

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 у різні МР були закуплені наступні об'єми пшениці: у 2008/09 МР – 3,62 млн т; у 2009/10 МР – 4,97 млн т; у 2010/11 МР – 6,95 млн т. Починаючи з 2008/09 МР спостерігається тенденція стрімкого зростання закупівель імпортерами за вказані 3 місяця. Це свідчить про зростання потреб, зростання конкуренції та намагання наростити закупівлі в той період, коли є можливість придбати пшеницю за меншою ціною (по мірі зростання попиту зростає ціна). Загострення конкуренції та збільшення обсягів 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). Це призводить до загальної тенденції зростання цін на дану культуру.

З серпня по жовтень 2011/12 МР у світі було закуплено 6,33 млн т, що незначною мірою відстає від показника аналогічного періоду 2010/11 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 збільшення ціни та високу конкуренцію серед українських, російських, французьких та аргентинських експортерів пшениці. Також у листопаді починається збиральна кампанія в Австралії, що може знижувати світові ціни.

Дослідження факторів та логічних тенденцій

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

- зменшення попиту від імпортерів, оскільки в цей 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 в очікуванні поведінки ціни, і відповідно, й зменшення попиту;
- початком збиральної кампанії в Австралії, що збільшує конкуренцію серед експортерів та зменшує ризику імпортерів щодо можливого зростання цін;

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, що склалась наприкінці жовтня. Головними причинами будуть:

- цінова конкуренція з боку російської та аргентинської пшениці. Також на активність вплине початок збору врожаю пшениці в Австралії;
- вплив світової рецесії (зниження фондових індексів, котирувань нафтопродуктів);
- очікування покращення світового виробництва пшениці від IGC (прогноз у жовтні), в звіті за листопад 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.

Впродовж другого тижня листопада відбудеться незначне зниження ціни (рис. 2). Причинами є:

- зниження активності спекулянтів через зняття прибутку після зростання ціни у жовтні;
- значна конкуренція між українськими, російськими та аргентинськими експортерами;
- конкурентна ціна української та російської пшениці, що буде стримувати зростання ціни на європейську пшеницю.

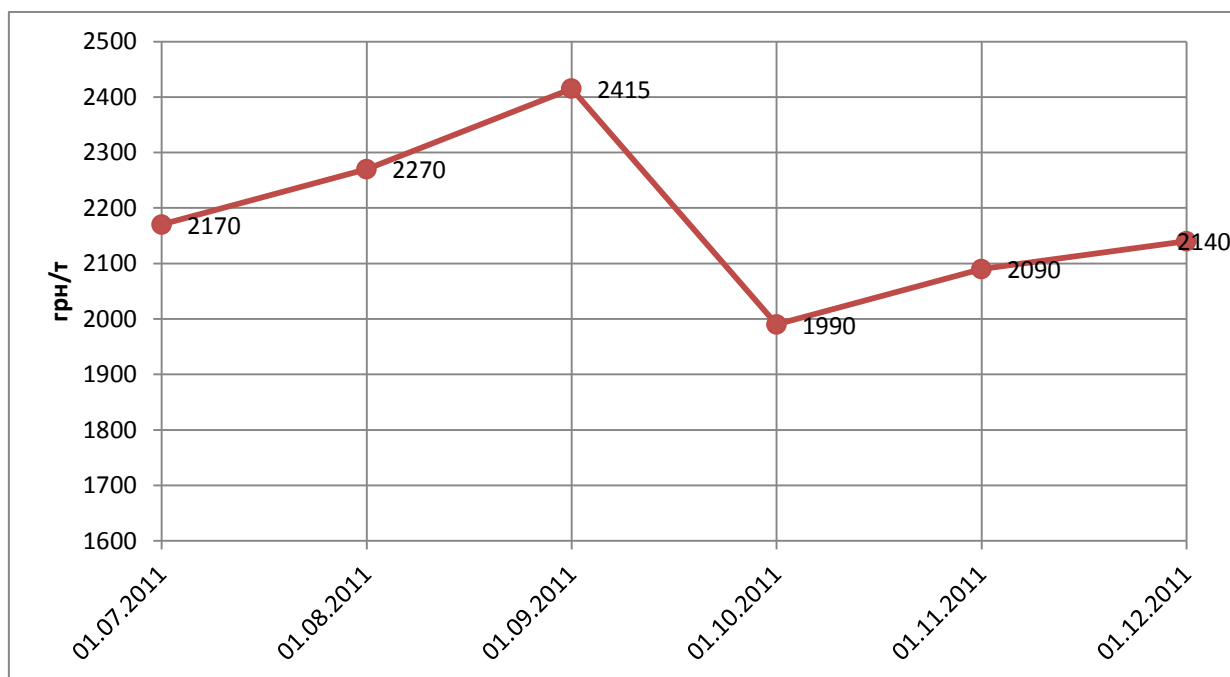


Рис. 1. Прогноз ціни на пшеницю на біржі Matif (Париж) по місяцях, грн/т

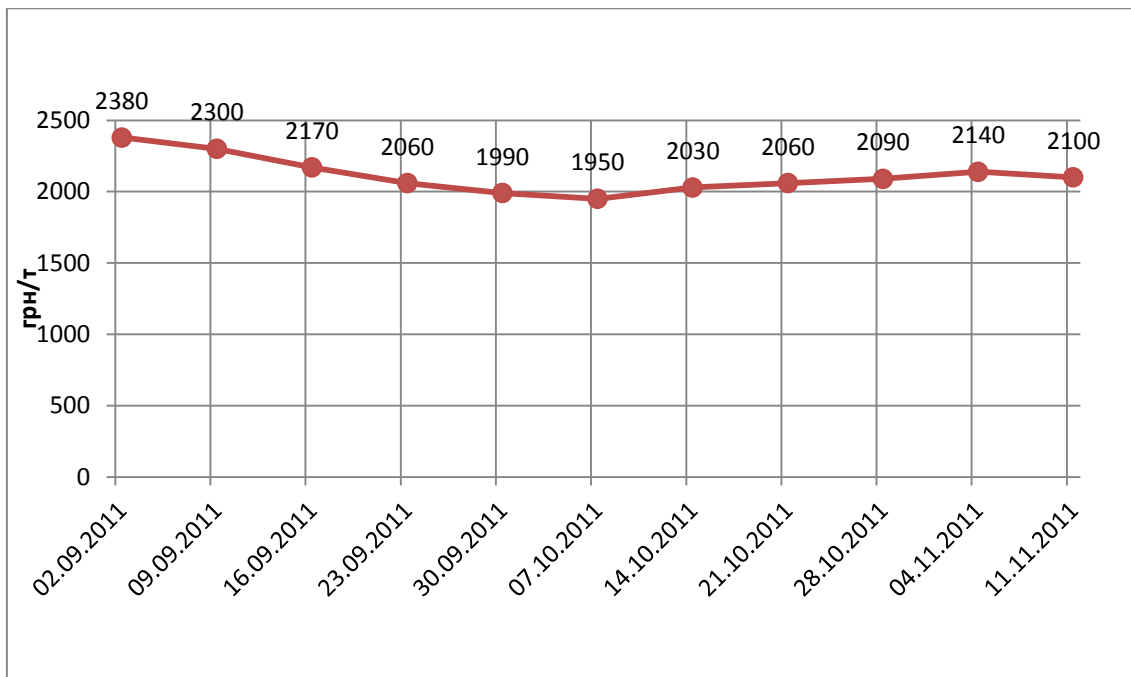


Рис. 2. Прогноз ціни на пшеницю на біржі Matif (Париж) по тижнях, грн/т