

# Огляд світових ринків зерна та олійних

06.08.18 – 10.08.18

## Основні фактори впливу

Головна подія тижня – оприлюднення звіту USDA.

### USDA 2017/18 U.S. Production

(million bushels)	USDA	Average Estimate	Range of Estimates	USDA Previous	Last Year
<b>Corn</b>					
Production	<b>14,586</b>	14,396	14,100-14,740	14,230	14,604
Yield (bu/acre)	<b>178.4</b>	175.9	169.0-180.2	174.0	176.6

### Soybeans

Production	<b>4,586</b>	4,412	4,226-4,607	4,310	4,392
Yield (bu/acre)	<b>51.6</b>	49.7	47.5-52.0	48.5	49.1

У звіті врожайність кукурудзи в США зросла на 4,4 б/а до рекордного рівня 178,4 б/а – вище усіх сподівань учасників ринку. Залишки нового врожаю збільшені на 132 млн буш до 1684 млн буш. Врожай кукурудзи в Аргентині - без змін 33,0 млн т, в Бразилії – зменшений на 0,5 млн т до 83,0 млн т. Вирощування кукурудзи в Україні збільшено на 1 млн т до 43 млн т, в Європі - зменшено на 1,7 млн т до 59,8 млн т. (минулого року 62,3 млн т).

Щодо пшениці, ринок очікував значного зменшення залишків, але нічого практично не змінилося. Це спричинило деяке зменшення біржових цін наприкінці тижня.

USDA здійняв врожайність сої в США на 3,1 б/а до 51,6 б/а (ринок в середньому чекав 49,6 б/а). Кінцеві залишки зросли на 205 млн буш до 785 млн буш. Цікаво, що китайський імпорт зменшено на 1 млн до 96 млн буш. Відчутно збільшено світові перехідні залишки сої на 7,7 млн т.

Падіння турецької ліри і китайського попиту в Бразилії сприяло падінню цін.

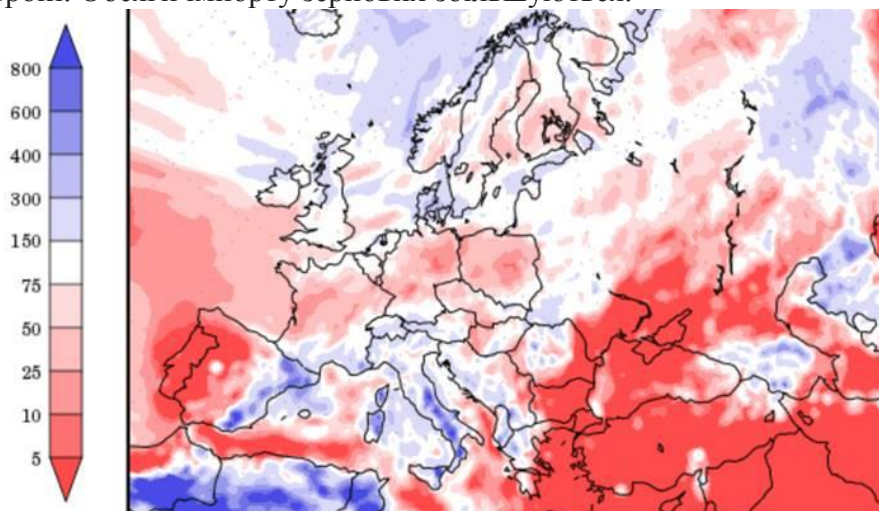
Спека і посуха триває в Європі. Обсяги імпорту зернових збільшуються.

Precipitation (% of normal)  
during the first period:

Sun, 12 AUG 2018 at 12Z

-to-

Mon, 20 AUG 2018 at 12Z



Сухо і в Україні. Останні два тижні показники якості 70% нового врожаю нижче норми.

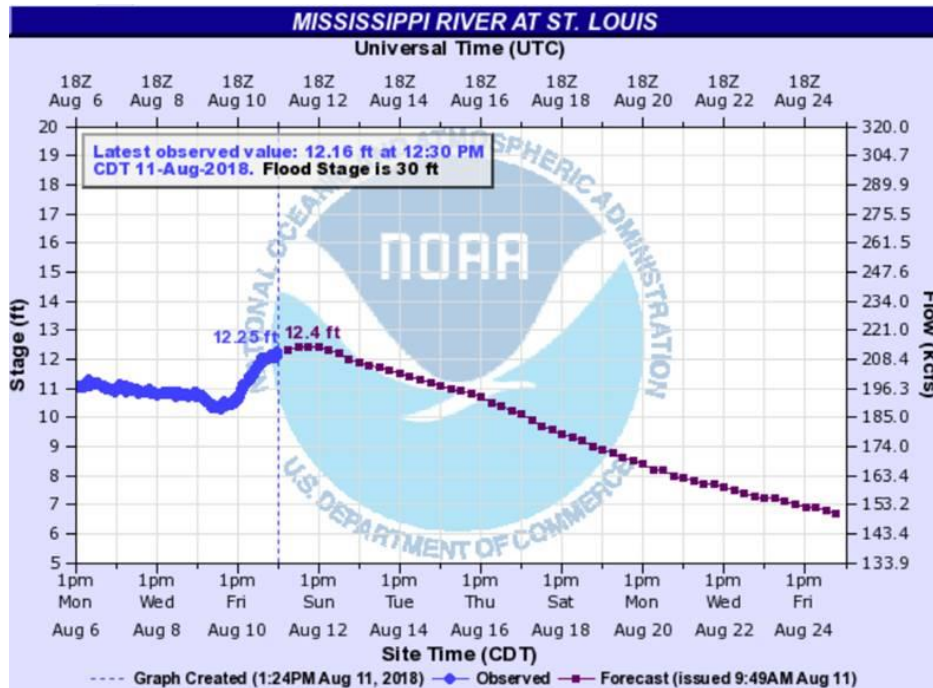
Минулого тижня Бразилія продала лише 10 кораблів сої в Китай.

У п'ятницю Китай відмінив 226 поставок сої за серпневим ф'ючерсом СВОТ.

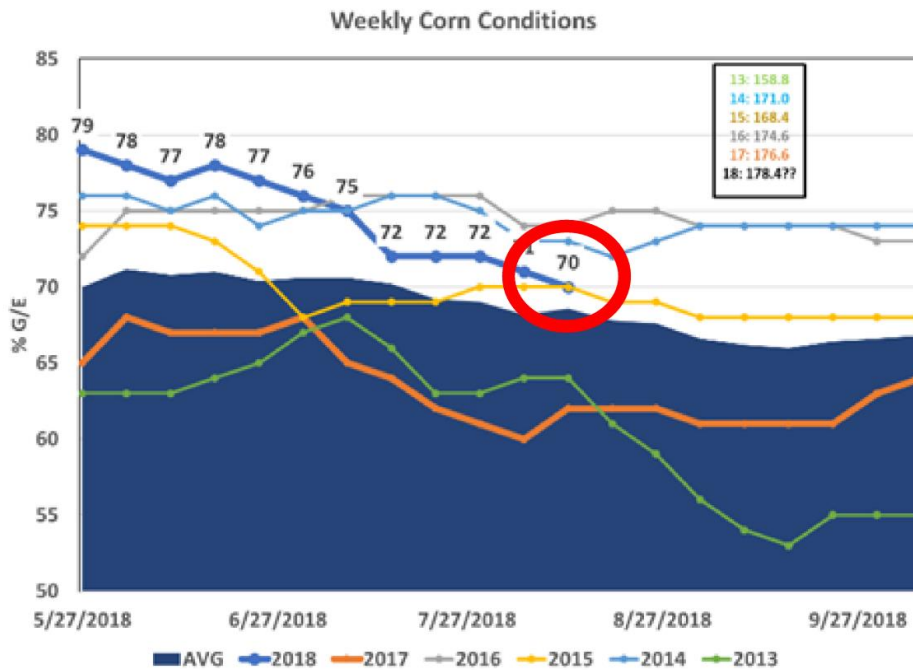
На 3-5 ц/буш зросла за тиждень ціна кукурудзи в Панамській протоці через активізацію експорту.

Південна Корея придбала фуражну пшеницю з премією до грудневого ф'ючерсу CBOT 46 дол/т. Розмірковують про заміну пшениці кукурудзою.

Через падіння рівня води в штаті Іллінойс декілька завантажених кораблів застрягли в каналі.

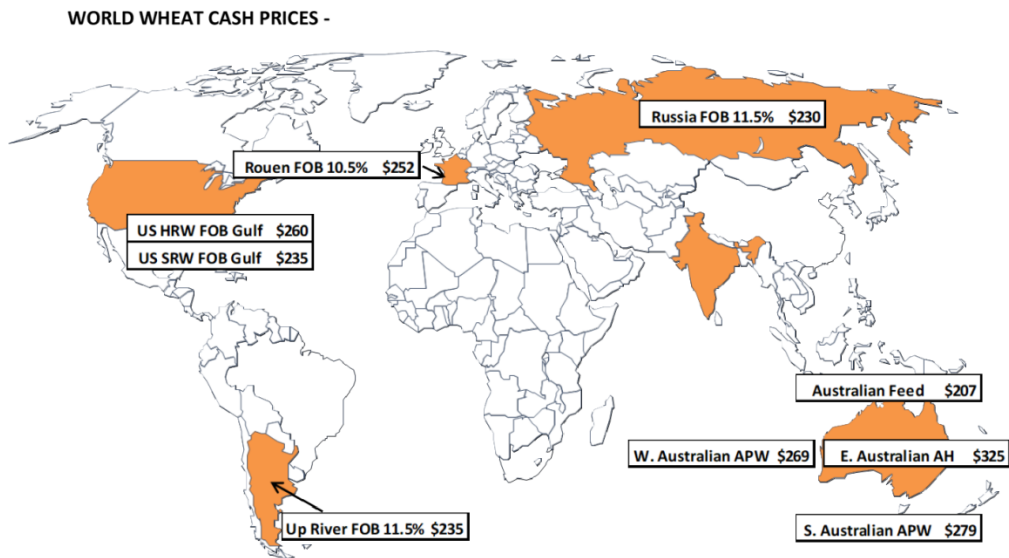


Погіршується якість нового врожаю кукурудзи в США

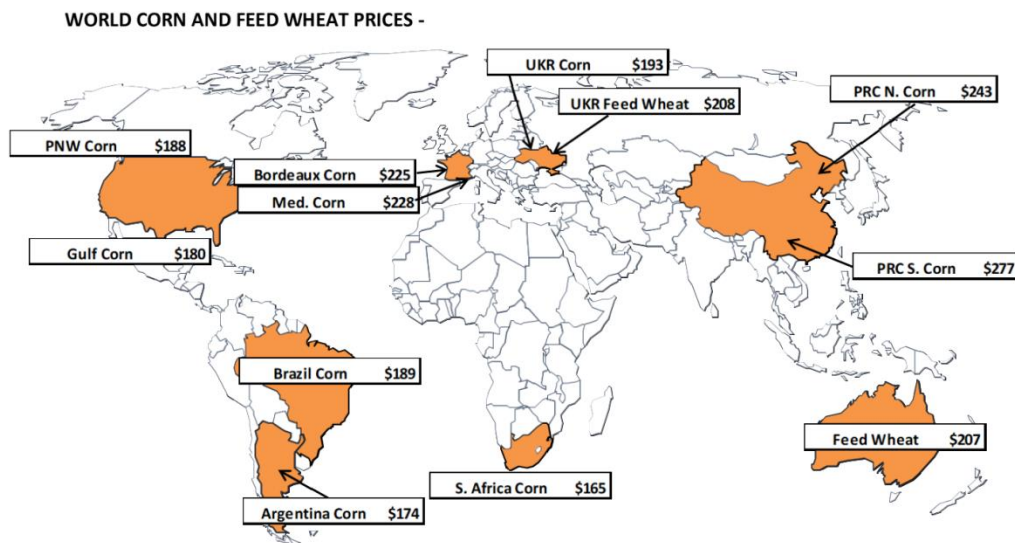


# Ринок реального товару

Світові ціни на продовольчу пшеницю USD/т, FOB порт



Світові ціни на кукурудзу та фуражну пшеницю USD/т, FOB порт



Кукурудза в США залишається найдешевшою в світі.

В Аргентині пропозиції зернової були слабкі: 15 Aug15 Sep +68, Sep +70, і Oct +70.

Ціни на сою в Америках USD/т, FOB порт

FOB Free On Board EXPORT	Paranáguá   BRA			Santos   BRA			PNW   U.S.			Golfo   U.S.			Upriver   ARG		
	Expiry	Prem. ¢/bu	USD/Ton	Expiry	Prem. ¢/bu	USD/Ton	Expiry	Prem. ¢/bu	USD/Ton	Expiry	Prem. ¢/bu	USD/Ton	Expiry	Prem. ¢/bu	USD/Ton
	SEP8	230	397.0	SEP18	235	398.7	AUG	95	352.7	AUG8	47	333.9	AUG8	180	379.7
OCT8	245	406.6	MAR19	0	382.0	SEP	105	350.9	SEP8	47	333.9	SEP8	-	-	
NOV8	260	412.1	APR19	90	362.2	AUG	92	351.6	OCT8	55	336.8	OCT8	-	-	
DEC8	260	412.1	-	-	-	SEP	90	350.9	-	-	-	-	-	-	

Котирування соєвого шроту в Бразилії зросли на 2-3 дол: Sep +5/, Oct +8/+4, Nov/Dec +10, Jan +15, Feb +9.

## Біржова динаміка

Пшениця в Чикаго минулого тижня впала на 9,5 ц/буш, в Канзасі – на 7,5, Міннеаполісі – 4,0, Matif – ріст на 1 євро/т., Чорноморська – ріст на 2,75 дол/т.

Вересневі ф'ючерси СВОТ на кукурудзу останніх 5 років



Кукурудза за тиждень впала на 12 ц/буш після оприлюднення звіту USDA.

Короткостроковий тренд грудневої кукурудзи нейтральний. Наступне закриття нижче 373,75 спричинить тестування 364,75 або навіть 361. Закриття вище 381,75 змінить настрої. Грудневі шорти активізують стопи коло 375,25.

Вересневі ф'ючерси СВОТ на сою останніх 5 років



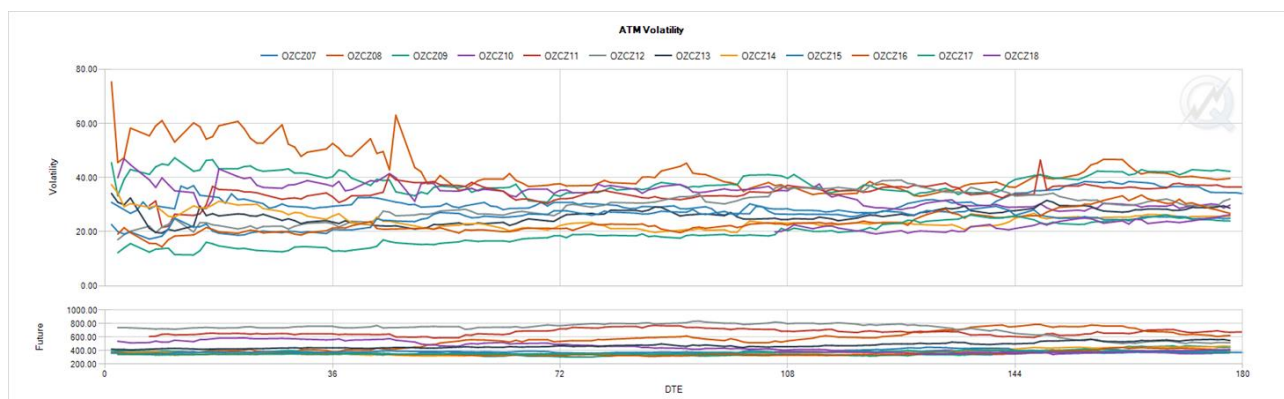
Соя закрила тиждень на 40,25 ц/буш нижче, шрот впав на 9, олія теж впала на 36 пункт. Шрот реально пробив рівень підтримки багатьох тижнів. Перехідні залишки на рівні 785 млн буш ринок вже давно не бачив.

Технічний короткостроковий тренд – нейтральний з цільовим значенням 842,25. Закриття вище 893.75 змінить картину. Листопадові шорти активізують стопи коло 878.

Короткостроковий тренд грудневого соєвого шроту негативний. Наступне закриття нижче 314,10 сигналізуватиме падіння до 314,10 або навіть до 309,60. Закриття вище 332,50 змінить тренд. Грудневі шорти активізують стопи коло 327,5.

## Аналіз ринку опціонів

Загальний високий рівень вбудованої волатильності (Implied Volatility) значно впав (на 4-5% по пшениці) після оприлюднення звіту USDA і падіння базових ф'ючерсів.



## Курачі яйця

Ціни на курячі яйця в США зросли минулого тижня і залишаються вище розрахункових витрат виробництва. На Середньому Заході ціни на середнє та велике яйце збільшились на 14,0 ц за 12 шт. до 72,5 ц. Загальні виробничі витрати зменшились на 1,1 ц до 48,1 ц.

