

И.П.И
Институт за пазарна икономика



Преглед на зърнените пазари

МЕСЕЧЕН БЮЛЕТИН

октомври, 2012

брой 4

БЮЛЕТИНЪТ СЕ ИЗДАВА С ПОДКРЕПАТА НА ФОНДАЦИЯ „АМЕРИКА ЗА БЪЛГАРИЯ“

ОБЩ ПРЕГЛЕД

Корекциите на цените на царевичата и маслените култури от втората седмица на октомври в посока надолу бяха продиктувани основно от закриване на дългите позиции на хедж фондовете. Известна, макар и по-малка, корекция претърпя и цената на пшеницата. Като една от причините за ликвидирани на позиции от инвеститорите се изтъква влизането в сила на някои елементи от реформата на финансовите регулации в САЩ, кръстена на своите създатели Dodd-Frank, които въвеждат допълнителни изисквания за суап операциите.

Октомврийският доклад на Американското министерство на земеделието (USDA) подкрепи тезата ни, че тази година фокусът трябва да бъде върху пшеницата. Както прогнозирахме, реколтата в Австралия бе силно надценена и реално ще бъде с 3 млн. тона по-слаба от предварителните очаквания. В световен мащаб очакваните добиви отново са ревизирани надолу до 653 млн. тона, което е с 6% по-нисък резултат от пазарната 2011/12 г. Същевременно свиването на потреблението не е достатъчно, за да компенсира тази разлика, в резултат на което крайните запаси ще се свият с 25 млн. тона спрямо миналата година.

Засега прогнозата ни за царевичата се потвърждава – декемврийските фючърси спаднаха с 25 цента за бушел спрямо предходния месец. Търсенето е слабо – наблюдава се спад в американския износ, както и в производството на биоетанол. Оттук насетне влияние върху цената ще имат основно факторите от страна на търсенето. Очакванията се цената на декем-

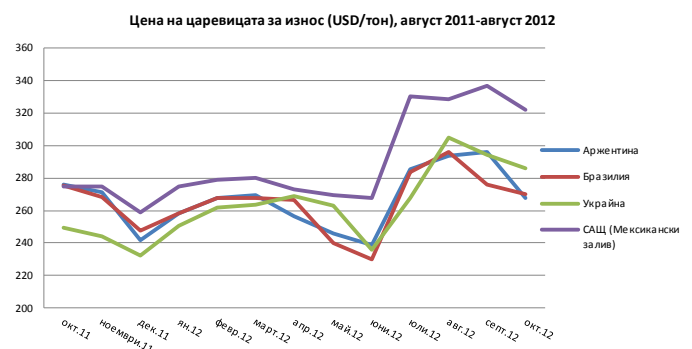
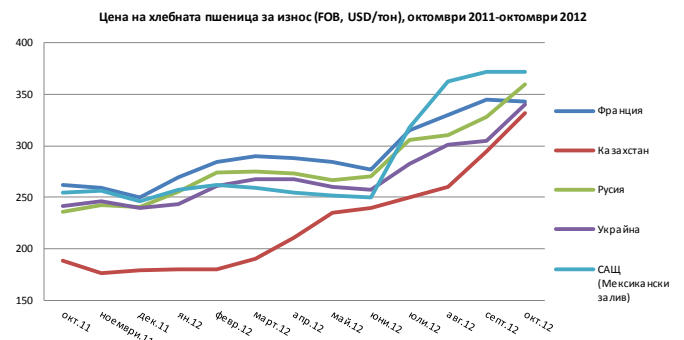
Котировки на Чикагската стокова борса

СВОТ пшеница (фючърси)	12.10	11.09	промяна
Декември	856,6	883,6	-3,1%
Март	869,2	895,6	-2,9%

СВОТ царевича	12.10	11.09	промяна
Декември	752,6	777,6	-3,2%
Март	752,6	781,2	-3,7%

СВОТ соя	12.10	11.09	промяна
Ноември	1522,4	1701,4	-10,5%
Януари	1522	1700,6	-10,5%

Източник: CME



Източник: FAO, www.sovecon.ru

Информацията в този документ се основава на източници, които считаме достатъчно надеждни, но за чиято точност и изчерпателност не гарантираме. Изказаните мнения и направените прогнози не са препоръка за инвестиция и могат да бъдат обект на последващи изменения.

врийските контракти да се движат в диапазона 7,50-7,65 през този месец.

Данните за производство на соя спомогнаха за спада в цената – очакват се по-добри добиви спрямо прогнозите от предходния месец.

Що се отнася до Черноморския регион, изглежда все по-вероятно към края на годината износът на пшеница от Русия и Украйна да секне.

От макроикономическа гледна точка решението на Федералния резерв на САЩ от 13 септември да продължи разхлабването на паричната си политика най-вероятно ще насочи част от инвеститорския интерес към стоковите пазари. Това само по себе си крие известен спекулативен риск от покачване на цените в по-дългосрочен план.

ИЗБРАНИ ПАЗАРИ

САЩ: Реколтата от пшеница е коригирана леко нагоре до 61,76 млн. тона. Преходните запаси за 2012/13 г. обаче са ревизирани значително надолу – до 17,8 млн. тона от 19 млн. тона. Причината е основно в растящата употреба на пшеницата за фураж, което потвърди съмненията ни, че септемврийската прогноза е била силно занижена. Понижен е съответно и експортният потенциал – от 32,7 на 31,3 млн. тона. Ревизирана е и прогнозата за цената на производител, която се очаква да се движи в диапазона USD 7,65-8,55 за бушел.

Корекция надолу има при реколтата от царевица - с близо 0,5 млн. тона. Понижена е прогнозата за износа заради ниските продажби към момента, както и заради

конкуренцията от Бразилия. Цената на производител до края на пазарната 2012/13 г. се очаква да бъде в диапазона USD 7,20-8,60 за бушел.

Оценката за реколтата от соя очаквано бе повишена, което отслаби цената на суровината и тя вероятно ще се движи около USD 15 за бушел.

Европа: Значително по-слаба реколтата от пшеница се очаква в Обединеното кралство, където по предварителни оценки тя ще бъде 13,3 млн. тона, или с 13% по-малко от 2011/12 г. Най-вероятно страната ще внесе допълнителни количества пшеница от САЩ. Реколтата от ечемик е 5,5 млн. тона.

Допълнително ревизирана надолу е прогнозата за производството на пшеница в ЕС-27 – до 131,6 млн. тона. Експортният потенциал е коригиран надолу с 1 млн. тона. Подобно е положението и при царевицата, като Общността ще внесе с 2 млн. тона повече царевица спрямо септемврийските оценки.

Русия: При ожънати близо 93% от площите, Русия очаква реколтата от около 72 млн. тона зърно. Средните добиви са 1,85 млн тона/ха при 2,31 млн. тона през миналата година. Очаква се по-добра реколтата единствено при слънчогледа.

Изнесените количества зърно през септември се изчисляват на 3,16 млн. тона спрямо 2,76 млн. тона през август. От тях 2,44 млн. тона се падат на пшеницата, 507 хил. тона на ечемика и 171 хил. тона на царевицата. Износът на зърно от началото на годината се изчислява на 7,5 млн тона, като до края на календарната година се очаква да достигне 14-15 млн. тона.

Информацията в този документ се основава на източници, които считаме достатъчно надеждни, но за чиято точност и изчерпателност не гарантираме. Изказаните мнения и направените прогнози не са препоръка за инвестиция и могат да бъдат обект на последващи изменения.

Още в края на септември обаче руската пшеница започна да губи позиции, отстъпвайки на френската и дори аржентинската. Причината е в растящата цена, която прави руското жито неконкурентоспособно.

Междувременно стана ясно, че правителството ще започне пазарни интервенции в района на Сибир, където цените на зърното са необичайно високи.

Украйна: С приключването на жътвата в страната очакваната реколта от зърно се очертава около 46 млн тона. Към 12 октомври са прибрани 11,4 млн. тона царевица (от 62% от площите) и 7,4 млн. тона слънчоглед (от 93% от площите). Есенната сеитбена кампания отива към края си със засети 86% от планираните площи. От тях 7,03 млн. ха се падат на пшеницата (86% от предвиденото), 0,3 млн. ха ръж (97%) и 0,7 млн. ха на ечемика (54%), сочат данни на Ark-inform.

Само за три месеца – юли, август и септември, Украйна е изнесла повече от половината от договореното между фермерите и правителството количество пшеница предназначено за износ, или 2,5 от 4 млн. тона.

Казахстан: Жътвата е приключена на почти 100% с прибрани около 14 млн. тона зърно при 0,92 т/ха среден добив, по данни на Министерство на земеделието. Спадът спрямо миналата година е от 35%.

Румъния: Сушата в Румъния застрашава есенната сеитбена кампания в страната. Площите, засети с пшеница и рапица, изостават значително от предвиденото, предава Agerpres.

Едва 20% от фермерите са застраховали продукцията си през 2011/12 г. Останалите ще бъдат частично компенсирани от румънското правителство чрез помощи de minimis.

Реколтата от царевица се очаква да е с 60% по-ниска спрямо миналата година.

БЪЛГАРИЯ

На много места реколтата от царевица и слънчоглед вече е прибрана напълно, а в останалите жътвата е към края си. По предварителни оценки на Министерство на земеделието реколтата от царевица може да достигне 1,6 млн. тона.

Въпреки по-слабата реколта от слънчоглед, която се изчислява приблизително на 1,2 млн. тона, страната ще изнесе по-големи количества спрямо миналата година. Прогнозите са за реализация на над 760 хил. тона при 620 хил. през 2011/12.

Цените към 15 октомври се движат около 910 лв/тон при слънчогледа и 410 лв/тон при царевицата в района на Добрич-Варна. При пшеницата търговия почти липсва, а цените са в диапазона 420-440 лв/тон по информация от Югоизточна България. Есенната кампания върви относително добре като се имат предвид трудностите, свързани с липсата на влага. Към 11 октомври са засети 520 хил. ха с пшеница, 90 хил. ха с ечемик и 150 хил. ха с рапица, по данни на МЗХ. Много е вероятно данните за рапицата да са нереално високи, тъй като много производители тази година декларираха намерения да се откажат от тази култура. Освен това рапицата, засята октомври (а такава изглежда има), най-вероятно ще пропадне,

тъй като сеитбата ѝ се явява крайно закъсняла.

Прогнозата за времето през периода 17-25 октомври не предвеща така необходимия дъжд. По-сериозни превалявания се очакват единствено в Бургаска област на 20-21 октомври. Слаби превалявания ще има в

районите на Добрич и Варна на 20 октомври. Средните температури ще се движат между 15 и 19 градуса все още без сериозни амплитуди между дневните и нощните температури.

Пшеница	Начални запаси		Производство		Внос		Износ		Потребление		Крайни запаси	
	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13
Светът	197,3	198,2	695,7	653,1	147,8	135	156,5	134,8	695,5	680,7	198,2	173
САЩ	23,5	20,2	54,4	61,8	3,1	3,5	28,6	31,3	32,2	36,4	20,2	17,8
ЕС-27	11,8	13,6	137,4	131,6	7,4	5,5	16,4	16,5	126,5	125	13,6	9,2
Русия	13,7	10,4	56,2	38	0,1	1	21,6	9	38,0	35	10,4	5,4
Украйна	3,3	5,4	22,1	15,5	0,1	0,1	5,4	4	15	12,3	5,4	4,5
Кazahcтан	2,9	6,6	22,7	10,5	0	0	11,4	7	7,6	7	6,6	3,1
Канада	7,2	5,9	25,3	26,7	0,5	0,4	17,4	19	10,4	8,4	5,9	5,9
Австралия	8,3	6,3	29,5	23	0,1	0,1	25	18	6,7	6,5	6,3	4,8
Китай	59,1	58,5	117,9	118	2,9	1,5	1	1	120,5	122	58,5	55

Царевица	Начални запаси		Производство		Внос		Износ		Потребление		Крайни запаси	
	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12	2012/13
Светът	127,1	131,5	877,8	839	98,3	91	108,1	89,9	873,4	853,3	131,5	117,3
САЩ	28,6	25,1	313,9	271,9	0,7	1,9	39,2	29,2	279	254	25,1	15,7
ЕС-27	4,9	6	65,3	55,6	6,3	5	3,2	0,5	67,3	61,5	6	4,6
Украйна	1,1	1,2	22,8	21	0,1	0,1	15	12,5	7,8	8,5	1,2	1,3
Бразилия	10,3	10,8	72,7	70	0,8	0,8	19	16	54	56	10,8	9,6
Аржентина	4,1	1,4	21	28	0	0	16	18,5	7,7	8,8	1,4	2,2
Китай	49,4	59,6	192,8	200	5,5	2	0,1	0,2	188	201	59,6	60,4

Източник: WASDE, числата са в млн. тона; данните за 2012/13 са към м. септември

Прогноза за времето 17-25 октомври										
		Добрич	Варна	Русе	Велико Търново	Плевен	Монтана	Пловдив	Стара Загора	Бургас
17.октомври	средна температура	19,5	20,3	19,2	18,3	18,3	18,7	21	18,3	20,8
	дъжд (мм)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18.октомври	средна температура	16,8	17	18,2	18,7	18,5	18,2	19,7	17,8	17,5
	дъжд (мм)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19.октомври	средна температура	15,3	15,8	17,2	17,7	18	18	19	17	16,5
	дъжд (мм)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20.октомври	средна температура	15,2	15,8	15,3	14,5	15,2	15,7	16,7	14	16,2
	дъжд (мм)	2	3	0	0	0	0	0	0	6
21.октомври	средна температура	15,5	16,3	15,5	14	15,3	15,2	15,5	13,5	17,2
	дъжд (мм)	0	0	0	0	0	0	0	0	3
22.октомври	средна температура	15,8	16,3	15,8	15,3	15,7	16	17	15	16,3
	дъжд (мм)	0	0	0	0	0	0	0	0	2
23.октомври	средна температура	15,7	16	17	17,3	17,7	18,2	18,8	16,8	16,3
	дъжд (мм)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24.октомври	средна температура	16	16,2	17	17	17,7	18,5	18	16,2	16,5
	дъжд (мм)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25.октомври	средна температура	16,2	16,3	16,7	16,5	16,7	16,7	16,8	15,8	17,8
	дъжд (мм)	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Източник: weather-forecast.com

Информацията в този документ се основава на източници, които считаме достатъчно надеждни, но за чиято точност и изчерпателност не гарантираме. Изказаните мнения и направените прогнози не са препоръка за инвестиция и могат да бъдат обект на последващи изменения.

За контакти:

Николай Вълканов, икономист

Институт за пазарна икономика

София, бул. „Патриарх Евтимий“ 22, ет.3

тел.: (2) 952 62 66

e-mail: nikolay@ime.bg

www.ime.bg

И.П.И
Институт за пазарна икономика


AMERICA FOR BULGARIA
FOUNDATION
Фондация Америка за България

Информацията в този документ се основава на източници, които считаме достатъчно надеждни, но за чиято точност и изчерпателност не гарантираме. Изказаните мнения и направените прогнози не са препоръка за инвестиция и могат да бъдат обект на последващи изменения.