

## Ринок зерна та продуктів переробки

### Ключові фактори впливу

- Поновлення вегетації озимих культур в Україні очікується з середини березня, в межах середніх багаторічних показників. Оптимальний початок сівби ярих культур прогноуються в період з 18 по 25 березня, а умови для посівної кампанії очікуються досить стислими, повідомила начальниця відділу агрометеорології УкрГідрометцентру Тетяна Адаменко;
- Станом на 12 березня Україна з початку 2020/21 МР експортувала 33,15 млн. тонн зернових і зернобобових культур, що вже на понад 9 млн. тонн менше, ніж в аналогічному періоді торік. Зокрема на вказану дату поставлено пшениці 13,8 млн. тонн (-3,1 млн. тонн), ячменю – 4 млн. тонн (-24 тис. тонн), жита - 1,7 тис. тонн (-3,3 тис. тонн), кукурудзи - 14,9 млн. тонн (-6,5 млн. тонн). Крім того експорт борошна склав 94,6 тис. тонн, що також на 168,3 тис. тонн менше відповідного показника попереднього сезону;
- Державна агенція France Agrimer в березневому звіті підвищила свій прогноз експорту французького ячменю в країни поза ЄС на 100 тис. тонн - до 3,2 млн. тонн. Однак це на 18,6% менше експорту минулого сезону;
- Тижневі експортні продажі пшениці врожаю 2020 року в США виявилися на 27,2% меншими за відповідний обсяг аналогічного тижня минулого сезону. У той же час форвардні продажі пшениці, які склали 885,6 тис. тонн, майже в 2 рази перевищують аналогічний показник 2019/20 МР;
- Згідно з даними експертів Зернової біржі Буенос-Айреса, посушливі погодні умови в Аргентині призвели до погіршення стану посівів кукурудзи. Зокрема, на 10 березня в поганому стані знаходилося 28% посівів зернової. Збиральна кампанія кукурудзи до звітної дати була проведена на 3,4% запланованих площ, що нижче торішнього (6,7%) і середньорічного (5%) показників;
- Згідно з прогнозом консалтингової компанії Safras & Mercado, Бразилія у 2021 році може зібрати рекордний урожай пшениці - 7,625 млн. тонн, що на 22% більше врожаю 2020 року. Експерти розраховують на вкрай сприятливі погодні умови як в період посівної, так і росту рослин, а також на розширення посівних площ під зерновою на 12% - до 2,576 млн. га;
- Площа посівів пшениці під урожай сезону 2021/22 в Аргентині, ймовірно, скоротиться через підвищені ризики державного втручання в ситуацію на ринку. Водночас потенційно високий попит з боку Китаю, як очікується, буде стимулювати фермерів розширити посіви ячменю, повідомляє Reuters. Так, у аграрних районах поблизу Буенос-Айреса, які якнайкраще підходять для вирощування цієї культури, співвідношення площ сівби пшениці і ячменю під майбутній урожай може скласти 25 до 75-ти, тоді як в 2020/21 МР воно становило 40 до 60-ти;
- Зернове агентство Саудівської Аравії (SAGO) на тендері 5 березня закупило 660 тис. тонн фуражного ячменю довільного походження з поставкою у квітні-травні за середньою ціною 279,77 \$/тонна C&F;
- Зернове агентство Алжиру (OAI) на тендері 9 березня закупило від 450 до 510 тис. тонн м'якої борошномельної пшениці довільного походження з відвантаженням в квітні за середньою ціною 323 \$/тонна C&F;
- Зернове агентство Єгипту GASC на тендері 11 березня закупило 360 тис. тонн румунської борошномельної пшениці дванадцятьма партіями по 30 тис. тонн з поставкою 15 - 25 квітня за ціною 297,4 \$/тонна C&F;
- Зернове агентство Туреччини (TMO) оголосило про проведення 18 березня міжнародного тендеру із закупівлі 115 тис. тонн фуражної кукурудзи довільного походження з постачанням з 25 березня по 20 квітня.

### Динаміка міжнародних ринків

Минулого тижня було оприлюднено черговий, березневий звіт Мінсільгоспу США, в якому експерти підвищили оцінку світового виробництва пшениці з 773 млн. тонн, прогнозованих місяць тому, до рекордних 776,8 млн. тонн. Підвищився і прогноз світового експорту пшениці до 197,7 млн. тонн. Проте, експерти знизили прогноз кінцевих запасів пшениці на 3 мільйони тонн - до 301,2 млн. Також USDA підвищило прогноз світового виробництва кукурудзи у 2020/21 МР до 1,136 млрд. тонн проти 1,134 млрд. тонн у звіті за лютий. Світовий експорт зернової зросте із 185,7 млн. до 186,6 млн. тонн.

Динаміка і біржового, і спотового ринків зерна у світі минулого тижня була низхідною, реагуючи щодо кукурудзи на ведмежий звіт USDA, щодо пшениці – на опади в США і Чорноморському регіоні.

Так, на СВOT в Чикаго травневий ф'ючерс на м'яку червонозерну пшеницю, середня ціна якого 8 березня становила 237,51 \$/тонна, до кінця тижня подешевшав до 234,57 \$/тонна. На EURONEXT в Парижі ціна травневого пшеничного ф'ючерса за цей час впала зі 230,25 €/тонна до 223,25 €/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.	282	285	284	287
Пшениця 11,5% пр.	280	283	282	285
Пшениця фуражна	278	282	280	283
Ячмінь	245	248	245	250
Кукурудза	260	263	262	265

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

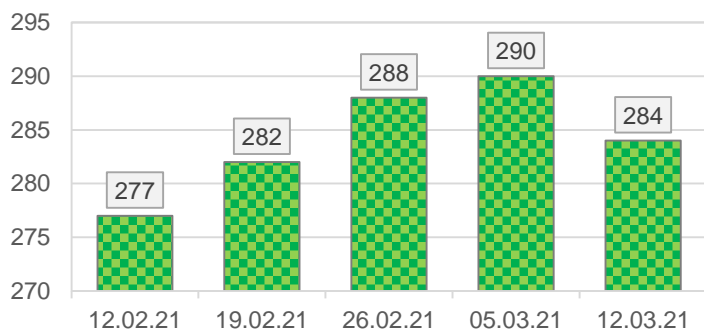
Культура	min	max	avr	Δ, %
Борошно, в. г., FCA	242	245	242	0,0%
Висівки пшеничні, FOB	136	140	138	0,0%

Травневий ф'ючерс кукурудзи на CBOT подешевшав з 215,44 \$/тонна у минулий понеділок до 212,19 \$/тонна в останній робочий день тижня. На EURONEXT також знизився в ціні: червневі кукурудзяні контракти, які 8 березня торгувалися по 237,51 €/тонна, у п'ятницю, 12 березня, подешевшали до 234,57 €/тонна.

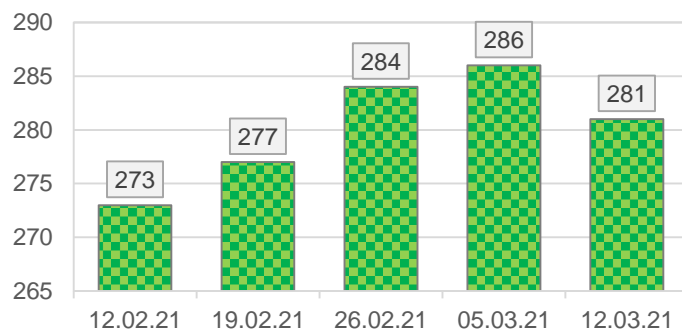
Ціни на українське борошно і пшеничні висівки				
Продукт	USD/т (попит)		USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Борошно, в. г., FCA	248	253	250	255
Висівки пшеничні, FOB	135	138	136	140

Ціни на зернові в основних портах країн-експортерів				
Культура	min	max	avr	Δ, %
<b>Ціна FOB, USD/т</b>				
Пшениця 12,5% протеїн, Україна Чорне море	282	285	284	-2,2%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	280	283	282	-2,3%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	280	282	281	-1,7%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	275	278	277	-2,8%
Пшениця SRW, США NOLA	263	265	264	-1,9%
Пшениця Superior, Франція Rouen	278	280	279	-2,1%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	284	287	286	-0,2%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	282	285	284	-2,2%
Ячмінь, Україна Чорне море	245	248	247	-4,1%
Ячмінь, Франція Rouen	262	264	263	-0,8%
Кукурудза, Україна Чорне море	260	263	262	-1,9%
Кукурудза, США NOLA	244	249	247	-1,0%
Кукурудза, Франція Rouen	272	274	273	-1,8%
Кукурудза, Румунія Constanța	265	268	267	0,4%
Кукурудза, Росія Чорне море	268	271	270	0,4%

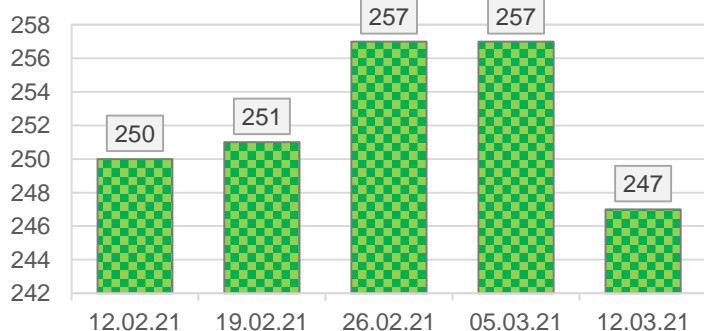
**Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця 12,5% протеїн, Україна FOB Чорне море**



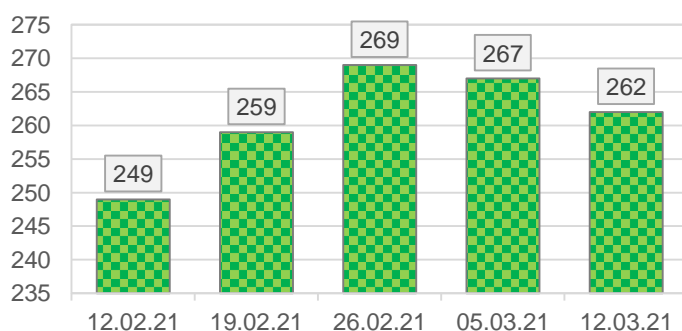
**Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця фураж, Україна FOB Чорне море**



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



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



Хоча березневий звіт USDA і був нейтральним до України – так, оцінка виробництва української пшениці у поточному маркетинговому році залишилася на рівні 22,5 млн., а експорт – 17,5 млн. тонн, по кукурудзі - 24 млн. і 9,5 млн. тонн відповідно – ціни на українське зерно знизилися під впливом загальносвітових трендів. І це зниження відстежувалося не лише на експортному напрямку, а й в цінах торгівлі на внутрішніх базисах

Так, за даними моніторингу «ПроАгро Груп», продовольча і фуражна пшениця минулого тижня втратила в ціні в середньому 200 грн./тонна на внутрішніх елеваторах і так саме в портах. При цьому ціни експортної пропозиції пшениці на FOB впали на \$5-6 за тону порівняно з кінцем лютого. Загалом з початку березня під впливом низки факторів пшениця в Україні вже втратила в ціні понад 500 грн. на тонні на базисі EXW і 600-700 грн. на тонні на СРТ-порт.

Що стосується внутрішнього ринку кукурудзи, то на ньому теж продовжувався знижувальний тренд, однак минулого тижня він розвивався тільки на експортному напрямку і спорідненому базисі СРТ-порт. Зокрема, на FOB ціни попиту імпортерів на українську кукурудзу знизилися в середньому на \$5 на тонні, при цьому в портах вона подешевшала менше – лише на 50 грн./тонна, а на базисі первинних елеваторів залишилися без змін, оскільки експортери і трейдери попри все були налаштовані не зменшити обсяги закупівель зернової від виробників.

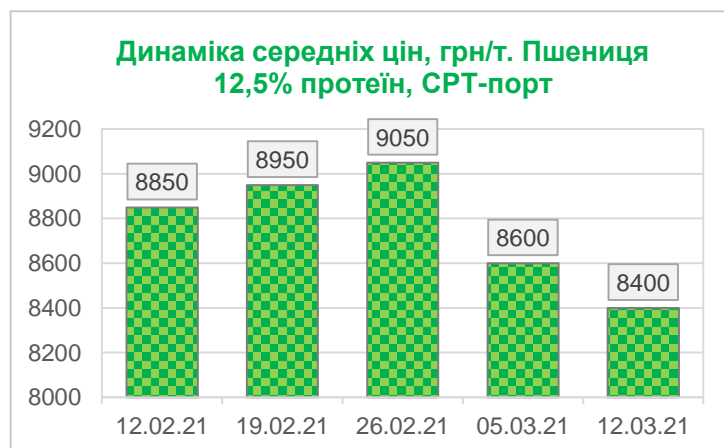
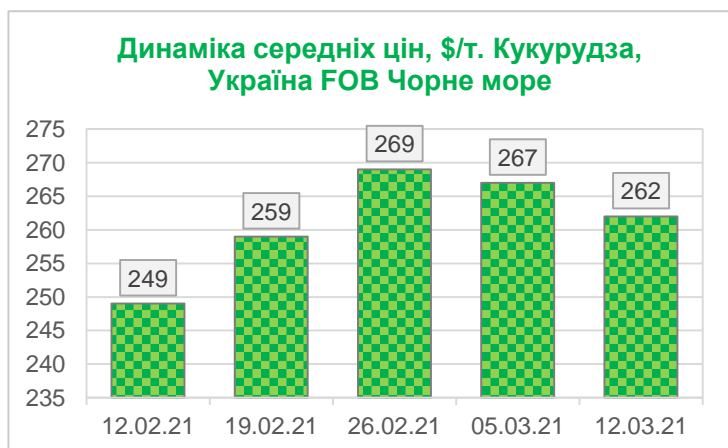
Практично та сама ситуація спостерігалася і по ячменю: на базисі FOB ціна на нього за тиждень впала найбільше – в середньому на \$10 на тонні, тоді як на СРТ-порт – лише на 100 грн./тонна, а на EXW залишилися без змін. Втім, знову зазначимо, що через практичну відсутність в продажу великих торгових партій зернової, ціни на неї вже тривалий час є здебільшого індикативними.

Разом з трейдерами і експортерами закупівельні ціни на пшеницю знизили й переробники – в середньому на 200 грн./тонна, тоді як ціни закупівлі кукурудзи та ячменя вони залишили на попередньому рівні.

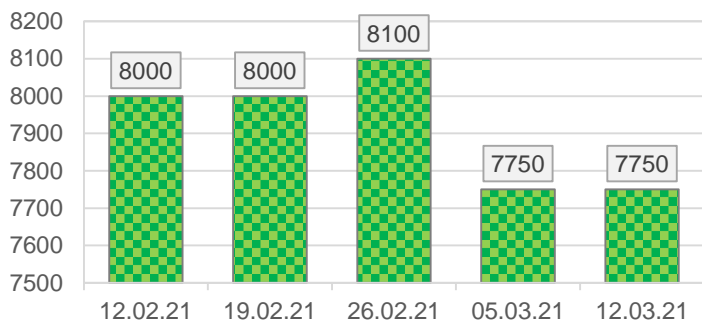
На ринку продуктів переробки минулого ціни на пшеничне борошно залишилися без змін, тоді як пшеничні висівки, знову подорожчали до 100 грн./тонна.

Закупівельні ціни на ключові зернові культури				
Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	8000	8300	8150	-2,4%
Пшениця 11,5% пр.	7950	8280	8125	-2,1%
Пшениця фураж	7900	8200	8050	-2,4%
Кукурудза	7600	7900	7750	0,0%
Ячмінь	7500	7850	7700	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	8000	8500	8200	-2,4%
Пшениця 11,5% пр.	7950	8450	8150	-2,4%
Пшениця фураж	7900	8350	8100	-2,4%
Кукурудза	7500	7850	7700	0,0%
Ячмінь	7500	7900	7700	0,0%
Ціна СРТ-порт, грн./тонна				
Пшениця 12,5% пр.	8200	8500	8400	-2,3%
Пшениця 11,5% пр.	8150	8480	8375	-2,3%
Пшениця фураж	8100	8400	8300	-2,4%
Кукурудза	7800	8050	7950	-0,6%
Ячмінь	7800	8000	7900	-1,3%

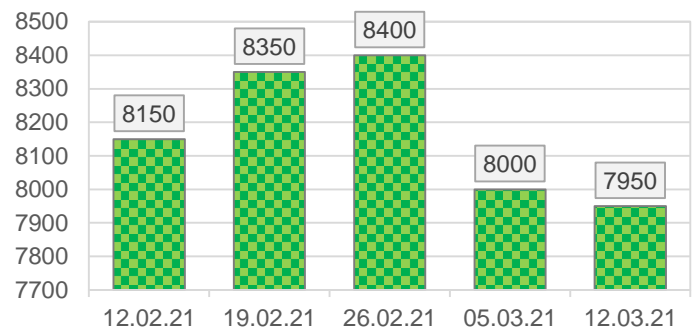
Ціни на ключові продукти переробки пшениці				
Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Борошно, вищий сорт	11100	11750	11550	0,0%
Борошно, перший сорт	10800	11500	11350	0,0%
Висівки пшеничні	5600	6300	6050	1,7%
Ціна EXW пропозиція, грн./тонна				
Борошно, вищий сорт	11200	12000	11600	0,0%
Борошно, перший сорт	11000	11800	11400	0,0%
Висівки пшеничні	5900	6900	6100	1,7%



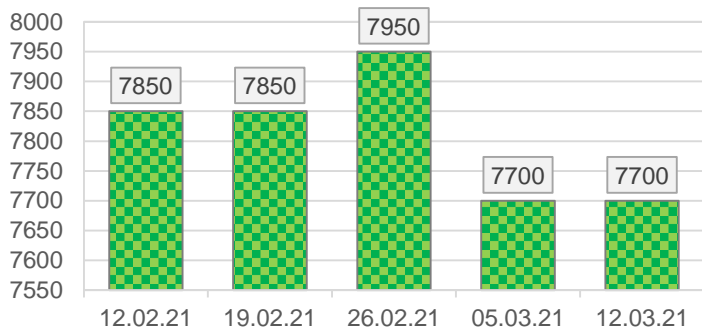
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, EXW попит**



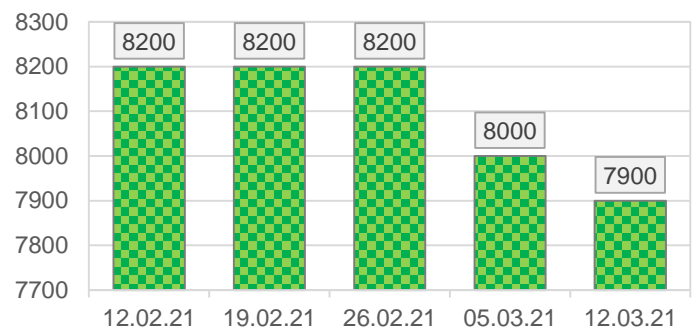
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, СРТ-порт**



**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 в перший тиждень календарної весни залишався малоактивним.

Єдиним винятком став горох, ціни на який після тижневої перерви знову продемонстрували тенденцію до зростання, але лише у експортерів і у переробників.

Так, попри стабільну ціну експортних контрактів зернобобової, ціни попиту на неї в портах через брак пропозиції хоч і помірно, але зросли - в середньому на 50 грн./тонна. Так саме на 50 грн./тонна зросли і середні закупівельні ціни гороху в закупівлі і переробників. При цьому на базисі зерновиробників ціни на нього залишилися практично без змін.

### Закупівельні ціни на нішеві зернові культури

Культура	min	max	avg	Δ, %
Ціна EXW попит, грн./тонна				
Жито	5000	5800	5700	0,0%
Горох	9900	10800	10500	0,0%
Овес	4900	5400	5300	0,0%
Просо	6900	7800	7350	0,0%
Сорго	6400	6800	6600	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн./тонна				
Жито	5600	5900	5850	0,0%
Горох	9900	11000	10550	0,5%
Овес	5850	6300	5850	0,0%
Просо	7500	7800	7650	0,0%
Сорго	6700	7000	6850	0,0%
Ціна СРТ-порт, грн./тонна				
Жито	н/д	н/д	н/д	н/д
Горох	10500	11000	10800	0,5%
Овес	5850	6300	5900	0,0%
Просо	7600	8200	7850	0,0%
Сорго	6900	7400	7100	0,0%