

## Рынок зерна и продуктов переработки

### Ключевые факторы влияния

- По информации Госпродпотребслужбы, на начало февраля, озимые культуры в Украине находятся в хорошем состоянии. Процент живых растений составляет 91-99%, погибших – 1-9%;
- По данным Гостаможслужбы по состоянию на 9 февраля из Украины с начала 2021/22 МГ экспортировано 39,9 млн тонн зерновых и зернобобовых культур, что на 10,1 млн тонн больше, чем на аналогичную дату прошлого сезона. Поставки пшеницы составили 17,3 млн тонн (+4,2 млн тонн), ячменя – 5,5 млн тонн (+1,6 млн тонн), ржи – 157,5 тыс. тонн (+155,8 тыс. тонн), кукурузы – 16,6 млн тонн (+4,4 млн тонн). Кроме того, за границу поставлено 64,4 тыс. тонн муки зерновых культур (в т.ч. 63,3 тыс. тонн пшеничной), что на 24,4 тыс. тонн меньше соответствующего показателя предыдущего сезона;
- Морская администрация Украины предупредила, что с 13 по 19 февраля 2022 года отдельные районы Черного и Азовского морей перекрываются для проведения военных учений ВМС России. Указанные районы перекрывают рекомендованные пути движения судов в морские порты Украины. Позже появилось сообщение, что ограничения на проход судов в Азовском море сняты;
- По информации Минсельхоза РФ, пошлины на экспортные поставки российской пшеницы с 16 февраля снизятся с предыдущих 93,2 до 92,8 \$/тонна, тогда как пошлины на поставки ячменя возрастут с 73,3 до 74,1 \$/тонна. При этом экспортная пошлина на поставки кукурузы останется на уровне предыдущей недели – 52,7 \$/тонна. Установленные размеры пошлин будут действовать до 22 февраля 2022 включительно;
- За 7 месяцев текущего сезона Франция поставила на внешние рынки 5,32 млн тонн пшеницы (мучной и фуражной). Согласно прогнозам FranceAgriMer, по итогам сезона объем отгрузок зерновой из страны за пределы стран ЕС составит 9 млн тонн;
- Аналитики Stratégie Grains повысили прогноз производства пшеницы в ЕС в 2022/23 МГ на 0,3 млн по сравнению с предварительной оценкой – до 128 млн тонн, в основном за счет увеличения показателей для Франции и Польши. Площадь посева зерновой оценивается на уровне текущего сезона – 21,7 млн га;
- Эксперты зерновой биржи Буэнос-Айреса снизили прогноз производства кукурузы в Аргентине в 2021/22 МГ до 51 млн тонн, что на 6 млн уступает их предварительной оценке. Снижающие корректировки были произведены из-за сохранения в стране сильной засухи, которая критически помешала развитию посевов зерновой;
- Турецкий государственный совет по зерну ТМО на тендере 8 февраля предварительно закупил 325 тыс. тонн кукурузы 13 партиями по 25 тыс. тонн каждая с поставкой в 11 различных портов страны по цене 304,7-311,65 \$/тонна C&F в период 15 февраля - 15 марта этого года. На предыдущем тендере в ноябре Турция закупила 300 тысяч тонн кукурузы;
- По информации операторов рынка, Иордания в ходе проведенного 8 февраля тендера закупила 60 тыс. тонн ячменя у компании Cargill по цене 301,25 \$/тонна C&F со снабжением в период 1-15 июля.

### Динамика международных рынков

На прошлой неделе был опубликован февральский отчет о балансе основных зерновых культур в 2021/22 МГ Минсельхоза США (USDA), в котором были снижены прогнозы мирового производства пшеницы и кукурузы.

Так, по сравнению с январским отчетом оценка глобального урожая пшеницы была уменьшена американскими аналитиками почти на 2,2 млн – до 776,4 млн тонн. При этом экспорт зерновой, включая муку и продукты переработки в пересчете, был увеличен на 1,75 млн – до 208,45 млн тонн. Следовательно, оценка конечных мировых запасов пшеницы также была снижена на 1,742 млн – до 278,2 млн тонн.

Что касается кукурузы, то в февральском отчете оценка объема ее мирового производства по сравнению с январским снижена на 1,6 млн – до 1,205 млрд тонн. Однако прогноз мирового экспорта зерновой увеличился более чем на 0,9 млн – до почти 195 млн тонн. Соответственно, конечные остатки прогнозируются на уровне 302,2 млн тонн, что почти на 850 тыс. тонн меньше предварительной оценки.

#### 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%	308	313	310	315
Пшеница 11,5%	302	308	308	312
Пшеница кормовая	292	295	290	296
Ячмень	293	298	295	299
Кукуруза	278	285	282	286

#### Экспортные цены на основные продукты переработки пшеницы в Украине

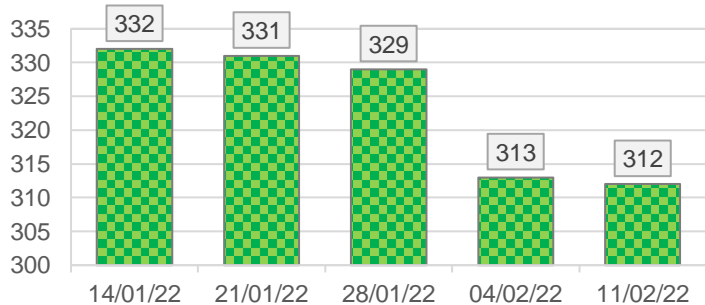
	min	max	avr	Δ, %
Мука, в. в., FCA	242	245	242	0,0%
Отруби пшеничные, FOB	136	140	138	0,0%

На CBOT мартовский кукурузный фьючерс подорожал: если в прошлый понедельник его цена составляла 250,7 \$/тонна, то в пятницу она выросла до 256,29 \$/тонна. Аналогичные мартовские контракты кукурузы на EURONEXT в течение прошлой недели подорожали с 252,50 €/тонна в понедельник до 255 €/тонна в последний рабочий день недели.

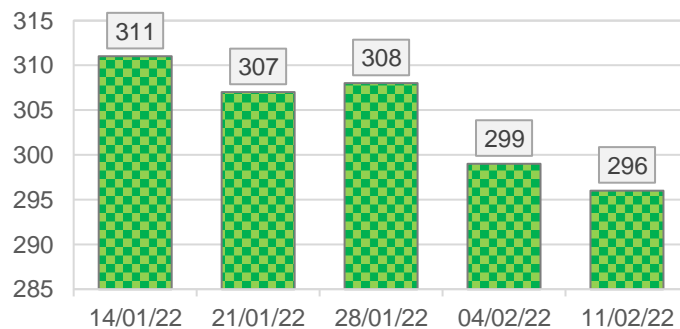
Цены на украинскую муку и отруби пшеницы				
Продукт	USD/т (спрос)		USD/т (предложение)	
	min	max	min	max
Мука, в. с., FCA	240	243	242	245
Отруби пшеничные, FOB	135	138	136	140

Цены контрактов на зерновые в основных портах стран-экспортеров, поставки март-май 2022 года					
	Forward June	min	max	avr	Δ, %
<b>Цена FOB, USD/т</b>					
Пшеница 12,5% протеин Украина Черное море	293	309	315	312	-0,2%
Пшеница 11,5% протеин Украина Черное море	286	303	307	305	-1,6%
Пшеница кормовая, Украина Черное море	278	294	298	296	-1,0%
Пшеница HRW 11% протеин США NOLA	368	374	378	376	3,3%
Пшеница SRW, США NOLA	326	344	348	346	3,6%
Пшеница Superior, Франция Rouen		310	314	312	1,6%
Пшеница 12,5% протеин, Румыния Constanta	300	317	321	319	-1,5%
Пшеница 12,5% протеин, Россия Черное море	295	311	315	313	-0,6%
Ячмень, Украина Черное море		295	300	298	-1,3%
Ячмень, Франция Rouen		303	305	304	3,6%
Кукуруза, Украина Черное море		285	288	287	1,1%
Кукуруза, США NOLA	289	302	306	304	5,2%
Кукуруза, Франция Rouen		299	301	300	0,7%
Кукуруза, Румыния Constanta		288	291	290	0,0%
Кукуруза, Россия Черное море		287	290	289	0,2%

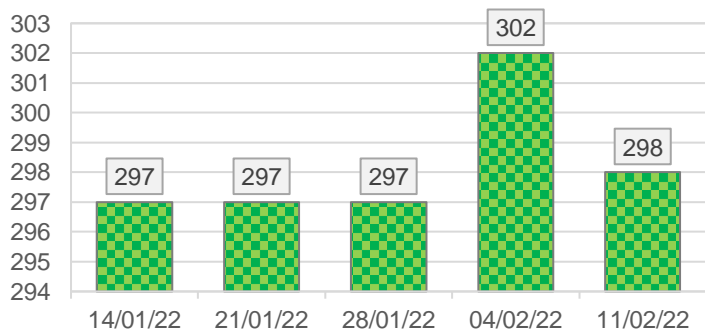
**Динамика средних цен, \$/т. Пшеница 12,5% протеин, Украина FOB Черное море**



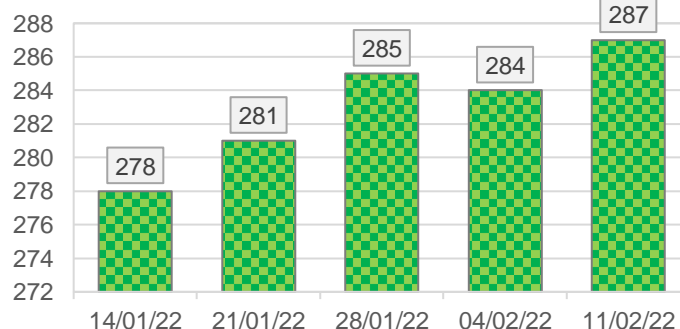
**Динамика средних цен, \$/т. Пшеница фураж, Украина FOB Черное море**



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



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



## Динамика рынка основных зерновых культур

Несмотря на удорожание пшеницы в спотовых продажах на рынках США и Европы, цены на черноморскую зерновую на прошлой неделе продолжили снижаться на фоне сокращения спроса, ожидания проблем с логистикой морскими путями региона и общим усилением напряженности ситуации в сфере безопасности.

По данным мониторинга ПроАгро Групп, цены на пшеницу всех классов на базисе первичных элеваторов в течение недели снизились в среднем на 300 грн./тонна, а в портах – на около 200 грн./тонна. Одновременно цена экспортных контрактов на пшеницу с содержанием протеина 12,5% с поставкой в февралемарте на FOB/Черноморские порты в течение прошлой недели сократилась в среднем всего на 1\$/тонна, тогда как фуражная потеряла в цене около 3\$/тонна.

Трейдера и экспортеры снижают гривневые цены закупки пшеницы на внутреннем рынке из-за неуверенности в объемах будущего экспорта и стремительного обвала цен внешнего спроса, которые с начала февраля уже упали на 10-15 \$/тонна и даже больше. В февральском отчете USDA сократило прогноз по экспорту украинской пшеницы в сезоне 2021/22 (с учетом муки и продуктов переработки) на 200 тыс. тонн – до 24 млн тонн.

Несмотря на удорожание украинской кукурузы на экспортном направлении – плюс 3 \$/тонна в течение прошлой недели, внутренние цены также просели под влиянием пшеничного рынка: зерновая в портах подешевела в среднем на 50 грн./тонна. В то же время, на внутренних элеваторах закупочные цены на кукурузу в большинстве своем остались на прежнем уровне из-за стабильно высокого спроса. Так же на прошлой неделе на 50 грн./тонна подешевел в портах, но остался в прежней цене на первичных элеваторах и ячмень. Цена ближайших контрактов на FOB/Украина за неделю снизилась в среднем на 3\$/тонна.

На прошлой неделе, после предварительного удешевления, которое фиксировалось в начале месяца, на 100 грн./тонна выросла стоимость предложения производителей пшеничной муки и на 150 грн./тонна подорожали отруби. Это произошло, несмотря на снижение переработчиками закупочных цен как продовольственной, так и фуражной пшеницы в среднем на 200 грн./тонна.

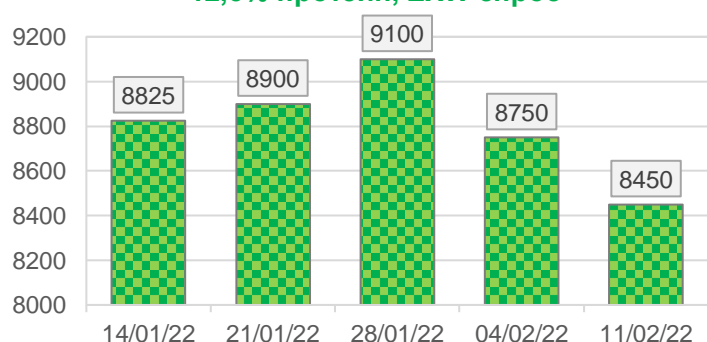
### Закупочные цены на ключевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн./тонна				
Пшеница 12,5%	8150	8850	8450	-3,4%
Пшеница 11,5%	8100	8800	8400	-3,4%
Пшеница кормовая	7500	8200	7800	-3,7%
Кукуруза	7600	8300	7750	0,0%
Ячмень	7500	8200	7800	0,0%
Цена СРТ-предприятие, грн./тонна				
Пшеница 12,5%	8250	9000	8550	-2,3%
Пшеница – 11,5%.	8200	8950	8500	-2,3%
Пшеница кормовая	7700	8450	8000	-2,4%
Кукуруза	7550	7850	7700	0,0%
Ячмень	7400	7800	7650	0,0%
Цена СРТ-порт, грн./тонна				
Пшеница 12,5%	9100	9300	9150	-2,1%
Пшеница 11,5%	9100	9250	9100	-2,2%
Пшеница кормовая	8300	8800	8500	-2,3%
Кукуруза	8300	8650	8550	-0,6%
Ячмень	8400	8700	8600	-0,6%

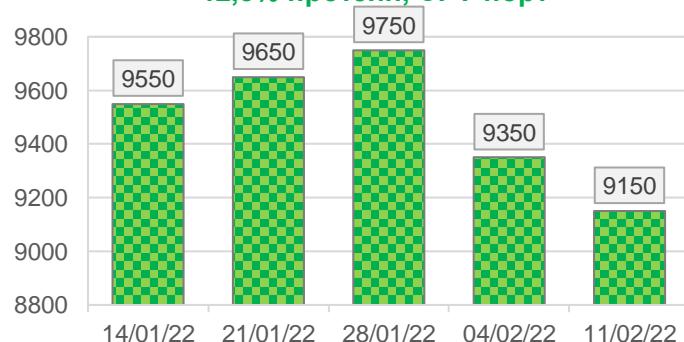
### Цены на ключевые продукты переработки пшеницы

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн./тонна				
Мука, высший сорт	11950	12650	12550	0,8%
Мука, первый сорт	11650	12350	12250	0,8%
Отруби пшеничные	4100	4450	4350	3,6%
Цена EXW предложение, грн./тонна				
Мука, высший сорт	12100	12700	12600	0,8%
Мука, первый сорт	11800	12400	12300	0,8%
Отруби пшеничные	4250	4600	4400	3,5%

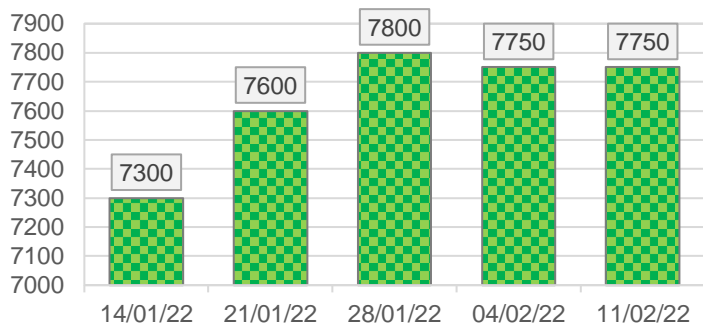
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, EXW спрос



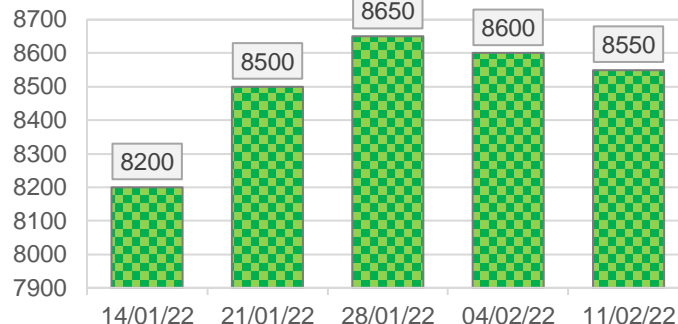
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, СРТ-порт



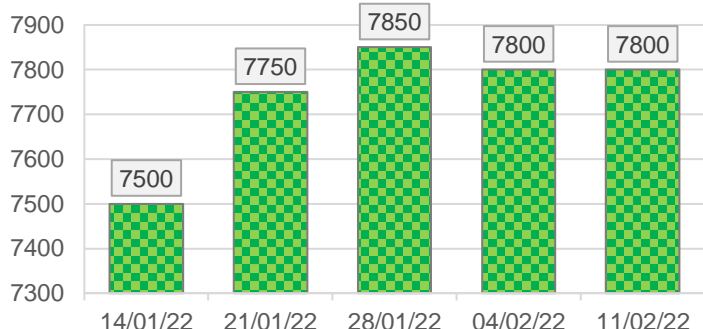
**Динамика средних цен, грн/т.  
Кукуруза, EXW спрос**



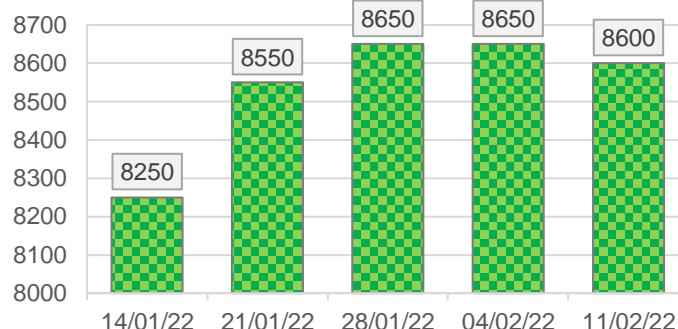
**Динамика средних цен, грн/т.  
Кукуруза, СРТ-порт**



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



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



## Динамика рынка нишевых зерновых культур

На внутреннем рынке нишевых зерновых культур на прошлой неделе сохранялась в целом стабильная ценовая ситуация.

Единственное колебание, зафиксированное мониторингом ПроАгро Групп, произошло на рынке гороха, который на прошлой неделе на 50 грн./тонна подорожал в портах, но остался в предыдущей цене на внутренних элеваторах и закупочных пунктах переработчиков.

### Закупочные цены на нишевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн./тонна				
Рожь	5900	6500	6100	0,0%
Горох	10000	10700	10500	0,0%
Овес	6300	6700	6400	0,0%
Просо	7800	8300	7900	0,0%
Сорго	6600	7100	6650	0,0%
Цена СРТ-предприятие, грн./тонна				
Рожь	6200	6800	6350	0,0%
Горох	9800	11200	10700	0,0%
Овес	6500	6900	6700	0,0%
Просо	8600	8800	8600	0,0%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Цена СРТ-порт, грн./тонна				
Рожь	6900	7500	7100	0,0%
Горох	10500	11500	11000	0,5%
Овес	6500	6900	6750	0,0%
Просо	8100	9500	8600	0,0%
Сорго	7500	8000	7800	0,0%