

Ринок зерна та продуктів переробки

Ключові фактори впливу

- За інформацією Міністерства аграрної політики і продовольства, Україна з початку 2018/19 МР станом на 23 січня 2019 р. експортувала 26,5 млн тонн зернових. Зокрема, експортовано 11,2 млн тонн пшениці, 3,2 млн тонн ячменю, 11,4 млн тонн кукурудзи. Експорт борошна за вказаний період склав 136,9 тис. тонн;
- Адміністрація морських портів України внесла до Реєстру морських портів в 2019 році зерновий термінал ТОВ «Компанія «Єврозвнішторг», розташований в спеціалізованому морському порту Ольвія. Термінал почав приймати перші суди в грудні 2018 року. У планах підприємства на поточний рік - обробити 1 млн тонн сипучих зернових вантажів;
- Россільгоспнагляд готує пропозиції щодо посилення контролю за відвантаженням зерна за кордон. У планах відомства ввести ліцензування діяльності з експорту продукції, а також посилити роль у зовнішній торгівлі державних компаній, таких як Об'єднана зернова компанія і "Продінторг";
- В Аргентині завершується збирання пшениці врожаю сезону 2018/19, якість якої експерти всупереч попереднім побоюванням відзначають як чудове. За даними лабораторних досліджень Арбітражної палати Аргентини, середній вміст протеїну вищий, ніж за попередні три сезони, а показники натурної ваги краще, ніж за 5 сезонів. У період з 11 грудня 2018 р. по 12 січня 2019 р. було обстежено 1,5 млн тонн пшениці з 12 провінцій країни. Лабораторний аналіз показав середній вміст протеїну 11,14%, середню натурну вагу - 79,9 кг/гл;
- Єгипет зарезервував \$1 млрд. з \$3 млрд., виділених країні Ісламською торгово-фінансовою корпорацією, на закупівлю пшениці державним агентством GASC. Раніше гостра нестача валюти приводила до затримок в оплаті імпортих поставок пшениці, закуплених на тендерах GASC, на термін до 180 днів. На думку трейдерів, готовність Єгипту негайно оплачувати угоди на поставку пшениці не відразу приведуть до зниження цін тендерних пропозицій;
- Індонезійське державне агентство із закупівель продовольства (Bulog) на тендері 22 січня закупило 30 тис. тонн фуражної кукурудзи. Кукурудза, найімовірніше аргентинська, закуплена по ціні \$217-219/тонна C&F з поставкою до 15 березня;
- Зернове агентство Тунісу (ODC) на тендері 23 січня закупило 100 тис. тонн м'якої борошномельної пшениці і 50 тис. тонн фуражного ячменю довільного походження. Пшениця закуплена 4-ма карго по 25 тис. тонн з поставкою 15 лютого-25 березня за ціною \$259,22-260,22/тонна C&F. Ячмінь закуплений двома карго по 25 тис. тонн з поставкою 25 лютого-25 березня за ціною \$245,69-246,29/тонна C&F;
- Міністерство торгівлі і промисловості Йорданії на тендері 23 січня закупило 60 тис. тонн фуражного ячменю майбутнього врожаю. Зернова закуплена у компанії Glencore за ціною 223,20 \$/тонна C&F з поставкою у 2-й половині червня. Отримана ціна на 35,30 \$/тонна менше, ніж на попередньому тендері із закупівлі ячменю врожаю 2018 р. з поставкою в травні. Разом з тим, вона на 13,30 \$/тонна вище, ніж ячмінь з червневої поставкою рік тому.

Динаміка міжнародних ринків

В січневому звіті експерти IGC збільшили прогноз світового виробництва пшениці у 2019/20 МР до 751 млн тонн, що на 2% перевищить показник поточного сезону. Коригування зроблено за рахунок зростання виробництва в Росії та Індії. Зокрема, для Росії оцінку врожаю збільшили з 69,5 до 71,6 млн тонн, для Індії – 95,5 до 99,7 млн тонн. Оцінку світового виробництва кукурудзи у 2018/19 МР також збільшили, зокрема для України – на 2 млн тонн до 35,5 млн тонн, країн Євросоюзу – на 3,5 млн тонн до 65 млн тонн зерна. При цьому для Бразилії прогноз виробництва зменшили на 1,6 млн тонн до 93,5 млн тонн, для ПАР – на 1,6 млн тонн до 10,7 млн тонн.

Березневі пшеничні ф'ючерси на СВOT в Чикаго протягом тижня трохи подешевшали до 191,07 \$/тонна в п'ятницю проти 191,43 \$/тонна у вівторок. В Європі, навпроти, біржова ціна на зернову так само незначно зросла. Зокрема, на EURONEXT в Парижі пшеничні контракти з виконанням в березні в період з 21 по 25 січня подорожчали на 0,75 євро до 205,75 €/тонна.

Ціна на українське зерно в портах Чорного моря на умовах FOB

Продукт	Ціна FOB Чорне море, USD/т (п/пит)		Ціна FOB Чорне море, USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Пшениця 12,5% пр.	238	242	240	244
Пшениця 11,5% пр.	230	234	234	237
Пшениця фураж	220	224	224	228
Ячмінь	232	234	233	236
Кукурудза	174	179	179	182

Експортні ціни на основні продукти переробки пшениці в Україні

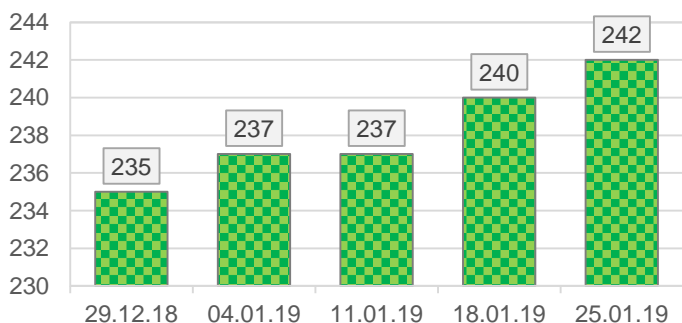
Культура	min	max	avr	Δ, %
Борошно, в. г., FCA	245	250	247,5	0,0%
Вівірки пшеничні, FOB	130	135	133	0,0%

Натомість в США подорожчали березневі ф'ючерси кукурудзи – на CBOT у вівторок вони торгувалися по 149,21 \$/тонна, а вже в п'ятницю їх середня ціна зросла до 149,60 \$/тонна. На EURONEXT в Парижі з понеділка до п'ятниці березневий контракт зернової подешевшав на 2 євро, і 25 січня його середня ціна складала 179,75 €/тонна.

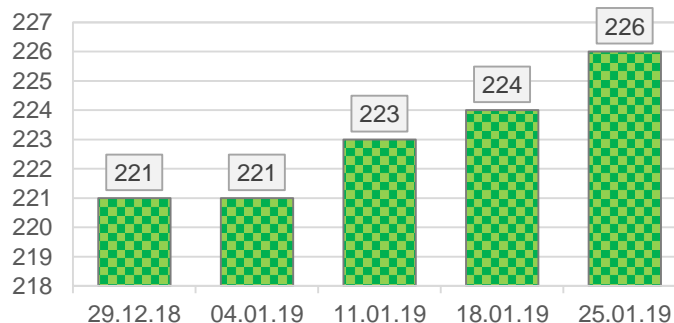
Ціни на українське борошно і пшеничні висівки				
Продукт	USD/т (попит)		USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Борошно, в.г., FCA	240	245	245	250
Висівки пшеничні, FOB	128	132	130	135

Ціни на зернові в основних портах країн експортерів				
Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна FOB, USD/т				
Пшениця 12,5% протеїн, Україна Чорне море	240	244	242	0,6%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	236	239	238	1,1%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	229	232	231	1,1%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	240	243	242	1,5%
Пшениця SRW, США NOLA	228	231	230	1,1%
Пшениця Superior, Франція Rouen	238	240	239	0,4%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	243	247	245	0,0%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	244	247	246	1,0%
Ячмінь, Україна Чорне море	230	233	232	-1,9%
Ячмінь, Франція Rouen	229	231	230	0,4%
Кукурудза, Україна Чорне море	178	181	180	0,0%
Кукурудза, США NOLA	175	177	176	0,6%
Кукурудза, Франція Rouen	212	214	213	-0,5%
Кукурудза, Румунія Constanța	183	186	185	0,5%
Кукурудза, Росія Чорне море	184	187	186	-0,5%

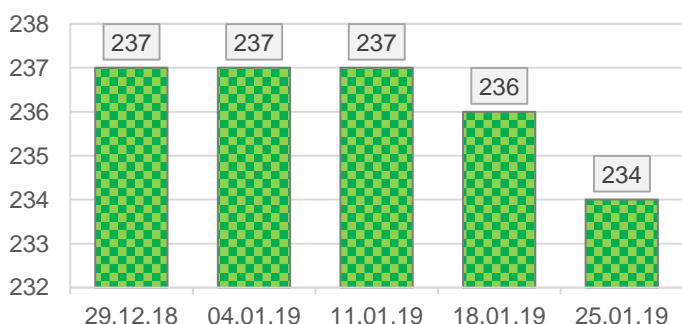
Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця 12,5% протеїн, Україна FOB Чорне море



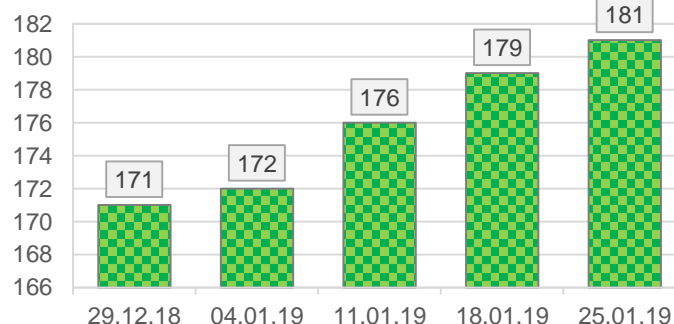
Динаміка середніх цін, \$/т. Пшениця фураж, Україна FOB Чорне море



Динаміка середніх цін, \$/т. Ячмінь, Україна FOB Чорне море



Динаміка середніх цін, \$/т. Кукурудза, Україна FOB Чорне море



В Україні минулого тижня на внутрішніх базисах торгівлі продовжилося зростання закупівельних цін на пшеницю і кукурудзу, що було обумовлене аналогічними тенденціями зростання ціни пропозиції цих культур на експортному напрямку. Так, за даними моніторингу ринкової ситуації компанії «ПроАгро Груп», за останні сім днів ціни на продовольчу пшеницю на первинних елеваторах в середньому зросли ще на 50 грн/тонна, в портах – до 50 грн/тонна. В той же час фуражна пшениця попри подорожчання в портах на внутрішніх елеваторах поки залишилася в колишній ціні. На додаток до зовнішніх чинників на зростання внутрішніх цін на пшеницю впливає поступове скорочення пропозиції і брак продажів крупно товарних партій зернової при намаганні трейдерів і експортерів зберегти обсяги закупівель, а отже стимулювати виробників до більш активної пропозиції. При цьому поступово зменшується обсяг, що залишився до домовленої операторами ринку граничної межі експорту пшениці в поточному маркетинговому році, яка складає 16 млн тонн.

Дещо інша ситуація на внутрішньому ринку кукурудзи. Ціни на цю зернову також рухає вгору активний попит експортерів і стрімке зростання цін пропозиції на FOB (+10 \$/тонна з початку 2019 року). Водночас при більш ніж достатній кількості пропозицій кукурудзи на внутрішніх елеваторах, потрібні обсяги залишається складно вивезти в напрямку портів через труднощі з логістикою залізничним транспортом і негоду, яка заважає руху автомобільного транспорту, особливо в припортових областях.

Втім, ознакою минулого тижня можна вважати суттєве подорожчання попиту на всі основні зернові культури з боку переробників, які вимушені конкурувати з закупівельними цінами трейдерів і експортерів. Виробники комбікормів навіть підвищили ціни на фуражний ячмінь, інтерес до якого з боку торговельних компаній останнім часом якщо не зовсім відсутній, то значно нижчий, ніж навіть ще наприкінці минулого року.

В свою чергу, подорожчання тієї ж пшениці минулого тижня спричинило зростання цін і на продукти її переробки. Найбільше – в середньому на 100 грн/тонну – подорожчали пшеничні висівки, тоді як борошно додало в ціні до 50 грн/тонна.

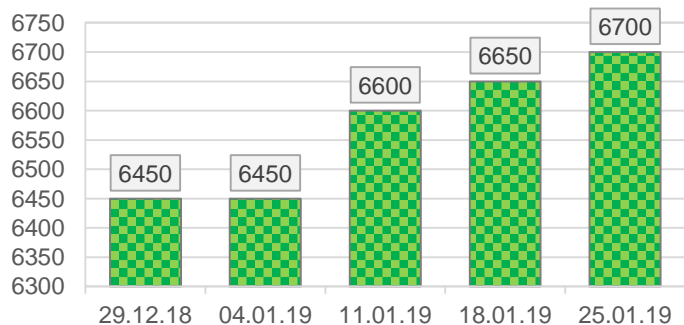
Закупівельні ціни на ключові зернові культури

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6450	6950	6700	1,5%
Пшениця 11,5% пр.	6400	6900	6550	1,6%
Пшениця фураж	6050	6650	6250	0,0%
Кукурудза	4500	5150	4650	2,2%
Ячмінь	6250	6650	6450	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6000	6800	6340	0,6%
Пшениця 11,5% пр.	5850	6500	6150	0,8%
Пшениця фураж	5500	6100	5800	0,9%
Кукурудза	4300	4800	4550	2,8%
Ячмінь	5900	6500	6250	0,8%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	7050	7350	7275	0,3%
Пшениця 11,5% пр.	7000	7250	7150	0,7%
Пшениця фураж	6800	7000	6900	0,7%
Кукурудза	5300	5550	5400	1,9%
Ячмінь	6800	7050	7000	0,0%

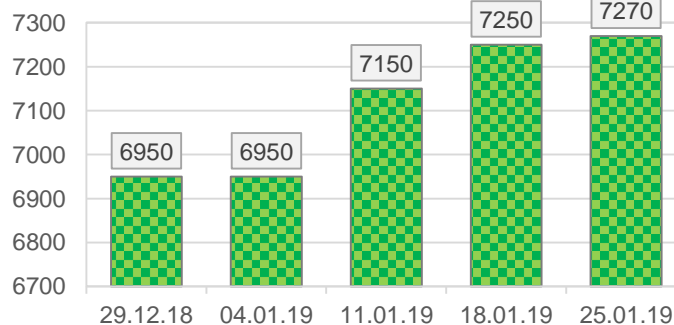
Ціни на ключові продукти переробки пшениці

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Борошно, вищий сорт	8400	8600	8500	0,3%
Борошно, перший сорт	8000	8300	8150	0,6%
Висівки пшеничні	2900	3100	3000	3,4%
Ціна EXW пропозиція, грн/т				
Борошно, вищий сорт	8400	8700	8550	0,6%
Борошно, перший сорт	8100	8300	8200	0,6%
Висівки пшеничні	3000	3200	3100	3,3%

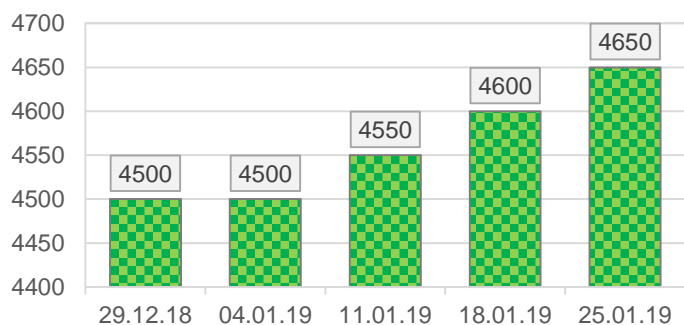
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, EXW попит



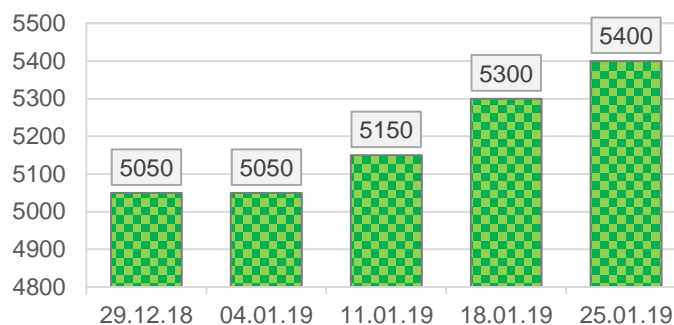
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, СРТ-порт



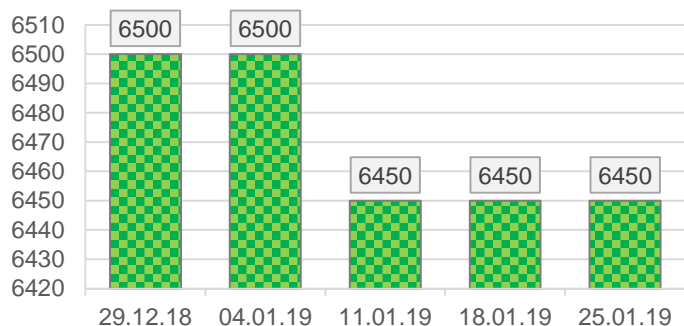
**Динаміка середніх цін, грн/т.
Кукурудза, EXW попит**



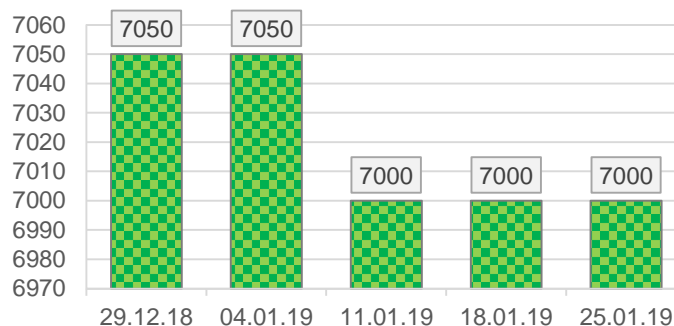
**Динаміка середніх цін, грн/т.
Кукурудза, СРТ-порт**



**Динаміка середніх цін, грн/т.
Ячмінь, EXW попит**



**Динаміка середніх цін, грн/т.
Ячмінь, СРТ-порт**



Динаміка ринку нішевих зернових культур

Традиційно ринок нішевих зернових культур на минулому тижні був більш інертний, ніж ринок основних зернових. Так, попри подорожчання пшениці стабільними залишалися ціни на жито. Так саме не змінилися ціни на сорго, які частіше за все рухаються в фарватері цін на кукурудзу.

Втім, як і тижнем раніше, на всіх базисах торгівлі знову подорожчав фуражний горох, попит на який залишається доволі активним як з боку трейдерів і експортерів, так і з боку переробників. В свою чергу, переробні підприємства минулого тижня збільшили максимальні закупівельні ціни на просо, які вже впритул наблизилися до межі 13 тис. грн. за тону зерна. На внутрішніх елеваторах також зросли ціни попиту на овес, втім, чи втримаються вони на поточних позиціях найближчим часом, залежатиме від попиту на цю зернову зовнішньоторговельних компаній.

Закупівельні ціни на нішеві зернові культури

Культура	min	max	avg	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Жито	3800	4000	3900	0,0%
Горох	6100	6500	6250	0,8%
Овес	5200	5400	5300	3,9%
Просо	10800	11500	11300	0,0%
Сорго	4400	4900	4600	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Жито	4100	4400	4150	0,0%
Горох	6400	6800	6600	0,8%
Овес	5100	6000	5500	0,0%
Просо	11500	12800	12500	3,3%
Сорго	4800	5100	4900	0,0%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Жито	4200	4900	4550	0,0%
Горох	7000	7300	7150	0,7%
Овес	5100	5600	5400	0,0%
Просо	11000	11500	11250	0,0%
Сорго	5000	5200	5100	0,0%