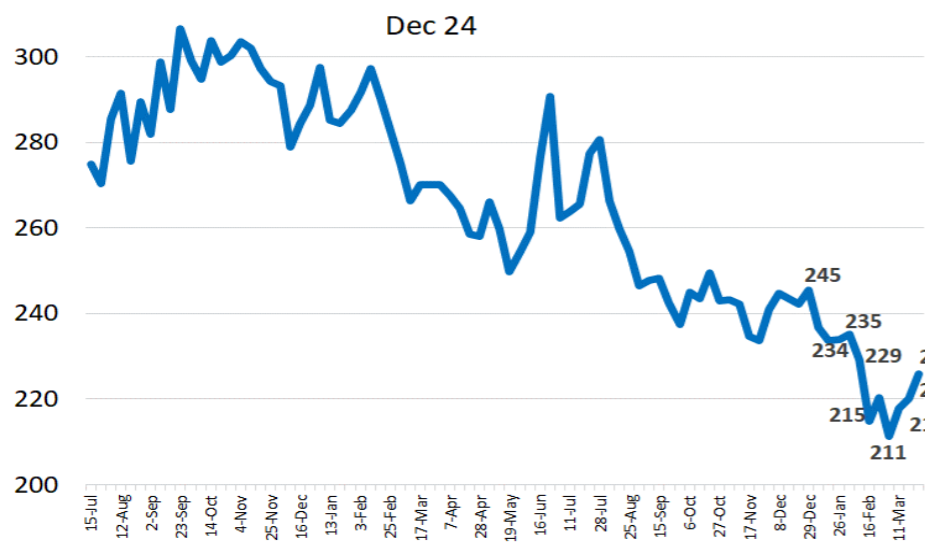




Мировой рынок. Еженедельный обзор. 25.03.2024

Мировые цены на зерно укрепились, как на наличном рынке, так и на фьючерсном. На бирже CME за прошедшую неделю цена на фьючерсы пшеницы увеличилась на 10USD/тонна, майский фьючерс в пятницу 22 марта закрылся на отметке 554,75цент/буш. Среди факторов роста можно отметить эскалацию конфликта Россия-Украина. Также оказалось, что слухи об отказе Китая от поставок около 1 млн.т австралийской пшеницы оказались сильно преувеличены, и на самом деле произошла только некоторая реорганизация поставок, не сильно повлиявшая на общий объем закупок. Казахстан заявил, что планирует сократить посевы пшеницы под урожай 2024г. на 0,5 млн.га (4%), а за 5 лет – на 0,9-1,0 млн.га, увеличив площади масличных культур. Поддержку рынку оказал также тендер GASC, на котором было закуплено 110TMT пшеницы по цене выше текущей рыночной.

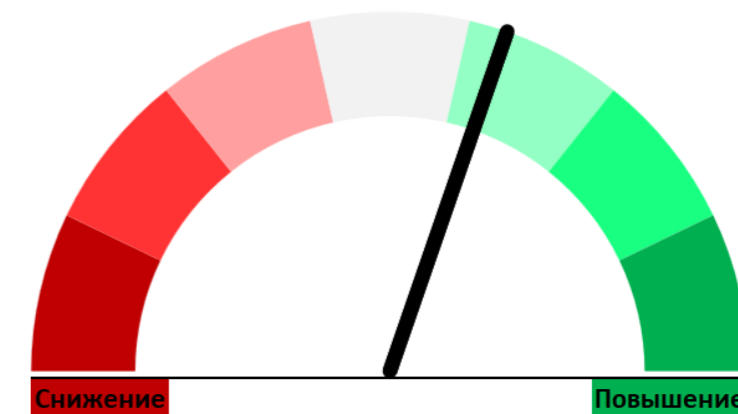
Котировки ближайшего фьючерса пшеницы в Чикаго, \$/т



Экспортные цены FOB на пшеницу и кукурузу, USD/т

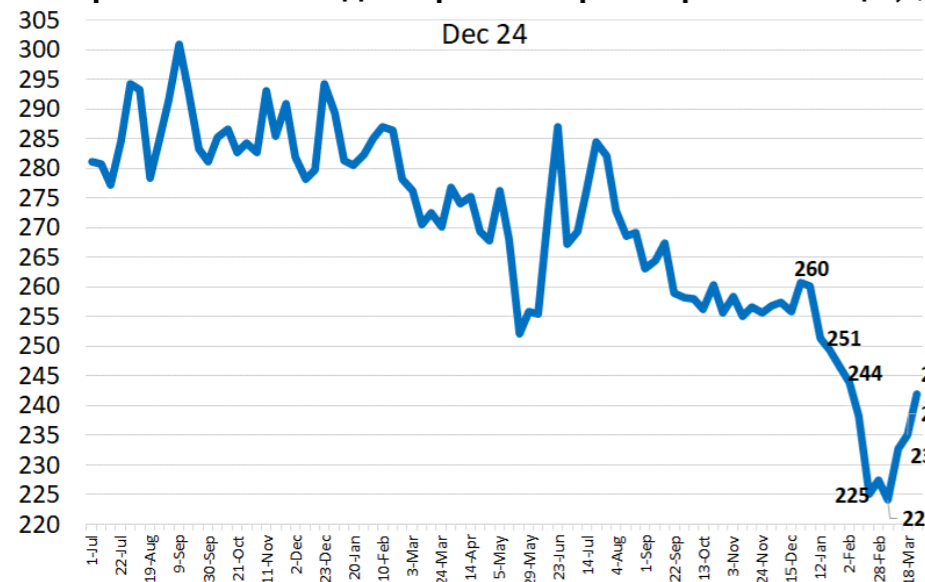
Товар	Происхождение	класс/качество	Базис	Апрель	Изм
Пшеница	Россия	пр. 12,5%	FOB Ново	204	↑ 2
	Россия	пр. 12,5%	FOB Азов	176	↑ 1
	Балтика	пр. 12,5%	FOB Клайпеда	223	↑ 5
	Франция	пр. 11,5%	FOB Руан	214	↓ -1
	Германия	пр. 12,5%	FOB Росток	226	↑ 1
	США	SRW,12%	FOB Мекс.зал	230	↓ -2
	США	HRW,12/13%	FOB Мекс.зал	268	↑ 1
	Австралия	APW	FOB Австралия	252	↓ -3
Кукуруза	Россия	фураж	FOB Ново	175	↑ 3
	США	фураж	FOB Мекс.зал	194	↑ 1
	Аргентина	фураж	FOB up-river	192	↑ 3

Снижение/рост цен на пшеницу на 14 дней

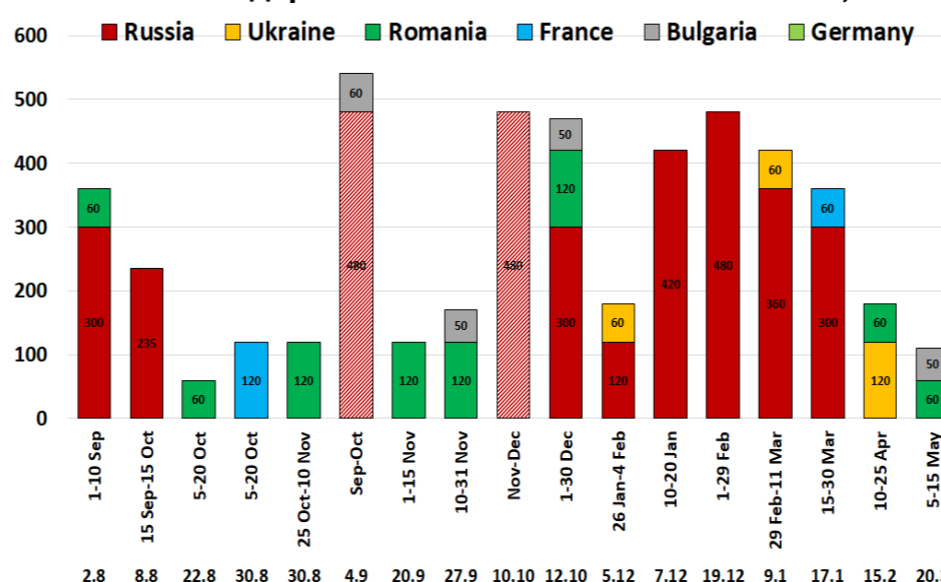


Вероятность роста цен на фоне публикации свежей статистики по США (запасы, сев), которая может оказаться хуже ожиданий участников рынка.

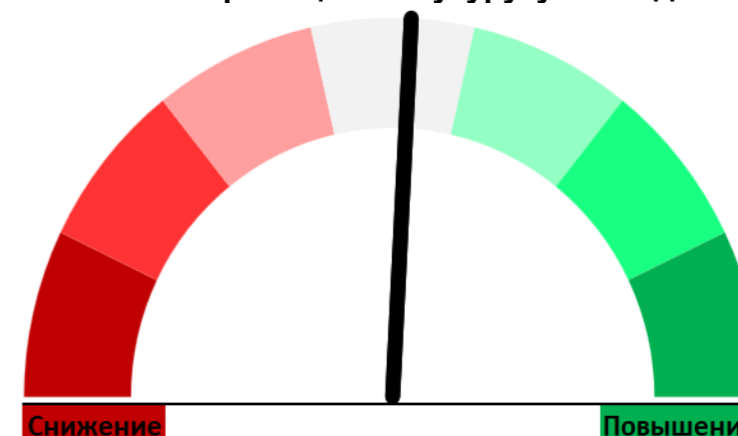
Котировки Euronext декабрьского фьючерса пшеницы, \$/т



Объемы тендеров GASC с поставкой в июле-мае, TMT

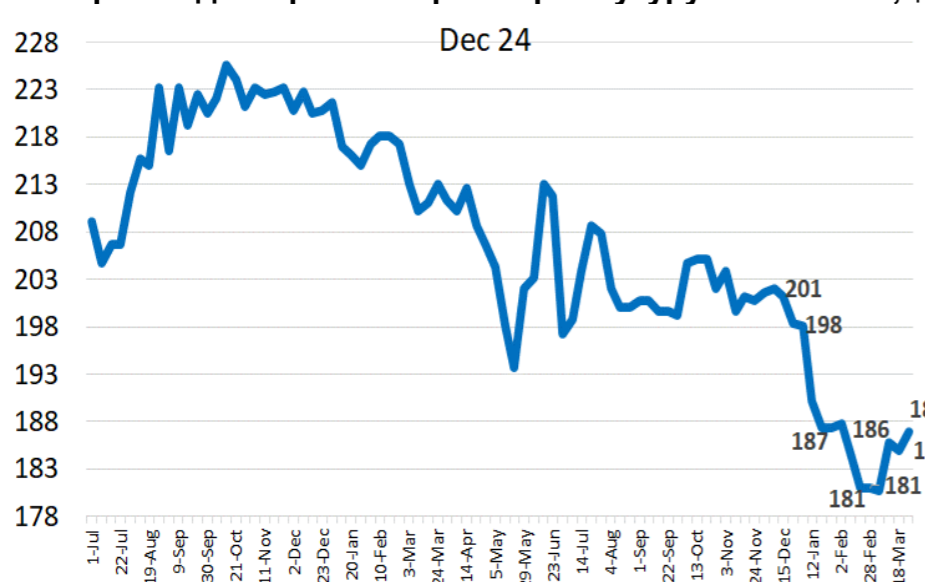


Снижение/рост цен на кукурузу на 14 дней



Цены на кукурузу пока относительно стабильны. Дальнейшее движение будут определять три основных фактора – погода в Южной Америке, спрос со стороны Китая и оценка посевных площадей в США.

Котировки декабрьского фьючерса кукурузы в Чикаго, \$/т



Погода в мире



В США, после необычно теплого февраля, погодные условия в основном вернулись к норме. Состояние озимых оценивается существенно лучше прошлого года. В Европе по-прежнему тепло, сильные дожди. Из-за теплой погоды развитие озимых происходит с опережением обычных сроков примерно на 4 недели. В Аргентине проливные дожди обеспечили обильную влажность для летних культур. На юге Индии продолжает нарастать жара.

Важно:

- На тендере GASC закуплена болгарская и румынская пшеница в объеме 50TMT и 60TMT соответственно по цене на 234,5USD FOB с отсрочкой платежа 270 дней, что лишь на 0,5USD тонна ниже цены FOB российской пшеницы. В пересчете на стандартные условия FOB Новороссийск цена закупки составила порядка 210USD/тонна, причем, важно отметить, что речь в данном случае идет о пшенице с протеином 11,5%.
- Экспорт зерна 1-22 составил 4060TMT (6320TMT за полный март 2023г), включая 3167TMT пшеницы (4672TMT), 283TMT ячменя (320TMT) и 500TMT кукурузы (948TMT). С начала сезона на 22 марта вывезено 52753TMT (45661TMT в июле-марте 2022/23), включая 38182TMT пшеницы (35853TMT), 5761TMT ячменя (4194TMT), 4951TMT кукурузы (3464TMT).
- График изменение биржевой цены на пшеницу показал двойное дно, что позволяет с уверенностью 70% прогнозировать резкий взлет котировок. Тем более, что на 28 марта запланирована публикация важной квартальной статистики от MCX США (запасы, планы сева и пр.).