

Июль 02, 2018

За последнюю неделю биржевые цены на мировом и американском рынке пшеницы и кукурузы изменились разнонаправленно.

Цены на зерно в США снизились на фоне высоких темпов уборочной кампании озимой пшеницы и ячменя. Посевные площади яровой североамериканской пшеницы превысили ожидания рынка, что стало фактором снижения цен.

Повышающее давление на цены американской озимой пшеницы оказала публикация в пятницу статистики по запасам зерна.

Прогноз ухудшения агрометеорологических условий стал поводом для роста цен в пятницу.

Цена наиболее активного сентябрьского фьючерса на пшеницу в Канзасе упала за неделю на 3.4 %, в Чикаго – снизилась на 0.6 %. Цена на сентябрьскую кукурузу на бирже CME уменьшилась на 1.9 %. Цена яровой пшеницы NS/DNS (13.5 и 14 % протеина) на базисе FOB Тихий океан упала на 16 и 17\$/т соответственно. Котировка пшеницы SRW на базисе FOB Мексиканский залив подросла на 2\$/т, а HRW среднего качества снизились на 7\$/т. Кукуруза на том же базисе также подешевела на 3\$/т.

Диапазон ежедневных изменений цен на базисе CPT Мексиканский залив составил за период: -7.0 ÷ +6.6US\$/т по пшенице и -2.7÷+1.3US\$/т по кукурузе.

В пятницу USDA опубликовало уточненные данные по севу и запасам зерна на 1 июня. Запасы всей пшеницы в США оказались 6.8 % меньше, чем в прошлом году, кукурузы – на 1.4 % больше, а соевых бобов – на 26.4% больше, чем на 1 июня 2017 года.

По оценке ведомства посевная площадь пшеницы в 2018 году составила 19.3 млн га (+4 % к 2017 году), но одновременно второй минимальный показатель с 1919 года. В том числе HRW посеяна на площади 9.39 млн га (-2 %), SRW – на 2.38 млн га (+5 %), SW – на 1.67 млн га (+2 %). Посевная площадь HRS подскочила до 5.14 млн га (+23 %), а посевная площадь дурума упала до 1.89 млн га (-18%).

Вегетация озимой пшеницы в США проходила на фоне дефицита влагозапасов на значительной части территории сева, что может значительно уменьшить урожай 2018 года при снижении посевных площадей до 109 летнего минимума.

Уборочная кампания озимой пшеницы в США идет быстрее средних многолетних показателей. На 24 июня убран 41 % площадей (+2 п.п. к прошлому сезону и +8 п.п. к среднему уровню за последние пять лет). За неделю доля посевов озимой пшеницы в США в хорошем состоянии и отличном состоянии снизилась и составила на 24 июня 37% площадей (-2 п.п. к предыдущей неделе и -12 п.п. к прошлому сезону).

Состояние посевов яровой пшеницы и кукурузы в США ухудшилось, но остается значительно лучше прошлогоднего. На ту же дату доля посевов яровой пшеницы в хорошем состоянии и отличном состоянии составила 77 % площадей (-1 п.п. к предыдущей неделе и +37 п.п. к прошлому сезону). Доля посевов кукурузы в хорошем состоянии и отличном состоянии составила 77 % площадей (-1 п.п. к предыдущей неделе и +10 п.п. к прошлому сезону).

Согласно мониторингу засух (U.S. Drought Monitor) на 26 июня в районе Великих равнин доля площадей, подверженных засухе продолжила снижаться и составила 26.5 % (-3.1 п.п. за неделю, +8.2 п.п. к прошлому году), а на Среднем Западе – вновь подросла до 6.3 % (+1.0 п.п. за неделю, +4.4 п.п. к прошлому году).

В Канзасе – крупнейшем производителе озимой пшеницы HRW, доля площадей, подверженных засухе упала до 54.9 % (-13.1 п.п. за неделю, +54.9 п.п. к прошлому году), а в Оклахоме – втором крупнейшем производителе HRW, – также снизилась и составила 54.1 % (-5.6 п.п. за неделю, +41.8 п.п. к прошлому году).

За третью отчетную неделю нового сезона 2018/19, начавшегося в США 1 июня, экспортный спрос на американскую пшеницу продолжил расти, но остался заметно ниже прошлогоднего уровня. За неделю с 15 по 21 июня экспортные нетто-продажи американской пшеницы составили почти 564 тыс. т (+22 % к предыдущей неделе и +66 % к среднему уровню за последние четыре недели). Суммарные экспортные заявки на пшеницу составили более 5.55 млн т (-31 % к прошлому году), в том числе на пшеницу SRW – более 660 тыс. т (-22 %) и HRW – более 1.33 млн т (-52 %).

Экспорт пшеницы за неделю составил 357 тыс. т (-24 % к предыдущей неделе). В целом с начала сезона по 21 июня из США экспортировано почти 1.1 млн т (-50 % к 2017/18 году). В том числе SRW экспортировано 160 тыс. т (+25 %), а HRW – 265 тыс. т (-70 % к прошлому году).

Экспортные нетто-продажи кукурузы за неделю резко выросли и составили 850 тыс. т (в 5.1 раз больше предыдущей неделе и +16 % к среднему уровню за последние четыре недели). Экспорт кукурузы за неделю снизился до 1 480 тыс. т (-16 % к предыдущей неделе). С начала сезона по 21 июня экспортные нетто-продажи кукурузы составили более 57.2 млн т (+3.2 % к прошлому году), а экспорт кукурузы – 43.65 млн т (-5.7 % к прошлому году).

Цена сентябрьского фьючерса на французскую пшеницу на EURONEXT увеличилась за период на 1.3 %, а долларовой эквивалент на фоне укрепления евро на 0.1 % подрос на 1.4 %. Долларовой эквивалент цен на французскую пшеницу среднего качества в Руане подрос на 0.5\$/т, а фуражный ячмень – подешевел на 2\$/т. Немецкая мукомольная пшеница подорожала на 4US\$/т, цена румынской пшеницы осталась без изменений. В пятницу биржевые и спотовые цены на французское зерно заметно укрепились на фоне снижения прогноза валового сбора.

Агентство Stratégie Grains понизило прогноз валового сбора во Франции на 4 млн т до 33.2 млн т, что на 9.6 % меньше, чем в прошлом году и на 8 % ниже среднего показателя за последние пять лет (36.0 млн т).

Во Франции за последнюю неделю состояние посевов озимых зерновых вновь ухудшилось, ярового ячменя не изменилось, а кукурузы – улучшилось. При этом состояние посевов пшеницы и ячменя осталось лучше прошлогоднего, а кукурузы – хуже, чем в прошлом году. На 24 июня доля озимой пшеницы в хорошем и отличном состоянии составила 74 % (-1 п.п. за неделю, +9 п.п. к прошлому году), озимого ячменя – 72 % (-1 п.п. за неделю, +11 п.п. к прошлому году), ярового ячменя – 77 % (0 п.п., +12 п.п.), а кукурузы – 74 % (+2 п.п., -8 п.п.). При этом доля посевов пшеницы в отличном состоянии составила 8 % (-1 п.п. к прошлому году), а озимого ячменя – 6 % (-2 п.п. к прошлому году). Уборка озимого ячменя идет медленнее, чем в прошлом году. На ту же дату убрано 23 % площадей (-12 п.п. к прошлому году).

Еврокомиссия в четверг понизила прогноз валового сбора мягкой пшеницы в ЕС на 2.65 млн. тонн до 137.6 млн. тонн из-за неблагоприятных погодных условий в Центральной и Северной Европе. Прогноз урожая ячменя был снижен на 2.6 млн. тонн до 58.4 млн. тонн (-0.7 млн т к прошлому году).

Экспорт пшеницы из ЕС к концу сезона немного ускорился, но продолжает заметно отставать от прошлогоднего уровня, а экспорт ячменя остается немного выше, чем в прошлом сезоне. По предварительным данным с 20 по 26 июня из ЕС было экспортировано 143.5 тыс. т мягкой пшеницы и 93.4 тыс. т ячменя. С 1 июля по 26 июня объем экспорта пшеницы из ЕС составил более 21 млн т (-16 % к 2016/17 году), в том числе мягкой пшеницы экспортировано более 20.14 млн т (-16 %), а дурума – 856 тыс. т (-27 %). За тот же период из ЕС было экспортировано почти 5.5 млн т ячменя (+3 %).

Котировка аргентинской пшеницы упала в цене на 10\$/т, а кукурузы – снизилась на 5\$/т. Котировка австралийской пшеницы ASW уменьшилась на 5\$/т.

Котировка причерноморской мукомольной пшеницы снизилась на 1\$/т. Фуражная пшеница подешевела на 2\$/т, а кукуруза – подорожала на 1\$/т. Цены на фуражный ячмень остались на прежнем уровне.

Диапазон ежедневного изменения Baltic Dry Index, индикатора ставок океанского фрахта на сырье, составил за период -14 ÷ +56 пунктов. Индекс последовательно снижался с понедельника по среду и рос с четверга по пятницу. В результате BDI увеличился за период на 3.3 % до 1 385 пункта (+51 % к прошлогоднему уровню).

Продолжается “розыгрыш” погодных рисков нового урожая, которые пока являются основным фактором поддержки цен. В частности эксперты отмечали задержки темпов ярового сева в США, Европе и России. Начало сева пшеницы в Австралии также прошло на фоне самой “сухой почвы” за последние годы. При этом в последние дни на территории континента прошли дожди, несколько улучшившие состояние посевов. Кроме того сухая погода приведет к снижению урожая озимой пшеницы в России и на Украине. Засуха в Китае, как ожидается, может привести к снижению урожая пшеницы до минимального уровня с 2005/06 года в размере 104 млн т (-26 млн т к прошлому году).

Одновременно высокий уровень предложения зерна на мировом рынке по-прежнему сохраняется. В июле еще одним фактором снижения цен станет продолжение уборочной кампании пшеницы и ячменя в Северном полушарии и уборка кукурузы в Южной Америке. Кроме того, низкие темпы роста мировой экономики также продолжают отрицательно влиять на цены зерновых культур.

Динамика курсов валют, процесс развития торговой войны США с ЕС и Китаем, ситуация вокруг Ирана, а также общее состояние мировых финансовых рынков внесут дополнительный вклад в изменчивость цен на мировом рынке зерна.

Цены предложения на мировых рынках, US\$/т.

Страна/тип зерна	Район экспорта	29 июня	изм. к 22 июня	год назад
США				
Пшеница				
HRW 11.5	FOB Мексик. залив	230	-7	237
SRW	FOB Мексик. залив	215	2	199
NS/DNS 13.5	FOB Тихий океан	243	-16	326
NS/DNS 14.0	FOB Тихий океан	247	-17	329
SRW	CPT Мексик. залив	206	2	197
HRW No 1, 12 %	CPT Мексик. залив	212	-7	211
1 DNS, 14%	CPT Тихий океан	247	-10	315
Кукуруза	CPT Мексик. залив	160	-4	155
Кукуруза	FOB Мексик. залив	165	-3	156
Германия				
Пшеница. В-quality. 12 % min	FOB Балт. Море	216	4	206
Франция				
Ячмень, фуражный	FOB Руан	196	2	165
Пшеница №2	FOB Руан	206	0	190
Пшеница №1	FOB Руан	209	0	192
Пшеница №1	Атлант. побережье	206	-4	193
Кукуруза	Атлант. побережье	195	3	200
Румыния				
Пшеница (протеин 12.5%)	FOB Констанца	199	0	182
Аргентина				
Пшеница	FOB Up River	253	-10	192
Кукуруза	FOB Up River	162	-5	145
Австралия				
ASW Wheat	FOB Аделаида	244	-5	221
Россия-Украина				
Пшеница мукомольная	FOB. Черное море	198	-1	186
Пшеница фуражная	FOB. Черное море	186	-2	168
Фуражный ячмень	FOB Черное море	190	0	159
Кукуруза фуражная	FOB Черное море	180	1	173
Фрахт	BDI	1 385	44	920
Нефть	WTI	74.2	5.57	44.2
Euro/US\$	ECB	1.166	0.00	1.128
US\$/ Рубль	ЦБ РФ	63.29	-0.50	59.00

Цены закрытия торгов на биржах США, US\$/т.

Чикаго	пшеница (SRW)			кукуруза			соя		
Поставка/День торгов	29 июн	22 июн	Изм.	29 июн	22 июн	Изм.	29 июн	22 июн	Изм.
"Июль-18"	182.8	180.5	2.3	137.9	140.6	-2.8	315.4	328.7	-13.2
"Сен-18"	184.2	185.3	-1.1	141.5	144.3	-2.8	319.4	332.9	-13.5
"Дек-18"*	189.9	191.6	-1.7	146.2	148.8	-2.7	323.3	336.7	-13.3

*- для сои Ноябрь 2018 г.

Канзас	пшеница (HRW)		
Поставка/День торгов	29 июн	22 июн	Изм.
"Июль-18"	173.0	179.6	-6.6
"Сен-18"	179.5	185.7	-6.2
"Дек-18"	187.9	194.3	-6.3

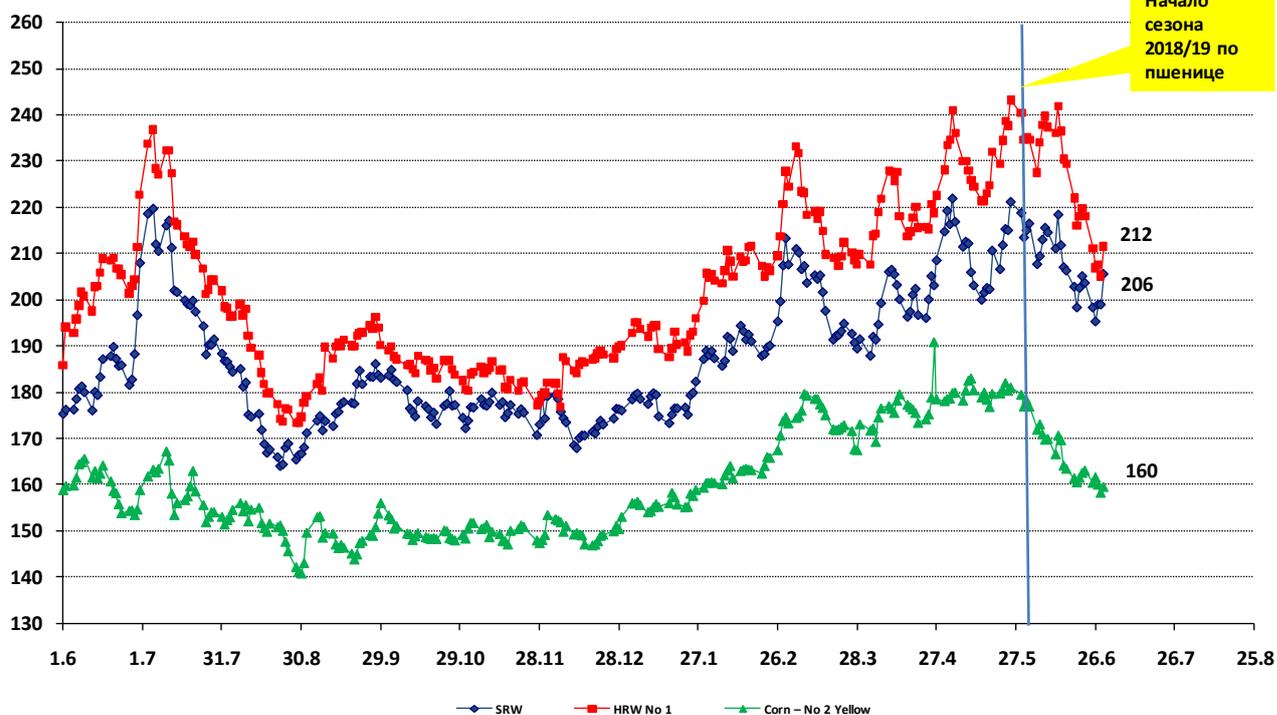
Цены закрытия торгов по французской пшенице на бирже EURONEXT.

	€/т			\$/т		
Поставка/День торгов	29 июн	22 июн	Изм.	29 июн	22 июн	Изм.
"Сент-18"	178.5	176.3	2.3	208.1	205.3	2.8
"Дек-18"	181.8	180.3	1.5	211.9	210.0	1.9
"Март-19"	185.3	183.8	1.5	216.0	214.0	1.9

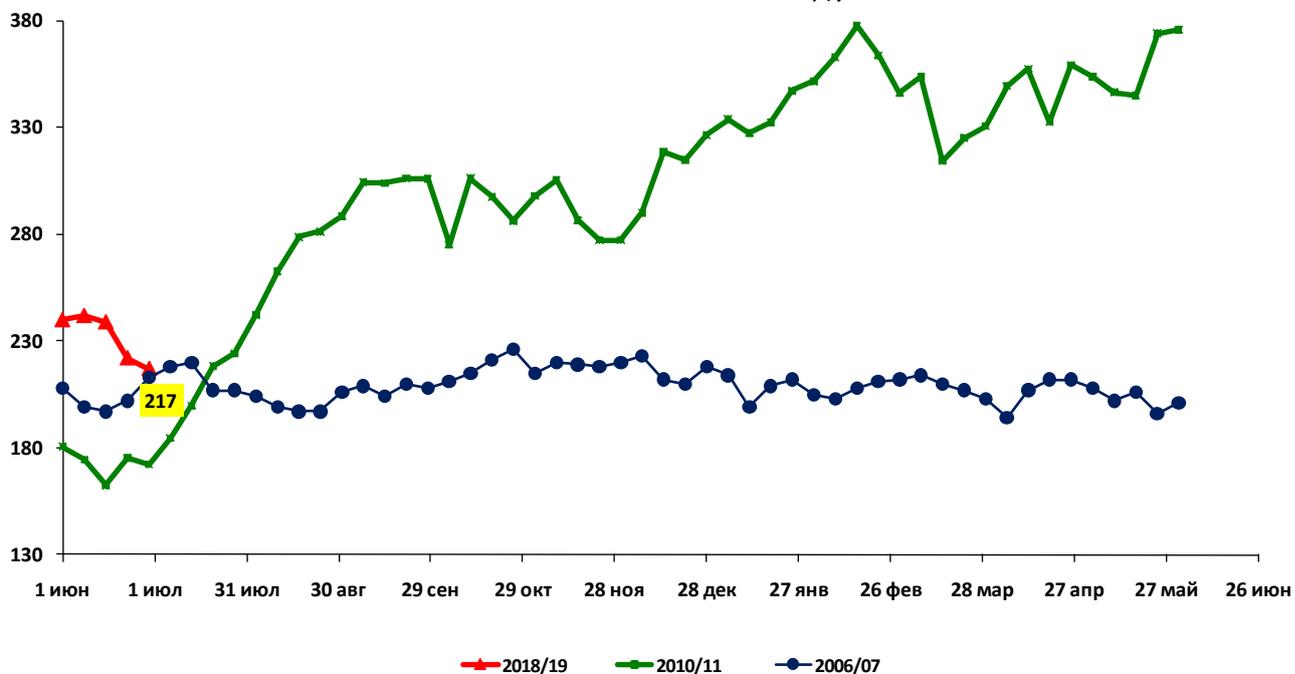
Экспортные цены предложения на американскую (US\$/т, FOB Мексиканский залив) и французскую пшеницу (евро/т, FOB Руан).

дата котировки	19 июня		26 июня		22 июня		29 июня	
месяц поставки	июль	август	июль	август	август	сентябрь	август	сентябрь
Франция								
Пшеница №1	171.80	172.73	173.80	174.73				
США								
HRW ord.					224	227	220	222
HRW 11.5					234	235	227	229
SRW					213	213	214	214

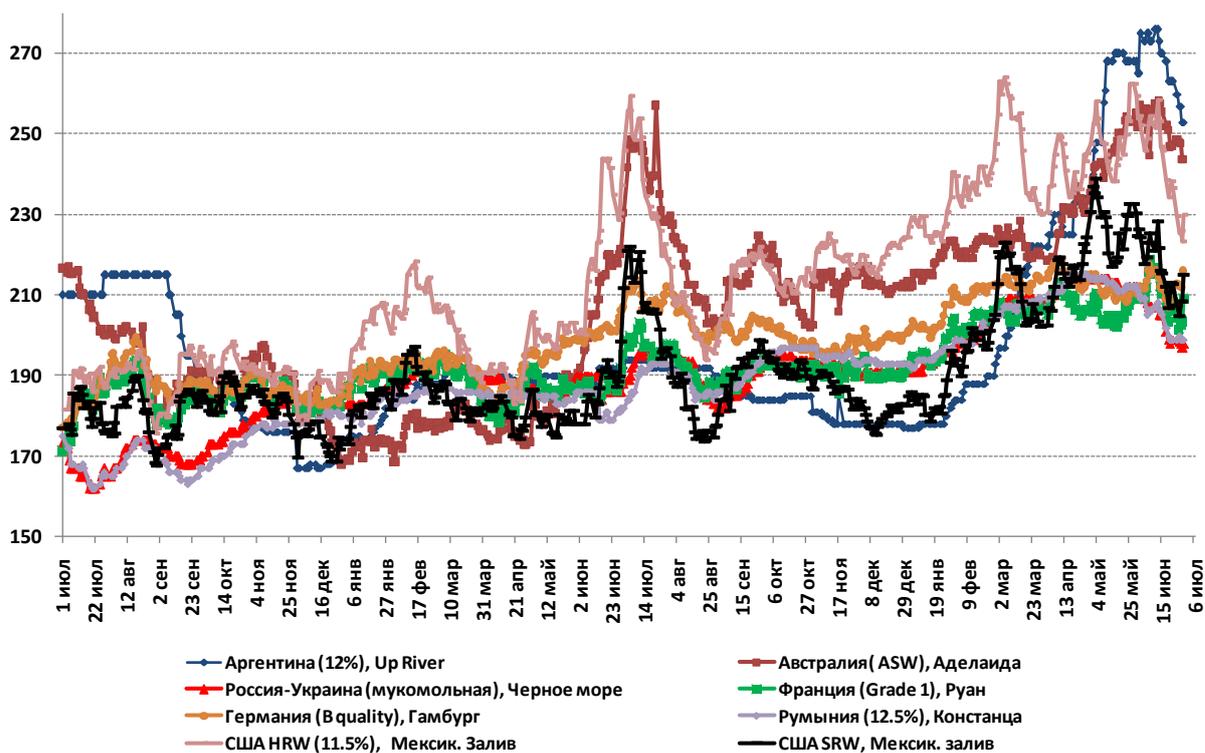
Экспортные цены на американское зерно в 2017/18, 2018/19 гг., CPT Gulf, US\$/т



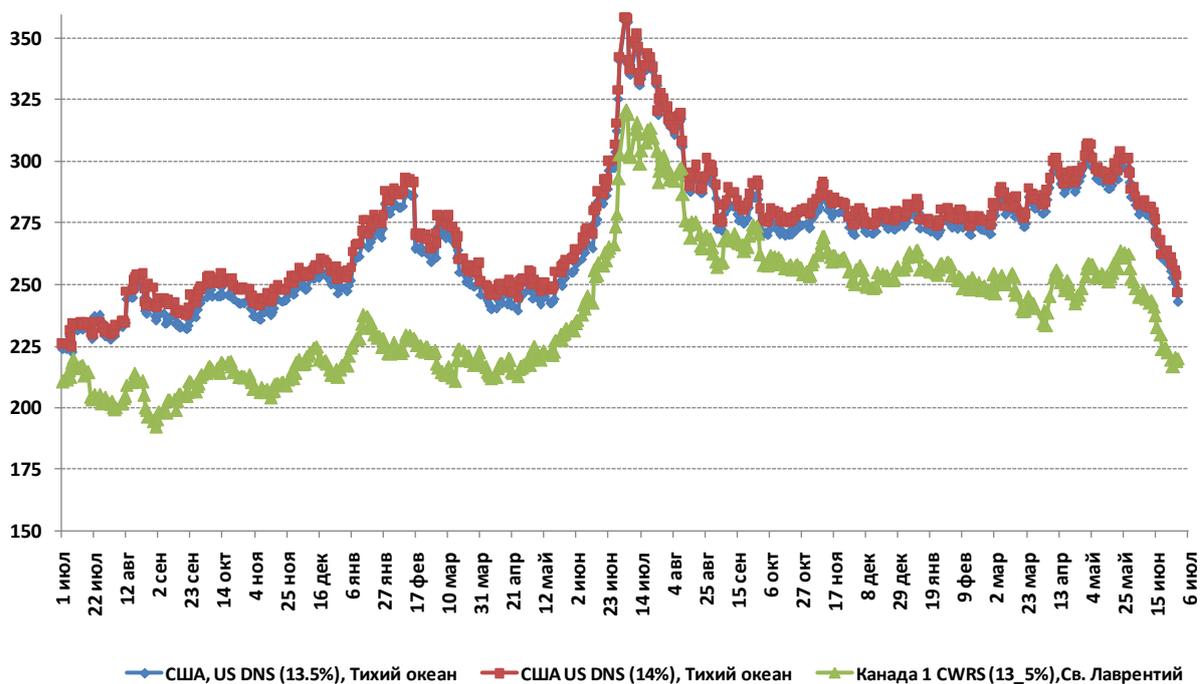
Экспортные цены на американскую пшеницу, HRW ord., FOB Мексиканский залив. Источник: U.S. Wheat Associates, \$/т.



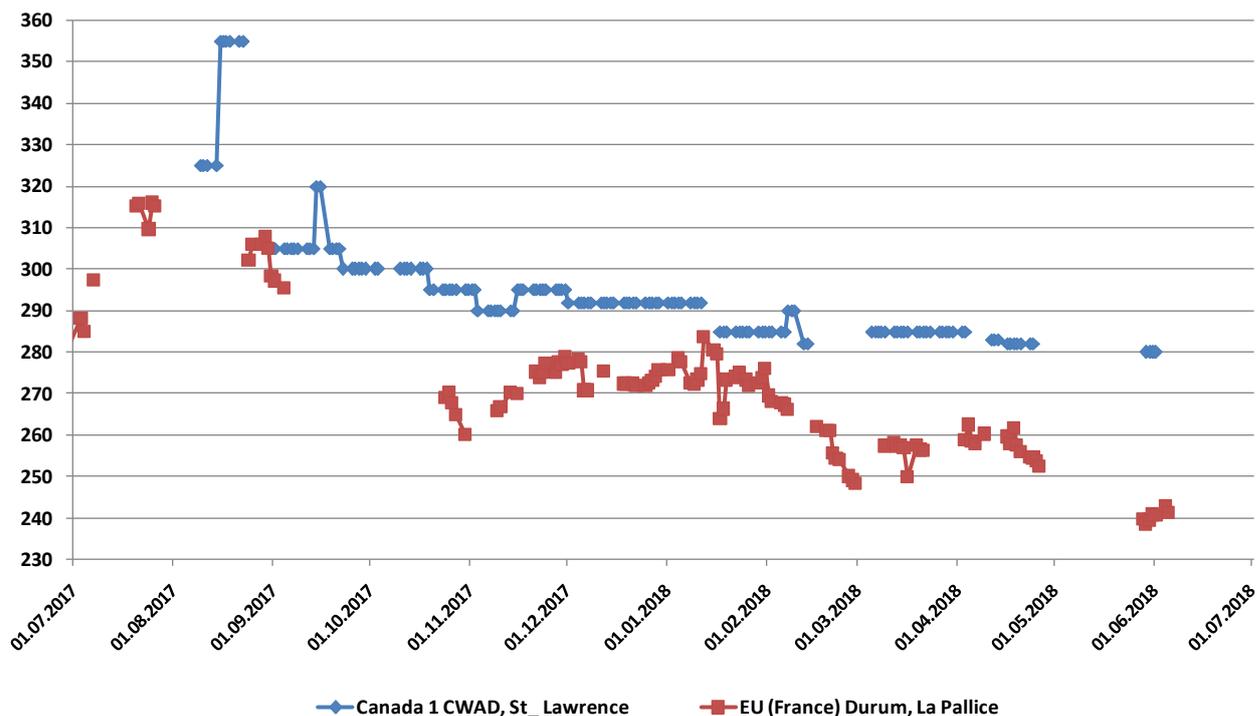
Мировые цены на мукомольную пшеницу в 2016/17, 2017/18 з.г., FOB, US\$/т



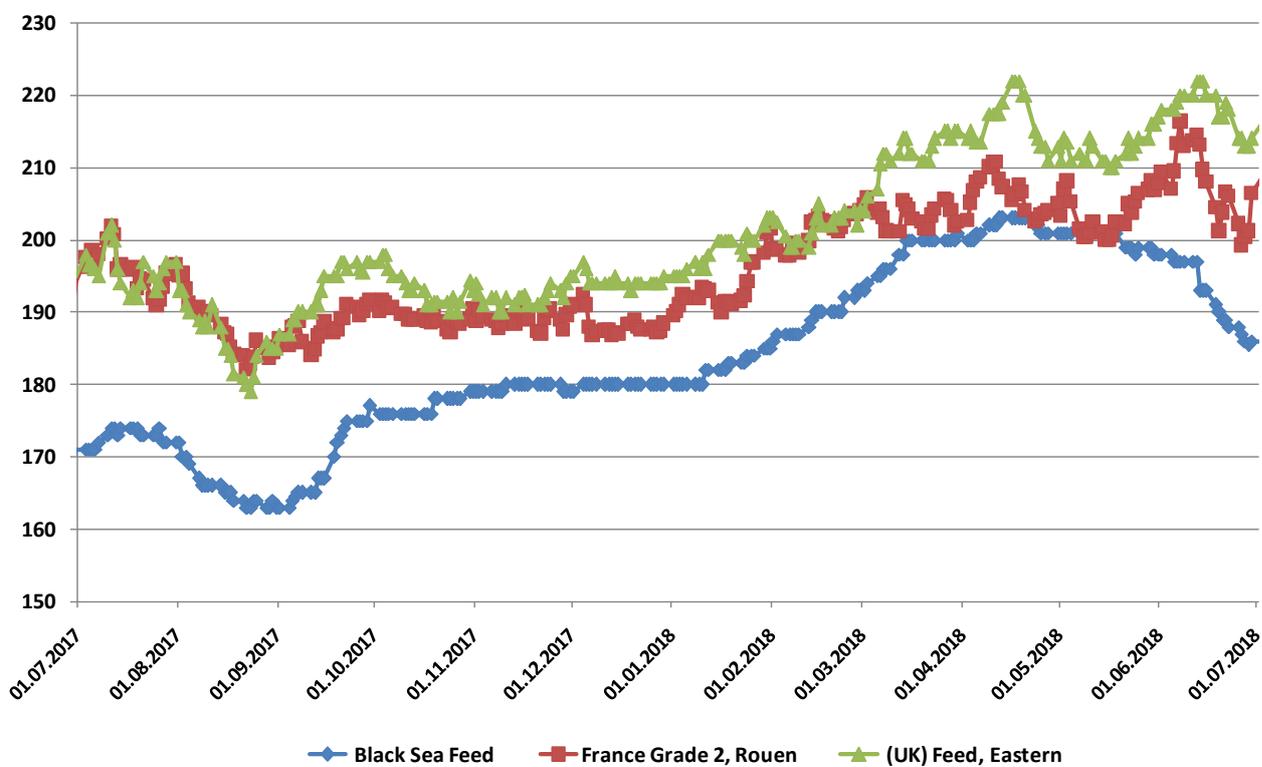
Цены на высокопротеиновую пшеницу в 2016/17, 2017/18 з.г., FOB, US\$/т



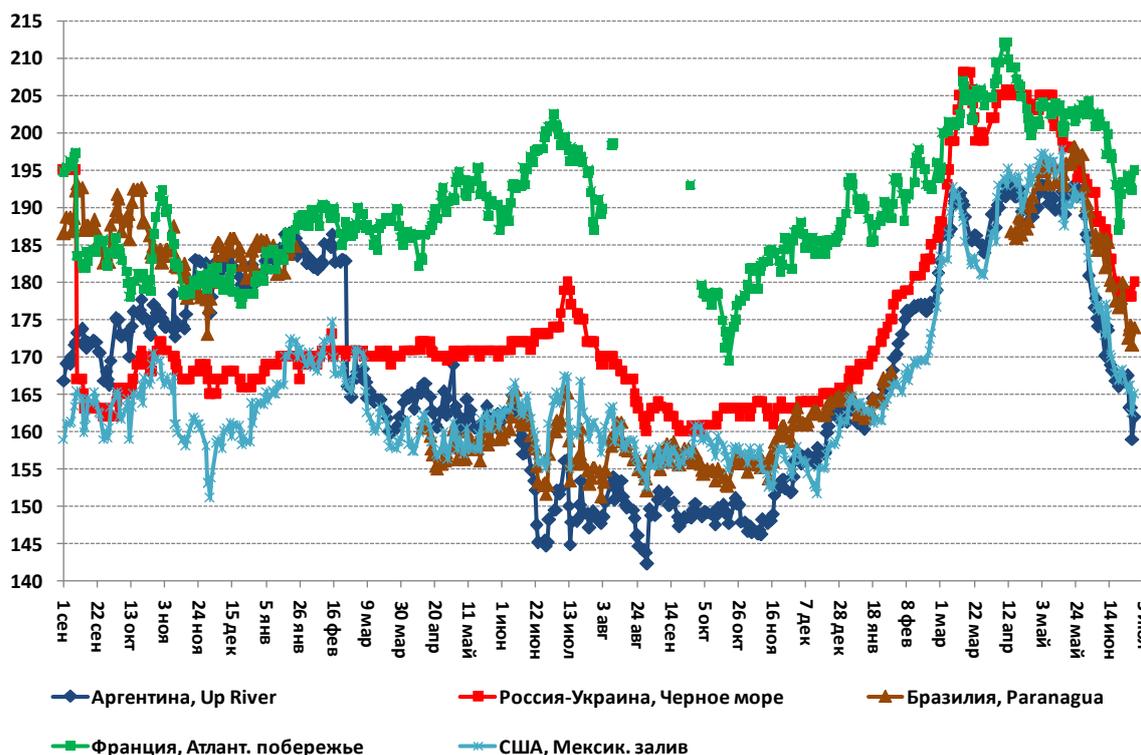
Мировые цены на durum в 2017/18 -2018/19 з.г., FOB, US\$/т



Мировые цены на фуражную пшеницу в 2017/18 -2018/19 з.г., FOB, US\$/т



Мировые цены на кукурузу в 2016/17, 2017/18 з.г., FOB, US\$/т



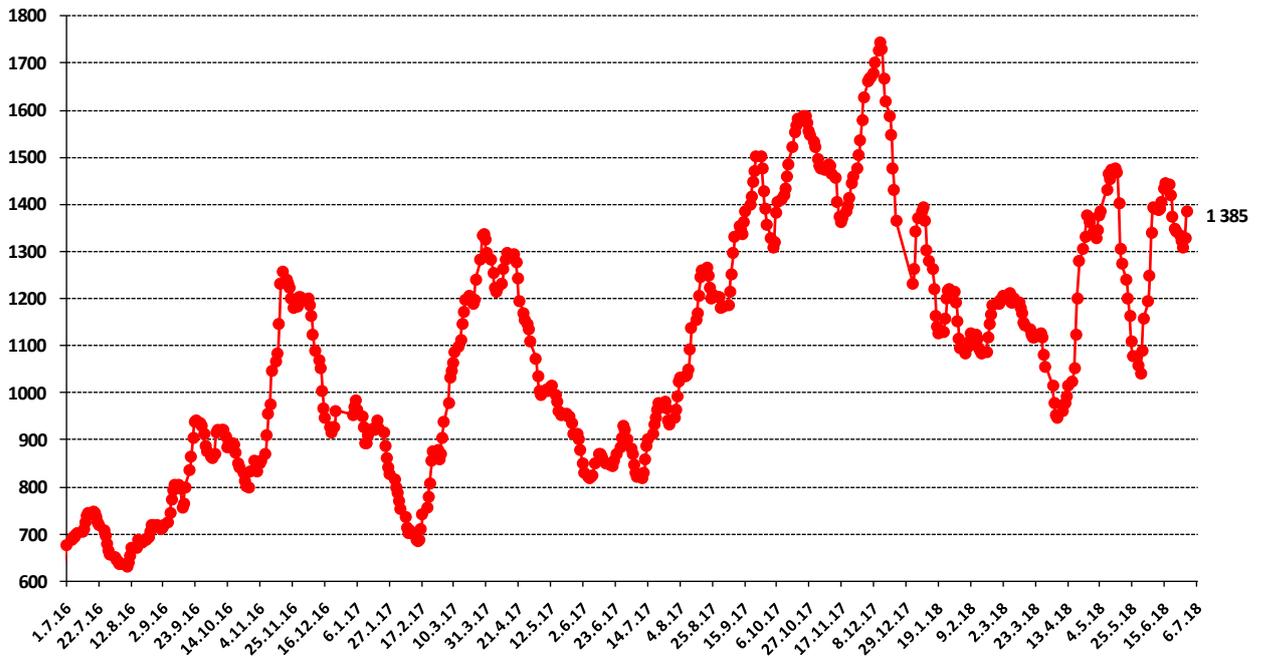
Экспорт и импорт зерна из ЕС, экспорт кукурузы из США в 2017/18г и пшеницы в 2018/19г., тыс. т.

период	20– 26 июня	1 июля – 26 июня	с начала сезона по 27 июня в прошлом году
ЕС			
Экспорт из ЕС			
мягкая пшеница	143.5	20 145	23 945
дурум	0.0	856	1 177
ячмень	93.4	5 492	5 313
кукуруза	2.3	1 551	2 322
Импорт в ЕС			
мягкая пшеница	26.0	3 920	3 214
дурум	6.6	1 405	1 691
ячмень	0.3	446	398
кукуруза	229.2	16 901	12 726
Экспорт из США			
период	15 – 21 июня	1 июня – 21 июня	с начала сезона в прошлом году
Пшеница, всего	356.8	1 094	2 187
в том числе:			
HRW	93.8	265	887
SRW	31.0	160	128
HRS	105.4	298	583
WW	126.5	369	554
дурум	0.0	2	35
период	15 – 21 июня	1 сент. – 21 июня	с начала сезона в прошлом году
кукуруза	1 479.9	43 651	46 303

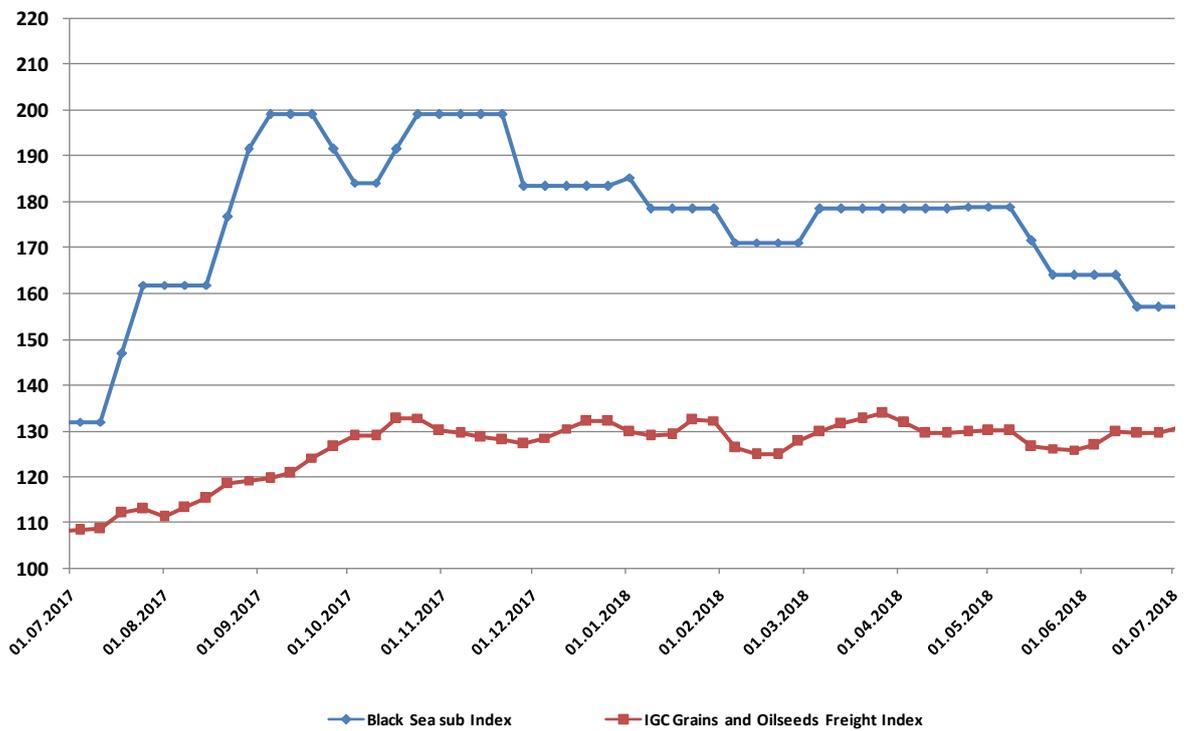
Ставки фрахта на поставку американского зерна на 29 июня (в скобках изменение к 22 июня), US\$/т.

Регион Экспорта	Регион Импорта	Handy 25-30 TMT	Handymax 40-46 TMT	Panamax 54+ TMT
Мексиканский залив	Бразилия	28		
	Нигерия	43		
	Италия	33		
	Марокко	33		
	Ирак			66(-1)
	Египет			28(-1)
	Япония		44	43
Атлантический океан	Нигерия	45(+1)		
	Египет			43(-1)
Тихий океан	Ирак			57(+3)
	Египет			35
	Восточная Африка		43	41
	Южная Азия		37	29
	Тайвань		33	31
	Ю Корея		27	25
	Япония		25	24

Baltic Dry Index



Индексы зернового фрахта. Источник IGC



Источники данных: собственные опросы, Росстат, Минсельхоз России, ЦБ РФ, ФТС, НТБ, meteoinfo.ru, ВНИИСХМ, US Wheat Associates, DIMEAGRO, Canadian Wheat Board, Eurostat, FranceAgriMer, ABARES, Dow Jones, agriculture.com, USDA, IGC, Reuters, Bloomberg, agrochart.com.