

Рекорды зернового сезона 2025/26

Мировой рынок и Россия в новом сезоне

Дирекция по аналитике «Деметра-Холдинг»

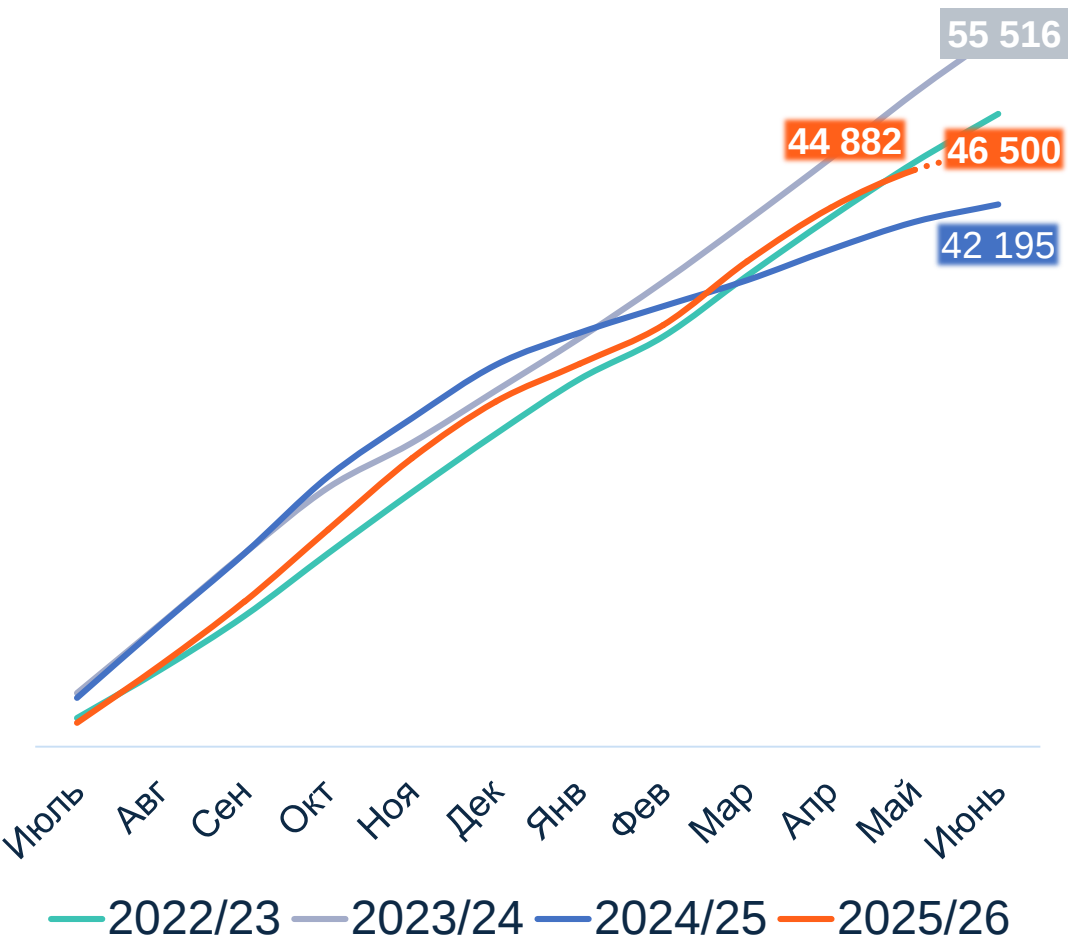
Сочи, 21.05.2026 г.

Экспорт зерна — один из лучших за историю

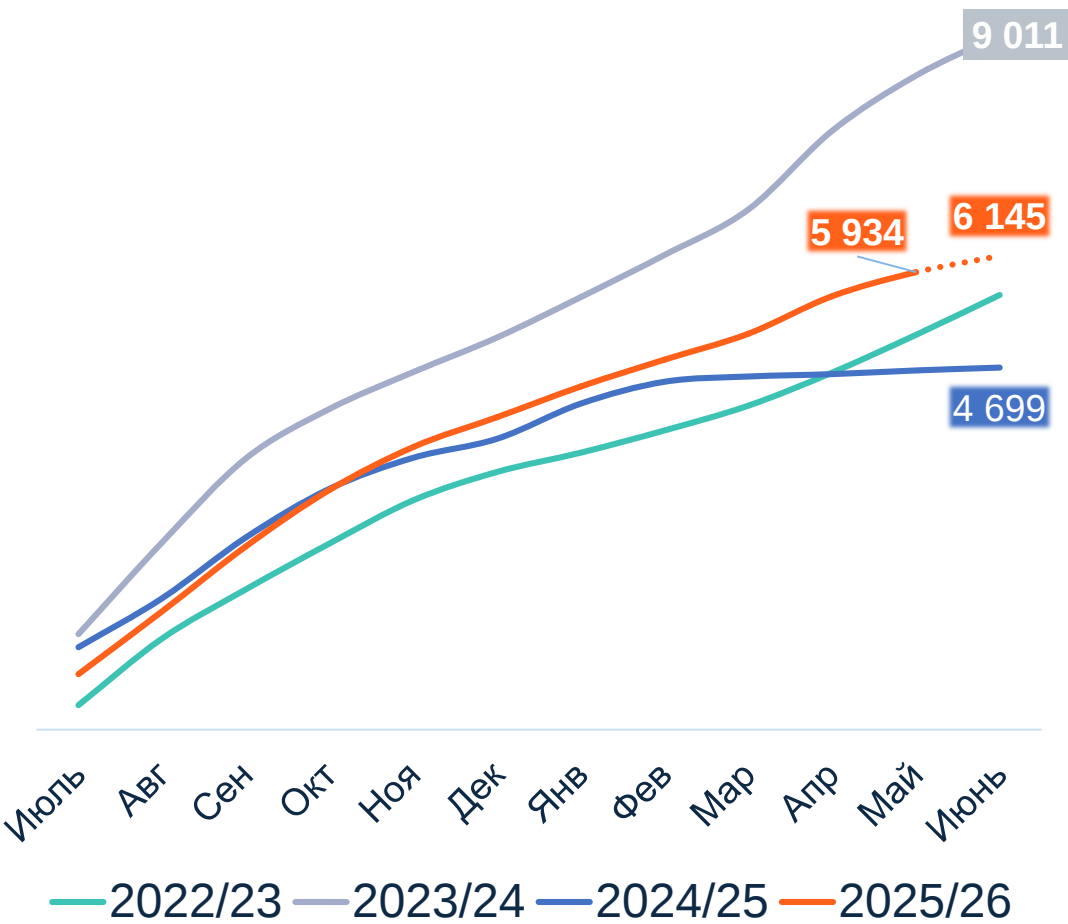


Темпы экспорта пшеницы, ячменя и кукурузы в июле-мае 2025/26, тыс. т

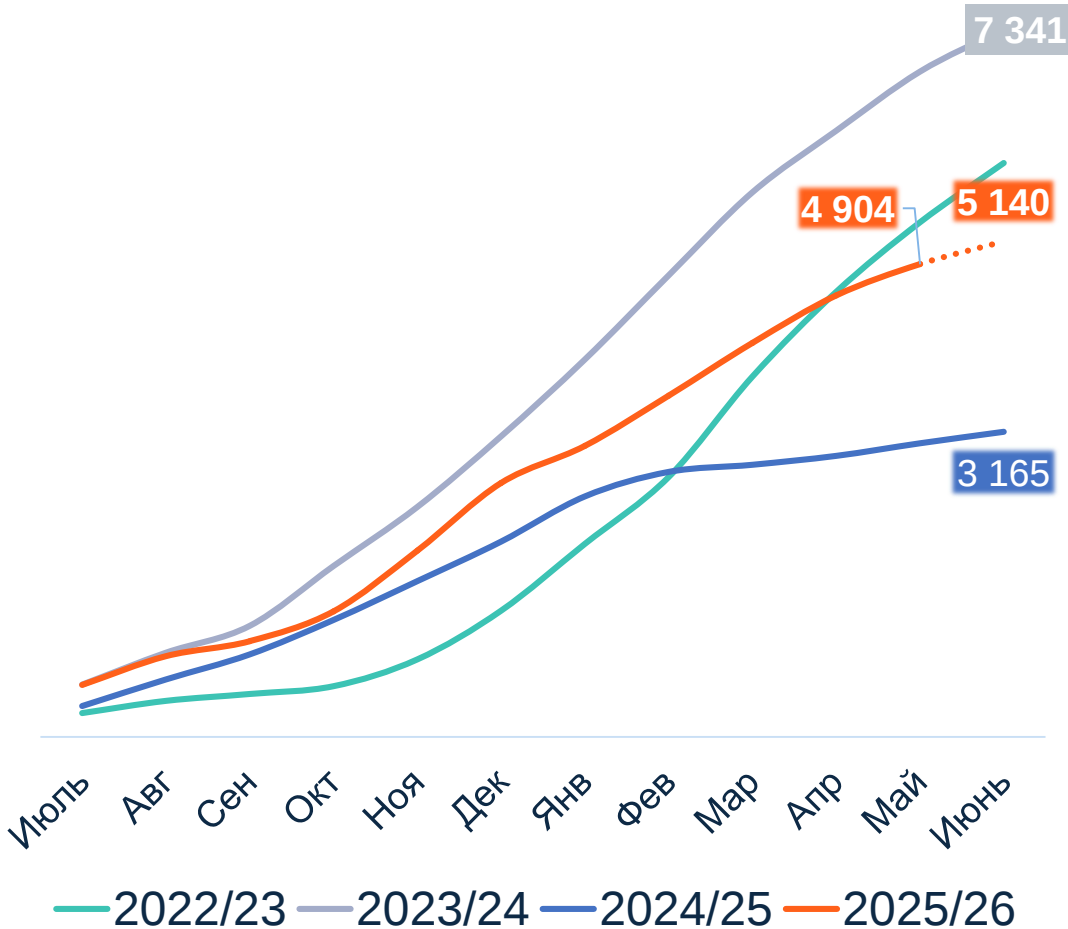
Пшеница



Ячмень



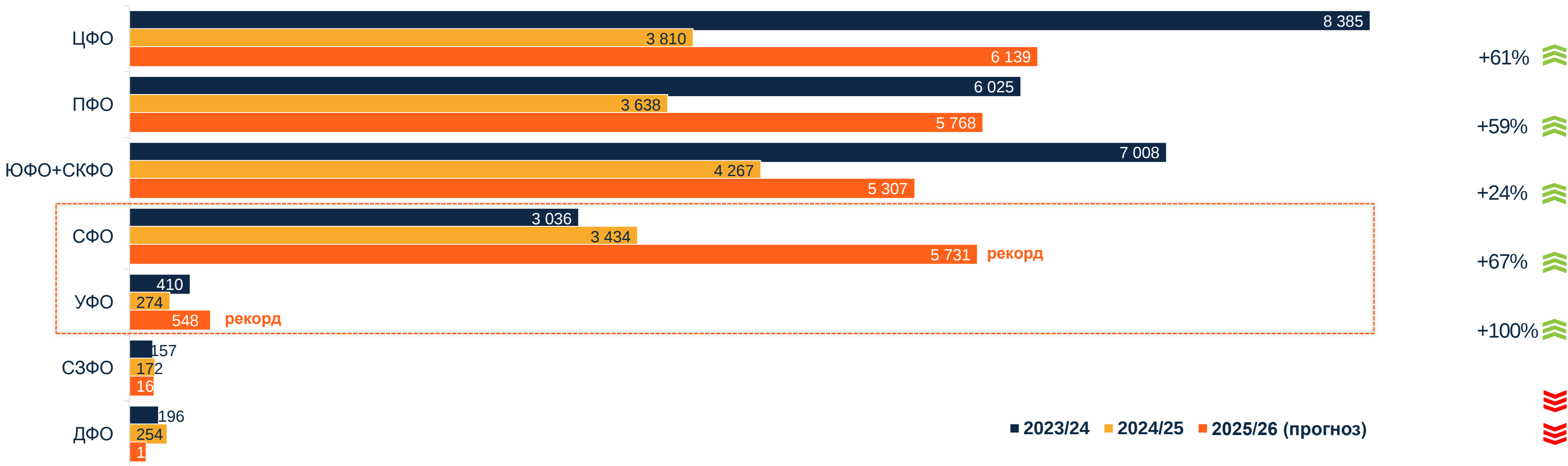
Кукуруза



- По предварительной оценке экспорт **пшеницы** в июле-мае 2025/26 достигнет **44,9 млн т** за счет всплеска вывоза в марте и апреле (рост цен и ослабление рубля). Прогноз вывоза за сезон составляет около **46,5 млн т** – **третий после 2022/23 и 2023/24**
- Экспорт **ячменя** в июле-мае 2025/26 составит **5,9 млн т**. Прогноз - **6,1 млн т** – **второй исторический объем по ячменю**.
- Экспорт **кукурузы** в июле-мае 2025/26 составит **4,9 млн т**, и к концу сезона достигнет около **5,1 млн т** – **третий по объёму за сезон**.
- Экспорт **зернобобовых** в июле-феврале 2025/26 на фоне высокой конкуренции и падения цен на мировом рынке шел относительно низкими темпами, но ускорился к концу сезона и может достигнуть **3,4 млн т** – **второй результат** после 2023/24 (4,17 млн т).
- Экспорт **зерна и зернобобовых** в 2025/26 может достичь **61,8 млн т** против 53,36 млн т в прошлом сезоне. **Это третий объем после 2022/23 и 2023/24**

Сибирь и Урал обновляют экспортные рекорды

Экспортные перевозки зерна из РФ в 2025/26 (оценка) по округам, тыс. т



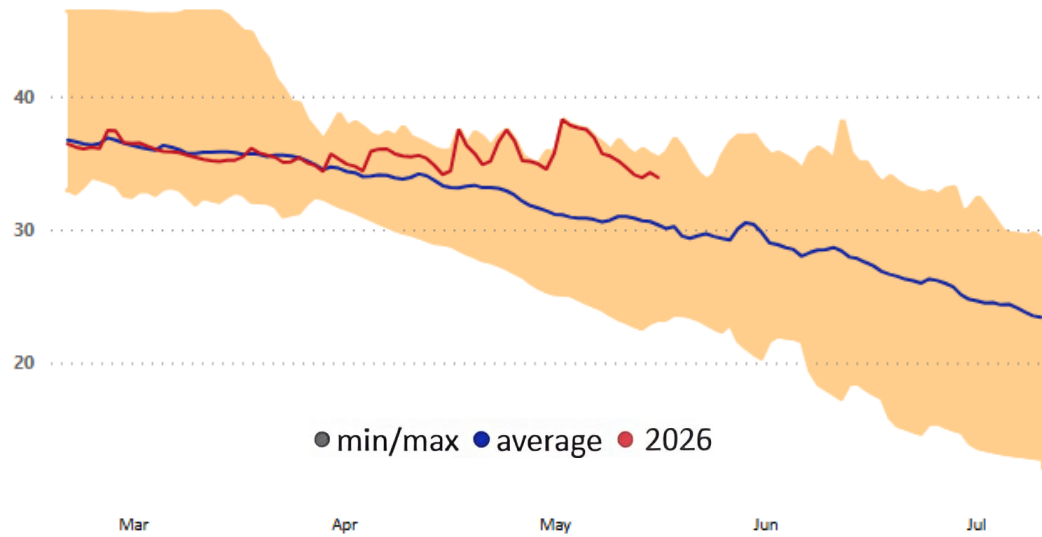
- В июле-апреле 2025/26 на экспорт по жд вывезено 21,3 млн т зерна. Это второй показатель после рекордного 2023/24 (21,5 млн т). С сентября по декабрь 2025г. и в марте 2026г. отмечены рекордно высокие темпы жд погрузки на экспорт – выше уровня 2023/24.
- Прогноз жд экспорта в сезоне 2025/26 - **23,8 млн т**
- Доля жд - 40% во всем экспорте зерна, а в пшенице – **45%** (рекорд последних 10-ти лет).
- Сибирь – рекорд по отгрузкам **5,17 млн т зерна – оценка на весь сезон (24% от ЖД экспорта) и впервые второе место в рейтинге регионов-поставщиков на экспорт**. Первое место по объемам – у регионов Центра (5,45 млн т и 26%) – на уровне среднего, третье – у Приволжья (5,1 млн т и 24%) – выше среднего. Урал также отгрузил рекордные для своего региона объемы – 0,43 млн т (2%).

Влагозапасы поддерживают высокий потенциал урожая



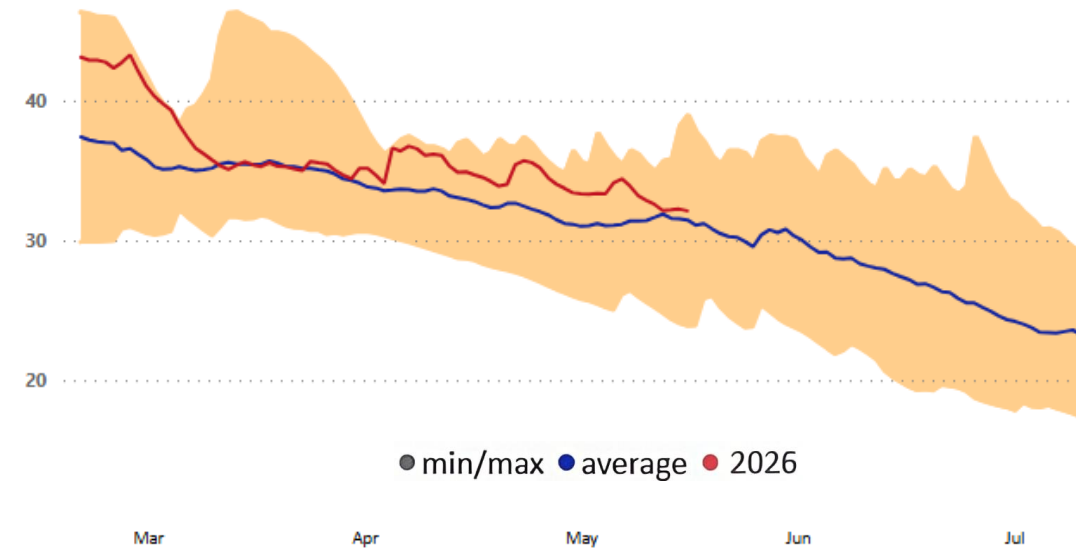
Краснодарский край

Soil moisture, depth 10-40 cm, %



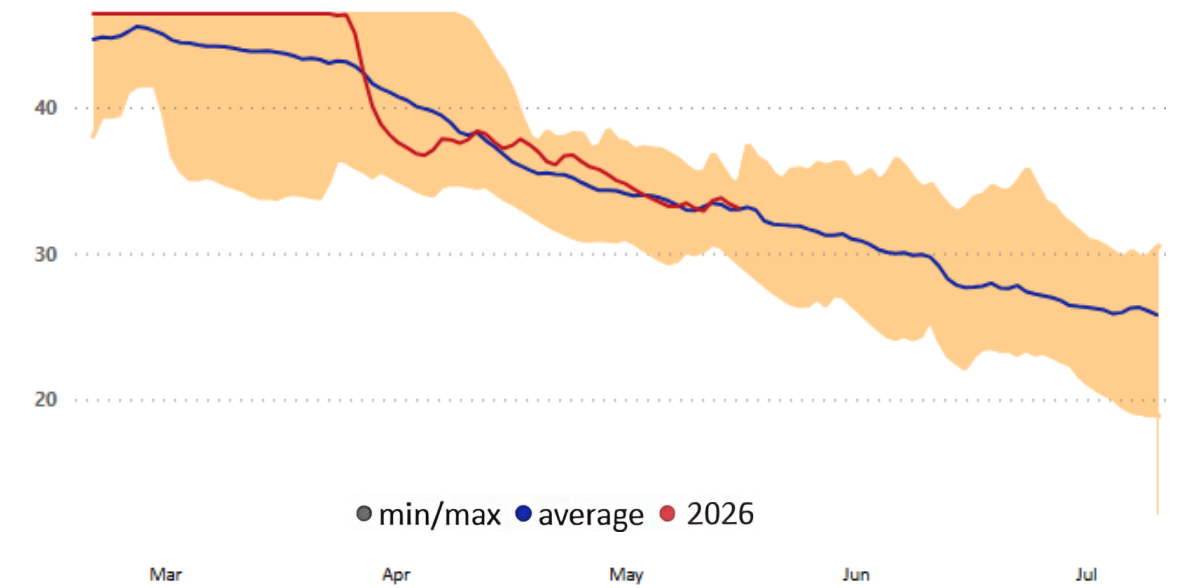
Ставропольский край

Soil moisture, depth 10-40 cm, %



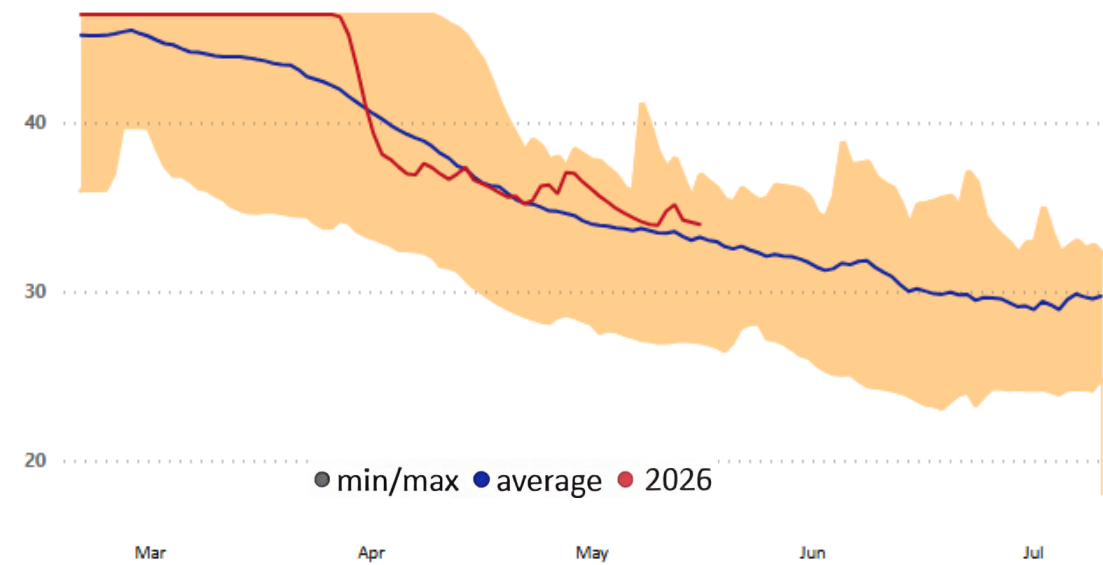
Воронежская область

Soil moisture, depth 10-40 cm, %



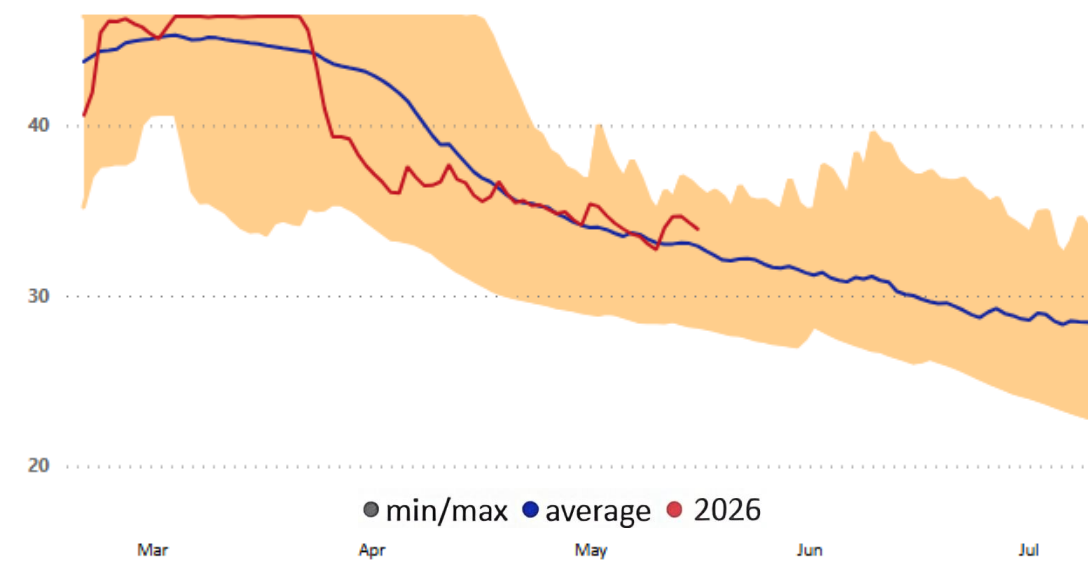
Курская область

Soil moisture, depth 10-40 cm, %



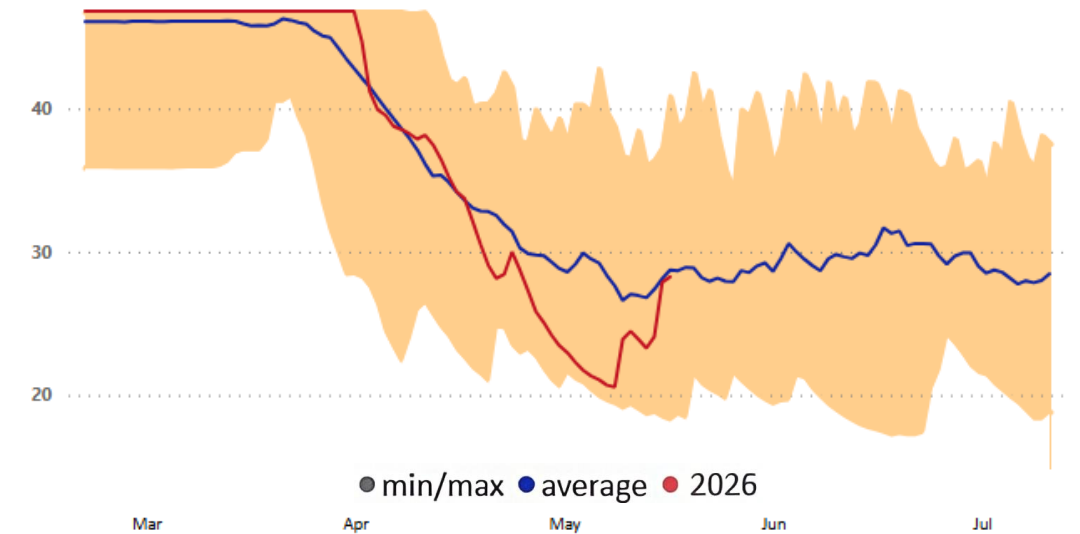
Саратовская область

Soil moisture, depth 10-40 cm, %



Алтайский край

Soil moisture, depth 0-10 cm, %

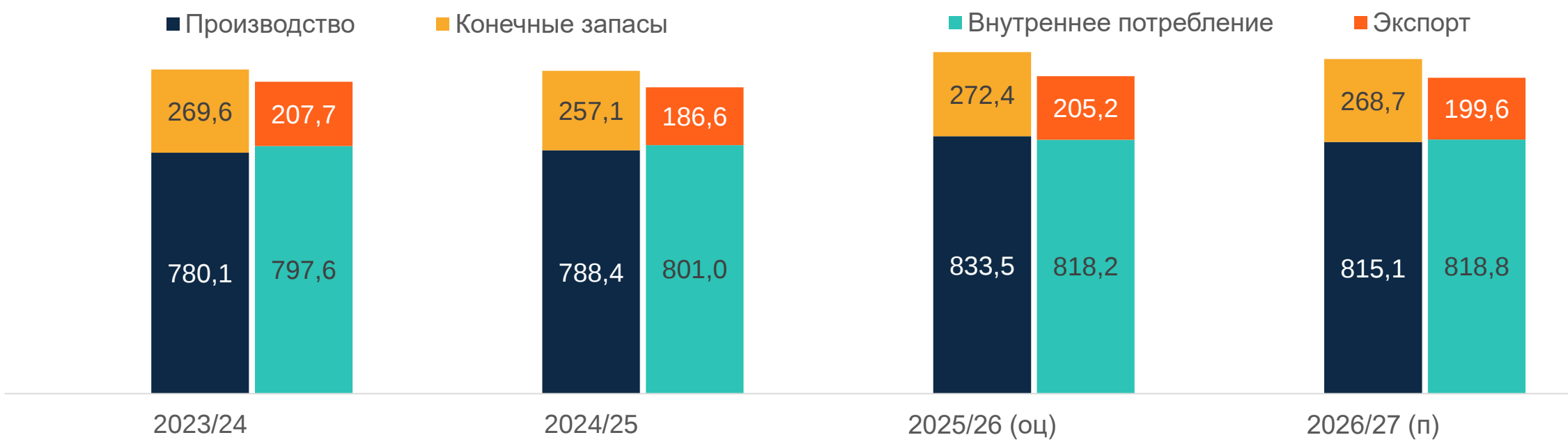


- Почвенные влагозапасы находятся на высоких или средних уровнях практически во всех зернопроизводящих регионах РФ, что создает предпосылки для формирования высокой урожайности зерновых.
- **Валовой сбор пшеницы** в России в **2026/27** прогнозируется на уровне прошлого года **91 млн т**. Сокращение площадей яровой пшеницы в ЦФО из-за медленного сева компенсируется высоким потенциалом урожайности озимой пшеницы. **Экспорт** может вырасти до уровня в **48 млн т**.
- При сохранении благоприятных погодных условий прогноз может быть пересмотрен в большую сторону. Оптимистический сценарий – 95 млн т.

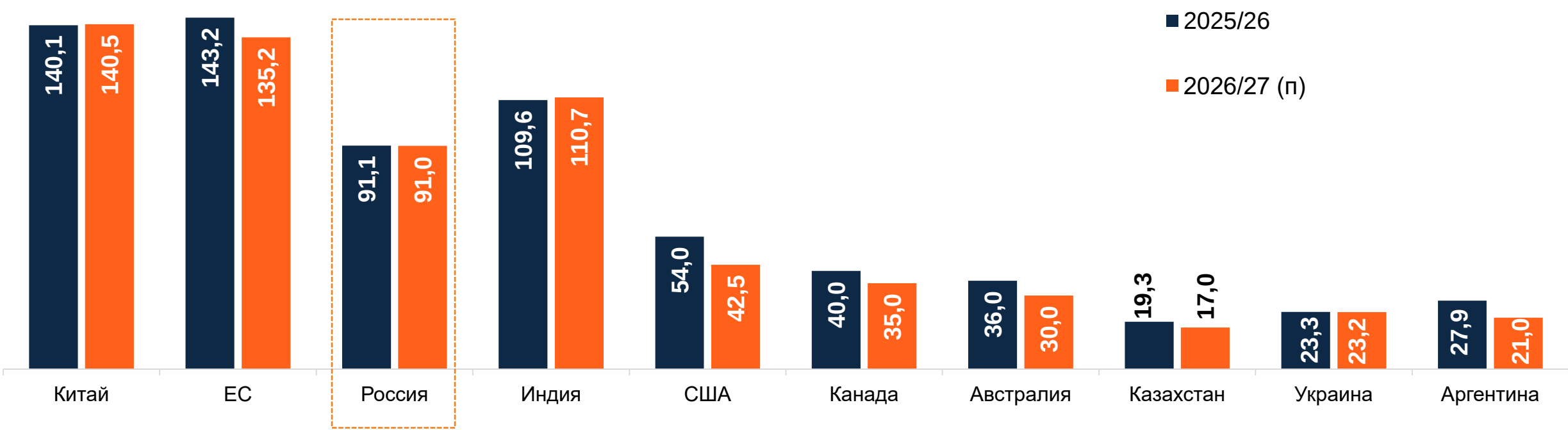
Мировой урожай снижается, но дефицита нет



 Мировой баланс спроса и предложения пшеницы, 2024/25-2026/27, млн т



 Прогноз производства пшеницы в разрезе стран в 2026/27, млн т



- В сезоне **2026/27** ожидается снижение **производства** пшеницы в мире по сравнению с предыдущим сезоном почти на 18.4 млн т – до **815,1 млн т**.
- Наиболее существенное падение урожая прогнозируется в США – до 42,5 млн т (-11,5 млн т), что является самым низким показателем с 1972 года. Также ожидается существенное сокращение производства в Аргентине, Австралии, Канаде и ЕС.
- При этом ожидаются высокие урожаи в крупных странах-импортерах – Турции и Марокко и сокращение их импортного спроса.
- Несмотря на значительное падение мирового производства зерна, сокращение конечных запасов ожидается менее существенным – примерно на 5 млн т до **268,7 млн т**, что заметно выше сезона 2024/25.
- Общее предложение в 2026/27 (запасы и производство) немногим ниже сезона 2025/26 – 1 087 млн т против 1 091 млн т.**

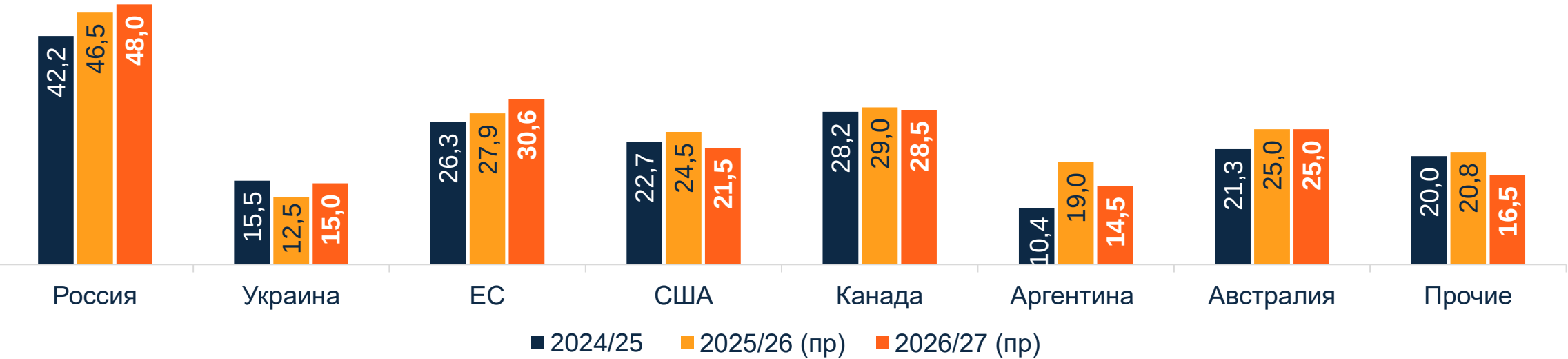
Примечание: сезон – июль-июнь; производство России – без учета новых территорий; экспорт без муки и продуктов переработки.

Предложение пшеницы пока остается комфортным

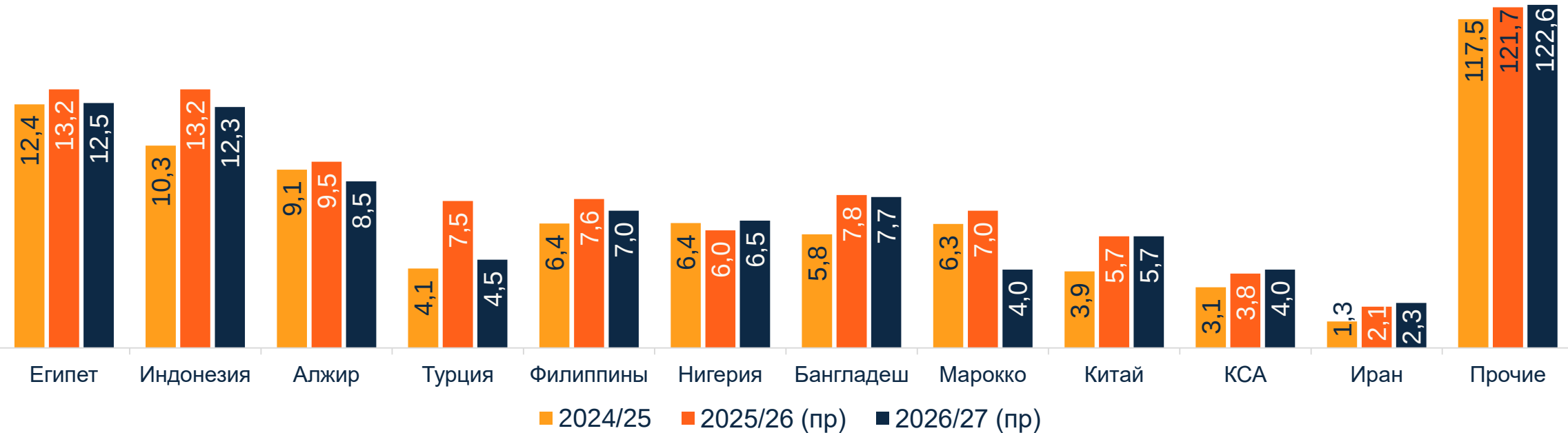


Основные страны-экспортеры и импортеры

 Мировой экспорт пшеницы в разрезе по странам-экспортерам, 2024/25-2026/27, млн т



 Мировой импорт пшеницы в разрезе по странам-импортерам, 2024/25-2026/27, млн т



- Объем мировой **торговли** пшеницей в сезоне 2026/27 (июль-июнь), как ожидается, сократится до **199,6 млн т** против 205,2 млн т годом ранее (-5.6 млн т).
- Существенное сокращение экспорта ожидается в Аргентине и США. Из России, Украины и ЕС прогнозируется рост вывоза.
- В сумме **по 7 основным странам-экспортерам** ожидается **снижение экспортного потенциала всего на 1,7 млн т** к прошлому сезону за счет повсеместно высоких запасов
- В целом, на **12 основных стран-импортеров** ожидается сокращение импорта **на 8,4 млн т**.
- Наибольшее снижение ожидается **по Марокко и Турции – по 3 млн т**. Также прогнозируется сокращение ввоза в Алжир, Индонезию, Египет, Филиппины.
- В случае разрешения ситуации в Ормузском проливе, цены нового урожая могут скорректироваться вниз в сравнении с текущими уровнями на новый урожай (\$240/т FOB).

Примечание: Турция, включая реэкспорт ; экспорт – не вкл. муку; сезон – июль-июнь.

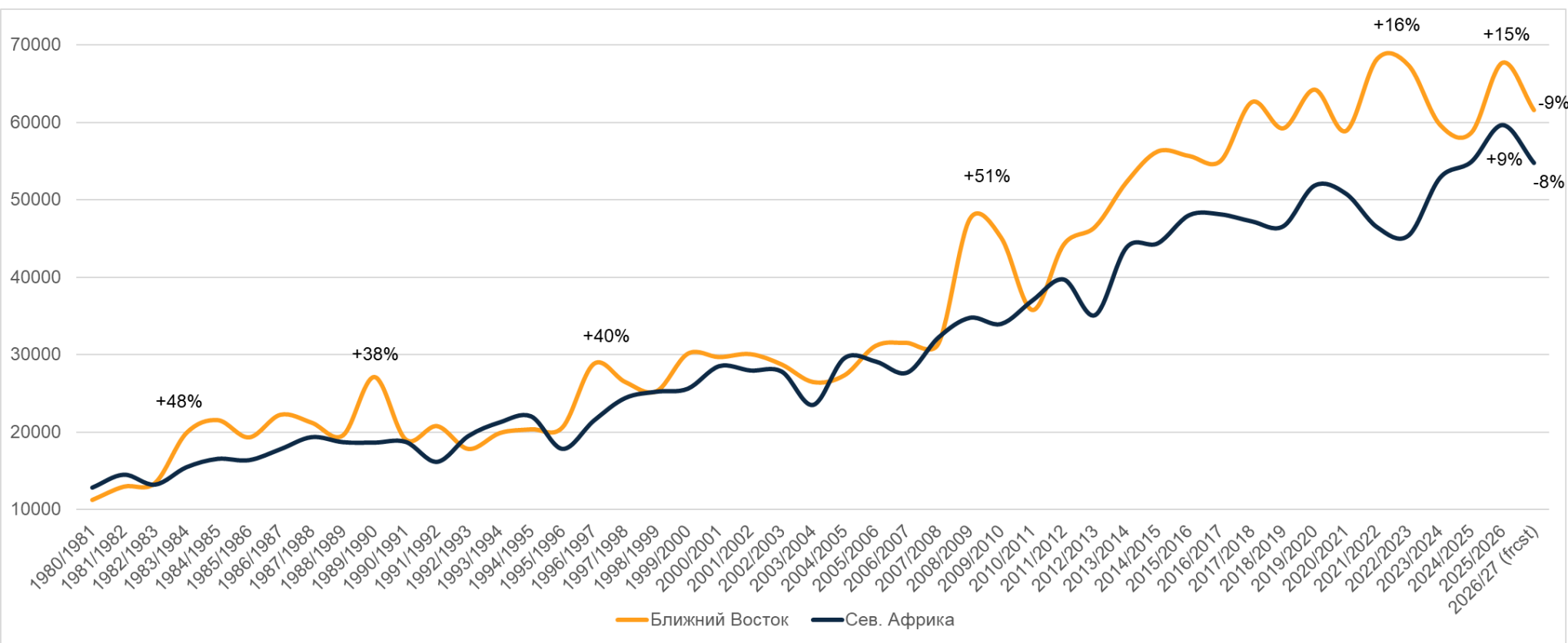
Конфликты усиливают зерновой импорт со стороны MENA

Динамика изменения котировок и импорта

 Динамика изменения котировок пшеницы и нефти в 1986-2026 годах



 Динамика импорта зерна странами MENA, тыс. т



- Эскалация конфликта на Ближнем Востоке привели к взлету цен на нефть и газ, так как через него проходит 20% мирового объема их торговли. Биржевые цены на пшеницу с начала конфликта также в целом росли, но сохраняли высокую волатильность как и в случае с нефтью.
- В исторической перспективе цены на пшеницу, как правило, следовали за ценами на нефть. Однако при явно выраженных фундаментальных факторах на рынке пшеницы эта корреляция нарушается. В период 2004-2006 годов цены на нефть поддерживали локальные конфликты на Ближнем Востоке и в Африке и растущий азиатский спрос, но в 2004/05 был собран рекордный урожай пшеницы и цены пошли вниз. Подобная ситуация случилась и в сезоне 2009/10.
- Историческая перспектива показывает рост импорта зерна странами Ближнего Востока для создания стратегических запасов в периоды эскалации конфликтов в регионе. Подобные ситуации складывались в сезоне 1983/84 страны (эскалация танкерной войны Ирана и Ирака), в 1989/90 годах после окончания ирано-иракской войны и перед вторжением Ирака в Кувейт, скачок импорта в 2008/09 из-за засухи на Ближнем Востоке, рост импорта во время событий Арабской весны 2010-2014 годов.
- В следующем сезона пока прогнозируется снижение импорта со стороны стран MENA, несмотря на сохраняющуюся угрозу эскалации конфликта.

Спасибо!