

Ринок зерна та продуктів переробки

Ключові фактори впливу

- Україна збільшила експорт зерна з початку сезону 2018/19 до 32,3 млн. тонн з 26,9 млн. тонн за аналогічний період попереднього сезону, повідомила прес-служба Мінагрополітики. Зокрема, за даними на 27 лютого продажі кукурудзи зросли до майже 15, млн. тонн з 9,6 млн. тонн, а експорт пшениці скоротився до 12,5 млн. тонн з 13,2 млн. тонн відповідно;
- Міністерство аграрної політики і продовольства підвищило прогноз експорту зерна з України в 2018/19 МР до 49 млн. тонн, повідомила прес-служба відомства. Раніше Мінагрополітики прогнозувало експорт зернових в 2018/19 МР на рівні 47 млн. тонн;
- Департамент сільського господарства США (USDA) опублікував дані за станом посівів озимої пшениці в країні. У 8 з 10 штатів стан посівів погіршився. Лише в Північній Дакоті він не змінився, а в Канзасі навіть покращився. В цілому по країні на 24 лютого стан 51% посівів озимої пшениці оцінювалося на «добре-відмінно» (61% на 25 листопада і 30% рік тому);
- Мінсільгосп РФ ввів негласні квоти для експортерів зерна, повідомило російське видання «Комерсант». За інформацією видання, для збереження спокою на внутрішньому ринку відомство звернулося до експортерів з неформальною проханням уповільнити відвантаження зерна в другій половині сезону, щоб поставки не перевищили офіційний прогноз - 42 млн. тонн;
- Індія, в якій збирання врожаю пшениці почнеться в березні, планує зібрати 99,1 млн. тонн, що на 2% більше, ніж рік тому. Такий прогноз міститься в заяві федерального уряду. Виробництво всього зерна в 2019 р. прогнозується на рівні 281,4 млн. тонн, що на 1,4 млн. тонн більше, ніж у минулому році;
- Індонезія в 2019 р. може скоротити обсяги імпорту пшениці в зв'язку з очікуваним скороченням споживання виробниками комбікормів. У 2017 р. Індонезія імпортувала 11,4 млн. тонн пшениці, в тому числі близько 3 млн. тонн - фуражної. У 2018 р. імпорт виявився близько 10 млн. тонн, з яких 1,5 млн. тонн пішло виробникам комбікормів;
- Виробництво кукурудзи в Південній Африці в сезоні 2018/19 різко впаде через украї несприятливі погодні умови і пізню сівбу. За прогнозом USDA, ПАР збере лише 10,5 млн. тонн, що на 22,4% менше, ніж в 2018 р. ПАР має достатньо високі початкові запаси зернової. І, тим не менш, країна буде змушена імпортувати не менше 500 тис. тонн кукурудзи. Експорт може впасти з 1,9 млн. тонн в минулому сезоні до 700 тис. тонн;
- Приватні імпортери з Таїланду закупили 110 тис. тонн фуражної пшениці довільного походження. Пшениця закуплена за ціною 212,75 \$/тонна C&F з поставкою у вересні. На думку трейдерів, пшениця - причорноморського походження;
- Південнокорейський виробник комбікормів Korea Feed Association (KFA) на тендері 28 лютого закупив 128 тис. тонн фуражної кукурудзи. Одне карго кукурудзи закуплено з поставкою до 20 липня по ціні 204,99 \$/тонна C&F, друге - за ціною 198,30 \$/тонна C&F;
- Міністерство продовольства та надзвичайних ситуацій Бангладеш оголосило міжнародний тендер із закупівлі 50 тис. Тонн борошномельної пшениці з протеїном 12,5%. Заявки на тендер можна подавати до 13 березня, вони будуть дійсні до 27 березня, коли і повинні бути підведені підсумки.

Динаміка міжнародних ринків

На світових ринках основних зернових культур минулого тижня панував знижувальний тренд як на споті, так і в біржевому секторі. Більше того, ціни на пшеницю і кукурудзу по березневим контрактам оновили мінімуми по обидва боки Атлантики, не зважаючи навіть на деяке похваллення експорту з США і ЄС, чому сприяло суттєве здешевлення пропозиції. Якщо на товарних біржах тон задавали спекулянти, то на зниження цін фізичного ринку тиснули високі залишки зерна в країнах - експортерах, переважно задовільний стан озимих культур після перезимівлі, особливо в ЄС і Причорномор'ї, і невизначеність у торгових стосунках між США і Китаєм, які так і не можуть домовитися по обсягам поставок і ставкам мита.

Таким чином, березневі пшеничні ф'ючерси на CBOT в Чикаго завершили минулий тиждень зниженням з 171,45 \$/тонна в понеділок до 166,82 \$/тонна. Аналогічно на EURONEXT в Парижі контракти з виконанням в березні в період з 25 лютого по 1 березня лютого, втратили в ціні 2,75 євро і завершили тиждень на позначці 191 €/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.	229	235	235	240
Пшениця 11,5% пр.	225	230	230	234
Пшениця фураж	219	221	220	224
Ячмінь	219	222	220	224
Кукурудза	171	173	173	176

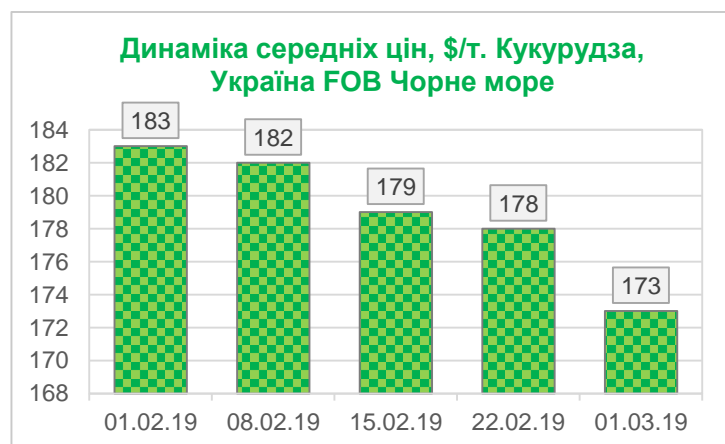
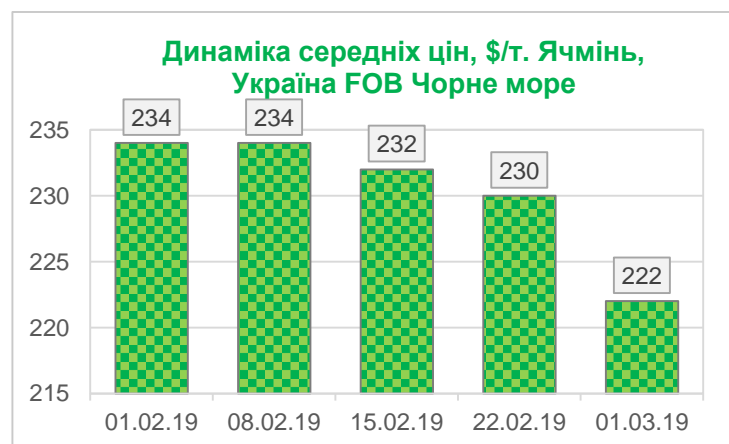
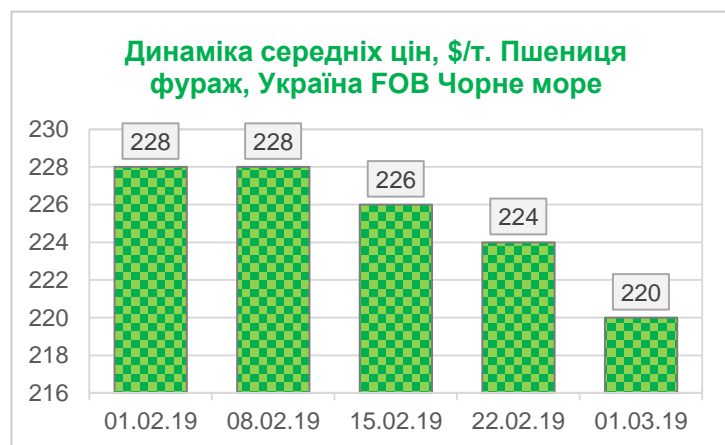
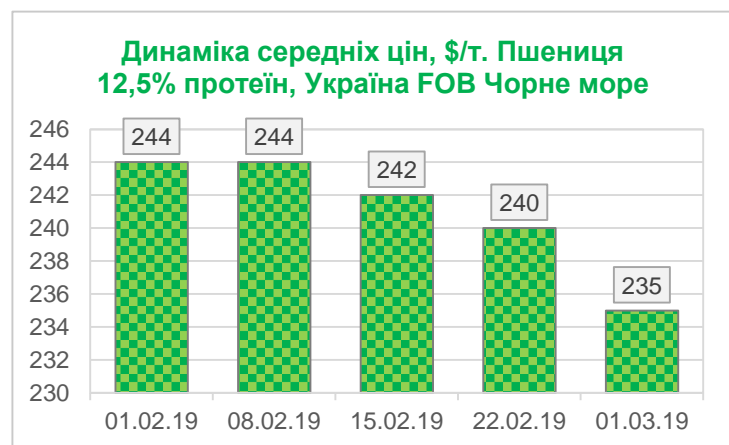
Експортні ціни на основні продукти переробки пшениці в Україні

Культура	min	max	avr	Δ, %
Борошно, в. г., FCA	245	250	247,5	0,0%
Вівски пшеничні, FOB	128	132	130	0,0%

Березневі ф'ючерси кукурудзи на CBOT, так саме як і пшеничні, протягом минулого тижня втратили в ціні і в п'ятницю торгувалися по 143,30 \$/тонна проти 145,82 \$/тонна в понеділок. На EURONEXT в Парижі з понеділка до п'ятниці березневий контракт зернової також подешевшав, причому рекордно, і наприкінці тижня складав 157.75 €/тонна проти 172 €/тонна станом на 25 лютого.

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	125	130	128	132

Ціни на зернові в основних портах країн експортерів				
Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна FOB, USD/т				
Пшениця 12,5% протеїн, Україна Чорне море	229	235	232	-3,5%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	223	226	225	-1,3%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	217	220	219	-1,8%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	220	223	222	-1,3%
Пшениця SRW, США NOLA	210	213	212	-6,0%
Пшениця Superior, Франція Rouen	220	223	222	-2,0%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	237	240	239	-1,6%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	229	232	231	-2,9%
Ячмінь, Україна Чорне море	201	205	203	-11,9%
Ячмінь, Франція Rouen	195	197	196	-3,9%
Кукурудза, Україна Чорне море	178	181	180	2,9%
Кукурудза, США NOLA	171	174	173	-4,4%
Кукурудза, Франція Rouen	196	199	198	-3,7%
Кукурудза, Румунія Constanța	174	178	176	-0,8%
Кукурудза, Росія Чорне море	181	184	183	1,1%



Початок весни внутрішній зерновий ринок зустрів у мінорному настрої - тенденція до зниження цін на основні експортні культури, яка тривала протягом всього лютого, продовжилася. Хоча саме 1 березня закупівельні прайси трейдерів після попереднього перегляду в середині минулого тижня майже не змінилися, що в деякого вселило надію бодай на тимчасову стабілізацію цінової ситуації. А дехто з учасників ринку навіть заявив, що зниження цін на кукурудзу нарешті припинилося.

Тим не менш, за даними моніторингу компанії «ПроАгро Груп», протягом минулого тижня і кукурудза, і пшениця, і ячмінь подешевшали на всіх базисах торгівлі. При цьому якщо на внутрішніх елеваторах пшениця втратила в ціні в середньому 75-100 грн./тонна, а кукурудза – 50 грн./тонна, то в портах зниження закупівельних цін було більш виразним і складало 100-200 грн./тонна. Пояснення цьому полягає в тому, що послідовне зниження цін попит протягом місяця значно скоротило обсяг пропозиції зерна з боку виробників, тоді як те саме зниження цін збільшило попит імпортерів. Через це трейдери і експортери вимушені сідати на шпагат між першими і другими, скорочуючи навіть розмір власної маржі.

Тим часом в секторі переробників, де також панує понижувальний тренд, минулого тижня спостерігалася консолідація цін. Для прикладу, якщо максимальні ціни попиту на пшеницю, зокрема, в припортових областях, протягом тижня знизилися на 100 грн./тонна, то в західних областях, де ціни на зернову залишаються одними з найнижчих в країні, вони, навпаки, збільшилися на 50 грн./тонна. Тобто, якщо в цілому «дно» ще не досягнуте, то подекуди від нього вже відштовхнулися.

Крім того, минулого тижня ринок жваво обговорював ціни на зерно вже нового врожаю. За першими укладеними експортерами контрактами витікає, що наступний сезон ранніх зернових почнеться з дуже низького старту. Втім, більш предметно говорити про це можна буде після завершення посівної ярів культур.

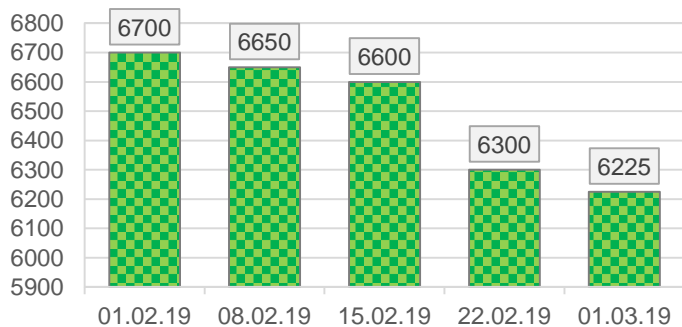
Закупівельні ціни на ключові зернові культури

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6000	6450	6225	-1,2%
Пшениця 11,5% пр.	5800	6350	6075	-1,2%
Пшениця фураж	5600	6200	5900	-1,7%
Кукурудза	4150	4750	4400	-1,1%
Ячмінь	4700	5800	5750	-5,7%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6200	6750	6375	-0,4%
Пшениця 11,5% пр.	6000	6500	6175	-0,4%
Пшениця фураж	5900	6100	5900	-0,4%
Кукурудза	4200	4800	4550	-1,1%
Ячмінь	6000	6400	6225	-0,8%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6500	6800	6700	-2,2%
Пшениця 11,5% пр.	6500	6650	6600	-2,9%
Пшениця фураж	6400	6500	6450	-2,3%
Кукурудза	4950	5100	5025	-2,0%
Ячмінь	5900	6200	6150	0,0%

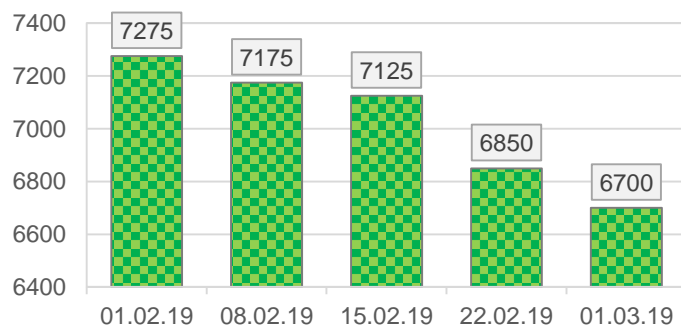
Ціни на ключові продукти переробки пшениці

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Борошно, вищий сорт	8700	8900	8800	0,0%
Борошно, перший сорт	8400	8600	8500	0,0%
Висівки пшеничні	3000	3200	3100	-3,1%
Ціна EXW пропозиція, грн/т				
Борошно, вищий сорт	8600	8800	8700	0,0%
Борошно, перший сорт	8300	8500	8400	0,0%
Висівки пшеничні	2900	3200	3050	-3,2%

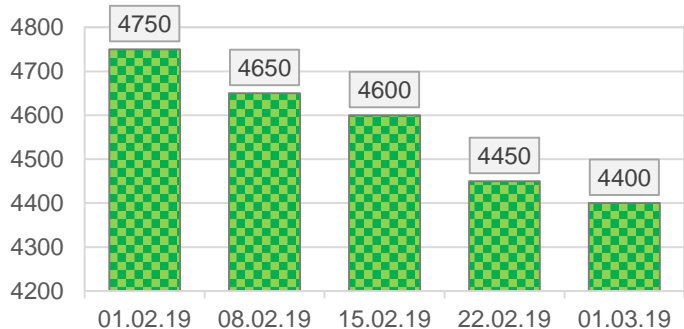
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, EXW попит



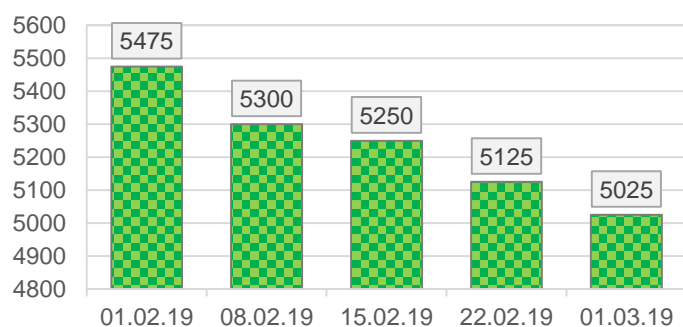
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, СРТ-порт



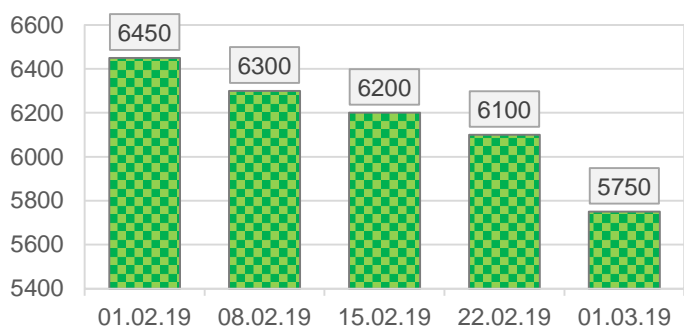
**Динаміка середніх цін, грн/т.
Кукурудза, EXW попит**



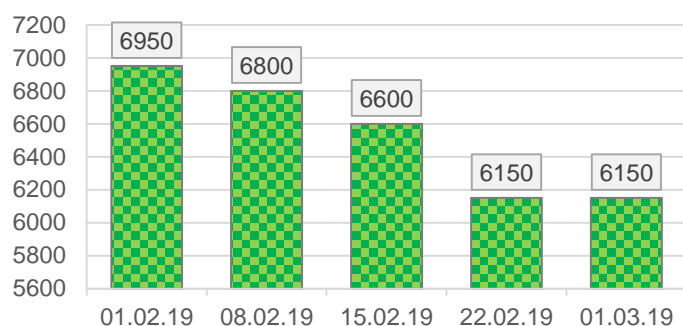
**Динаміка середніх цін, грн/т.
Кукурудза, СРТ-порт**



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



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



Динаміка ринку нішевих зернових культур

Ринок нішевого зерна в Україні минулого тижня продовжував дивувати своєю непохитністю. Не зважаючи на стрімке здешевлення пшениці, кукурудзи і ячменя, ціни на жито, горох і сорго продовжують стійко тримати свої позиції. За даними моніторингу компанії «ПроАгро Груп», цінова ситуація на ринку перелічених культур напередодні весни залишалася стабільною.

Та найбільшим здивуванням тижня знову стало просо. Якщо в попередньому огляді ми констатували, що зернова успішно пододала ціновий рубіж в 14 тис. грн.. за тонну на EXW, то цього разу маємо сказати, що так само стрімко вона вже перетнула і позначку в 16 тис. грн.. Зокрема, до 16 тис. грн.. готові платити експортери за просо в портах, а переробники на своїх закупівельних пунктах пропонують за нього ще більше – до 16,5 тис. грн. Тобто, тижневе подорожчання зернової склало 2-2,5 тис. грн./тонна, і це рекорд.

Разом з просо у переробників подорожчав і овес, за який вони минулого тижня пропонували більше 6 тис. грн./тонна, щоправда в цьому разі середня ціна зросла значно скромніше – «лише» на 700 грн./тонна. Та, зважаючи на обсяги попиту і пропозиції, відзначимо, що потенціал для подальшого подорожчання у зернової в поточному сезоні ще далеко не вичерпаний.

Закупівельні ціни на нішеві зернові культури

Культура	min	max	avg	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Жито	3800	4000	3900	0,0%
Горох	6100	6600	6300	0,0%
Овес	5200	5400	5300	0,0%
Просо	13000	14500	14000	12,0%
Сорго	4300	4800	4500	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Жито	4200	4600	4300	0,0%
Горох	6400	6700	6500	0,0%
Овес	6000	6300	6200	12,7%
Просо	13000	16000	15500	19,2%
Сорго	4300	4600	4500	0,0%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Жито	4300	4900	4600	0,0%
Горох	6950	7250	7150	0,0%
Овес	5200	5600	5400	0,0%
Просо	15000	16500	15500	14,8%
Сорго	4900	5200	5000	0,0%