



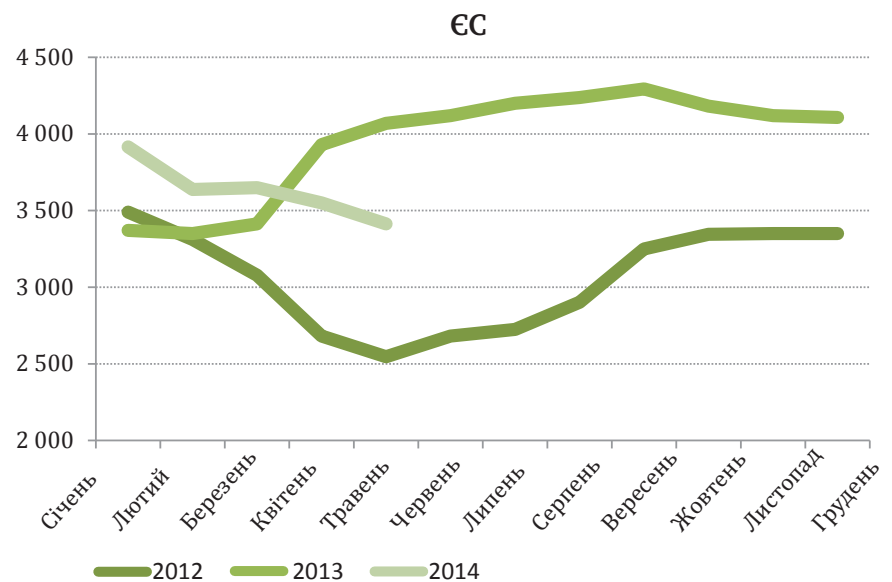
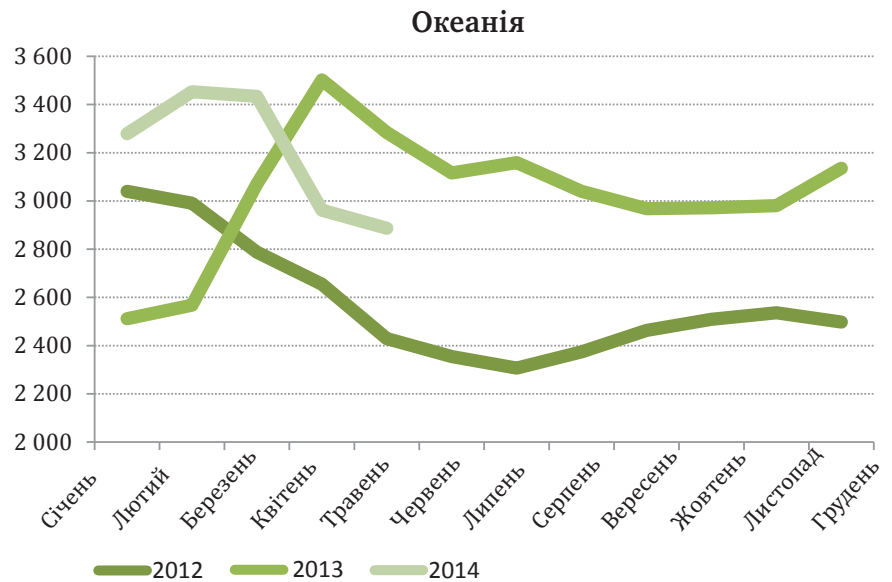
автор | **Марія Колесник**, керівник аналітичного департаменту Консалтингової Агенції ААА

# Аналітичний огляд ринку молока і молокопродуктів за травень 2014 року

Третій місяць поспіль, починаючи з березня, світові ціни на молоко та молочні продукти знижуються. Так, індекс цін ФАО ООН на молокопродукти в травні просів щодо квітня на 12 пунктів, що відповідає 5%, і становив 238,9 пунктів. Нагадаємо, що в березні його показник дорівнював 268,5 пунктів. Такий ціновий спад є наслідком корекції після дуже високих цін попередніх періодів, як у минулому 2013 році, так і на початку поточного року зумовлених низьким рівнем пропозиції з боку експортерів. Навесні поточного року спостерігався приріст виробництва, який почав стимулювати торгівлю. Водночас покупці розраховують на подальше цінове зниження, тому ведуть закупівлі виключно на поточні потреби і планують поповнити запаси в майбутньому, коли ціни на молочну продукцію додатково знизяться.

## Вершкове масло

Ціна на вершкове масло в Океанії в травні була досить низькою, тому її падіння суттєво уповільнилось. Так, протягом першої декади вона взагалі не змінювалась, а наприкінці місяця збільшила темпи падіння. Показник експорту, навпаки, тримався на високому рівні протягом усього періоду. Суттєво відчувався на початку місяця вплив інтересу з боку Близького Сходу та Росії. Наприкінці місяця російський попит зник з ринку Океанії. Виробництво протягом квітня–травня орієнтувалось насамперед на заповнення поточних внутрішніх потреб та експорту, а не на поповнення запасів. Цінове зниження протягом місяця становило 2,73%. Нагадаємо, що в квітні ціна просіла щодо березня на 13,79%. У підсумку, середня ціна на вершкове масло в Океанії

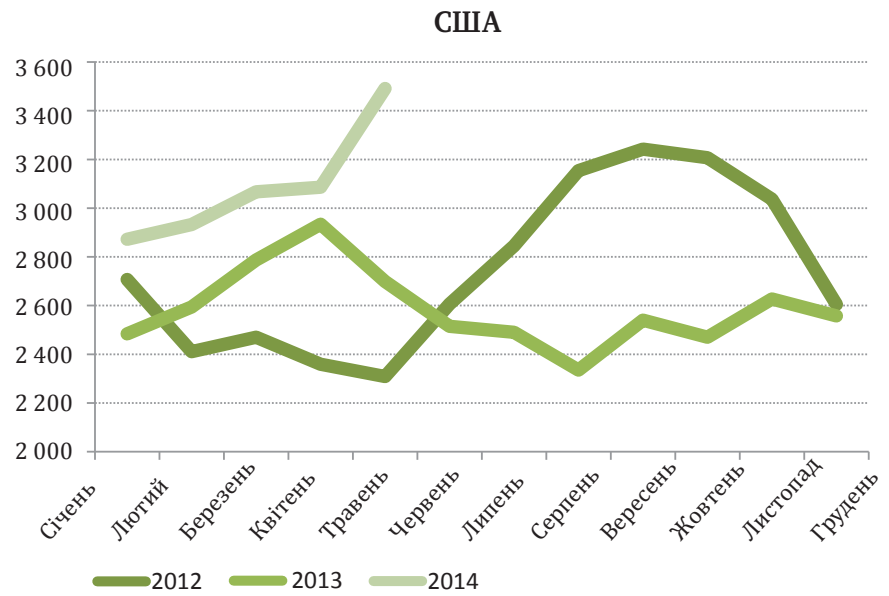


за підсумками травня становила 2887 €/т проти 2962 €/т у квітні поточного року. Водночас тенденція вичікування подальшого цінового падіння з боку покупців, як і раніше, мала місце.

Динаміку цін на масло в основних регіонах виробництва наведено на діаграмах 1–3. Ціни наведено в перерахунку в € за тону вершкового масла.



Ціна на масло в США у травні стрімко пішла вгору, оскільки суттєво збільшився попит в середині країни на фоні активного експорту. Нагадаємо, що в березні американські ціни були найнижчими з трьох основних регіонів виробників, тому покупці протягом квітня вели активну роботу на цьому ринку. Водночас запаси масла в США в поточному сезоні не є значними і за підсумками березня поточного року становили 81,7 тис. т проти 115,7 тис. т на аналогічну дату минулого року. За попередніми оцінками, протягом квітня вони ще знизились до 79 тис. т, що на 43,7% нижче за показник минулого року. Водночас поточні високі ціни наприкінці травня сповільнили продажі на внутрішньому ринку, але все одно вони виявились кращими за попередні очікування трейдерів. Така поведінка ринку дала в підсумку можливість збільшитись біржовій ціні Butter (Grade AA) на Чикаго протягом травня на 12,47% до показника в перерахунку на євро 3491 €/т. Зазначимо, що цього-річний показник перевищує аналогічну

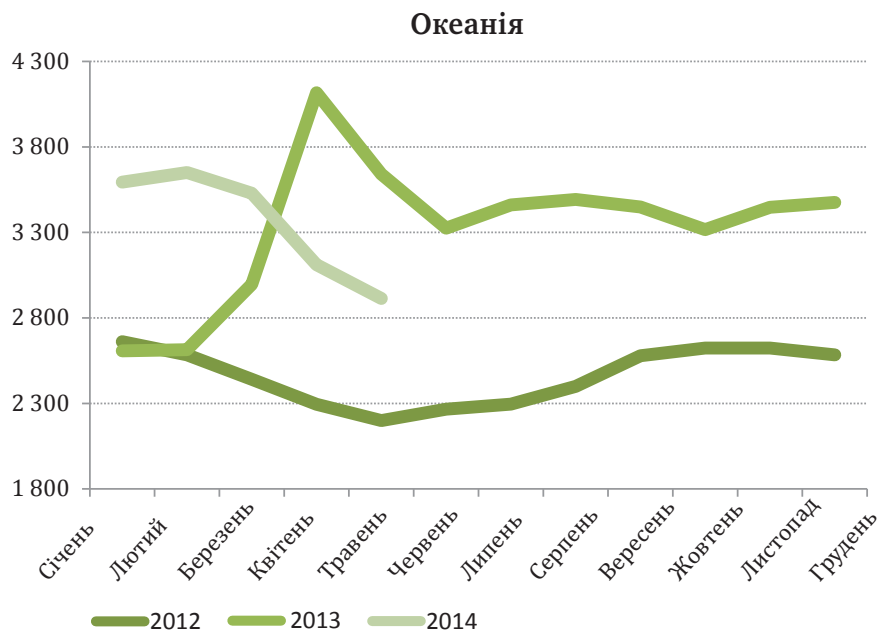


ціну минулого року на 36,62% відповідно (розрахунки проводились в доларах за тону без конвертації в євро та врахування курсових коливань). У Європі, як і на початку весни, основним ціноутворюючим фактором на ринку масла є сезонне збільшення пропозиції сирого

молока, тому ціни протягом всього весняного періоду зберігали ведмежі настрої. Травневе просідання становило 3,86% щодо квітня поточного року до позначки 3413 €/т, відповідно.

### Сухе молоко (SMP і WMP)

На світовому ринку сухого молока в травні також зберігся «ведмежий» тренд – ціни продовжили своє зниження, але не так швидко, як в квітні. В Океанії рівень виробництва сирого молока лишився стійким, оскільки високі температури та своєчасні дощі покращили стан пасовищ і продовжили сезон в Австралії. Так, у квітні поточного року рівень виробництва молока перевищив аналогічні минулорічні показники на 5,6%. Водночас багато виробників у Новій Зеландії, навпаки, переходять на альтернативний випас худоби та зернові добавки через повені на Північному острові та продовжують сезонне зниження обсягів виробництва сирого молока. Наприкінці сезону виробники переглядають рівень запасів SMP та WMP і пропонують надлишки для реалізації на спотовому ринку. Зниження цін як на SMP (сухе обезжирене молоко), так і на WMP (сухе цільне молоко) в Океанії було досить значним, оскільки виробники прагнули внести корективи із показником



запасів до закінчення податкового року. В підсумку квітневе просідання ціни на SMP становило 11,91%, а за підсумками травня – 6,53%, відповідно. У підсумку, в перерахунку на євро середній показник травневої ціни на сухе знежирене

молоко в Австралії та Новій Зеландії становив 2914 €/т. Динаміку цін на SMP в основних регіонах виробництва наведено на діаграмах 4–6. Ціни наведено в перерахунку в євро за тону. Американські ціни на SMP знижувались



до двадцятих чисел травня під впливом сезонного фактору, а потім зберігали свої позиції. У підсумку середня ціна травня становила в перерахунку на євро 3018 €/т, що на 7,3% менше за квітневий показник, водночас на 11,14% перевищує травневу ціну минулого року (розрахунки проводились у доларах за тону без конвертації в євро та врахування курсових коливань). У підсумку, протягом травня SMP втратило в ціні в країнах ЄС 7,59% щодо квітневих показників і 3,96% порівняно з ціною травня 2013 року. Травневе зниження вартості WMP в Європі становило 6,12% порівняно із квітнем поточного року і 1,84% до травня 2013 року відповідно. Середня ціна на сухе знежирене молоко у Німеччині в травні знизилась до 2899 €/т, а на сухе цільне молоко – до 3418 €/т. Тиск сезонного фактору і надалі матиме місце як ціноутворюючий фактор на ринку молочних продуктів у Північній півкулі найближчого місяця. У країнах ЄС, так само як і в США, суттєво відчувався тиск приросту виробництва. Водночас завершення маркетингового року та переоцінка рівня перехідних залишків у Австралії та Новій Зеландії на тлі активних закупівель з боку імпортерів може надати ринкові молокопродуктів додаткової підтримки. Так, загальне вичікування з боку споживачів на мінімальну ціну може простимулювати сплеск більш високого попиту для формування власних запасів, що, в свою чергу, підніме рівень цінового дна.

