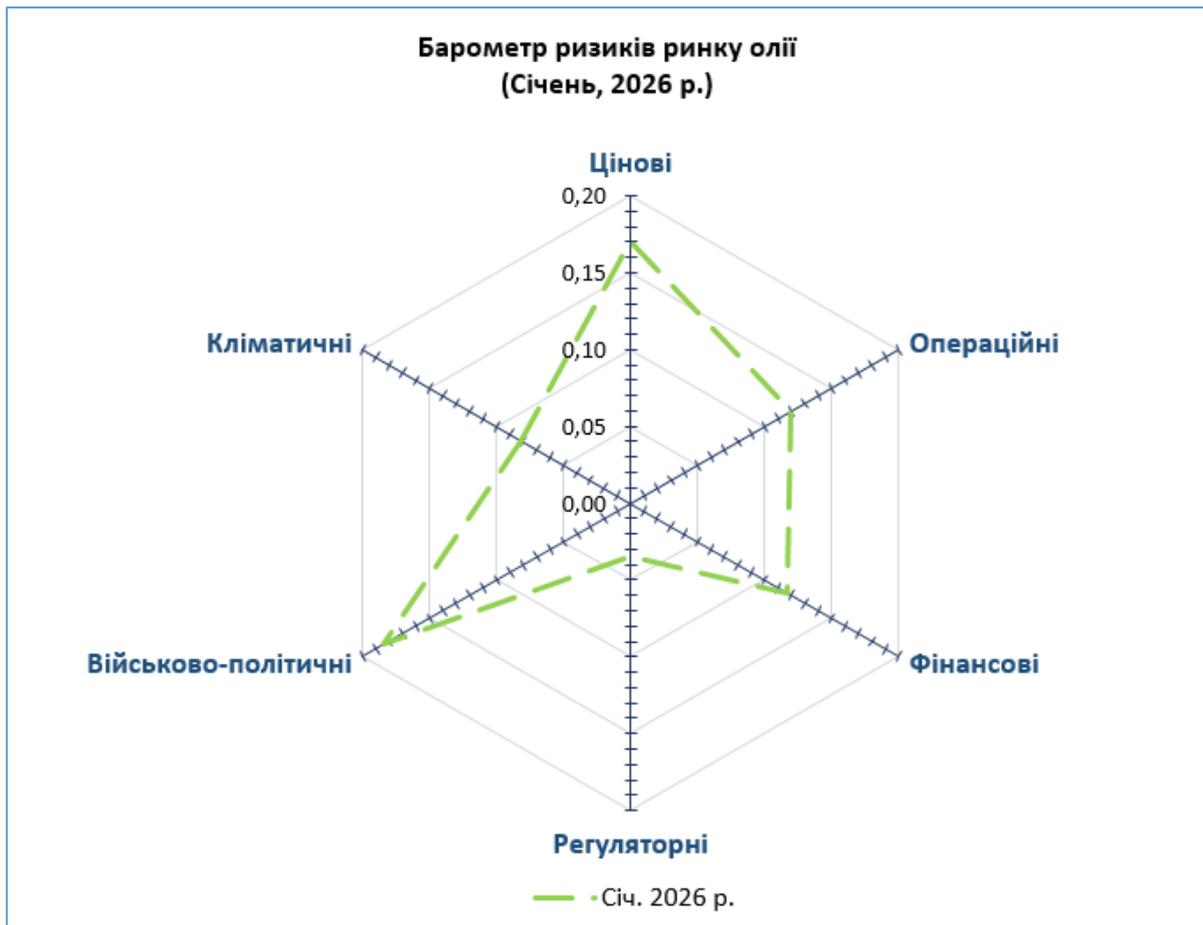


НАВІГАТОР РИЗИКІВ РИНКУ ОЛІЇ В УКРАЇНІ

ІНДЕКС ОПЕРАЦІЙНОГО, ГЕОПОЛІТИЧНОГО ТА МАРЖИНАЛЬНОГО РИЗИКУ

- Розрахунок не просто ризиків але цінностей и управління маржою
- Оцінка на 30.01.2026 р.



Саммарі по ризикам

1. Військово-політичні ризики

- Прогноз: критично високі
- Часовий горизонт: коротко- і середньострокові

Ринок уже живе не в режимі «шоку», а в режимі хронічного ризику. Регулярні військові удари по енергетиці, портах і транспорті більше не зупиняють ринок, але постійно закладають ризикову премію в ціну.

Особлива увага

- високі ризики зберігаються мінімум до кінця зими

- можливе ситуативне послаблення у березні, але не зняття ризиків
- ринок працює через адаптацію, а не стабільність

Планування виробництва повинно враховувати можливі додаткові операційні витрати в разі військових ударів. В разі прийняття рішення про призупинення діяльності, витрати на відновлення виробництва і повернення на ринок будуть вищими ніж тимчасові операційні витрати на усунення пошкоджень.

2. Операційні ризики

- **Прогноз: зростаючі**
- **Часовий горизонт: Короткостроковий**

Операційний ризик сьогодні — це не персонал і не сировина
Це доступ до енергії, пального, високої пропускної спроможності логістики

Особлива увага

- імпорт електроенергії з ЄС працює на межі
- подорожчання пального без альтернатив
- запуск зупинених підприємств залежить не від ринку, а від технічних умов

Маржа втрачається не стільки на коливаннях ціни олії, скільки на збоях виробничого циклу.

3. Кліматичні ризики

- **Прогноз: високі**
- **Часовий горизонт: Поточний час**

Зима 2026 — це не аграрний ризик, а промисловий.

Температурні коливання створюють проблеми з технологічними режимами, зберіганням і відновленням виробництва.

Особлива увага

- очікується, що у лютому середня температура повітря буде коливатися від -20 до -3 С° уночі та від 0 до +3 С° удень
- ризики для запуску заводів і стабільної роботи
- затримки = втрата контрактного темпу

Погода зараз впливає на експорт не менше, ніж логістика.

4. Ринкові ризики внутрішнього попиту

- **Прогноз: середньо-високі**
- **Часовий горизонт: Коротко- і середньострокові**

Зростання цін на олію і для експорту і для внутрішнього ринку. Це може спричинити часткове зниження внутрішнього споживання.

Особлива увага

- ризик падіння роздрібних продажів
- скорочення споживання при зростанні ціни

- тиск на переробників з боку внутрішнього ринку

Ринок може виграти на експорті і втратити на внутрішніх продажах. В масштабах країни частка внутрішнього споживання незначна (до 5%), тому для великого виробника скорочення внутрішнього попиту майже не відчутно. Вплив цього фактору може бути суттєвим для регіонального дрібного виробника, зосередженого на задовільненні локального споживання населенням.

5. Цінова невизначеність

- **Прогноз: системна**
- **Часовий горизонт: постійний**

Ціни на олію формуються в основному глобальними фундаментальними факторами, але зростає волатильність від загроз різних форм регулювання, очікувань і чуток. Ціни на насіння в основному залежать від внутрішніх факторів та регіональних особливостей (стабільна робота і конкуренція серед переробних підприємств, логістика, валютний фактор і т.і.).

Особлива увага

- висока волатильність
- слабка прогнозованість
- рішення “зачекати” часто дорожче, ніж рішення “зафіксувати”

Найбільший ризик — відсутність таймінгу продажів олій і закупівель олійних, більший вплив на маржу, ніж абсолютний рівень цін

Загальний висновок на початку 2026 р.

- ризики не зникнуть
- стабільності не буде
- виграють ті, хто рахують і керують, а не реагують