копирование этой информации или ее части влечет за собой судебную ответственность. Для получения дополнительной информации посетите сайт: www.odacconnect.com.ua



Зерновой клуб рынка ОДА





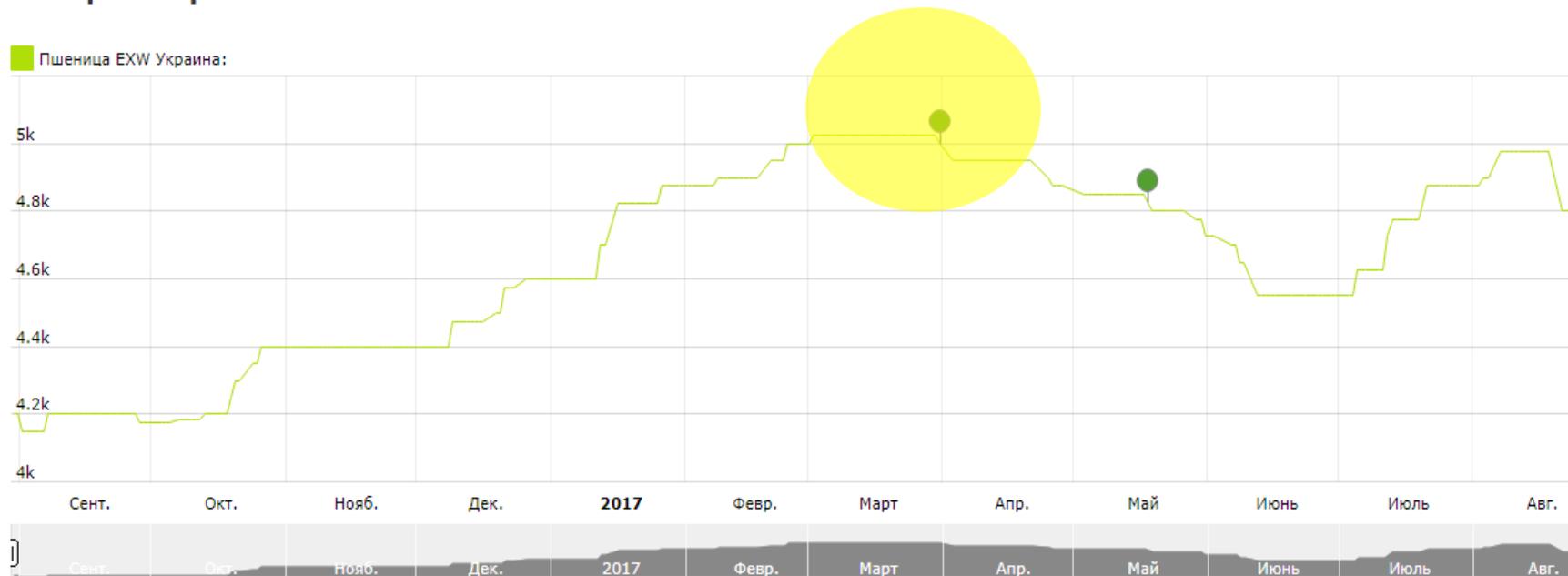
Стратегии прошлой кампании

Рекомендации Продавец - Пшеница Урожай 2016

Следить

Наличный

история стратегий





Причины продажи

Рекордные темпы экспорта = поддержка цен
Несмотря на снижение мирового тренда – украинская пшеница
уверенно росла в цене

Причины возможного снижения в дальнейшем:

- Введение 10% пошлины Индией на импорт пшеницы
- Рост на напряженности между Россией и Турцией и Египтом
- Снижение российских цен
- Остаток экспортного потенциала из Украины всего 1,5 млн. тонн
- = замедление темпов экспорта
- Базис +5,6 USD/т

(-18,5 USD/т на 29 марта 2016 года), что является одним из самых высоких уровней базиса в этом сезоне.



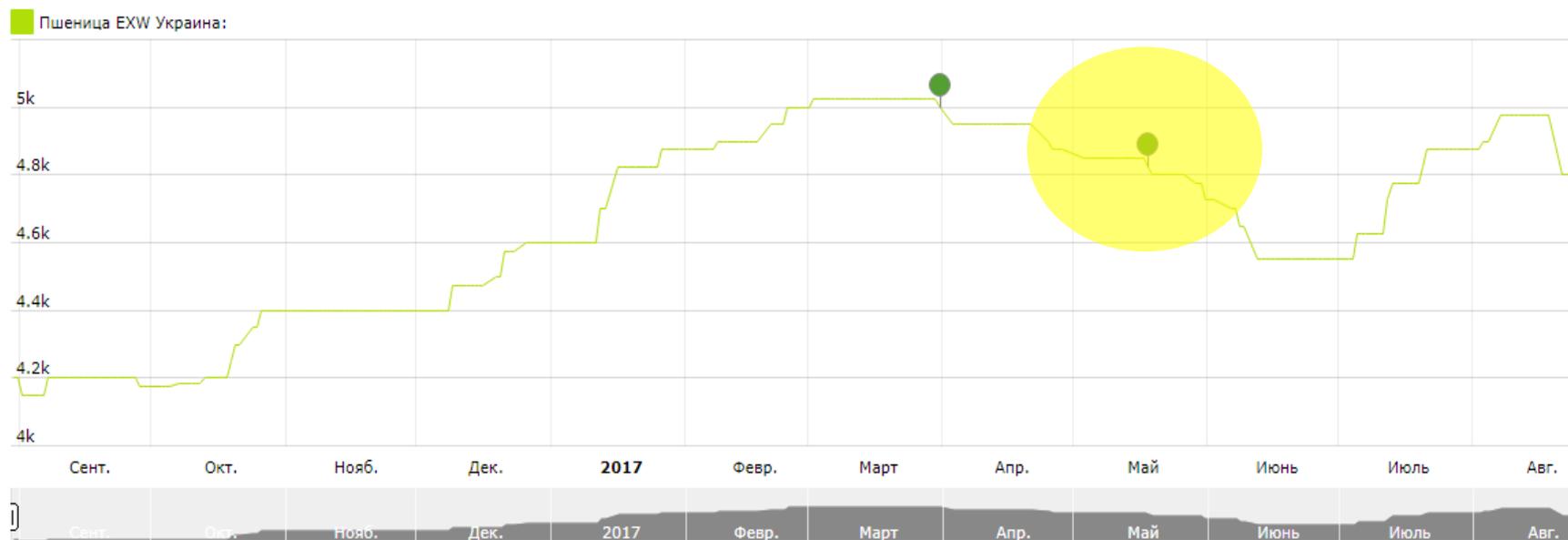
Стратегии прошлой кампании

Рекомендации Продавец - Пшеница Урожай 2016

Следить

Наличный

история стратегий





Осталось 30% к реализации

- ГРИВНЕВЫЕ ЦЕНЫ СНИЗИЛИСЬ, НО БЛАГОДАРЯ РЕВАЛЬВАЦИИ ДОЛЛАРОВЫЕ ПОЧТИ НЕ ИЗМЕНИЛИСЬ (ВСЕГО – 2 ДОЛЛАРА)
- ФАКТОРЫ СНИЖЕНИЯ: ИСЧЕРПАНИЕ ЭКСПОРТНОГО ПОТЕНЦИАЛА И СПРОСА СО СТОРОНЫ ИМПОРТЕРОВ, ПЕРЕКЛЮЧЕНИЕ ПОСЛЕДНИХ НА РОССИЮ
- НОРМАЛЬНЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ БУДУЩЕГО УРОЖАЯ В УКРАИНЕ

РЕКОМЕНДАЦИЯ: РЕАЛИЗАЦИЯ 30% ПО ЦЕНЕ 4825 ГРН/Т



Спасибо за внимание!

38 067 717 22 90
38 067 517 10 00

www.oda-groupe.com/ua
www.odaconnect.com.ua

