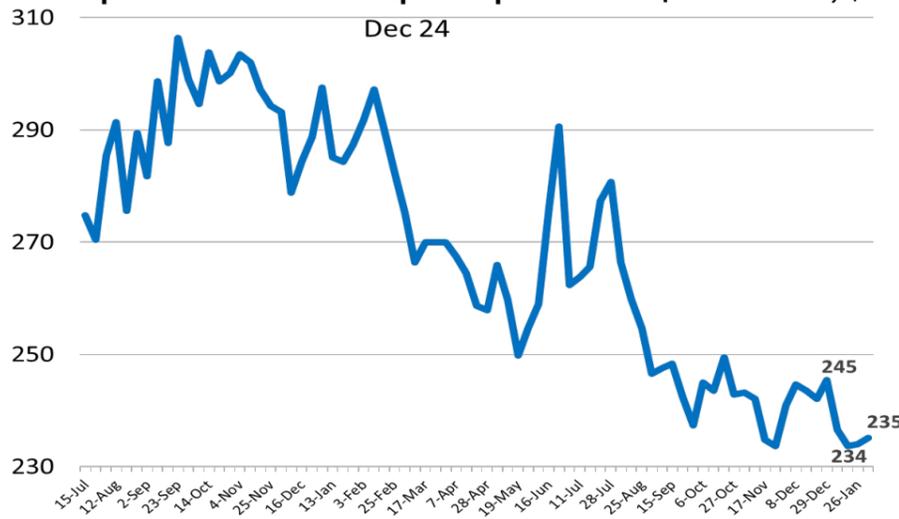




Мировой рынок. Еженедельный обзор. 05.02.2024

Мировые цены на пшеницу на неделе менялись разнонаправленно. Причерноморский регион и европейский рынок обозначились, преимущественно, снижением, причем, по ряду позиций на отдельных базисах достаточно резким, в то время как американский рынок оставался относительно стабильным, как наличный, так и биржевой. На бирже CME за прошедшую неделю цена на фьючерсы пшеницы снизилась всего на 0,2USD/тонна. Цены на американскую пшеницу остаются под давлением, так как оценки урожая 2024 года показывают вероятное увеличение мирового производства. При этом у России сохраняется существенный профицит. Медвежьими для рынка являются продажа пшеницы на экспорт турецкой ТМО, закрытие Пакистаном импорта пшеницы. Для роста рынка необходимы предпосылки для снижения мирового производства в 2024/25, которых пока нет.

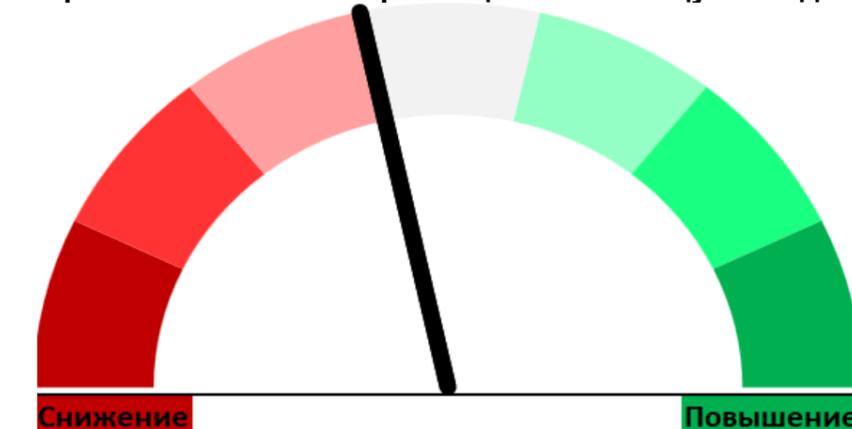
Котировки ближайшего фьючерса пшеницы в Чикаго, \$/т



Экспортные цены FOB на пшеницу и кукурузу, USD/т

Товар	Происхождение	класс/качество	Базис	Февраль	изм +/-
Пшеница	Россия	пр. 12,5%	FOB Ново	230	↓ -5
	Россия	пр. 12,5%	FOB Азов	188	↓ -3
	Балтика	пр. 12,5%	FOB Клайпеда	238	↓ -5
	Франция	пр. 11,5%	FOB Руан	234	↓ -6
	Германия	пр. 12,5%	FOB Росток	243	↓ -7
	США	SRW,12%	FOB Мекс.зал	254	↑ 2
	США	HRW,12/13%	FOB Мекс.зал	288	↑ 3
	Австралия	APW	FOB Австралия	287	↑ 2
Кукуруза	Россия	фураж	FOB Ново	179	↓ -1
	США	фураж	FOB Мекс.зал	203	↑ 1
	Аргентина	фураж	FOB up-river	198	↓ -5

Вероятность снижения/роста цен на пшеницу на 14 дней



В краткосрочной перспективе возможно некоторое ослабление мировых цен ввиду отсутствия факторов роста. Дальнейшее направление рынка может определить свежий отчет USDA.

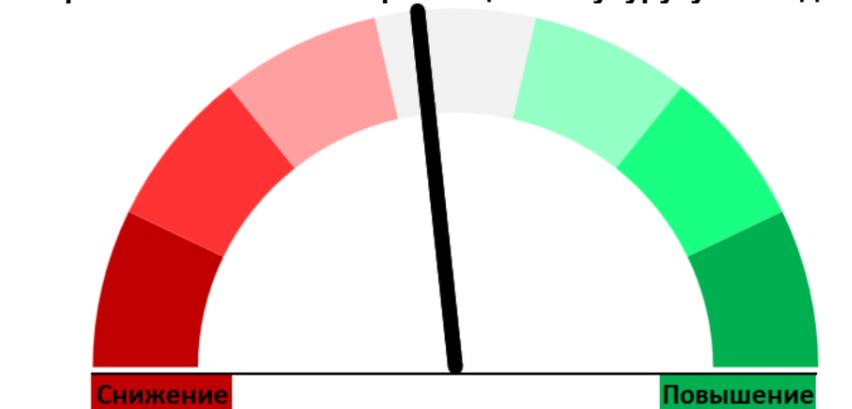
Котировки Euronext декабрьского фьючерса пшеницы, \$/т



Погодные условия в мире

Погодные условия оцениваются как нормальные, но есть опасения по развитию засухи. В США сохранялась погода теплее обычного, в ряде регионов снежный покров растаял, и улучшилось состояние по обеспечению влагой. По данным на 30 января, в засушливых условиях остается 17% посевов озимой пшеницы по сравнению с 22% неделей ранее и 58% в прошлом году на ту же дату. В ближайшую неделю температура будет в основных регионах выше нормы на 2-12 градусов, осадки практически во всех регионах. В Европе погода теплее обычного растопила недавно выпавший снег на севере, сейчас снежный покров ограничен северными частями Скандинавии и стран Балтии. Дожди поддерживали обильные запасы влаги для весеннего роста растений в Центральной и Северной Европе, в прогнозе ещё дожди. В Средиземноморском бассейне солнечное небо благоприятствовало сезонным полевым работам. Холодная погода в центральной и северной Турции привела к тому, что в некоторых районах выпал первый снег в этом сезоне. Обширные дожди от восточного побережья Средиземного моря до северо-западного Ирана увеличили запасы влаги для спящих (север) и вегетирующих (юг) озимых зерновых. В Аргентине после обильных дождей последних недель, сухая и теплая погода способствовала росту яровых зерновых, масличных и хлопка. В Бразилии локальные сильные дожди пошли на пользу незрелым кукурузе и сое.

Вероятность снижения/роста цен на кукурузу на 14 дней



Цена на кукурузу могут оставаться относительно стабильными. При отсутствии «бычьих» новостей давление на цены оказывает укрепляющийся доллар. Игроки рынка кукурузы также ожидают очередного отчета USDA.

Котировки декабрьского фьючерса кукурузы в Чикаго, \$/т



Динамика экспорта зерна из РФ, ММТ

	Пшеница		Ячмень		Кукуруза		Все зерновые	
	22 /23	23/24	22 /23	23/24	22 /23	23/24	22 /23	23/24
Июл	2153	4 105	262	1 197	247	550	2775	6 188
Авг	3729	5 339	803	1 155	141	271	4855	7 158
Сен	4098	5 323	701	976	40	277	5136	7 524
Окт	4689	5 020	626	521	91	589	5679	6 772
Нов	4753	3 371	581	395	232	636	5809	4 888
Дек	4421	3 873	371	357	467	573	5492	5 485
Янв	4124	3 767	241	412	669	796	5228	5 317
Фев	3214		288		631		4367	
Мар	4672		320		948		6320	
Апр	4319		437		895		6020	
Май	4235		488		634		5772	
Июн	3662		409		483		4978	
Итого	48 068	30 799	5 527	5 013	5 476	3 690	62 431	43 333

Важно:

- Оценка экспорта мягкой пшеницы из ЕС снижена с 32,7ММТ до 31ММТ ввиду сверхактивного вывоза из РФ и Украины. Конечные запасы к концу сезона могут сохраниться на близком к рекорду уровне 19,1ММТ (19,4ММТ годом ранее).
- Аргентина и Китай впервые договорились о возможности поставки аргентинской пшеницы в КНР.
- Турецкая ТМО провела тендер по продаже твердой пшеницы на экспорт, в результате чего было реализовано 150ТМТ зерна. Традиционно ТМО занимается не экспортом, а импортом пшеницы для нужд мукомольных предприятий страны, но в этом сезоне ввиду формирования высоких запасов, осуществляется их реализация на внешний рынок.