

Прогноз котирувань кукурудзи на СВОТ (США)

Коливання на ринку нафтопродуктів має незначний вплив на кукурудзу, як і на інші зернові. Під час кризи 2008 р, коли почалося стрімке зниження котирувань нафти, ціни на кукурудзу почали також знижуватися, але поясненням є очікування значного зниження виробництва кукурудзи у США та набагато дорожча пшениця від кукурудзи (збільшення попиту на кукурудзу). Це разом із зростанням цін на нафту почало стрімке зростання. Інформація з США є найвпливішою на світові котирування кукурудзи, оскільки США експортує близько 48 % від світового експорту.

У жовтні спостерігається щорічна тенденція стрімкого зростання ціни на кукурудзу, що пояснюється проведенням збиральної кампанії у США та посівної кампанії в Аргентині. Так через очікування у вересневому звіті USDA значного зменшення виробництва кукурудзи у США у порівнянні з серпневим звітом, обсяг виробництва у США майже досягне рівня 10/11 МР за значним зменшенням показника врожайності. Це вірогідно призведе до зростання ціни через збільшення собівартості кукурудзи. Також дане зниження вплинуло на очікування суттєвого зменшення експортного потенціалу американської кукурудзи, й відповідно варто очікувати загострення конкуренції між експортерами та переробниками, що у майбутньому призведе до зростання світової ціни, в т.ч. у США.

Згідно звіту USDA, співвідношення світового споживання до виробництва кукурудзи, дасть можливість виявити вплив коливань даного співвідношення на котирування кукурудзи: 07/08 МР – 0,97; 08/09 МР – 0,98; 09/10 МР – 1,00; 10/11 МР – 1,02; 11/12 МР – 1,01. Враховуючи значний коефіцієнт у 09/10 МР, зростання відбувалося з жовтня 2009 р до січня 2010 р., враховуючи той факт, що в даному МР у США був один з рекордних років. У 10/11 МР відбувалося значне зростання, починаючи з липня 2010 р. та до червня 2011 р. Отже, враховуючи високий рівень коефіцієнту та очікуваний низький рівень виробництва кукурудзи у США, варто очікувати зростання ціни вже у жовтні.

Однак на протигагу підвищувальним факторам, згідно вересневого звіту USDA, світове виробництво кукурудзи збільшиться у порівнянні з 10/11 МР.

Низькі показники посівів кукурудзи у США, які знаходяться у відмінному та доброму стані (43% у порівнянні з минулорічним показником — 67%), й відповідно по мірі проходження збиральної кампанії дані низькі показники будуть впливати на активність учасників на біржі СВОТ в бік зростання.

У зоні проведення збиральної кампанії у США очікується задовільні погодні умови до 10-го числа жовтня, що суттєво не вплине на котирування кукурудзи в бік зростання у першій декаді жовтня.

Починаючи з березня 2011 р ціни на кукурудзу вперше перевищили ціни на пшеницю, що створює напругу на американській СВОТ та доводить припущення очікування загострення боротьби на СВОТ за кукурудзяні ф'ючерси.

Наприкінці жовтня ціна на СВОТ покаже незначне підвищення на відміну від кінця вересня через:

- Збільшення активності експортерів та переробників на біржі CBOT, по мірі проходження збиральної кампанії;
- Приріст участі спекулянтів на біржі через проходження суттєвого зниження ціни, однієї з важливих експортних культур США та потенціалу зростання;
- Погіршення погодних умов у другій декаді жовтня у США, де проходить збір кукурудзи, що уповільнить темпи збиральної кампанії.

На початку жовтня ціна покаже продовження зниження, але меншим темпом через:

- Сприятливу погоду у США в кукурудзяному поясі, що дозволить проводити збиральну кампанію;
- Очікування значного рівня врожаю та сприятливої погоди для проведення посівної кампанії в Аргентині;
- Продовження зростання курсу долара США у парі EUR/USD;
- Задовільну погоду та очікуваний рекордний врожай в Україні.

Головними факторами, що можуть змінити тренд в бік зниження є:

- Покращення показників виробництва та експорту кукурудзи у світі, особливо в США від аналітиків USDA (вихід звіту 10 жовтня);
- Стрімке зниження ціни на ринку нафтопродуктів, особливо на WTI (американська біржа нафти) разом із продовженням зростання курсу долара США у парі EUR/USD;
- Продовження зниження котирувань на ринку зернових;
- Проходження сприятливих погодних умов у США в кукурудзяному поясі;
- Проходження сприятливих погодних умов для посівної кампанії в Аргентині.

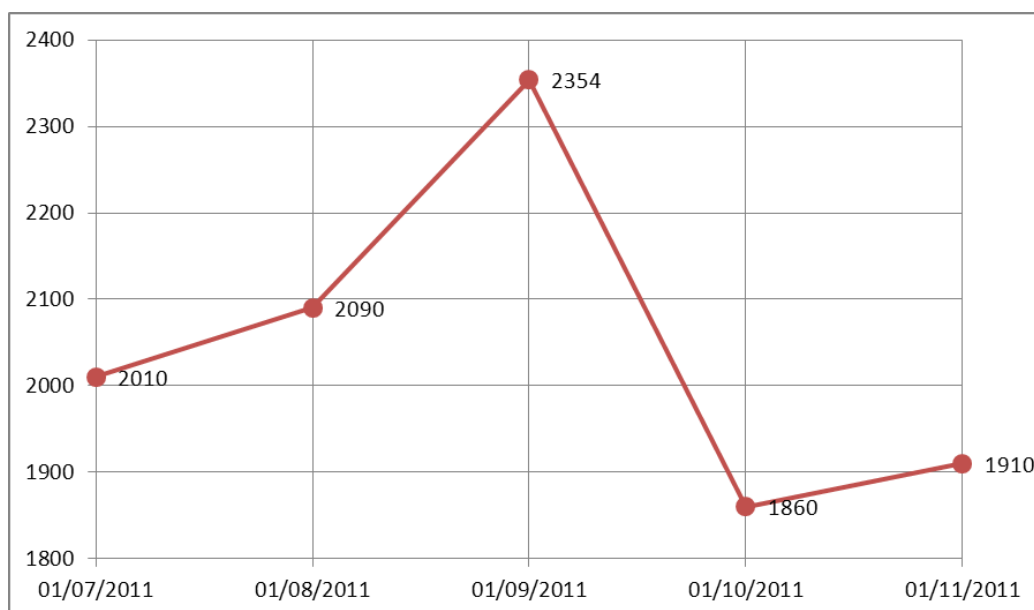


Рис. 1. Ціна на кукурудзу на Чиказькій біржі (по місяцях), грн/т

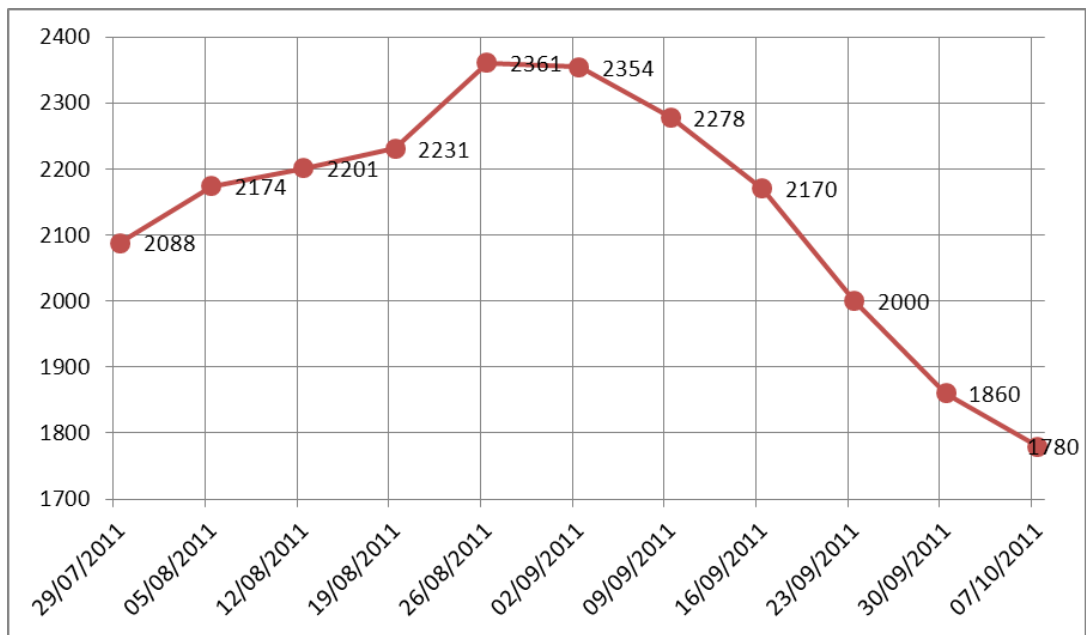


Рис. 2. Ціна на кукурудзу на Чиказькій біржі (по тижнях), грн/т