

Рынок зерна и продуктов переработки

Ключевые факторы влияния

- Во второй декаде ноября во всех областях, где средние температуры были ниже плюс 5°C, на посевах озимых зерновых прекратился активный ростовой процесс. Состояние растений остается преимущественно удовлетворительным. На отдельных площадях центральных и восточных областей из-за засухи отмечалась сжиженность посевов озимого ячменя;
- По данным Минагрополитики, на 25 ноября 2021 г. в Украине собрано 79,7 млн тонн зерновых с 15,2 млн га при средней урожайности 52,5 ц/га. Уборка гречихи и пшеница завершена – намолочено 110 тыс. тонн и 191 тыс. тонн соответственно. Сейчас идет уборка кукурузы (собрана с 4,8 млн га, что составляет 87% от прогнозируемой уборочной площади). Намолочено 35,1 млн тонн при средней урожайности 73,3 ц/га;
- По данным Гостаможслужбы, на 26 ноября из Украины с начала 2021/22 МГ экспортировано 24,75 млн тонн зерновых и зернобобовых культур, что на 3,7 млн тонн больше, чем на аналогичную дату прошлого сезона. Поставки пшеницы составили 14,342 млн тонн (+2,514 млн тонн), ячменя – 4,882 млн тонн (+1,180 млн тонн), ржи – 77,2 тыс. тонн (+75,5 тыс. тонн), кукурузы – 5,237 млн тонн (+42 тыс. тонн). Кроме того, за границу поставлено 50,3 тыс. тонн муки зерновых культур (в т. ч. 49,7 тыс. тонн пшеничной);
- По информации Минсельхоза РФ, пошлина на экспорт российского зерна на период 1-7 декабря увеличится: на поставки пшеницы – с предыдущих 78,3 до 80,8 \$/тонна, на поставки ячменя – с 65,3 до 68,3 \$/тонна, на поставки кукурузы – с 53,6 до 54,3 \$/тонна;
- Ожидается, что в декабре Минсельхоз РФ представит варианты квоты на экспорт зерна, в частности пшеницы, которая будет введена с 1 января 2022 года. В этом году квота на экспорт российского зерна действовала с 15 февраля по 30 июня, ее объем составил 17,5 млн тонн;
- По данным мониторинга FranceAgriMer, во Франции подходит к завершению уборка кукурузы - на 15 ноября в стране обмолочено 91% от запланированных площадей (+9% за неделю). При этом текущие темпы жатвы по-прежнему уступают прошлогодней – тогда ее уборка была проведена на 99% площадей от плана;
- Согласно еженедельному отчету USDA, на 22 ноября в США собрали 95% урожая кукурузы, что опережает прошлогодние показатели на 4%. За неделю с 14 по 21 ноября было обмолочено 4% площадей под кукурузой;
- В ноябрьском отчете MARS отмечается, что отсутствие сильных осадков в течение осени на большей части Европы обеспечило условия для активизации темпов сева озимых, благодаря чему посевная завершилась в оптимальные сроки в большинстве стран;
- Государственное агентство Турции по закупке продовольствия ТМО в ходе проведенных тендеров закупило 370 тыс. тонн ячменя по цене 349,7-354,8 \$/тонна C&F, а также 385 тыс. тонн пшеницы по цене 358,8-394,9 \$/тонна C&F с поставками в январе 2022 года;
- Группа импортеров из Филиппин в ходе проведенного тендера закупила 100 тыс. тонн кормовой пшеницы (вероятно, австралийской) по цене 340-350 за тонну \$/тонна C&F со снабжением в январе-июне 2022 года.

Динамика международных рынков

Дождливая погода в Австралии и отсутствие осадков в Северной Америке были основными факторами погоды, которые на прошлой неделе определяли динамику мировых цен на основные зерновые культуры. Затяжные дожди привели к замедлению уборки и снижению содержания белка в австралийской пшенице, а фермеры остановили продажи, чтобы дождаться окончательных данных по качеству урожая.

В свою очередь, сухая погода в США ухудшает состояние озимых, из-за чего растет беспокойство за судьбу будущего урожая зерновой. Это привело к новой волне подорожания на рынке пшеницы, что оказало поддержку и ценам на кукурузу на фоне увеличения ее переработки на биоэтанол в США и роста цен на нефть.

Впрочем, на биржевом рынке цены на пшеницу, а частично также и на кукурузу по итогам прошлой недели снизились после того, как накануне празднования Дня благодарения в США инвесторы начали фиксировать доходы.

На CBOT в Чикаго декабрьский фьючерс на мягкую краснозерную пшеницу с минувшего понедельника подешевел на \$7,4, а мартовский – на \$6,3 до 303,28\$/тонна и 308,72\$/тонна в пятницу соответственно. На EURONEXT в Париже цена декабрьского пшеничного контракта в течение рабочей недели снизилась на €9,75 – до 299,75 €/тонна, мартовского – на €3, до 302,75 €/тонна на торгах 26 ноября.

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%	338	344	340	346
Пшеница 11,5%	336	342	338	343
Кормовая пшеница	318	323	320	326
Ячмень	298	303	301	305
Кукуруза	280	285	283	290

Экспортные цены на основные продукты переработки пшеницы в Украине

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

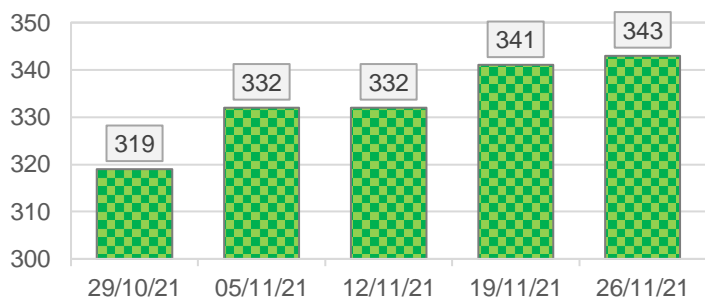
Что касается кукурузы, то ее январские контракты на EURONEXT на прошлой неделе также подешевели на €1,75 – до 254,25 €/тонна из-за увеличения предложения зерновых в Черноморском регионе. Вместо этого на CBOT с понедельника декабрьский кукурузный фьючерс подорожал на \$1, а мартовский – почти на \$3 до пятничных 230,93 \$/тонна и 232,90 \$/тонна соответственно.

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

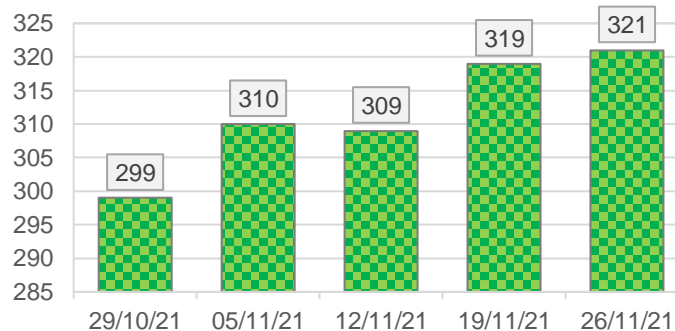
Цены контрактов на зерновые в основных портах стран-экспортеров, период поставки декабрь/февраль 21/22 года

	min	max	avr	Δ, %
Цена FOB, USD/т				
Пшеница 12,5% протеин, Украина Черное море	340	346	343	0,7%
Пшеница 11,5% протеин, Украина Черное море	339	344	342	0,7%
Пшеница кормовая, Украина Черное море	319	323	321	0,8%
Пшеница HRW 11% протеин, США NOLA	380	383	382	2,4%
Пшеница SRW, США NOLA	355	360	358	-0,1%
Пшеница Superior, Франция Rouen	344	347	346	1,3%
Пшеница 12,5% протеин, Румыния Constanța	341	348	345	0,6%
Пшеница 12,5% протеин, Россия Черное море	340	347	344	0,3%
Ячмень, Украина Черное море	303	307	305	1,8%
Ячмень, Франция Rouen	314	318	316	0,6%
Кукуруза, Украина Черное море	278	281	280	-0,4%
Кукуруза, США NOLA	264	267	266	2,3%
Кукуруза, Франция Rouen	295	297	296	1,7%
Кукуруза, Румыния Constanța	274	278	276	-0,7%
Кукуруза, Россия Черное море	275	278	277	-0,4%

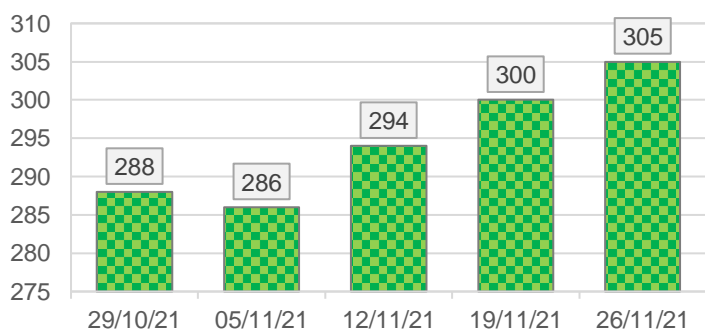
Динамика средних цен, \$/т. Пшеница 12,5% протеин, Украина FOB Черное море



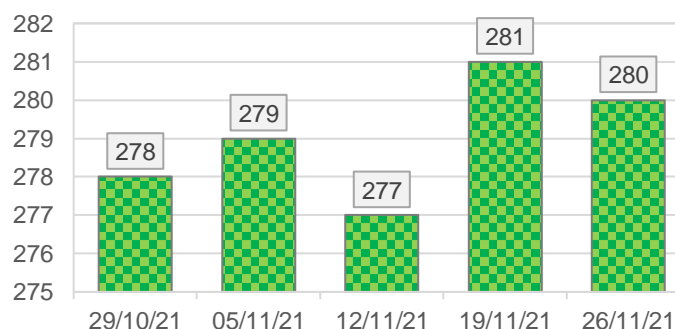
Динамика средних цен, \$/т. Пшеница фураж, Украина FOB Черное море



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



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



Динамика рынка основных зерновых культур

В Украине внутренние рынки пшеницы, кукурузы и ячменя на прошлой неделе отметились бурным ростом цен, чему способствовали укрепление мировой конъюнктуры этих культур, уменьшение предложения, проблемы с доставкой зерна в порты, а также не в последнюю очередь девальвация национальной валюты.

Наиболее стремительными темпами выросли цены на пшеницу. Так, по данным мониторинга «ПроАгро Групп», цены на продовольственную пшеницу в черноморских портах на прошлой неделе обновили рекорд прошлого сезона и пересекли отметку 10 тыс. грн. за тонну, прибавив за неделю в среднем 550 гривен.

Кормовая пшеница на базе СРТ-порт подорожала несколько меньше – на 500 грн/тонна. В то же время экспортные цены на FOB за неделю добавили только «скромные» 2 \$/тонна. Основной вклад в подорожание внесли внутренние факторы – общее сокращение предложения пшеницы и обесценение национальной валюты, только благодаря которому гривневые цены на нее выросли на около 150 гривен.

В результате сокращения запасов у производителей и дефицита предложений товарных партий в очередной раз подорожал также и ячмень. На базисе элеваторов его цена в течение недели прибавила в среднем 250 грн/тонна, в портах – 200 грн/тонна. При этом ячмень больше среди основных культур добавил на экспортном направлении – в среднем цена на него на FOB выросла на 5 \$/тонна.

В отличие от пшеницы и ячменя экспортная цена на кукурузу на прошлой неделе снизилась. Но это не помешало ее подорожанию на базисах EXW и СРТ-порт, где цены прибавили в среднем 350 грн/тонна и 300 грн/тонна соответственно. Несмотря на достаточное предложение кукурузы от производителей, продолжают обостряться проблемы с ее доставкой в порты, и это вынуждает трейдеров и экспортеров поднимать цены.

Внутренние переработчики на прошлой неделе также увеличили закупочные цены на основные зерновые культуры, но несколько меньше трейдеров. Так, пшеница на базисе СРТ-предприятие подорожала на 250 грн/тонна. В то же время цены на продукты ее переработки – муку и отруби – на прошлой неделе выросли на 400 грн/тонна и 200 грн/тонна соответственно, и главная причина этого – подорожание сырья.

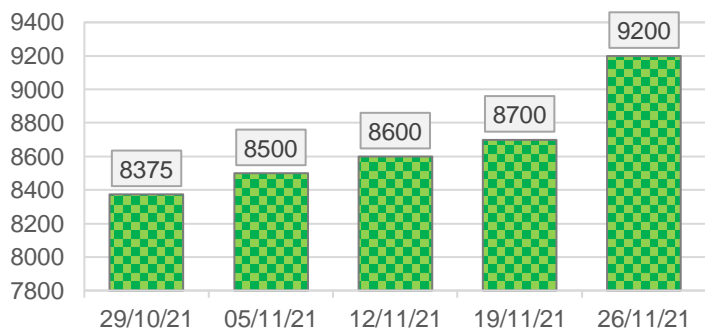
Закупочные цены на ключевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	8450	9700	9200	5,7%
Пшеница 11,5%	8400	9650	9150	5,8%
Кормовая пшеница	7750	9000	8450	5,6%
Кукуруза	6800	7800	7200	5,1%
Ячмень	6900	8050	7550	3,4%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	8550	9100	8850	2,9%
Пшеница 11,5%	8500	9050	8800	2,9%
Кормовая пшеница	7950	8400	8100	2,5%
Кукуруза	6800	7400	7100	2,9%
Ячмень	6950	7600	7200	0,7%
Цена СРТ-порт, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	9900	10150	10000	5,8%
Пшеница 11,5%	9850	10100	9950	5,9%
Кормовая пшеница	9200	9650	9250	5,7%
Кукуруза	8100	8250	8150	3,8%
Ячмень	8200	8350	8250	2,5%

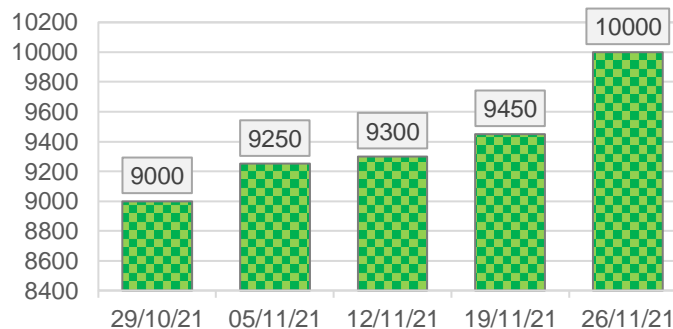
Цены на ключевые продукты переработки пшеницы

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Мука, высший сорт	11500	12000	11950	3,5%
Мука, первый сорт	11300	11750	11600	3,6%
Отруби пшеничные	4500	4900	4600	4,5%
Цена EXW предложение, грн/тонна				
Мука, высший сорт	11400	12200	12000	3,4%
Мука, первый сорт	11200	11800	11700	3,5%
Отруби пшеничные	4450	5100	4650	4,5%

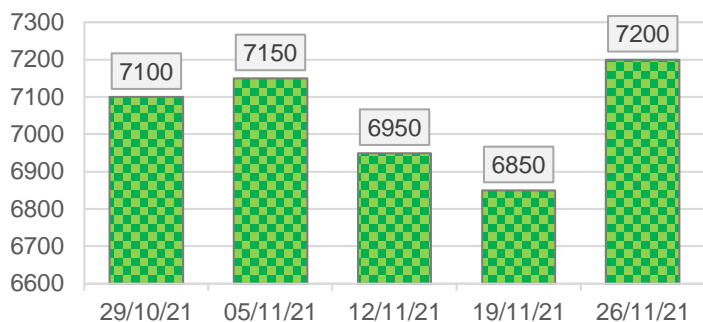
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, EXW спрос



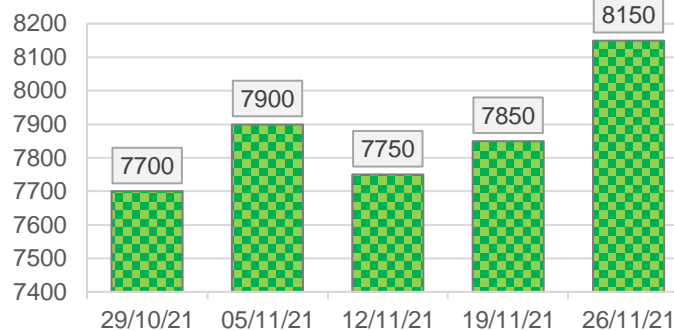
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, СРТ-порт



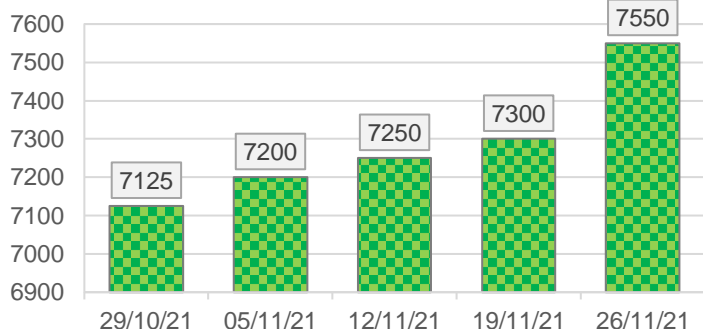
Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, EXW спрос



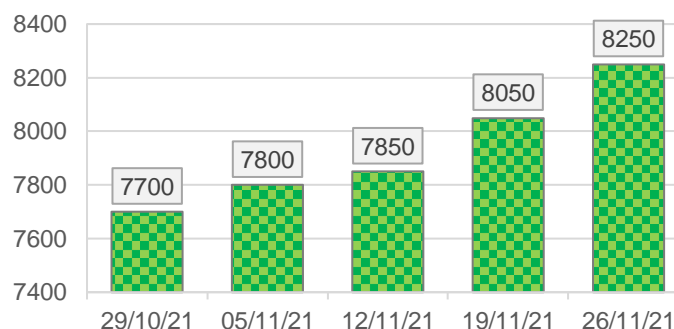
Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, СРТ-порт



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



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



Динамика рынка нишевых зерновых культур

Внутренний рынок нишевого зерна после предыдущего ценового штиля на прошлой неделе перешел в восходящий тренд, подталкиваемый тотальным удорожанием основных культур.

Наиболее значительным подорожанием отметилась рожь. По данным мониторинга «ПроАгро Групп», у трейдеров и переработчиков она прибавила в цене от 200 грн/тонна в портах до 400 грн/тонна на базе первичных элеваторов. В закупке у переработчиков рожь подорожала в среднем на 250 грн/тонна, не последним фактором чего стало подорожание пшеницы.

Кроме того, на всех базисах на прошлой неделе подорожал и горох – он прибавил в цене от 50 до 100 грн/тонна.

Также на базисе EXW на прошлой неделе подорожали овес и сорго – в среднем на 300 грн/тонна и 50 грн/тонна соответственно. К тому же, сорго подорожало также и на СРТ-порт, где его цена выросла в среднем на 50 грн/тонна.

Закупочные цены на нишевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Рожь	5800	6500	6100	7,0%
Горох	9500	9900	9800	1,0%
Овес	5700	6200	5900	5,4%
Просо	6900	7500	7200	0,0%
Сорго	6500	7000	6800	0,7%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Рожь	5900	6300	6050	4,3%
Горох	9500	10000	9900	1,0%
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	6700	7100	6900	3,0%
Горох	9500	10400	10150	0,5%
Овес	6100	6350	6250	0,0%
Просо	7200	8000	7800	0,0%
Сорго	7200	7600	7400	0,7%