

## Ринок зерна та продуктів переробки

### Ключові фактори впливу

- В Україні станом на 13 вересня збирання зернових і зернобобових культур проведена на 10,3 млн. га (67% до прогнозу), з яких при середній врожайності 39,4 ц / га намолочено 40,4 млн. тонн. Намолот ранніх зернових і зернобобових становить 39,2 млн. тонн, які були зібрані з площі 9,96 млн. га (99,9%), кукурудзи - 921 тис. тонн, які зібрані з 154 тис. га (3%). При цьому валовий збір гречки становить 31 тис. тонн з 67 тис. га (45%), проса - 123 тис. тонн з 64 тис. га (72%);
- З початку 2019/20 МР станом на 13 вересня Україна експортувала 10,8 млн. тонн зернових і зернобобових культур, що на 3,6 млн. тонн перевищує показник за відповідний період 2018/19 МР. Поставки української пшениці досягли 6,5 млн. тонн (+2,5 млн. т до показника попереднього МР), ячменю - 2,4 млн. тонн (+580 тис. тонн), жита - 1,9 тис. тонн (- 30,6 тис. тонн). При цьому експорт української кукурудзи склав 1,9 млн. тонн, що на 560 тис. тонн перевищує минулорічний показник. Крім того, на зовнішні ринки відвантажено 59,5 тис. тонн борошна (+19,8 тис. тонн);
- Франція в сезоні 2019/20 може експортувати 19,5 млн. тонн м'якої пшениці, прогнозує державне агентство FranceAgrimer. Це на 13,6% більше, ніж в минулому сезон, при цьому у країні ЄС може бути експортовано 8,4 млн. тонн, що на 13,5% більше, ніж в сезоні 2018/19, а в треті країни - 11 млн. тонн, що на 13,8% більше, ніж в минулому сезоні. У той же час експорт ячменю може скласти 7 млн. тонн, або на 12,6% більше, ніж в минулому сезоні. Експорт зернової в країни ЄС знизиться на 5,9% до 3,56 млн. тонн, тоді як в треті країни може вирости на 41,8% до 3,4 млн. тонн;
- Бразилія практично завершила збирання кукурудзи. За оцінкою консалтингового агентства Conab, зібрано 100 млн. тонн, завдяки високому другому врожаю зернової - 73,8 млн. тонн, що на 36,9% більше, ніж в минулому році. У зв'язку з цим очікується рекордний обсяг експорту в розмірі 35 млн. тонн. Виробництво пшениці в Бразилії (прибирання стартує в листопаді) очікується на рівні 5,4 млн. тонн, що на 0,2% більше, ніж в минулому сезоні;
- Бразилія на початку 2020 р. може відкрити для третіх країн квоту на безмитні поставки кукурудзи в обсязі 750 тис. тонн. На думку експертів, до 80% квоти отримає пшениця США, а решта - причорноморська пшениця, якість якої за останній час зросла і відповідає вимогам бразильських переробників;
- Єгипет має стратегічні запаси пшениці достатні для задоволення внутрішніх потреб протягом 4,8 місяців, повідомило агентство Reuters з посиланням на заяву міністра споживання країни. Як правило, Єгипет звітує про запаси пшениці напередодні нового закупівельного тендера, тоді як попередній був проведений 29 серпня;
- Борошномельна компанія CJ Cheiljedang з Південної Кореї на тендері 9 вересня законтрактувала 76 тис. тонн пшениці США. Зернова різної якості закуплена у компанії ADM за ціною від 209,92 до 223,47 \$/тонна C&F;
- Міністерство торгівлі і промисловості Йорданії на тендері 10 вересня закупило 60 тис. тонн румунської пшениці з поставкою в листопаді. Зернова закуплена ціною 218,5 \$/тонна C&F, що на \$9,25 доларів дешевше, ніж на попередньому тендері 28 серпня.

### Динаміка міжнародних ринків

Минулого тижня закордонна служба Мінсільгоспу США опублікувала черговий, вересневий прогноз світового балансу сільгоспкультур, який змінив поточні тренди глобального зернового ринку. Біржові котирування пшениці і кукурудзи почали зростати ще напередодні публікації, а зниження прогнозів їх виробництва експертами USDA підтримало подальше зростання цін. Найбільший вплив на біржовий ринок призвело скорочення оцінки майбутнього врожаю кукурудзи в США, грудневі ф'ючерси якої за тиждень подорожчали в Чикаго майже на \$6 за тонну, а вже подорожчання кукурудзи підтримало пшеничний ринок. Очікувано зростання біржових цін призвело до їх зростання і на споті.

При цьому грудневі ф'ючерси на м'яку пшеницю на CBOT в Чикаго зі 174,31 \$/тонна у понеділок до кінця тижня зросли до 177,62 \$/тонна. Біржа EURONEXT в Парижі теж реагувала на події минулого тижня укріпленням пшеничних котирувань: тут ціна грудневих контрактів зі 168,25 €/тонна на початку тижня станом на п'ятницю зросла до 175,25 €/тонна.

#### 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.	180	184	183	186
Пшениця 11,5% пр.	178	181	180	183
Пшениця фуражна	174	177	177	180
Ячмінь	174	176	175	178
Кукурудза	152	155	155	157

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

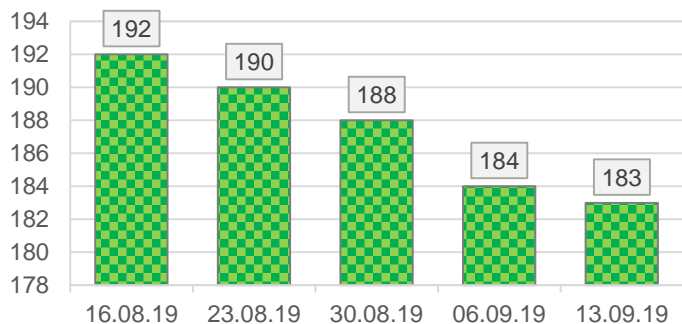
Культура	min	max	avr	Δ, %
Борошно, в. г., FCA	248	252	250	0,0%
Висівки пшеничні, FOB	135	140	138	0,0%

Як вже зазначалося, грудневі котирування кукурудзи на CBOT за минулий тиждень виросли майже на \$6 за тону: якщо в понеділок їх ціна складала 139,44 \$/тонна, то вже в п'ятницю вона досягла позначки 145,11 \$/тонна. А от на EURONEXT дива не сталося, якщо не вважати за нього ситуативну стабілізацію кукурудзяних контрактів з виконанням в листопаді – їх ціна попри певні коливання за тиждень не змінилася і складала в середньому 162,25 €/тонна.

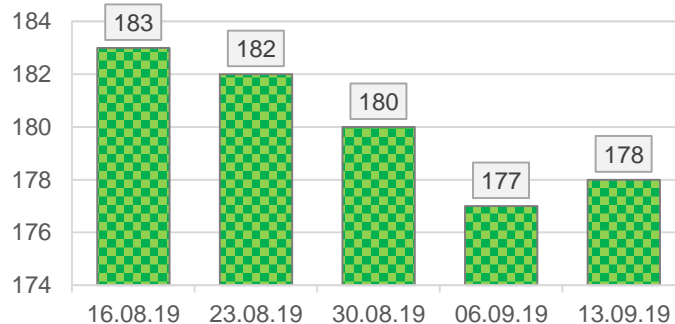
Ціни на українське борошно і пшеничні висівки				
Продукт	USD/т (попит)		USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Борошно, в. г., FCA	245	250	248	252
Висівки пшеничні, FOB	130	135	135	140

Ціни на зернові в основних портах країн експортерів				
Культура	min	max	avr	Δ, %
<b>Ціна FOB, USD/т</b>				
Пшениця 12,5% протеїн, Україна Чорне море	184	187	186	-0,5%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	181	184	183	1,7%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	179	182	181	0,0%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	196	200	198	1,3%
Пшениця SRW, США NOLA	214	217	216	3,4%
Пшениця Superior, Франція Rouen	188	190	189	3,3%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	186	189	188	-1,1%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	185	188	187	-0,5%
Ячмінь, Україна Чорне море	177	180	179	0,0%
Ячмінь, Франція Rouen	173	176	175	2,6%
Кукурудза, Україна Чорне море	155	158	157	0,6%
Кукурудза, США NOLA	160	163	162	3,2%
Кукурудза, Франція Rouen	182	184	183	0,5%
Кукурудза, Румунія Constanța	157	160	159	0,6%
Кукурудза, Росія Чорне море	162	165	164	-4,7%

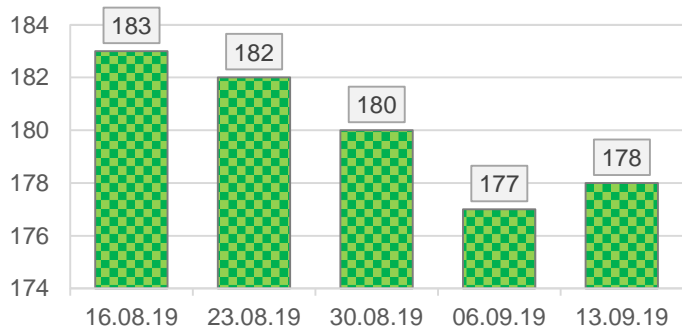
**Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця 12,5% протеїн, Україна FOB Чорне море**



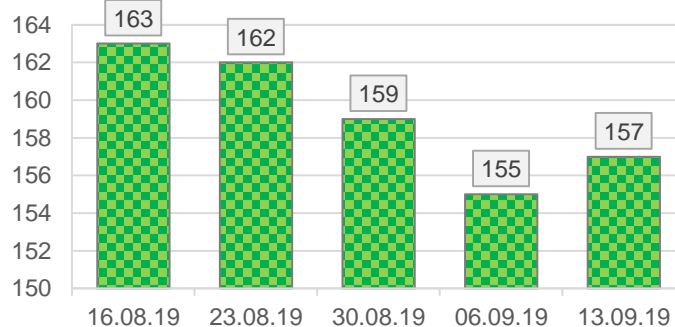
**Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця фураж, Україна FOB Чорне море**



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



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



Попри скорочення у вже згаданому вересневому звіті USDA оцінки українського врожаю пшениці і кукурудзи на 500 тис. тонн відповідно, внутрішній ринок зернових основних культур продовжував послаблюватися, вочевидь, реагуючи на новий прогноз від Української зернової асоціації. Згідно йому, виробництво пшениці в Україні в 2019/20 МР підвищено на 0,6 млн. тонн у порівнянні з серпневим прогнозом - до 28,3 млн. тонн, кукурудзи - на 0,9 млн. тонн, до 35,4 млн. тонн. Прогноз виробництва ячменю також підвищений на 0,4 млн. тонн - до 9 млн. тонн.

За даними моніторингу «ПроАгро Груп», трейдери і переробники минулого тижня знизили ціни попиту на кукурудзу на первинних базисах закупівлі на 200 та 850 грн./тонна відповідно. Це пояснюється стриманим попитом зовнішнього ринку, на якому вітчизняна зернова відчуває гостру конкуренцію з боку бразильської і аргентинської кукурудзи. Додатковий тиск на ціни чинить надходження на ринок пропозицій кукурудзи нового врожаю. При цьому портові ціни на кукурудзу практично не змінилися, а пропозиція зернової на FOB навіть подужчала на \$2 за тону.

Ціни на українську пшеницю також продовжили зниження під впливом сильної конкуренції на світовому ринку і слабого зовнішнього попиту. Вітчизняна зернова програє більш привабливим пропозиціям з країн ЄС. Ослаблення курсу євро і зниження біржових котирувань нині роблять європейське зерно більш привабливим для імпортерів, відзначають трейдери. При цьому зовнішній попит на пшеницю залишається досить стриманим на тлі гарного пропозиції.

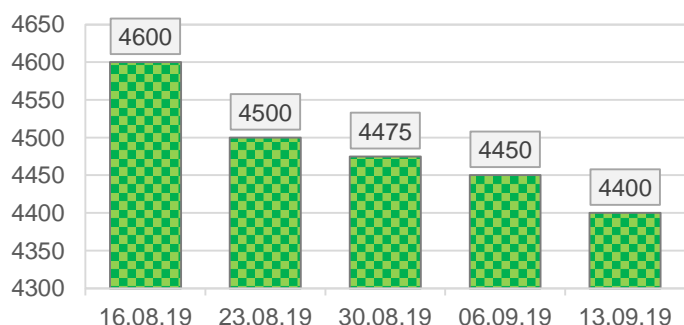
У той же час, продавці, як і раніше, не готові поступатися в ціні, а експортери обмежені логістичними труднощами. Незважаючи на досить активні відвантаження пшениці на початку сезону, портові термінали в даний час переповнені пшеницею, відзначають трейдери. Слабкий зовнішній попит за минулі тижні не сприяв їх розвантаженню, тому наразі приймання зерна утруднене.

Разом з пшеницею минулого тижня дешевшали пропозиції продуктів її переробки – пшеничного борошна і висівок, які втратили в ціні в середньому 100 грн. на тонні.

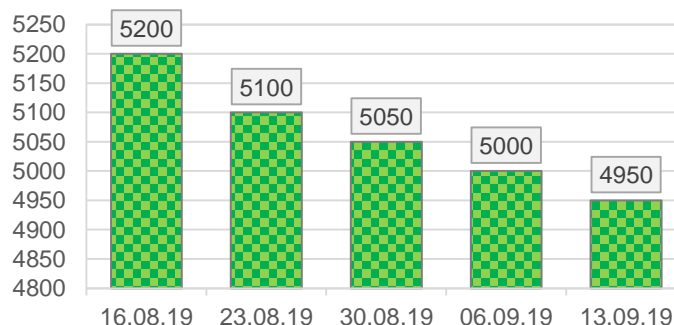
Закупівельні ціни на ключові зернові культури				
Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	4250	4650	4400	-1,1%
Пшениця 11,5% пр.	4170	4600	4350	-1,1%
Пшениця фураж	4100	4450	4250	-1,7%
Кукурудза	3200	3800	3500	-5,4%
Ячмінь	3950	4400	4150	-2,9%
Ціна CPT-підприємство, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	4350	4750	4500	-1,1%
Пшениця 11,5% пр.	4200	4700	4400	-1,1%
Пшениця фураж	4100	4600	4350	-1,1%
Кукурудза	3300	3700	3500	-19,5%
Ячмінь	4350	4750	4550	0,0%
Ціна CPT-порт, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	4900	5000	4950	-1,0%
Пшениця 11,5% пр.	4850	4950	4900	-1,0%
Пшениця фураж	4750	4900	4825	-1,0%
Кукурудза	4100	4250	4200	0,0%
Ячмінь	4500	4800	4600	-4,2%

Ціни на ключові продукти переробки пшениці				
Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Борошно, вищий сорт	7700	8100	8000	-1,2%
Борошно, перший сорт	7600	7900	7750	-1,3%
Висівки пшеничні	3250	3600	3450	-1,4%
Ціна EXW пропозиція, грн./тонна				
Борошно, вищий сорт	7800	8150	8050	-1,2%
Борошно, перший сорт	7500	8000	7800	-1,3%
Висівки пшеничні	3400	3600	3500	-2,8%

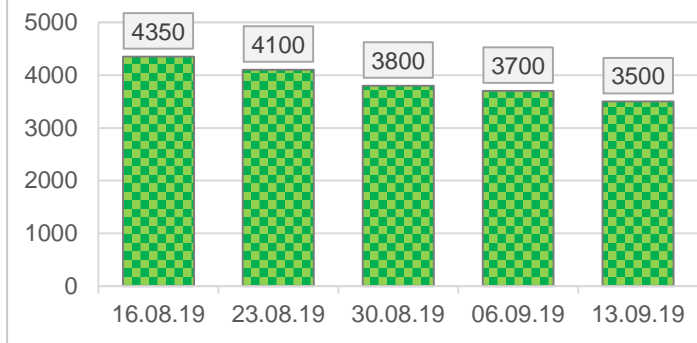
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, EXW попит



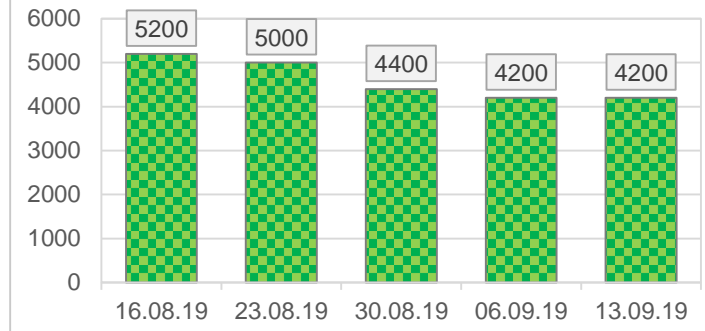
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, CPT-порт



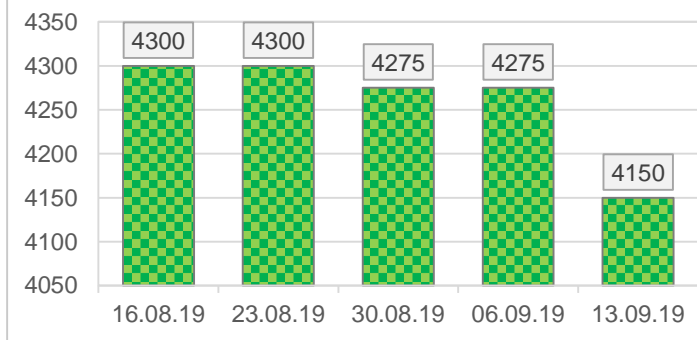
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, EXW попит**



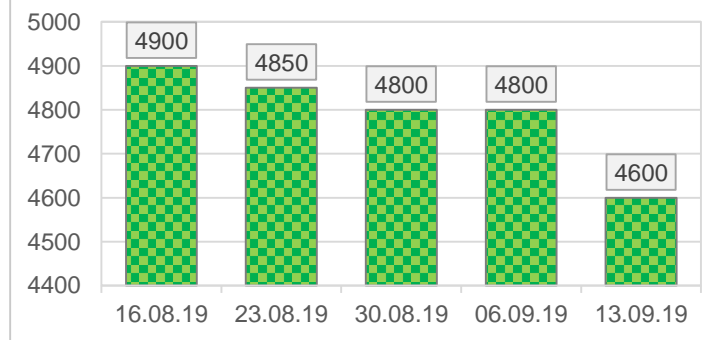
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, СРТ-порт**



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



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



## Динаміка ринку нішевих зернових культур

Тривале зниження внутрішніх цін на основні зернові врешті не могло не вплинути на ринок нішевих культур: очікувано ціни на них теж почали знижуватися, що стало очевидним минулого тижня. Так, за даними моніторингу «ПроАгро Груп», на 100-200 грн./тонна подешевшали горох і овес, а ціни на просо знизилися ще більше – в середньому до 700 грн./тонна в портах. Втім, внутрішні ціни на перелічені культури корелюють не стільки не з обсягами попиту і пропозиції, скільки з поточними цінами експортного ринку.

Попри здешевлення ряду культур, внутрішні ціни на жито, як ми і передбачали, почали зростати, і наразі на усіх базисах закупівлі перевищили ціни попиту на продовольчу пшеницю, що пов'язане зі скороченням виробництва зернової. Так, минулого тижня жито подорожчало до 600 грн./тонна

Ще одна новина минулого тижня – трейдери і експортери почали озвучувати ціни попиту на сорго нового врожаю. Зокрема, в портах вони наразі складають 4500-5100 грн./тонна, що значно вище закупівельних цін на кукурудзу.

### Закупівельні ціни на нішеві зернові культури

Культура	min	max	avg	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Жито	4400	5000	4700	9,3%
Горох	4800	5300	5200	-1,9%
Овес	4500	5200	4800	-4,0%
Просо	7200	8000	7400	-3,9%
Сорго	3700	4200	3800	н/д
Ціна СРТ-підприємство, грн./тонна				
Жито	4700	5300	5100	5,2%
Горох	5300	5500	5400	0,0%
Овес	5400	5800	5600	0,0%
Просо	7900	8400	8150	-1,2%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Ціна СРТ-порт, грн./тонна				
Жито	4900	5200	5050	13,5%
Горох	5400	5800	5700	-1,7%
Овес	5300	5700	5550	-1,8%
Просо	7800	8300	8100	-8,0%
Сорго	4500	5100	4700	н/д