



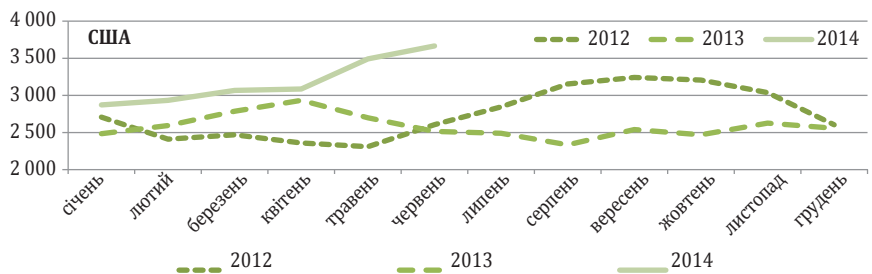
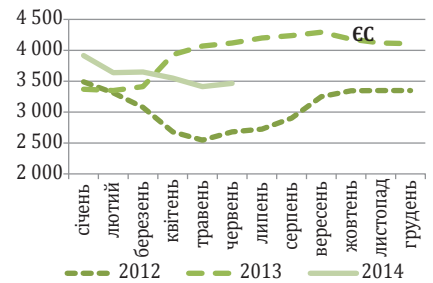
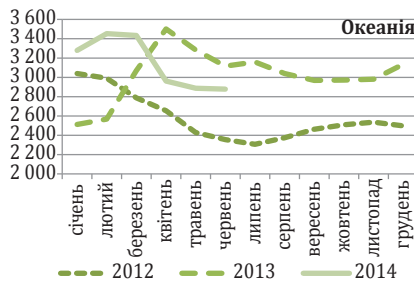
автор | **Марія Колесник**, керівник аналітичного департаменту Консалтингової Агенції ААА

Аналітичний огляд ринку молока і молокопродуктів за червень 2014 р.

З приходом літа на світових молочних ринках припинились ведмежі настрої і намітилась певна стабілізація. Водночас ці процеси поки що є нестійкими. У підсумку, індекс цін ФАО ООН на молокопродукти у червні все ж таки знизився на 1% до 236,5 пункта проти травневих 238,9 пункта відповідно. Слід зазначити, що загальний індекс продовольчих цін ФАО у червні знизився більш суттєво — на 1,8% або на 3,8 пункта і становив 206 пунктів відповідно. Найбільший внесок відчувався з боку зернових, які стрімко дешевшали напередодні старту нового сезону. На молочний ринок основний вплив чинить низький попит з боку Китаю, який накладається на сезонний фактор. Найближчим часом активізації китайського імпорту не очікується, навіть спостерігається незначна пропозиція раніше придбаної Китаєм продукції.

Вершкове масло

Ціна на вершкове масло в Океанії у червні поточного року залишалась найнижчою порівняно зі Сполученими Штатами та Європою. У підсумку, незважаючи на те, що темпи цінового падіння на масло в Океанії суттєво уповільнились, тенденція збереглась, особливо в останню декаду місяця. Оскільки ціна виявилась досить низькою, багато покупців вирішили переорієнтуватись на поставки саме з цього регіону, виявляючи великий інтерес як до спотових закупівель, так і більш довгих контрактів. Так, низка компаній з Близького Сходу ведуть перемовини щодо поставок у третьому кварталі після завершення свята Рамадан. Підвищений інтерес з боку Росії до поставок у цей само



період також може спричинити активізацію експорту з регіону. Так, остання веде перемовини щодо поставок у 4 кварталі у верхній межі цінового діапазону. Водночас низький попит з боку Китаю продовжив тиснути на ціни Океанії. Проте очікуваних обсягів у низький сезон більш ніж достатньо для стабільного ринку. Цінове зниження протягом місяця становило 1,88% — у доларовому еквіваленті до \$3913 за тону, а щодо червня минулого року — 4,56% відповідно. У перерахунку на євро середня ціна на вершкове масло в Океанії за підсумками червня становила 2878 €/т проти 2887 €/т у травні поточного року. Динаміку цін на масло в основних регіонах виробництва наведено на діаграмах 1–3. Ціни наведено в перерахунку в євро за тону вершкового масла.

Ціна на масло в США у червні поточного року продовжила зростати за

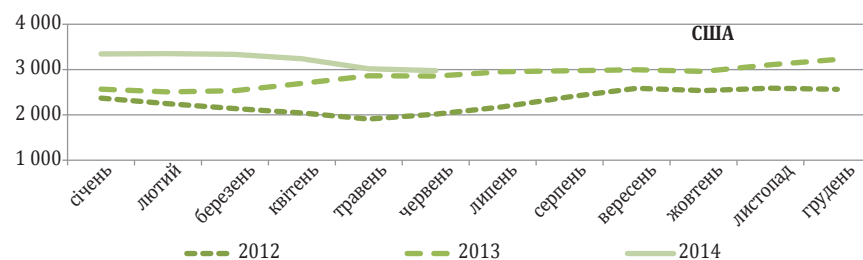
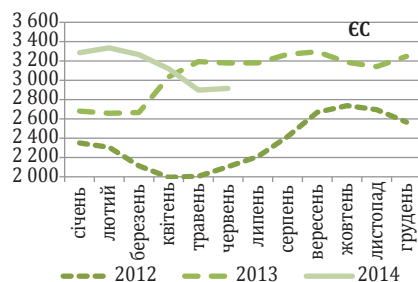
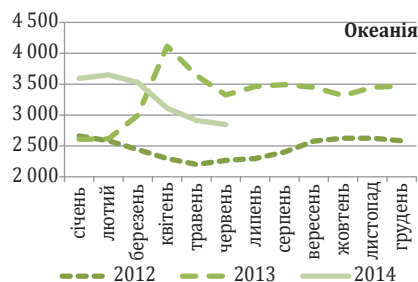
рахунок високого попиту в середині країни. Експортні поставки частково загальмувались унаслідок низьких запасів та високих внутрішніх цін. Так, рівень запасів за підсумками травня у США зріс до 87,3 тис. т, водночас це на 40,2% менше за аналогічний показник минулого року, який становив 146 тис. т відповідно. Високі внутрішні ціни та стабільний попит і надалі стимулюють цінове зростання, що робить американський експорт масла неконкурентоспроможним. У підсумку, протягом червня біржова ціна на Butter (Grade AA) на Чикаго зростає на 3,75% порівняно з травнем і на 50,35% щодо показника минулого року. В доларовому еквіваленті вона становила \$4978 за тону, а в перерахунку на євро — 3491 €/т відповідно. В Європі також спостерігався бичачий тренд, зумовлений скороченням виробництва сирого молока. Так, через зниження прибутковості



у країнах ЄС пропозиція сирого молока для переробників скоротилась. Перший літній місяць показав зростання цін на масло в країнах ЄС, зокрема в Німеччині — в середньому на 0,53% щодо минулого місяця. Отож у перерахунку на долар європейська ціна за підсумками червня становила \$4711 за тонну Deutsche Markenbutter, що відповідає показнику 3466 €/т і є нижчим за аналогічний показник 2013 року на 15,85%.

Сухе молоко (SMP і WMP)

У цілому на світових ринках сухого молока в червні зберігся повільний «ведмежий» тренд. Виняток становили країни Євросоюзу, ціни в яких зростали. Сприятливі погодні умови восени, такі як помірні температури та своєчасні дощі наприкінці сезону 2013/14 маркетингового року, в Австралії та Новій Зеландії спричинили зростання виробництва сирого молока в травні. Так, зокрема, в Австралії порівняно з аналогічним періодом минулого року зростання обсягів виробництва сирого молока становило 8,2%. Водночас австралійський експорт молокопродуктів за період з липня по квітень поточного року скоротився на 8,1% порівняно з аналогічним періодом 2013 року відповідно. Усі виробники намагаються укласти довгі контракти на старті нового сезону та оцінюють рівень власних запасів SMP та WMP для реалізації на спотовому ринку. Так, протягом травня обсяг поставок WMP до Китаю знизився порівняно з квітнем до 67 тис. т. Водночас за період з січня по травень поставки до Китаю з Нової Зеландії, за повідомленням GTIS, показали приріст 70% порівняно з аналогічним періодом минулого року. Багато учасників торгівлі очікують повернення Китаю до активної торгівлі у другому півріччі поточного року, що може надати додаткову підтримку цінам. Водночас більшість покупців у червні намагались покрити свої виключно короткострокові потреби. Зниження цін як на SMP (сухе обезжирене молоко), так і на WMP (сухе



цільне молоко) в Океанії було не таким значним, як у травні й становило протягом місяця 3,88% та 4,82% відповідно. Отже, середня ціна на SMP у червні в Океанії в доларовому еквіваленті становила \$3869 за тонну, що на 11,57% нижче за аналогічний показник минулого року, а на WMP — \$3950 за тонну відповідно. У перерахунку на євро середній показник червневої ціни на сухе знежирене молоко в Австралії та Новій Зеландії становив 2846 €/т. Динаміку цін на SMP в основних регіонах виробництва наведено на діаграмах 4–6. Ціни наведено в перерахунку в євро за тонну.

Збільшення обсягів виробництва навесні поточного року на тлі суттєвого збільшення залишків спричинило зниження цін на американському ринку SMP та WMP. Так, червневий зниження цін на сухе знежирене молоко в США становило 2,6% щодо травня і водночас приріст 7,5% порівняно з червнем минулого року. На ринку сухого цільного молока просідання становило до травня поточного року 3,3% та зростання до червня минулого року — 8,5% відповідно. У підсумку, середня ціна в США у червні на SMP становила \$4042 за тонну, а на WMP — \$4488 за тонну. У перерахунку на євро червнева ціна в Америці на сухе знежирене молоко знизилась до 2976 €/т. У країнах ЄС

через скорочення пропозиції сухого молока почало спостерігатись сезонне цінове зростання на ринку сухого знежиреного молока. Так, у червні ціна в Німеччині на SMP зросла на 1,39% порівняно з травнем поточного року — до позначки 2915 €/т. Водночас цей показник є нижчим за аналогічний минулорічний параметр на 7,5%. Слід зазначити, що ціна на сухе цільне молоко зберегла спадний тренд і на початку літа поточного року. Так, середня вартість WMP у Європі становила в червні €3365, що на 1,55% нижче за травневий показник та на 8,91% менше за ціну червня минулого року.

За попередніми оцінками, в сезоні 2014/15 маркетингового року, який починається в Південній півкулі 1 червня, виробництва молока в Океанії очікується на 2,3% більше за сезон 2013/14 маркетингового року, що на тлі слабого попиту з боку Китаю в цілому тиснутиме на формування ціни довгих контрактів. Водночас раннє скорочення пропозиції на європейському ринку та великий внутрішній попит у США, навпаки, підігріватимуть ціни. Таке викривлення світових ринків може суттєво переорієнтувати торгівлю в бік Океанії за рахунок більш привабливих цін і, навпаки, скоротити попит на американську та європейську продукцію як неконкурентоздатну. ©