

## Ринок зерна та продуктів переробки

### Ключові фактори впливу

- За даними Міністерства аграрної політики і продовольства України, станом на 19 липня зернові та зернобобові культури були обмолочені на 6,1 млн. га, що становить 63% від прогнозованих площ, з яких зібрано 21,6 млн. тонн зерна (на 12 липня з 4,5 млн. га було намолочено 15,2 млн. тонн). Зокрема, до звітної дати намолот пшениці досяг 15,4 млн. тонн, які були зібрані з 4,1 млн. га (63% до прогнозу) при середній врожайності 37,1 ц/га; ячменю - 5,6 млн. тонн, які були намолочено з 1,7 млн. га (69%) при середній врожайності 32,3 ц/га; жита - 32 тис. тонн, які були зібрані з 12 тис. га (10%) при середній врожайності 26,5 ц/га; вівса - 12 тис. тонн, які були намолочено з 5 тис. га (3%) при середній врожайності 23,3 ц/га. При цьому горох був обмолочений на 237 тис. га. (84%), з яких зібрано 537 тис. тонн при середній врожайності 22,6 ц/га;
- За даними Міністерства аграрної політики і продовольства України, станом на 17 липня Україна з початку 2019/20 МР експортувала 1 689 тис. тонн зернових і зернобобових культур (на 12 липня – 1 009 тис. тонн), що на 911 тис. тонн перевищує показник за аналогічний період минулого сезону. Зокрема, експорт пшениці склав 322 тис. тонн (+ 75 тис. тонн до аналогічного показника минулого сезону), ячменю - 327 тис. тонн (+ 78 тис. тонн), кукурудзи – 1 038 тис. тонн (+ 756 тис. тонн). Також повідомляється, що до звітної дати борошна з України було експортовано 15,7 тис. тонн, що на 13,8 тис. тонн перебільшує показник на ту ж дату минулого сезону;
- За даними USDA, на 14 липня в США було прибрано 57% площ під озимою пшеницею (47% тиждень тому, 72% рік тому і 71% в середньому за 5 попередніх років). Стан 76% посівів ярої пшениці оцінюється на «добре-відмінно» (78% тиждень тому і 80% рік тому);
- 17 липня єгипетський GASC придбав на тендері 60 тис. тонн російської пшениці з поставкою 21-31 серпня за ціною 201,36 \$/тонна FOB, вартістю фрахту 14,16 \$/тонна та загальною ціною 215,54 \$/тонна C&F, що відповідає закупівельній ціні попередніх торгів. Участь в тендері також взяли українська і румунська пшениця, однак їх пропозиції були відхилені, оскільки їх ціна виявилася вищою, ніж на минулих торгах, а GASC на тлі зниження біржових котирувань сподівався придбати зернову дешевше. При цьому номінально на базисі FOB дешевшою була українська пшениця за ціною 198,5 \$/тонна, однак з врахуванням фрахту її вартість складала понад 219 \$/тонна C&F;
- Група підприємств Південної Кореї минулого тижня законтрактувала перший карго нового врожаю австралійської пшениці, за 3 місяці до початку її збирання, приваблені низькими поточними цінами. Карго включає 34 тис. тонн суміші пшениці різних класів для виробництва борошна для корейської локшини за ціною 231 \$/тонна C&F, а також 6 тис. тонн твердої пшениці з протейном 11,5% за ціною 235 \$/тонна C&F. Зниженню цін на австралійську пшеницю сталося через жорстку конкуренцію на азіатських ринках з причорноморських зерном, а також у зв'язку з поліпшенням погоди в Західній Австралії.

### Динаміка міжнародних ринків

Світові ціни на зерно минулого тижня розвивалися за різними напрямками як на спотовому ринку, так і в біржовому секторі. Насамперед, чітко вирізнявся тренд на подорожчання причорноморської пшениці, тоді як американське і європейське зерно переважно дешевшали. По друге, розійшлися в трендах біржі Чикаго і Парижу. Так, якщо на CBOT котирування пшениці і кукурудзи суттєво знизилися, то на EURONEXT ф'ючерси на обидві зернові подорожчали з огляду на посуху, яка вимусила корегувати прогнози врожаю в бік зменшення.

Так, вересневі ф'ючерси м'якої червонозерної озимої пшениці на CBOT в Чикаго минулого тижня досягли двомісячного мінімуму: в п'ятницю вони подешевшали до 184,69 \$/тонна проти 186,51 \$/тонна в понеділок, 15 липня. В той же час на EURONEXT в Парижі ціна вересневого пшеничного контракту за підсумками тижня хоч і незначно але зросла: на момент завершення торгів в п'ятницю вона складала 177 €/тонна, що на 25 євроцентів більше за ціну на початку тижня.

Котирування кукурудзи протягом тижня змінилися більш суттєво. В п'ятницю вересневі контракти на зернову в Чикаго торгувалися в середньому по 169,52 \$/тонна, що

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

Продукт	Ціна FOB Чорне море, USD/т (п <sup>н</sup> пит)		Ціна FOB Чорне море, USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Пшениця 12,5% пр.	192	195	194	197
Пшениця 11,5% пр.	183	187	185	191
Пшениця фуражна	182	185	184	187
Ячмінь	175	180	179	183
Кукурудза	192	197	195	198

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

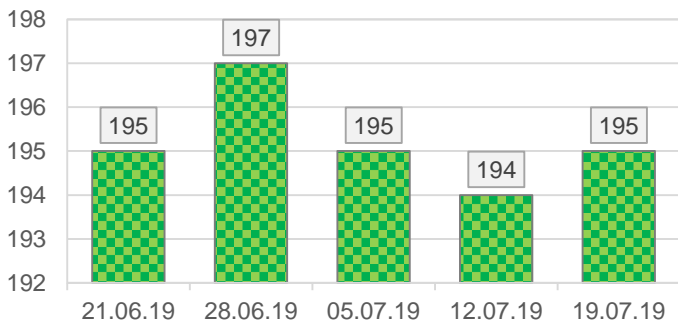
Культура	min	max	avr	Δ, %
Борошно, в. г., FCA	255	260	257,5	0,0%
Висівки пшеничні, FOB	134	140	137	0,0%

майже на 4 \$ менше, ніж в понеділок Щодо серпневих контрактів кукурудзи на EURONEXT, то вони протягом тижня, напроти, подорожчали на 3 €/тонна і наприкінці торгів в п'ятницю торгувалися вже по 180,75 €/тонна ( в понеділок, 15 липня - 177,75 €/тонна).

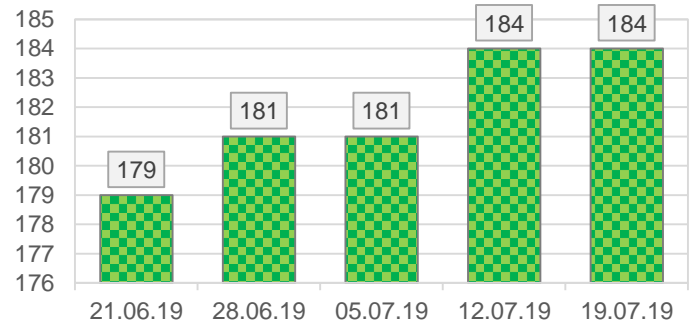
Ціни на українське борошно і пшеничні висівки				
Продукт	USD/т (попит)		USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Борошно, в. г., FCA	252	258	255	260
Висівки пшеничні, FOB	130	137	134	140

Ціни на зернові в основних портах країн експортерів				
Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна FOB, USD/т				
Пшениця 12,5% протеїн, Україна Чорне море	194	197	196	1,0%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	186	189	188	-1,1%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	185	188	187	1,6%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	215	218	217	-5,3%
Пшениця SRW, США NOLA	218	220	219	-4,6%
Пшениця Superior, Франція Rouen	194	197	196	-2,0%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	191	194	193	-1,0%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	194	197	196	1,0%
Ячмінь, Україна Чорне море	177	180	179	1,1%
Ячмінь, Франція Rouen	179	183	181	-2,7%
Кукурудза, Україна Чорне море	180	183	182	-5,2%
Кукурудза, США NOLA	197	200	199	-4,3%
Кукурудза, Франція Rouen	210	212	211	1,0%
Кукурудза, Румунія Constanța	183	186	185	-2,1%
Кукурудза, Росія Чорне море	178	181	180	5,9%

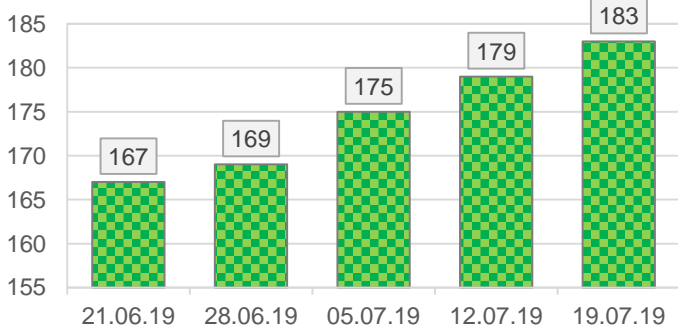
Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця 12,5% протеїн, Україна FOB Чорне море



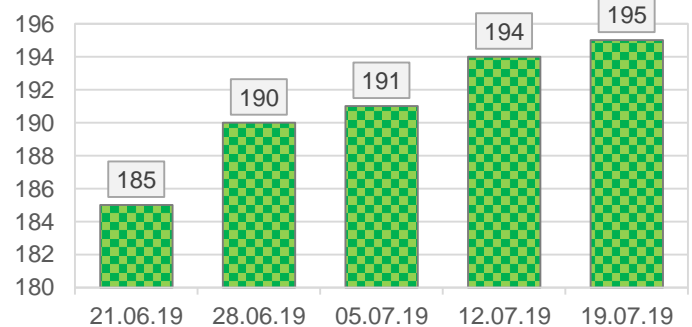
Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця фураж, Україна FOB Чорне море



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



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



Внутрішній ринок основних зернових культур продовжував балансувати між збільшенням пропозиції ранніх культур, жнива яких завершені вже на більшій частині площ, що спричиняє понижувальний тиск на ціни, і зменшенням прогнозів по виробництву пшениці і ячменю, що разом з активним попитом імпортерів, напроти, стимулює ціни до зростання. Наслідком такої різноспрямованої дії ціни на зернові також демонстрували відрізня динаміку залежно від конкретних базисів торгівлі.

Найбільш суттєво минулого тижня змінилися ціни на пшеницю. На експортному напрямку пропозиції зернової подорожчали на 1-3 \$/тонна, причому найбільше зросла в ціні фуражна пшениця, пропозиція якої з боку виробників вкрай обмежена, оскільки більшу частину врожаю складають продовольчі класи. Разом з тим, за даними моніторингу компанії «ПроАгро Груп», закупівельні ціни на всі класи пшениці на первинних елеваторах зросли практично рівномірно – в середньому на 100 грн./тонна. Однак при цьому закупівельні ціни на пшеницю в портах в цілому залишилися на колишньому рівні.

На відміну від пшениці, на внутрішньому ринку ячменю ціни попиту залишалися стабільними як на базисі EXW, так і на базисі СРТ-порт. Що стосується кукурудзи, то за стабільної ціни на первинних елеваторах, в портах попит на зернову подорожчав в середньому на 100 грн./тонна і вже перевищив ціну попиту на продовольчу пшеницю. Це пов'язане з активним попитом імпортерів і поступовим скороченням запасів зернової - за даними Державної служби статистики, залишки кукурудзи в Україні станом на початок липня становили менше 2,6 млн. тонн.

Зросли минулого тижня ціни попиту на кукурудзу і у переробників – в середньому на 50 грн./тонна. При закупівельні ціни пшениці на базисі СРТ-підприємство залишилися без змін, одна суттєво подешевшав ячмінь – ціни на нього в різних областях водночас впали від 400 до 700 грн. на тонні, що пов'язане зі збільшенням пропозиції зернової. Відмінність в трендах пшениці і ячменю пояснюється тим, що пшеницю переробники закупають ще переважно старого врожаю, а от ячмінь готові приймати хоч безпосередньо з поля.

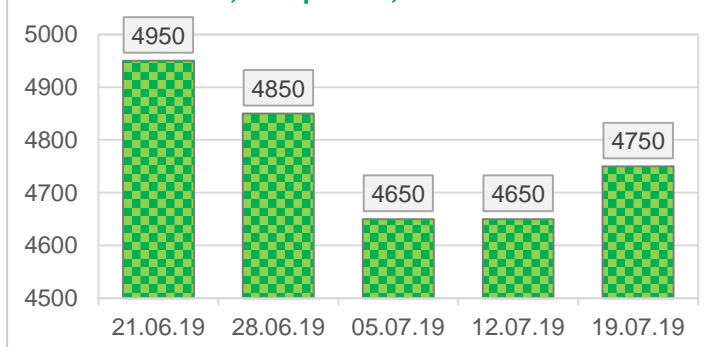
## Закупівельні ціни на ключові зернові культури

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	4500	5000	4750	2,2%
Пшениця 11,5% пр.	4400	4900	4650	2,2%
Пшениця фураж	4300	4800	4450	2,3%
Кукурудза	4350	4850	4500	0,0%
Ячмінь	4100	4700	4350	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	5350	5600	5500	0,0%
Пшениця 11,5% пр.	5250	5500	5400	0,0%
Пшениця фураж	4800	5200	5100	0,0%
Кукурудза	4300	4700	4650	1,1%
Ячмінь	4400	4800	4600	-10,7%
Ціна СРТ-порт, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	5250	5450	5300	0,0%
Пшениця 11,5% пр.	5120	5300	5200	0,0%
Пшениця фураж	5000	5200	5050	0,0%
Кукурудза	5150	5500	5350	1,9%
Ячмінь	5000	5250	5050	0,0%

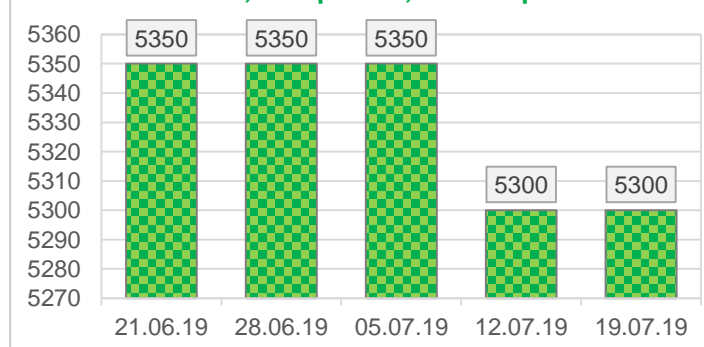
## Ціни на ключові продукти переробки пшениці

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Борошно, вищий сорт	8400	8600	8500	0,0%
Борошно, перший сорт	8000	8200	8100	0,0%
Вівітки пшеничні	3600	3750	3700	0,0%
Ціна EXW пропозиція, грн./тонна				
Борошно, вищий сорт	8300	8500	8450	0,0%
Борошно, перший сорт	7950	8150	8050	0,0%
Вівітки пшеничні	3500	3700	3650	0,0%

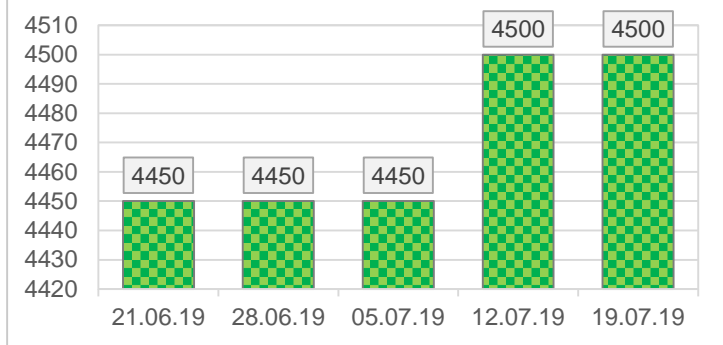
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, EXW попит



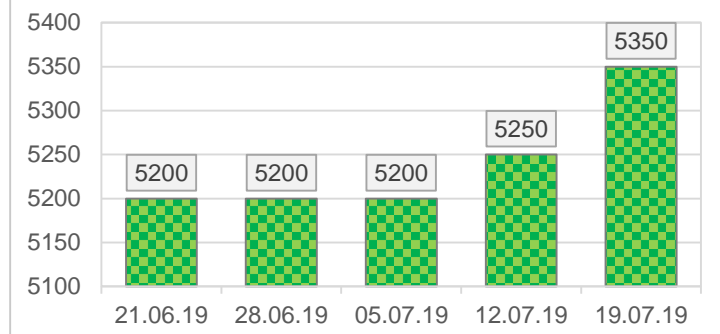
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, СРТ-порт



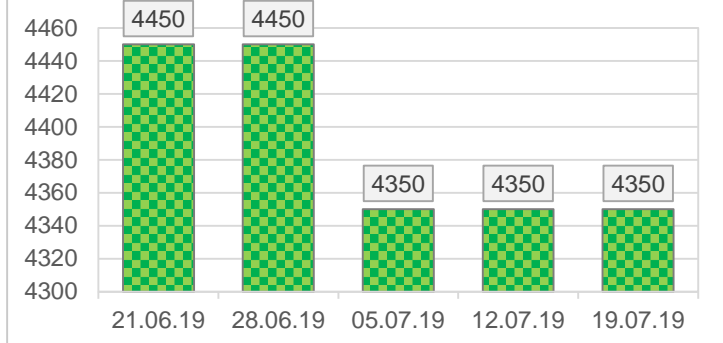
Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, EXW попит



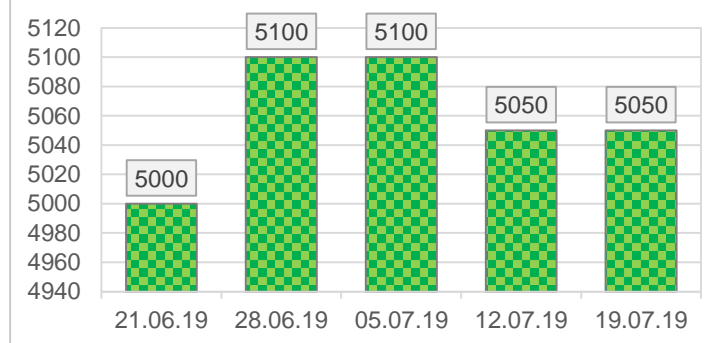
Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, СРТ-порт



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



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



## Динаміка ринку нішевих зернових культур

На ринку нішевих зернових культур найвиразнішою минулого тижня була динаміка зміни цін на горох. На тлі завершення збиральної компанії зернобобової (за даними Мінагрополітики, на кінець тижня було обмолочено 84% збиральної площі під культурою) і максимізації пропозиції з боку виробників, середні ціни попиту знизилися від 50 грн./тонна на базисі EXW до 200 грн./тонна на СРТ-порт.

Аналогічно минулого тижня знизилися і ціни попиту на овес, одна лише з боку переробників – за даними моніторингу компанії «ПроАгро Груп», на базисі СРТ-підприємство зернова подешевшала в середньому на 200 грн./тонна.

Також треба відзначити стрімке зниження ціни попиту на просо з боку трейдингових компаній на первинних елеваторах. Найчастіше вони озвучували закупівельні ціни на зернову нового врожаю в межах 7000-9000 грн./тонна EXW, однак треба розуміти, що ці ціни наразі є індикативними, оскільки масове збирання проса ще не розпочалось.

### Закупівельні ціни на нішеві зернові культури

Культура	min	max	avg	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Жито	3900	4400	4400	0,0%
Горох	4600	5150	5200	-1,0%
Овес	5100	5400	5200	0,0%
Просо	7000	9000	8000	-42,9%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Ціна СРТ-підприємство, грн./тонна				
Жито	4900	5300	5150	0,0%
Горох	5500	6000	5700	-1,7%
Овес	6000	6500	6400	-3,0%
Просо	13500	14500	14000	0,0%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Ціна СРТ-порт, грн./тонна				
Жито	н/д	н/д	н/д	н/д
Горох	5300	5800	5600	-3,4%
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