

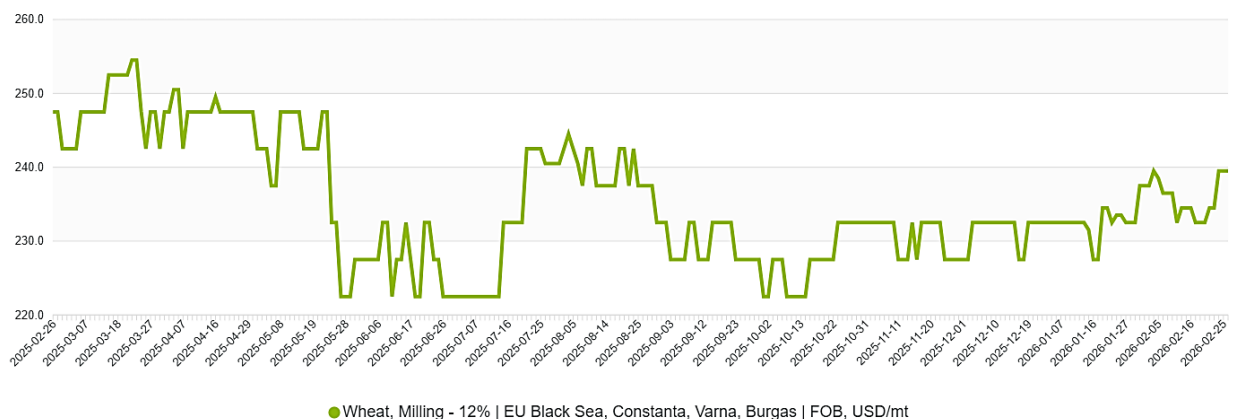
Ринок пшениці Чорноморського регіону входить у період нової конкуренції та цінового тиску

Румунія

Румунські виробники стежать за станом озимих культур в Україні, сподіваючись на певне зростання цін

Середня ціна румунської борошномельної пшениці (12%) за тиждень зросла приблизно на 6 дол./т, повернувшись майже до сезонного максимуму (близько 239 дол./т FOB Констанца). Підтримку надали насамперед геополітична напруженість, погодні ризики в Чорноморському регіоні та нещодавній великий тендер алжирської ОАІС. Водночас середня ціна залишається приблизно на 7 дол./т нижчою у порівнянні рік до року.

Wheat, Milling - 12% | EU Black Sea, Constanta, Varna, Burgas | FOB, USD/mt



Ринок розглядає таке зростання як короткострокове через значні запаси старого врожаю в ключових країнах-експортерах, однак напруженість між Іраном і США перебуває під пильною увагою.

Державний закупівельник зерна Алжиру ОАІС перебував на ринку, законтрактувавши близько 360 тис. т пшениці за ціною 259–260 дол./т CIF Алжир, що вище, ніж на попередніх тендерах, при цьому остаточний обсяг може перевищити початкову закупівлю. Трейдери повідомляють, що постачання може здійснюватися повністю з Чорноморського регіону, включно з румунським походженням. Страйки в портах Аргентини можуть уповільнити експорт, що надало додаткові переваги чорноморським постачальникам, оскільки аргентинські трейдери могли обережніше підходити до продажів у межах тендера ОАІС.

Крім того, європейські учасники ринку були зосереджені на надмірних опадах у західній частині Франції. Наразі цей фактор має обмежений вплив на ринок через прогнози сушішої погоди та потенційно більші площі сівби пшениці, очікувані у 2026/27 МР у Франції.

Станом на тепер перспективи нового врожаю в ключових країнах-експортерах ЄС залишаються позитивними, включно з Румунією. Румунські фермери повідомляють, що ґрунти добре зволожені, а озимі культури входять у весняний період із значними запасами вологи. Вони визнають можливість утворення калюж і тимчасового надлишку води в окремих місцях, проте загалом перспективи врожаю зернових у Румунії є дуже обнадійливими. Таким чином, виробники очікують суттєвий ціновий тиск у сегментах ячменю та пшениці напередодні майбутніх жнив.

Відтак румунські фермери уважно стежать за будь-якими новинами щодо стану посівів в Україні, оскільки Україна залишається значним конкурентом для румунського зерна. Після нещодавніх заморозків в Україні підтвердження втрат урожаю може надати певну підтримку цінам на зерно в регіоні.

Польща

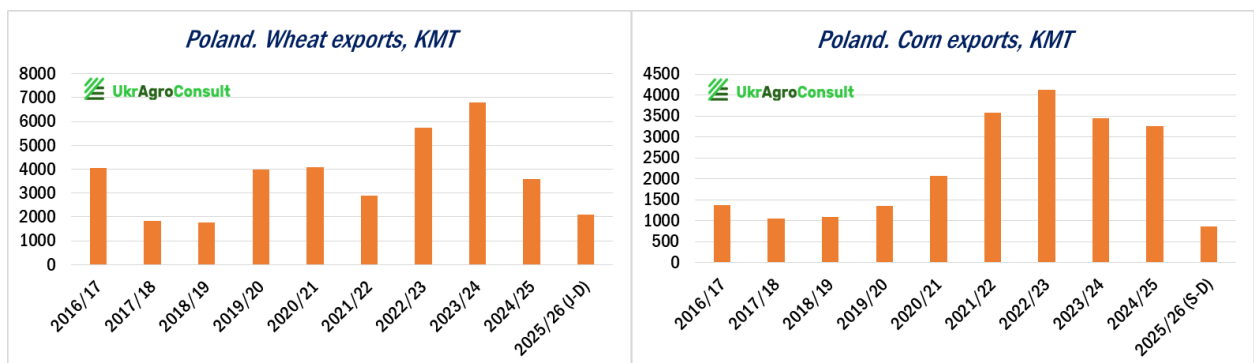
Експорт

У лютому 2026 року експорт зерна знову став ключовою темою для ринку, оскільки масштаби профіциту значно перевищують можливості внутрішнього споживання. У поточному сезоні експортний потенціал усіх зернових оцінюється більш ніж у 14 млн тонн, при тому що з липня по грудень за кордон було відвантажено близько 4,5 млн тонн. Це означає, що на внутрішньому ринку залишається ще приблизно 9–9,5 млн тонн зерна, які необхідно реалізувати до початку нового маркетингового року, інакше тиск лише посилюватиметься.

Ідея активнішого залучення державної компанії Elewarr до викупу надлишків має обмежений ефект. Її складські потужності становлять близько 800 тис. тонн, причому частина вже зайнята стратегічними резервами, тому реально з ринку можна вилучити лише 300–500 тис. тонн. На фоні багатомільйонного профіциту це не здатне змінити баланс. Аналогічна ситуація і з можливостями Rządowa Agencja Rezerw Strategicznych, де обсяги потенційних закупівель вимірюються сотнями тисяч тонн, а не мільйонами.

Додатковий ризик створює фактор часу: новий урожай надійде вже за кілька місяців, а переповнені склади, особливо у східних та південно-східних регіонах, обмежують простір для маневру. Внутрішній попит не здатний поглинути такі обсяги, а розширення переробки чи кормового використання потребує тривалого періоду і не дає швидкого результату.

У цих умовах експорт залишається фактично єдиним реальним механізмом стабілізації. Водночас польські експортери стикаються з жорсткою конкуренцією на ринках країн MENA з боку Росії та Румунії, які мають кращі логістичні умови. Подібні труднощі вже проявилися на ринку Саудівської Аравії, де обсяги польського експорту значно скоротились через низьку конкурентоспроможність.



Ринок

У середині лютого польський ринок зерна перебував у фазі стабілізації на відносно низьких цінових рівнях. Головним фактором тиску залишається конкуренція на глобальному ринку і значні внутрішні запаси за шість місяців до нового збору врожаю. Одним із стримувальних чинників залишаються відносно високі витрати транспортування через балтійські порти, що знижує конкурентоспроможність польського зерна.

На внутрішньому ринку Польщі ціни почали повільно відновлюватися під впливом біржових сигналів. Середня ціна продовольчої пшениці зросла до 721 злотого/т, фуражна - до 683 злотих/т. Це свідчить про обережну активізацію попиту, але без різких рухів.

Суміжні культури також демонструють різноспрямовану динаміку. Ячмінь дорожчає другий тиждень поспіль і нині торгується в межах 590–730 злотих/т.

Загалом тенденція залишається стримано позитивною, однак потенціал швидкого зростання цін обмежений глобальним профіцитом і конкурентним тиском на експортних ринках. Польський ринок реагує на сигнали з біржі, але фундаментальні чинники поки що не дозволяють говорити про повноцінний розворот у висхідний тренд.

Польща. Ціни на зерно, EUR/mt

Товар	Дата		+/-, %
	<i>19.02.2026</i>	<i>26.02.2026</i>	
Борошномельна пшениця	170,36	170,74	0,23
Фуражна пшениця	161,79	161,87	0,05
Ячмінь продовольчий	154,05	154,77	0,47
Ячмінь фуражний	153,94	152,86	-0,70
Кукурудза фуражна	168,00	170,67	1,59
Жито продовольче	133,75	134,62	0,65
Жито фуражне	130,29	130,89	0,46
Тритикале фуражне	147,54	146,94	-0,41
Овес	120,68	121,29	0,50
Горох	193,47	189,52	-2,04

**Через коливання курсу "євро-злотий" динаміка зазначених цін може не співпадати з експертними оцінками*

Болгарія

Озима пшениця після теплого лютого знаходиться у відмінному стані, вегетація почалася на 10-12 днів раніше норми. Головним страхом фермерів є посушливий березень. За прогнозами на наступні 14 днів, очікується дефіцит дощів при температурах +12...+16°C. Це може «підсушити» верхній шар ґрунту.

Аграрії масово виходять в поля для першого підживлення азотними добривами. Але через низьку ціну на пшеницю багато фермерів вирішили зекономити і зменшили норми внесення добрив. Це закладає ланцюгову реакцію під результати щодо майбутньої врожайності.

Аграрії активно пропонують зерно до реалізації для звільнення складів під насіння та матеріали для підготовки до весняної посівної. Елеватори намагаються прискорити відвантаження на експорт для звільнення місця під аргентинський соняшник та новий врожай. Адже у березні-квітні зазвичай проводиться зачистка об'єктів під майбутнє зерно.

Алжирський тендер у січні 2026 на закупівлю пшениці змусив болгарських трейдерів знизити закупівельні ціни на внутрішньому ринку. Ціна закупівлі на тендері у 253-254 дол/т послугувала трейдерам як аргумент на внутрішньому ринку, адже Алжир це абсолютний лідер по імпорту болгарської пшениці.

24-26 лютого Алжир (OАIC) провів черговий масштабний тендер на закупівлю близько 600 тис. т пшениці з поставкою на квітень-травень. На даному тендері ціни сформувалися в діапазоні 259-260 дол/т С&F з поставкою у квітні-травні. Зростання ціни на тендері зумовлено здорожчанням логістики та посиленням вимог до якості. Російським трейдерам довелося закладати в ціну додаткові витрати на доочистку зерна на елеваторах, як результат через питання до якості, частка

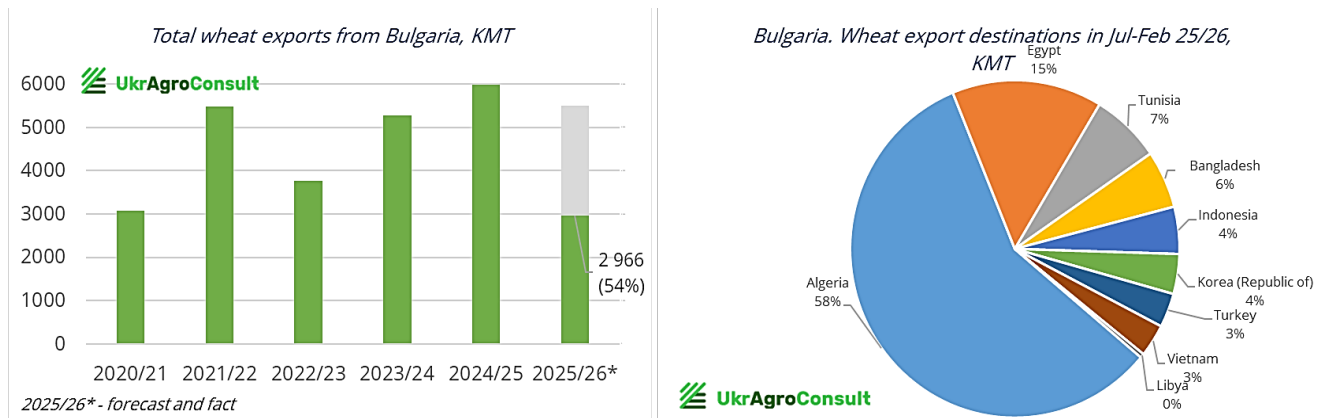
російської пшениці зменшилася. А болгарські трейдери використали факт якості для підняття власної ціни пропозиції.

З другого боку, болгарські фермери почали чинити опір подальшому падінню цін і почали притримувати великі партії якісної пшениці. Тому трейдерам для формування великих лотів під тендери, довелося піднімати закупівельну ціну на внутрішньому ринку.

Результат – Алжир закупив 120-150 тис. т болгарської пшениці за ціною 259.5-260.5 дол/т C&F.

Болгарські трейдери на цьому тижні активно контрактують невеликі партії (Handysize) для Тунісу та Лівії.

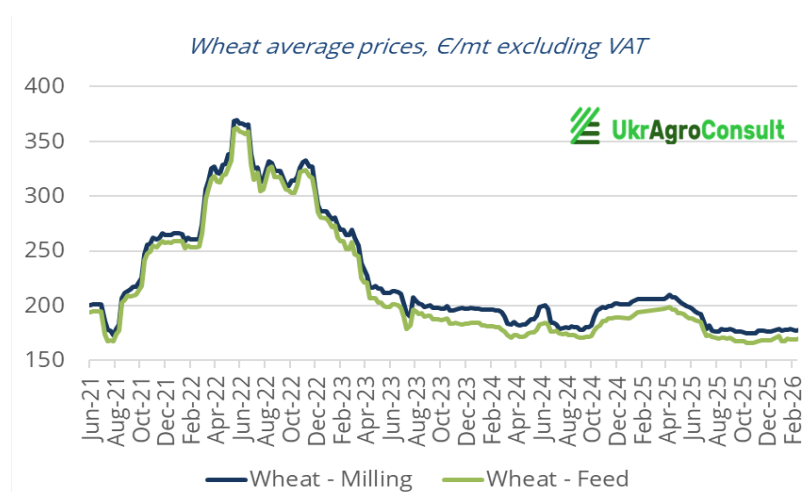
Борошномельні підприємства не поспішають робити великі запаси пшениці. Підприємства фінансово виснажені, тому стараються не «заморожувати» кошти в запасах. Більшість підозрюють, що тему посушливої весни розкручують, щоб підняти ціни на пшеницю старого врожаю. І ще аргументом слугує можливість імпорту української пшениці.



Джерело: Мінсільгосп Болгарії для 2020-2025, Оцінки УкрАгроКонсалт для 2025/26

Середні ціни на пшеницю, BGN/EUR/mt без ПДВ

Товар	Дата			Тиждень до тижня, %
	19.02.2025	11.02.2026	18.02.2026	
Борошномельна пшениця	403/206	346/177	348/178	0,6
Фуражна пшениця	379/194	331/169	332/170	0,6



Джерело: Мінсільгосп Болгарії

росія

Погода

Згідно офіційних даних «Гідрометцентру» та «Россільгосцентру» посіви озимих культур на 96-97% знаходяться у доброму та задовільному стані. Лише 3-4% площ мають оцінку «погано / не зійшло» переважно в районах Волгограду та Саратова через посуху восени. Наявність снігового покриву на більшій частині полів у лютому мінімізувала ризики вимерзання під час коротких, але сильних морозів.

Учасники ринку ставляться до даної інформації доволі скептично. Найближчим часом всі будуть відстежувати як озимі витримують різке танення і вплив на рослини льодової кірки.

Моделі GFS та ECMWF (метеорологічні дані високої точності) на найближчі два тижні відображають теплу погоду +5..+12 °С, що провокує ранню вегетацію. Тому трейдери продовжують враховувати ризики «повторних заморозків» у березні для подальших планів щодо експорту.

В цілому щодо впливу погоди на майбутній урожай учасники ринку зайняли очікувальну позицію до отримання інформації щодо пошкодження посівів морозами без снігового покриву. Більшість сприймає поточну звітність про позитивний стан озимини як спробу стримування аграріїв від гальмування продажів та зростання цін на внутрішньому ринку.

Логістика

Перевезення пшениці до портів на цьому тижні поступається військовій логістиці. Зерновози змушені стояти на запасних коліях залізничних вузлів по 3-5 діб. Виникає дефіцит саме локомотивів, а не вагонів для транспортування зерна. (джерело – чати експедиторів новоросійська та тамані)

Альтернативна поставка зерна через Волго-Донський канал та річкову логістику зараз знаходиться «на паузі». Офіційно навігація на Волго-Доні відкривається лише в першій декаді квітня. Але через аномально теплий лютий є можливість дострокового відкриття (на 7-10 днів раніше) каналу, що розвантажить залізницю.

Трейдери в Ростовській області застосовують схему «малої навігації»: фурами відвантажують зерно на річкових терміналах на баржі класу «річка-море» і везуть до порту Кавказ. В порту зерно з барж вже перевантажується на великі судна. Але сильне обміння Дону змушує йти баржі недозавантаженими на 20-30% і це ще збільшує вартість логістики.

Таким чином, залізниця на сьогодні «є вузьким горлом» для експорту пшениці з росії. Але з квітня можливість відкриття альтернативних каналів логістики спростить поставки пшениці на експортний ринок і підвищить конкуренцію російської пшениці в Чорноморському регіоні.

Якість

Цього тижня згідно інформації від єгипетського карантинного відомства стало відомо про затримку партії російської пшениці в єгипетському порту через виявлення грибкових захворювань та невідповідність вмісту білка заявленому в контракті. Партія в 60 тис. т пшениці для загального імпорту Єгипту – це невеликий обсяг. Але GASC дуже суворо відноситься до якості імпортової пшениці. Зазвичай це не просто повернення судна, а ще і накладення штрафних санкцій та посилення контролю за всіма наступними партіями з цього постачальника. Офіційно єгипетська сторона повідомляє, що ситуація контрольована і запасів пшениці в країні достатньо. Але в цій ситуації учасники єгипетського ринку починають розуміти свою залежність від російської пшениці: при імпорті за 8міс. 2025/26 близько 7,8-8,2 млн т частка російської пшениці сягає ≈5,5-5,8 млн т (≈68-71%).

Як результат це додає ще один аргумент щодо можливостей для румунської, болгарської та української пшениці на ринках Чорноморського регіону.

Лабораторії Ростова та Новоросійська відмічають різке зростання відсотка пошкодження зерна клопом-черепашкою. При перевірці клейковина в пшениці «пливе», що для експортних поставок є негативним фактором.

Згідно звітів Россільгоспнагляду Марокко та Індонезія надіслали запити щодо наявності в партіях насіння карантинних бур'янів, які не були вказані у фітосанітарних сертифікатах. Це свідчить про те, що на елеваторах не встигають якісно очищувати зерно перед відвантаженням на кораблі.

Імпортери починають закладати в ціну російської пшениці додатковий дисконт через ризики отримати зерно нижчої якості. Але це результат не поганій якості урожаю пшениці в цілому в 2025/26 сезоні, а результати бажання здійснити рекордні відвантаження у лютому.

Тендери

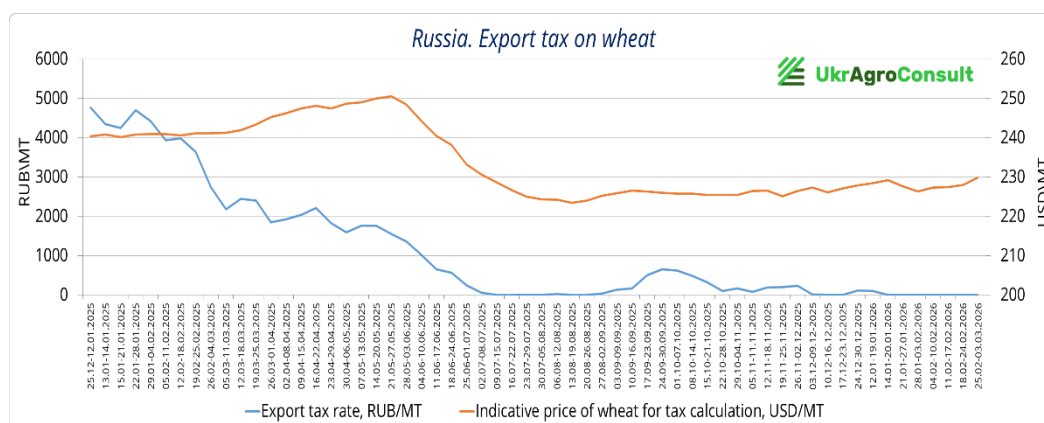
Єгипет цього тижня не проводив великі тендери, але проводить переговори з постачальниками щодо заміни забракованої партії. Українська пшениця розглядається як оптимальна альтернатива для змішування (поліпшення якості) російської пшениці. (джерело: чати єгипетських імпортерів).

24 лютого Алжир закупив близько 300-400 тис. т пшениці, в т. ч. 250 тис. т російської пшениці за ціною 259-260 дол/т на умовах C&F з поставкою у квітні-травні 2026. Особливістю даного тендеру стало витіснення французької пшениці. Така низька ціна на російську пшеницю – це результат зниження вимог Алжиру до «домішок». Французьке зерно в даному випадку дорожче по собівартості не змогло конкурувати на тендері.

26 лютого Саудівська Аравія оголосила щодо нового тендеру на придбання 655 тис. т пшениці для поставки в травні-липні 2026 року. На попередньому тендері лівова частка припала на російські компанії – 600-650 тис. т з загальних 907 тис. т. Минулі ціни коливалися в межах 258-264 дол/т на умовах C&F. Але орієнтиром для зниження ціни слугують результати тендеру в Алжирі. Також конкуренцію на цьому тендері російській пшениці складе і Аргентина.

Експортні мита 26.02-04.03. 2026

	Експортні мита, RUB/MT	Експортні мита, USD/MT
Пшениця	0	229,9 (+0,8%)
Ячмінь	0	231,4 (0,0%)
Кукурудза	0	207,0 (+4,2%)



Джерело: Мінсільгосп рф