

Ринок зерна та продуктів переробки

Ключові фактори впливу

- Станом на 12 лютого Україна з початку 2020/21 МР експортувала 30,1 млн. тонн зернових і зернобобових культур, що вже на 7,8 млн. тонн менше, ніж в аналогічному періоді торік. Зокрема на вказану дату поставлено пшениці 13,2 млн. тонн (- 2,9 млн. тонн), ячменю – майже 4 млн. тонн (+48 тис. тонн), жита - 1,7 тис. тонн (-3,3 тис. тонн), кукурудзи - 12,5 млн. тонн (-5 млн. тонн). Крім того експорт борошна склав 89,4 тис. тонн, що також на 146,9 тис. тонн менше відповідного показника попереднього сезону;
- Мінекономіки України прогнозує зниження експорту зерна у 2020/21 МР на 20,5% - до 45,4 млн. тонн. За даними прогнозного балансу, опублікованого минулого тижня, експорт пшениці у порівнянні з минулим скоротиться на 14,6% - до 17,5 млн. тонн, кукурудзи на 22,4% - до 23,5 млн. тонн, а ячменю на 23,8% - до 3,82 млн. тонн;
- Державне агентство FranceAgriMer підвищило прогноз експорту французької м'якої пшениці у 2020/21 МР до 13,512 млн. тонн, що на 0,7% більше прогнозу січня, але гірше експорту минулого сезону на 35,7%. Прогноз експорту м'якої пшениці в країни ЄС знижений до 5,938 млн. тонн, що на 1,3% менше, ніж прогнозувалося в січні. Прогноз експорту в країни поза ЄС підвищений на 2,4% - до 7,45 млн. тонн, це на 45,1% менше минулого сезону;
- Державна компанія Copab в своєму лютовому звіті підвищила прогноз виробництва кукурудзи в Бразилії до 105,482 млн. тонн, що на 3% більше січневого прогнозу і на 2,8% більше виробництва минулого року. Зростання буде забезпечено завдяки розширенню площ сівби на 3% - до 19,092 млн. га, що дозволить компенсувати зниження врожайності через не зовсім сприятливі погодні умови на 0,2%, до 55,25 ц/га;
- Рясні дощі в Аргентині, що пройшли в останні тижні, дозволили збільшити прогноз урожаю кукурудзи. За розрахунками експертів Зернової біржі Росаріо, країна в квітні-червні зможе зібрати 48,5 млн. тонн зернової, що на 2,5 млн. тонн більше попереднього прогнозу;
- Індія може оновити рекорд виробництва пшениці, пік збору якої припадає на березень-квітень. Площа сівби зернової під урожай цього року через достатню кількість опадів і вологи в ґрунті зросла на 1 млн. га склала рекордні 34,5 млн. га. Попередній рекорд виробництва пшениці в Індії був встановлений у 2019 році, коли її урожай досяг 107,6 млн. тонн;
- Уряд РФ прийняв постанову про нову формулу мита на експорт зерна, яка почне діяти з 2 червня. З пшениці при світовій ціні до 200 \$/тонна мито не стягуватиметься. При ціні, що перевищує 200 \$/тонна, мито складе 70% від різниці світової і цієї базової ціни. Для ячменю і кукурудзи індикатор встановлений на рівні 185 \$/тонна;
- Уряд Аргентини ухвалив рішення не підвищувати експортні мита на зерно в якості запобіжного контролю внутрішніх цін на продовольчі товари після того, як аграрії заявили про плани вдатися до протестів. На даний час експортне мито на пшеницю і кукурудзу складає 12%;
- Міністерство торгівлі і промисловості Йорданії на тендері 10 лютого закупило 60 тис. тонн борошномельної пшениці довільного походження з поставкою у 2-й половині вересня за ціною 270,50 \$/тонна C&F, що на \$2,8 дешевше, ніж на тендері в кінці січня;
- Зернове агентство Туреччини (ТМО) на тендері 11 лютого закупило 235 тис. тонн фуражної кукурудзи довільного походження з відвантаженням 19 лютого - 15 березня в діапазоні цін 269-274,90 \$/тонна C&F, що на \$3,35-6,05 дорожче, ніж на тендері 12 січня.

Динаміка міжнародних ринків

Минулого тижня було опубліковано черговий звіт USDA, у якому аналітики підвищили прогноз світового виробництва пшениці у 2020/21 МР з 772,6 млн. до 773,4 млн. тонн. Прогноз світового експорту зернової також збільшили на 0,7 млн. тонн - до 193,1 млн. тонн, але при цьому значно знизили прогноз світових кінцевих запасів - до 304,2 млн. тонн у порівнянні з 313,2 млн. тонн за січневим прогнозом. Що стосується кукурудзи, то оцінку її виробництва в поточному сезоні також збільшили – на 1 млн. тонн, до 1,134 млрд. тонн, тоді як прогноз експорту зернової зріс майже на 3 млн. тонн – до 184,1 млн. тонн. На відміну від пшениці, прогноз кінцевих залишків кукурудзи зріс більш як на 2,5 млн. тонн, до 286,5 млн. тонн. Вплив нового звіту на світовий зерновий ринок був доволі обмежений: на ньому домінувала понижувальна динаміка, але обумовлена іншими чинниками.

Так, на CBOT в Чикаго березневий ф'ючерс на м'яку червонозерну пшеницю, середня ціна якого в минулий понеділок, 8 лютого, становила в середньому 240,89 \$/тонна, до кінця тижня подешевшав до 233,91 \$/тонна. На EURONEXT в Парижі ціна березневого пшеничного ф'ючерса за тиждень також впала зі 226,50 €/тонна до 223,75 €/тонна.

Ціна на українське зерно в портах Чорного моря на умовах FOB

Продукт	Ціна FOB Чорне море, USD/т (попит)		Ціна FOB Чорне море, USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Пшениця 12,5% пр.	277	280	279	282
Пшениця 11,5% пр.	275	280	278	280
Пшениця фуражна	273	276	275	278
Ячмінь	250	254	248	252
Кукурудза	254	260	258	263

Експортні ціни на основні продукти переробки пшениці в Україні

Культура	min	max	avr	Δ, %
Борошно, в. г., FCA	242	245	242	0,0%
Висівки пшеничні, FOB	136	140	138	0,0%

Так саме і березневий ф'ючерс кукурудзи на CBOT подешевшав з середніх 221,88 \$/тонна у минулий понеділок до 212,04 \$/тонна в останній робочий день тижня. На EURONEXT ціна березневих кукурудзяних контрактів протягом минулого тижня не змінилась і у п'ятницю, 12 лютого, становила 219 €/тонна так саме, як і у понеділок.

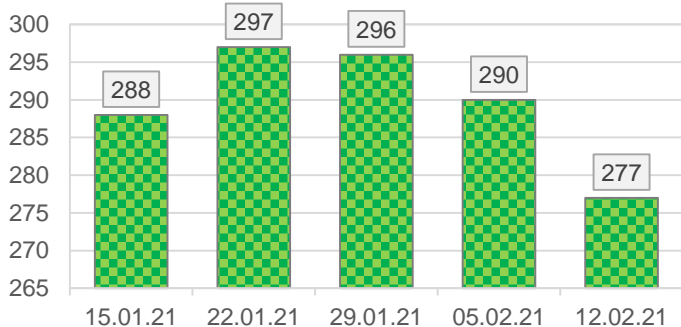
Ціни на українське борошно і пшеничні висівки

Продукт	USD/т (попит)		USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Борошно, в. г., FCA	248	253	250	255
Висівки пшеничні, FOB	135	138	136	140

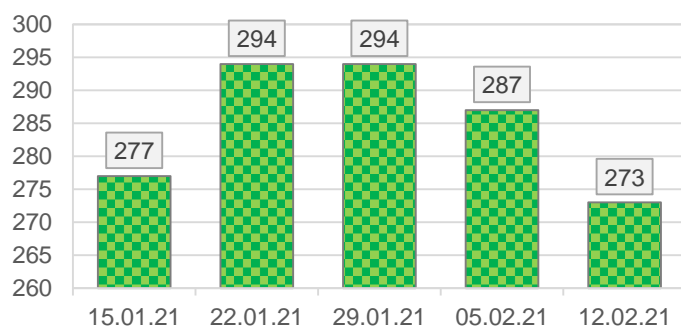
Ціни на зернові в основних портах країн-експортерів

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна FOB, USD/т				
Пшениця 12,5% протеїн, Україна Чорне море	275	279	277	-4,3%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	274	277	276	-4,2%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	272	274	273	-4,7%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	282	285	284	-0,9%
Пшениця SRW, США NOLA	272	284	278	0,5%
Пшениця Superior, Франція Rouen	280	282	281	0,0%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	288	291	290	-1,0%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	279	282	281	-3,8%
Ячмінь, Україна Чорне море	248	251	250	-0,8%
Ячмінь, Франція Rouen	262	264	263	0,4%
Кукурудза, Україна Чорне море	257	260	259	-1,5%
Кукурудза, США NOLA	247	250	249	-1,6%
Кукурудза, Франція Rouen	273	275	274	0,4%
Кукурудза, Румунія Constanța	268	271	270	0,4%
Кукурудза, Росія Чорне море	273	276	275	1,1%

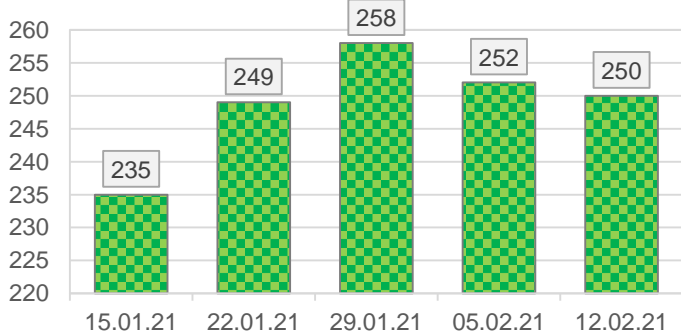
Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця 12,5% протеїн, Україна FOB Чорне море



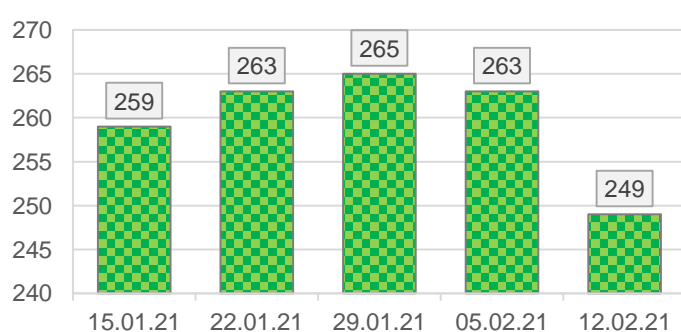
Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця фураж, Україна FOB Чорне море



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



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



Динаміка ринку основних зернових культур

На минулому тижні внутрішні ціни на основні зернові культури, як і очікувалось, продовжили своє стрімке зниження. Перегрітий впродовж січня ринок пшениці і кукурудзи увійшов в стадію прискороного охолодження, оскільки більшість покупців, не маючи можливості або не бажаючи платити зависокі ціни на зерно, почали відкладати попит в очікуванні більш сприятливої кон'юнктури.

За даними моніторингу «ПроАгро Груп», минулого тижня внутрішні ціни на продовольчу і фуражну пшеницю на базисі первинних елеваторів знизилися в середньому на 100 грн./тонна, як і тижнем раніше. При цьому в портах падіння цін на зернову дещо уповільнилося і склало 250 грн./тонна на відміну від 350 грн./тонна на початку поточного місяця. Здешевлення обумовлює подальше скорочення цін попиту і самого попиту на пшеницю на експортному напрямку: протягом минулого тижня середня ціна на 2 клас на FOB/глибоководні порти України знизилася на \$10-15, перемістившись в діапазон 275-280 \$/тонна (попит). Аналогічно подешевшала і фуражна зернова.

Минулого тижня на первинних елеваторах на 100 грн./тонна знизилася і ціни на кукурудзу, які ще на початку місяця залишилися стабільними. В портах кукурудза подешевшала на 250 грн./тонна, що суттєво скоротило дельту цін між базисами EXW і СРТ-порт, яка наразі складає лише 150-200 грн. і робить не вигідною доставку зернової з віддалених областей до перевалочних потужностей. Щоправда і попит імпортерів на кукурудзу наразі мінімальний, хоча ціни пропозиції зернової на FOB минулого тижня також впали на \$10-15 – до 258-263 \$/тонна.

Зниження цін минулого тижня також охопило і ячмінь, який до цього впевнено тримався на своїх січневих позиціях. Втім, подальше здешевлення попиту на зернову на FOB до середніх 250 \$/тонна спонукало трейдерів і експортерів знизити закупівельні ціни 50-100 грн./тонна на елеваторах і в портах.

Разом з трейдерами минулого тижня в середньому на 100 грн./тонна здешевили закупівлю пшениці і кукурудзи переробники, хоча ціни на ячмінь на СРТ-переробка в залишилися без істотних змін. Також переважно стабільними впродовж тижня були ціни на продукти пшеничної переробки - борошно і висівки.

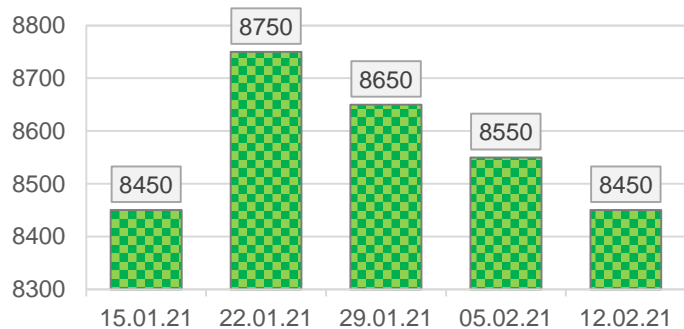
Закупівельні ціни на ключові зернові культури

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	8300	8800	8450	-1,2%
Пшениця 11,5% пр.	8250	8800	8425	-1,2%
Пшениця фураж	8200	8700	8350	-1,2%
Кукурудза	7700	8200	8000	-1,2%
Ячмінь	7400	8000	7850	-0,6%
Ціна СРТ-підприємство, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	8550	9050	8750	-0,6%
Пшениця 11,5% пр.	8500	9000	8700	-0,6%
Пшениця фураж	8300	8900	8600	-0,6%
Кукурудза	7700	8200	7900	-1,3%
Ячмінь	7660	8100	7850	0,0%
Ціна СРТ-порт, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	8700	9000	8850	-2,2%
Пшениця 11,5% пр.	8670	8980	8800	-2,2%
Пшениця фураж	8600	8900	8750	-2,2%
Кукурудза	8000	8350	8150	-3,0%
Ячмінь	7900	8250	8200	-1,2%

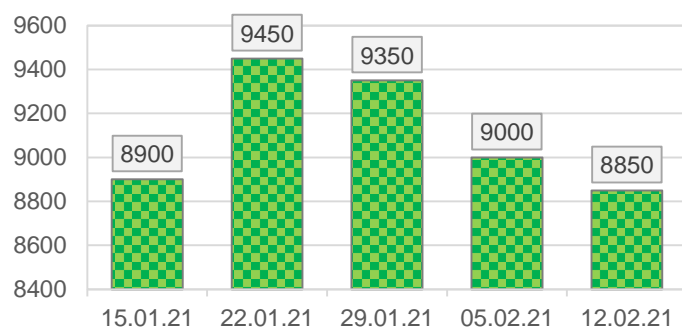
Ціни на ключові продукти переробки пшениці

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Борошно, вищий сорт	11300	11850	11750	0,0%
Борошно, перший сорт	11100	11700	11500	0,0%
Висівки пшеничні	5550	6000	5700	0,0%
Ціна EXW пропозиція, грн./тонна				
Борошно, вищий сорт	11400	12000	11800	0,0%
Борошно, перший сорт	11200	11800	11550	0,0%
Висівки пшеничні	5600	6100	5750	0,0%

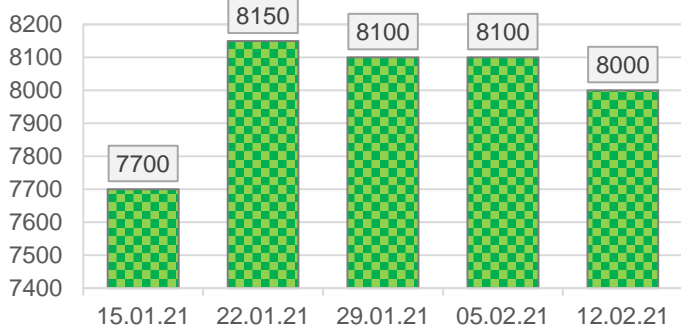
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, EXW попит



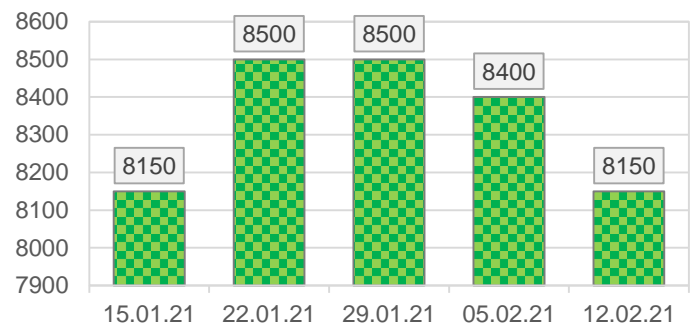
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, СРТ-порт



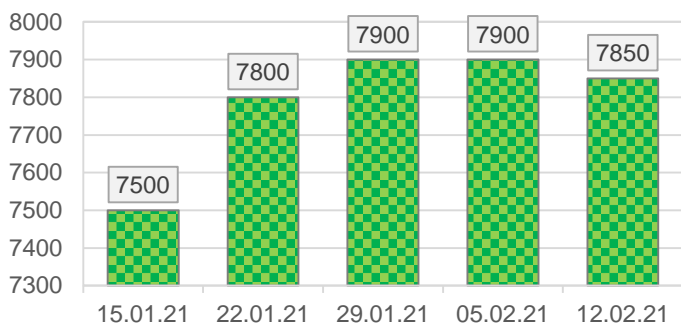
**Динаміка середніх цін, грн/т.
Кукурудза, EXW попит**



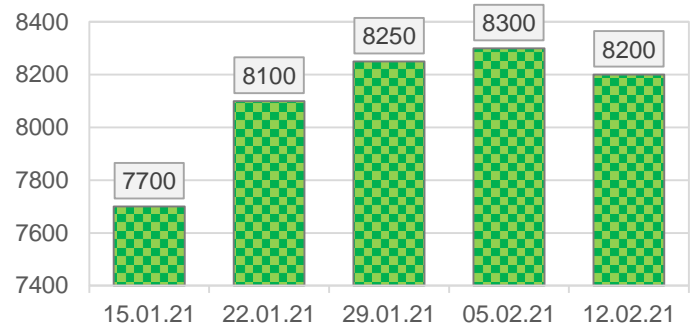
**Динаміка середніх цін, грн/т.
Кукурудза, СРТ-порт**



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



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



Динаміка ринку нішевих зернових культур

Внутрішній ринок нішових зернових минулого тижня був єдиним, де ще можна було спостерігати цінове зростання.

Так, за даними моніторингу «ПроАгро Груп», вчоргове на елеваторах і в портах зросли ціни попиту на фуражний горох, які додали 300-500 грн./тонна. Також на всіх базисах закупівлі знову подорожчало просо – на 200-400 грн./тонна. На цінове зростання в обох випадках впливає дефіцит пропозиції на фоні підвищеного попиту, перш за все, з боку експортерів.

У переробників продовжило дорожчати жито – за підсумками тижня зернова на СРТ-переробка додала в ціни ще в середньому 100 грн./тонна.

Здешевлення минулого тижня можна було спостерігати лише на ринку сорго. В унісон з кукурудзою ціни на зернову знизилися в середньому на 50-100 грн./тонна.

Закупівельні ціни на нішеві зернові культури

Культура	min	max	avg	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Жито	5000	5800	5700	0,0%
Горох	9200	9900	9700	5,4%
Овес	4900	5400	5300	0,0%
Просо	5800	6600	6250	6,8%
Сорго	6400	6800	6600	-1,5%
Ціна СРТ-підприємство, грн./тонна				
Жито	5600	6300	6050	1,7%
Горох	9500	10500	9800	0,0%
Овес	5750	6200	5750	0,0%
Просо	7300	7800	7650	4,8%
Сорго	6700	7000	6850	-0,7%
Ціна СРТ-порт, грн./тонна				
Жито	н/д	н/д	н/д	н/д
Горох	9900	11000	10200	3,0%
Овес	5850	6300	5900	0,0%
Просо	7500	8100	7750	2,6%
Сорго	6900	7400	7100	0,0%