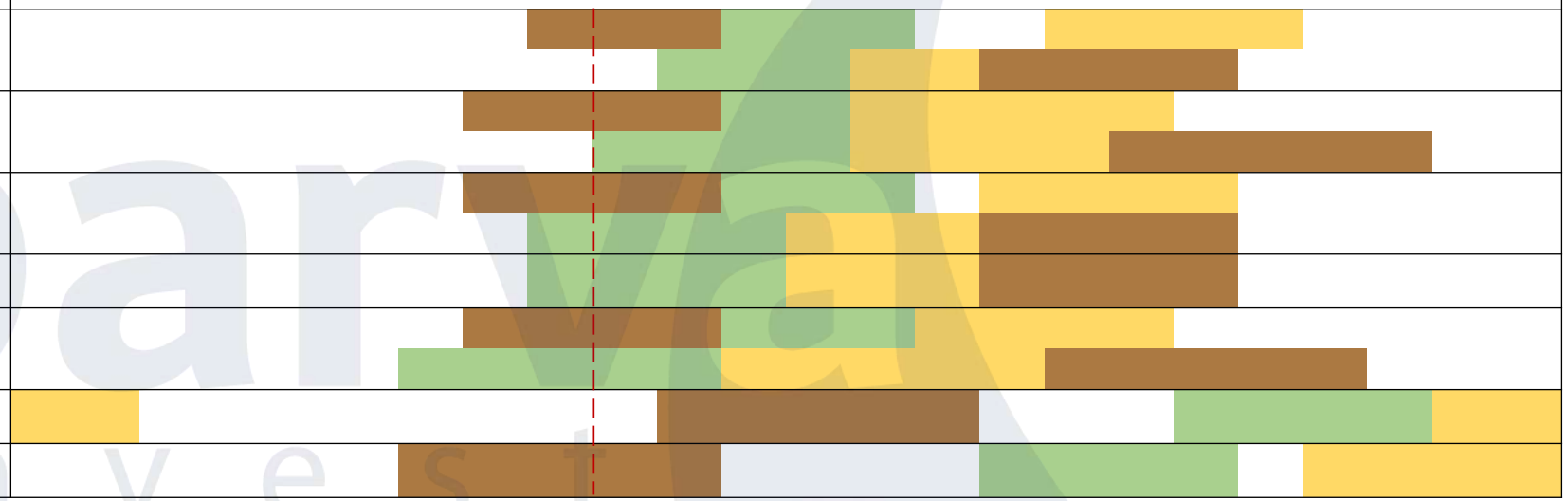
barva invest

Обзор мирового рынка пшеницы
14 мая 2021 года

Календарь производства основных экспортеров

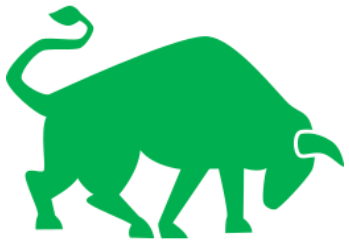
Посевная Развитие Уборка

Пшеница		% от мирового урожай	% от мирового экспорт
Канада	Яровая Озимая	4	13
ЕС	Яровая Озимая	20	16
Россия	Яровая Озимая	10	19
Украина	Озимая	4	11
США	Яровая Озимая	7	15
Аргентина	Озимая	2	7
Австралия	Озимая	2	5



Пшеница: основные факторы влияния на цену

Поддерживающие факторы



- ✓ **Дорогая кукуруза**

На мировом рынке цены на кукурузу значительно выше, чем на пшеницу. Это приводит к смещению импортного спроса с кукурузы на пшеницу

- ✓ **Рост цен на биржевых рынках**

Резкий рост котировок на товарных рынках свидетельствует о недооцененности нашей пшеницы по отношению к конкурентам

- ✓ **Риск засухи у экспортеров**

Ключевой период для потенциала урожайности пшеницы — май и июнь. К этому времени даже самая благоприятная погода не дает гарантии большого урожая

Негативные факторы

- ✓ **Уборка у импортеров**

Северная Африка и Ближний Восток собирают урожай уже в мае

- ✓ **Большие запасы у экспортеров**

Если погода не принесет сильных проблем, летом экспортеры получат большой урожай и создадут сильную конкуренцию друг другу

- ✓ **Рекордные запасы в России**

Экспортные пошлины в России должны способствовать увеличению переходящих запасов, что будет оказывать негативное влияние на цены нового урожая

- ✓ **Сильная реакция на влияние погоды**

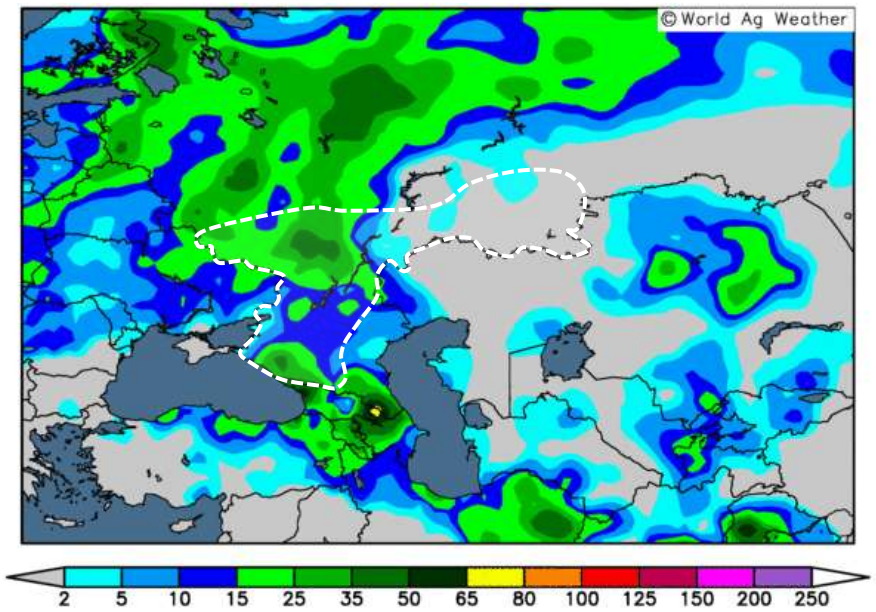
Реальные проблемы пока во Франции и в США. В Восточной Европе и Германии погода остается преимущественно благоприятной, и погодное ралли может оказаться слишком драматизированным

Пшеница: погодные условия в России

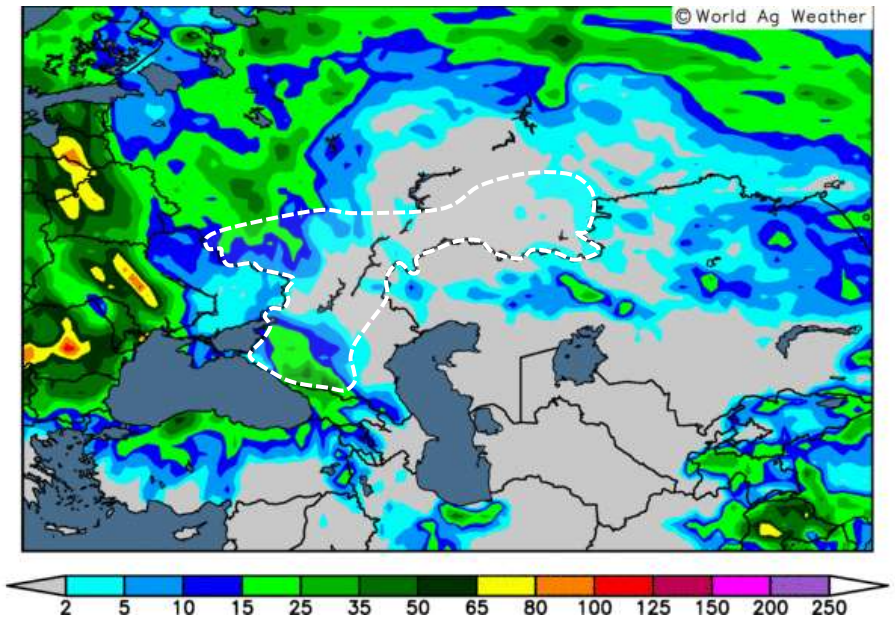
Ожидаемое влияние на урожайность

Пшеница

Общее количество осадков (мм)
4–10 мая



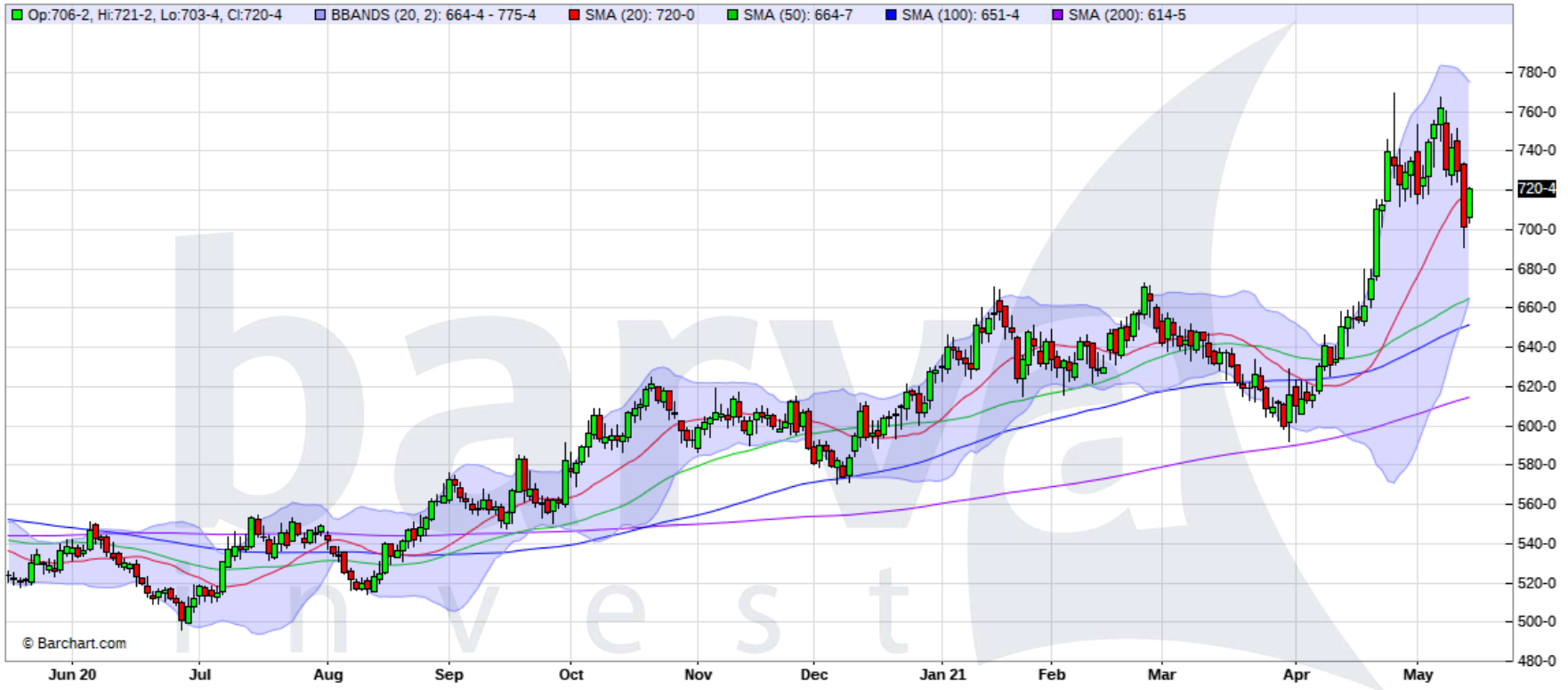
Прогноз общего количества осадков (мм)
13–20 мая



В отличие от Европы, количество осадков для Южного фед. округа оказалась выше ожиданий. Юг получил до 15 мм осадков, Центр и часть Приволжского фед. округа были покрыты обильными осадками, от 25 до 35 мм, что сдерживало ход посевной яровых культур. Что же касается Урала и Сибири, то они оставались сухими. На следующей неделе осадки будут отсутствовать практически во всем пшеничном поясе, но все же умеренные 15–25 мм можно будете наблюдать в части южных и центральных областей. Низкое количество осадков пока не так критично, но следует наблюдать за прогнозами для Волги и Урала и принимать во внимание, что часть посевов в Ростовской и Саратовской областях была не в лучшем состоянии и может быть более чувствительной к отсутствию достаточного количества осадков. В то же время отсутствие дождей позволит ускорить темпы посевной кампании.

Пшеница: Чикаго

Стоимость пшеницы на Чикаго, поставка июль, $/бушель



Прогноз на неделю: рост

Ключевые уровни:
при росте № 2: 7.68 $/бу
при росте № 1: 7.43 $/бу
текущая цена: 7.20 $/бу
при снижении № 1: 7.00 $/бу
при снижении № 2: 6.85 $/бу

Прогноз на месяц: рост

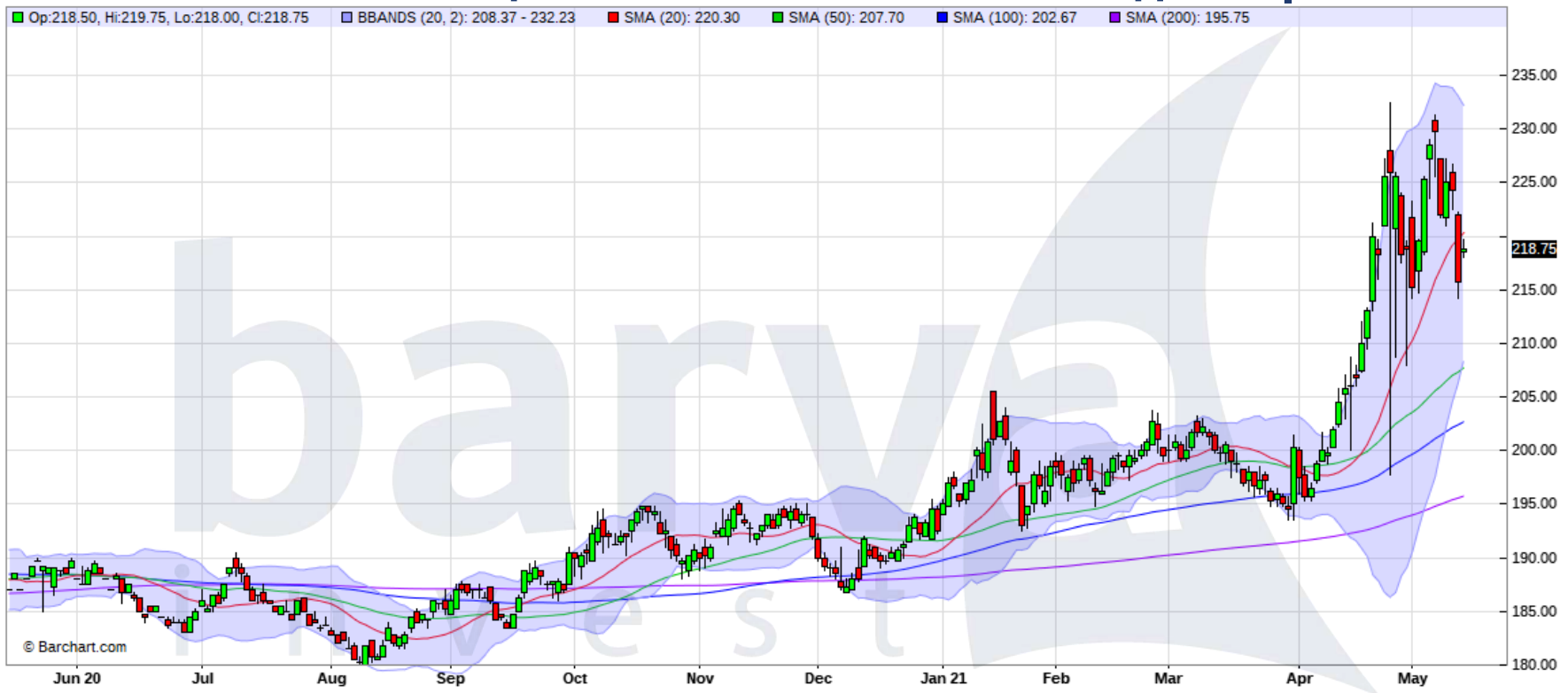
Ключевые уровни:
при росте № 2: 8.00 $/бу
при росте № 1: 7.68 $/бу
текущая цена: 7.20 $/бу
при снижении № 1: 6.85 $/бу
при снижении № 2: 6.64 $/бу

На этой неделе произошло стремительное снижение цен пшеницы на Чикаго. Основная волна снижений произошла в четверг, за один день пшеница потеряла здесь 11 $/т. Произошло это на фоне активной фиксации прибыли фондами по чистым длинным позициям. Следует напомнить, что фонды на сегодняшний день сохраняют рекордно большую чистую длинную позицию. Для фиксации прибыли по своей позиции фондам необходимо продавать фьючерсы на Чикаго. Последний отчет USDA WASDE оказался преимущественно нейтральным для пшеницы, поскольку была увеличена оценка переходящих запасов в США, однако был снижен прогноз мировых остатков.

После достаточно сильного снижения цен пшеница будет получать техническую поддержку. На следующей неделе цены должны начать восстанавливаться, а первая цель находится на уровне 7.43 $/бушель.

Пшеница: Euronext

Стоимость пшеницы на Euronext, поставка декабрь, EUR/т



Прогноз на неделю: рост

Ключевые уровни:
при росте № 2: 233.00 EUR/т
при росте № 1: 220.50 EUR/т
текущая цена: 218.75 EUR/т
при снижении № 1: 216.00 EUR/т
при снижении № 2: 207.75 EUR/т

Прогноз на месяц: рост

Ключевые уровни:
при росте № 2: 251.00 EUR/т
при росте № 1: 233.00 EUR/т
текущая цена: 218.75 EUR/т
при снижении № 1: 207.50 EUR/т
при снижении № 2: 202.75 EUR/т

На бирже Euronext декабрьский фьючерс на пшеницу опустился ниже 220 EUR/т. Произошло это на фоне стремительного снижения цен пшеницы на Чикаго. Помимо этого стоит напомнить, что погодные условия в ЕС улучшаются. Во Франции и в Германии ожидается появление новых дождей, что будет способствовать улучшению урожайности.

На следующей неделе пшеница будет постепенно восстанавливать свои позиции. Учитывая текущие фундаментальные факторы и высокие цены на кукурузу, декабрьский фьючерс сможет без особых усилий преодолеть уровень 220 EUR/т и закрепиться выше. Исторически на протяжении последних 20 лет стоимость пшеницы на Чикаго и Euronext росла с мая и начала июня. Связано это в первую очередь с более высокими погодными рисками для пшеницы в Северном полушарии.

Информация в данном отчете должна быть истолкована как комментарий к ситуации на рынке и не может служить рекомендацией для принятия решений, связанных с экономической деятельностью.

Вся информация и графические материалы основаны на источниках, которые SIA Barva Invest считает надежными, но не гарантирует их точность.

Эти материалы отражают мнение и точку зрения автора и не обязательно отражают позицию компании SIA Barva Invest.

Если формирование конкретных торговых стратегий предусмотрено условиями вашей подписки, для получения соответствующих рекомендаций мы просим вас связываться с нашим аналитическим отделом по телефону или электронной почте.

НАШІ КОНТАКТИ

Сайт	barvainvest.com
Пошта	office@barvainvest.com
Телефон	+380 044 384 25 84
Telegram	@BarvaInvestBot