

Ринок зерна та продуктів переробки

Ключові фактори впливу

- Мінлива погода в Україні вимушує аграріїв уважно спостерігати за станом посівів озимих культур. Якщо в північних і західних областях товщина снігового покриву на полях, яка здебільшого складає 10-30 см., не дає приводу для надмірних хвилювань, то в південних областях, де з потеплінням сніговий покрив витончився, існує можливість пошкодження сходів в разі повернення морозів нижче 10°C. Наразі більшість сходів озимої пшениці, ячменю і жита в країні перебувають у гарному і задовільному стані;
- За інформацією Державної митної служби, Україна з початку 2018/19 МР станом на 5 лютого 2019 р. експортувала 28,6 млн. тонн зернових. Зокрема, експортовано 11,5 млн. тонн пшениці (7,1 млн. тонн продовольчої і 4,4 млн. тонн фуражної), 3, 2 млн. тонн ячменю, а також 13,3 млн. тонн кукурудзи;
- Державне агентство FranceAgriMer знизило прогноз експорту з Франції м'якої пшениці в сезоні 2018/19 на 21 тис. тонн до 16,5 млн. тонн, що на 5,7% менше, ніж в минулому сезоні. Коригування відбулося за рахунок зниження експорту в країни ЄС на 170 тис. тонн, до 7,6 млн. тонн, що на 18,5% менше, ніж в минулому сезоні. Також агентство знизило прогноз експорту французького ячменю на 164 тис. тонн до 6,2 млн. тонн, що на 4% більше, ніж в сезоні 2017/18. Зокрема, прогноз експорту зернової у країни Євросоюзу знижений на 65 тис. тонн, до 3,3 млн. тонн, в третій країні - на 100 тис. тонн, до 2,9 млн. тонн.;
- За грудень 2018 р. - січень 2019 р. на портові термінали Росаріо, основною експортною майданчики Аргентини, надійшло 4 млн. тонн пшениці нового врожаю, що на 700 тис. тонн більше, ніж за аналогічний період минулого сезону і на 20% більше попереднього рекорду, встановленого в сезоні 2016/17

З урахуванням пшениці, що надійшла на термінали Росаріо в листопаді, загальний обсяг, акумульований з метою експорту обсяг зернової склав приблизно 5,2 млн. тонн. З урахуванням прогнозу експорту аргентинської пшениці в поточному сезоні 9,7 млн. тонн, понад 50% експортного потенціалу країни вже знаходиться в портах. У поточному місяці також очікується динамічне надходження пшениці в портові сховища

- Міністерство торгівлі і промисловості Йорданії на тендері 5 лютого закупило 60 тис. тонн твердої борошномельної пшениці (нового врожаю) з поставкою в 1-й половині серпня. Зернова закуплена за ціною 239 \$/тонна C&F, що на 32,5 \$/ тонна дешевше попередньої тендерної закупівлі з постачанням в 1-й половині квітня, але на 14,2 \$/тонна дорожче тендерної закупівлі з постачанням також в 1-й половині серпня минулого року;
- Державне агентство Єгипту GASC 8 лютого провело тендер із закупівлі, як мінімум, 55-60 тис. тонн м'якої борошномельної пшениці з поставкою 21-31 березня 2019 р. Тендер готувався на тлі серйозного зниження біржових котирувань пшениці США і Франції. На попередньому тендері 29 січня GASC закупив 360 тис. тонн румунської та французької пшениці;
- Міністерство сільського господарства Японії оголосило регулярний тендер із закупівлі 131,2 тис. тонн борошномельної пшениці з поставкою 21 березня - 30 квітня. Всього планується закупити: 59,5 тис. тонн м'якої білозерної, твердої озимої і твердої ярої пшениці з протеїном 14% із США; 36,7 тис. тонн твердої ярої пшениці з протеїном 13,5% з Канади; 34,9 тис. тонн стандартної білозерної пшениці з Австралії.

Динаміка міжнародних ринків

Експерти FAO збільшили в порівнянні з попереднім прогнозом оцінку світового виробництва зерна у 2018/19 МР з 2,6 до 2,66 млрд. тонн, що поступатиметься показнику минулого сезону – 2,7 млрд. тонн. Зокрема, для пшениці прогноз світового виробництва збільшили з 725,1 до 728,4 млн. тонн, а оцінку кінцевих запасів підвищили на 2,4 млн. тонн до 266,9 млн. тонн завдяки скороченню обсягу торгівлі до 171,8 млн. тонн. Для фуражних зернових прогноз виробництва збільшили на 11,7 млн. тонн до 1,36 млрд. тонн, оцінку споживання – на 4,7 млн. тонн до 5-річного максимуму 1,4 млрд. тонн внаслідок активного споживання кормових культур Китаєм, Мексикою та США.

Тим часом березневі пшеничні ф'ючерси на CBOT в Чикаго завершили минулий тиждень суттєвим зниженням: якщо в понеділок вони торгувалися по 193,12 \$/тонна, то в п'ятницю здешевіли до 190,04 \$/тонна. В Європі біржова ціна на зернову аналогічно знизилася. Так, на EURONEXT в Парижі пшеничні

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	236	240
Пшениця фураж	222	227	225	230
Ячмінь	230	234	232	236
Кукурудза	178	182	180	183

Експортні ціни на основні продукти переробки пшениці в Україні

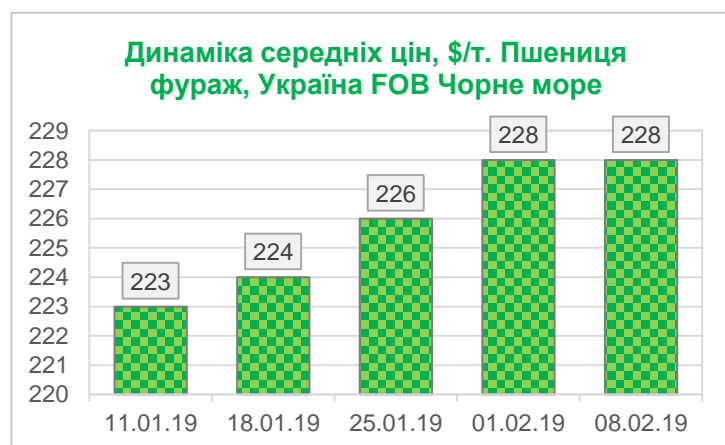
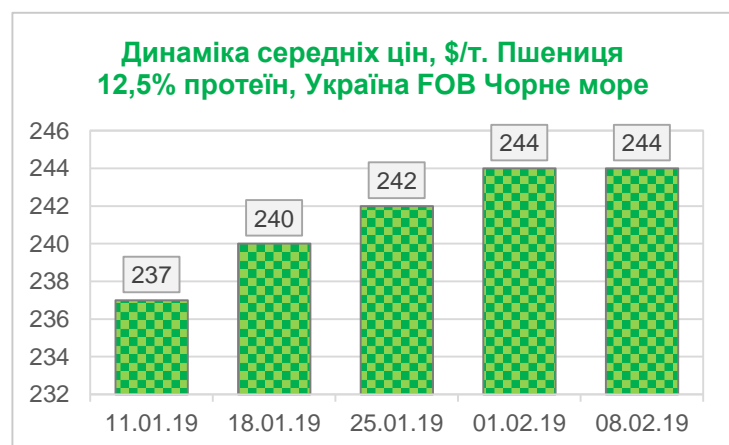
Культура	min	max	avr	Δ, %
Борошно, в. г., FCA	240	245	242,5	0,0%
Вівітки пшеничні, FOB	130	135	133	0,0%

контракти з виконанням в березні в період з 4 до 8 лютого подешевшали на 1,5 євро до 203 €/тонна.

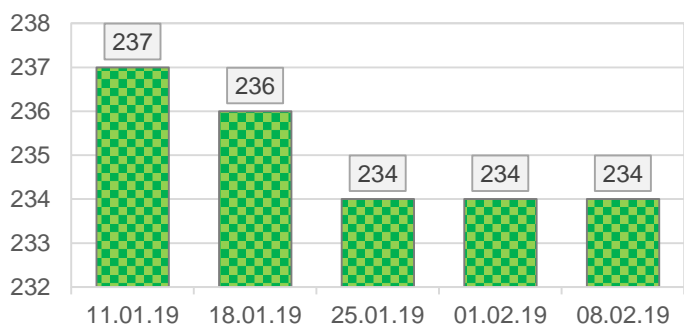
В унісон з пшеницею знизилися і біржові ціни на кукурудзу. Так, березневі ф'ючерси кукурудзи на CBOT, які в минулий понеділок торгувалися по 149,28 \$/тонна, вже в п'ятницю подешевшали до 147,32 \$/тонна. На EURONEXT в Парижі з понеділка до п'ятниці березневий контракт зернової подешевшав на 0,25 євро, і 8 лютого його середня ціна склала 176,50 €/тонна.

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

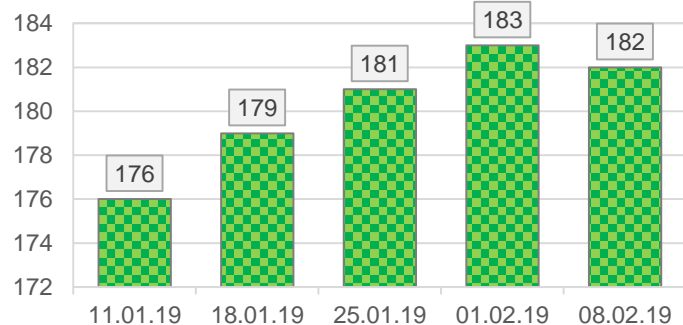
Ціни на зернові в основних портах країн експортерів				
Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна FOB, USD/т				
Пшениця 12,5% протеїн, Україна Чорне море	242	246	244	0,0%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	239	241	240	-0,4%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	230	232	231	0,2%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	237	240	239	-2,1%
Пшениця SRW, США NOLA	228	230	229	-0,4%
Пшениця Superior, Франція Rouen	235	237	236	-2,5%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	245	247	246	-0,8%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	246	248	247	-0,4%
Ячмінь, Україна Чорне море	235	238	237	0,0%
Ячмінь, Франція Rouen	217	219	218	-4,4%
Кукурудза, Україна Чорне море	181	184	183	-0,5%
Кукурудза, США NOLA	175	177	176	0,0%
Кукурудза, Франція Rouen	209	211	210	-1,4%
Кукурудза, Румунія Constanța	182	185	184	-1,1%
Кукурудза, Росія Чорне море	185	188	187	0,0%



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



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



Динаміка внутрішнього ринку

Ціни внутрішнього ринку на українську пшеницю і кукурудзу минулого тижня почали стрімко знижуватися після істотного зростання, який тривав з початку року. Причинами, що призвели до цінового відкату, стали стриманий зовнішній попит і велика пропозиція, зокрема, кукурудзи на внутрішньому ринку. Стосовно пшениці, далось взнаки наближення до граничної межі погодженого на поточний сезон обсягу експорту зернової. Попри невелике послаблення ціни пропозиції даних культур на базисі FOB, в портах спостерігвся ще більше зниження цін, зокрема, номінованих в гривні, через зростання курсу національної валюти до долару США і євро.

З іншого боку, скоротився попит імпортерів. Цьому сприяли новорічні свята в Китаї, а також зниження активності з боку інших традиційних закордонних покупців, які очікують на ще більше падіння цін на глобальному зерновому ринку. Разом з тим вітчизняні трейдери відзначають суттєве зростання з кінця січня на внутрішньому пропозиції продовольчого і фуражного зерна з боку виробників. Досягнутий дисбаланс обсягів попиту і пропозиції і визначив поточний тренд.

Зокрема, за даними моніторингу компанії «ПроАгро Груп», протягом минулого тижня продовольча пшениця на первинних елеваторах подешевшала в середньому на 50-100 грн., фуражна – ще більше, на 150 грн./тонна. Середнє зниження цін на кукурудзу на базисі EXW склало 100 грн./тонна, ячменю – 150 грн./тонна. В портах найбільше знизилася ціна попиту на кукурудзу: до 5250-5350 грн./тонна проти 5450-5600 грн./тонна на початку поточного місяця.

Разом з тим, зростаючим сегментом внутрішнього ринку основних зернових культур залишився сектор переробників. Так, ціни попиту вітчизняних підприємств харчової і кормової промисловості на пшеницю минулого тижня зросли в середньому на 25 грн./тонна, на кукурудзу – на 50 грн./тонну, при цьому ціни на ячмінь вперше за довгий час залишилися без змін (раніше – постійно зростали). Така відмінність цінової політики переробників пояснюється її більшою інертністю, а також необхідністю конкурувати за зерно з трейдерами і експортерами.

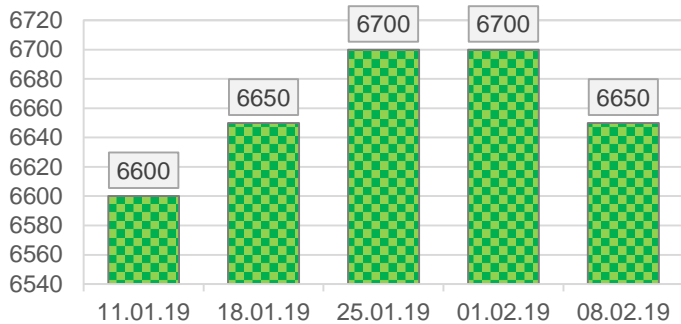
Закупівельні ціни на ключові зернові культури

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6350	7000	6650	-0,7%
Пшениця 11,5% пр.	6250	6950	6500	-1,5%
Пшениця фураж	5950	6650	6150	-2,4%
Кукурудза	4450	5050	4650	-2,1%
Ячмінь	5650	6450	6300	-2,3%
Ціна CPT-підприємство, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6100	6950	6425	0,4%
Пшениця 11,5% пр.	5950	6650	6225	0,4%
Пшениця фураж	5900	6200	5950	0,0%
Кукурудза	4450	4900	4700	1,1%
Ячмінь	6000	6600	6300	0,0%
Ціна CPT-порт, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	7150	7250	7175	-1,4%
Пшениця 11,5% пр.	7100	7200	7125	-0,7%
Пшениця фураж	6800	6950	6900	-0,7%
Кукурудза	5250	5350	5300	-3,2%
Ячмінь	6700	6850	6800	-2,2%

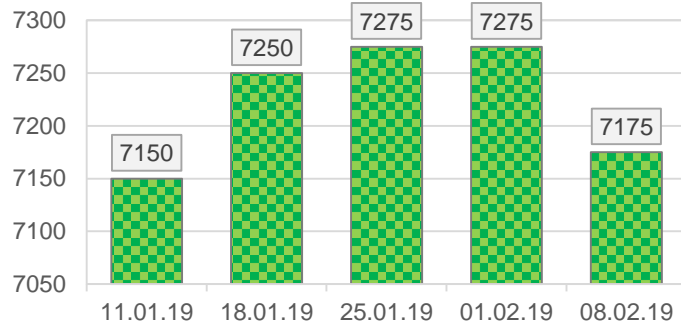
Ціни на ключові продукти переробки пшениці

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	3300	3150	1,6%
Ціна EXW пропозиція, грн/т				
Борошно, вищий сорт	8500	8700	8600	0,0%
Борошно, перший сорт	8200	8300	8250	0,0%
Висівки пшеничні	3100	3350	3250	1,6%

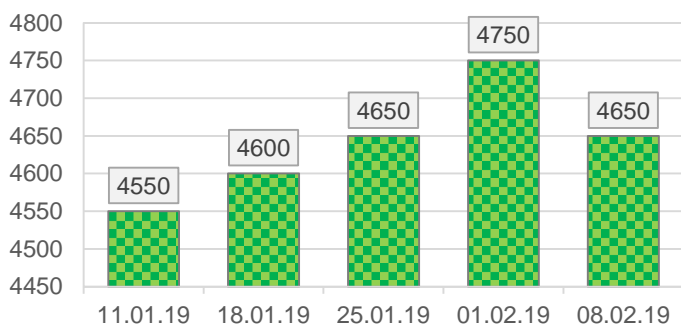
**Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця
12,5% протеїн, EXW попит**



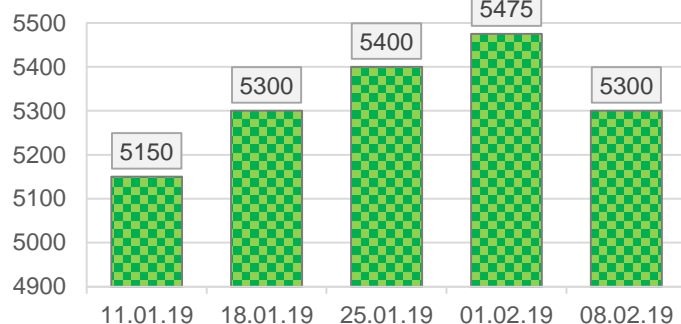
**Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця
12,5% протеїн, СРТ-порт**



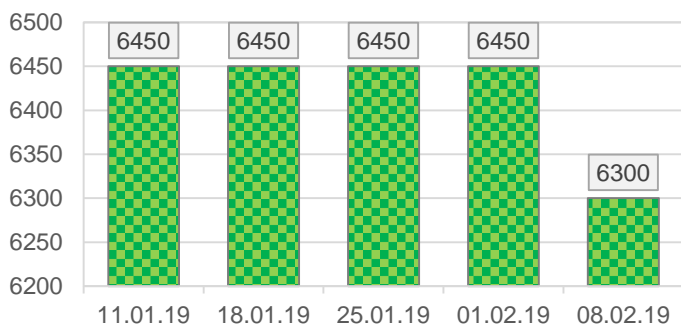
**Динаміка середніх цін, грн/т.
Кукурудза, EXW попит**



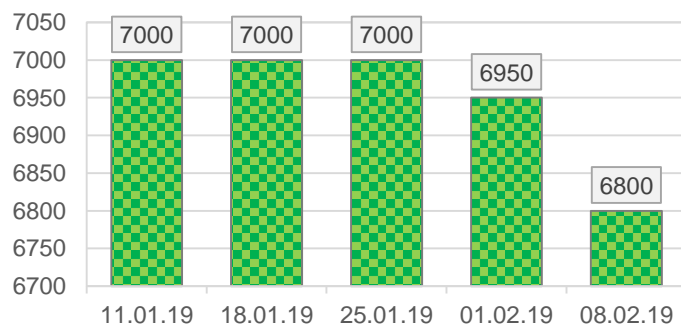
**Динаміка середніх цін, грн/т.
Кукурудза, СРТ-порт**



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



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



Динаміка ринку нішевих зернових культур

На відміну від різкої зміни цінових трендів на ринку основних зернових, внутрішній ринок нішевих культур минулого тижня відрізнявся переважною стабільністю. Так, стабілізувалися ціни на жито і горох, які ще на початку поточного місяця перебували в зростаючому тренді.

Тим не менш, продовжився зліт внутрішніх цін на просо. Після підкорення позначки в 13 тис. грн./тонна, протягом минулих семи днів зернова почала тестувати новий ціновий максимум – 14 тис. грн.. Зокрема, на базисі СРТ-порт максимальні ціни попиту на зернову сягли вже 13,7 тис. грн.. додавши порівняно з початком липня в середньому 500 грн./тонна. На базисі переробників закупівельні ціни проса зросли також зросли на 500 грн./тонна.

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	0,0%
Сорго	4300	4800	4500	-2,2%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Жито	4200	4600	4300	0,0%
Горох	6400	6800	6600	0,0%
Овес	5100	6000	5500	0,0%
Просо	12800	13500	13000	4,0%

Зворотню цінову динаміку продемонструвало сорго. Рухаючись в унісон з цінами на кукурудзу, ціни на сорго минулого тижня послідовно знизились на усіх базисах торгівлі на 100-400 грн./тонна.

Сорго	4400	4800	4600	-8,0%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Жито	4300	4900	4600	0,0%
Горох	7000	7300	7150	0,0%
Овес	5100	5600	5400	0,0%
Просо	13000	13700	13400	3,9%
Сорго	5000	5200	5100	-1,9%

Інформаційна компанія «ПроАгро Груп»

E-mail: info@proagro.com.ua

+38 (044) 248-02-67

+38 (044) 248-02-74

+38 (044) 243-38-03