

Мировой рынок. Еженедельный обзор. 31.05.2023



На бирже CME ближайший фьючерс на пшеницу SRW за неделю упал еще на 16USD. Причем, в конце прошлой недели биржи росли, главным образом, из-за спекуляций и фиксации прибыли. Однако, фундаментальные факторы, как всегда, оказались сильнее, и уже в первой половине текущей недели цены обвалились. Также и на наличном рынке. Продление зерновой сделки и пересмотр расчета экспортных пошлин в РФ привели к обвалу цен спроса на российскую пшеницу, а следом за ней и на европейскую, и на американскую (пока в меньшей степени). Вместе с тем, засушливые условия в кукурузном поясе США пока оказывают поддержку ценам на данную культуру.

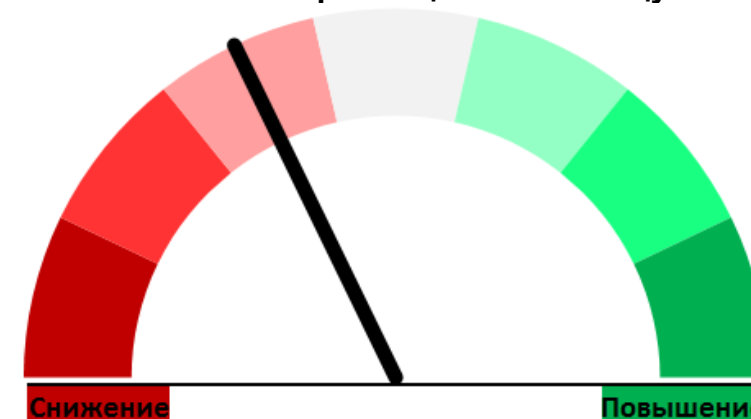
Котировки ближайшего фьючерса пшеницы в Чикаго, \$/т



Экспортные цены FOB на пшеницу и кукурузу, USD/т

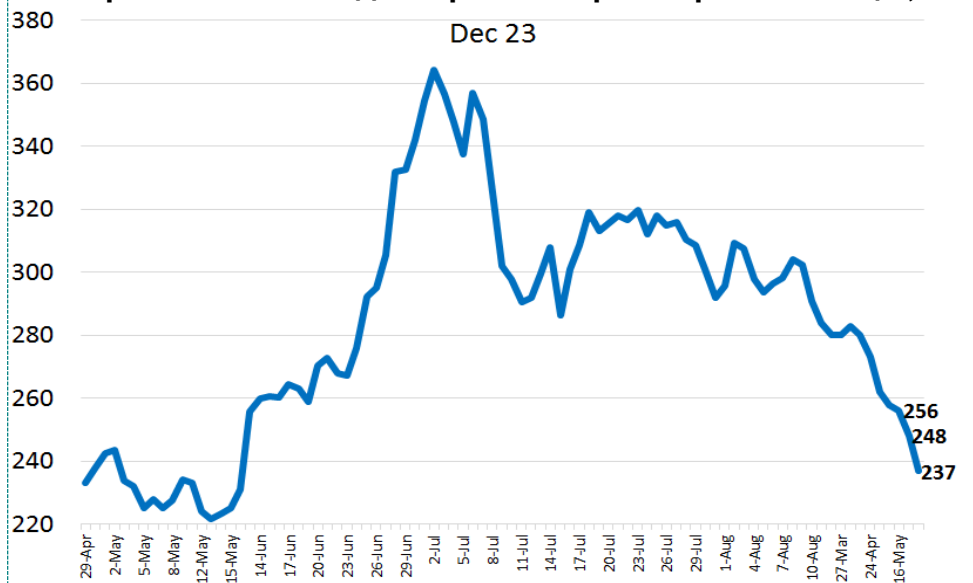
Товар	Происхождение	класс/качество	Базис	Июнь	Июль
Пшеница	Россия	пр. 12,5%	FOB Ново	230	↓ -10
	Россия	пр. 12,5%	FOB Азов	205	↓ -10
	Балтика	пр. 12,5%	FOB Клайпеда	243	↓ -7
	Франция	пр. 11,5%	FOB Руан	242	↓ -4
	Германия	пр. 12,5%	FOB Росток	243	↓ -4
	США	SRW,12%	FOB Мекс.зал	248	↓ -4
	США	HRW,12/13%	FOB Мекс.зал	359	↓ -1
	Австралия	APW	FOB Австралия	280	↓ -10
Кукуруза	Аргентина	пр. 12,0%	FOB up-river	330	→ 0
	Россия	фураж	FOB Ново	219	↓ -1
	США	фураж	FOB Мекс.зал	255	↑ 5
	Аргентина	фураж	FOB up-river	235	↑ 5

Вероятность снижения/роста цен на пшеницу на 14 дней



Есть вероятность возобновления тенденции падения цен на фоне высоких переходящих запасов и хороших видов на новый урожай. Кроме того, МСХ США, похоже, в итоге, поверило в рекордный урожай зерна в РФ в 2022г. и планирует серьезно скорректировать запасы зерна в мире в ближайшем отчете.

Котировки Euronext декабрьского фьючерса пшеницы, \$/т

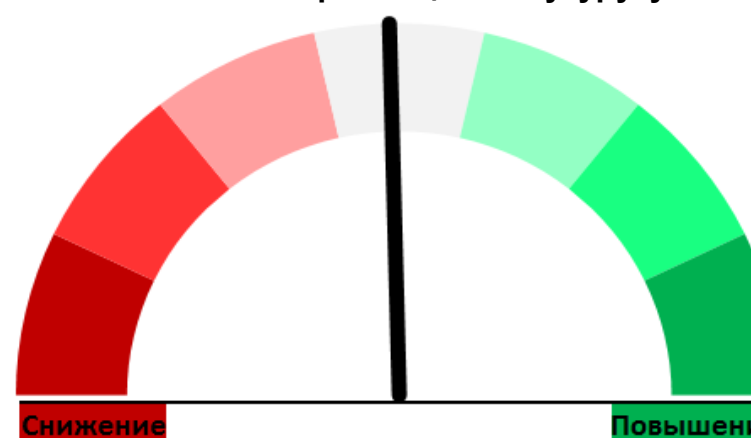


Погодные условия в мире



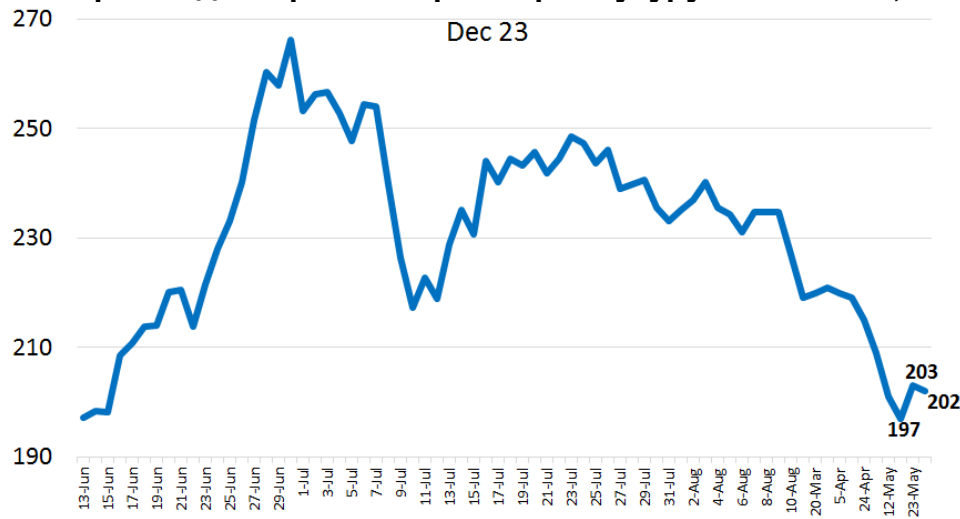
В Канзасе доля озимой пшеницы в плохом и очень плохом состоянии за неделю увеличилась, а доля отказа от уборки урожая может возрасти до 35% (обычно 10%). Сухо в кукурузном поясе.

Вероятность снижения/роста цен на кукурузу на 14 дней

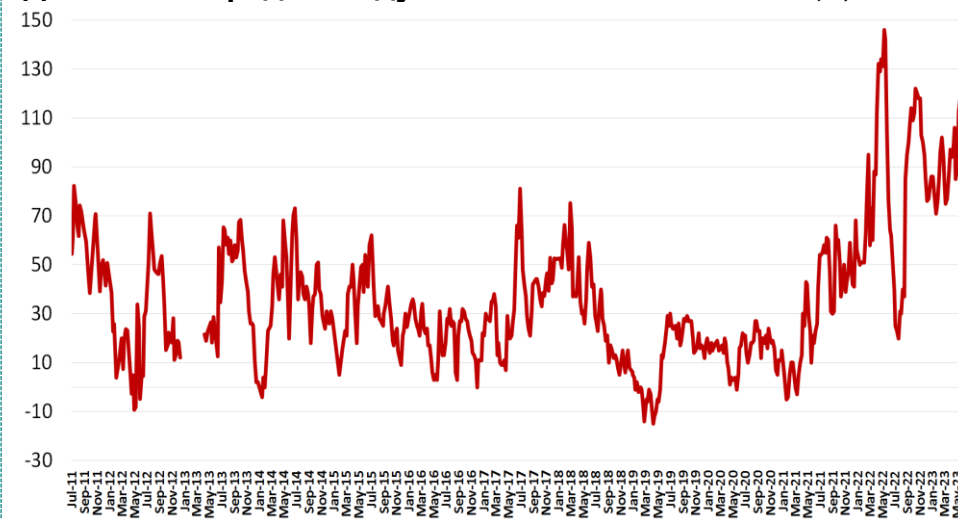


Несмотря на падение на рынке пшеницы, цены на кукурузу, вероятно, будут оставаться относительно стабильными, с незначительной тенденцией к снижению на фоне ухудшающихся видов на новый урожай в Северном полушарии.

Котировки декабрьского фьючерса кукурузы в Чикаго, \$/т



Динамика спреда между FOB HRW и FOB Ново 12,5, USD/т



Важно:

- Турецкий МСХ ожидает рост производства зерновых и масличных в стране в 2023г. Так, урожай пшеницы может вырасти на 4% и составить 20,5ММТ, урожай кукурузы – на 1,5% до 8,6ММТ и урожай сои – на 3% до 150ТМТ.
- Ливни в китайской провинции Хэнань затопили поля пшеницы, что привело к локальному росту цен и вызвало беспокойство относительно качества нового урожая, который, однако, ожидается на уровне не ниже прошлого года.
- Вопреки традиции, США из-за высоких внутренних цен на пшеницу HRW вынуждены были закупить несколько партий польской недорогой пшеницы.