



**Обзор мирового рынка пшеницы
на 21 мая 2021 года
подготовлен по заказу**

syngenta®



Календарь производства у основных экспортеров

Посевная Развитие Уборка

Пшеница		% от мирового урожай экспорт		Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек
Канада	Яровая	4	13					Уборка	Развитие	Развитие		Уборка	Уборка		
	Озимая											Уборка	Уборка		
ЕС	Яровая	20	16				Уборка	Уборка	Развитие	Развитие	Уборка	Уборка			
	Озимая													Уборка	Уборка
Россия	Яровая	10	19				Уборка	Уборка	Развитие	Развитие	Уборка	Уборка			
	Озимая														Уборка
Украина	Озимая	4	11									Уборка	Уборка		
США	Яровая	7	15				Уборка	Уборка	Развитие	Развитие	Уборка	Уборка			
	Озимая														Уборка
Аргентина	Озимая	2	7	Уборка									Уборка	Уборка	Уборка
Австралия	Озимая	2	5				Уборка	Уборка	Развитие	Развитие	Уборка	Уборка		Уборка	Уборка

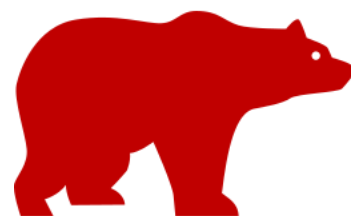


Поддерживающие факторы



- ✓ **Дорогая кукуруза**
На мировом рынке цены на кукурузу все еще держатся на достаточно высоких уровнях. Это приводит к смещению импортного спроса с кукурузы на пшеницу
- ✓ **Погодные риски в России**
Погодные условия в России далеки до идеальных. На сегодняшний день погодные риски относительно низкие, однако в Сибири и на Урале ситуация постепенно ухудшается
- ✓ **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

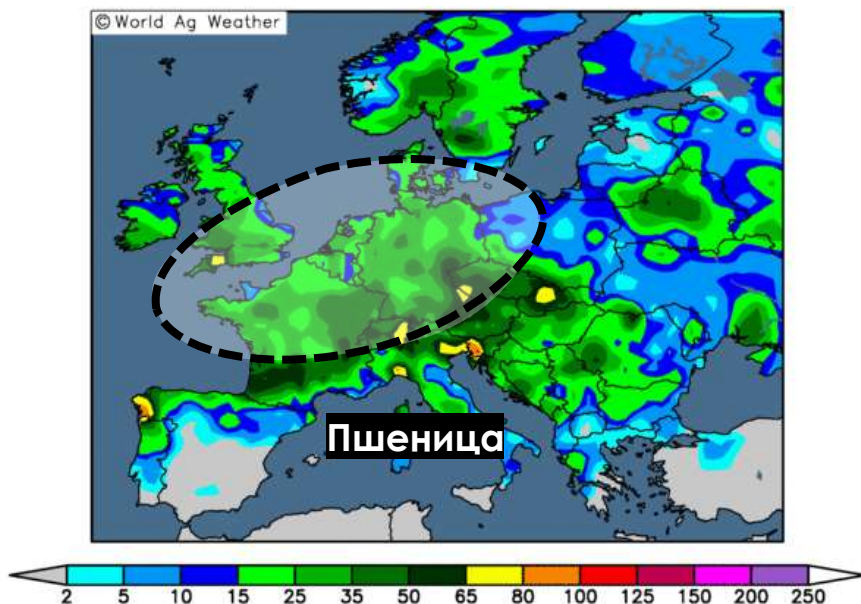


- ✓ **Уборка у импортеров**
Северная Африка и Ближний Восток собирают урожай уже в мае
- ✓ **Большие запасы у экспортеров**
Если погода не принесет сильных проблем, летом экспортеры получат большой урожай и создадут сильную конкуренцию друг другу
- ✓ **Рекордные запасы в России**
Экспортные пошлины в России должны способствовать увеличению переходящих запасов, что будет оказывать негативное влияние на цены нового урожая
- ✓ **Сильная реакция на влияние погоды**
Появление дождей во Франции и США улучшило состояние посевов. В Восточной Европе и Германии погода остается преимущественно благоприятной, и погодное ралли может оказаться слишком драматизированным

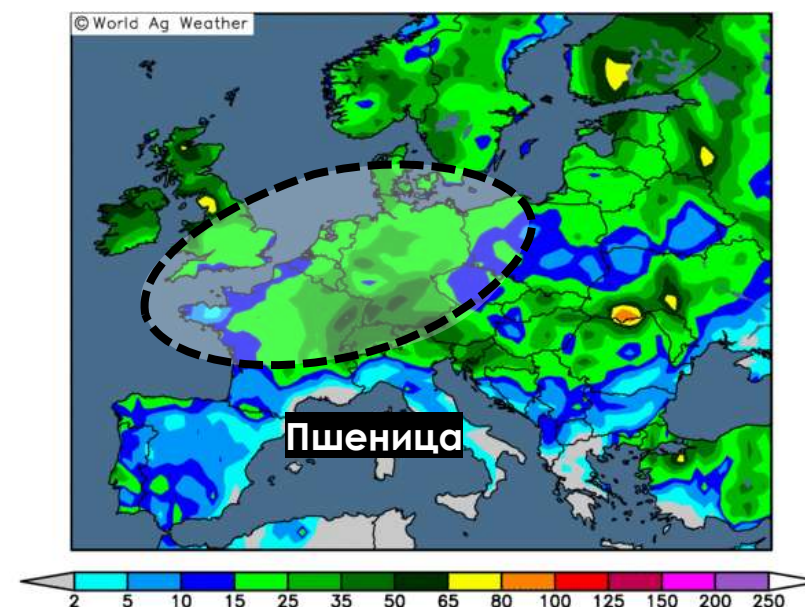


Ожидаемое влияние на урожайность: пшеница  ячмень  рапс 

Общее количество осадков (мм)
12–18 мая



Прогноз общего количества осадков (мм)
20–27 мая



Среди других стран ситуация для посевов в Европе выглядит наиболее оптимистичной. На прошлой неделе, как мы и ожидали, осадки полностью покрыли пшеничный пояс (15–35 мм), и то же количество осадков прогнозируется на ближайшие семь дней. Однако из-за смещения дождей в зону низкого давления на севере Франции общее количество осадков снизится. Что касается температурного режима, то он нейтральный: температуры в среднем будут на 1 °С ниже нормы — днем они будут в диапазоне +14 ... +17 °С, а ночью будут опускаться до +4 ... +11 °С.



Стоимость пшеницы на Чикаго, поставка июль, \$/бушель



Прогноз на неделю: нейтральный

Ключевые уровни:

при росте № 2: 7.41 \$/бу

при росте № 1: 7.20 \$/бу

Текущая цена: 6.70 \$/бу

при снижении № 1: 6.55 \$/бу

при снижении № 2: 6.20 \$/бу



Прогноз на месяц: рост

Ключевые уровни:

при росте № 2: 7.64 \$/бу

при росте № 1: 7.41 \$/бу

Текущая цена: 6.70 \$/бу

при снижении № 1: 6.20 \$/бу

при снижении № 2: 6.00 \$/бу



На прошлой неделе снижение цен на пшеницу на биржевых рынках продолжилось. В настоящее время эта культура находится под давлением как фундаментальных, так и технических факторов. Погодные условия в большинстве ключевых стран — производителях пшеницы на прошлой неделе улучшились. Появление дождей в США, особенно в таких штатах, как Северная и Южная Дакота, оказывает благоприятное влияние на состояние посевов как озимой, так и яровой пшеницы.

На фоне улучшения погодных условий в США, ЕС, Украине, Канаде большие участники рынка (фонды) начали активно продавать пшеницу для того, чтобы зафиксировать прибыль. На следующей неделе пшеница все еще будет под давлением, однако мы уже приблизились к важным уровням поддержки, при достижении которых на рынке будет появляться все больше желающих купить пшеницу.



Стоимость пшеницы на Euronext, поставка декабрь, EUR/т



Прогноз на неделю: нейтральный

Ключевые уровни:

при росте № 2: 233.00 EUR/т

при росте № 1: 220.50 EUR/т

Текущая цена: 210.50 EUR/т

при снижении № 1: 210.00 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: 210.50 EUR/т

при снижении № 1: 207.50 EUR/т

при снижении № 2: 202.75 EUR/т

Как на Чикаго, так и на бирже Euronext цены на пшеницу снижались. Основная волна снижений пошла вместе с появлением осадков на сервере Франции, где ранее наблюдался дефицит влаги. В настоящее время состояние посевов озимой пшеницы значительно улучшилось, причем во многих странах ЕС, включая Румынию.

На сегодняшний день лишь в некоторых регионах России наблюдаются нехватка осадков и аномально высокие температуры. Напомним, что еще слишком рано говорить о потенциале валового сбора у экспортеров, поскольку погода достаточно быстро меняется, а период с мая по июнь очень важен для пшеницы. Повышение температуры и снижение количества осадков в этот период может привести к существенному снижению валового сбора в мире. На этом фоне долгосрочный прогноз остается без изменений — рост.

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.



КОНТАКТЫ

Сайт barvainvest.com

Пошта office@barvainvest.com

Телефон +380 044 384 25 84

Telegram [@BarvaInvestBot](https://t.me/BarvaInvestBot)