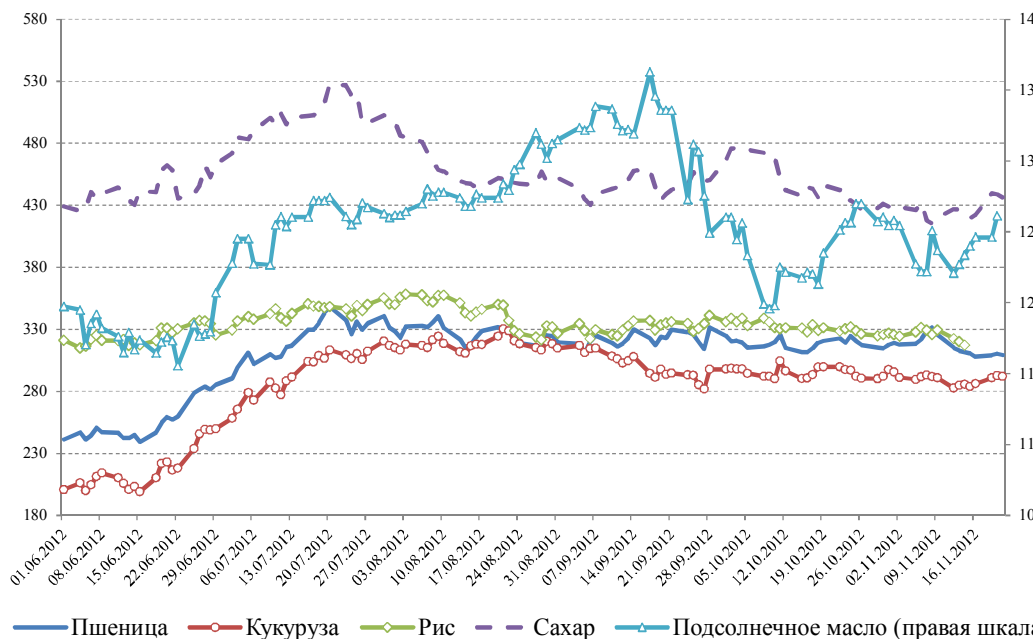


## Обзор мирового рынка зерна

### Продовольственный рынок

Цены на основные продовольственные товары, после достижения пиковых значений в августе-сентябре 2012 года, стабилизировались и демонстрируют тенденцию к коррекции, что, во многом, обусловлено переоценкой негативного влияния природно-климатических условий в странах-производителях сельхозпродукции. Так, последний отчет МСХ США показал, что ущерб от самой сильной засухи на Среднем Западе за последние более чем 50 лет не такой серьезный, как предполагалось.

**Рисунок 1.** Динамика цен на основные продовольственные товары (долларов США за тонну)



Кроме того, рост экономической активности вкупе со снижением спекулятивного новостного фона обуславливает переток ликвидности с товарных на фондовые рынки и соответствующее снижение спекулятивного спроса на мировых товарно-сырьевых рынках.

Среднее значение индекса продовольственных цен ФАО в октябре 2012 года составило 213 пунктов, что на 2 пункта (1,0 процента) ниже сентябрьского показателя. Такое сокращение объясняется, главным образом, снижением международных цен на зерновые и растительные масла и жиры, которое с лихвой компенсировало рост цен на сахар и молочные продукты, в то время как показатели цен на мясо остались на прежнем уровне. Среднее значение индекса продовольственных цен ФАО в январе-октябре 2012 года снизилось на 8,0 процента по сравнению с аналогичным показателем 2011 года.

### Зерновые

В целом, текущий сезон характеризуется гораздо более значительным несоответствием между спросом и предложением зерновых по сравнению с сезоном 2011-12 МГ, поскольку объем глобального производства не соответствует прогнозируемому спросу, а запасы зерновых резко сократились. Вместе с тем показатель ухудшения соотношения между спросом и предложением не является единым для различных зерновых культур. В то время как низкий урожай кукурузы и пшеницы в этом сезоне отрицательно повлияет на их предложение, поставки риса являются вполне достаточными, что позволяет рассчитывать на дальнейшее увеличение его запасов.

Аналитики ФАО ООН прогнозируют снижение производства

зерновых в текущем сезоне на 2,7 процента по сравнению с рекордным урожаем предыдущего года, при этом урожай зерновых текущего 2012-13 МГ ожидается на уровне второго по объему урожая показателя, зафиксированного в 2008 году.

*Динамика мировых цен на пшеницу приведена в Приложении, график 1.*

### **США**

Последний прогноз МСХ США предусматривает снижение экспорта пшеницы из США в 2012-13 МГ на 1,4 млн. тонн до 29,3 млн. тонн, при этом прогнозируется рост конечных запасов на 1,4 млн. тонн до 19,2 млн. тонн. На фоне ожиданий МСХ США декабрьские котировки на озимую американскую пшеницу снизились: на чикагской бирже падение составило около 1,5 процента.

### **ЕС-27**

Цены на пшеницу в Европе выросли до максимума за последние шесть месяцев на фоне намерений Украины ограничить экспорт зерна, сообщает ИА «ИТАР-ТАСС». На открытии торгов биржи MATIF стоимость одной тонны пшеницы достигла 269,2 евро. Это максимальный показатель с мая 2012 года.

### **Китай**

По мнению аналитиков, в ближайшее время дополнительный спрос на мировом рынке пшеницы может предъявить Китай. Основанием для таких утверждений является тот факт, что появление Китая на рынке закупок зерновых и масличных культур зачастую влекло за собой изменение ценового тренда.

Так, в сентябре 2012 года Китай импортировал 0,52 млн. тонн пшеницы, что является рекордно высоким показателем, а также значительно превышает (в 2 раза) показатель за аналогичный период предыдущего сезона. Кроме того, эксперты прогнозируют, что в ближайшие три месяца Китай может закупить на внутренний рынок еще около 1 млн. тонн пшеницы. В целом, в 2012-13 МГ Китай может импортировать около 3,6 млн. тонн пшеницы, что является самым высоким показателем за последние 8 лет. При этом увеличение спроса на пшеницу со стороны Китая еще не заложено в ценах.

### **Россия**

Весной будущего года Россия может столкнуться с дефицитом ржи и пшеницы. Для внутреннего потребления до нового урожая в стране остается примерно по 3,5 млн. тонн зерна в месяц. В прошлые годы среднемесячное потребление составляло 4,5-4,8 млн. тонн. В связи с этим России придется закупать зерно за границей – скорее всего в Казахстане и Германии, заявил президент Российского союза мукомолов.

Однако существуют альтернативные оценки аналитиков. Так, Россия действительно может увеличить импорт зерна до 2 млн. тонн против 0,8 млн. тонн в прошлом году. Однако никакой катастрофы в такой перспективе экономисты не видят. Несмотря на значительное снижение объемов урожая зерна в 2012 году, дефицит зерна на внутреннем рынке маловероятен, так как среднегодовой объем потребления зерна в России составляет около 71 млн. тонн, примерно такой же объем урожая был собран в текущем году, экспорт зерна из России составляет 10–14 млн. тонн, что будет компенсировано из резервов зерна, который составляют около 20 млн. тонн. Таким образом, Россия вполне может обойтись без крайних мер, например, введения эмбарго на экспорт зерна.

### **Казахстан**

В Казахстане ситуация с пшеницей несколько лучше, чем в России. Так, исходя из нынешних запасов, на каждого жителя республики приходится почти 1 тонна зерна, в России, исходя из данных Росстата,

только 320 кг.

В третьем квартале 2012 года Казахстан отправил на экспорт 1,2 млн. тонн пшеницы. В страны СНГ направлено 655,2 тыс. тонн. Основными получателями казахстанского зерна стали Азербайджан – 262,1 тыс. тонн и Таджикистан – 210,6 тыс. тонны, Кыргызстан и Узбекистан получили по 96,4 и 85,9 тыс. тонн соответственно. В остальные страны мира отгружено 508,2 тыс. тонн зерна.

### **Кыргызстан**

Из-за нехватки урожая пшеницы в текущем году была достигнута договоренность о закупке 100 тысяч тонн пшеницы у России и 200 тысяч у Казахстана. Россия выделит 100 тысяч тонн зерна, из них 20 – на гуманитарной основе, 80 – с отсрочкой выплаты на один год. У Казахстана будет закуплено 200 тысяч тонн пшеницы с отсрочкой на 6 месяцев, передает ИА «24.kg» со ссылкой на сообщение министра сельского хозяйства КР.

По данным ежемесячного обзора цен на основные продукты питания, проводимого Всемирной продовольственной программой (ВПП) ООН в Кыргызской Республике, цены на пшеничную муку выросли в среднем на 47 процентов в период с июня по октябрь 2012 года. Кроме того, проведенная в сентябре 2012 года оценка выявила ухудшение уровня продовольственной безопасности: 25 процентов домохозяйств, или около 1,3 млн. человек, были определены как имеющие низкий уровень продовольственной безопасности по сравнению с 18 процентами домохозяйств в марте 2012 года.

По состоянию на 22 ноября 2012 года стоимость пшеницы 3-го класса на условиях DAP со станции Луговая (Казахстан-Кыргызстан) изменилась по сравнению с уровнем октября 2012 года незначительно и составила 342-357 долларов США за тонну.

**Таблица.** Динамика цен на пшеницу на ст. Луговая (Казахстан-Кыргызстан)

(долл. США за тонну)

клейковина	23.07.2012	16.08.2012	17.09.2012	27.10.2012	22.11.2012
23-24 %	214,0	269,0	338,0	340,0	342,0
27-30 %	226,0	281,0	355,0	355,0	357,0

### **Кукуруза**

Темпы экспорта американской кукурузы продолжают находиться на рекордно низком уровне. Однако эксперты ожидают значительного оживления отгрузок с начала 2013 года. Именно тогда экспортный потенциал Аргентины и Бразилии будет практически исчерпан.

Контракт на кукурузу с поставкой в марте 2013 года торгуется в области поддержки, которая за последний месяц была протестирована на пробой вниз уже не раз. Снижение спроса на кукурузу, используемую в качестве корма и для производства этанола, успокоило игроков, опасавшихся роста цен зимой, но низкие объемы запасов гарантируют завышенные цены в ближайшие месяцы, по крайней мере, до тех пор, пока не станут известны намерения американских фермеров по посевам на следующую весну.

*Динамика мировых цен на кукурузу приведена в Приложении, график 2.*

### **Рис**

По причине высокого спроса на азиатском рынке цены на рис являются весьма устойчивыми. Аналитики ФАО ООН прогнозируют несущественное сокращение производства риса в 2012 году, в большей

степени в результате неблагоприятных условий погоды в Индии. На сегодняшний день цены на рис, после повышения в мае 2012 года на 2,0 процента, сохраняют стабильность. Сильные колебания цены в ближайшие месяцы маловероятны, однако будущее направление стоимости риса пока неопределенно.

### **Подсолнечное масло**

Украина в текущем маркетинговом году может экспортировать 3,2 млн. тонн подсолнечного масла вместо ранее прогнозируемых 3,1 млн. тонн, полагает генеральный директор ассоциации «Укролияпром». При этом он подтвердил прежний прогноз производства подсолнечного масла в текущем сезоне на уровне 3,6 млн. тонн, что на 5,3 процента меньше чем в прошлом сезоне.

Повышение прогноза по экспорту масла связано со значительными переходящими запасами, по словам эксперта, Украина за два месяца текущего сезона произвела 670 тыс. тонн подсолнечного масла. При этом его экспорт за указанный период составил 650 тыс. тонн, что на 20 процентов превышает показатели за аналогичный период прошлого сезона (Украина занимает более 55 процентов в мировом экспорте подсолнечного масла).

*Динамика мировых цен на подсолнечное масло приведена в Приложении, график 3.*

### **Сахар**

В ноябре 2012 года наметилась тенденция к росту мировых цен на сахар. В конце ноября 2012 года дневной рост стоимости фьючерсов на сахар достиг месячного максимума. Производство сахара в Бразилии сокращается, при этом спрос на мировом рынке продолжает расти, что и сказывается на стоимости товара.

По мнению аналитиков российского рынка сахара в конце ноября-начале декабря рост оптовых цен на сахар может ускориться, темпы роста цен могут ускориться, прежде всего, из-за завершения сезона переработки сахарной свеклы.

Производство свекловичного сахара в этом сезоне прогнозируется в объеме 4,5-4,7 млн. тонн (5,1 млн. тонн в прошлом году).

*Динамика мировых цен на сахар и сахар-сырец приведена в Приложении, график 4.*

**Таблица 1.** Продовольственный рынок (месячная динамика оценок производства, потребления, переходящих запасов и цены на продовольственные товары в 2012/13 маркетинговом году)

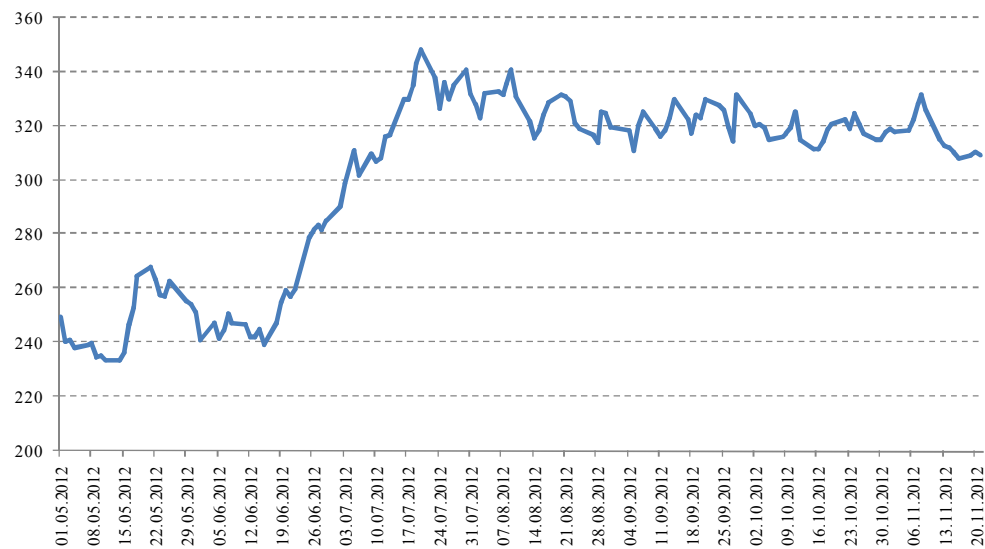
	<i>Оценка производства, млн. тонн</i>	<i>измен за мес, в %</i>	<i>Оценка потребления, млн. тонн</i>	<i>измен за мес, в %</i>	<i>Оценка запасов, млн. тонн</i>	<i>измен за мес, в %</i>	<i>Фьючерс, долларов США за тонну</i>	<i>измен за мес, в %</i>
<b>Зерновые (мир)</b>	1 761,0	-0,3	1 802,0	-0,1	328,0	-1,2	316,4	-2,1
<b>Пшеница</b>	651,4	-0,2	675,1	-0,5	174,2	+0,7	340,0	-0,9
<i>Кыргызстан</i>	0,7	0,0	1,3	0,0	-	-	355,0	+0,6
<i>США</i>	61,8	0,0	36,4	0,0	19,2	+7,6	309,3	-3,1
<i>Австралия</i>	21,0	-8,7	-	-	4,6	-4,1	-	-
<i>ЕС-27</i>	131,8	+0,2	123,5	-1,2	9,2	+0,1	345,0	+5,5
<i>Китай</i>	118,0	0,0	122,0	0,0	55,4	+0,9	374,8	-2,4
<i>Россия</i>	38,0	0,0	34,5	-1,4	4,9	-9,2	301,0	+1,3
<i>Казахстан</i>	10,5	0,0	7,0	0,0	16,7	+9,5	355,0	+0,6
<b>Кукуруза</b>	839,7	+0,1	853,8	+0,1	118,0	+0,6	292,0	-1,7
<b>Рис</b>	464,3	-0,2	467,9	-0,2	102,3	+0,3	317,1	-3,6
<b>Подсолнечное масло</b>	13,3	+1,0	13,3	+0,4	1,8	+28,2	1 261,3	+0,8
<b>Сахар<sup>1</sup></b>	174,5	+2,0	163,0	+1,8	33,1	+4,7	436,5	-0,3

**Таблица 2.** Изменение средних цен на основные продовольственные товары в октябре 2012 года  
(проценты)  
(рост (+)/снижение (-), проценты)

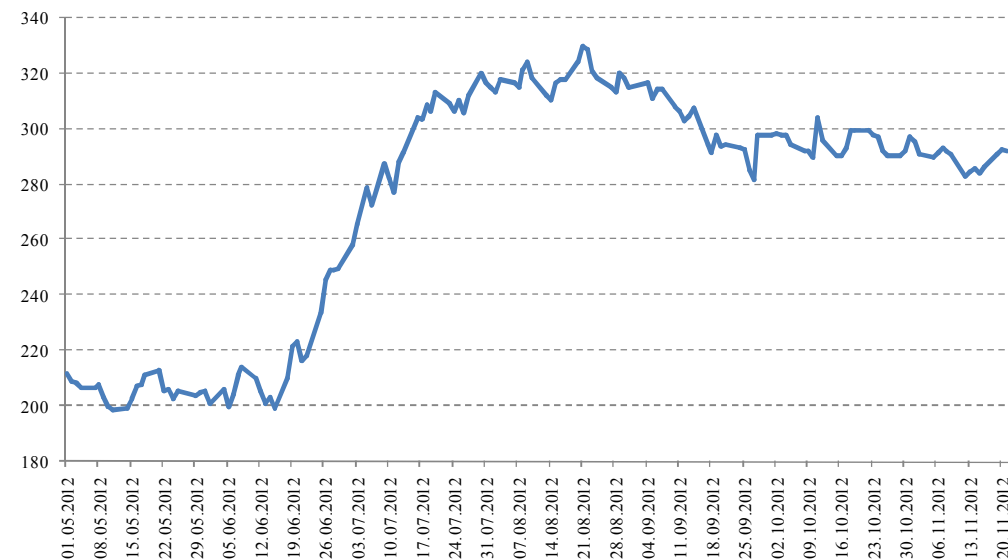
	<i>Говядина</i>	<i>Баранина</i>	<i>Масло сливочное</i>	<i>Молоко</i>	<i>Яйца, десяток</i>	<i>Мука, первого сорта</i>	<i>Хлеб, первого сорта</i>	<i>Картофель</i>
<b>Бишкек</b>	+2,0	-2,0	0,0	+9,1	+8,5	+7,9	+7,0	-6,1
<b>Баткен</b>	0,0	-9,1	0,0	-9,3	0,0	+14,2	+1,5	-3,9
<b>Джалал- Абад</b>	-2,6	-0,4	0,0	+9,1	+7,7	+8,3	+10,2	-0,7
<b>Каракол</b>	+2,8	+0,6	+2,9	+22,4	+8,9	+2,8	+2,8	+13,4
<b>Нарын</b>	-0,8	-2,4	0,0	+3,8	0,0	+10,1	+27,2	-9,0
<b>Ош</b>	0,0	-0,8	0,0	+11,3	+2,7	+18,5	+5,1	-4,6
<b>Талас</b>	-0,5	-2,0	+0,7	+15,4	+5,8	+2,8	+3,1	+10,5
<b>Токмок</b>	+0,1	+0,5	+0,6	+3,3	+8,6	+4,2	+3,0	+13,1

<sup>1</sup> Майская оценка МСХ США

**График 1. Динамика мировых цен на пшеницу, 01.05.12-21.11.12**  
(долларов США за тонну)



**График 2. Динамика мировых цен на кукурузу, 01.05.12-21.11.12**  
(долларов США за тонну)



**График 3. Динамика мировых цен на подсолнечное масло, 01.05.12-21.11.12**  
(долларов США за тонну)



**График 4. Динамика мировых цен на сахар и сахар-сырец, 01.05.12-21.11.12**  
(долларов США за тонну)

