

## Ринок зерна та продуктів переробки

### Ключові фактори впливу

- В Україні станом на 7 березня сівба ранніх ярих зернових і зернобобових культур проводилася в 7 областях. За повідомленням Мінагрополітики, аграріями було засіяно 58 тис. га, що становить 3% до прогнозу. Зокрема, пшениця засіяна на 1 тис. га (1% до прогнозу), ячмінь - на 34 тис. га (2%), овес - на 0,5 тис. га, горох - на 23 тис. га (7%). Крім того, підживлення озимих зернових культур проведено на площі 4,6 млн. га (60% до прогнозу);
- За даними Мінагрополітики, з початку 2018/19 МР станом на 6 березня Україна експортувала 33,3 млн. тонн зернових культур. Зокрема, з України на зовнішні ринки було поставлено 12,7 млн. тонн пшениці, 3,3 млн. тонн ячменю і 16,8 млн. тонн кукурудзи. Крім того, на звітну дату експорт пшеничного борошна з України склав 178 тис. тонн;
- Влада Єгипту планує вже в квітні, в розпал збиральної кампанії, розпочати закупівлі пшениці в держрезерв. У планах закупівлі - 3,6 млн. тонн проти 3,15 млн. тонн, закуплених торік. Закупівельні ціни встановлені в діапазоні 655-685 єгипетських фунтів (\$38-39) за 1 ардеб (150 кг) пшениці в залежності від якості. Це більше закупівельних цін минулого року - 570-600 єгипетських фунтів (\$32,7-34,4) за 1 ардеб, однак фермери вважають таку ціну низькою, заявляючи що вона не стимулює вирощувати пшеницю і продавати її державі. В Єгипті пшеницю прибирають, як правило, з березня по травень;
- Індія, що традиційно є експортером кукурудзи, в цьому році може почати імпортувати її через падіння внутрішнього виробництва. Імпорт зернової може скласти 1,5-2 млн. тонн і найімовірніше відбудуватиметься з України або ж із Південної Африки, оскільки країна імпортує тільки кукурудзу без ГМО. За інформацією трейдерів, Індія вже підписала контракт з імпорту 100 тис. тонн кукурудзи з України
- Єгипет відмовився прийняти одне карго (60 тис. Тонн) румунської пшениці, раніше закупленої на тендері GASC. Причиною остаточної відмови стало низьке число падіння по Хагберга, що не відповідає тендерним вимоги агентства GASC. Зерно тестувалося двічі і обидва рази результат виявлявся незадовільним. На поточний момент карго знаходиться в єгипетському порту Dekheila, подальша доля вантажу невідома;
- Бангладеш в рамках проведеного тендера отримав ряд пропозицій на поставку 50 тис. тонн пшениці. Найнижче цінову пропозицію склало \$ 271,75 за тунну C & F, при цьому зернова може бути поставлена з США, Канади, Росії або України. Згідно з умовами тендеру, поставка пшениці імпортеру має відбутися протягом 40 днів з дати укладання договору;
- Йорданія в ході проведеного 6 березня тендера не змогла закупити заплановані 120 тис. тонн продовольчої пшениці. Пропозиції на поставку зернової імпортеру надійшли лише від двох операторів, у зв'язку з чим очікується, що незабаром буде оголошений новий тендер на закупівлю зернової;
- Державне агентство по закупівлям продовольства Туреччини ТМО оголосило тендер на імпорт 300 тис. тонн кукурудзи з метою регулювання внутрішнього ринку. Імпортер планує закупити зернову 2 партіями по 137,5 тис. тонн кожна з поставкою в період 25 березня-12 квітня, а також 162,5 тис. тонн з поставкою 25 квітня-13 травня цього року. Закриття тендера заплановано на 12 березня.

### Динаміка міжнародних ринків

Минулого тижня продовольча і сільськогосподарська організація ООН (FAO) опублікувала черговий, березневий звіт зі світового виробництва зерна у 2018 році, знизивши його порівняно з попереднім на 2,8 млн. тонн – до 2 609 млн. тонн. Перегляд у бік зниження був практично повністю обумовлений зниженням оцінок виробництва кукурудзи в США і в цілому відображає загальне зниження світового виробництва зернових у порівнянні з показниками попереднього року. Не зважаючи на це, великий обсяг пропозиції при слабкому попиті обумовив подальше зниження цін на зерно на споті. Ситуацію на біржах можна описати, як крок вперед і два – назад. Для прикладу, якщо у вівторок, 5 березня, в Чикаго і Парижі пшениця подорожчала, то вже наступного дня відбувся відкат. В цілому біржовий тиждень також завершився з від'ємним результатом.

Зокрема, травневі пшеничні ф'ючерси на CBOT в Чикаго завершили минулий тиждень зниженням зі 167,18 \$/тонна в понеділок до 161,30 \$/тонна. Аналогічно на EURONEXT в Парижі контракти з виконанням в травні в період з 4 по 8 березня втратили в ціні 3,25 євро і завершили тиждень на позначці 183,75 €/тонна.

#### Ціна на українське зерно в портах Чорного моря на умовах FOB

Продукт	Ціна FOB Чорне море, USD/т (попит)		Ціна FOB Чорне море, USD/т (пропозиція)	
	min	max	min	max
Пшениця 12,5% пр.	227	229	227	231
Пшениця 11,5% пр.	222	225	223	226
Пшениця фураж	217	220	218	220
Ячмінь	198	201	208	216
Кукурудза	172	174	172	175

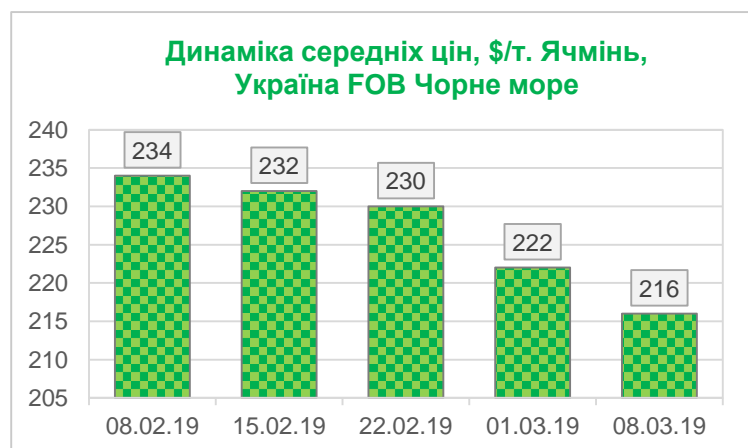
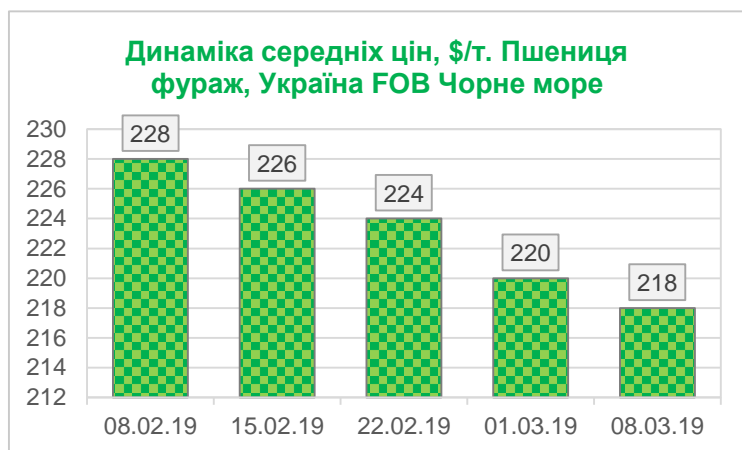
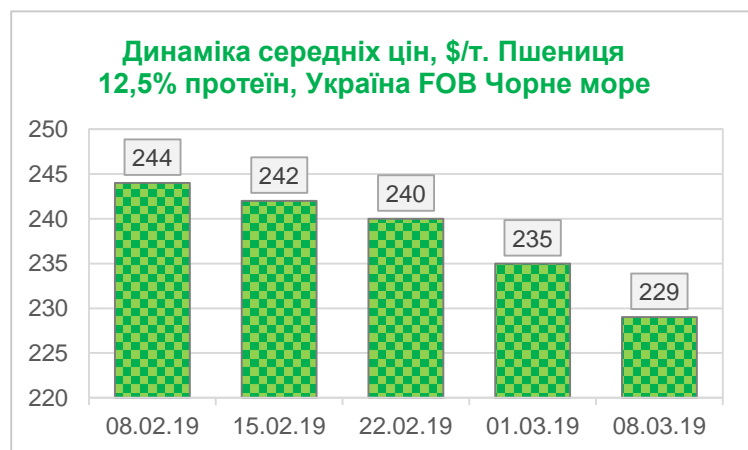
#### Експортні ціни на основні продукти переробки пшениці в Україні

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

Травневі 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 147,63 \$/тонна в понеділок. На EURONEXT в Парижі з понеділка до п'ятниці червневий контракт зернової також подешевшав, і наприкінці тижня складав 168.50 €/тонна проти 170 €/тонна станом на 4 березня.

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	227	229	228	-1,7%
Пшениця 11,5% протеїн, Україна Чорне море	222	225	224	-0,4%
Пшениця фураж, Україна Чорне море	217	220	219	0,0%
Пшениця HRW 11% протеїн, США NOLA	215	217	216	-2,5%
Пшениця SRW, США NOLA	200	203	202	-4,7%
Пшениця Superior, Франція Rouen	213	215	214	-3,4%
Пшениця 12,5% протеїн, Румунія Constanța	229	232	230,5	-3,4%
Пшениця 12,5% протеїн, Росія Чорне море	227	230	229	-0,9%
Ячмінь, Україна Чорне море	198	201	200	-1,7%
Ячмінь, Франція Rouen	196	198	197	0,5%
Кукурудза, Україна Чорне море	172	175	174	-3,3%
Кукурудза, США NOLA	170	172	171	-0,9%
Кукурудза, Франція Rouen	196	199	197,5	0,0%
Кукурудза, Румунія Constanța	170	173	172	-2,6%
Кукурудза, Росія Чорне море	181	184	183	0,0%



На внутрішньому ринку основних зернових культур минулого тижня тривав розвиток понижувального цінового тренду. Зниження закупівельних цін на пшеницю, кукурудзу і ячмінь, за даними моніторингу компанії «ПроАгро Груп», було відзначене на всіх базисах торгівлі означеними культурами.

Як і впродовж всього лютого-березня, від коли триває здешевлення зерна в Україні, основним фактором, який обумовлює падіння внутрішніх цін, є аналогічний тренд на світовому ринку і зокрема зниження цін попиту імпортерів. Разом з тим, із завершенням зими додатковий тиск на ціни чинять задовільні підсумки перезимівлі озимих, сприятливі умови для початку сівби яровини, а також збільшення пропозиції зерна агровиробниками через необхідність фінансування весняної польової кампанії.

Саме через збільшення пропозиції найбільш суттєве зниження цін купівлі-продажу у відсотках до попередніх рівнів відзначалося на первинних елеваторах. Зокрема, на базисі EXW продовольча пшениця минулого тижня подешевшала в середньому на 225 грн./тонна, кукурудза – на 100 грн./тонна. Найбільше зниження закупівельних цін – в середньому на 400 грн./тонна – відбулося на фуражний ячмінь. Цьому сприяв характер пропозиції зернової – обмеженими партіями по кілька тонн, з яких трейдерам і експортерам важко сформувати навіть мінімальні торгівельні партії для подальшого продажу.

Разом з тим минулого тижня прискорилося зниження закупівельних цін на основні зернові культури в секторі переробки. Вперше за останній місяць продовольча пшениця на базисі СРТ-переробка подешевшала відразу на 100 грн./тонна, а ячмінь – майже на 300 грн./тонна до середніх цін початку поточного місяця. Водночас у переробників залишилися без змін закупівельні ціни на фуражну пшеницю, а кукурудза подешевшала «лише» на 50 грн./тонна, що свідчить про найбільший попит на ці культури, зокрема, з боку виробників комбикормів.

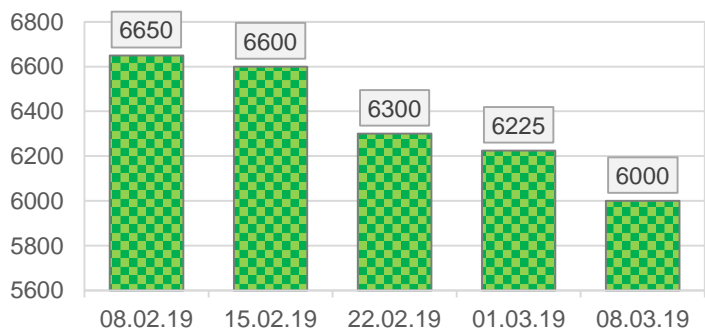
## Закупівельні ціни на ключові зернові культури

Культура	min	max	avr	Δ, %
Ціна EXW попит, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	5700	6200	6000	-3,6%
Пшениця 11,5% пр.	5400	6150	5850	-3,7%
Пшениця фураж	5300	6000	5700	-3,4%
Кукурудза	4050	4650	4300	-2,3%
Ячмінь	4250	5400	5350	-7,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6100	6600	6275	-1,6%
Пшениця 11,5% пр.	5900	6400	6075	-1,6%
Пшениця фураж	5800	6100	5900	0,0%
Кукурудза	4200	4750	4500	-1,1%
Ячмінь	5950	6150	5950	-4,4%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Пшениця 12,5% пр.	6250	6500	6500	-3,0%
Пшениця 11,5% пр.	6250	6450	6400	-3,0%
Пшениця фураж	6100	6250	6250	-3,1%
Кукурудза	4600	5100	4900	-2,5%
Ячмінь	5600	6000	6000	-2,4%

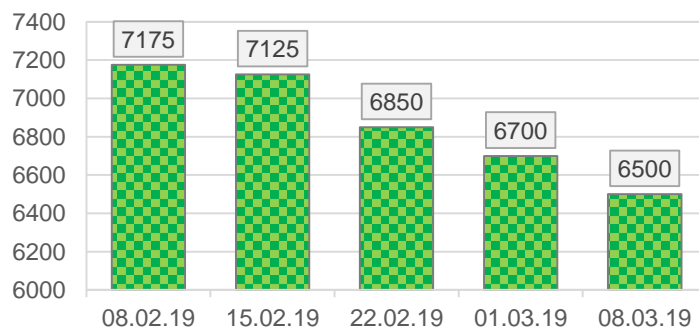
## Ціни на ключові продукти переробки пшениці

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	0,0%
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	0,0%

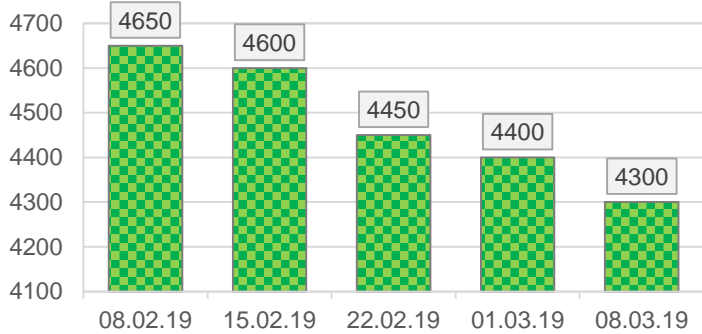
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, EXW попит



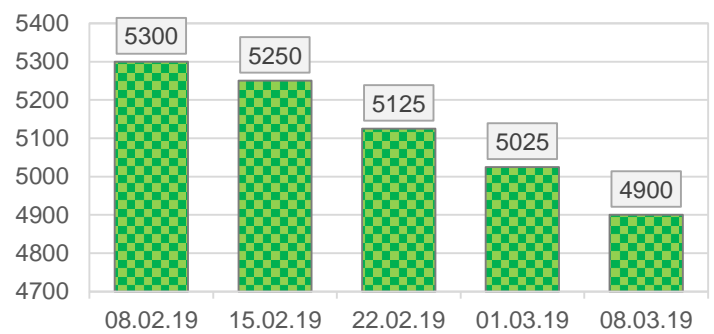
Динаміка середніх цін, грн/т. Пшениця 12,5% протеїн, СРТ-порт



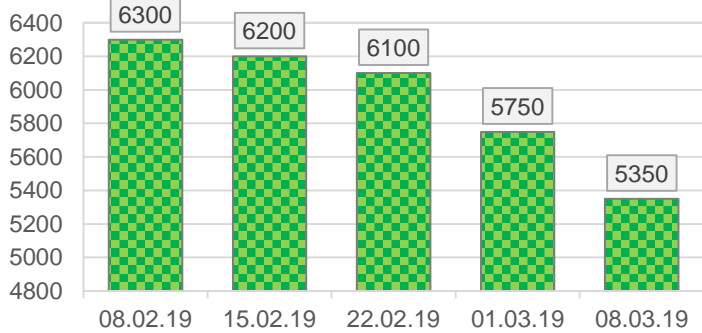
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, EXW попнт**



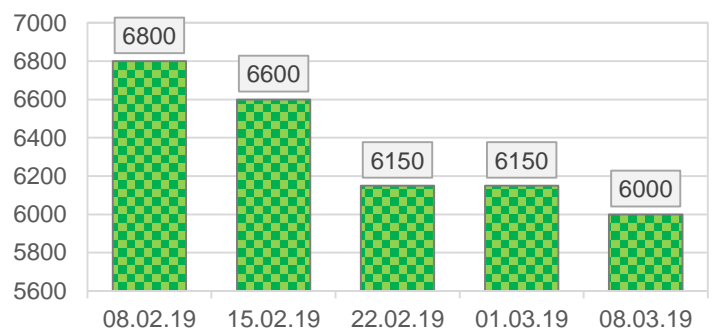
**Динаміка середніх цін, грн/т.  
Кукурудза, СРТ-порт**



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



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



## Динаміка ринку нішевих зернових культур

Внутрішній ринок нішевих зернових культур минулого тижня залишався поза понижувальним трендом, який вирує на ринку основних зернових, що пояснюється обмеженим обсягом торгівлі цими культурами. Більше того – зі скороченням запасів нішевого зерна у виробників контракти на їх купівлю-продаж укладаються дедалі рідше, а багато трейдерів вже з другої половини сезону майже відмовилися від торгових операцій з цими культурами.

Попри загальну цінову стабільність на ринку нішевого зерна минулого тижня знову виявилися культури, які продемонстрували потужне зростання. Найбільш неочікуваним стало подорожчання жита, ціна на який залишалася незмінними щонайменше з початку поточного року. За даними моніторингу компанії «ПроАгро Груп», середні ціни на жито минулого тижня зросли в середньому на 500-600 грн./тонна, що стало наслідком активізації попиту з боку борошномельних підприємств, які на початку весни зазвичай поповнюють свої сировинні запаси.

Також вчергове у переробників подорожчало в закупівлі просо, максимальні ціни попиту на яке вже сягнуло 16500 грн./тонні проти 16000 грн./тонна позаминулого тижня.

### Закупівельні ціни на нішеві зернові культури

Культура	min	max	avg	Δ, %
Ціна EXW попнт, грн/т				
Жито	4300	5000	4500	15,4%
Горох	6100	6600	6300	0,0%
Овес	5200	5400	5300	0,0%
Просо	13000	15000	14000	0,0%
Сорго	4300	4800	4500	0,0%
Ціна СРТ-підприємство, грн/т				
Жито	4600	5000	4800	11,6%
Горох	6400	6700	6500	0,0%
Овес	6000	6300	6200	0,0%
Просо	15000	16500	16000	3,2%
Сорго	4300	4600	4500	0,0%
Ціна СРТ-порт, грн/т				
Жито	4800	5500	5200	13,0%
Горох	6950	7250	7150	0,0%
Овес	5200	5600	5400	0,0%
Просо	15000	16500	15500	0,0%
Сорго	4900	5200	5000	0,0%