

Рынок зерна и продуктов переработки

Ключевые факторы влияния

- В течение второй декады января озимые культуры в Украине находились в состоянии зимнего покоя, сообщили в Укргидрометцентре. В начале декады на подавляющей части территории страны высота снежного покрова не превышала 1-5 см или вообще отсутствовала. В конце декады на большинстве площадей Сумской, Полтавской местами в Черниговской областях отмечалось образование ледяной корки толщиной от 2 до 14 мм;
- По данным Гостаможслужбы по состоянию на 26 января из Украины с начала 2021/22 МГ экспортировано 36,9 млн тонн зерновых и зернобобовых культур, что на 8,5 млн больше, чем на аналогичную дату прошлого сезона. Поставки пшеницы составили 16,7 млн тонн (+3,8 млн), ячменя – 5,4 млн тонн (+1,5 млн), ржи – 152 тыс. тонн (+150,3 тыс.), кукурузы – 14,4 млн тонн (+3,3 млн). Кроме того, за границу поставлено 62,6 тыс. тонн муки зерновых культур (в т. ч. 61,5 тыс. тонн пшеничной муки), что на 20,5 тыс. тонн меньше соответствующего показателя предыдущего сезона;
- Европейский Союз определил квоту на импорт украинской пшеницы на февраль в размере 77,8 тыс. тонн в рамках годовой беспошлинной квоты в 1 млн тонн. Также согласован импорт 1,2 тысячи тонн украинского ячменя из общего объема 350 тысяч тонн. При этом в январе ЕС разрешил беспошлинный ввоз из Украины 69,6 тыс. тонн пшеницы и 19,6 тыс. тонн ячменя;
- Согласно январскому отчету MARS, в большинстве регионов Европы озимые культуры находятся в хорошем состоянии, что обусловлено более высокими, чем обычно, атмосферными температурами, а также достаточным количеством сезонных осадков, выпавших здесь с начала зимы;
- По информации Минсельхоза РФ, пошлины на экспортные поставки российской пшеницы со 2 февраля снизятся с предыдущих 95,8 до 93,9 \$/тонна, на поставки кукурузы - с 50,6 до 49,6 \$/тонна. При этом экспортная пошлина на поставки ячменя увеличится с 74,4 до 74,6 \$/тонна. Установленные размеры таможенных пошлин будут действовать до 8 февраля;
- По прогнозам агентства IHS Market, площади сева пшеницы в США в 2022 году составят 48,157 млн акров, в том числе под озимой пшеницей они вырастут по сравнению с предыдущим сезоном с 33,648 до 34,397 млн акров, под оврагом - с 11,42 млн акров, под твердой пшеницей дурум – до 1,75 млн акров;
- Государственное зерновое агентство Алжира OAIC на тендере 26 января закупило от 60 до 80 тыс. тонн продовольственной пшеницы из Черноморского региона по цене около 375 \$/тонна C&F с поставкой в период с 16 февраля по 31 марта.
- 28 января государственное агентство Египта GASC провело международный тендер по закупке мукомольной пшеницы произвольного происхождения со снабжением с 5 по 26 марта 2022 года. К моменту подготовки обзора результаты тендера еще неизвестны. Предыдущий тендер по закупке пшеницы GASC провел 29 декабря.

Динамика международных рынков

На прошлой неделе на мировом рынке пшеницы произошло изменение ценового тренда – после значительного роста цен в предыдущий период (на фоне усиления угрозы российской агрессии и возможного нападения на Украину), на этот раз они снижались. Главным фактором ценообразования стало улучшение погодных условий, в частности прогнозы осадков в основных регионах выращивания озимой пшеницы и увеличения площадей ее посева в США.

Тем временем на рынке кукурузы продолжал доминировать повышающий тренд. Долгожданные и обильные осадки, прошедшие в Аргентине и на юге Бразилии, улучшили состояние посевов зерновой, однако это привело лишь к незначительному локальному снижению цен. Однако на следующие две недели метеорологи не прогнозируют дождей в Южной Америке, что усугубляет беспокойство трейдеров. Таким образом, и спотовые цены, и биржевые котировки кукурузы с ближайшими сроками поставки продемонстрировали уверенный рост.

На CBOT в Чикаго мартовский фьючерс на мягкую краснозерную пшеницу на прошлой неделе подешевел с 294,10 \$/тонна в понедельник, 24 января, до 288,88\$/тонна по состоянию на конец недели. На EURONEXT в Париже цена мартовского контракта мукомольной пшеницы также снизилась с 281 €/тонна на торгах 24 января до 278,75 €/тонна в пятницу, 28 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	330	328	331
Пшеница 11,5%	318	322	320	323
Пшеница кормовая	306	309	307	311
Ячмень	293	298	295	300
Кукуруза	274	278	278	282

Экспортные цены на основные продукты переработки пшеницы в Украине

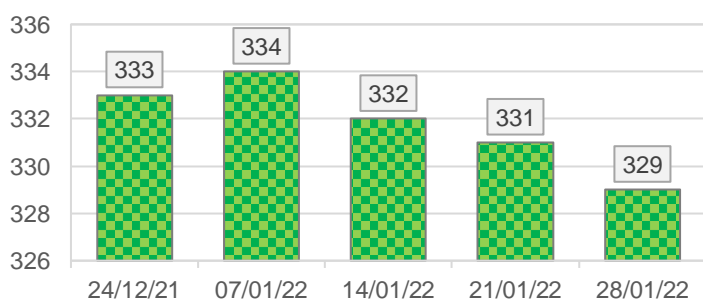
	min	max	avr	Δ, %
Мука, в. с., FCA	242	245	242	0,0%
Отруби пшеничные, FOB	136	140	138	0,0%

На СВОТ мартовский кукурузный фьючерс также подорожал. В понедельник, 24 января, его цена составляла 244,48 \$/тонна, а в пятницу она выросла до 250,38 \$/тонна. Аналогичные мартовские контракты кукурузы на EURONEXT в течение прошлой недели подорожали с 252,25 €/тонна в понедельник до 257,25 €/тонна в последний рабочий день недели.

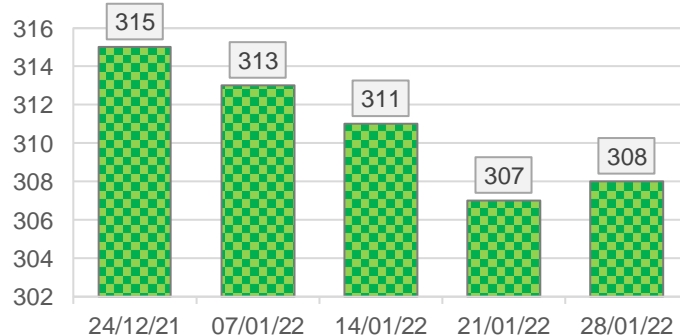
Цены на украинскую муку и отруби пшеницы				
Продукт	USD/т (спрос)		USD/т (предложение)	
	min	max	min	max
Мука, в. в., FCA	240	243	242	245
Отруби пшеничные, FOB	135	138	136	140

Цены контрактов на зерновые в основных портах стран-экспортеров, поставки февраль-апрель 2022 года					
	Forward June	min	max	avr	Δ, %
Цена FOB, USD/т					
Пшеница 12,5% протеин Украина Черное море	315	327	330	329	-0,6%
Пшеница 11,5% протеин Украина Черное море	310	320	324	322	0,3%
Пшеница кормовая, Украина Черное море	291	306	310	308	0,3%
Пшеница HRW 11% протеин США NOLA	372	375	379	377	-1,6%
Пшеница SRW, США NOLA	335	344	348	346	1,2%
Пшеница Superior, Франция Rouen		316	318	317	0,0%
Пшеница 12,5% протеин, Румыния Constanța	315	330	334	332	-0,3%
Пшеница 12,5% протеин, Россия Черное море	315	327	331	329	-1,2%
Ячмень, Украина Черное море		295	298	297	0,0%
Ячмень, Франция Rouen		297	300	299	-0,2%
Кукуруза, Украина Черное море		283	286	285	1,4%
Кукуруза, США NOLA	272	293	297	295	3,9%
Кукуруза, Франция Rouen		294	296	295	0,0%
Кукуруза, Румыния Constanța		284	287	286	1,4%
Кукуруза, Россия Черное море		285	292	289	2,5%

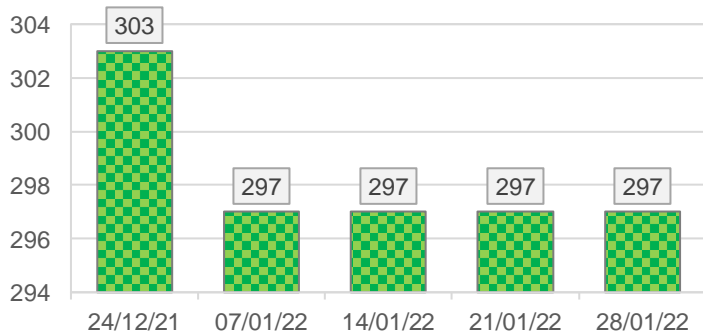
Динамика средних цен, \$/т. Пшеница 12,5% протеин, Украина FOB Черное море



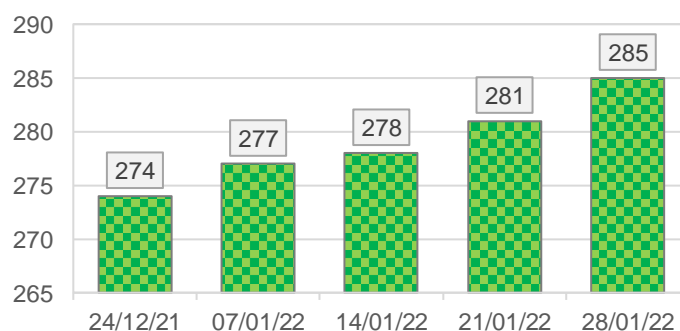
Динамика средних цен, \$/т. Пшеница фураж, Украина FOB Черное море



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, чему способствовала как его внутренняя конъюнктура, в частности преимущество спроса над предложением, так и продолжение стремительного снижения курса национальной валюты. Безопасные риски, вывод иностранного капитала, а также укрепление доллара США ко всем основным мировым валютам, привели к тому, что гривня за неделю с 21 января потеряла более 60 копеек – на прошлую пятницу НБУ установил ее курс на уровне 28,99 грн/дол.

Столь значительное проседание курса, а также потребности экспортеров в стабильных объемах закупки привели к тому, что, по данным мониторинга ПроАгро Групп, цены на продовольственную пшеницу на базе первичных элеваторов в течение недели выросли на 175-200 грн за тонну, на фураж – на 100 грн/тонна. В портах подорожание составило 100 грн/тонна и 50 грн/тонна соответственно.

При этом экспортная цена на пшеницу с содержанием протеина 12,5% на FOB/Черноморские порты в течение прошлой недели упала на 2 \$/тонна, а на фуражную выросла на 2 \$/тонна. По данным экспортеров, сейчас вывезено уже около 90% продовольственного зерна, учитывая, что в дальнейшем в экспортных поставках будет доминировать фуражная пшеница.

На прошлой неделе значительно подорожала кукуруза: на внутренних элеваторах цены на нее выросли в среднем на 200 грн/тонна, в портах – на 150 грн/тонна, предложение на FOB прибавило 4 \$/тонна, где ее цена достигла трехмесячного максимума.

В среднем на 50 грн/тонна на прошлой неделе подорожала пшеница и на базе переработчиков. При этом цена на кукурузу на СРТ-предприятие выросла вдвое больше – на 100 грн/тонна, а ячмень остался в прежней цене.

Также в среднем 100 грн/тонна на прошлой неделе прибавили цены предложения производителями пшеничной муки высшего и первого сорта, при этом пшеничные отруби выросли в цене на 50 грн/тонна.

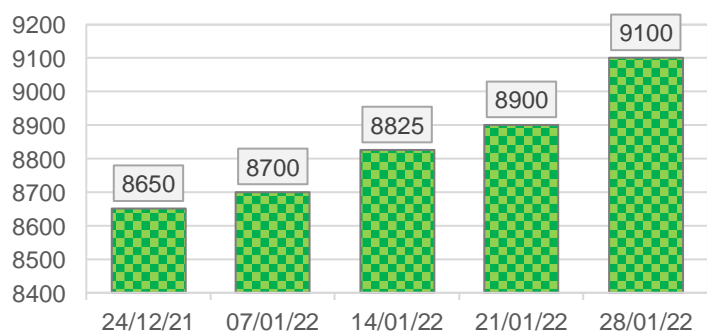
Закупочные цены на ключевые зерновые культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	8800	9450	9100	2,2%
Пшеница 11,5%	8750	9400	9050	2,0%
Пшеница кормовая	8150	8800	8450	1,2%
Кукуруза	7600	8400	7800	2,6%
Ячмень	7600	8200	7850	1,3%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	8700	9450	8950	0,6%
Пшеница 11,5%	8650	9400	8900	0,6%
Пшеница кормовая	8100	8850	8400	0,6%
Кукуруза	7550	7850	7700	1,3%
Ячмень	7400	7800	7650	0,0%
Цена СРТ-порт, грн/тонна				
Пшеница 12,5%	9500	9900	9750	1,0%
Пшеница 11,5%	9450	9850	9725	1,0%
Пшеница кормовая	8900	9300	9150	0,5%
Кукуруза	8450	8750	8650	1,8%
Ячмень	8400	8800	8650	1,2%

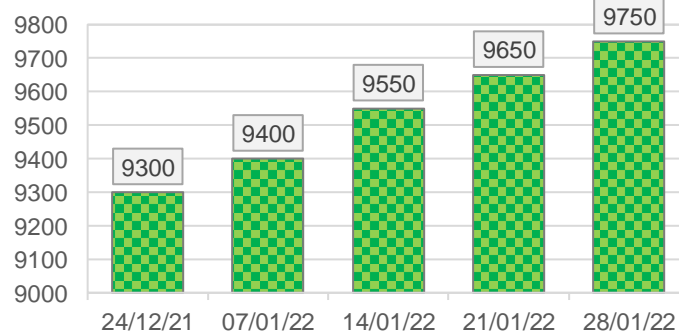
Цены на ключевые продукты переработки пшеницы

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/тонна				
Мука, высший сорт	11850	12550	12450	0,8%
Мука, первый сорт	11550	12250	12150	0,8%
Отруби пшеничные	3900	4300	4200	1,2%
Цена EXW предложение, грн/тонна				
Мука, высший сорт	12000	12600	12500	0,8%
Мука, первый сорт	11700	12300	12200	0,8%
Отруби пшеничные	4100	4500	4250	1,2%

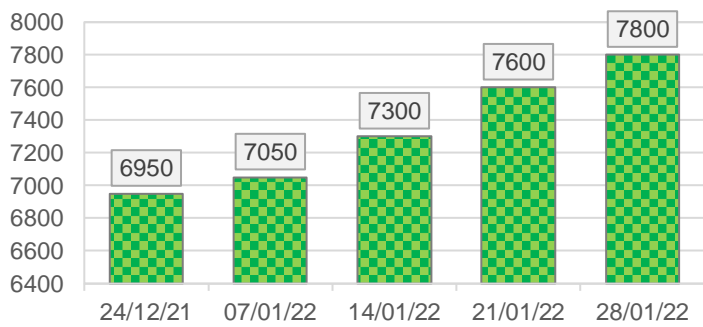
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, EXW спрос



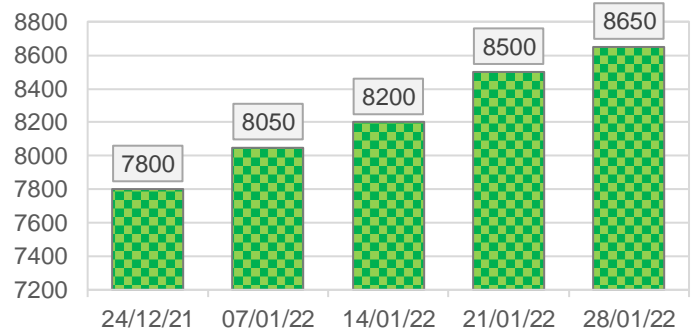
Динамика средних цен, грн/т. Пшеница 12,5% протеин, СРТ-порт



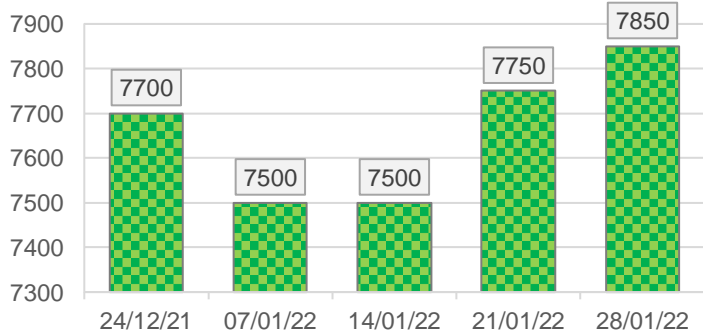
**Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, EXW спрос**



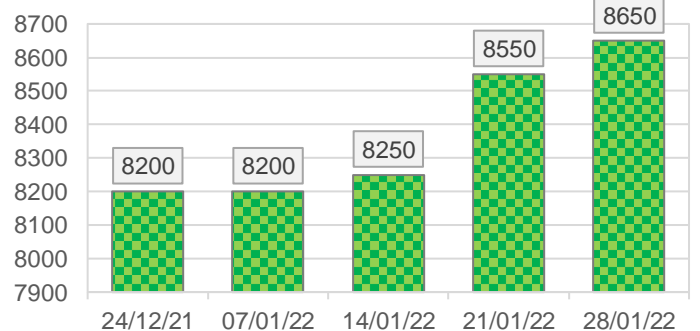
**Динамика средних цен, грн/т.
Кукуруза, СРТ-порт**



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



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



Динамика рынка нишевых зерновых культур

После предыдущих двух недель бурного роста цен на нишевые зерновые, в конце месяца их внутренний рынок в значительной степени стабилизировался.

По данным мониторинга «ПроАгро Групп», на базе внутренних элеваторов подорожал только овес – цена на него увеличилась в среднем на 100 грн/тонна на фоне дефицита зерновых предложений от производителей.

Овес вместе с просом подорожал также на прошлой неделе в закупке у переработчиков. Цены на эти две зерновых на базе СРТ-предприятие прибавили в среднем 100 грн/тонна и 300 грн/тонна соответственно, что соответствующим образом повлияет на продукты переработки.

Спрос экспортеров на нишевое зерно в портах на прошлой неделе озвучивался в прежних ценовых диапазонах, что можно считать признаком стабилизации рынка и прогнозировать отсутствие значительных колебаний в ближайший временной период.

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	1,6%
Просо	7800	8300	7900	0,0%
Сорго	6600	7100	6800	0,0%
Цена СРТ-предприятие, грн/тонна				
Рожь	6200	6800	6350	0,0%
Горох	9800	11200	10700	0,0%
Овес	6500	6900	6700	1,5%
Просо	7800	8800	8400	3,7%
Сорго	н/д	н/д	н/д	н/д
Цена СРТ-порт, грн/тонна				
Рожь	6900	7500	7100	0,0%
Горох	10500	11300	10950	0,0%
Овес	6500	6900	6750	0,0%
Просо	8100	9500	8600	0,0%
Сорго	7500	8000	7800	0,0%