

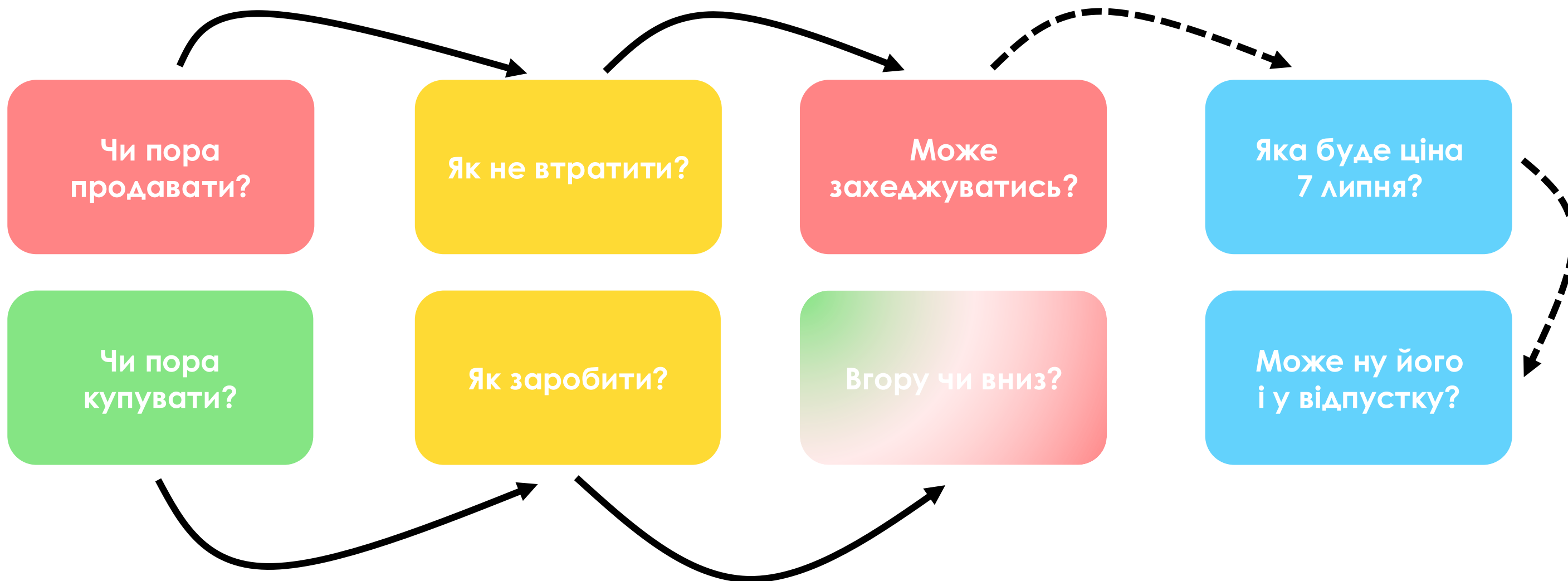


## Чому ми аналізуємо?

19 березня 2026



# Що турбує учасників аграрного ринку?





**Ми аналізуємо**  
**Щоб краще спрогнозувати рух ціни;**  
**Напрямок, силу, тривалість**

Учасників ринку цікавить куди ціна піде, якої вона буде в майбутньому і які ризики, що вона піде в інший бік



Аналітики – це люди, які мають передбачати майбутнє.  
Помилковий прогноз не припустимий.



Якщо передбачити всі події на ринку неможливо, то який сенс від аналітики?

Аналітика – як прогноз погоди для агронома. Через десятки факторів, які впливають на результат, прогноз може не справдитись, але без прогнозу агроном у п'ятьмі.



## Фундаментальний

Аналізуємо фактори  
щоб знайти підказки щодо руху цін  
в майбутньому

## Технічний

Аналізуємо біржові графіки  
щоб знайти підказки щодо руху цін  
в майбутньому



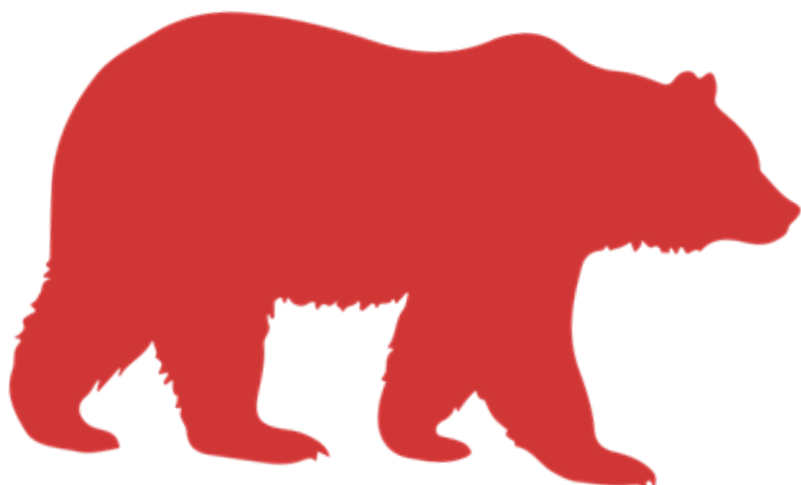
## Перекритий вихід з Перської затоки

Вага та розмір

Вік та тривалість

Новизна і циклічність

Впевненість та передбачуваність



## Ведмеді / Bears

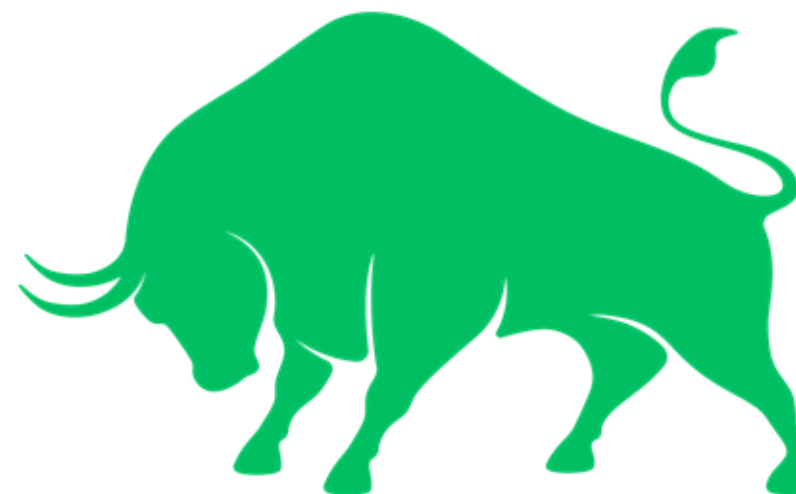
Учасники ринку, що бажають зниження цін

Вони можуть бути природженими ведмедями чи спекулятивними

## Імпортери, переробники – природжені

Спекулятивні бики та ведмеді, коли не мають чіткої позиції, або управляють ризиками:

- Трейдер хоче купити зерно коли воно впаде в ціні та продати, коли виросте.
- Виробник купив ф'ючерси і продав свій врожай.

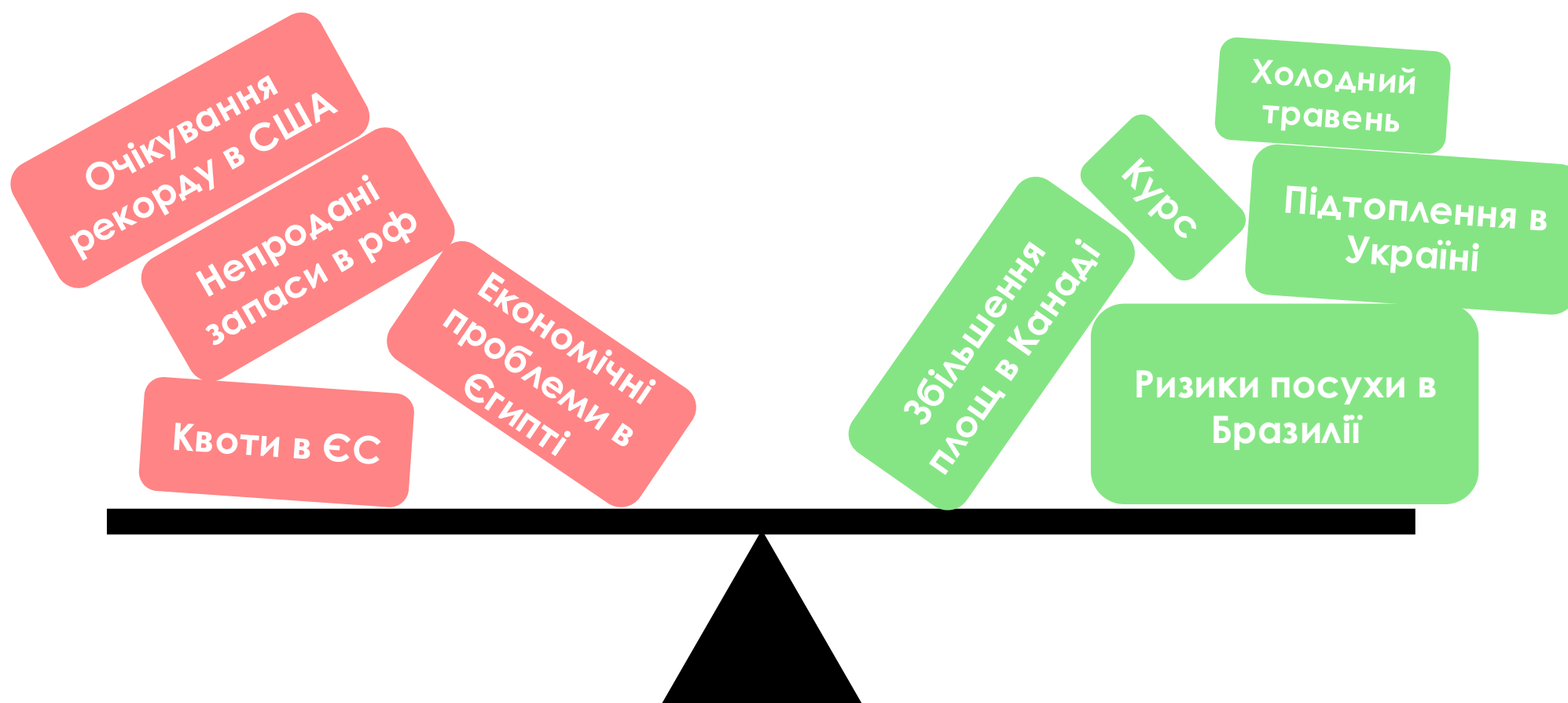


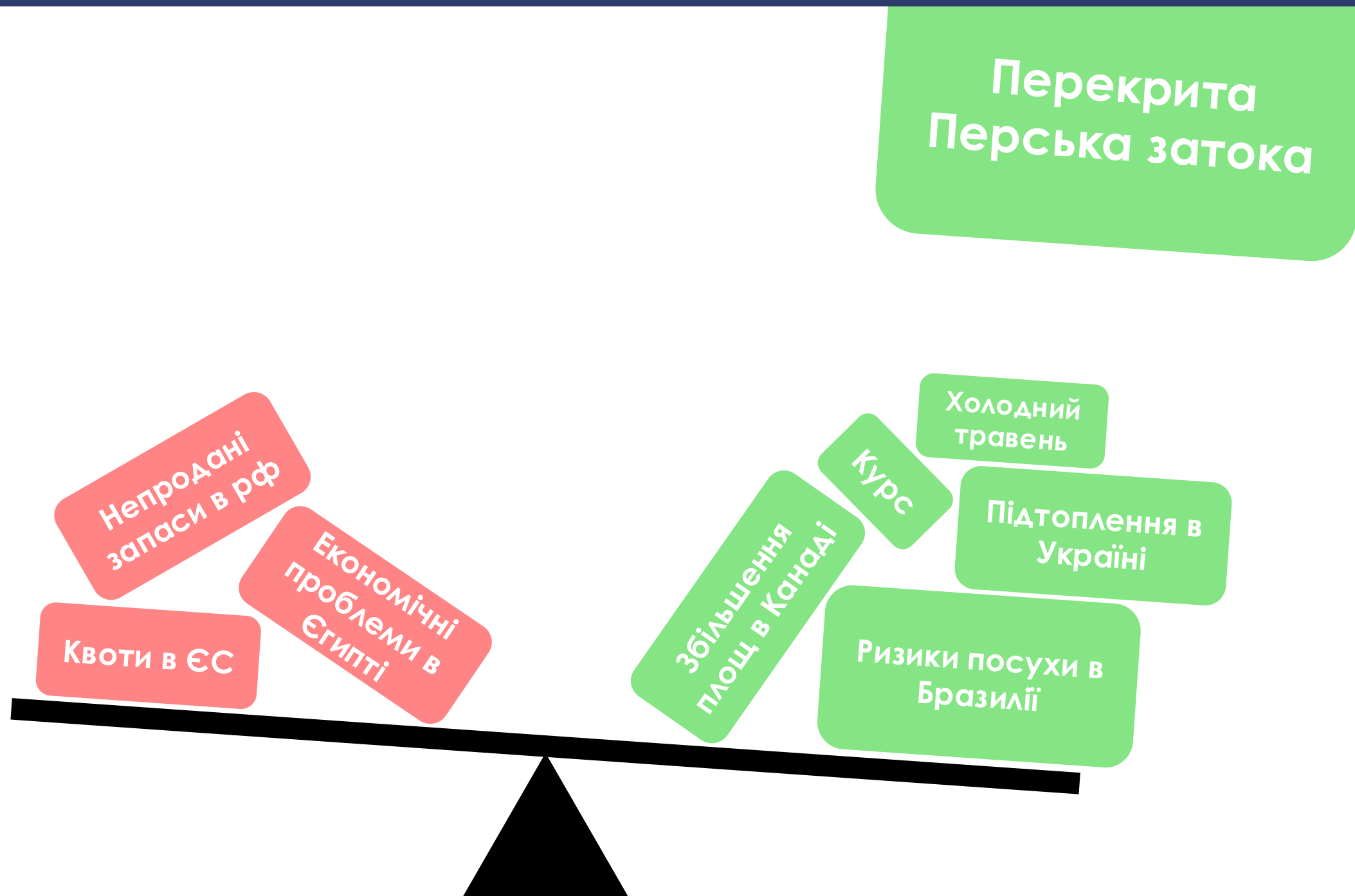
## Бики / Bulls

Учасники ринку, що бажають ріст цін

Вони можуть бути природженими биками чи спекулятивними

## Виробники, експортери – природжені







Непродані  
запаси в РФ

Економічні  
проблеми в  
Єгипті

Квоти в ЄС

Перекрита  
Перська затока

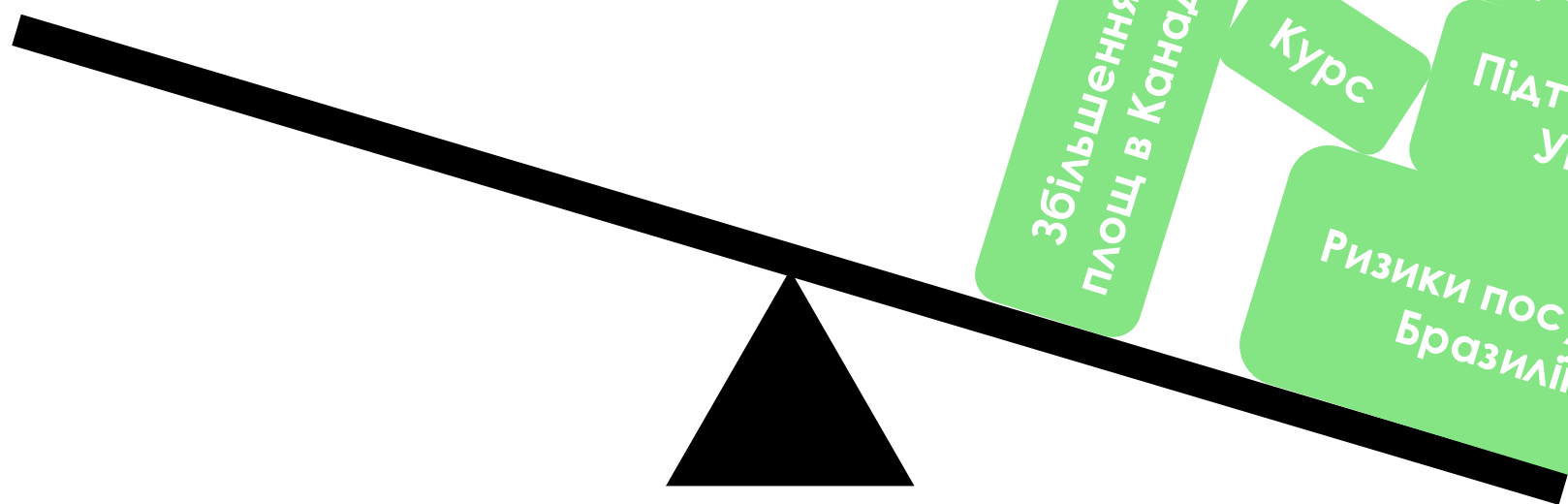
Збільшення  
площі в Канаді

Курс

Холодний  
травень

Підтоплення в  
Україні

Ризики посухи в  
Бразилії





Bear 28

▶ **Wheat** 14

▼ **Corn** 19 ... +

Темпи жнив кукурудзи в Аргентині (BAGE)

13/03/2026

Argentina

Темпи посівної кукурудзи в Бразилії (AgRural)

18/03/2026

Brazil

Прогноз експорту кукурудзи з Бразилії (CONAB)

16/03/2026

Brazil

Темпи жнив кукурудзи першого врожаю в Бразилії (Safra&Mercado)

16/03/2026

Brazil

Темпи експорту кукурудзи з США (USDA)

13/03/2026

USA

Прогнозований врожай кукурудзи в ЄС та Великобританії

18/03/2026

EU-27 Great Britain

Bull 23

Темпи жнив кукурудзи в Бразилії (AgRural)

18/03/2026

Brazil

Темпи посівної кукурудзи другого врожаю в Бразилії (Safra&Mercado)

16/03/2026

Brazil

Прогноз загального врожаю кукурудзи в Бразилії (CONAB)

16/03/2026

Brazil

Прогноз другого врожаю кукурудзи в Бразилії (CONAB)

16/03/2026

Brazil

Темпи посівної кукурудзи другого врожаю в Бразилії (StoneX)

16/03/2026

Brazil

Тижневі темпи експорту кукурудзи з США

18/03/2026

USA

Check 1

... +

Результати тендеру ТМО на кукурудзу

18/03/2026

Turkey

+ New page

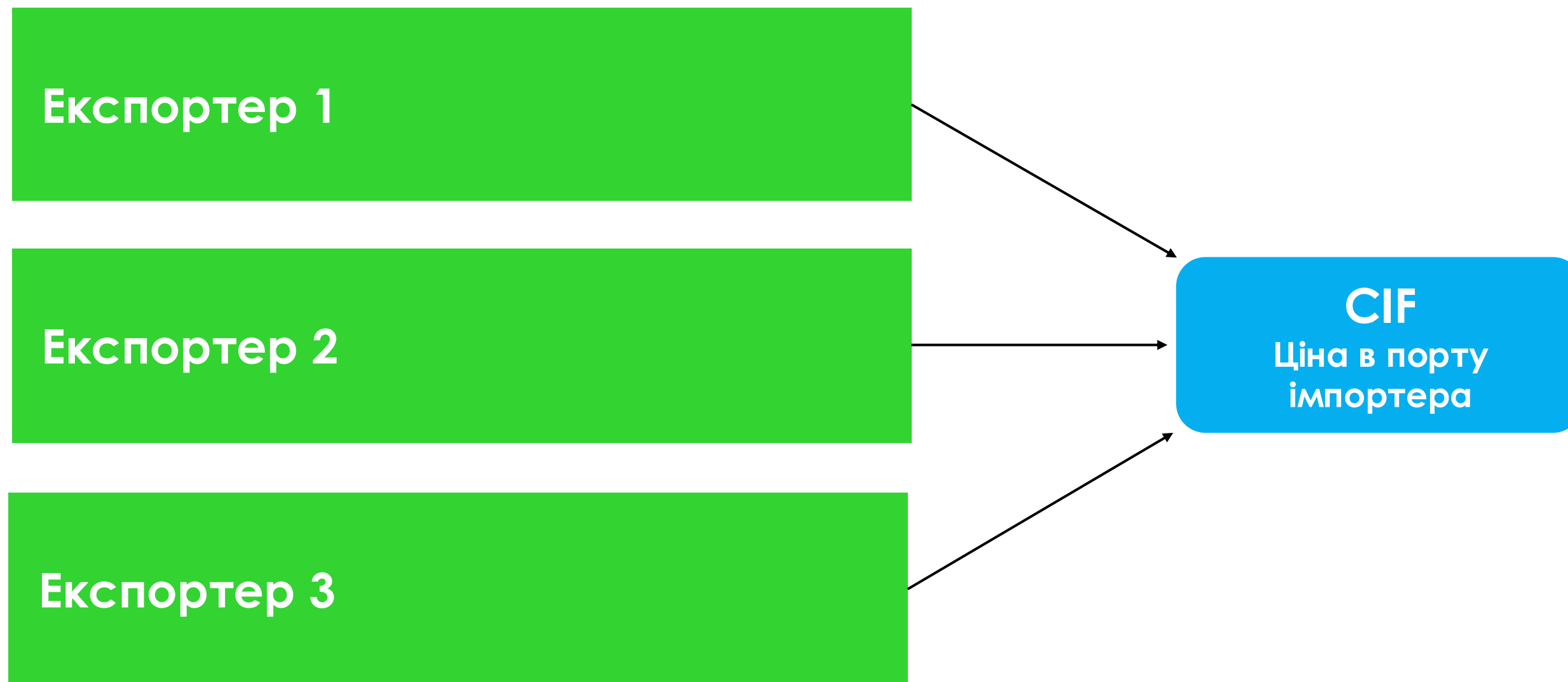
Stats 5

Прогнозовані темпи експорту кукурудзи з США

12/03/2026

USA

+ New page





Ціна в порту (DAP/CPT)

Вартість перевалки на судно

Фрахт (Вартість доставки морем)

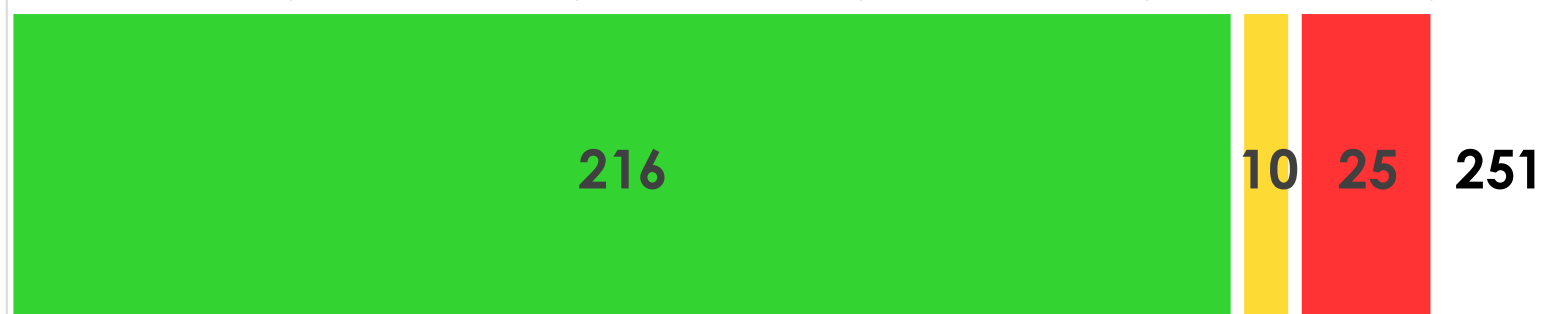
Аргентина



США



Україна



0 50 100 150 200 250 300

**СІТ – ціна з доставкою в порт імпортера**

Імпортер Іспанія



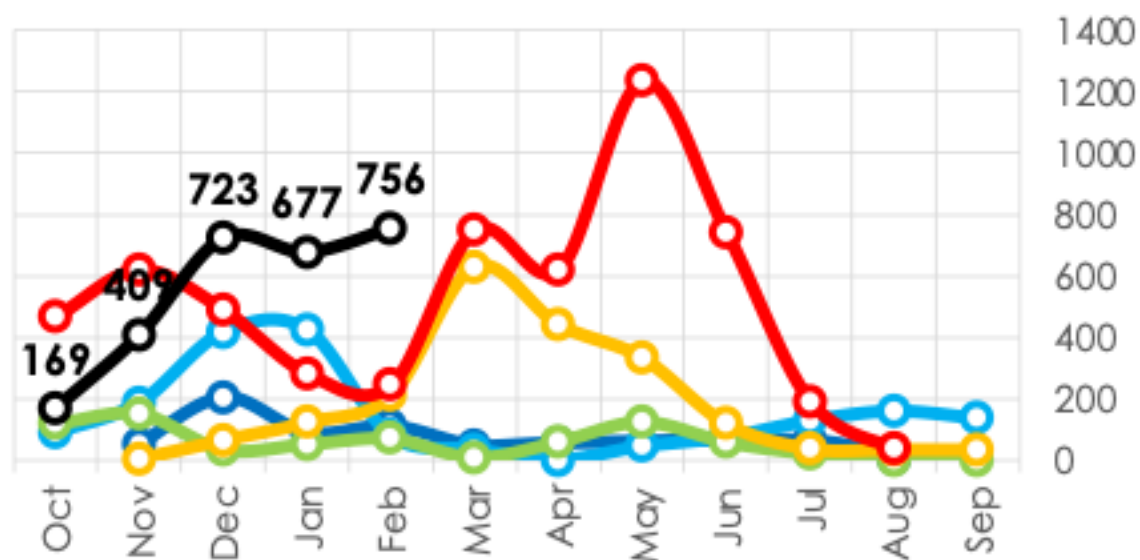


Основний ризик в тому, що географія експорту обмежена Середземним морем, в основному Туреччиною та Італією.  
Без Азії попиту для експорту 23-24-25 млн т просто не вистачить



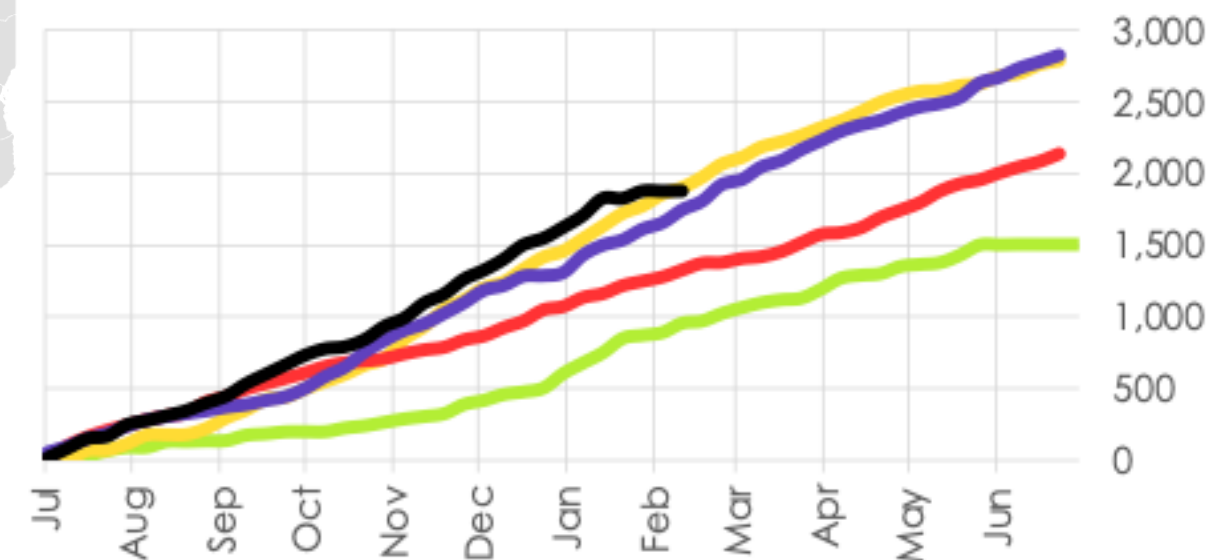
### Ukraine Corn to Turkey export, Kmt

20/21 21/22 22/23 23/24 24/25 25/26



### Italy - Import of Maize, kt

2021/22 2022/23 2023/24 2024/25 2025/26





## Фундаментальний

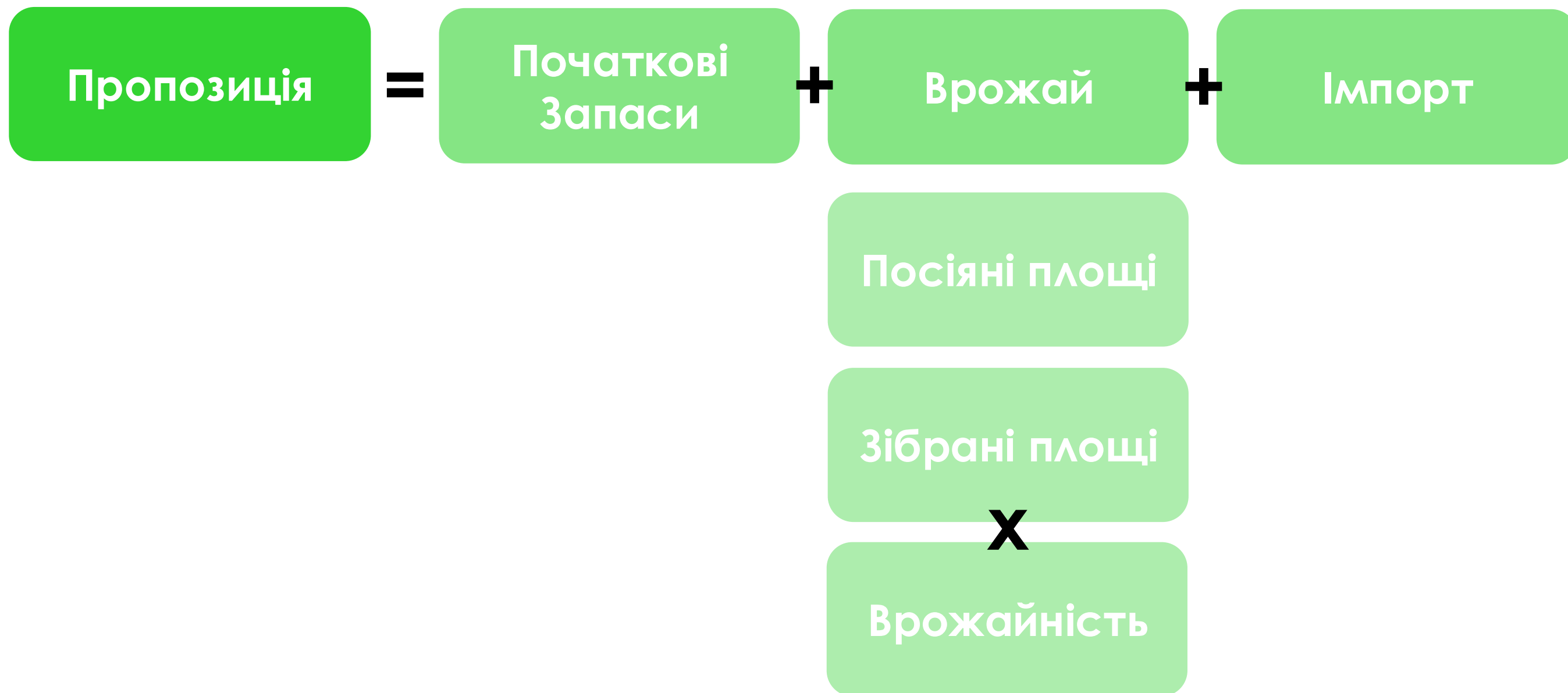
Аналізуємо фактори  
щоб знайти підказки щодо руху цін  
в майбутньому

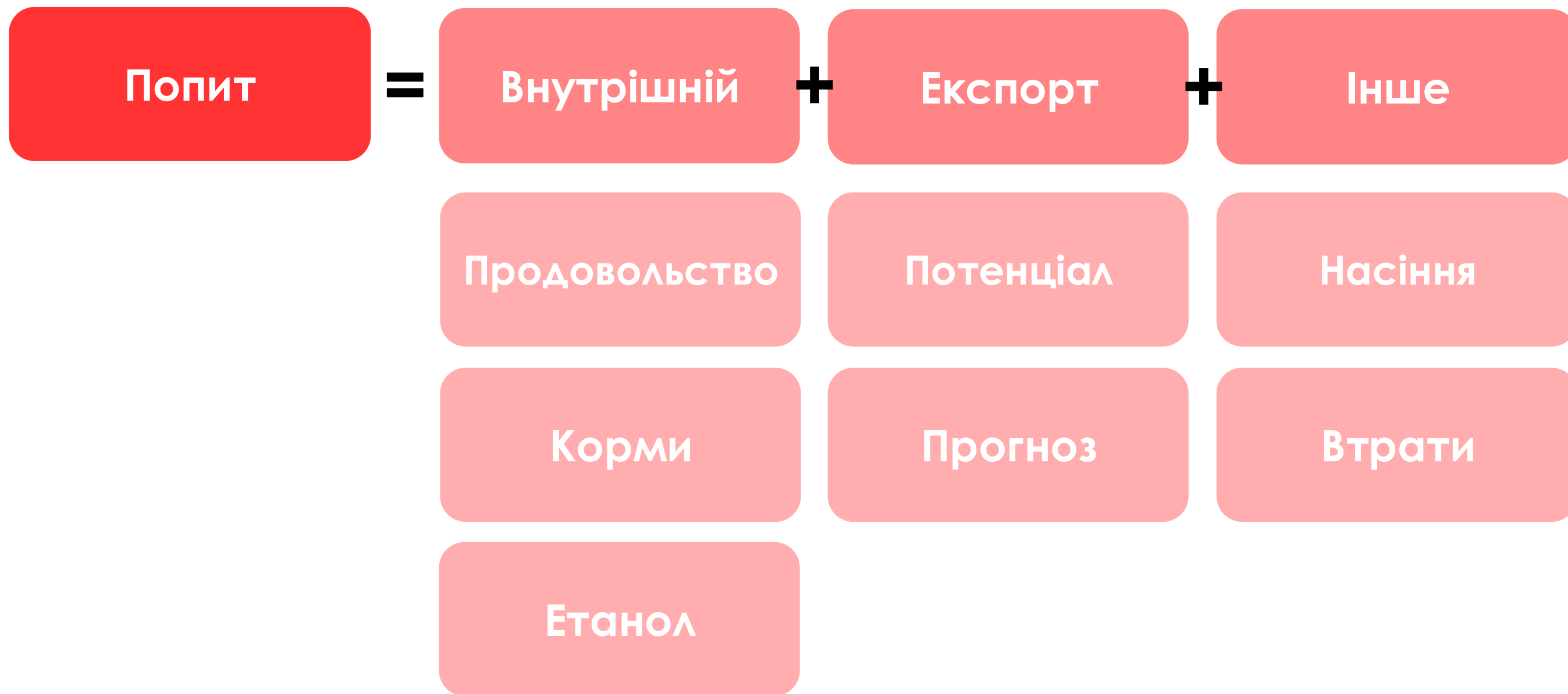
## Технічний

Аналізуємо біржові графіки  
щоб знайти підказки щодо руху цін  
в майбутньому



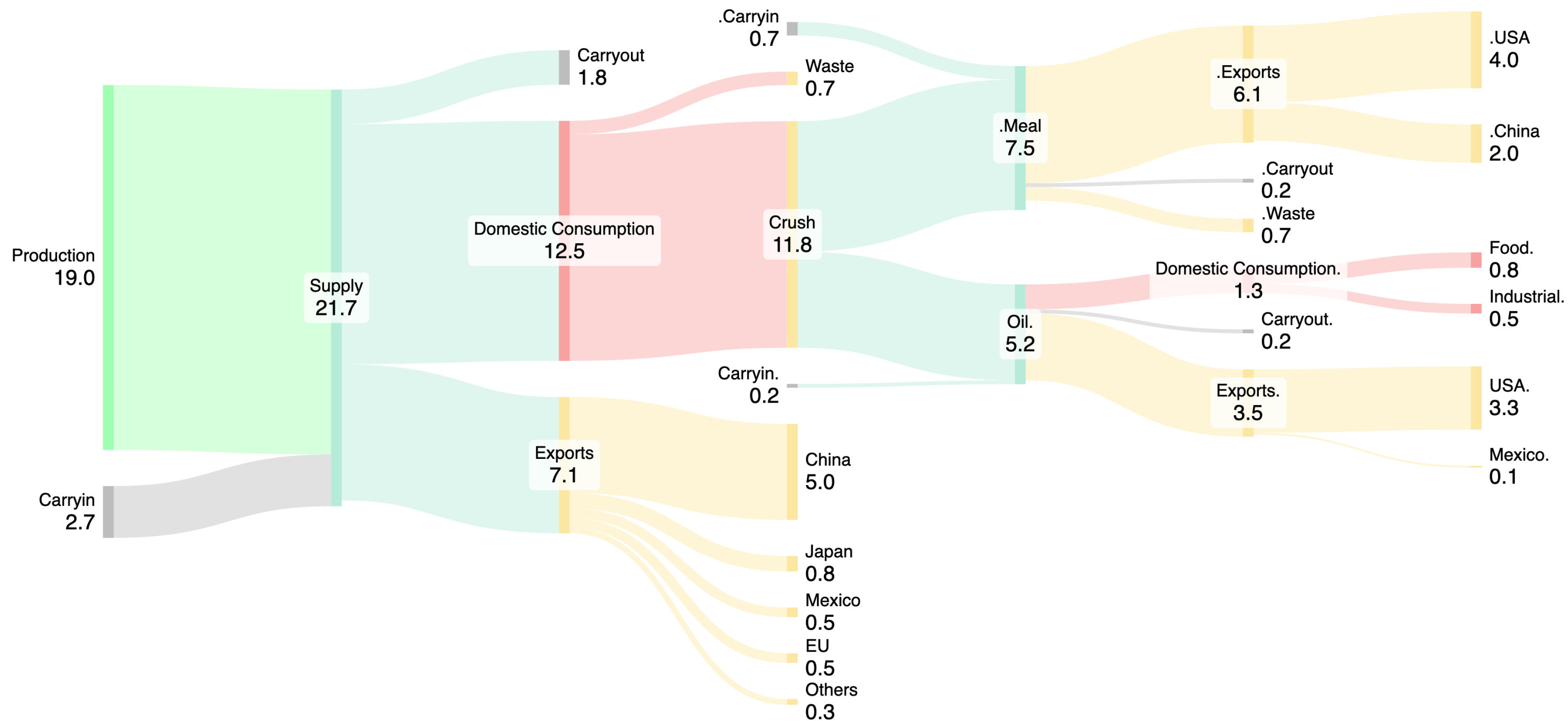
$$\text{Ціна} = f \left( \text{Пропозиція} \times \text{Попит} \right) \times \text{Грошовий потік}$$







# Баланс ріпаку в Канаді





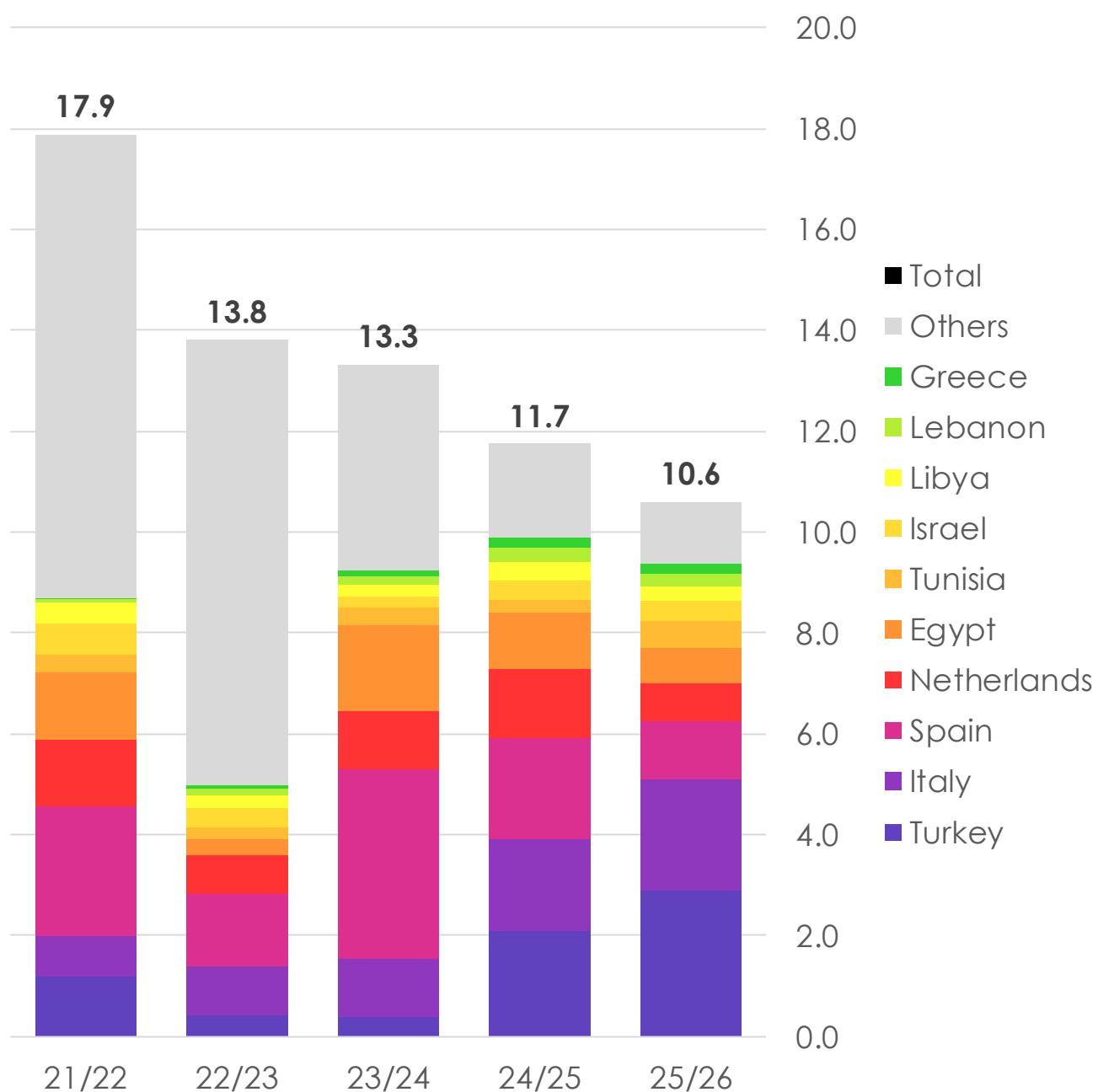
# Баланс кукурудзи в Світі

	12-13	13-14	14-15	15-16	16-17	17-18	18-19	19-20	20-21	21-22	22-23	23-24	24-25	25-26	Diff
Beginning Stocks	123	146	216	280	313	351	342	327	315	297	314	305	315	294	-21
Production	903	1034	1061	1021	1129	1087	1133	1128	1134	1221	1166	1231	1231	1296	+65
Imports	99	125	125	140	138	153	166	168	185	184	173	198	186	192	+6
Supply TTL	1126	1304	1402	1441	1581	1591	1641	1623	1634	1703	1653	1734	1732	1782	+50
Supply	1026	1179	1277	1301	1443	1438	1475	1455	1449	1518	1480	1537	1546	1590	+44
Import Dependency	10%	11%	11%	12%	11%	12%	13%	13%	14%	13%	13%	14%	13%	13%	0%
Feed Dom. Consumption	530	580	594	617	662	676	705	717	729	744	731	770	787	815	+28
FSI Consumption	354	377	385	390	407	423	427	418	425	438	436	456	464	472	+8
Exports	95	131	143	121	162	149	183	173	183	206	180	193	187	207	+19
Demand TTL	980	1088	1122	1128	1230	1249	1315	1308	1337	1389	1348	1419	1438	1493	+56
Demand	881	963	997	988	1092	1096	1148	1141	1152	1204	1174	1221	1251	1301	+50
Ending Stocks	146	216	280	313	351	342	327	315	297	314	305	315	294	289	-5
Stocks to Use	15%	20%	25%	28%	29%	27%	25%	24%	22%	23%	23%	22%	20%	19%	-1%



# Баланс кукурудзи в США

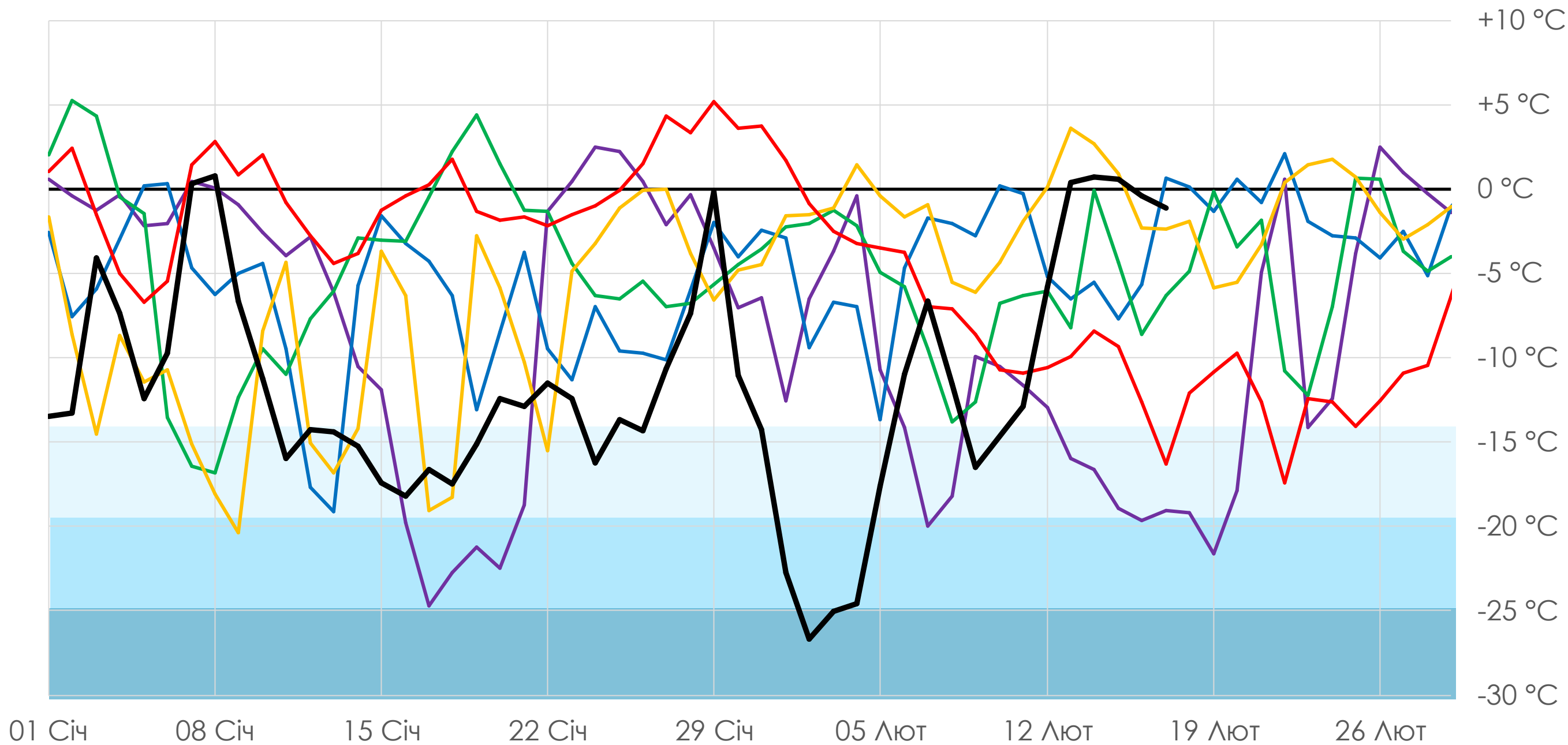
	12-13	13-14	14-15	15-16	16-17	17-18	18-19	19-20	20-21	21-22	22-23	23-24	24-25	25-26	Diff
Beginning Stocks	25	21	31	44	44	58	54	57	51	31	35	35	45	39	-5
Production	273	351	361	346	385	371	364	345	358	381	347	390	378	432	+54
Imports	4	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	+0
Supply TTL	302	373	393	391	430	430	419	403	409	413	383	425	424	472	+49
Supply own	298	372	392	389	429	429	418	401	409	413	382	424	423	472	+49
Beg. Stocks to Supply	8%	6%	8%	11%	10%	14%	13%	14%	12%	8%	9%	8%	11%	8%	-2%
Feed Dom. Consumption	109	127	134	130	139	135	137	147	144	144	139	148	139	157	+19
FSI Consumption	154	166	168	169	175	179	173	160	164	172	167	175	173	177	+4
Exports	19	49	47	48	58	62	53	45	70	63	42	57	73	84	+11
Demand TTL	282	342	349	347	372	376	362	352	378	378	348	380	384	418	+34
Demand	263	293	302	299	314	314	310	306	308	316	306	323	312	335	+23
Ending Stocks	21	31	44	44	58	54	57	51	31	35	35	45	39	54	+15
Stocks to Use	7%	9%	13%	13%	16%	14%	16%	14%	8%	9%	10%	12%	10%	13%	3%



	Spain	US	BR	AR	UA	OTH	TTL	%
Total	2,994	1,947	21	2,050	788	7,800	100%	
Oct	46	122	14	707	72	962	12%	
Nov	198	6	-	360	86	650	8%	
Dec	533	229	0	69	94	925	12%	
Jan	574	59	0	151	89	872	11%	
Feb	511	4	0	110	71	696	9%	
Mar	250	-	0	134	44	428	5%	
Apr	208	19	0	67	33	327	4%	
May	194	30	2	83	35	345	4%	
Jun	254	54	0	108	47	463	6%	
Jul	75	183	0	-	29	288	4%	
Aug	36	630	0	91	86	844	11%	
Sep	115	610	4	170	102	1,001	13%	



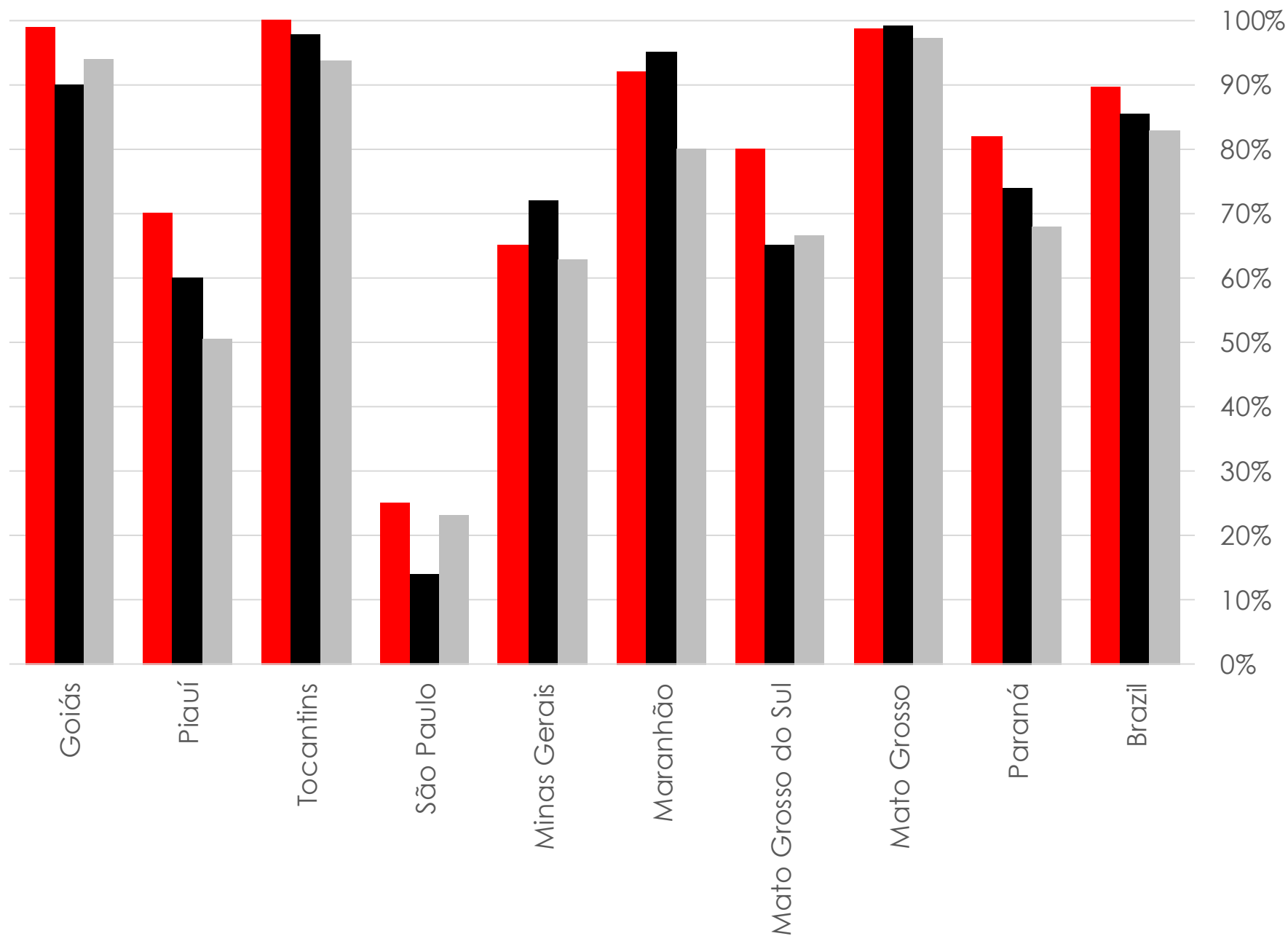
—2021 —2022 —2023 —2024 —2025 —2026





### Темп посіву кукурудзи, %

■ 2025 ■ 2026 ■ 5Y AVG

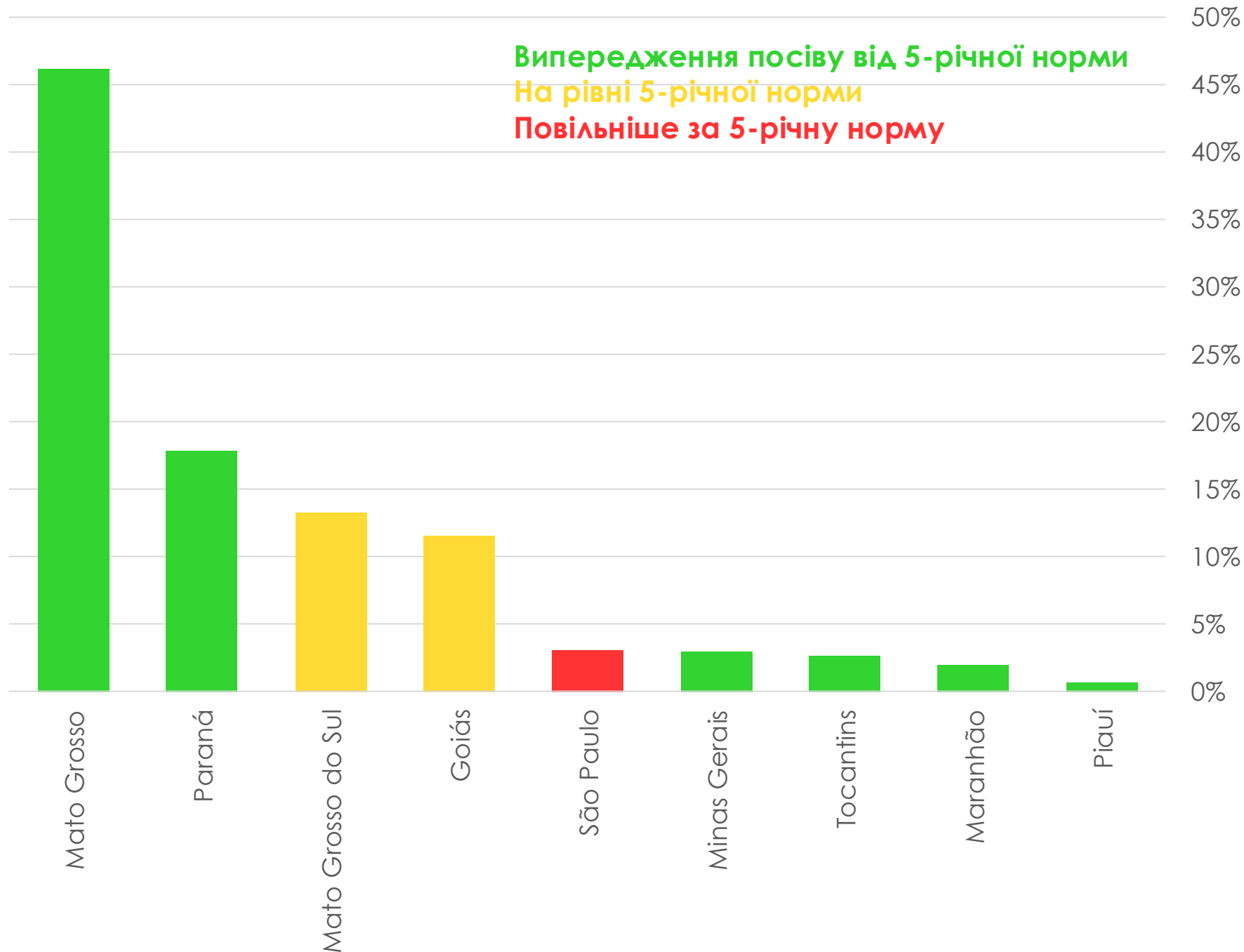


По Бразилії варто трохи детальніше зупинитися на прогресі посівної в окремих штатах, бо в ЗМІ зараз багато тривожних повідомлень про відставання від минулого сезону. Оскільки вже минула перша половина березня, з'являються побоювання, що затримка може навіть призвести до скорочення площ, адже надто пізній посів стає ризикованим. Ми й надалі наголошуємо, що друга половина березня справді є вже субоптимальним періодом для посівної кампанії, але це передусім стосується ключових штатів на півночі виробничого регіону, зокрема Мату-Гросу. По більшості штатів посівна фактично вже на фінальному етапі, причому темпи в цілому випереджають 5-річну середню, а подекуди навіть кращі, ніж торік.

Наприклад, станом на минулий тиждень Мату-Гросу був засіяний на 99.3% проти 98.8% роком раніше. Різниця мінімальна, але вона підтверджує, що ситуація не така, як подать ЗМІ.



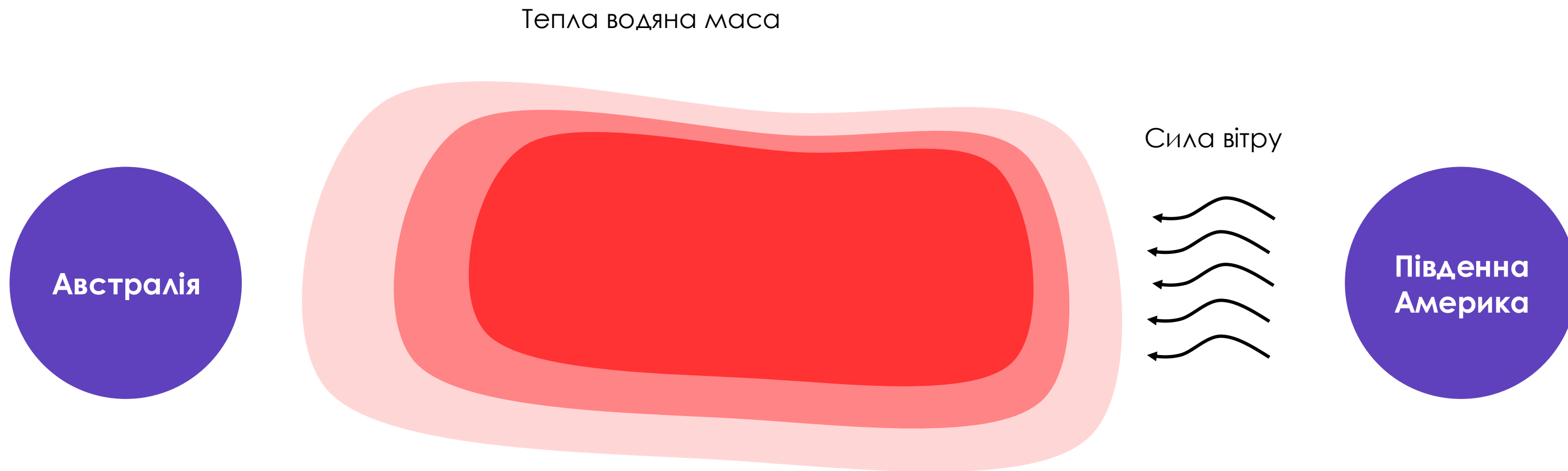
### Ключові штати за площею від кукурудзою 2 врожаю

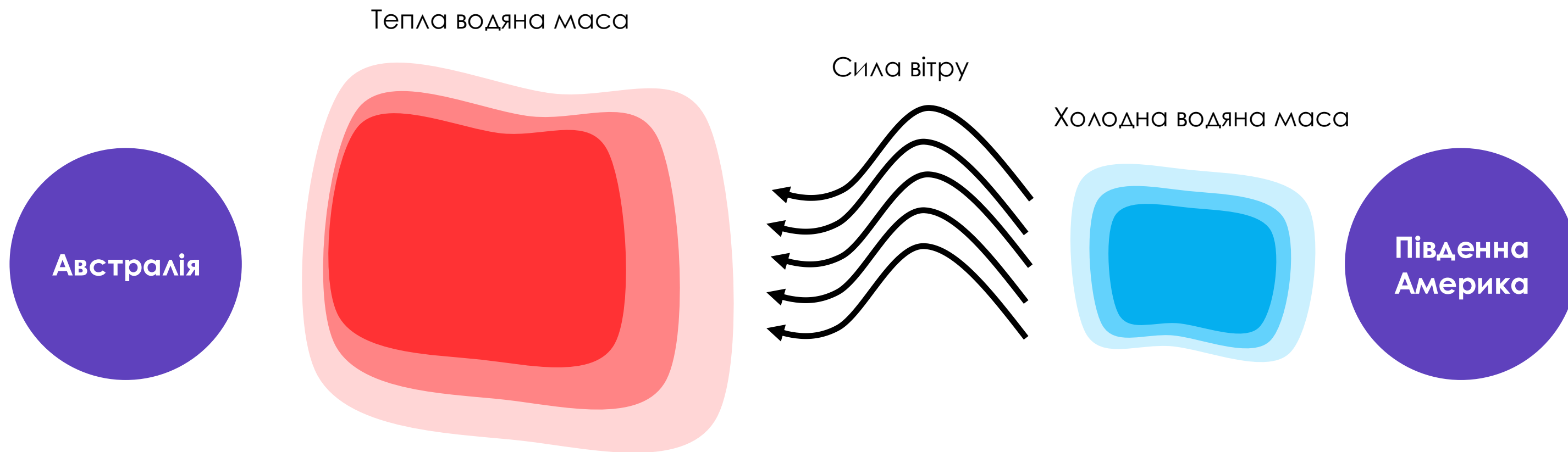


Водночас є три штати, на які ми звертаємо особливу увагу:

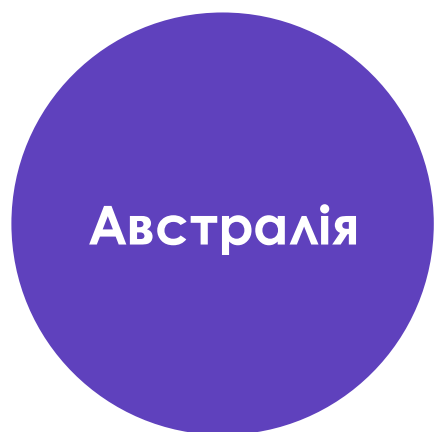
1. Мату-Гросу-ду-Сул, на який припадає близько 13% площ дев'яти ключових штатів-виробників кукурудзи сафрїнья
2. Парана, яка забезпечує близько 18% виробництва.
3. Гояс, який замикає четвірку найбільших штатів по виробництву сафрїнії.

В усіх трьох випадках посівна йде на рівні або швидше за 5-річну середню, але відстає від минулорічного темпу – приблизно на 1-2 тижні. Саме по цих штатах і зберігаються ризики, що результат може бути слабшим, ніж торік, особливо якщо посуха почнеться нетипово рано.

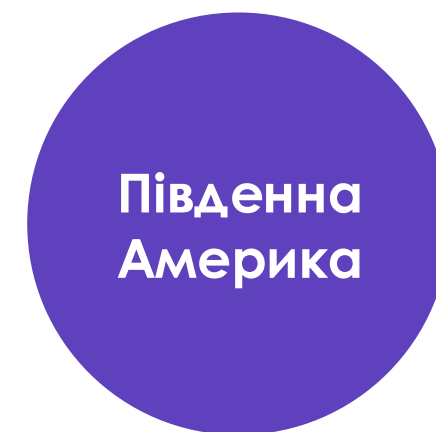
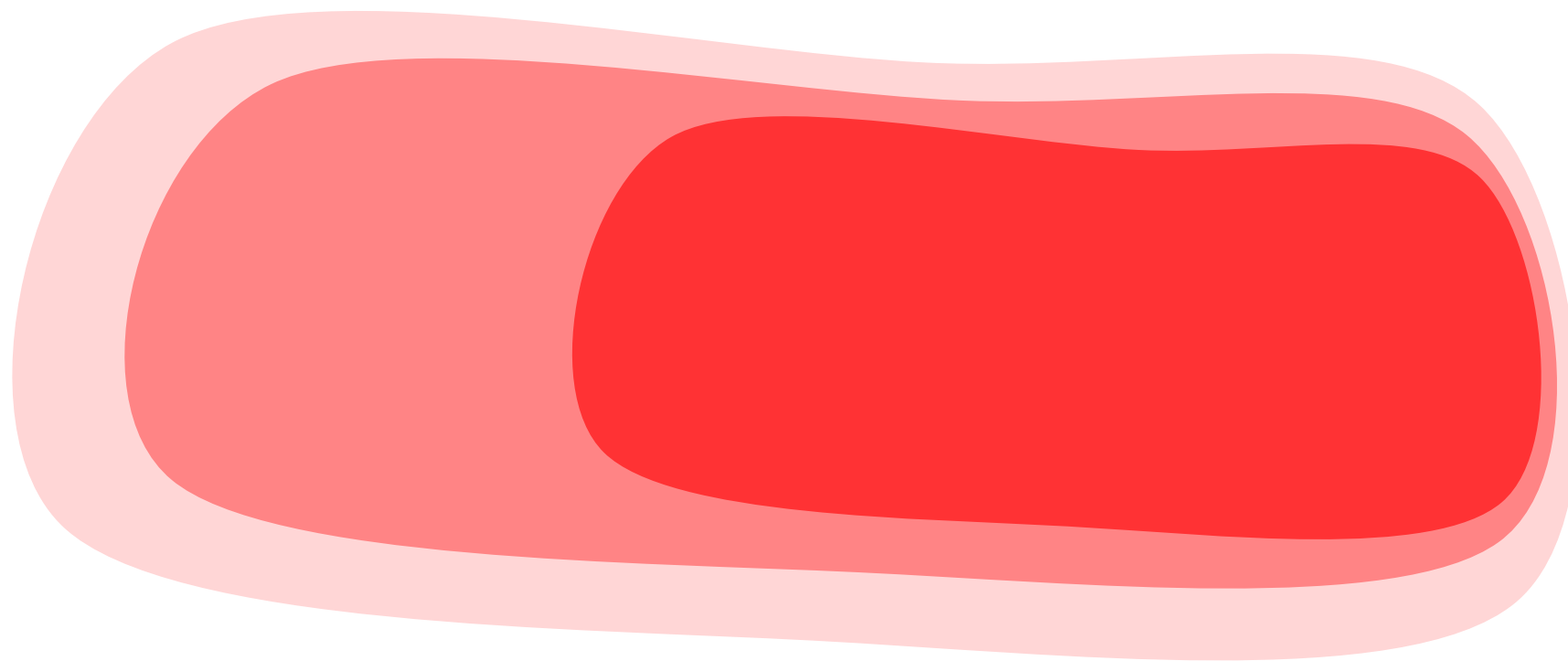




**Ель-Ніньйо**



Австралія



Південна  
Америка

Ла-Нінья



# Чому ми аналізуємо?

Вир світових новин

Виділення  
факторів

Формування  
прогнозів



Тримати чи продавати?



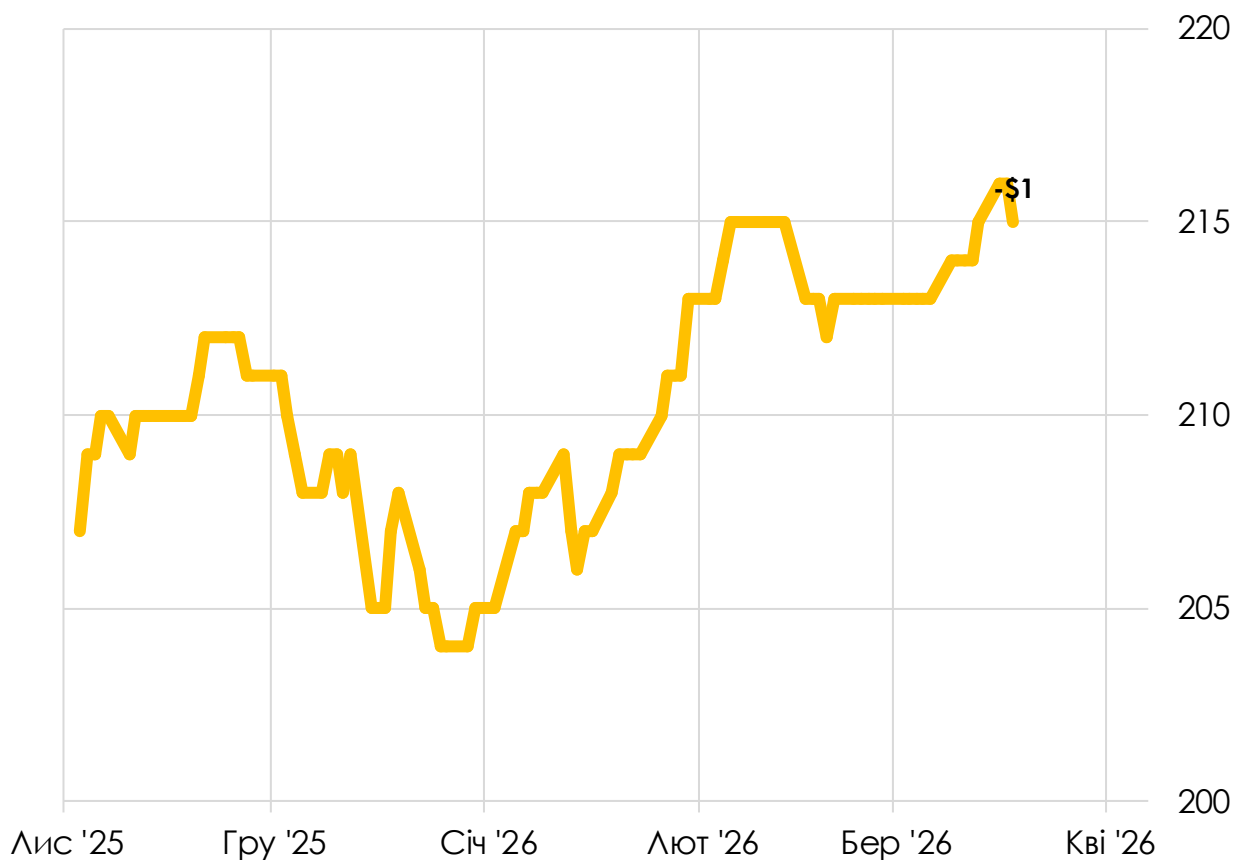
## Кукурудза



### Наше очікування руху цін в Україні в перспективі кількох тижнів



### Ціни DAP-глибоководні порти, \$/т



### Наше бачення ринку без змін

Нашому ринку кукурудзи залишаються характерними усі попередні тенденції. Попри звичну пасивність у понеділок та відсутність суттєвих цінових коригувань, гривневі ціни продовжують міцнішати на тлі девальвації національної валюти, а рівень 215 \$/т DAP глибока вода став робочим. Низка компаній готова платити 216 \$/т DAP глибока вода та розглядати можливість доплати за обсяги та швидкі терміни поставки. Схоже, що в імпортерів є достатній запас, щоб зайняти вичікувальну позицію (деякі все ще сподіваються, що війна в Ірані закінчиться протягом кількох тижнів, і ціни знизяться). В іншому випадку, якщо конфлікт затягнеться, а ціни на нафту продовжать зростати, продавці захочуть отримати кращу пропозицію. Ці настрої змушують і покупців, і продавців займати вичікувальну позицію на FOB/CIF. Поточний портовий лайнап нараховує 280 тис. тонн. Серед основних призначень Туреччина, Єгипет, Лівія, Іспанія та Туніс.

**Іранська криза триває. Поки що ринок сприймає подорожчання нафти переважно як спекулятивний фактор, закладаючи ризик того, що поставки можуть стати обмеженими та дорогими.**

**Якщо ж конфлікт затягнеться, ситуація має перейти зі спекулятивної фази у більш системну кризу, тоді ринок почне закладати стійкіший інфляційний ріст, зростання витрат у світовій економіці та відповідне підвищення цін на сировинні товари, включно із зерном. Водночас погодні ризики в Бразилії та публікація 31 березня даних про посівні площі у США можуть як підтримати ціни, так і створити додатковий тиск на ринок.**

**Однак загальний настрій поки що залишається скоріше підтримувальним. Ринок не готовий закладати сценарій зниження цін або швидкого покращення глобальної ситуації, тому очікуємо на подальше зростання.**



# Наші щоденні огляди



## Кукурудза



Базис	Ціна попиту	Валюта	Період
DAP-Одеса	213 - 215+	Долар	Бер-Кві
DAP-Одеса	10650 - 10750+	Гривня	Бер-Кві
FOB-Одеса hdy-ptx	222-225	Долар	Бер-Кві
FOB-Одеса 5-10Kmt	220	Долар	Бер-Кві
FCA-Чоп	188-189	Євро	Бер-Чер
DAP-Пн.-Зах. Італія (авто)	225	Євро	Кві-Тра
CIF-Сх. Італія hdy	250	Долар	Чер

### Ціна пропозиції:

FOB-Одеса hdy	227-228	Долар	Бер-Кві
FOB-Одеса hdy-ptx	228-229	Долар	Кві-Тра
DAP-Чоп	197	Євро	Бер-Кві
DAP-Пн.-Сх. Італія	235	Євро	Бер-Кві
CIF-Сх. Італія hdy	256-257	Долар	Бер-Тра
CIF-Мармара (Тур.) hdy	251	Долар	Бер-Кві
CIF-Лівія 25Kmt	262	Долар	25Бер-25Кві
CIF-Єгипет 25Kmt	258	Долар	25Бер-25Кві
CFR-Китай 4Kmt (конт.)	265	Долар	Кві

### Врожай-2026

Базис	Ціна	Валюта	Період
DAP-Одеса	207 - 212+	Долар	Жов-Гру
FCA-Чоп	179 - 182+	Євро	Лис-Гру
FCA-Чоп	182+	Євро	Січ-Лют

### Ціна пропозиції:

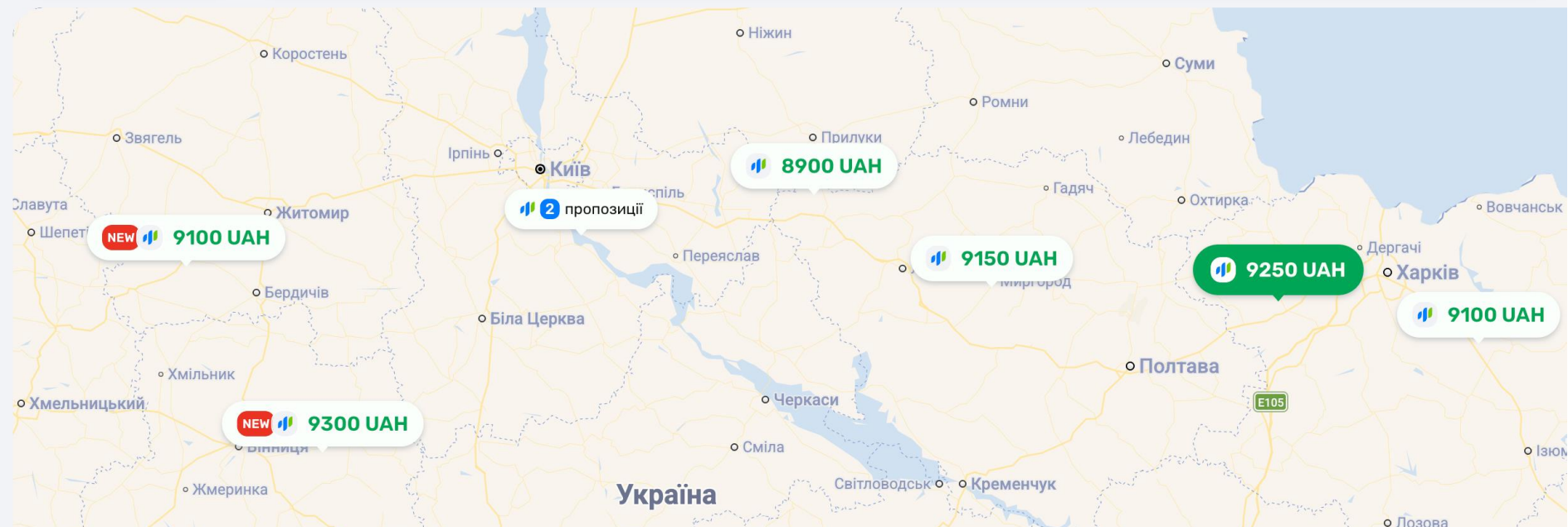
DAP-Одеса	213 - 215+	Долар	Жов-Лис
-----------	------------	-------	---------

Tradomatic Beta UA

Покупці

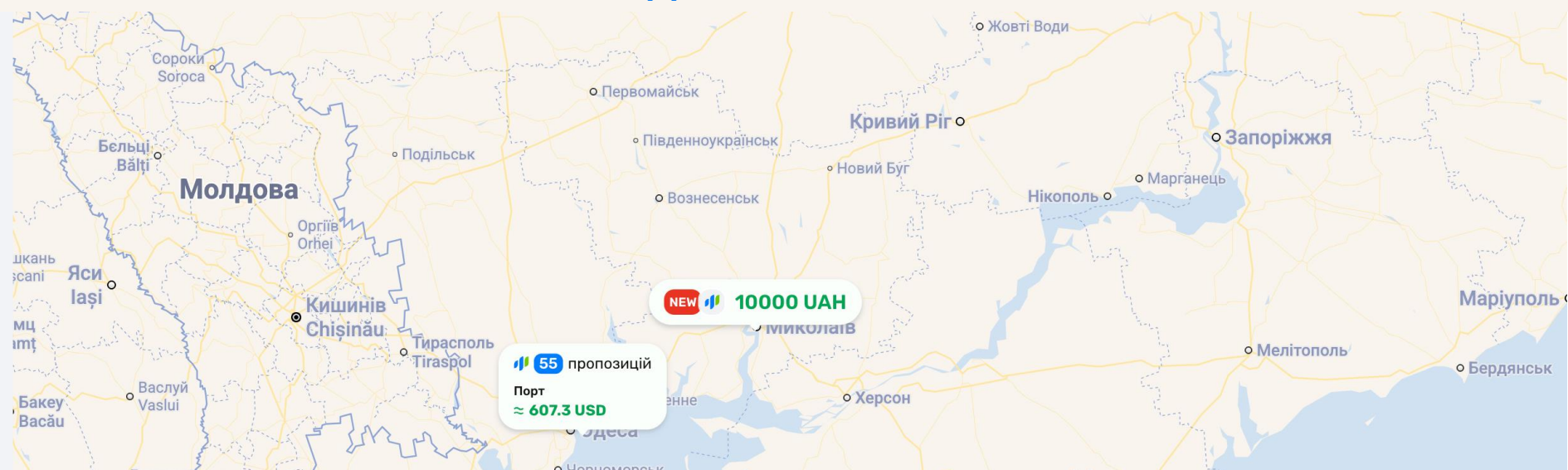
Продавці

Кукурудза



Більше цін на мапі Tradomatic

[app.tradomatic.io](http://app.tradomatic.io)



barvainvest.com

# ВАШ НАВІГАТОР ПО РИНКУ ЗЕРНОВИХ ТА ОЛІЙНИХ

## АНАЛІТИКА

Прогнозуємо зміни цін на врожай,  
щоб ви продавали вигідно

Протестуйте нашу аналітику з безплатною  
підпискою на 2 тижні: [app.barvainvest.com](http://app.barvainvest.com)

Пошта для зв'язку [office@barvainvest.com](mailto:office@barvainvest.com)

## АГЕНТСЬКИЙ СУПРОВІД

Знаходимо вам покупців та  
захищаємо ваші інтереси

Ольга Харабара +380-66-305-34-80

Богдан Костецький +380-50-362-15-62

Юрій Гаврилюк +380-50-411-67-36

Всі дані та графічні матеріали базуються на джерелах, які Barva Invest вважає надійними, але їх точність не гарантується. Ці матеріали відображають думку автора і не обов'язково збігаються з позицією Barva Invest. Інформація в цьому звіті є коментарем до ринкової ситуації і повинна розглядатися як допоміжний інструмент для прийняття самостійних економічних рішень. Для отримання конкретних торгових рекомендацій, включених у вашу підписку, будь ласка, зв'яжіться з нашим аналітичним відділом за телефоном або електронною поштою.