

## Ринок зерна та продуктів переробки

### Ключові фактори впливу

- За інформацією Мінагрополітики, Україна з початку 2018/19 МР станом на 30 січня 2019 р. експортувала 27,5 млн тонн зернових. Зокрема, експортовано 11,4 млн тонн пшениці, 3,2 млн тонн ячменю, а також 12,1 млн тонн кукурудзи. Експорт борошна за вказаний період склав 142,6 тис. тонн;
- Наприкінці поточного 2018/19 МР в Україні очікується запровадження нового ДСТУ на пшеницю, який більше відповідатиме міжнародним, зокрема, європейським нормам. За повідомленням Мінагрополітики, в оновленому стандарті буде зменшено кількість класів непродовольчої пшениці, а в продовольчі класи будуть включені додаткові показники хлібопекарських якостей зерна;
- У 2019/20 МР збір зерна в Росії при сприятливій погоді і гарній перезимівлі озимих може перевищити 120 млн. тонн, при цьому збір пшениці може скласти 75-76 млн. тонн, прогнозують в Російському зерновому союзі.;
- Ірак, один з найбільших імпортерів зерна на Близькому Сході, в сезоні 2018/19 планує зібрати близько 3 млн. тонн пшениці в порівнянні з 2,17 млн. тонн в сезоні 2017/18, повідомляє агентство Reuters. За заявою міністерства сільського господарства Іраку, новий урожай пшениці закрийе близько 60% потреб по продовольчій програмі постачання населення;
- Експортні поставки пшениці з Аргентини в січні 2019 році досягли рекордних 2,67 млн тонн, що на 1,1% більше колишнього рекорду 2017 р. Збільшенню відвантажень сприяли логістичні проблеми в країні, через що багато контрактів, які не вдалося виконати в грудні 2018 р., були перенесені на січень 2019 р. Основні поставки аргентинської пшениці зараз відбуваються до Бразилії та Індонезії;
- Єгипетська GASC на чергових торгах 29 січня закупила 360 тис. тонн пшениці з ЄС з поставкою 11-20 травня за середньою ціною 262,8 \$/т C&F, що на 2 \$/т дешевше, ніж на попередньому січневому тендері. Зокрема, було закуплено три карго по 60 тис. тонн румунської зернової за ціною від 261,34 до 262,50 \$/т C&F, а також вперше за останні півтора року три карго французької пшениці за ціною від 262,8 до 264,95 \$/т C&F. Покращення умов оплати поставленої пшениці з боку Єгипту збільшило кількість пропозицій зерна від світових трейдерів, через що аналітики прогнозували зниження ціни на 5-6 \$/т;
- Індонезійський державне агентство із закупівель продовольства (Bulog) на тендері 30 січня закупило 150 тис. тонн південноамериканської кукурудзи з постачанням до 31 березня, повідомляє агентство Reuters. Карго 40 тис. тонн закуплено ціною 215 \$/т C&F, карго 50 тис. тонн за 215 \$/т C&F, решта об'єму по 217,50 \$/т C&F;
- Південнокорейський виробник комбікормів Korea Corn Processing Industry Association (KOCOPIA) на тендері 30 січня закупив 60 тис. тонн фуражної кукурудзи довільного походження, повідомляє агентство Reuters. Кукурудза закуплена у компанії Pan Ocean за ціною 212,20 \$/т C&F і повинна бути поставлена до 20 квітня;
- Міністерство торгівлі і промисловості Йорданії на тендері 30 січня закупило 60 тис. тонн фуражного ячменю довільного походження з поставкою у 2-й половині липня. Зернова закуплена у компанії Amerora за ціною 218 \$/т C&F Акаба. Решта 9 пропозицій тендера знаходилися в діапазоні 220-256 \$/т C&F. Ціна закупівлі на 5,20 \$/т дешевше, ніж на попередньому тендері 23 січня.

### Динаміка міжнародних ринків

Минулий тиждень на глобальному спотовому ринку зернових відзначився переважним зростанням цін на головних торгових напрямках. Через аномальні морози в США, які зачепили і пшеничний пояс, ціни на зернову виростили через побоювання за стан озимини. В ЄС пшениця і кукурудза дорожчали на тлі збільшення експорту. В той же час основні біржові майданчики демонстрували спекулятивне зниження цін, яке лише частково пригальмували підсумки чергового єгипетського тендеру на закупівлю пшениці.

Зокрема, березневі пшеничні ф'ючерси на CBOT в Чикаго завершили минулий тиждень незначним зростанням: якщо в понеділок вони торгувалися по 190,70 \$/т, то в п'ятницю укріпилися до 192,54 \$/т. Не зважаючи на це, в Європі біржова ціна на зернову низилася. Так, на EURONEXT в Парижі пшеничні контракти з виконанням в березні в період з 28 січня до 1 лютого подешевшали на 1 євро до 204 €/т.

#### 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.	240	244	242	246
Пшениця 11,5% пр.	233	237	235	239
Пшениця фураж	222	227	226	230
Ячмінь	230	234	232	236
Кукурудза	178	183	183	185

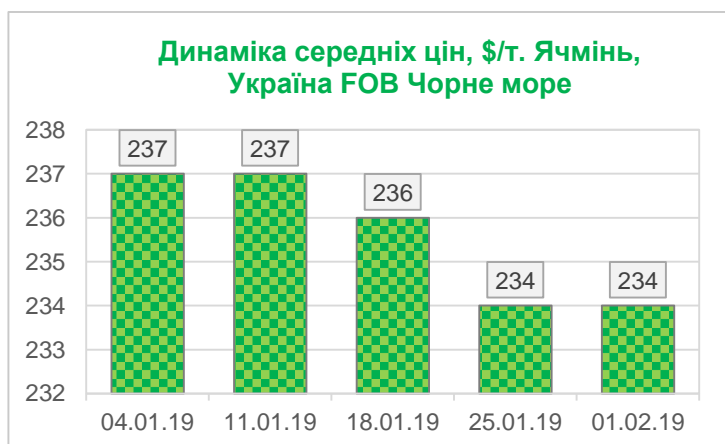
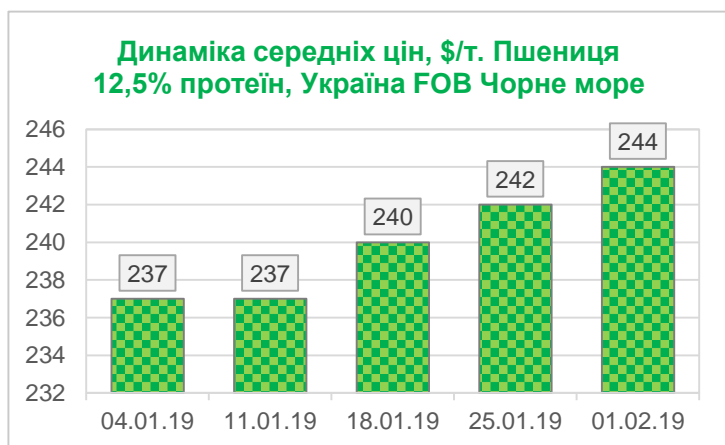
#### Експортні ціни на основні продукти переробки пшениці в Україні

Культура	min	max	avr	Δ, %
Борошно, в. г., FCA	240	245	242,5	0,0%
Вівірки пшеничні, FOB	130	135	133	0,0%

На відміну від пшениці, біржові ціни на кукурудзу в США і ЄС знижувалися в унісон. Березневі ф'ючерси кукурудзи на CBOT, які в минулий понеділок торгувалися по 149,60 \$/т, вже в п'ятницю подешевшали до 148,81 \$/т. На EURONEXT в Парижі з понеділка до п'ятниці березневий контракт зернової подешевшав на 2,5 євро, і 1 лютого його середня ціна склала 177 € /т.

Ціни на українське борошно і пшеничні висівки				
Продукт	USD/т (попит)		USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Борошно, в.г., FCA	235	240	240	245
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	242	246	244	0,8%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	240	242	241	1,5%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	229	232	231	0,0%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	242	245	244	0,8%
Пшениця SRW, США NOLA	229	231	230	0,2%
Пшениця Superior, Франція Rouen	241	243	242	1,3%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	247	249	248	1,2%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	247	249	248	1,0%
Ячмінь, Україна Чорне море	235	238	237	2,2%
Ячмінь, Франція Rouen	227	229	228	-0,9%
Кукурудза, Україна Чорне море	182	185	184	2,2%
Кукурудза, США NOLA	175	177	176	0,0%
Кукурудза, Франція Rouen	212	214	213	0,0%
Кукурудза, Румунія Constanța	184	187	186	0,5%
Кукурудза, Росія Чорне море	185	188	187	0,5%



В Україні минулого тижня на усіх напрямках торгівлі продовжилася зростання цін на основні зернові культури, при чому випереджаючими темпами дорожчала кукурудза: на FOB ціни пропозиції зернової, за даними моніторингу «ПроАро Груп», зросли до 183-186 \$/т, що в середньому на 2 \$/т більше, ніж тижнем раніше. Ще більше ціна кукурудзи зросла на базисі СРТ. Особливо високі ціни на зернову спостерігались при укладанні угод на великі партії, пропонувані агрохолдингами, а також для поставки на преміальні ринки Китаю і Ірану. Крім того, логістичні труднощі з доставкою кукурудзи в порти і обмежена пропозиція змушувала трейдерів закривати контракти по за все більш високими цінами. При цьому попит з боку імпортерів залишається невисоким, особливо напередодні тривалих новорічних свят, на цей раз в країнах Південно-Східної Азії. Тим не менш, чимало трейдерів були готові закуповувати кукурудзу «про запас», в очікуванні активізації попиту в подальшому. У той же час, рекордний урожай і висока конкуренція з боку світового ринку дещо обмежують подальший можливий потенціал зростання цін.

Щодо ринку пшениці, то він теж продовжував укріплюватись. Черговим орієнтиром для нього виявився єгипетський тендер, якій відбувся 28 січня. Попри зниження середньої ціни закуплених партій, головним результатом торгів став програв на них російської пшениці, ціна на яку досягла свого максимуму. Ринок отримав сигнал, що надалі для підтримання обсягів торгів потрібно буде знижувати ціни на зернову.

Разом з експортним ринком минулого тижня ціни на зерно продовжували зростати і в секторі внутрішнього споживання. Переробні підприємства вчергове підійняли закупівельні ціни як на продовольче, так і на фуражне зерно, орієнтуючись на цінники трейдерів і конкуруючи з ними за обсяги закупівель. При цьому в закупівлі у переробників подорожчав навіть ячмінь, який подешевшав в портах. Така різнобіжна динаміка пояснюється обмеженою кількістю пропозицій ячменю на внутрішньому ринку, що вже нецікаво трейдерам, проте вимушує стимулювати закупівлі переробників.

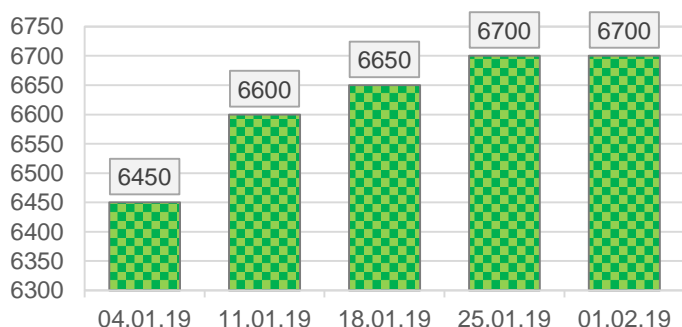
## Закупівельні ціни на ключові зернові культури

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6500	7100	6700	0,0%
Пшениця 11,5% пр.	6400	7050	6600	0,8%
Пшениця фураж	6100	6750	6300	0,8%
Кукурудза	4650	5250	4750	2,2%
Ячмінь	6250	6650	6450	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6100	6900	6400	0,9%
Пшениця 11,5% пр.	5950	6600	6200	0,8%
Пшениця фураж	5900	6200	5950	2,6%
Кукурудза	4400	4900	4650	2,2%
Ячмінь	6000	6600	6300	0,8%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	7200	7350	7275	0,0%
Пшениця 11,5% пр.	7150	7300	7175	0,3%
Пшениця фураж	6900	7000	6950	0,7%
Кукурудза	5450	5600	5475	1,4%
Ячмінь	6800	7100	6950	-0,7%

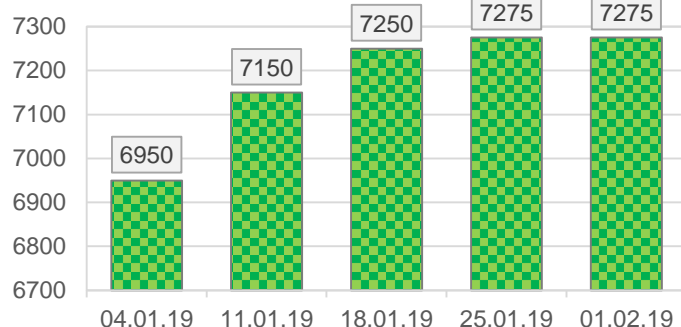
## Ціни на ключові продукти переробки пшениці

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Борошно, вищий сорт	8400	8600	8500	0,0%
Борошно, перший сорт	8000	8300	8150	0,0%
Висівки пшеничні	3000	3200	3100	3,4%
Ціна EXW пропозиція, грн/т				
Борошно, вищий сорт	8500	8700	8600	0,6%
Борошно, перший сорт	8200	8300	8250	0,6%
Висівки пшеничні	3100	3300	3200	3,3%

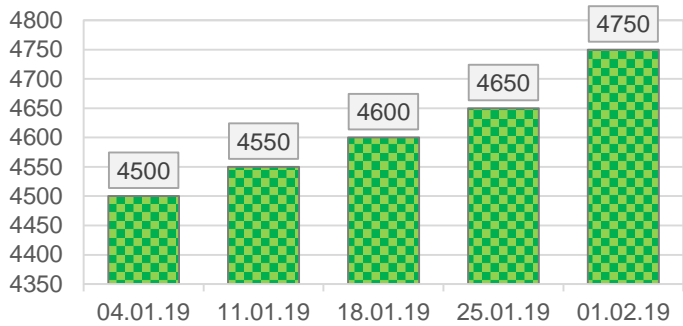
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, EXW попит



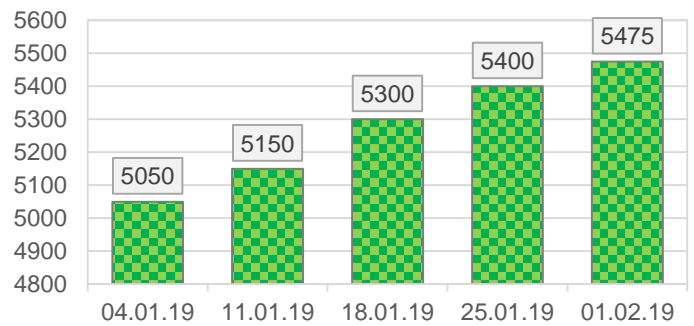
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, СРТ-порт



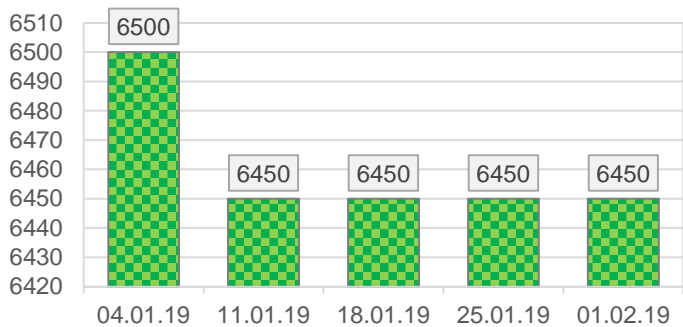
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, EXW попит**



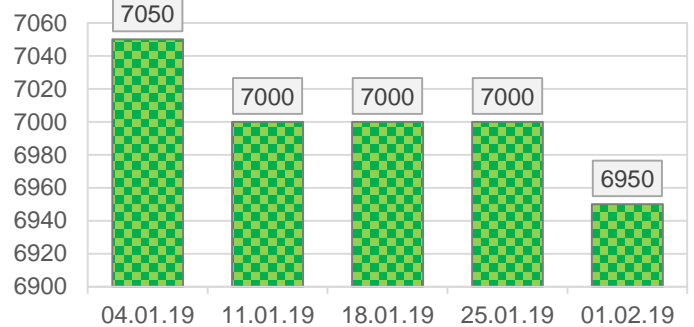
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, СРТ-порт**



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



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



## Динаміка ринку нішевих зернових культур

Як ми і очікували, зростаючий ціновий тренд на ринку продовольчої пшениці врешті підштовхнув вгору і ціни на жито. Хоча, за даними моніторингу «ПроАгро Груп» закупівельні ціни на жито на первинних елеваторах минулого тижня залишилися без змін, переробники і експортери таки підвищили ціни попиту на зернову на приймальних пунктах підприємств і в портах порівняно з попереднім періодом на 50-150 грн./тонна.

Втім подорожчання жита виглядає вкрай помірним на фоні проса, ціни на яке не просто виростили, а вибухнули, досягнувши позначки 13 тис. гривень. При цьому, якщо переробники почали платити від 12,5 тис. гривень за цю зернову ще наприкінці грудня, то трейдери і експортери переглянули свої цінніки лише минулого тижня, одночасно збільшивши їх в середньому на 1,5 тис. гривень, або на 10-15% від попередньої ціни. Навряд чи в даному випадку йдеться про виконання термінових експортних контрактів – скоріш за все, експорт орієнтований ринок привів свій прайс на зернову до значень, за яких може накопичувати мінімально необхідні запаси проса.

### 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	0,0%
Овес	5200	5400	5300	0,0%
Просо	12000	13000	12500	10,6%
Сорго	4400	4900	4600	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Жито	4200	4600	4300	3,6%
Горох	6400	6800	6600	0,0%
Овес	5100	6000	5500	0,0%
Просо	11800	13000	12500	0,0%
Сорго	4900	5150	5000	2,0%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Жито	4300	4900	4600	1,1%
Горох	7000	7300	7150	0,0%
Овес	5100	5600	5400	0,0%
Просо	12500	13000	12900	14,7%
Сорго	5000	5400	5200	2,0%