

## **Обзор рынка зерна перед началом нового сельскохозяйственного года**

**Профессор Д.М. Хомяков,  
Аграрный центр Московского университета имени М.В.Ломоносова**

Цены спроса на российскую пшеницу с протеином 12,5% с поставкой в июле после падения на предыдущей неделе на прошлой неделе выросли на \$5/т, до \$226-227т/FOB (Аналитический центр «Русагротранс»). Цены спроса на пшеницу нового урожая с 12,5% протеина в глубоководных портах под влиянием повышения цен FOB прибавили 250 руб., и достигли 14,5 тыс. руб./т без НДС. Прогноз экспорта пшеницы в июне 2025 года повышен с 1,06 млн т до 1,25 млн т. В первом месяце нового сезона объем поставок аналитики оценивают в 3,6-4 млн т, что соответствует уровню июля 2024 года (3,8 млн т).

Текущие заявки на отгрузку зерна в глубоководных портах (на 19.06.25) в июне 2025 года составляют 859 тыс. т пшеницы. Прогноз экспорта пшеницы в июне 2025 повышен с 1,06 млн т до 1,25 млн т (4,64 млн т в июне 2024 г.).

Румынская пшеница на прошлой неделе подорожала на \$6,25, до \$237,75/т, французская — на \$4,5, до \$232,5/т, американская — на \$1, до \$237/т. Цены на аргентинскую пшеницу оставались на уровне в \$236/т, на австралийскую — снизились на \$1, до \$249/т. На цены в странах-экспортерах северного полушария влияла установившаяся жаркая и засушливая погода во Франции и ухудшение состояния посевов озимой пшеницы, а также риски замедления уборки на Юге России из-за дождей.

На Юге на этой неделе ожидается дождливая, но теплая погода, что немного улучшит ситуацию с засухой в Ростовской области и на севере Краснодарского края, на следующей неделе прогнозируется снижение количества осадков и возвращение температуры к климатической норме, отмечают аналитики. Ожидаемые осадки в Центре России и в Поволжье в ближайшие две недели будут поддерживать благоприятные условия для формирования урожая.

Прогноз по сбору зерна в РФ в 2025 году в 135 млн тонн из-за засухи в ряде регионов изменен не будет, заявил вице-премьер Дмитрий Патрушев. Как сообщалось, в ряде южных регионов РФ, которые являются крупными производителями зерна, в этом году из-за засушливой погоды по некоторым районам объявлен режим ЧС. По прогнозу Минсельхоза, сбор пшеницы в общем урожае зерна в этом году может составить 90 млн тонн. В 2024 году РФ собрала 125,9 млн тонн зерна, в том числе 82,6 млн тонн пшеницы.

Замдиректора по науке Федерального Ростовского аграрного научного центра (ФРАНИЦ) Артем Гринько, считает, что ранний старт уборочной кампании в Ростовской области и последние ливневые дожди могут негативно повлиять на качество зерна в регионе, хотя пока оно оценивается несколько выше прошлогоднего уровня. Массовая уборка ранних зерновых стартует в области в третьей декаде июня, по словам Гринько, — на две-три недели раньше среднелетних значений, что создает предпосылки для роста доли «щуплого» зерна. Также из-за осадков есть риск прорастания зерна в колосе на корню.

Президент донской Ассоциации крестьянских хозяйств и сельскохозяйственных кооперативов Александр Родин рассказал, что некоторые фермеры в пострадавших от засухи районах Ростовской области из-за падения урожайности начали косить озимую пшеницу, чтобы отправить ее на грубый корм скоту как солому.

Посевная площадь, занятая яровой пшеницей, в этом году может сократиться на 4% к прошлому году. Значение может стать минимальным более чем за десять лет. Отказ от пшеницы продиктован неблагоприятными погодными условиями и смещением интереса аграриев в сторону более рентабельных культур — масличных и бобовых. Аналитики сохраняют позитивные ожидания относительно урожайности, но не исключают их пересмотра.

Посевная площадь под яровой пшеницей в России в этом году может составить 11,8 млн га, потеряв 4,1% год к году, подсчитали в «Совэкон». Значение окажется наименьшим как минимум за десять лет.

Партнер по развитию бизнеса консалтинговой компании Нео Альбина Корягина дает аналогичный прогноз. Но есть мнение, что снижение будет более выраженным — на 5,7% год к году, до 11,6 млн га. Гендиректор Института конъюнктуры аграрного рынка Дмитрий Рылько ждет, что площадь под яровой пшеницей сократится более чем на 1 млн га за год, до 11,5 млн га. Есть вероятность, что показатель будет минимальным за многие десятилетия, говорит он.

Фактически на 11 июня, по данным «Совэкона», яровой пшеницей в России было засеяно 11,1 млн га, на 10,5% меньше, чем годом ранее.

В Минсельхозе заявили, что общая посевная площадь под все культуры в этом году вырастет на 1 млн га, до 84 млн га. «Пшеница останется ключевым видом продукции растениеводства и экспортным товаром российского АПК, но структура посевных площадей может меняться в зависимости от конъюнктуры рынка».

Посевная в России обычно длится до 1 июня, но в этом году, по словам Дмитрия Рылько, в восточной части страны из-за дождей процесс завершился позже, к середине июня. «Регионы дают оперативные сводки, но их могут скорректировать», — предупреждает он. Гендиректор «Совэкона» Андрей Сизов поясняет, что наиболее выраженное снижение сева яровой пшеницы прослеживается в Сибири, на 700 тыс. га год к году, и на Урале — минус 300 тыс. га. Дмитрий Рылько говорит, что аграрии здесь все больше ориентируются на масличные и зернобобовые культуры, в первую очередь рапс и подсолнечник. Тенденцию он связывает с ростом экспорта в Китай и удаленностью субъектов от крупных портов.

Площади, занятые озимой пшеницей, согласно «Совэкону», за год сократились на 6,8%, до 15,1 млн га.

Альбина Корягина говорит, что было засеяно суммарно 19,1 млн га, но около 6,8% посевов погибло. К уборке показатель сократится до 15,4–16,3 млн тонн, считает она. Значение эксперт называет минимальным с сезона 2018/19 года. Общие площади под пшеницей составят 27–28 млн га против 28,5 млн га годом ранее, ждет госпожа Корягина.

Господин Рылько замечает, что доля озимой пшеницы в севе растет: она считается более урожайной. Из данных «Совэкона» видно, что в прошлом году озимая пшеница занимала 53,3% отведенных под культуру площадей, в этом — 56,1%.

Снижение площадей под пшеницей Дмитрий Рылько связывает с падением рентабельности — «аграрии перестают верить в культуру». Альбина Корягина говорит, что текущие цены на зерно, 12–14 тыс. руб. за тонну, близки к себестоимости. Для поддержания рентабельности они должны составлять 18–20 тыс. руб. за тонну. Сейчас, по оценкам эксперта, маржинальность выращивания пшеницы в Поволжье и центральной части России — 0–0,5%. Общие расходы на посевную при этом выросли в среднем на 20% за год из-за роста стоимости топлива, удобрений и семян, говорит госпожа Корягина. Квотирование и плавающая экспортная пошлина, по ее словам, снижают выгоду зарубежных поставок.

Почему в Российском зерновом союзе не ждут заметного роста экспорта пшеницы в июне

Гендиректор агрохолдинга «Степь» Андрей Недужко замечает, что аграрии столкнулись и с агроклиматическими факторами. В южных регионах наблюдается недостаток влаги в почве, говорит он. Это, по словам эксперта, изменяет структуру площадей как в озимом, так и в яровом севе. Аграрии преимущественно делают выбор в пользу подсолнечника. Культура показывает высокую рентабельность, но площади ее посева регулируются государством — полностью перейти на семечку невозможно, поясняет он.

После подсолнечника агробизнес выбирает бобовые — горох, нут, чечевицу и пр. Госпожа Корягина считает, что рентабельность подсолнечника сейчас 20–30%, рапса и сои — 15–25%, гороха, нута и чечевицы — до 30%.

Несмотря на снижение площадей, занятых пшеницей, сохраняются оптимистичные ожидания в части урожая.

В прошлом году сбор пшеницы, по данным Росстата, составил 82,6 млн тонн. Прогноз «Совэкона» на текущий год — 82,8 млн тонн. В Нео ждут значения в диапазоне от 80,1 млн до 90 млн тонн. Ожидания основаны на росте урожайности: она может составить 2,82–3,0 тонн с 1 га против 2,86 тонн с 1 га годом ранее, говорит госпожа Корягина. Позитивные прогнозы аналитики формируют к низкой базе прошлого года, когда урожай сократился на 30%.

Но риски, по словам Альбины Корягиной, сохраняются: дефицит влаги в почве в южных регионах страны и Поволжье может снизить урожайность на 10–15%. Андрей Недужко напоминает про весенние заморозки и засуху. «В некоторых районах Краснодарского края и Ростовской области правительство ввело режим ЧС из-за засухи», — напоминает он.

Экспортная пошлина на пшеницу 25 июня – 1 июля в РФ снизится до 248,3 руб./т (-318 руб./т к предыдущей неделе), на кукурузу – до 358,1 руб./т (-39 руб./т), на ячмень – останется нулевой. Индекс пшеницы на бирже ММВБ на 19 июня составил \$232,7/т (\$235,9/т неделей ранее).

Июльский фьючерс СВОТ в Чикаго закрыл торги 20 июня \$208,6/т (+4,4% к закрытию предыдущей недели). В четверг биржи в США были закрыты в честь празднования. Сентябрьский контракт МАТИF торговался в пятницу 20 июня по \$239,7 (+2,4%).

На 15 июня в США убрано 15% площадей (4% неделей ранее, 25% в прошлом году, 16% в среднем за 5 лет). Доля озимой пшеницы в хорошем и отличном состоянии в США снизилась до 52% (ожидания – 54%, 54% неделей ранее, 49% в прошлом году). Доля яровой пшеницы в хорошем/отличном состоянии повысилась до 57% (ожидания – 54%, 53% неделей ранее, 76% в прошлом году), кукурузы – до 72% (ожидания – 71%, 71% неделей ранее, 72% в прошлом году), сои - сократилась до 66% (ожидания – 68%, 68% неделей ранее, 70% в прошлом году).

Состояние посевов кукурузы в Аргентине оставалось на уровне прошлой недели. Хороших и отличных -22%, выше прошлого года-18%.

Состояние посевов мягкой пшеницы во Франции ухудшилось. Хороших и отличных - 68% против 70% неделю назад, намного выше прошлого года-62%.

Французское агентство FranceAgriMer повысило оценки экспорта французской мягкой пшеницы вне ЕС до 3,25 млн тонн (3,20 млн тонн в прошлом месяце). Несмотря на повышение, экспорт за пределы ЕС прогнозируется самым низким за всю историю наблюдений.

После завершения уборки сои и перед вторым урожаем кукурузы Национальная компания по поставкам Бразилии (Conab) повысила прогноз рекордного урожая зерна в стране до 336,1 млн тонн на 2024/25 МГ (332,9 млн т в мае 2025), что на 13% (+38,6 млн т) больше, чем в сезоне 2023/24. Conab оценило объем производства сои в рекордные 169,6 млн тонн (+21,9 млн к 2023/24), а также оценивает общий урожай кукурузы в 128,3 млн тонн на 2024/25 гг., а второй урожай составит 101 млн тонн (+12,2% к второму урожаю 2023/24).

Совет ЕС утвердил пошлины на 15% российских и белорусских сельскохозяйственных товаров и удобрений, которые импортирует Евросоюз. Новые пошлины вступят в силу с 1 июля.

Strategie Grains повысило прогноз производства мягкой пшеницы в ЕС до 130,7 млн тонн (129,8 млн тонн месяц назад). Основное повышение пришлось на урожай в Румынии, Болгарии и Испании.

Цены спроса на пшеницу нового урожая (4 кл, 12,5% протеин) в глубоководных портах составляют 14500 без НДС. Цены старого урожая – около 16200-16500 руб./т (-300 руб./т). В преддверии поступления нового урожая активность остается очень слабой. Цены

спроса на малой воде на новый урожай на уровне 13500 руб./т (старый урожай 14800-14900 руб./т.).

Расчетная цена пшеницы нового урожая СРТ Новороссийск при уровнях FOB июль \$226/т, курсе USD/RUB 78,5 и фактической пошлине 248,3 руб./т с учетом расходов на финансирование и маржи трейдера (700 руб./т) составила 15250 руб./т (маржа экспортера – минус 1100 руб./т).

В заключении можно отметить, что по данным ФТС, в январе-апреле 2025 РФ вывезла продовольственных товаров и сельскохозяйственного сырья на \$12 млрд, импортировала – на \$12,9 млрд. Агроэкспорт год к году сократился на 15%. Импорт, напротив, без малого на \$1 млрд превысил агроэкспорт.

РФ пока только в упомянутом периоде стала нетто-импортером продовольствия, чего не было, если брать годовой период с 2020 года (тогда был достигнут продовольственный паритет). Тенденция требует внимательного анализа. Сокращение отраслевого экспорта началось в 2024 г., причем на фоне роста общего экспорта страны. За год агроэкспорт упал на 1,1% до \$42,6 млрд, а весь экспорт РФ – вырос на 2% до \$433,9 млрд. Вклад в этот процесс вносят многие факторы. Среди них укрепление курса национальной валюты и динамика ключевой ставки ЦБ.

При подготовке обзора использованы материалы «Диметра-холдинга», «Агроинвестора», «Интерфакса», Агрохолдинга «Степь», Агенства «Русагротранса», Агенства «Агротренд», ИКАР, «Совэкона», «Коммерсанта», РЗС, ФТС, Росстата, Минсельхоза РФ.