



**Обзор мирового рынка пшеницы
на 11 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



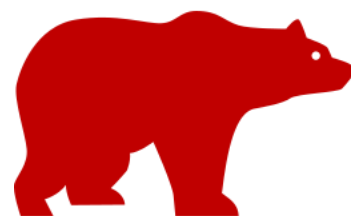
- ✓ **Дорогая кукуруза**
- ✓ **Погодные риски в России**
- ✓ **Погодные риски в США**

На мировом рынке цены на кукурузу все еще держатся на достаточно высоких уровнях. Это приводит к смещению импортного спроса с кукурузы на пшеницу

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

Хотя для яровой пшеницы в США прогноз погоды обещает улучшения, но все же дефицит влаги пока остается

Негативные факторы



- ✓ **Большие запасы у экспортеров**
- ✓ **Рекордные запасы в России**
- ✓ **Конкуренция в Черноморском регионе**

Если погода не принесет больших проблем, летом экспортеры получают хороший урожай и создадут сильную конкуренцию друг другу

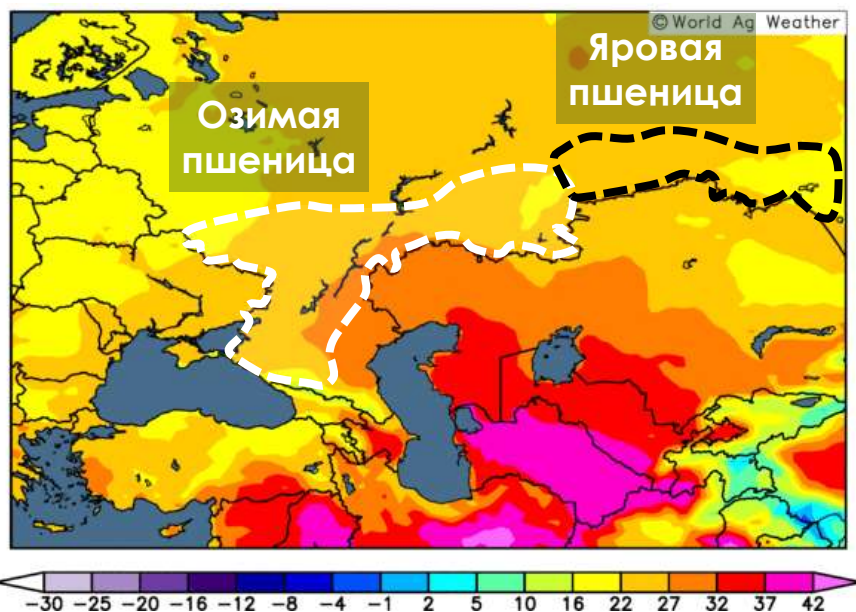
Экспортные пошлины в России должны способствовать увеличению переходящих запасов, что будет оказывать негативное влияние на цены нового урожая

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

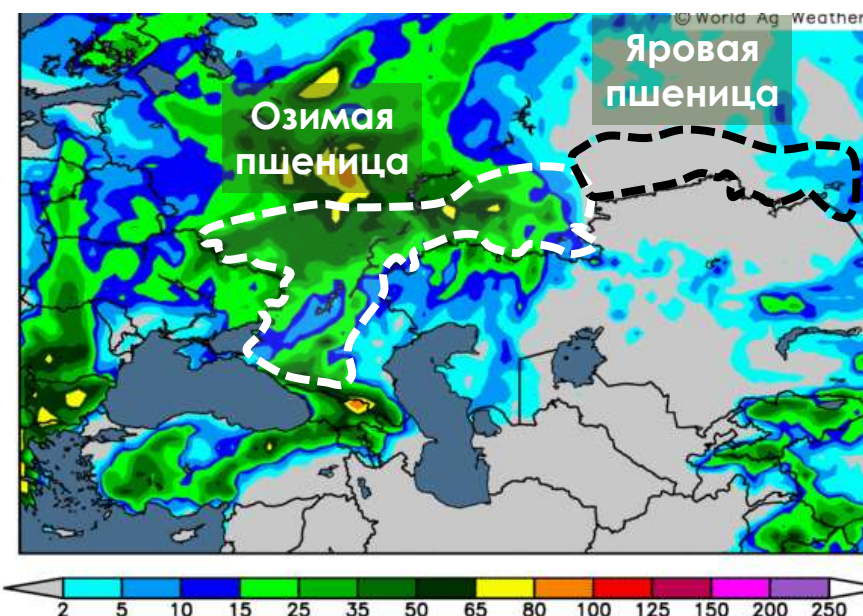


Ожидаемое влияние на урожайность: пшеница озимая  пшеница яровая 

Прогноз максимальных температур (°C)
10–17 июня



Прогноз суммарного количества осадков (мм)
10–17 июня



В России ожидается хороший потенциал урожайности озимой пшеницы. Тем не менее, в ключевых регионах выращивания все еще наблюдается чрезмерное количество осадков, что может способствовать развитию различных заболеваний, а также негативно повлиять на качество будущего урожая.

Что касается яровой пшеницы на Урале и в Сибири, то условия остаются неблагоприятными из-за отсутствия осадков, а в середине следующей недели на Урале прибавится еще и повышение температуры до +27...+30 °C. Хотя в этих регионах пшеница обычно идет на внутреннее потребление, снижение производства в этих областях может стимулировать правительство принять меры, связанные с ограничением экспорта и сдерживанием роста цен.



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: 6.69 \$/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: 6.69 \$/бу

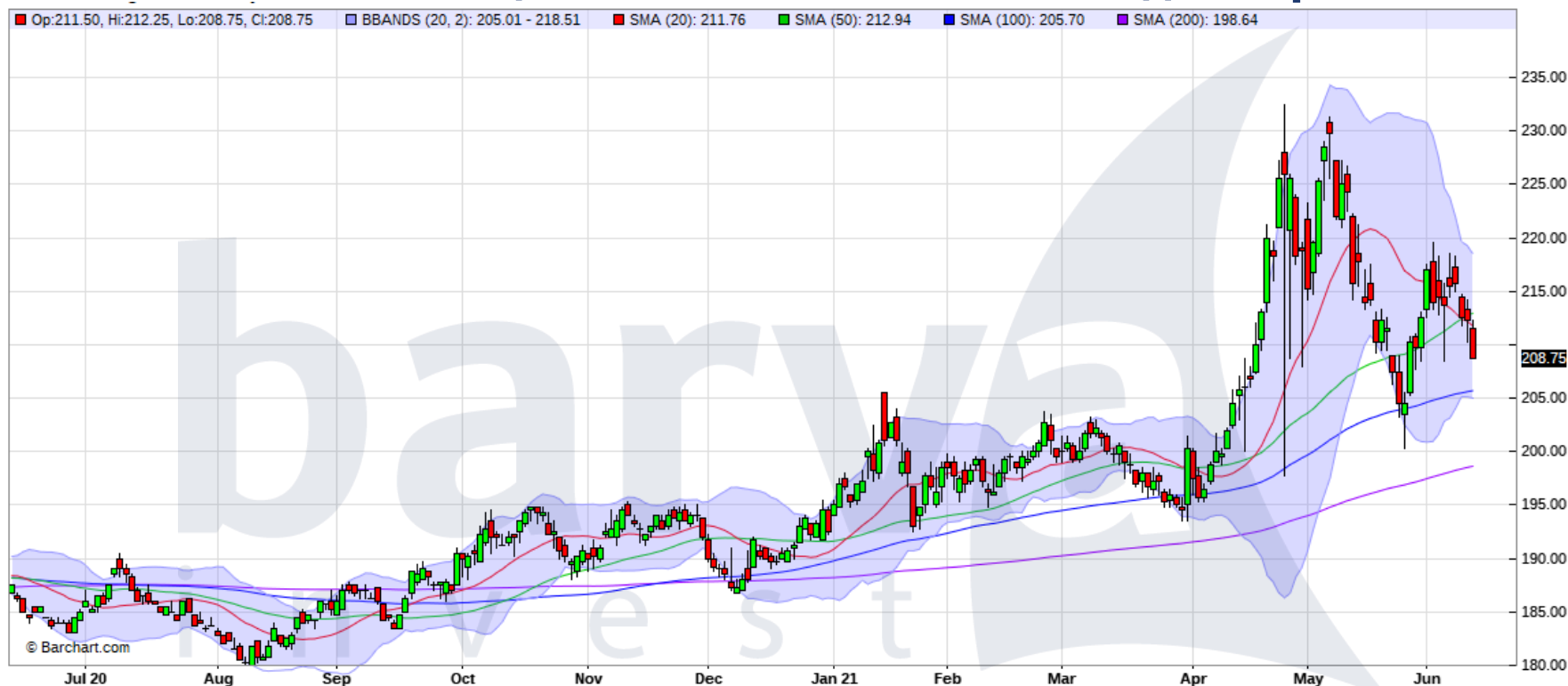
при снижении № 1: 6.20 \$/бу

при снижении № 2: 6.00 \$/бу

Для пшеницы на Чикаго прошлая неделя оказалась достаточно непростой. С одной стороны, цены в первой половине прошлой недели получили хорошую поддержку на фоне неблагоприятных погодных условий в США, с другой — в обновленном отчете USDA WASDE существенно увеличена оценка переходящих запасов во всем мире, до 296.8 млн т (+1.8 млн т против майского отчета). Таким образом, в четверг и пятницу пшеница оказалась под давлением и цены снизились ниже уровня 6.70 \$/бушель. В ближайшее время пшеница будет оставаться на текущих ценовых уровнях. Действительно, хорошие погодные условия в Черноморском регионе и в большинстве стран ЕС заставляют участников рынка активно продавать эту культуру, рассчитывая на более низкие цены в момент уборки урожая, тем не менее, не стоит забывать, что дальнейший рост цен на кукурузу будет оказывать поддержку как продовольственной, так и фуражной пшенице. Также это хорошо отображается в растущем импортном спросе со стороны азиатских стран, которые замещают импорт кукурузы пшеницей.



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: 208.75 EUR/т

при снижении № 1: 207.50 EUR/т

при снижении № 2: 202.75 EUR/т

Прогноз на месяц: нейтральный

Ключевые уровни:

при росте № 2: 251.00 EUR/т

при росте № 1: 233.00 EUR/т

Текущая цена: 208.75 EUR/т

при снижении № 1: 202.75 EUR/т

при снижении № 2: 196.50 EUR/т

На европейском рынке цены снижаются куда быстрее, чем на Чикаго. Напомним, в июньском отчете USDA увеличило оценку валового сбора пшеницы в странах ЕС сразу на 3.5 млн т, до 137.5 млн т. На фоне этого в пятницу европейская пшеница оказалась под давлением. Также это происходит вместе со снижением цен в Черноморском регионе. Местные трейдеры ожидают высокий урожай в России, на Украине, в Румынии, а также Болгарии. В свою очередь, большой урожай в этих странах-экспортерах будет способствовать росту конкуренции в Черноморском регионе. Погодные условия во многих странах остаются относительно благоприятными, хотя местные производители в ЮФО, а также на Украине сообщают о чрезмерном количестве осадков, заболеваниях культуры и потере качества урожая.

В краткосрочной перспективе пшеница на Euronext будет оставаться под давлением, однако с точки зрения технического анализа потенциал снижения цен сильно лимитирован и декабрьский фьючерс должен найти поддержку на уровне 202.75 EUR/т.

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)