barva invest

Обзор мирового рынка пшеницы на 23 июля 2021 года подготовлен по заказу

syngenta®

Календарь производства у основных экспортеров

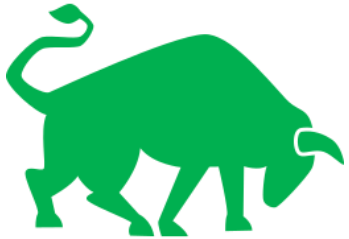
Посевная Развитие Уборка

Пшеница		% от мирового урожай	% от мирового 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												

Пшеница: основные факторы влияния на цену

barva invest

Поддерживающие факторы



- ✓ **Дорогая кукуруза** — Даже после недавнего падения цен на мировом рынке кукуруза остается более дорогой по сравнению с пшеницей. Это смещает импортный спрос с кукурузы на пшеницу, особенно в азиатских странах.
- ✓ **Погодные риски в Канаде** — В провинциях Альберта, Саскачеван и Манитоба сохраняются засушливые погодные условия вместе с высокими температурными режимами. В основных регионах выращивания максимальные температуры достигают +40 °C. Местные аналитики снижают оценки валового сбора пшеницы, ячменя и канолы.
- ✓ **Погодные риски в США** — Несмотря на улучшение погодных условий, яровой пшенице не хватает осадков, и состояние посевов ухудшается.

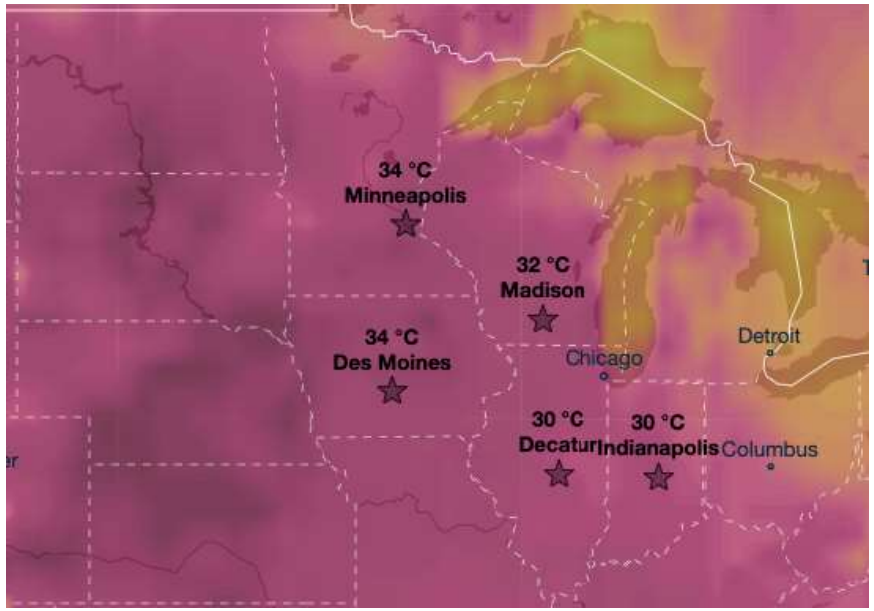
Негативные факторы

- ✓ **Продвижение уборки урожая** — В северном полушарии началась массовая уборка урожая, предложения с пшеницей к продаже существенно возрастают.
- ✓ **Рекордные запасы в России** — Экспортные пошлины в России должны способствовать увеличению переходящих запасов, что будет негативно влиять на цены нового урожая.
- ✓ **Конкуренция в Черноморском регионе** — На Украине, в России и Румынии ожидается высокий урожай пшеницы, что, несомненно, создаст давление на цены в момент активного поступления урожая на рынок. Из-за поздней весны и прохладной погоды посевы задержались в развитии, и сбор урожай в среднем ожидается на 1–3 недели позже нормальных сроков.

США: повышение средних температур

Ожидаемое влияние на урожайность: пшеница ↓ кукуруза ↓ соя ↓

Прогноз максимальных температур (°C) по состоянию на 24 июля



Прогноз общего количества осадков (мм) 21– 25 июля

Исходя из прогнозных моделей урожайности для США от ключевых аналитических агентств, урожайность в этом году может оказаться выше, чем когда-либо до этого (176–178 бу/акр против 172 бу/акр в прошлом году). Действительно, дожди в начале июля вместе со снижением температуры благоприятно сказались на посевах кукурузы. Однако период опыления еще продолжается, а тем временем в западной части кукурузного пояса дневная температура по крайней мере до конца недели будет держаться в диапазоне +32...+35 °C. При этом дождей практически не будет (прогнозы снова обещают, что все улучшится через 7–15 дней, но мы уже видели, как редко такой оптимизм реализуется). Что касается яровой пшеницы, катастрофическая ситуация сохраняется: в основных регионах выращивания жарче и суше, чем на кукурузных полях, что оказывает хорошую поддержку биржевым ценам пшеницы на Чикаго.

Стоимость пшеницы на Чикаго, поставка сентябрь, $/бушель

Прогноз на неделю: нейтральный

Ключевые уровни:
при росте № 2: 7.13 $/бу
при росте № 1: 6.98 $/бу
Текущая цена: 6.92 $/бу
при снижении № 1: 6.49 $/бу
при снижении № 2: 6.22 $/бу

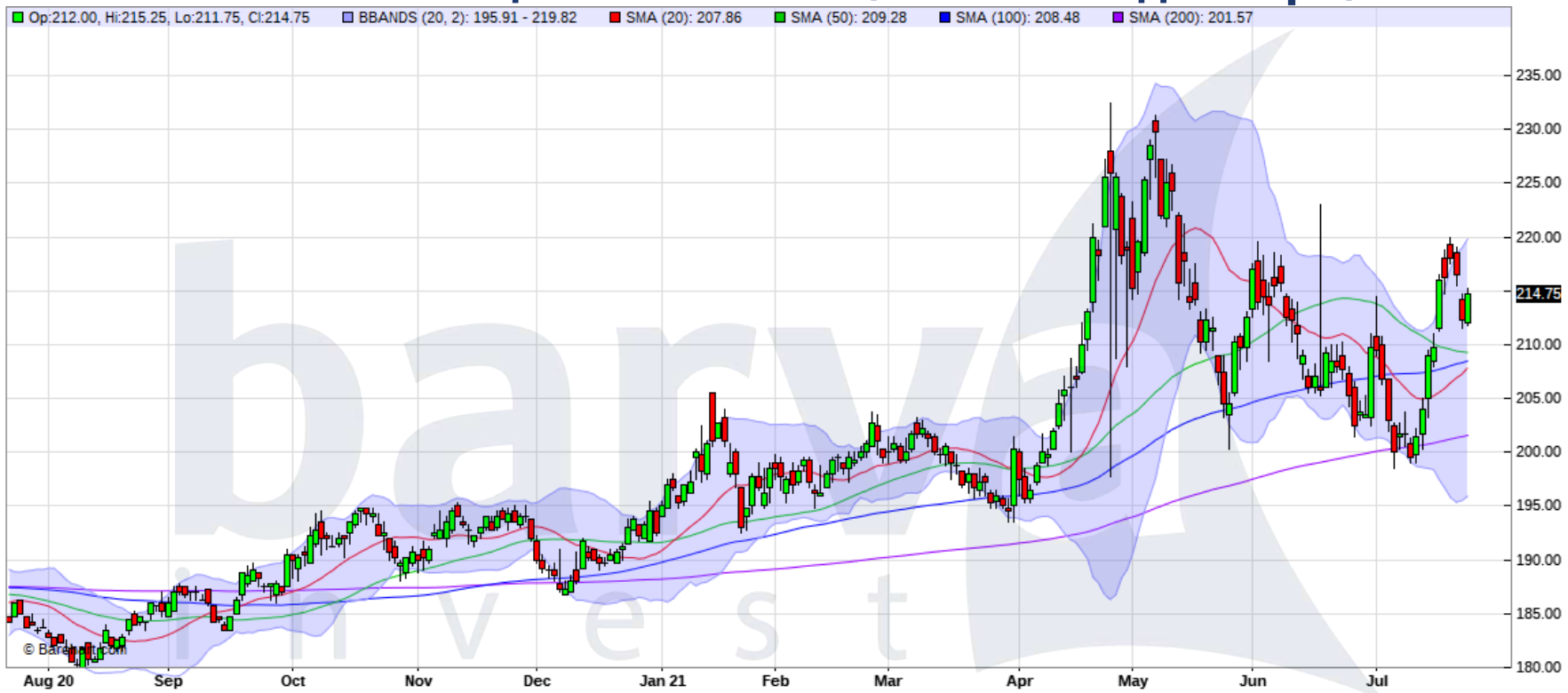
Прогноз на месяц: рост

Ключевые уровни:
при росте № 2: 7.40 $/бу
при росте № 1: 7.13 $/бу
Текущая цена: 6.92 $/бу
при снижении № 1: 6.22 $/бу
при снижении № 2: 6.05 $/бу

Как мы упоминали ранее, Северная Америка страдает от неблагоприятных погодных условий. В США «индекс засухи» показывает, что 99 % посевных площадей яровой пшеницы находятся в зоне с повышенными температурами и нехваткой осадков. Похожая ситуация наблюдается и в Канаде, где находятся посевы канолы, яровой пшеницы и ячменя. На фоне неблагоприятных погодных условий пшеница на Чикаго смогла найти фундаментальную поддержку. Сентябрьский фьючерс торговался выше уровня 7.00 $/бушель. Однако вместе с продвижением уборочной кампании в США, ЕС, России и на Украине физическое предложение пшеницы возрастает. В то же время в Черноморском регионе пшеница дорожала следом за Чикаго, однако конкуренция в этом регионе остается высокой. На экспортном рынке все еще есть дешевые предложения к продаже пшеницы со стороны Румынии, где ожидается почти рекордный урожай. Краткосрочный прогноз остается нейтральным, однако в долгосрочной перспективе пшеница будет получать поддержку благодаря импортному спросу.

Пшеница: Euronext

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: 214.75 EUR/т
при снижении № 1: 200.00 EUR/т
при снижении № 2: 196.50 EUR/т

Прогноз на месяц: рост

Ключевые уровни:
при росте № 2: 251.00 EUR/т
при росте № 1: 233.00 EUR/т
Текущая цена: 214.75 EUR/т
при снижении № 1: 196.50 EUR/т
при снижении № 2: 195.00 EUR/т

В ЕС рост цен был не таким сильным, как на Чикаго, что легко объясняется фундаментальными факторами. Действительно, в большинстве стран ЕС прогнозируют дополнительные осадки в размере 30–70 мм на протяжении двух следующих недель. С одной стороны, это будет слегка задерживать продвижение уборочной кампании, а с другой — может ухудшить качество пшеницы.
Тем не менее, погодные условия в ЕС, на Украине и в России значительно лучше, чем в Северной Америке. На фоне этого рост цен на бирже Euronext был сильно лимитирован. Более того, европейская пшеница получила дополнительную поддержку благодаря снижению курса евро против доллара США. Краткосрочный прогноз остается без изменений. Пшеничный рынок достаточно хорошо балансирует между растущим предложением ввиду уборки, а также высоким импортным спросом на мировом рынке. В ценах все еще сохраняется погодная премия из-за рисков снижения валового сбора пшеницы в России (яровая пшеница) и Канаде (яровая пшеница).

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