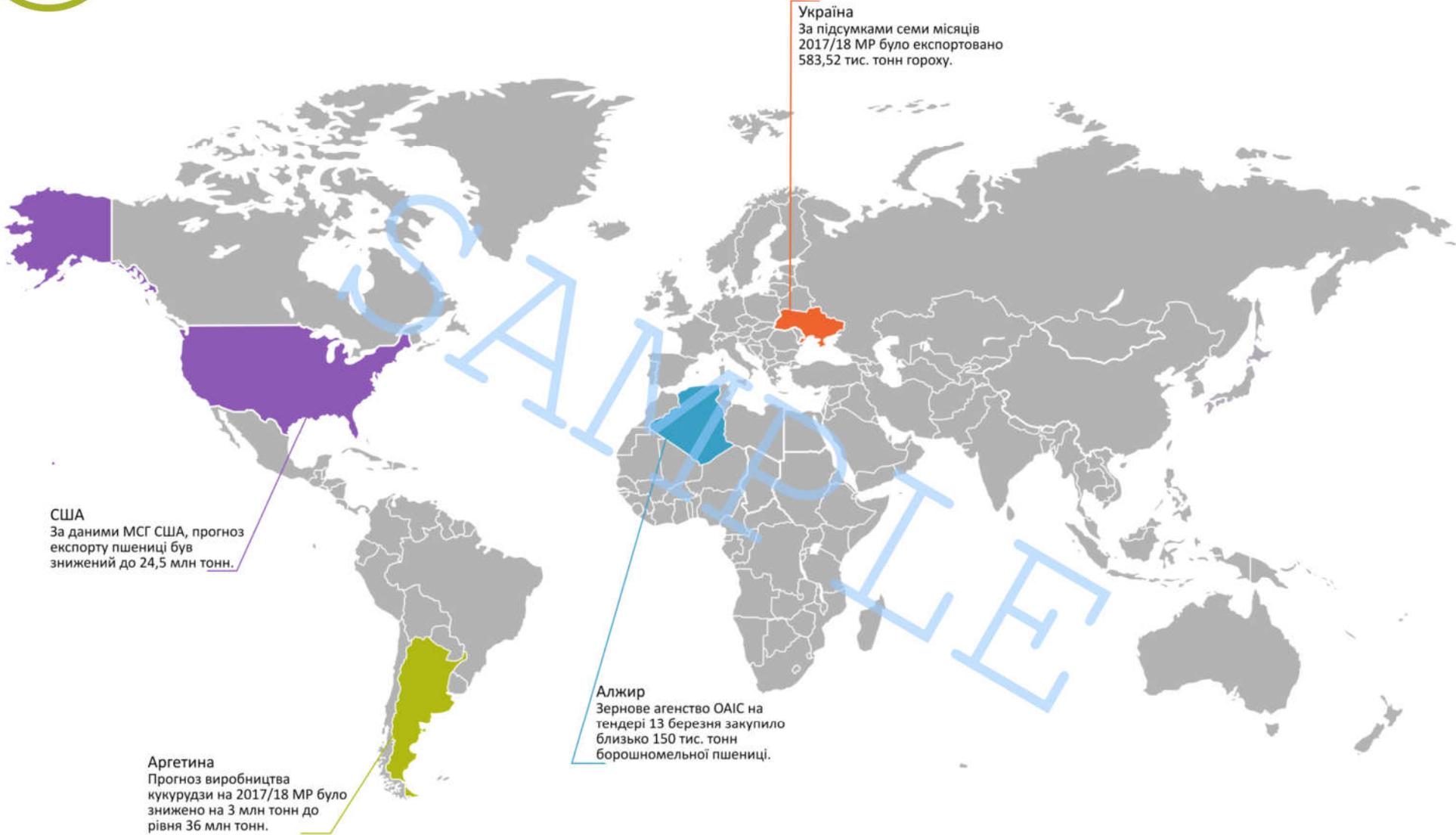




# Зернові культури



## ПШЕНИЦЯ



**США:** Після виходу березневого звіту МСГ США, ринок американської пшениці дещо ослаб. Інвестори масово здійснювали спекулятивні продажі на тлі підвищення прогнозу кінцевих запасів всієї пшениці і зниження прогнозу сезонного експорту в США. Також на думку трейдерів, пшениця США занадто переоцінена, щоб успішно конкурувати на зовнішніх ринках. Проте 12 березня зернова зуміла відіграти частину втрат п'ятниці – інвестори почали здійснювати спекулятивні покупки. Продовжує працювати і фактор засухи в пшеничному поясі Штатів. На проблемах озимої пшениці найбільш високе зростання демонструють котирування ярої пшениці. Так, оцінка стану посівів підтвердила погану ситуацію щодо озимої пшениці. У Канзасі тільки 12% посівів знаходяться в доброму та відмінному стані. Навіть якщо стан трохи покращився порівняно з минулим тижнем, то умови в Оклахомі і Техасі і раніше залишаються невтішними, відповідно тільки 7 і 13% знаходяться в доброму та відмінному стані. Новий торговий день знову приніс послаблення цін на пшеницю: синоптики підвищили ймовірність дощів у пшеничному поясі Американської рівнини, що може поліпшити стан посівів. У середу торги на пшеничному майданчику в Чикаго завершилися невеликим зростанням. Показники стану посівів озимої пшениці в ключовому штаті - Канзас ще більше погіршилися. Шансів, що прогнозовані синоптиками опади у достатній мірі заповнять дефіцит ґрунтової вологи, поки небагато. Але таке зростання котирувань поки не в повній мірі дало змогу ринку відновитися – ціни залишилися нижчими порівняно з попереднім тижнем.

Крім того, оцінка МСГ США додає ринку мінорного настрою. За даними відомства, прогноз світового виробництва пшениці в 2017/18 МР очікується вищим і складе 758,7 млн тонн (758,2 млн тонн – лютневий; 750,5 млн тонн – 2016/17 МР), переважно за рахунок Індії - 98,5 млн тонн (98,3 млн тонн; 87 млн тонн) і Казахстану - 14,8 млн тонн (14 млн тонн; 14,9 млн тонн). При цьому для Росії цей показник був дещо знижений - до 84,9 млн тонн (85 млн тонн; 72,5 млн тонн). Також, аналітики МСГ США у своєму березневому звіті дещо підвищили прогноз світового експорту пшениці в поточному сезоні - до 184,4 млн тонн у порівнянні з попереднім прогнозом (183,5 млн тонн) і показником 2016/17 МР (182,2 млн тонн). Підвищення оцінки в основному було зроблено за рахунок Росії - до 37,5 млн тонн (36 млн тонн; 27,8 млн тонн), України - до 17,2 млн тонн (17 млн тонн; 18,1 млн тонн) і Аргентини - до 14 млн тонн (13,7 млн тонн; 12,2 млн тонн). У той же час, прогноз експорту пшениці з США був знижений до 24,5 млн тонн (25 млн тонн; 29,5 млн тонн) і ЄС - до 25 млн тонн (26 млн тонн; 27,3 млн тонн). Також, експерти підвищили прогноз світових кінцевих запасів зернових у поточному сезоні - на 3 млн тонн, до 268,8 млн тонн, у порівнянні з 266 млн тонн у лютому, що також значно перевищує даний показник у 2016/17 МР (252,6 млн тонн). Коригування були здійснені для США до 28,1 млн тонн (27,4 млн тонн; 32,1 млн тонн), Індії - до 11,3 млн тонн (9,6 млн тонн; 9,8 млн тонн) і ЄС - до 14,1 млн тонн (13,1 млн тонн; 10,7 млн тонн), тоді як для Росії цей показник був знижений до 13,8 млн тонн (15,3 млн тонн; 10,8 млн тонн), для Китаю - до 126,8 млн тонн (127 млн тонн; 111 млн тонн).



**ЄС:** Для європейської пшениці новий торговий тиждень (07-14 березня) також розпочався зі зниження. Березневий звіт МСГ США виявився «ведмежим» не тільки в частині глобальних кінцевих запасів пшениці (+2,79 млн тонн), але і окремо для ЄС (+1 млн тонн). Темпи експорту були переглянуті в сторону зниження на 1 млн тонн порівняно з минулим місяцем. Крім того, тижневі продажі, які будуть опубліковані Європейською Комісією, підтвердять даний прогноз. Додаткового тиску завдали зміцнення курсу євро і падіння котирувань м'якої пшениці в Чикаго. Подальше укріплення євро не дозволило ринку французької пшениці послідувати за Чикаго в його зростанні в понеділок, 12 березня. Однак, трейдери розраховували на левову частку перемоги на тендері в Алжирі через відсутність свіжих пропозицій аргентинської пшениці на зовнішніх ринках. Але обсяг закупівлі може виявитися і не дуже значним. Торги вівторка паризький пшеничний майданчик завершив у плюсі, незважаючи на сильний євро. Підтримку європейський ринок побачив у денному зростанні в Чикаго (MATIF закотився до того, як котирування американської м'якої пшениці пішли вниз). Також позитивною новиною для інвесторів став закупівельний тендер в Алжирі, де було продано близько 150 тис. тонн борошномельної пшениці. Біржові котирування французької пшениці продовжили зростати і в середу. Позитивний приклад показав Чикаго, який відзначився зростанням. Додатковим бонусом стало зниження, нарешті, курсу євро.

## КУКУРУДЗА

Аналітики МСГ США у своєму оновленому звіті дещо знизили прогноз світових кінцевих запасів кукурудзи в 2017/18 МР - на 4 млн тонн у порівнянні з попередньою оцінкою, до 199,1 млн тонн, що також значно поступається показнику попереднього сезону (231,8 млн тонн). Зокрема, прогноз був знижений для США до 54 млн тонн проти 59,7 млн тонн за лютневим прогнозами, а також 58,2 млн тонн у 2016/17 МР. У той же час, даний показник був підвищений для Бразилії - до 11,4 млн тонн (10,6 млн тонн; 14 млн тонн) і ЄС - до 7 млн тонн (6,8 млн тонн; 7,5 млн тонн).

Прогноз світового виробництва кукурудзи за підсумками сезону залишився без змін - 1,041 млрд тонн. При цьому аналітики знизили цю оцінку для Аргентини - до 36 млн тонн (39 млн тонн; 41 млн тонн) і Бразилії - до 94,5 млн тонн (95 млн тонн; 98,5 млн тонн), і підвищили для ЄС - до 61,1 млн тонн (60 млн тонн; 61,4 млн тонн), Індії - до 27,1 млн тонн (25 млн тонн; 25,9 млн тонн) і ПАР - до 13 млн тонн (12,5 млн тонн; 17,5 млн тонн).

Оцінка світового експорту кукурудзи в 2017/18 МР також залишилася без змін - на рівні 151,6 млн тонн (151,5 млн тонн; 141,7 млн тонн). Показник був знижений для Аргентини - до 25 млн тонн (26,5 млн тонн; 22,9 млн тонн) і Бразилії - до 31 млн тонн (34 млн тонн; 19,8 млн тонн), але підвищений для США - до 56 млн тонн (51,5 млн тонн; 55,5 млн тонн).

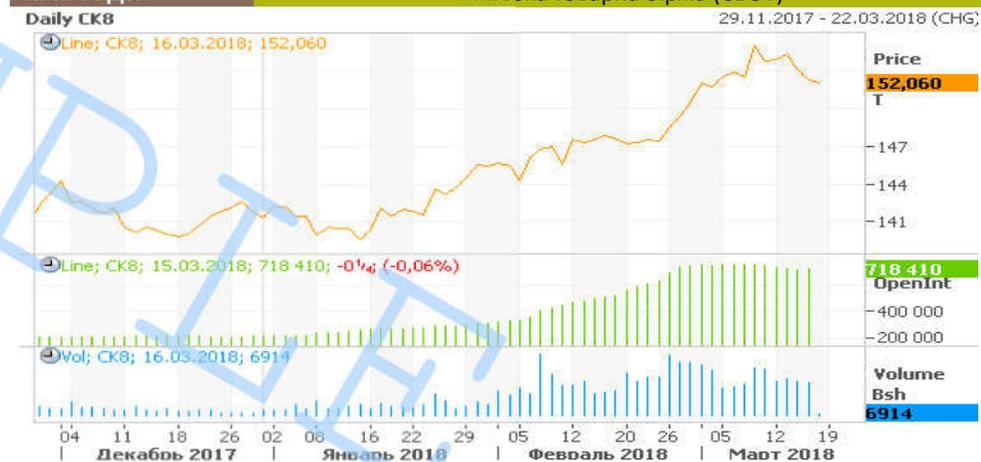
## Біржові ціни на товари зернового комплексу станом на 14.03.2018, дол.США/т

ПШЕНИЦЯ	Ціна	Поставка	Біржа
Пшениця фуражна	199,75	берез 18	Лондонська міжнародна
	202,54	трав 18	біржа фінансових
	203,17	лип 18	ф'ючерсів та опціонів
	202,96	лист 18	(LIFFE)
Пшениця: М'яка червонозерна №2, Тверда червонозерна озима №2, Темна північна яра №2, Північна яра №2	182,10	берез 18	Чиказька товарна біржа
	179,53	трав 18	(CBOT)
	186,00	лип 18	
	192,02	верес 18	
Тверда червонозерна яра	228,99	берез 18	Зернова біржа
	228,40	трав 18	Міннеаполісу
	230,82	лип 18	
Борошномельна пшениця	204,28	трав 18	Паризька фондова біржа
	210,78	верес 18	(Euronext)
	215,12	груд 18	
	218,52	бер 19	
ЯЧМІНЬ	Ціна	Поставка	Біржа
Ячмінь фуражний	116,63	трав 18	Вінніпезька товарна
	116,63	лип 18	біржа
	116,63	жовт 18	
	116,63	груд 18	
КУКУРУДЗА	Ціна	Поставка	Біржа
Жовтозерна №2	150,94	берез18	Чиказька товарна біржа
	152,98	трав 18	(CBOT)
	156,13	лип 18	
	158,34	верес 18	
Жовтозерна та/або червонозерна	204,90	черв 18	Паризька фондова біржа
	211,40	серп 18	(Euronext)
	209,86	лист 18	
	211,40	січ 19	
ОВЕС	Ціна	Поставка	Біржа
Овес	146,90	бер 18	Чиказька товарна біржа (CBOT)

ПШЕНИЦЯ	Чиказька товарна біржа (CBOT)
---------	-------------------------------



КУКУРУДЗА	Чиказька товарна біржа (CBOT)
-----------	-------------------------------



## Динаміка торгівлі на Чиказькій товарній біржі (кількість контрактів)

Дата	Кукурудза	Пшениця
13 березня	+11000	-4000
12 березня	+5000	+2500
09 березня	-10500	-7000
08 березня	+28000	+2000
07 березня	-3000	-6500

Джерело: CME Group, ICE, Euronext, Reuters

### Форвардні ціни на фізичні партії зерна на світовому ринку, дол.США/т

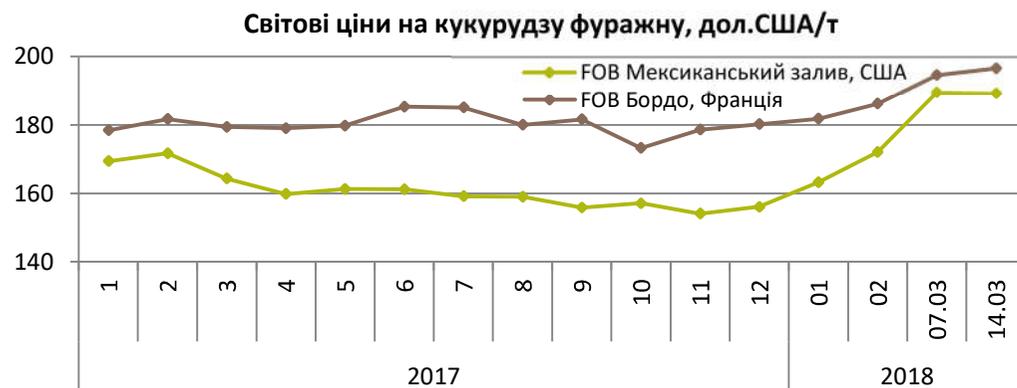
Товар, базис		14.03.18	07.03.18	15.03.17
Пшениця 2HRW, США, FOB Мексиканський залив	↓	272	280	206
Пшениця 2SRW, США, FOB Мексиканський залив	↓	212	217	182
Пшениця м'яка, Франція, FOB Руан	=	197	197	179
Пшениця м'яка А-13%, Німеччина, FOB Балтика	↓	214	217	202
Пшениця м'яка (11,5%), Росія, FOB Новоросійськ	↑	204	202	188
Пшениця фуражна, FOB порти Східного узбережжя Великобританії	↑	203	200	180
Пшениця фуражна, Канада, ex-dock Тандер-Бей	=	149	149	126
Пшениця фуражна, Росія, FOB Новоросійськ	↑	198	194	179
Ячмінь фуражний, Канада, ex-dock Тандер-Бей	=	138	138	122
Ячмінь фуражний, Франція, FOB Руан	↑	206	202	151
Ячмінь фуражний, Росія, FOB Новоросійськ	=	217	217	170
Кукурудза №2 жовта, США, FOB Мексиканський залив	↓	189	190	161
Кукурудза №2 жовта, США, CIF Тихоокеанське узбережжя	↑	198	193	177
Кукурудза, Франція, FOB Бордо	↑	197	195	176
Кукурудза, Бразилія, CIF Сан-Паулу	↑	220	211	182

Джерело: Інформаційне агентство Reuters, дані операторів ринку

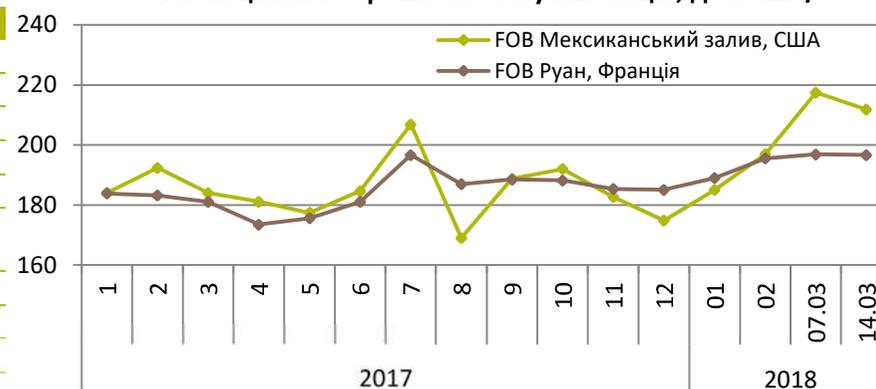
### Індекси цін на фізичні партії зерна на українському ринку, дол.США/т

Товар, базис		14.03.18	07.03.18
Пшениця 2-го класу, FOB глибоководні порти Чорного моря	↑	205	203
Пшениця 3-го класу, FOB глибоководні порти Чорного моря	↑	202	198
Пшениця 4-6-го класу, FOB глибоководні порти Чорного моря	↑	196	194
Ячмінь, FOB глибоководні порти Чорного моря	=	208	208
Кукурудза фуражна, FOB глибоководні порти Чорного моря	↑	205	192

Джерело: дані ДЗІ



### Світові ціни на борошномельну пшеницю, дол.США/т



### Світові ціни на пшеницю фуражну, дол.США/т



### Світові ціни на ячмінь фуражний, дол.США/т



## Український ринок

## Ціни на зернові культури в Україні станом на 14.03.2018

Товар	EXW елеватор, грн/т, з ПДВ	CPT завод, грн/т, з ПДВ	CPT порти Чорного та Азовського морів, грн/т, з ПДВ	FOB глибоководні порти Чорного моря, дол.США/т
Пшениця 2 класу	5350-5600	5200-5500	5800-6000	200-209
Пшениця 3 класу	5250-5500	5100-5400	5700-5900	197-205
Пшениця фуражна 4-6 класів	5200-5450	5000-5350	5500-5750	193-202
Ячмінь фуражний	5200-5450	5000-5350	5600-5800	203-215
Кукурудза фуражна	5300-5550	5000-5300	5700-5950	198-210
Вісівки пшеничні негранульовані	3100-3500	-	-	-
Вісівки пшеничні гранульовані	-	-	-	140-147
Жито прод. (1-3 класу)	-	3600-3800	-	-

**Джерело:** дані інформаційних агентств та операторів ринку

Упродовж тижня (07-14 березня) зерновий ринок зростає. Особливо стрімко зросла кукурудза. Підтримкою для останньої стала затримка збору урожаю кукурудзи в Південній Америці, а також відставання відвантажень проважують ріст цін. При цьому, не дивлячись на активні відвантаження американської кукурудзи, логістика не завжди справляється з великими об'ємами, у зв'язку з чим міжнародні трейдери були вимушені купувати українську зернову для виконання контрактів. Така ситуація мала відповідні результати – ціни зрівнялись та перевищили рівень цін на пшеницю. Однак, оператори повідомляють, що ріст цін не буде довготривалим, так як найближчим часом Південна Америка почне продажі своєї кукурудзи за більш привабливими цінами для покупців. Пшениця також дещо зміцнила свої позиції на ринку – підтримку надають відповідні світові тенденції та сезонний фактор, коли ціни традиційно зростають. При цьому дедалі важче стає зібрати великі партії зерна.

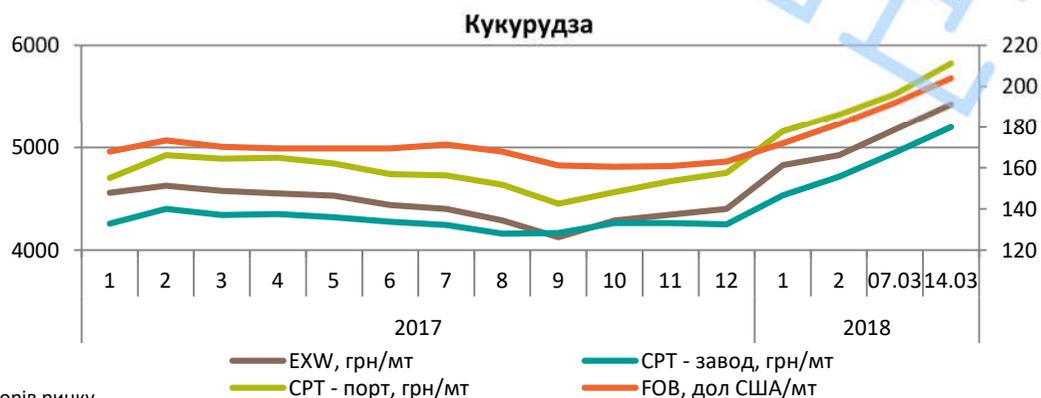
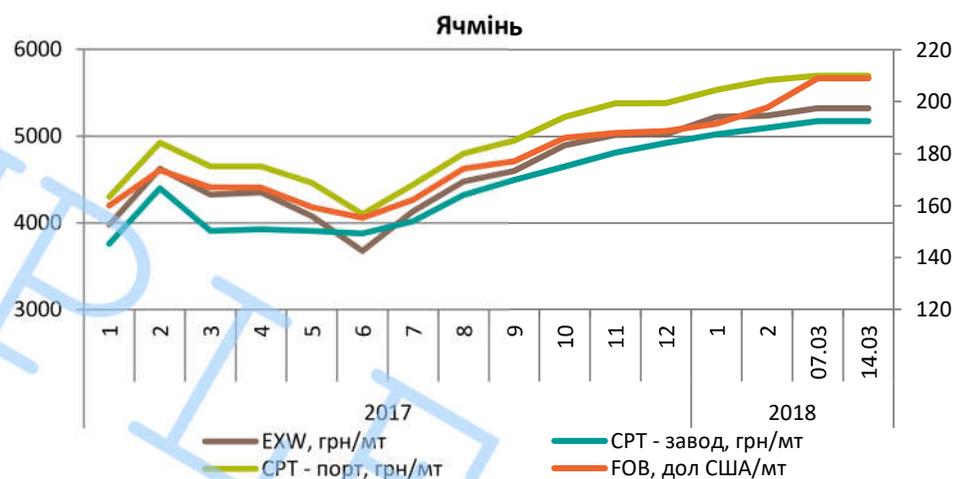
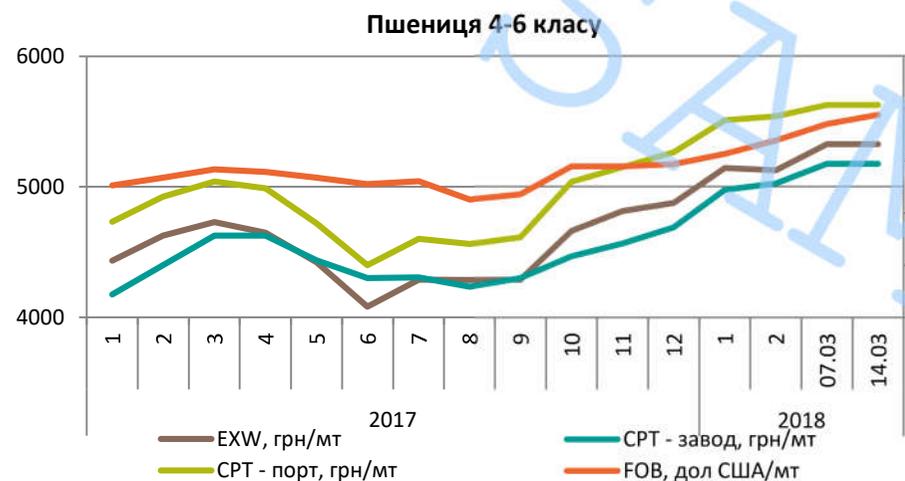
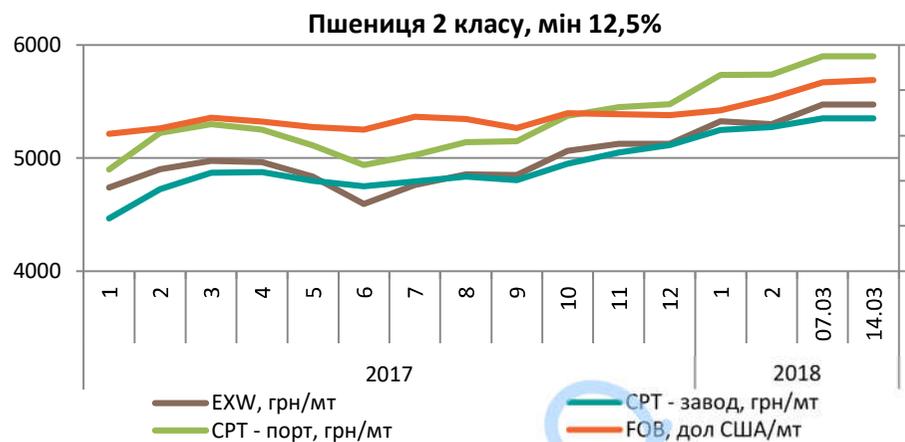
На внутрішньому майданчику ціни на зернові залишились стабільними, окрім кукурудзи. Дана зернова зростала вслід за експортним ринком: високий інтерес експортно-орієнтованих компаній змушувало майданчик зростати. Крім того, переробники повідомляли про стримування пропозицій кукурудзи фермерами, і як результат – підняття цін.

#### Основними новинами тижня були:

1. За даними Мінагрополітики, Україна з початку 2017/18 МР, за станом на 14 березня 2018 року експортувала 10,33 млн тонн кукурудзи, що на 1,66 млн тонн

менше показника за аналогічний період минулого року. При цьому експорт пшениці за звітний період склав 13,44 млн тонн, що на 530 тис. тонн менше, ніж за аналогічний період минулого року. З початку 2017/18 МР Україна експортувала 4,04 млн тонн ячменю і 18,2 тис. тонн жита. Крім того, за звітний період станом на 12 березня аграрії поставили на зовнішні ринки 320,8 тис. тонн борошна, з яких 319,7 тис. тонн становить пшеничне борошно і 1,1 тис. тонн - інші види цього продукту.

2. Як повідомляють галузеві видання, за підсумками семи місяців 2017/18 сезону Україна експортувала на 93% більше гороху, ніж за аналогічний період минулого маркетингового року – 583,52 тис. тонн (301,74 тис. тонн за липень-січень 2016/17). Основним ринком збуту традиційно залишалася Індія з часткою в структурі експорту з України в 43% (41% – 2016/17 МР). За сім місяців поточного сезону Україна поставила на ринок Індії вже на 49% більше гороху, ніж за весь минулий сезон. Друге місце в структурі експорту зберігає Туреччина з часткою в загальному обсязі експорту 22%. Збільшення попиту відзначається також з боку Євросоюзу. У звітний період країни ЄС імпортували майже 37 тис. тонн гороху з України, що вже на 70% перевищує закупівлі за весь минулий сезон. Основним покупцем українського гороху серед країн Євросоюзу є Нідерланди.



Джерело: дані інформаційних агентств та операторів ринку.