

## Ринок зерна та продуктів переробки

### Ключові фактори впливу

- Українські аграрії станом на 13 червня перевиконали план по сівбі кукурудзи: зерновий засіяно 4 793 тис. га, що на 3% вище прогнозу і на 4,9% перевищує результат 2018 р. Крім того, на 11% перевиконано план з посіву проса - їм засіяно 64 тис. га проти 42 тис. га в минулому році. Разом з тим, темпи сівби гречки на 43,9% відстають від торішніх. Всього на зазначену дату яріві зернові і зернобобові посіяні на площі 7 181 тис. га, що становить 99% від прогнозу;
- Минулого тижня аграрії Миколаївської області приступили до збирання озимого ячменю. Старт збиральної кампанії довелося відстрочити через зливи, які пройшли раніше. При сприятливих агрометеорологічних умовах масове збирання ранніх зернових культур на півдні України почнеться в третій декаді червня;
- За даними Мінагрополітики, станом на 14 червня з України з початку 2018/19 МР на експорт поставлено понад 48,3 млн. тонн зернових, що більш ніж на 10 млн. тонн перевищує аналогічний показник до звітної дати в минулому сезоні. Зокрема, темпи експорту пшениці і ячменю продовжують поступатися торішнім: до звітної дати відвантажено 15,4 млн. тонн (-1,2 млн. тонн) і 3,5 млн. тонн (-687 тис. тонн) відповідно. Відвантаження кукурудзи перевищили 28,6 млн. тонн, що на 11,5 млн. тонн більше, ніж за аналогічний період минулого МР. Крім того, за звітний період на зовнішні ринки було поставлено 282,8 тис. тонн (-129,2 тис. тонн) борошна, зокрема 281,5 тис. тонн - пшеничного;
- За даними USDA, на 9 червня стан 64% посівів озимої пшениці в США, як і тиждень тому, оцінювався як «добрий-відмінний», що на 26 пунктів більше, ніж рік тому. У стадію колосіння увійшли 83% посівів, вже прибрано 4% площ. Ярою пшеницею засіяно 97% площ від плану, сходи дали 85% посівів, стан 81% посівів оцінюється на «добре-відмінно». Кукурудзою засіяно 83% площ від плану, зійшло лише 62% посівів, при цьому 59% з них оцінюється на «добре-відмінно»;
- Державне агентство FranceAgrimer в останньому для сезону 2018/19 прогнозі збільшило оцінку експорту французької м'якої пшениці до 17,4 млн. тонн. Прогноз експорту французького фуражного ячменю також підвищено до 6,1 млн. тонн, що 1% більше прогнозу травня і на 2,3% більше експорту минулого сезону;
- Виробництво пшениці в Аргентині, за оцінкою Bolsa de Comercio de Rosario, в сезоні 2019/20 досягне нового рекорду - 22 млн. тонн у зв'язку зі сприятливими кліматичними умовами. У сезоні 2018/19 в країні було зібрано 19,5 млн. тонн зернової. Біржа також підвищила оцінку врожаю аргентинської кукурудзи в сезоні 2018/19 з 48,5 млн. тонн до 50,5 млн. тонн;
- 11 червня єгипетський трейдер GASC придбав на тендері 60 тис т румунської пшениці за ціною 197,49 \$/тонна FOB Констанца та 60 тис. тонн російської за ціною 196,6 \$/тонна FOB Новоросійськ, що з урахуванням доставки відповідатиме рівню 209,11-209,6 \$/тонна C&F, з поставкою в період 11-20 липня. Ціна закупівлі виявилася на 15 \$/тонна нижчою, ніж на початку сезону в минулому році, що стало ціновим орієнтиром для чорноморської пшениці нового врожаю;
- Переробники на Філіппінах минулого тижня закупили 110 тис. тонн фуражної пшениці, найімовірніше, причорноморської. Фуражна пшениця закуплена в діапазоні цін 210-215 \$/тонна C&F з постачанням з 15 липня по 30 серпня.

### Динаміка міжнародних ринків

Попри ведмежий прогноз виробництва пшениці в світі в 2019/10 МР, опублікований на початку минулого тижня USDA, зниження оцінки збору зернової в Австралії і ЄС, зливи в США, а також спекотна погода, що встановилася в Україні і Росії, обумовили зростання біржових цін на пшеницю.

Зокрема, липневі ф'ючерси м'якої червонозерної на CBOT за підсумками тижня подорожчали майже на 11,5 \$/тонна, і у п'ятницю їх ціна досягла 197,83 \$/тонна. Котирування пшениці в Чикаго зростають п'ятий тиждень поспіль, і лише за місяць біржова ціна за бушель збільшилась на понад \$1. На EURONEXT в Парижі ціна вересневого пшеничного контракту також зросла, проте, більш помірковано: якщо в понеділок, 10 червня, вона становила 177,25 €/тонна, то вже в п'ятницю зросла до 180,75 €/тонна.

Додатковим чинником зростання пшеничних цін стало скорочення прогнозу світового виробництва кукурудзи. Липневі ф'ючерси кукурудзи на CBOT в Чикаго минулого тижня сягнули рекордної ціни за весь час своєї торгівлі: в

#### Ціна на українське зерно в портах Чорного моря на умовах FOB

Продукт	Ціна FOB Чорне море, USD/т (п. пит)		Ціна FOB Чорне море, USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Пшениця 12,5% пр.	192	196	196	198
Пшениця 11,5% пр.	180	185	185	190
Пшениця фуражна	173	179	179	183
Ячмінь	167	170	169	173
Кукурудза	173	179	179	181

#### Експортні ціни на основні продукти переробки пшениці в Україні

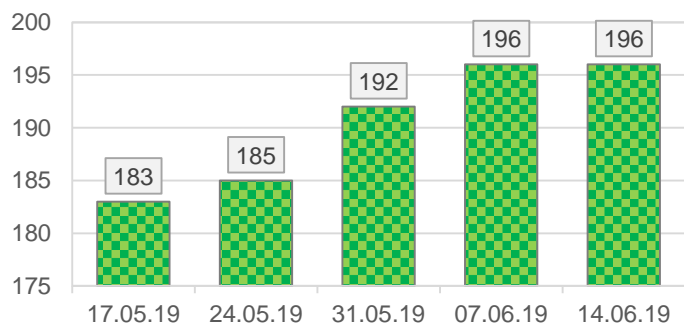
Культура	min	max	avr	Δ, %
Борошно, в. г., FCA	258	263	260,5	0,0%
Висівки пшеничні, FOB	143	147	145	0,0%

п'ятницю вони торгувалися в середньому по 178,34 \$/тонна проти 163,61 \$/тонна в понеділок. Так само на EURONEXT в Парижі вартість серпневих контрактів кукурудзи протягом тижня зросла в ціні, але теж більш помірно – якщо 10 червня вона була встановлена на рівні 174,75 €/тонна, то 14 червня складала в середньому 176,50 €/тонна..

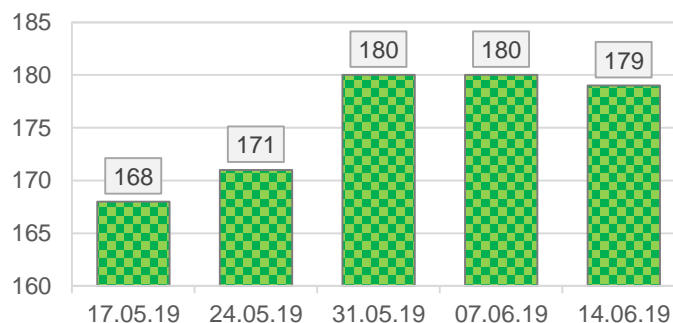
Ціни на українське борошно і пшеничні висівки				
Продукт	USD/т (попит)		USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Борошно, в. г., FCA	255	260	258	263
Висівки пшеничні, FOB	140	145	143	147

Ціни на зернові в основних портах країн експортерів				
Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна FOB, USD/т				
Пшениця 12,5% протеїн, Україна Чорне море	196	198	197	0,0%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	184	186	185	0,0%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	180	182	181	0,3%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	228	231	230	5,3%
Пшениця SRW, США NOLA	236	238	237	6,0%
Пшениця Superior, Франція Rouen	213	215	214	0,0%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	194	196	195	-1,5%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	196	198	197	-0,5%
Ячмінь, Україна Чорне море	168	171	170	-3,4%
Ячмінь, Франція Rouen	184	187	186	-3,9%
Кукурудза, Україна Чорне море	183	186	185	2,2%
Кукурудза, США NOLA	205	208	207	8,4%
Кукурудза, Франція Rouen	205	207	206	1,0%
Кукурудза, Румунія Constanța	184	187	186	0,5%
Кукурудза, Росія Чорне море	178	181	180	1,7%

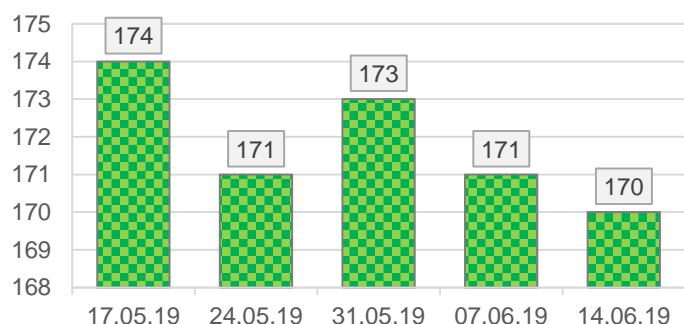
Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця 12,5% протеїн, Україна FOB Чорне море



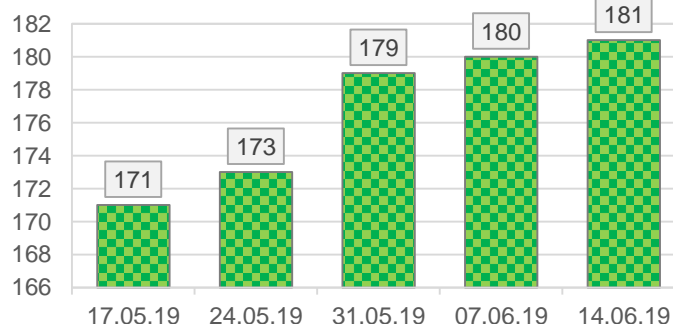
Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця фураж, Україна FOB Чорне море



Динаміка середніх цін, \$/т. Ячмінь, Україна FOB Чорне море



Динаміка середніх цін, \$/т. Кукурудза, Україна FOB Чорне море



Попри подальше зростання світових цін на пшеницю, експортні ціни на українську зернову нового врожаю з кінця травня залишаються практично без змін з огляду на очікування доброго врожаю. Однак, не зважаючи на стабільну цінову ситуацію на FOB, ціни попиту на пшеницю на внутрішніх базисах минулого тижня зазнали відчутних, при цьому – різновекторних коригувань.

Так, за даними моніторингу компанії «ПроАгро Груп», трейдери на первинних елеваторах минулого тижня знизили закупівельні ціни на продовольчу пшеницю в середньому на 150 грн./тонна, тоді як закупівля фуражної зернової подорожчала на 50 грн./тонна. Так саме змінилися ціни закупівлі пшениці в портах: продовольче зерно подешевшало на 250 грн./тонна, тоді як кормове подорожчало на 50 грн./тонна. Характерно, що попри введення в Україні з 10 червня нового ДСТУ на пшеницю, який розподіляє зернову на 4 класи, з яких перші три – продовольче зерно, і четвертий – фуражне, трейдери і експортери минулого тижня продовжували озвучувати ціни відповідно до колишнього розподілу – на пшеницю 2,3 і 6 класів.

На відміну від пшениці, закупівельні ціни трейдерів і експортерів на ячмінь минулого тижня в цілому залишалися стабільними. В південних областях аграрії почали збирати озимий ячмінь нового врожаю, і трейдери відзначають зростання пропозицій зернової з боку виробників. Так саме, збільшилась контракція пшениці врожаю 2019 року, масове надходження якої очікується ближче до кінця поточного місяця. Тим часом, зі зростанням світових цін, на внутрішньому ринку збільшилась кількість пропозицій кукурудзи, що обумовило зниження цін на зернову минулого тижня на 50-100 грн./тонна на лінійних елеваторах і в портах.

На відміну від трейдерів і експортерів, вітчизняні переробники зерна минулого тижня залишили закупівельні ціни на пшеницю, ячмінь і кукурудзу практично без змін. При цьому, за винятком кукурудзи, попит на решту зернових з боку переробників здебільшого є відкладеним – багато підприємств створили необхідні запаси, аби дочекатися надходження від виробників пшениці і ячменю нового врожаю.

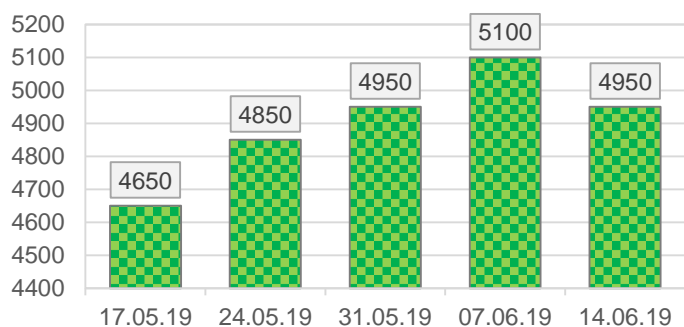
## Закупівельні ціни на ключові зернові культури

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	4300	5100	4950	-2,9%
Пшениця 11,5% пр.	4200	5000	4850	-3,0%
Пшениця фураж	3800	4700	4300	1,2%
Кукурудза	4200	4600	4450	-1,1%
Ячмінь	4300	4500	4400	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	5550	5800	5650	0,0%
Пшениця 11,5% пр.	5350	5700	5525	0,0%
Пшениця фураж	4700	5400	5250	0,0%
Кукурудза	4150	4600	4400	0,0%
Ячмінь	5000	5450	5275	0,0%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	5250	5900	5550	-4,3%
Пшениця 11,5% пр.	5150	5800	5450	-4,4%
Пшениця фураж	4950	5600	5300	1,9%
Кукурудза	5050	5200	5100	-1,9%
Ячмінь	4800	5150	4900	0,0%

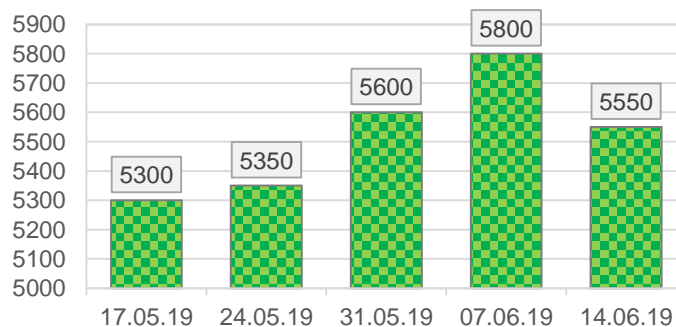
## Ціни на ключові продукти переробки пшениці

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Борошно, вищий сорт	8500	8700	8650	-0,6%
Борошно, перший сорт	8100	8200	8150	-0,6%
Висівки пшеничні	3400	3600	3550	1,4%
Ціна EXW пропозиція, грн/т				
Борошно, вищий сорт	8600	8800	8700	-0,6%
Борошно, перший сорт	8100	8300	8150	-0,6%
Висівки пшеничні	3500	3700	3600	2,9%

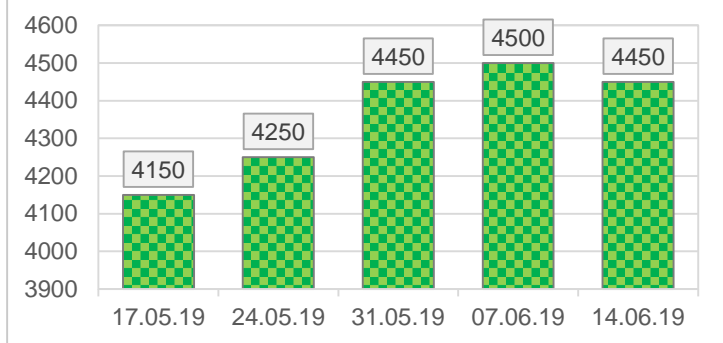
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, EXW попит



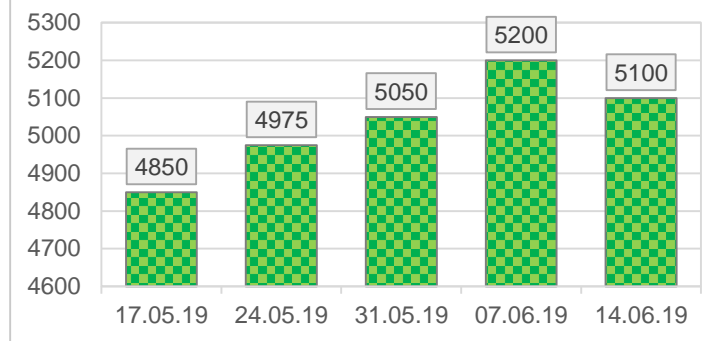
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, СРТ-порт



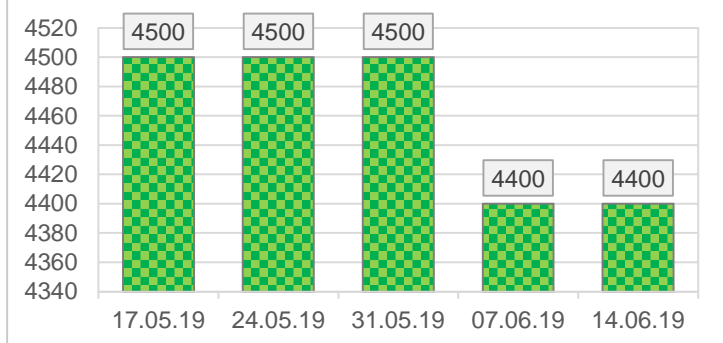
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, EXW попит**



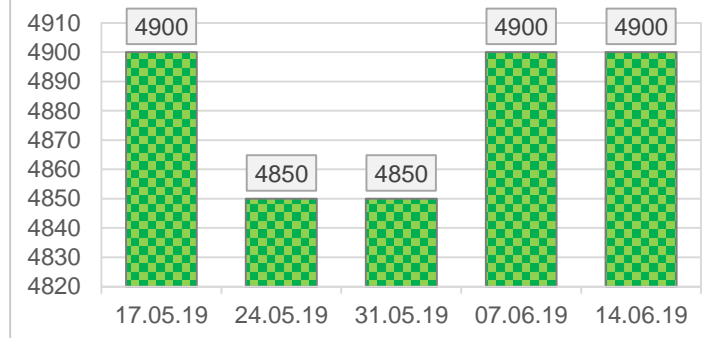
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, СРТ-порт**



**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Ячмінь, EXW попит**



**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Ячмінь, СРТ-порт**



## Динаміка ринку нішевих зернових культур

Внутрішній ринок нішевих зернових культур минулого тижня залишався малоактивним. Єдиною культурою, яка більш-менш жваво торгувалася не лише на внутрішніх базисах, але й в портах, залишався горох, що пов'язане з наявністю залишків зернобобової у виробників, а також наближенням збирання нового врожаю, напередодні якого аграрії розпродують тогорічні запаси. Ціни на горох, які підвищилися на початку місяця, минулого тижня повернулися до попереднього рівня, зокрема, на базисі СРТ-порт.

Серед інших цінових коригувань минулого тижня – відновлення подорожчання вівса і проса на базисі первинних елеваторів, яке, за даними моніторингу компанії «ПроАгро Груп», склало в середньому 500 грн./тонна по обидвом культурам. Раніше, на початку поточного місяця, закупівельні ціни на овес і просо підвищили виробники круп.

### Закупівельні ціни на нішеві зернові культури

Культура	min	max	avg	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Жито	5300	6000	5800	0,0%
Горох	5900	6250	6200	0,0%
Овес	5700	6500	6000	9,1%
Просо	14000	16000	15000	3,4%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Жито	5600	6200	5900	0,0%
Горох	6100	6400	6300	0,0%
Овес	6300	6800	6600	0,0%
Просо	13500	16500	16000	0,0%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Жито	н/д	н/д	н/д	н/д
Горох	6200	6600	6400	-3,0%
Овес	н/д	н/д	н/д	н/д
Просо	н/д	н/д	н/д	н/д
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д