

Обзор рынка зерновых

Основные события

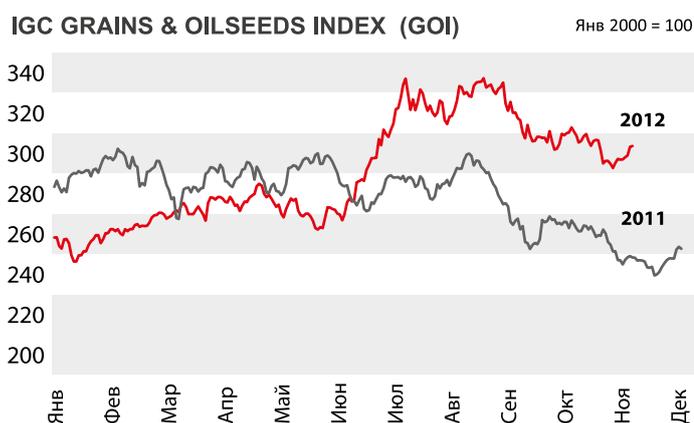
В прошедшем месяце динамика рынков зерна и маслосемян носила неоднородный характер. Хотя Индекс МСЗ по зерновым и маслосеменам снизился за месяц на 2%, за этим скрываются противоречивые тенденции. Субиндексы по соя-бобам и рису опустились на 7% и 1%, соответственно, компенсируя рост по кукурузе (на 7%), и умеренное повышение по пшенице (на 1%).

Прогнозы спроса и предложения зерновых по 2012/13 году незначительно откорректированы в связи с завершением уборочных кампаний в некоторых странах, однако в целом перспективы не изменились. В годовом исчислении общий объем производства зерновых, как ожидается, сократится на 5%, и несмотря на первый за 14 лет спад потребления, запасы должны снизиться на 45 млн. тонн до 324 млн. тонн.

Доминирующее влияние на рынок пшеницы оказывали спекуляции вокруг сокращающихся поставок из Черноморского региона и перспективы ограничения экспорта Украины, однако потоки продаж из данного региона противоречили ожиданиям. Это сдержало рост цен, вызванный озабоченностью в связи с погодой, которая может отразиться на урожаях 2012/13 года (их сбор происходит в настоящее время в южном полушарии) и на состоянии недавно засеянной в северном полушарии озимой пшеницы. С учетом высоких цен общемировая уборочная площадь под пшеницей в 2013/14 году должна увеличиться на 2%, хотя состояние определенной части урожая в США вызывает обеспокоенность.

Динамика цен на кукурузу опережала другие зерновые сектора, учитывая улучшение перспектив экспорта США и далекие от идеальных условия сева урожая в Южной Америке, которые являются критически важными в условиях нехватки предложения. Цены на рис, напротив, отличались относительной стабильностью, однако на азиатские рынки давили поставки нового урожая и в целом ограниченная торговая активность.

Хотя прошедшая неделя была отмечена некоторым ростом, за месяц цены на соя-бобы снизились – прежде всего, в результате повышения оценок урожая в США. Однако, хотя конечные запасы должны восстановиться, это зависит от рекордных урожаев в Южной Америке на фоне постоянного высокого спроса со стороны Китая – основного фактора, стоящего за ожидаемым 5% ростом мировой торговли.



Оценки в мире

млн. тонн	09/10	10/11	11/12 оценка	12/13 прогноз	
				25.10	29.11
ВСЕГО ПО ЗЕРНОВЫМ^{а)}					
Производство	1799	1751	1850	1761	1762
Торговля	240	243	270	249	253
Потребление	1769	1786	1848	1805	1806
Переход. запасы	402	366	369	328	324
межг. изменение	31	-36	3	-	-45
Осн. экспортеры ^{б)}	174	140	127	96	95
ПШЕНИЦА					
Производство	679	653	695	655	654
Торговля	128	126	146	132	134
Потребление	652	659	693	679	678
Переход. запасы	200	194	196	172	173
межг. изменение	27	-6	2	-	-23
Осн. экспортеры ^{б)}	79	73	70	50	50
КУКУРУЗА					
Производство	820	829	876	830	830
Торговля	86	93	97	93	94
Потребление	822	844	873	848	849
Переход. запасы	145	131	134	117	116
межг. изменение	-2	-14	3	-	-18
Осн. экспортеры ^{с)}	20	40	37	29	28
РИС					
Производство	441	448	463	465	464
Торговля	31	36	38	36	36
Потребление	437	446	457	466	466
Переход. запасы	96	99	105	102	104
межг. изменение	4	3	6	-	-1
Осн. экспортеры ^{д)}	29	30	36	36	37
СОЯ-БОБЫ					
Производство	258	266	238	264	267
Торговля	93	91	92	96	97
Потребление	247	258	251	261	263
Переход. запасы	28	36	24	27	28
межг. изменение	12	8	-12	-	4
Осн. экспортеры ^{е)}	10	13	7	11	11

- а) Пшеница и кормовое зерно
- б) Аргентина, Австралия, Канада, ЕС, Казахстан, Россия, Украина, США
- с) Аргентина, Бразилия, Украина, США
- д) Индия, Пакистан, Таиланд, США, Вьетнам
- е) Аргентина, Бразилия, США

Рынок рапса/канолы остается очень напряженным, учитывая, что производство прогнозируется на четырехлетнем минимуме, а запасы в 2012/13 году должны сократиться с предыдущего года на 23%. Если говорить о долгосрочной перспективе, то в 2013/14 году цены могут стимулировать расширение посевов озимого рапса в ЕС, особенно в Германии.