

автор | Юлія Микитенко,
аналітик ринку цукру

Аналітичний огляд ринку цукру за вересень–жовтень 2014 р.

Світовий ринок

Минулого місяця аналітики Аграрної біржі прогнозували зростання цін на ф'ючерсні контракти цукру. Наш прогноз справдився. Аналіз динаміки торгів на Чиказькій товарній біржі показав, що у другій половині вересня котирування на жовтневий контракт торгувались у діапазоні 310–340 USD/т. А вже протягом першої декади жовтня березневий контракт зріс до рівня 363–375 USD/т.

На середину жовтня ф'ючерси на білий цукор на Лондонській товарній біржі котирувались на рівні 426,6 USD/т, що на 2,5% більше, ніж місяцем раніше.

У другій половині вересня спадний тренд було підтримано високим рівнем пропозиції з Бразилії і Таїланду. Додаткову підтримку надало очікування поставок 92,45 тис. т білого цукру за підсумками закриття (експірації) жовтневого контракту на Liffe. Низька вартість цукру на світовому ринку стала причиною активізації торговельної активності, а це стимулювало зростання цін. Основним драйвером ринку були дані Unica щодо зниження темпів виробництва цукру в центрально-південній частині Бразилії. У першій половині вересня виробництво цукру в Бразилії складало 2,5 млн т, проти 3,05 млн т у другій половині серпня і 2,98 млн т роком раніше. Однією з основних причин є збільшення переробки цукрової тростини на етанол.

Зниження прогнозів виробництва цукру в Бразилії вплинуло на зростання цін. За даними Datagro,

валовий збір тростини в 2014/15 МР у Південно-Центральній частині Бразилії складе 552 млн т, а виробництво цукру оцінюється у 32,2 млн т проти 32,8 млн т, що очікувалось раніше. Експорт цукру в 2014/15 МР знизиться до 24 млн т порівняно з 26,2 млн т сезоном раніше. Це стане найнижчим показником за останні 6 років. На 10% знижено прогнози виробництва цукру в 2014/15 МР у Таїланді — до 10,2 млн т, а в Мексиці — до 6,3 млн т (–1,56%). Це також підтримало висхідний тренд.

Активізація закупівель Китаєм та країн Близького Сходу підтримала зростаючий тренд.

З урахуванням розрахованої середньомісячної ціни на цукор-сирець на Нью-Йоркській товарно-сировинній біржі за вересень цього року ставка мита на ввезення цукру-сирцю на територію країн Митного союзу в листопаді цього року складе 240 USD/т.

Наш прогноз. Найближчий місяць ціни торгуватимуться у попередньо сформованому коридорі. Пропозиція товару на ринку в короткостроковій перспективі може збільшитись за рахунок початку збиральної кампанії в Таїланді, Індії та Китаї. Прогнозований світовий дефіцит відчуватиметься лише у третьому кварталі 2015 року. Факторами підтримки на наступні місяці можуть виявитись несприятливі погодні умови в основних країнах-виробниках. Тому найближчим часом ціни на цукор коливатимуться в діапазоні 355–375 USD/т.

Фактори зростання:

- прогноз зменшення виробництва цукру в ряді країн;
- зростання світового попиту на цукор та активізація торговельної діяльності;
- зміцнення курсу бразильського реала.

Фактори зниження:

- велика пропозиція товару з Таїланду і Бразилії.

Україна

За звітний період оптові ціни на українському ринку цукру знизились та перевершили наші прогнози. За два останні тижні вересня рівень цін коливався в коридорі 8100–9000 грн/т, а вже на початку жовтня знизився до 7800–8350 грн/т та продовжив зниження до 7400–8100 грн/т у середині жовтня у зв'язку зі зростаючою пропозицією та низьким рівнем попиту.

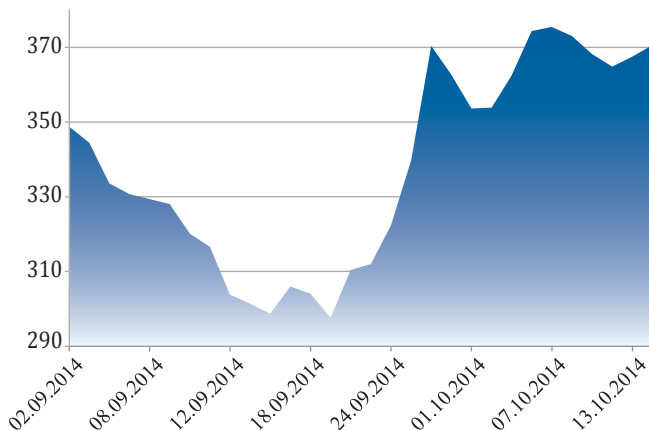
Станом на 13 жовтня цукровий буряк зібрано з площі 180 тис. т (54% до плану), викопано 7,9 млн т, а середня врожайність становить 439 ц/га.

На звітну дату працюють 46 цукрових заводів (2013 року — всього 30), які з початку сезону переробили 5 млн т цукрових буряків та виробили 649,2 тис. т цукру.

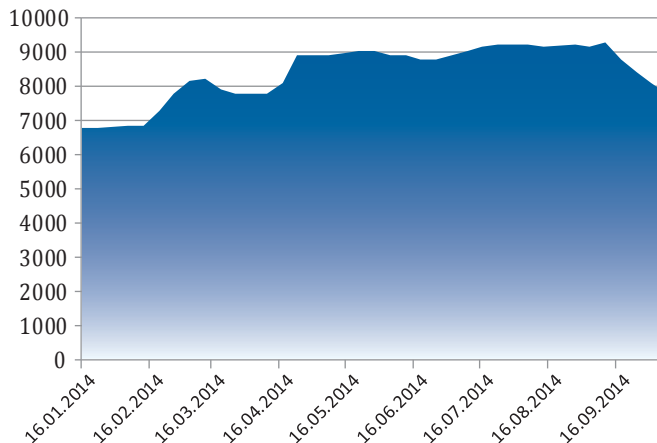
Наш прогноз. Протягом жовтня–листопада на українському ринку цукру можливе незначне зниження закупівельних цін на 100–200 грн/т у зв'язку зі зростанням короткострокової пропозиції. Проте обмежуватиме падіння цін важка ситуація в країні та зростання вартості паливно-мастильних матеріалів. Ціни коливатимуться в діапазоні 7300–8000 грн/т. ©



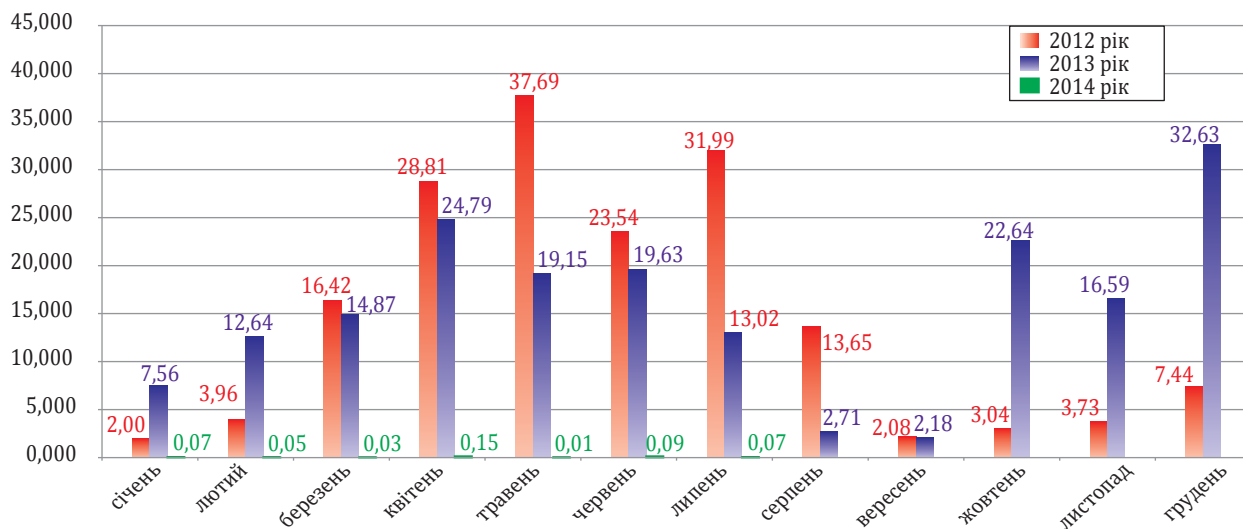
Цукор NYBOT, USD/т



Цукор білий EXW (внутрішній ринок), грн/т



Експорт цукру за 2012–2014 роки, тис. т



Географія експорту цукру Україною за січень–липень 2014 р.

