



**Обзор мирового рынка пшеницы
на 25 июня 2021
подготовлен по заказу**

syngenta®



Календарь производства у основных экспортеров



Посевная Развитие Уборка

Пшеница		% от мирового		Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июн	Июл	Авг	Сен	Окт	Ноя	Дек
		Урожай	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%												



Поддерживающие факторы



✓ **Дорогая кукуруза**

Даже после недавнего падения цен на мировом рынке, кукуруза остается более дорогой по сравнению с пшеницей. В свою очередь это приводит к смещению импортного спроса с кукурузы на пшеницу

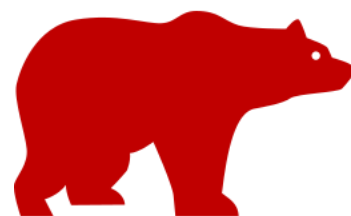
✓ **Погодные риски в странах ЕС**

Во многих странах ЕС прогнозируют появление чрезмерного количества осадков, включая такие страны как Румыния, Германия, Франция, а также Польша. В свою очередь это может оказать негативное влияние на качественные показатели и увеличить долю фуража в общем валовом сборе пшеницы

✓ **Погодные риски в США**

Несмотря на улучшение погодных условий, для яровой пшеницы наблюдается нехватка осадков и ухудшение состояния посевов

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

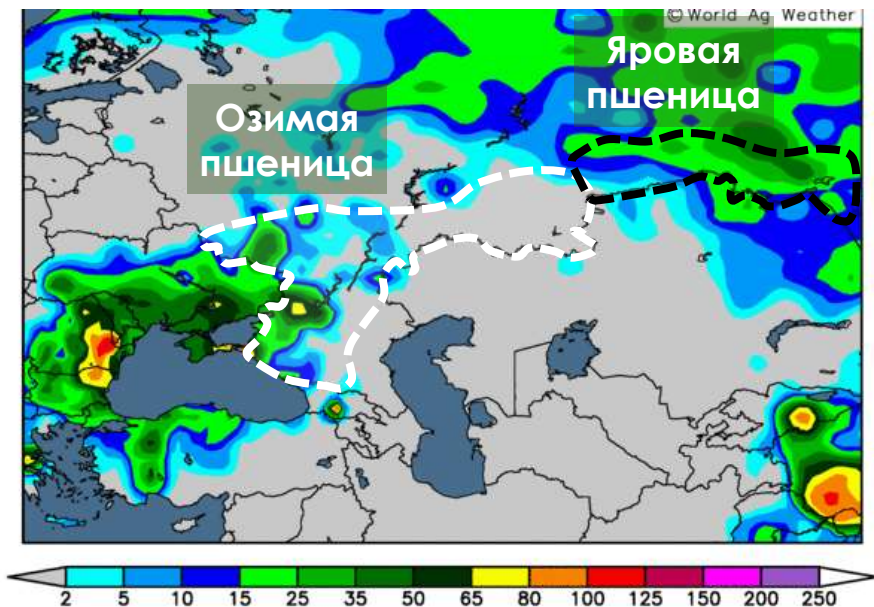
✓ **Конкуренция в Черноморском регионе**

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

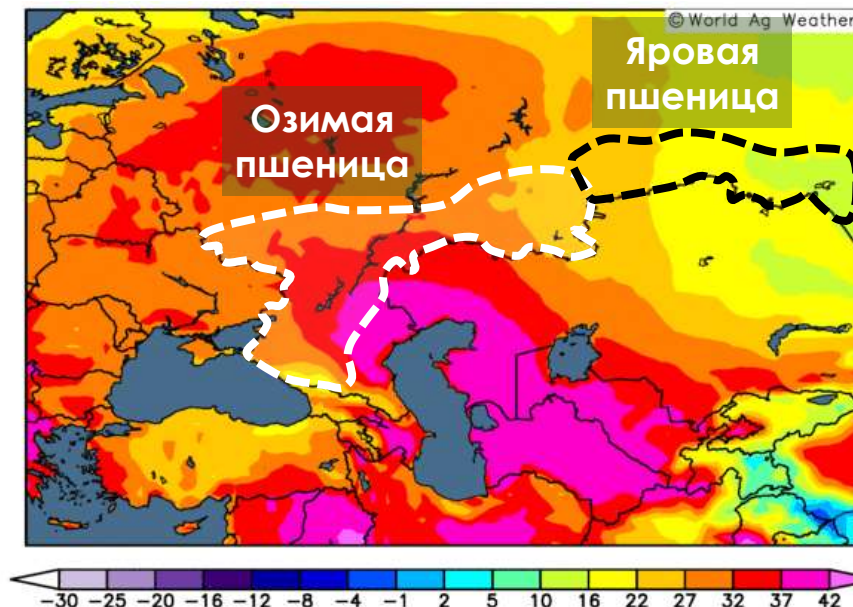


Ожидаемое влияние на урожайность: **Озимая пшеница** ⬇️ **Яровая пшеница** ⬇️

Суммарное количество осадков (мм)
17 – 24 июня



Прогноз максимальных температур (°C)
24 – 30 июня



На прошлой неделе обильные осадки в России наблюдались лишь в Сибири, что значительно улучшило запасы влаги. Что касается Урала, то количество осадков было значительно ниже, где до сих пор сохраняется дефицит влаги. Температурный режим был нейтральным, однако с 20 июня температуры в Центре, на Юге и в Приволжском фед. округе держатся на уровне выше 30 °C. Прогноз остается неутешительным для упомянутых регионов, ведь в течение недели температуры сохранятся на этом же уровне, а для некоторых областей и вовсе достигнут + 35 °C, что негативно повлияет на урожайность. Кроме этого осадки на этой неделе будут сосредоточены на центральных областях и востоке Приволжского фед. округа. Урал будет покрыт осадками лишь частично, а обещанные 15 мм осадков для большей части округа могут не реализоваться в полной мере



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



Прогноз на неделю: **снижение**

Ключевые уровни:

при росте №2: 7.20 \$/бу

при росте №1: 6.71 \$/бу

текущая цена: 6.47 \$/бу

при снижении №1: 6.42 \$/бу

при снижении №2: 6.30 \$/бу



Прогноз на месяц: **нейтральный**

Ключевые уровни:

при росте №2: 7.41 \$/бу

при росте №1: 7.20 \$/бу

текущая цена: 6.47 \$/бу

при снижении №1: 6.30 \$/бу

при снижении №2: 6.00 \$/бу



На прошлой неделе продолжилось постепенное снижение цен пшеницы на Чикаго. Несмотря на тот факт, что в Северной Дакоте все еще наблюдаются засушливые погодные условия, пшеница остается под давлением из-за снижения цен на кукурузу, а также из-за хороших перспектив в Черноморском регионе и в странах ЕС. Проблемы с погодой в США лимитируют потенциал снижения цен, однако в ближайшее время снижение цен должно продолжиться.

Необходимо учитывать, что США является крупным участником экспортного рынка пшеницы. Таким образом, вместе со снижением цен в ЕС и Черноморском регионе, биржевые цены на Чикаго также будут находиться под давлением. В рамках месяца мы все еще сохраняем нейтральный прогноз. Следует учитывать стандартную сезонность на рынке пшеницы смещенную на 2 недели из-за задержки в уборке урожая. В долгосрочной же перспективе ожидается рост цен как на Чикаго, так и на физическом рынке в России.



Стоимость пшеницы на Euronext, поставка декабрь, в EUR/т



Прогноз на неделю: **снижение**

Ключевые уровни:

при росте №2: 233.00 EUR/т
при росте №1: 220.50 EUR/т
текущая цена: 203.00 EUR/т
при снижении №1: 202.75 EUR/т
при снижении №2: 196.50 EUR/т



Прогноз на месяц: **нейтральный**

Ключевые уровни:

при росте №2: 251.00 EUR/т
при росте №1: 233.00 EUR/т
текущая цена: 207.25 EUR/т
при снижении №1: 196.50 EUR/т
при снижении №2: 195.00 EUR/т



Как мы с вами и ожидали, на прошлой неделе продолжилось снижение цен пшеницы на Euronext. Более того, в ЕС цены на пшеницу падали гораздо быстрее, нежели в США. Ранее мы отметили, что рынок США находит поддержку благодаря сухим погодным условиям в ключевых штатах выращивания яровой пшеницы. Кроме того, на бирже Euronext пшеница оказалась под давлением из-за технического укрепления евро против американского доллара.

На следующей неделе снижение цен должно продолжиться, а декабрьский фьючерс может опуститься ниже 200 евро/т, что приведет к новым продажам со стороны местных производителей и будет оказывать негативное влияние на цены. В добавок к этому, страны ЕС будут ощущать сильную конкуренцию со стороны России и Украины. Если говорить о более долгосрочной перспективе, то пшеница действительно имеет шанс на восстановление и постепенный рост, однако речь идет о периоде август – сентябрь 2021.

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)