

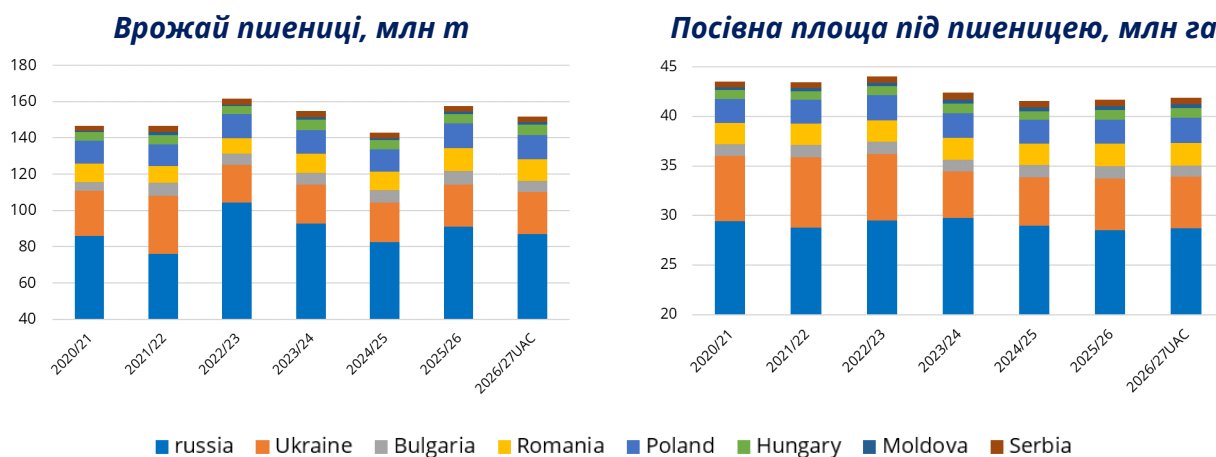
ЧОРНОМОРСЬКО-ДУНАЙСЬКИЙ РЕГІОН ЗЕРНОВИХ: ВИКЛИКИ ТА КОНКУРЕНЦІЯ 2026/27

За матеріалами онлайн-виступу Максима Харченка на Black Sea Grain — 2026

- Ринок входить у сезон 2026/27 із високими запасами у регіоні, що тиснуть на ціни, але також зростають ризики для нового врожаю у світі
- Виробництво зернових залишається під тиском зростання витрат і погодних факторів, що підвищує волатильність ринку
- Структура агровиробництва і торгівлі змінюється: фокус поступово зміщується в бік олійних культур і регіональних ринків збуту

Пшениця. В сезоні 2026/27 очікується, що площі під пшеницею в регіоні Чорного моря та Дунаю зростатимуть вже третій сезон поспіль. Це свідчить про те, що виробники поступово реагують на попередню цінову кон'юнктуру і намагаються розширювати посіви.

Водночас, попри збільшення площ, загальний врожай, за прогнозами, буде нижчим. Основна причина — повернення врожайності до середніх багаторічних рівнів після аномально високих показників минулого сезону.



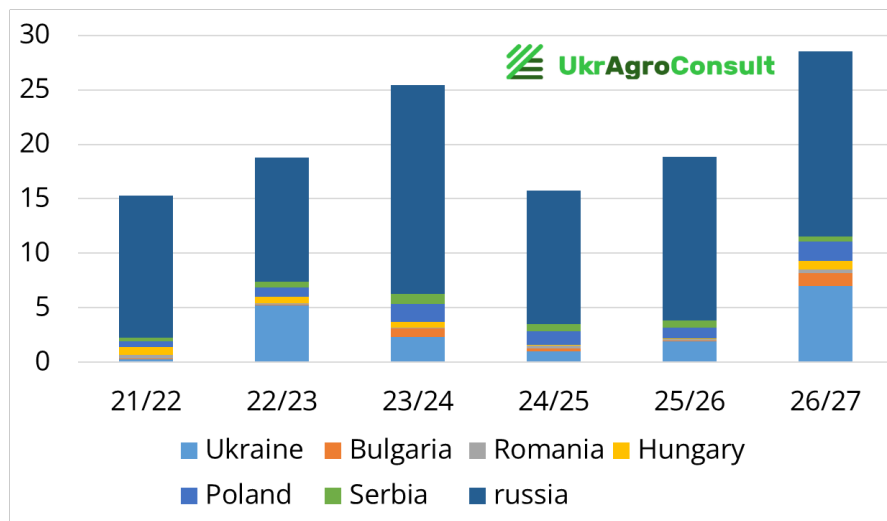
Найбільший вплив на зниження виробництва очікується з боку Росії та України. Зокрема, в Росії минулого року склалася досить унікальна ситуація, коли регіони Уралу та Поволжя показали рекордну врожайність. Повторення такого сценарію виглядає малоймовірним, тому врожай, скоріш за все, повернеться до більш звичних рівнів.

В Україні також очікується певне скорочення виробництва. Це пов'язано, зокрема, з частковими пошкодженнями посівів у період перезимівлі, що може негативно вплинути на кінцеву врожайність.

Крім того, на всі країни регіону продовжує тиснути фактор зростання вартості технологій — це і добрива, і засоби захисту рослин, і загальні виробничі витрати. У підсумку це також може стримувати потенціал урожайності навіть за умов розширення посівних площ.

Запаси пшениці. У сезоні 2026/27 очікуються рекордні початкові запаси пшениці в Чорноморсько-Дунайському регіоні — на рівні близько 28,5 млн тонн. Це досить високий показник, який формує додатковий тиск на ринок уже на старті сезону.

Очікувані запаси пшениці в Чорноморсько-Дунайському регіоні, млн т



Якщо говорити про Європейський Союз, то там також прогноуються рекордні початкові запаси — на рівні 17,2 млн тонн, що суттєво більше, ніж у попередньому сезоні. Водночас баланс для ЄС-27 залишається у доволі напруженому стані — фактично найскладнішому за останні майже два десятиліття, особливо для країн Східної та Південно-Східної Європи.

Що стосується глобального виробництва пшениці, то ситуація залишається досить невизначеною. Попередні хвилі сильних морозів уже викликали певні побоювання щодо можливих втрат врожаю в ключових експортерах Північної півкулі. Однак реальні масштаби впливу цих факторів стануть зрозумілими лише в найближчі місяці.

Цікавий момент у тому, що ринок одночасно має два протилежні фактори: з одного боку — дуже високі запаси, які тиснуть на ціни, а з іншого — значна невизначеність щодо нового врожаю. Це створює передумови для підвищеної волатильності: у короткостроковій перспективі ринок виглядає “перенасиченим”, але будь-які погодні або логістичні ризики можуть досить швидко змінити баланс.

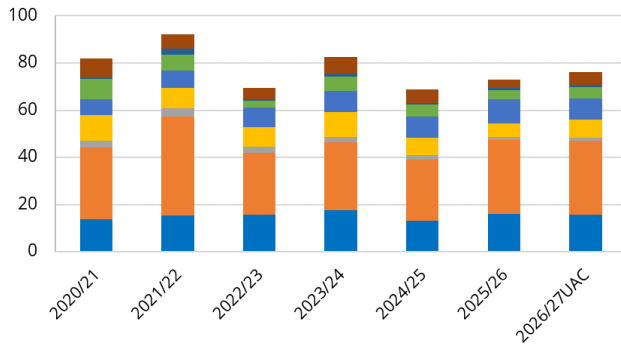
Підсумовуючи, можна виділити кілька ключових факторів, які формуватимуть ціну на пшеницю. По-перше, це високі початкові запаси в Чорноморському регіоні та Європі, які створюють базовий тиск на ринок. По-друге, це потенційні проблеми з озимою пшеницею в США через погодні умови. І по-третє, це ситуація в Південній півкулі, де очікується менший врожай, що може частково підтримати ціни.

Кукурудза. Якщо говорити про ринок кукурудзи в Чорноморському та Дунайському регіоні, то тут ситуація залишається досить нестабільною в останні роки. Основним фактором виступає погода — зокрема посухи, які регулярно впливають на врожайність у південній та центральній частині Європи.

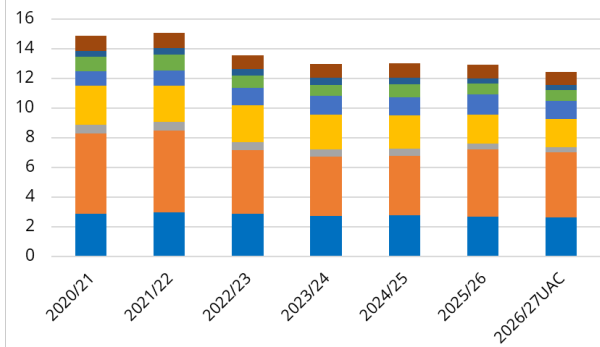
У поточному сезоні через посушливі умови такі країни, як Болгарія, Румунія та Сербія, знову отримали слабкі результати по врожайності кукурудзи. Це вже не поодинокий випадок, а радше тенденція останніх років.

Як наслідок, ми бачимо поступову корекцію по всьому регіону. Багато країн починають переглядати свою стратегію і скорочувати площі під кукурудзою, віддаючи перевагу менш ризикованим або менш ресурсномістким культурам.

Врожай кукурудзи, млн т



Посівна площа під кукурудзою, млн га



■ russia ■ Ukraine ■ Bulgaria ■ Romania ■ Poland ■ Hungary ■ Moldova ■ Serbia

Водночас, якщо дивитися на базовий сценарій на сезон 2026/27, то попри скорочення площ, загальний обсяг виробництва може навіть зрости. Це пов'язано з очікуванням нормалізації врожайності після слабких сезонів.

Але тут важливо зробити застереження: цей прогноз сильно залежить від погодних умов. Якщо посушливий сценарій повториться або виникнуть проблеми з внесенням добрив, то очікуване відновлення врожаю може не реалізуватися.

Фактично, ринок кукурудзи в регіоні стає більш "кліматично чутливим". Тобто рішення фермерів щодо площ уже не гарантують результат — ключовим фактором залишається погода. Це означає, що волатильність виробництва кукурудзи в регіоні буде зростати, а разом із нею — і нестабільність цін.

Підсумовуючи, ринок зернових Чорноморсько-Дунайського регіону у сезоні 2026/27 формується під впливом кількох ключових факторів:

- Світова нестабільність стає новою нормальністю — геополітичні ризики залишаються високими в усіх регіонах і продовжують впливати на товарні ринки
- Високі запаси тиснуть на ціни в короткостроковій перспективі, однак ситуація може змінитися після формування нового врожаю
- Дефіцит ресурсів, зокрема добрив і логістики, створює ризики зниження врожайності та потенційно може спровокувати новий виток зростання цін
- Маржинальність агровиробництва залишається під тиском, оскільки зростання цін на продукцію не повністю компенсує підвищення витрат на паливо, фрахт і ресурси
- Відбувається структурний зсув у бік більш маржинальних культур, насамперед олійних
- Посилюється регіоналізація торгівлі, і ринки збуту дедалі більше фрагментуються за принципом географічної близькості — ця тенденція зберігатиметься доти, доки логістика залишатиметься дорогою.

*Максим Харченко
Аналітик ринку зернових та логістики
УкрАгроКонсалт*

Умови надання інформації (Disclaimer)

Інформація у звітах та дослідженнях ринків УкрАгроКонсалт отримана від комерційних, державних та статистичних організацій, які ми вважаємо надійними. УкрАгроКонсалт не гарантує, що ця інформація є точною або повною і не засвідчує в будь-якій формі факт її вірогідності. Проведений аналіз, висловлені думки та отримані висновки дійсні виключно в межах припущень, викладених у звітах та дослідженнях ринків УкрАгроКонсалт, відображають нашу неупереджену точку зору на час складання звітів та досліджень ринків та можуть бути змінені без попереднього повідомлення.

Звіти та дослідження ринків УкрАгроКонсалт призначені лише для інформаційних цілей, УкрАгроКонсалт сподівається, що замовник вважає інформацію корисною для своїх ділових цілей. Однак, приймаючи це застереження, замовник погоджується, що він не повинен покладатися виключно на цю інформацію при прийнятті ділових рішень.

УкрАгроКонсалт не несе відповідальності за наслідки діяльності або бездіяльності замовника, а також за наслідки економічних або політичних змін.



**We counsel
business that
feeds the world**

 **UkrAgroConsult**

 **UkrAgroConsult**

+38 044 364 55 85

+38 050 786 13 10 (WA, Viber, Telegram)

uac-info@ukragroconsult.org

www.ukragroconsult.com

