



**Обзор мирового рынка пшеницы
на 4 июня 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												
	Озимая														
ЕС	Яровая	20	16												
	Озимая														
Россия	Яровая	10	19												
	Озимая														
Украина	Озимая	4	11												
США	Яровая	7	15												
	Озимая														
Аргентина	Озимая	2	7												
Австралия	Озимая	2	5												

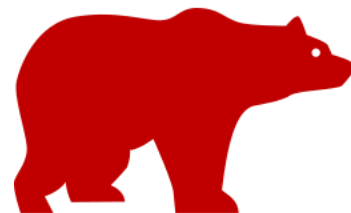


Поддерживающие факторы



- ✓ **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 для яровой пшеницы далеки от идеальных. Хотя 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
- ✓ **Погодные риски в США и Канаде**
На севере США и в южной части Канады наблюдались заморозки, которые оказали негативное влияние на посевы яровой пшеницы

Негативные факторы

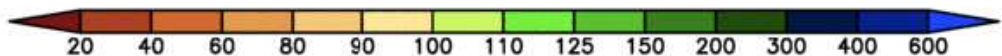
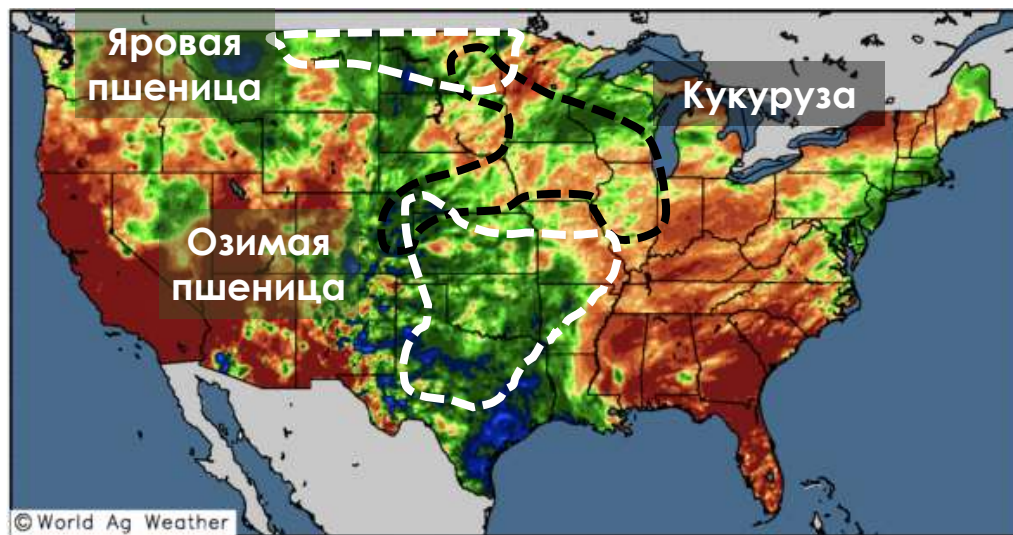


- ✓ **Большие запасы у экспортеров**
Если погода не принесет сильных проблем, летом экспортеры получат большой урожай и создадут сильную конкуренцию друг другу
- ✓ **Рекордные запасы в России**
Экспортные пошлины в России должны способствовать увеличению переходящих запасов, что будет оказывать негативное влияние на цены нового урожая
- ✓ **Конкуренция в Черноморском регионе**
Текущие погодные условия в целом благоприятны для выхода на урожайности выше тренда в ключевых пшеничных регионах Украины, России и Румынии, что, несомненно, создаст давление на цены в момент физического поступления урожая на рынок. Из-за поздней весны и прохладной погоды посевы задерживаются в развитии и сбор урожая в среднем ожидается на 1–3 недели позже нормальных сроков, но об этом уже известно участникам рынка

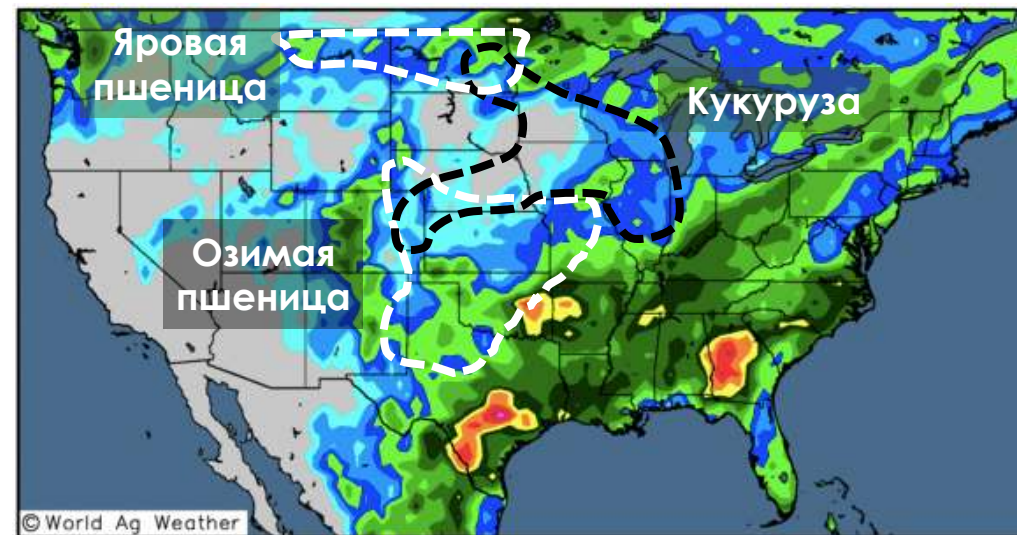


Ожидаемое влияние на урожайность: пшеница

Отклонение осадков от нормы (%)
19 мая — 3 июня



Прогноз суммарного количества осадков (мм)
3 июня — 10 июня



Кукуруза/соя. Участники рынка продолжают внимательно наблюдать за обновлением погодных карт. К концу недели было сильное похолодание, которое покрыло большую часть северных штатов. Сильнее всего пострадали посевы сои, некоторые поля требуют пересева. Кроме того, большинство регионов ощущает нехватку дождей. Ключевые риски только впереди, поэтому пока участники рынка осторожно относятся к кратковременному ухудшению погодных условий.

Пшеница. Основные события касались яровой пшеницы на севере США. Резкое снижение температуры вместе с нехваткой влаги в почве оказывает негативное влияние на состояние яровой пшеницы. Состояние посевов значительно хуже, чем в предыдущие 4–5 сезонов, поэтому есть риск снижения валового сбора и предложения на экспортном рынке.



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



Прогноз на неделю: **рост**

Ключевые уровни:

при росте № 2: 7.41 \$/бу

при росте № 1: 7.20 \$/бу

Текущая цена: 6.83 \$/бу

при снижении № 1: 6.55 \$/бу

при снижении № 2: 6.20 \$/бу



Прогноз на месяц: **нейтральный**

Ключевые уровни:

при росте № 2: 7.64 \$/бу

при росте № 1: 7.41 \$/бу

Текущая цена: 6.83 \$/бу

при снижении № 1: 6.20 \$/бу

при снижении № 2: 6.00 \$/бу

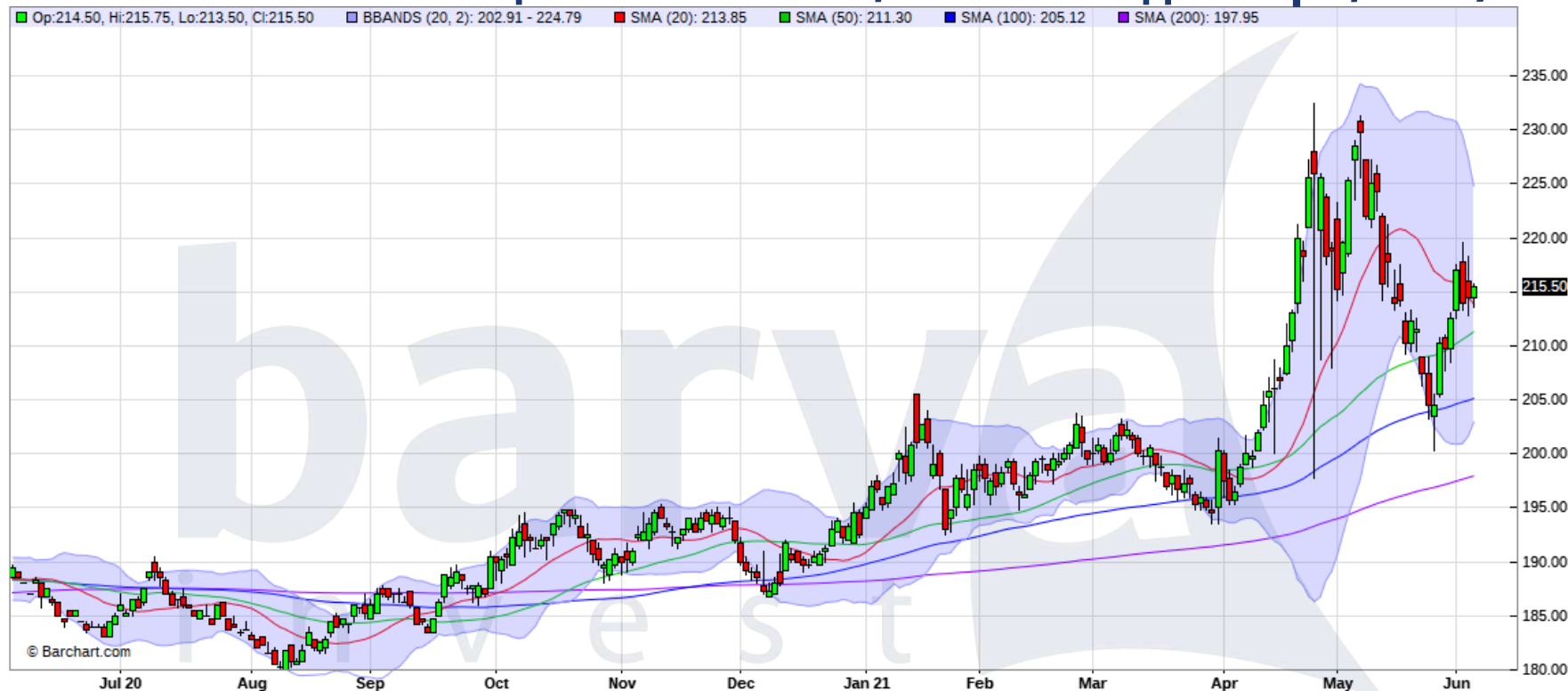


На прошлой неделе вместе с резким снижением средних температур в США наблюдался рост цен пшеницы на биржевых рынках. В первую очередь поддержку получили фьючерсы на Чикаго и Миннеаполисе. Местные аналитики обеспокоены нехваткой осадков в Северной и Южной Дакоте. В целом около 79 % посевных площадей яровой пшеницы ощущают нехватку осадков, что, в свою очередь, негативно влияет на состояние посевов и биологическую урожайность.

В то же время необходимо четко понимать, что ухудшение погодных условий в США в первую очередь будет оказывать поддержку ценам на Чикаго. Снижение оценок валового сбора в США автоматически ограничивает экспортный потенциал этой страны, а также потребность в конкуренции за рынки сбыта. На этом фоне пшеница на Чикаго имеет более высокий потенциал роста в случае ухудшения погодных условий, чем пшеница на бирже Europex, поскольку конкуренция между странами ЕС и Черноморского региона будет очень сильной.



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: 215.00 EUR/т

при снижении № 1: 209.00 EUR/т

при снижении № 2: 207.75 EUR/т



Прогноз на месяц: **нейтральный**

Ключевые уровни:

при росте № 2: 251.00 EUR/т

при росте № 1: 233.00 EUR/т

Текущая цена: 215.00 EUR/т

при снижении № 1: 207.50 EUR/т

при снижении № 2: 202.75 EUR/т



На бирже Euronext началось постепенное восстановление цен пшеницы. В первой половине прошлой недели европейская пшеница получила поддержку благодаря ухудшению погодных условий в США, затем снижение курса евро против доллара США способствовало росту цен как на пшеницу, так и на рапс на бирже Euronext.

Фундаментальная картина остается без изменений. Импортёры ведут себя достаточно сдержанно и не спешат покупать новый урожай, поскольку ожидают существенной коррекции цен вниз на фоне хороших перспектив в ЕС, на Украине и в России, особенно в ЮФО. Тем не менее, как мы отмечали ранее, погодные риски для пшеницы остаются актуальными до момента начала уборки урожая. Следовательно, в рамках следующих нескольких недель мы можем наблюдать рост фьючерсных и форвардных цен. Производителям, которые не имеют возможности хранить урожай до сентября, следует внимательно следить за форвардными предложениями и принимать решение о продаже.

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.



НАШИ КОНТАКТЫ

Сайт barvainvest.com

Почта office@barvainvest.com

Телефон +380 044 384 25 84

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