

Рынок зерна и продуктов переработки

Ключевые факторы влияния

- По данным Минагрополитики, на 11 ноября 2021 года в Украине собрано 73,4 млн тонн зерновых с 14,5 млн га (средняя урожайность составляет 50,8 ц/га). Практически завершён сбор гречихи – намолочено 110 тыс. тонн с 83,3 тыс. га (99%) (при урожайности 3,2 ц/га), проса собрано 184,7 тыс. тонн с 77,7 тыс. га (100%) (урожайность 23,8 ц/га). Также из 4 млн га (73%) намолочено 28,1 млн тонн кукурузы при текущей средней урожайности 70,5 ц/га;
- По данным Гостаможслужбы, по состоянию на 12 ноября из Украины с начала 2021/22 МГ экспортировано 21,491 млн тонн зерновых и зернобобовых культур, что на 3,015 млн больше, чем на аналогичную дату прошлого сезона. Поставки пшеницы составили 13,110 млн тонн (+1,887 млн тонн), ячменя – 4,625 млн тонн (+1,148 млн тонн), ржи – 71,5 тыс. тонн (+69,8 тыс. тонн), кукурузы – 3,480 млн тонн (+52 тыс. Тонн). Кроме того, за границу поставлено 46,1 тыс. тонн муки зерновых культур (в т. ч. 45,6 тыс. тонн пшеничной), что на 18,6 тыс. тонн меньше соответствующего показателя предыдущего сезона;
- На 8 ноября в Украине озимыми зерновыми было засеяно 7,3 млн га, что составляет 94% к прогнозу. Основную часть засеянной площади составляла пшеница – 6,2 млн га (94%), озимым ячменем засеяно 924 тыс. га (91%), озимой рожью – 158 тыс. га (99%);
- Минсельхоз РФ планирует в первом полугодии 2022 г. ввести квоту на вывоз зерновых, в т.ч. отдельно – на пшеницу. Размер квоты будет определен в конце года с учетом уточненного объема урожая, а также темпов экспорта. Кроме того, в случае роста мировых цен на пшеницу до \$400 за тонну и более может быть пересмотрена в сторону увеличения формула расчета плавающей экспортной пошлины;
- По информации Минсельхоза РФ, пошлина на экспорт российской пшеницы с 17 ноября вырастет с предыдущих 69,9 до 77,1 \$/тонна, на экспорт кукурузы – с 50,1 до 62,9 \$/тонна, а на экспорт ячменя – с 54,8 до 66 \$/тонна. Установленные пошлины будут действовать до 23 ноября включительно;
- Российское агентство «СовЭкон» снизило прогноз экспорта пшеницы из РФ в 2021/22 МГ на 0,3 млн – до 34 млн тонн. Общий экспорт зерна ожидается на уровне 43,8 млн тонн, что на 0,6 млн меньше, чем в предыдущем прогнозе, из-за более скромных ожиданий урожая и более низких темпов экспорта;
- По данным Еврокомиссии, страны ЕС на 7 ноября экспортировали с начала текущего сезона 9,78 млн тонн мягкой пшеницы, что на 15% превышает показатель за аналогичный период прошлого года (8,47 млн тонн). Основными импортерами пшеницы из ЕС стали Алжир – 1,4 млн тонн и Египет – 1,2 млн тонн;
- Зерновое агентство Туниса (ODC) закупило на тендере 10 ноября 100 тыс. тонн пшеницы по средней цене 384,52 \$/тонна C&F, а также 75 тыс. тонн ячменя с поставкой в декабре 2021-январе 2022 года;
- Зерновое агентство Турции (ТМО) проведет сегодня, 15 ноября, международный тендер по закупке 325 тыс. тонн кукурузы произвольного происхождения с поставкой в декабре 2021-январе 2022 года;
- 22 ноября Министерство продовольствия и чрезвычайных ситуаций Бангладеш проведет международный тендер по закупке 50 тыс. тонн мукомольной пшеницы произвольного происхождения.

Динамика международных рынков

На прошлой неделе вышел очередной отчет Минсельхоза США по обновленным прогнозам мирового баланса основных зерновых культур на 2021/22 МГ. В частности, эксперты USDA в очередной раз снизили оценки глобального производства (на 590 тыс. тонн – до 775,28 млн тонн) и конечных запасов пшеницы. Что касается Украины, то здесь был увеличен прогноз экспорта пшеницы на 0,5 млн до 24 млн тонн. Отчет USDA поддержал дальнейшее удорожание пшеницы, чему также способствовали планы России ограничить с 2022 г. ее экспорт.

Напротив, оценка кукурузы была увеличена: глобальное производство ожидается на уровне 1204,62 млн тонн, что на 6,4 млн больше, чем предполагалось в октябре. Для Украины прогнозные показатели по кукурузе остались без изменений.

На СВОТ в Чикаго декабрьский фьючерс на мягкую краснозерную пшеницу, цена которой в прошлый понедельник, 8 ноября, составляла 282,19 \$/тонна, в последний рабочий день недели увеличилась до 300,2 \$/тонна. На EURONEXT в Париже цена декабрьского пшеничного контракта в течение недели также существенно выросла – с 283,75 €/тонна в понедельник до 297,25 €/тонна в пятницу.

Цена на украинское зерно в портах Черного моря на условиях FOB

Продукт	Цена FOB Черное море, USD/т (спрос)		Цена FOB Черное море, USD/т (предложение)	
	min	max	min	max
Пшеница 12,5%	325	332	330	335
Пшеница 11,5%	324	330	328	332
Пшеница фуражная	305	310	308	312
Ячмень	285	292	287	292
Кукуруза	275	282	280	284

Экспортные цены на основные продукты переработки пшеницы в Украине

Культура	min	max	avr	Δ, %
Мука, в. с., FCA	242	245	242	0,0%
Отруби пшеничные, FOB	136	140	138	0,0%

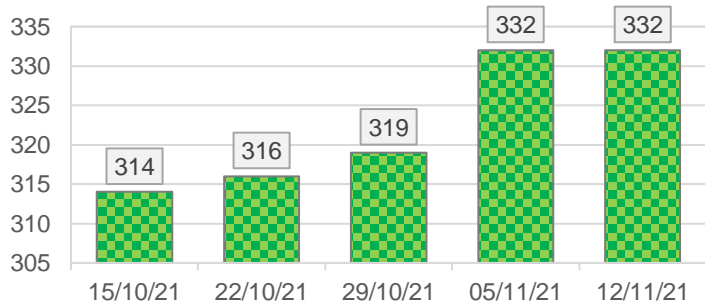
Декабрьский фьючерс кукурузы на CBOT в течение прошлой недели также подорожал с 217,08 \$/тонна до 227,23 \$/тонна. На EURONEXT цена кукурузных контрактов с исполнением в январе, составлявшая в понедельник 234,75 €/тонна, в пятницу выросла до 243,75 €/тонна.

Цены на украинскую муку и отруби пшеницы				
Продукт	USD/т (спрос)		USD/т (предложение)	
	min	max	min	max
Мука, в. с., FCA	240	243	242	245
Отруби пшеничные, FOB	135	138	136	140

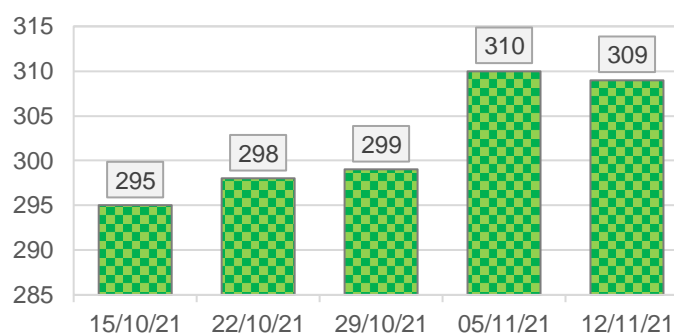
Цены контрактов на зерновые в основных портах стран-экспортеров, период поставки декабрь/февраль 2021/22

Культура	min	max	avr	Δ, %
Цена FOB, USD/т				
Пшеница 12,5% протеин, Украина Черное море	329	335	332	2,6%
Пшеница 11,5% протеин, Украина Черное море	327	331	329	3,1%
Пшеница фураж, Украина Черное море	306	312	309	-0,3%
Пшеница HRW 11% протеин США NOLA	370	373	372	5,7%
Пшеница SRW, США NOLA	353	358	356	5,0%
Пшеница Superior, Франция Rouen	342	344	343	1,6%
Пшеница 12,5% протеин, Румыния Constanța	331	337	334	3,6%
Пшеница 12,5% протеин, Россия Черное море	334	340	337	0,0%
Ячмень, Украина Черное море	292	295	294	2,6%
Ячмень, Франция Rouen	312	314	313	1,6%
Кукуруза, Украина Черное море	275	279	277	-0,5%
Кукуруза, США NOLA	261	265	263	-3,7%
Кукуруза, Франция Rouen	289	291	290	1,2%
Кукуруза, Румыния Constanța	276	280	278	0,4%
Кукуруза, Россия Черное море	272	276	274	-1,6%

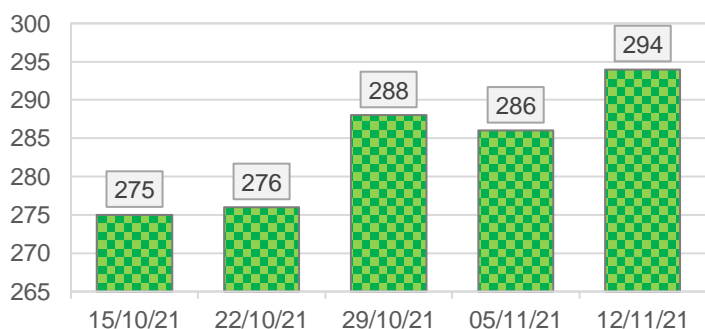
Динамика средних цен, \$/т. Пшеница 12,5% протеин, Украина FOB Черное море



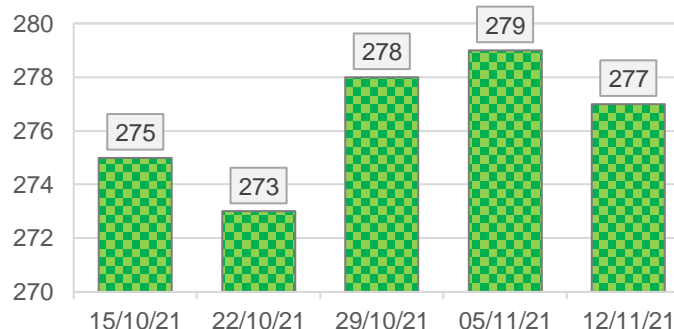
Динамика средних цен, \$/т. Пшеница фураж, Украина FOB Черное море



Динамика средних цен, \$/т. Ячмень, Украина FOB Черное море



Динамика средних цен, \$/т. Кукуруза, Украина FOB Черное море



Динамика рынка основных зерновых культур

Продвижение уборочной кампании кукурузы и увеличение предложения от производителей на прошлой неделе повлекло за собой очередное снижение внутренних цен. Вместе с тем, внутренние цены на пшеницу и ячмень на элеваторах и в портах продолжили расти.

Так, по данным мониторинга «ПроАгро Групп», цены на продовольственную пшеницу на FOB/глубоководные порты Черного моря на прошлой неделе достигли максимума в 335 \$/тонна. Данное подорожание, а также сдерживание продаж высокопротеиновой пшеницы агропроизводителями стали основными причинами подорожания второго и третьего классов в среднем на 100 грн/тонна на базисе EXW и на 50 грн/тонна на СРТ-порт. Фуражная пшеница подорожала несколько более сдержанно – в среднем на 50 грн/тонна как на элеваторах, так и в портах.

В то же время цены спроса на кукурузу упали. На элеваторах в течение недели она подешевела в среднем на 200 грн/тонна, в портах – на 150 грн/тонна, что обусловлено увеличением предложения от производителей, уже обмолотивших три четверти площадей. Также кукуруза подешевела на экспортном направлении – на FOB/глубоководные порты цены контрактов за неделю снизились в среднем на 2-3 \$/тонна. При этом ценовая ситуация как на внутреннем, так и на экспортном рынке кукурузы сохраняет признаки достаточно высокой волатильности.

Цены на ячмень на элеваторах и портах на прошлой неделе увеличились в среднем на 50 грн/тонна, что обусловлено как ростом экспортных цен – в среднем на 8 \$/тонна FOB, так и сокращением предложений от производителей. Внутренние переработчики на прошлой неделе пересмотрели закупочные цены только на кукурузу, которая на СРТ-предприятии подешевела в среднем на 100 грн/тонна.

На рынке продуктов переработки пшеницы отпускные цены производителей на муку высшего и первого сорта на прошлой неделе выросли в среднем на 50 грн/тонна, на отруби – на 100 грн/тонна, что в первую очередь обусловлено подорожанием зернового сырья.

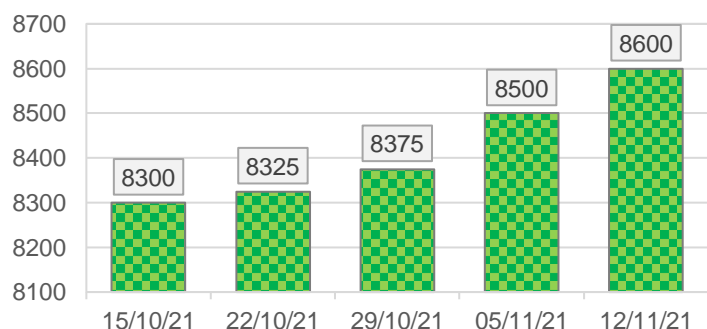
Закупочные цены на ключевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	7800	9100	8600	1,2%
Пшеница 11,5%	7750	9050	8550	1,2%
Пшеница фураж	7100	8450	7950	0,6%
Кукуруза	6250	7500	6950	-2,8%
Ячмень	6700	7600	7250	0,7%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	8350	8900	8600	0,0%
Пшеница 11,5%	8300	8850	8550	0,0%
Пшеница фураж	7750	8200	7900	0,0%
Кукуруза	6800	7400	7000	-1,4%
Ячмень	6900	7500	7150	0,0%
Цена СРТ-порт, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	9150	9450	9300	0,5%
Пшеница 11,5%	9150	9400	9250	0,5%
Пшеница фураж	8500	8900	8650	0,6%
Кукуруза	7600	8050	7750	-1,9%
Ячмень	7600	8050	7850	0,6%

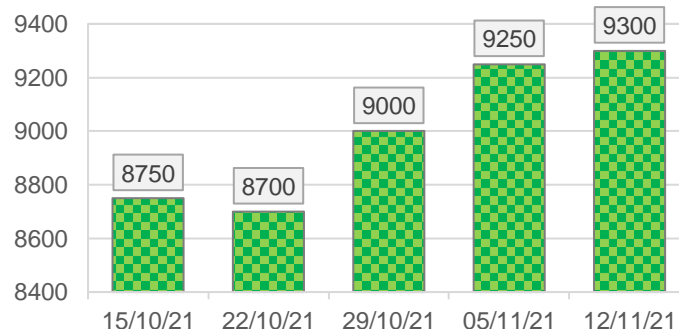
Цены на ключевые продукты переработки пшеницы

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Мука, высший сорт	11000	11600	11450	0,4%
Мука, первый сорт	10800	11200	11100	0,5%
Отруби пшеничные	4300	4900	4600	2,2%
Цена EXW предложение, грн/тонна				
Мука, высший сорт	11200	11900	11500	0,4%
Мука, первый сорт	11000	11600	11200	0,4%
Отруби пшеничные	4400	5100	4650	2,2%

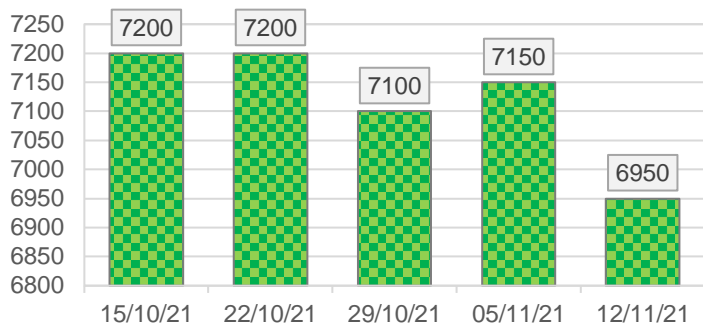
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, EXW спрос



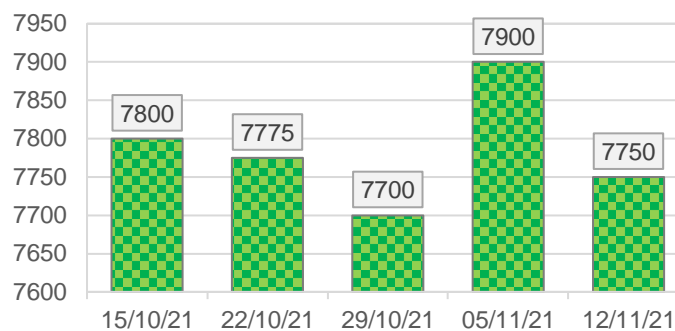
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, СРТ-порт



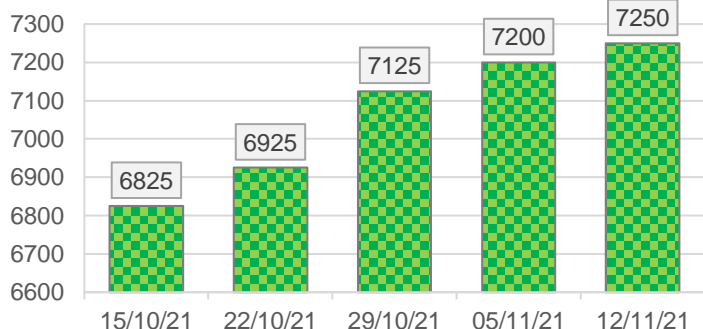
Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, EXW спрос



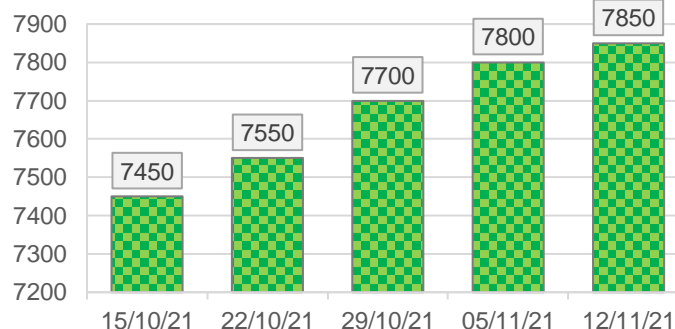
Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, СРТ-порт



Динамика средних цен, грн/т.
Ячмень, EXW спрос



Динамика средних цен, грн/т.
Ячмень, СРТ-порт



Динамика рынка нишевых зерновых культур

После взрывного роста в начале ноября ценовая ситуация на внутреннем рынке нишевых зерновых на прошлой неделе в основном стабилизировалась, хотя общий восходящий тренд сохранился и некоторые культуры продолжили дорожать.

Так, по данным мониторинга «ПроАгро Групп», рожь за прошедшие семь дней выросла в цене в среднем на 300 грн/тонна на базисе первичных элеваторов и на 200 грн/тонна в портах, обогнав, таким образом, по темпам подорожания главную продовольственную культуру – пшеницу.

Также дополнительно на 100 грн/тонна на прошлой неделе на EXW подорожал горох, хотя в портах его цена осталась в прежних пределах.

Зато в среднем на 100 грн/тонна в портах подорожало сорго, что является довольно нетипичным на фоне удешевления кукурузы и вызвано текущим повышением спроса со стороны экспортеров.

Закупочные цены на нишевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Рожь	5400	6000	5700	5,6%
Горох	9400	9800	9700	1,0%
Овес	5200	5800	5600	0,0%
Просо	6900	7500	7200	0,0%
Сорго	6400	7000	6750	0,0%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Рожь	5700	6000	5800	0,0%
Горох	9400	10000	9800	0,0%
Овес	5850	6400	6000	0,0%
Просо	6800	7500	7300	0,0%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Цена СРТ-порт, грн/тонна				
Рожь	6500	6900	6700	3,1%
Горох	9500	10300	10100	0,0%
Овес	6100	6350	6250	0,0%
Просо	7200	8000	7800	0,0%
Сорго	7200	7500	7350	1,4%