

Рынок зерна и продуктов переработки

Ключевые факторы влияния

- По данным Минагрополитики, на 9 декабря 2021 г. в Украине кукуруза собрана с 97,8% прогнозируемой уборочной площади. Намолочено 40,01 млн тонн при средней урожайности 74,7 ц/га;
 - По данным Гостаможслужбы, на 10 декабря из Украины с начала 2021/22 МГ экспортировано 28,18 млн тонн зерновых и зернобобовых культур, что на 5,3 млн тонн больше чем на аналогичную дату прошлого сезона. Поставки пшеницы составили 15,067 млн тонн (+2,926 млн тонн), ячменя – 5,039 млн тонн (+1,333 млн тонн), ржи – 86,2 тыс. тонн (+84,5 тыс. тонн), кукурузы – 7,763 млн тонн (+ 1646 тыс. тонн). Кроме того, за границу поставлено 55,5 тыс. тонн муки зерновых культур (в т.ч. 54,7 тыс. тонн пшеничной), что на 15,7 тыс. тонн меньше соответствующего показателя предыдущего сезона;
 - По информации Минсельхоза РФ, пошлины на экспортные поставки российского зерна с 15 декабря снова вырастут: на пшеницу – с 84,9 до 91 \$/тонна, на ячмень – с 75,1 до 78,7 \$/тонна, на кукурузу – с 54,3 до 54,4 \$/тонна. Обновленные пошлины будут действовать до 21 декабря включительно;
 - По данным Еврокомиссии, по состоянию на 5 декабря страны ЕС экспортировали 12,8 млн тонн пшеницы, что на 11% превышает соответствующий прошлогодний показатель;
 - По данным Зерновой биржи Буэнос-Айреса, на 8 декабря урожай пшеницы в Аргентине был убран с 3,43 млн га посевов.
- Это составляет 53,4% от общего количества посевных площадей под культурой в стране (+8,5% в неделю). Получено 10,1 млн тонн зерна (средняя урожайность 29,5 ц/га;
- Аналитики Conab повысили прогноз производства кукурузы в Бразилии в 2021/22 МГ на 0,5 млн – до 117,2 млн тонн, что на 34,6% превысит собранный в предыдущем сезоне урожай. Экспорт зерна ожидается на уровне 36,68 млн тонн по сравнению с отгруженными в 2020/21 МГ 19,2 млн тонн. В стране завершена уборка пшеницы – урожай оценивается в 7,8 млн тонн, что является рекордным показателем для Бразилии;
 - По данным Австралийского бюро статистики, в октябре текущего года страна экспортировала 432,1 тыс. тонн ячменя и 297,6 тыс. тонн сорго против сентябрьских 512,6 тыс. тонн и 225,1 тыс. тонн соответственно;
 - Валовой сбор зерновых и зернобобовых культур в Китае в 2021 г. составил 682,85 млн тонн, увеличившись на 2% по отношению к прошлому году. Об этом сообщило Государственное статистическое управление КНР. В частности, урожай кукурузы в стране увеличился на 4,6% до 272,6 млн тонн;
 - Государственное агентство Саудовской Аравии по закупке продовольствия SAGO в ходе проведенного 3 декабря тендера законтрактовало 689 тыс. тонн пшеницы урожая 2022/23 МГ со снабжением в июле 2022 года по средней цене 365,14 \$/тонна C&F.

Динамика международных рынков

В конце прошлой недели вышел очередной, декабрьский отчет Минсельхоза США, в котором прогноз глобального производства пшеницы в 2021/22 МГ был повышен на 2,61 млн до 777,89 млн тонн за счет Австралии, Канады, ЕС и России. Прогноз мировой торговли пшеницей также увеличен на 2,3 млн тонн, в частности, оценка украинского экспорта повышена на 200 тыс. до 24,2 млн тонн.

В очередной раз был повышен прогноз мирового производства кукурузы – на этот раз на 4,1 млн до 1,209 млрд тонн. Для Украины оценку производства американские аналитики увеличили на 2 млн до 40 млн тонн, а прогноз экспорта – на 1,5 млн до 32,5 млн тонн. В целом прогноз мирового экспорта кукурузы был повышен на 1,39 млн до 204,86 млн тонн.

Еще накануне выхода отчета биржевые цены на зерно, в частности пшеницу, начали стремительное снижение. Аналогичная ситуация наблюдалась и на спотовых рынках, хотя динамика цен на физические поставки, в частности кукурузы, была разнонаправленной.

На CBOT в Чикаго мартовский фьючерс на мягкую краснозерную пшеницу подешевел с 296,23 \$/тонна в первый рабочий день прошлой недели до 287,34 \$/тонна в пятницу. На EURONEXT в Париже цена мартовского пшеничного контракта в течение недели снизилась с 291,75 до 283,50 €/тонна.

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%	329	335	333	338
Пшеница 11,5%	327	334	329	336
Пшеница кормовая	308	314	310	316
Ячмень	298	302	300	305
Кукуруза	268	274	272	276

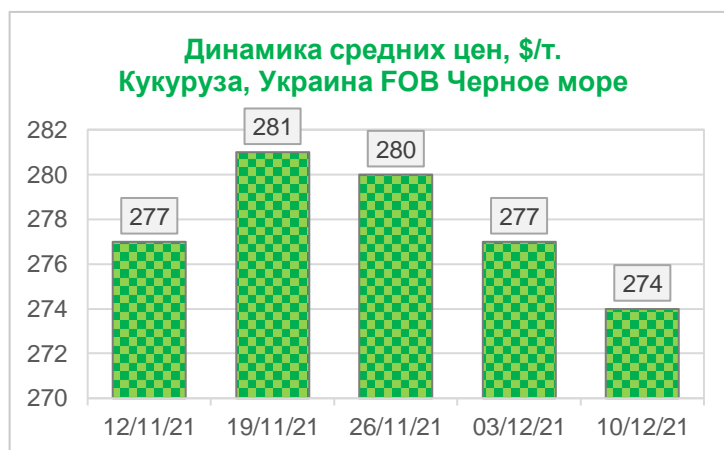
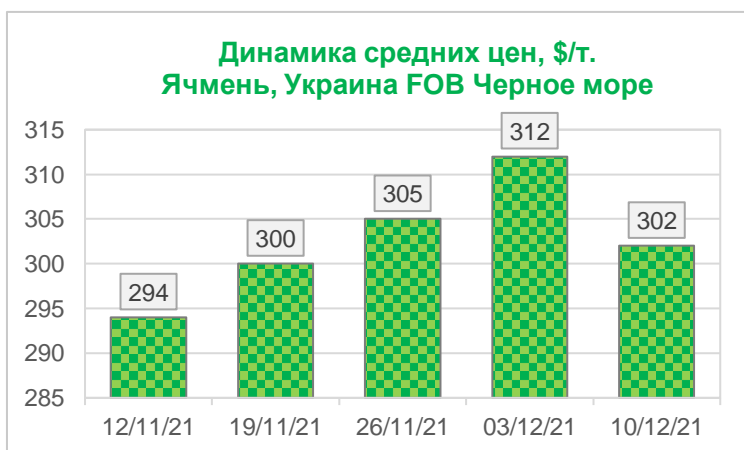
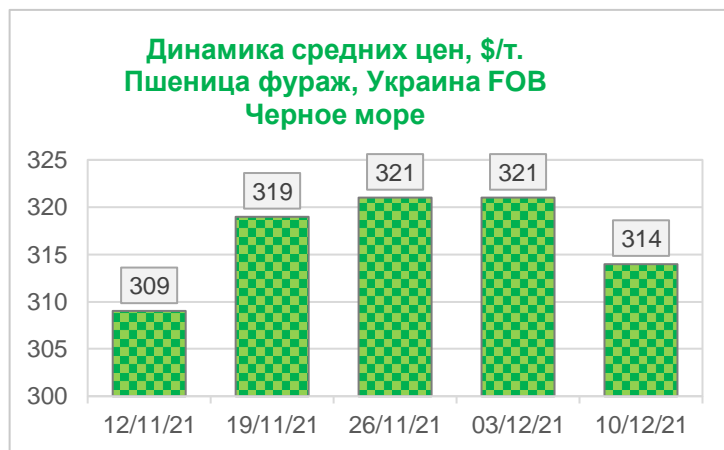
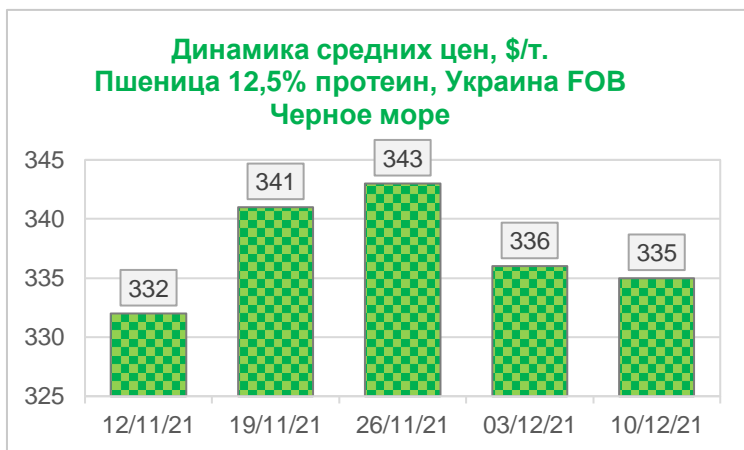
Экспортные цены на основные продукты переработки пшеницы в Украине

	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 подорожали на €0,75 - до 247 €/тонна, а мартовские прибавили €1,25 и в прошлую пятницу торговались по цене 245,25 €/тонна. На CBOT мартовский кукурузный фьючерс также подорожал: если в понедельник, 6 декабря, его цена составляла 229,67 \$/тонна, то в пятницу – уже 232,27 \$/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 январь/март 2022				
	min	max	avr	Δ, %
Цена FOB, USD/т				
Пшеница 12,5% протеин Украина Черное море	333	338	336	0,0%
Пшеница 11,5% протеин Украина Черное море	332	337	335	1,1%
Пшеница кормовая, Украина Черное море	312	316	314	-2,0%
Пшеница HRW 11% протеин США NOLA	356	360	358	-3,4%
Пшеница SRW, США NOLA	334	338	336	-3,6%
Пшеница Superior, Франция Rouen	326	329	328	-3,2%
Пшеница 12,5% протеин, Румыния Constanța	337	341	339	-1,3%
Пшеница 12,5% протеин, Россия Черное море	339	345	342	0,0%
Ячмень, Украина Черное море	300	303	302	-3,2%
Ячмень, Франция Rouen	299	302	301	-2,1%
Кукуруза, Украина Черное море	272	276	274	-1,1%
Кукуруза, США NOLA	264	268	266	0,8%
Кукуруза, Франция Rouen	290	292	291	0,7%
Кукуруза, Румыния Constanța	273	276	275	-0,4%
Кукуруза, Россия Черное море	273	276	275	0,9%



Динамика рынка основных зерновых культур

На прошлой неделе на внутреннем рынке основных зерновых культур продолжилось снижение цен на пшеницу и кукурузу, хотя стоимость ячменя еще раз выросла, однако, на этот раз частично.

По данным мониторинга ПроАгро Групп, закупочные цены пшеницы как продовольственных классов, так и кормового на первичных элеваторах снизились в среднем на 150 грн/тонна, и несколько больше в портах – на 200 грн/тонна. Удешевление было поддержано общим ослаблением мирового пшеничного рынка, хотя экспортные цены на продовольственное зерно с 12,5% содержанием протеина на экспортном направлении по сравнению с началом месяца остались постоянными, а на пшеницу с 11,5% даже выросли на 1 \$/тонна.

Впрочем, кормовая пшеница на FOB/Черноморские порты за неделю потеряла в среднем 7 \$/тонна. Основным фактором снижения внутренних цен стало то, что большинство экспортеров завершили закупки пшеницы под выполнение текущих контрактов и готовятся к длительному перерыву в работе, связанной с грядущими новогодними праздниками.

Внутренние цены на кукурузу на прошлой неделе также упали: на базисах EXW и СРТ-порт она потеряла в среднем 100 грн на тонне. Удешевление обуславливало большое количество предложений кукурузы от производителей, которые уже намолотили более 40 млн тонн. По этой причине на FOB/глубоководные порты украинская кукуруза подешевела на 3 \$/тонна, хотя американская и французская зерновая, наоборот, за это время подорожали.

В результате сокращения запасов у производителей и дефицита предложений товарных партий внутри страны в очередной раз подорожал ячмень. Хотя в этот раз только на базе линейных элеваторов, где цена на него увеличилась в среднем на 100 грн/тонна. На портовых элеваторах цены остались постоянными, а на базисе FOB в течение недели снизились сразу на 10 \$/тонна.

Внутренние переработчики на прошлой неделе также снизили цены на пшеницу и кукурузу, однако довольно умеренно – на 50 грн/тонна. Цены на ячмень остались без изменений.

Так же стабильной оставалась ценовая ситуация на внутреннем рынке продуктов переработки пшеницы – пшеничной муки и отрубей.

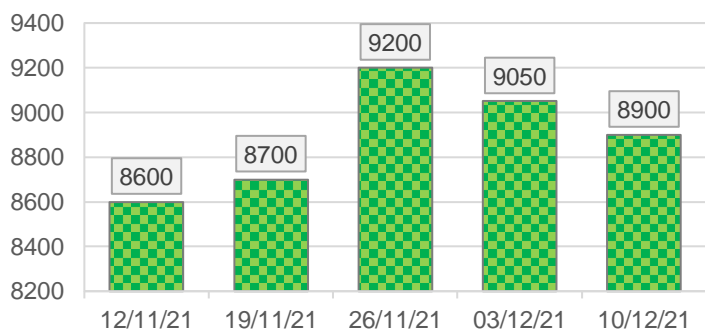
Закупочные цены на ключевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	8150	9500	8900	-1,7%
Пшеница 11,5%	8100	9450	8850	-1,7%
Пшеница кормовая	7400	8850	8050	-1,8%
Кукуруза	6700	7650	6950	-1,4%
Ячмень	6900	8050	7700	1,3%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	8500	9100	8750	-0,6%
Пшеница 11,5%	8500	9050	8700	-0,6%
Пшеница кормовая	7850	8300	7950	-0,6%
Кукуруза	6600	7200	6850	-0,7%
Ячмень	7000	7600	7250	0,0%
Цена СРТ-порт, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	9400	9900	9700	-2,0%
Пшеница 11,5%	9400	9850	9650	-2,0%
Пшеница кормовая	8900	9300	9000	-2,2%
Кукуруза	7700	8000	7900	-1,3%
Ячмень	8200	8400	8300	0,0%

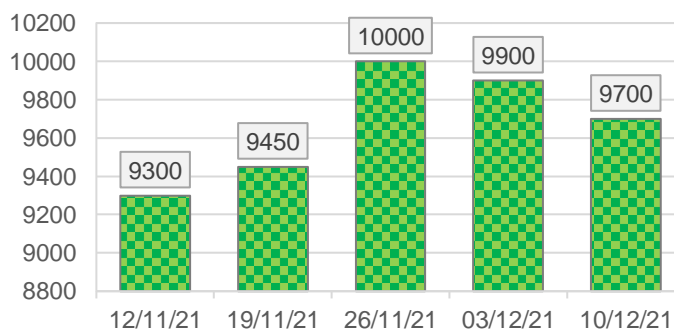
Цены на ключевые продукты переработки пшеницы

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Мука, высший сорт	11500	12200	12150	0,0%
Мука, первый сорт	11300	11850	11800	0,0%
Отруби пшеничные	4500	4900	4600	0,0%
Цена EXW предложение, грн/тонна				
Мука, высший сорт	11600	12400	12200	0,0%
Мука, первый сорт	11400	12000	11900	0,0%
Отруби пшеничные	4450	5100	4650	0,0%

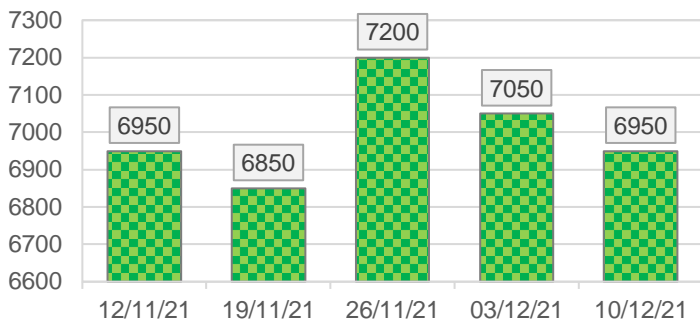
Динамика средних цен, грн/т.
Пшеница 12,5% протеин, EXW спрос



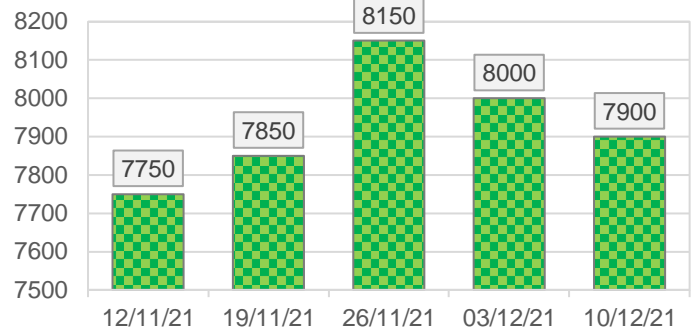
Динамика средних цен, грн/т.
Пшеница 12,5% протеин, СРТ-порт



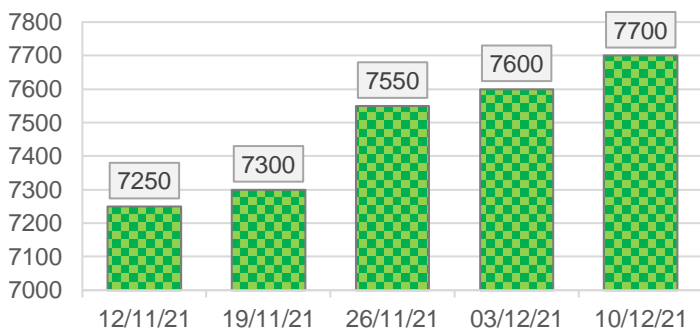
**Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, EXW спрос**



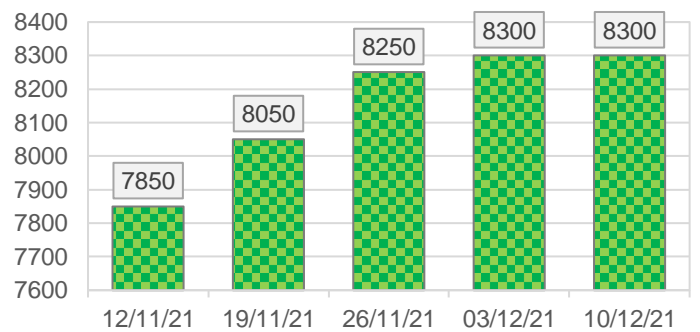
**Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, СРТ-порт**



**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 на прошлой неделе после значительных ценовых корректировок в начале месяца в основном стабилизировался, хотя некоторые позиции на нем продолжили укрепляться.

Так, по данным мониторинга ПроАгро Групп, дополнительно выросли цены на овес. В этот раз на базисе первичных элеваторов они прибавили в среднем 100 грн, а на СРТ-предприятие – 150 грн на тонне зерна.

Также подорожал горох. На базисах EXW и СРТ-порт цены на него за неделю выросли в среднем на 100 грн/тонна. При этом большая часть гороха, которая может быть экспортирована в этом сезоне, уже вывезена за границу: при общем экспортном потенциале около 350 тыс. тонн внешние поставки за 5 месяцев 2021/22 МГ уже превысили 270 тыс. тонн.

На остальные нишевые зерновые культуры цены на прошлой неделе оставались стабильными.

Закупочные цены на нишевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Рожь	5700	6200	5800	0,0%
Горох	9600	10000	9900	1,0%
Овес	5900	6300	6100	0,8%
Просо	6900	7500	7200	0,0%
Сорго	6600	7100	6800	0,0%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Рожь	5800	6200	5950	0,0%
Горох	9500	10000	9900	0,0%
Овес	6000	6400	6150	2,5%
Просо	6800	7500	7300	0,0%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Цена СРТ-порт, грн/тонна				
Рожь	6500	7100	6700	0,0%
Горох	9900	10700	10250	1,0%
Овес	6100	6450	6300	0,0%
Просо	7200	8000	7800	0,0%
Сорго	7200	7600	7400	0,0%