

Прогнози котирувань пшениці EURONext або Matif (Париж)

Вивчення об'ємів закупівель основних партій країнами-імпортерами згідно проведених тендерів за серпень, вересень та жовтень.

З серпня по листопад були закуплені такі об'єми пшениці: 08/09 МР – 3,62 млн т ; 09/10 МР – 4,97 млн т ; 10/11 МР – 6,95 млн т. Починаючи з 2008/09 МР спостерігається тенденція стрімкого зростання закупівель імпортерами за вище вказані 4 місяця, що свідчить про зростання потреби, зростання конкуренції, намагання наростити закупівлі в той період коли є можливість придбати за меншою ціною (по мірі зростання попиту - зростає ціна). Загострення конкуренції та зростання світового споживання призводить до намагання імпортерами наростити об'єми закупівель вже під час масових зборів врожаїв пшениці у світі (особливо Причорноморський басейн, США, Аргентина та інші), що призводить до загальної тенденції зростання цін на дану культуру.

З серпня по жовтень 11/12 МР було закуплено 6,33 млн т , що незначно відстає від показника за аналогічний період 10/11 МР. Це можна пояснити стрімким зростанням ціни на світовому ринку пшениці, що примусило імпортерів збільшувати попит задля зменшення ризику в подальшому придбанні пшениці за більшою ціною.

Варто очікувати зростання попиту від імпортерів через незначне зростання ціни та високу конкуренцію серед українських, російських, французьких та аргентинських експортерів пшениці, а також у листопаді початок збиральної кампанії в Австралії додасть впливу на світові ціни в бік зниження.

Дослідження факторів та логічних тенденцій.

На початку листопада спостерігається щорічна тенденція зниження котирувань пшениці, що можна пояснити:

- зменшення попиту від імпортерів, оскільки на даний період відбувалося накопичення закупівель до лютого наступного року. Починаючи з лютого спостерігається або стабілізація, або зниження цін на пшеницю. Таким чином деякі імпортери вважають за необхідне зменшити попит задля очікування поведінки ціни, а зменшення попиту дає можливість зменшити ціну на пшеницю;
- початок збиральної кампанії у Австралії, що збільшує конкуренцію серед експортерів та зменшує ризику імпортерів щодо можливого зростання цін;
- зменшення активності спекулянтів;

Враховуючи те, що аналітичне агентство IGC покращило показник світового виробництва у жовтні 2011/12 МР порівняно з прогнозом за вересень, а також очікування покращення показників світового виробництва у звіті за листопад від USDA є вірогідність зниження ціни у листопаді.

Невизначеність ситуації щодо інструментів регулювання боргової проблеми в Греції, через що відбулося погіршення відносин між Європарламентом та парламентом Греції, погіршення показників Італії та Іспанії, страйкування по всій Єврозоні та США, призводить до нестабільності валютних коливань, зниження фондових індексів й відповідно зниження котирувань нафти. На даний момент зрозуміло, що врегулювання

боргової ситуації в країнах ЄС буде відбуватися декілька років. Чітке визначення подальших напрямків розвитку економіки країн ЄС (що дає можливість прискорення зменшення боргу до ВВП, зменшення безробіття, зростання доходності й допомога малому та середньому бізнесу) відсутнє, відомі тільки джерела фінансування та варіанти реструктуризації держборгів. Дана ситуація вірогідно призведе до зниження активності учасників європейського ринку пшениці, оскільки в кризові періоди найбільша ризикованість отримання збитків.

Наприкінці листопада ціна покаже або рівність, або незначне зростання у порівнянні з ціною наприкінці жовтня (на початку буде зниження, а з другої декади почнеться зростання). Головними причинами будуть:

- цінова конкуренція з боку російської, української та аргентинської пшениці. Також початок збору врожаю пшениці в Австралії та вплине на активність;
- вплив світової рецесії (зниження фондових індексів, котирувань нафтопродуктів);
- очікування покращення світового виробництва пшениці від IGC (прогноз у жовтні) та звіті від USDA;
- зняття спекулянтами прибутку після жовтневого зростання цін, що зменшить активність на пшеничному ринку у Парижі;
- зниження попиту від імпортерів через накопичення запасів до січня-лютого 2012 р., що разом із достатньою пропозицією пшениці (Україна, Росія, Аргентина та Франція), дає вірогідність впливу на ціну в бік зниження.

Важливим фактором зміни тренду в бік зростання у листопаді є впровадження Росією мита на вивіз зернових, а також погіршення погодних умов в Австралії, що потенційно може вплинути на показники врожайності.

На п'ятому тижні листопада відбудеться зниження ціни (рис. 2). Причинами є:

- зростання конкуренції серед головних експортерів зернової (Україна, Росія, Казахстан, Аргентина, ЄС та Австралія), а також зниження цін від даних експортерів для збільшення об'ємів реалізації;
- покращення світових показників у звіті за листопад від USDA та Strategie Grains, особливо очікування збільшення виробництва у ЄС. Однак при цьому очікується збільшення експорту, що може зменшити темп зниження ціни на європейському ринку;
- рекордний рівень виробництва зернових в Україні та високий рівень виробництва у Росії;
- відмова закупівлі на оголошених Сирією та Бангладеш тендерах, що дає можливість припускати очікування імпортерами подальшого зниження світових цін на пшеницю;
- погіршення боргової ситуації в зоні ЄС, що призводить до зниження всіх ринків деривативів;
- суттєве зниження об'ємів експорту пшениці з ЄС, що знижує активність;
- зниження світових фрахтових ставок, що свідчить про зменшення попиту на сільськогосподарські культури.

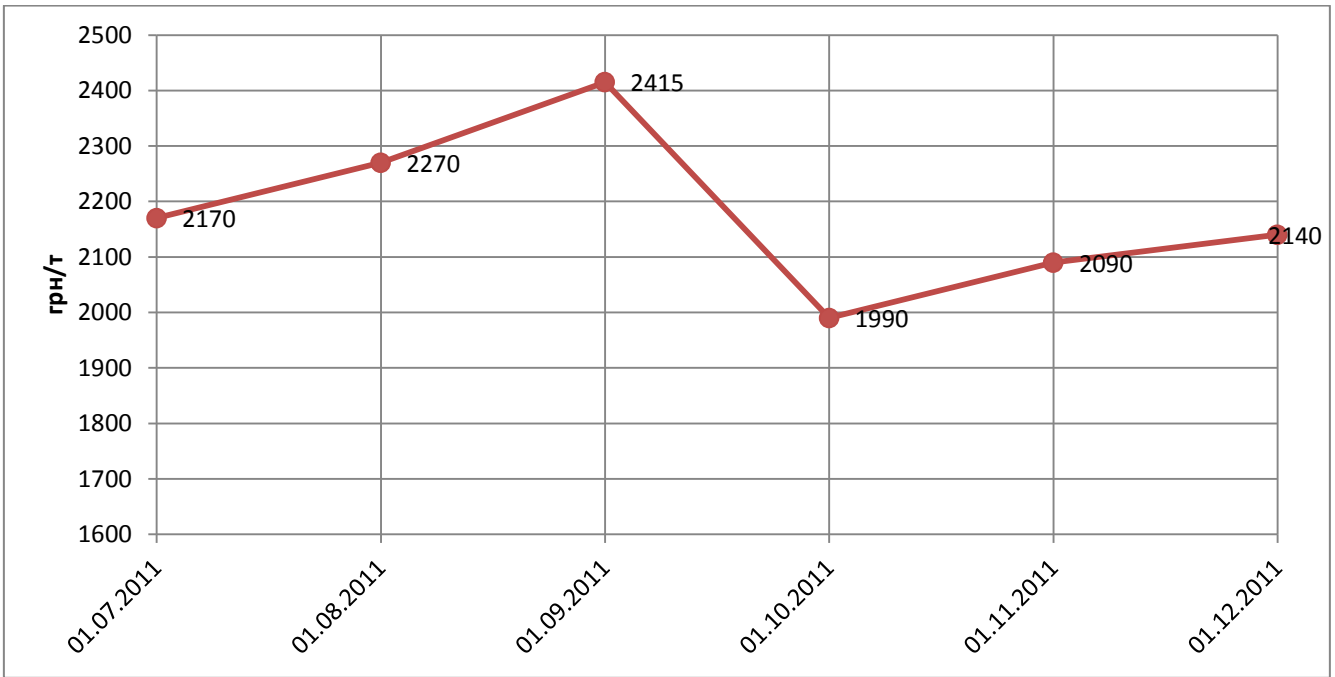


Рис. 1. Прогноз ціни на пшеницю на біржі Matif (Париж) по місяцях, грн/т

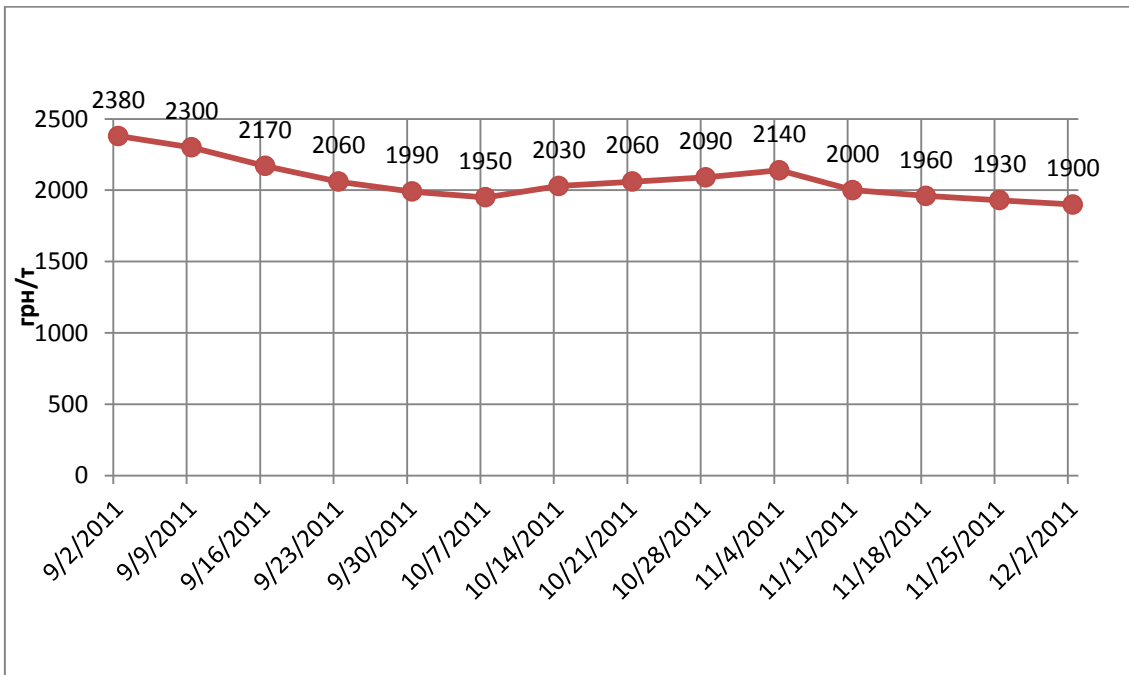


Рис. 2. Прогноз ціни на пшеницю на біржі Matif (Париж) по тижнях, грн/т