

Рынок зерна и продуктов переработки

Ключевые факторы влияния

- По данным Гостаможслужбы, на 12 января из Украины с начала 2021/22 МГ экспортировано 34 млн тонн зерновых и зернобобовых культур, что на 6,8 млн тонн больше, чем на аналогичную дату прошлого сезона. Поставки пшеницы составили 16,2 млн тонн (+3,5 млн тонн), ячменя – 5,3 млн тонн (+1,4 млн тонн), ржи – 146,8 тыс. тонн (+145,1 тыс. тонн), кукурузы – 12,1 млн тонн (+1,8 млн тонн). Кроме того, за границу поставлено 60,8 тыс. тонн муки зерновых культур (в т.ч. 59,8 тыс. тонн пшеничной муки), что на 20,8 тыс. тонн меньше соответствующего показателя предыдущего сезона;
- По информации Минсельхоза РФ, пошлины на экспортные поставки российской пшеницы с 19 января снизятся с предыдущих 98,2 до 95,5 \$/тонна (впервые с сентября прошлого года), на поставки кукурузы – с 67,7 до 46,1 \$/тонна, на поставки ячменя – с 97 до 86,2 \$/тонна. Установленные пошлины будут действовать до 25 января 2022;
- Австралийское бюро статистики (ABS) сообщило, что в ноябре 2021 года страна поставила на внешние рынки 659,5 тыс. тонн фуражного и пивоваренного ячменя, что на 53% больше, чем месяцем ранее. Увеличение поставок ячменя из Австралии объясняется его конкурентной ценой при том, что спрос на мировом рынке остается высоким при ограниченном предложении из других стран-производителей;
- Аналитики CASDE в январском отчете снизили прогноз потребления кукурузы в Китае в 2021/22 МГ на 3 млн тонн по сравнению с предыдущей оценкой – до 287,7 млн тонн, сообщило агентство Reuters. При этом снижен прогноз потребления как на кормовые цели, так и на нужды переработки вследствие изменения конъюнктуры внутреннего рынка;
- Государственное зерновое агентство Алжира OAIC закупило на международном тендере 14 января от 500 до 570 тыс. тонн пшеницы из Румынии, Болгарии, Украины и Аргентины. Также предполагается, что некоторые объемы могут поставляться из Германии. При этом о закупках французской пшеницы, долгие годы доминировавшей на местном рынке, не сообщается. Цены закупки составили 348-350 \$/тонна C&F, срок поставки – с 1 по 15 и с 16 по 31 марта 2022;
- Министерство торговли Ирака в ходе проведенного 14 января тендера законтрактовало 150 тыс. тонн австралийской пшеницы по цене 447 \$/тонна C&F;
- Государственная торговая корпорация Ирана (GTC) закупила на тендере 12 января около 240 тыс. тонн продовольственной пшеницы, вероятно, из России и/или Германии по цене 360-364 евро (\$412,96-417,54) за тонну C&F;
- Алжирская государственная компания OAIC проведет 18 января тендер по закупке не менее 50 тыс. тонн фуражного ячменя произвольного происхождения. Поставка запланирована на 16 февраля – 15 марта;
- Государственное агентство по закупкам продовольствия Турции объявило о проведении 20 января тендера по закупке 345 тыс. тонн ячменя с поставкой в период с 15 февраля по 10 марта 2022 года.

Динамика международных рынков

На прошлой неделе один за другим вышли два отчета о состоянии глобального зернового рынка. Первый Минсельхоза США оказал тотальное понижающее влияние на мировые цены на пшеницу и кукурузу. Так, в отношении пшеницы USDA увеличил прогноз производства в сезоне 2021/22 и в то же время снизил оценку объема потребления, что в свою очередь привело к повышению оценки конечных запасов. Что касается кукурузы, то прогноз производства также был увеличен благодаря США и Украине, что компенсировало ожидаемые потери урожая от засухи в Бразилии и Аргентине.

В то же время Международный совет по зерну снизил свой январский прогноз общего производства зерна в мире на 1 миллион тонн при том, что сокращение производства кукурузы (преимущественно в Южной Америке) аналитики IGC частично компенсировали увеличением оценки сбора пшеницы в Австралии и Аргентине. Соответствующим образом на новые прогнозы и оценки реагировал и спотовый рынок, хотя на нем и присутствовали региональные отличия.

На CBOT в Чикаго мартовский фьючерс на мягкую краснозерную пшеницу в течение прошлой недели подешевел более чем на \$7,5, к 272,42 \$/тонна по состоянию на 14 января. На EURONEXT в Париже цена мартовского пшеничного контракта также упала с 275,5 €/тонна на торгах 10 января до 263,5 €/тонна в пятницу, 14 января.

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%	326	332	328	333
Пшеница 11,5%	324	328	335	329
Пшеница кормовая	307	311	308	312
Ячмень	293	298	295	299
Кукуруза	274	278	275	279

Экспортные цены на основные продукты переработки пшеницы в Украине

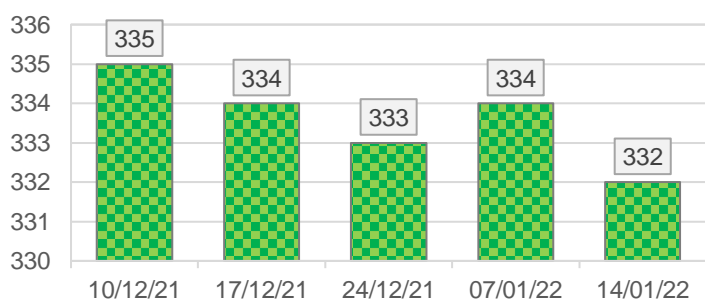
	min	max	avr	Δ, %
Мука, в. с., FCA	242	245	242	0,0%
Отруби пшеничные, FOB	136	140	138	0,0%

На СВОТ мартовский кукурузный фьючерс тоже подешевел: если в понедельник, 10 января, его цена составляла 236,05 \$/тонна, то в пятницу она упала до 234,71 \$/тонна. Аналогичные мартовские контракты кукурузы на EURONEXT в течение прошлой недели подешевели с 243 €/тонна в понедельник до 239 €/тонна в последний рабочий день недели.

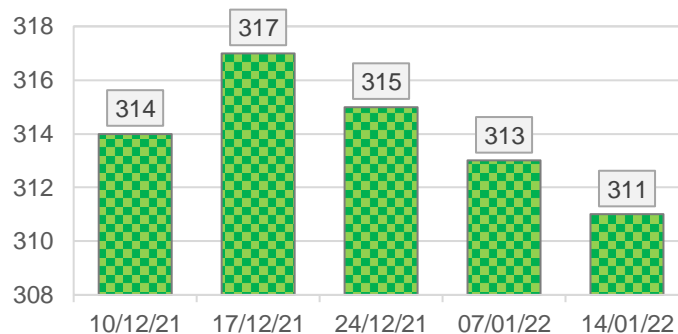
Цены на украинскую муку и отруби пшеницы				
Продукт	USD/т (спрос)		USD/т (предложение)	
	min	max	min	max
Мука, в. с., FCA	240	243	242	245
Отруби пшеничные, FOB	135	138	136	140

Цены контрактов на зерновые в основных портах стран-экспортеров с поставкой в феврале-апреле 2022 года				
	min	max	avr	Δ, %
Цена FOB, USD/т				
Пшеница 12,5% протеин Украина Черное море	329	332	331	-0,9%
Пшеница 11,5% протеин Украина Черное море	325	328	327	-1,4%
Пшеница кормовая, Украина Черное море	308	313	311	-0,6%
Пшеница HRW 11% протеин США NOLA	353	357	355	-4,8%
Пшеница SRW, США NOLA	322	326	324	-1,8%
Пшеница Superior, Франция Rouen	311	314	313	-1,0%
Пшеница 12,5% протеин, Румыния Constanța	335	338	337	-0,4%
Пшеница 12,5% протеин, Россия Черное море	334	341	338	-0,6%
Ячмень, Украина Черное море	295	298	297	0,0%
Ячмень, Франция Rouen	289	292	291	-1,7%
Кукуруза, Украина Черное море	276	280	278	0,4%
Кукуруза, США NOLA	269	273	271	-3,9%
Кукуруза, Франция Rouen	286	289	288	-1,0%
Кукуруза, Румыния Constanța	277	281	279	1,1%
Кукуруза, Россия Черное море	276	279	278	0,2%

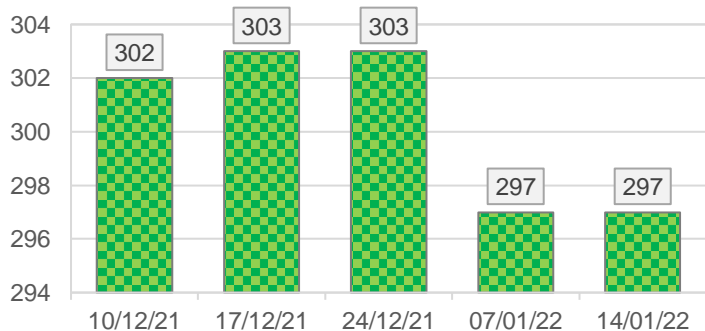
Динамика средних цен, \$/т. Пшеница 12,5% протеин, Украина FOB Черное море



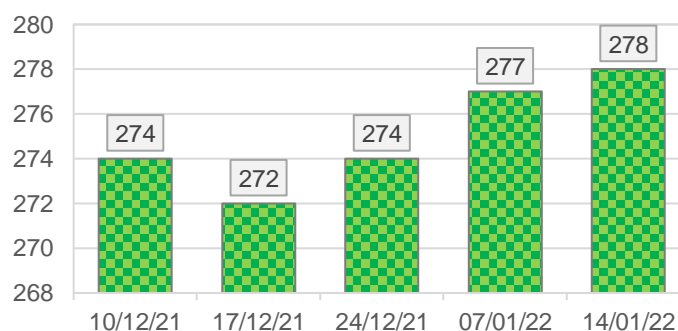
Динамика средних цен, \$/т. Пшеница фураж, Украина FOB Черное море



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



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



Динамика рынка основных зерновых культур

На прошлой неделе рынок основных зерновых культур в Украине продолжал укрепляться, причем более значительными темпами, чем в начале текущего года. И если подорожанию кукурузы способствовало умеренное повышение цены на экспортном направлении, то внутренние цены на пшеницу и ячмень росли исключительно благодаря ограниченному объему предложения со стороны производителей, и ускорению девальвации гривны. Национальная валюта в течение недели на межбанке подешевела по отношению к доллару США почти на 50 копеек, преодолев в пятницу, 14 января, психологическую отметку 28 грн/\$ (продажа).

Следовательно, по данным мониторинга «ПроАгро Групп», на базе первичных элеваторов цены на пшеницу в течение второй недели 2022 года выросли на зерно 2 класса в среднем на 125 грн/тонна, 3 класса – на 150 грн/тонна, 4 класса – на 250 грн/тонна. В то же время подорожание в портах составило 150 грн/тонна по всем классам.

При этом на FOB/Черноморские порты цена как на мукомольную, так и на кормовую пшеницу в течение недели упала на 2 \$/тонна вслед за мировым рынком. При этом это падение могло быть более значительным, однако поддержку причерноморской пшенице оказало ожидаемое ограничение экспорта во второй половине сезона Россией и вероятное ограничение Украиной.

На прошлой неделе значительно подорожала кукуруза: на внутренних элеваторах цены на нее выросли в среднем на 250 грн/тонна, тогда как в портах – на 150 грн/тонна, предложение на FOB добавило умеренные 1 \$/тонна.

Ячмень на прошлой неделе, хотя и остался в прежней цене на EXW, в портах также подорожал на 50 грн/тонна, при том, что на экспортном направлении его цена была стабильной.

На 100-200 грн/тонна на прошлой неделе подорожали основные зерновые культуры и на базе переработчиков, которые дорабатывают старые запасы и начали формировать сырьевую базу для работы в ближайшие месяцы.

Также в среднем 150 грн/тонна на прошлой неделе прибавили цены предложения производителями пшеничной муки высшего и первого сорта, хотя пшеничные отруби при этом, наоборот, подешевели на 300 грн/тонна.

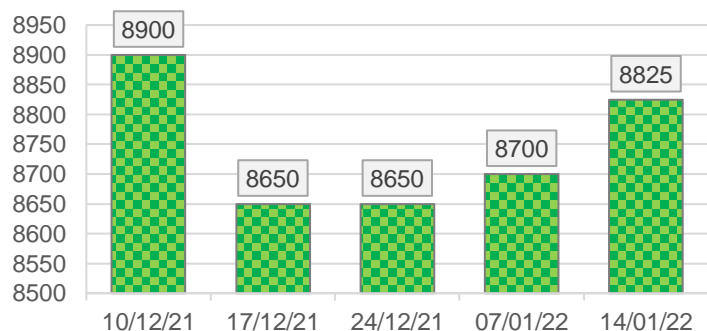
Закупочные цены на ключевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	8400	9300	8825	1,4%
Пшеница 11,5%	8375	9250	8800	1,7%
Пшеница кормовая	7750	8650	8150	3,2%
Кукуруза	7100	8000	7300	3,5%
Ячмень	7300	7950	7500	0,0%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	8450	9000	8750	1,2%
Пшеница 11,5%	8400	8950	8700	1,2%
Пшеница кормовая	7800	8350	8050	1,9%
Кукуруза	7150	7800	7300	2,8%
Ячмень	7100	7800	7350	1,4%
Цена СРТ-порт, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	9150	9850	9550	1,6%
Пшеница 11,5%	9100	9800	9525	1,6%
Пшеница кормовая	8700	9200	8900	1,7%
Кукуруза	8000	8400	8200	1,9%
Ячмень	8100	8450	8250	0,6%

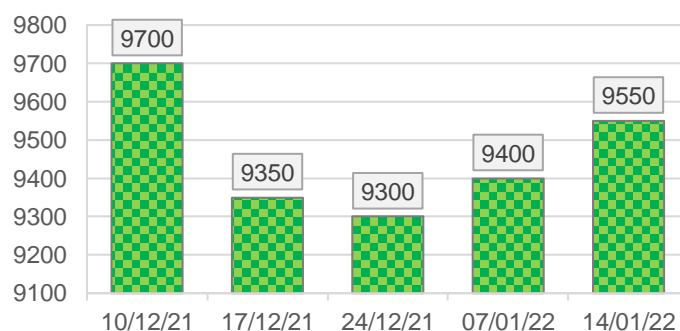
Цены на ключевые продукты переработки пшеницы

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн.../тонна				
Мука, высший сорт	11550	12400	12200	1,2%
Мука, первый сорт	11350	12000	11850	1,3%
Отруби пшеничные	3700	4300	4000	-7,0%
Цена EXW предложение, грн/тонна				
Мука, высший сорт	11700	12500	12250	1,2%
Мука, первый сорт	11400	12300	11950	1,3%
Отруби пшеничные	3800	4500	4050	-6,9%

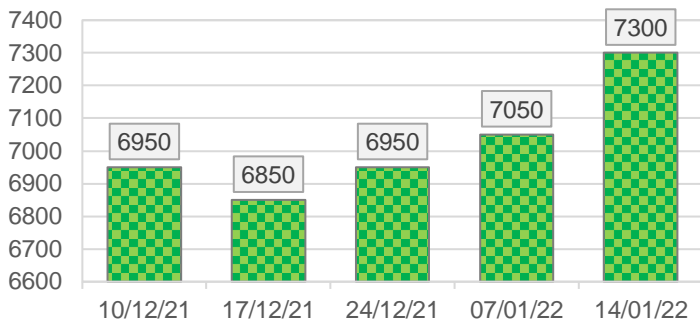
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, EXW спрос



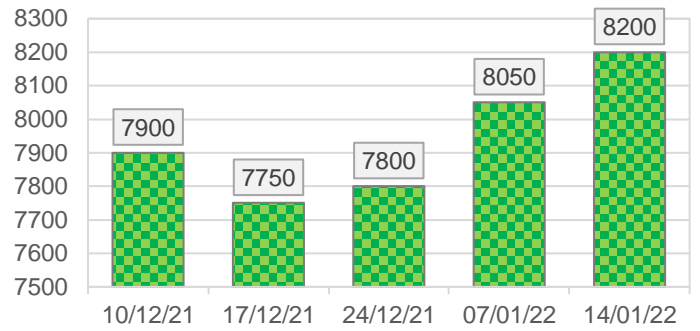
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, СРТ-порт



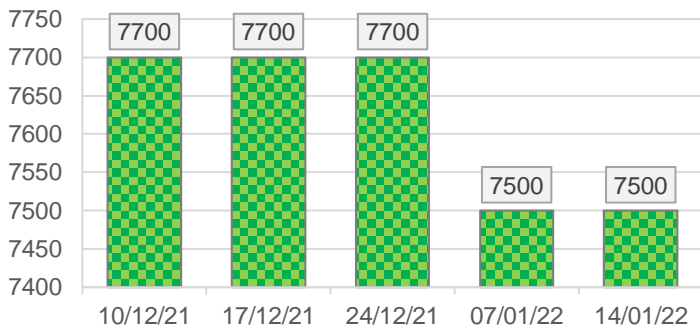
**Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, EXW спрос**



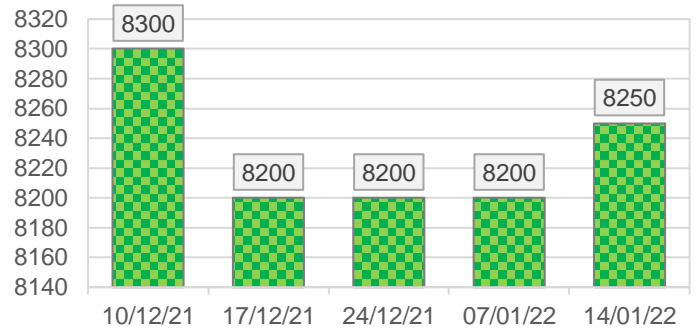
**Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, СРТ-порт**



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



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



Динамика рынка нишевых зерновых культур

После полного ценового штиля в конце прошлого-начале текущего года, на прошлой неделе рынок нишевых зерновых культур взорвался ростом цен, несмотря на то, что торговля на нем оставалась крайне вялой из-за недостаточного объема предложения.

По данным мониторинга «ПроАгро Групп», больше всего на базисе первичных элеваторов подорожали рожь и горох – они прибавили в цене в среднем по 300 грн/тонна.

Вместе с просо эти культуры стали и лидерами подорожания также в портах, где цены на них выросли на 350-400 грн/тонна на фоне возобновления экспортного спроса после новогодних праздников.

Несколько умереннее подорожал овес – на 150 грн/тонна на базисе EXW и 250 грн/тонна на СРТ-порт. А аутсайдером ценового роста стало сорго – оно прибавило всего 100 грн/тонна на элеваторах.

Обычно после стремительного подорожания на рынке наблюдается ценовой откат, но в данном случае на фоне сокращения запасов нишевого зерна его может и не произойти, по крайней мере в ближайшее время.

Закупочные цены на нишевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Рожь	5900	6500	6100	5,2%
Горох	10000	10700	10500	2,9%
Овес	6100	6500	6250	2,5%
Просо	7000	8000	7500	4,2%
Сорго	6600	7100	6800	0,0%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Рожь	6200	6800	6350	6,7%
Горох	9700	11000	10600	1,0%
Овес	6200	6600	6350	3,3%
Просо	7200	7700	7500	2,0%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Цена СРТ-порт, грн/тонна				
Рожь	6900	7500	7100	6,0%
Горох	10400	11200	10850	3,3%
Овес	6300	6700	6550	4,0%
Просо	7700	8500	8200	5,1%
Сорго	7300	7700	7500	1,4%