

Сентябрь 2025

Мировой рынок пшеницы

анализ периода 2021–2025
и прогноз до 2030 года

Выполнили: Дуванова Мария, Иванова Юлия, Полянова Полина,
Соседов Егор, Трушина Карина, Усахова Сарат

Содержание

- Введение: краткая характеристика товара, назначение, субституты
- Производство: динамика выпуска и страна-лидеры
- Потребление: объёмы, география, факторы
- Запасы и баланс
- Международная торговля и логистика
- Регулирование и господдержка
- Фирменная структура рынка
- Цены и факторы колебаний
- Прогноз до 2030 г
- Роль России и рекомендации
- Заключение

Общие сведения об исследуемом рынке

Код ТН ВЭД/НС

1001
(wheat and meslin)

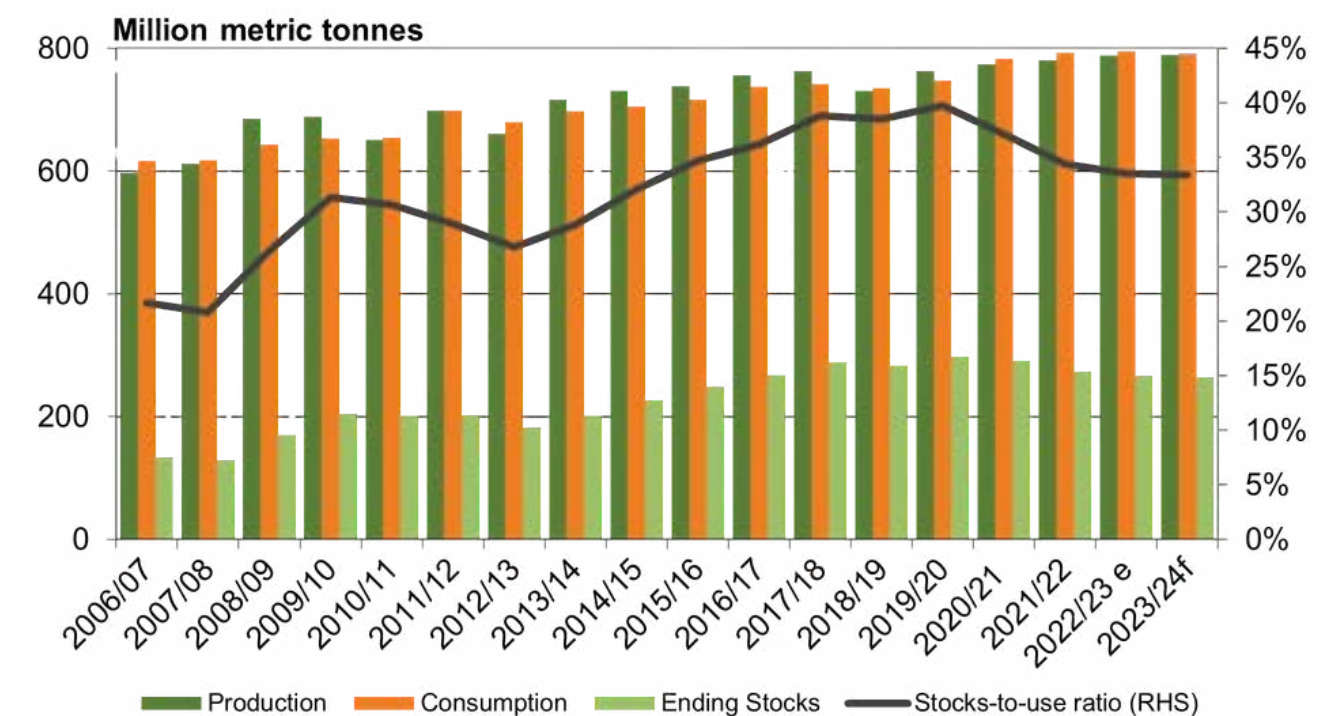
Описание товара

- Пшеница мягкая/твёрдая;
- основные применения – продовольственная мука, корма, промышленная переработка

Краткая оценка конъюнктуры

- После пика 2022 г. цены снижаются
- Торговля: спад после 2022/23, восстановление к 2025/26
- Запасы держатся на уровне 260–265 млн т
- Производство ≈ потреблению → рынок стабилен + не накапливаются запасы

Figure 2. World Wheat Supply & Demand



Source: USDA

mecardo
A NUTRIEN AG SOLUTIONS BUSINESS



source: tradingeconomics.com

Производство

Валовое производство остаётся на уровне **790–810 млн т.**
Прогноз на 2025/26 предполагает рост до **~806–816 млн т**
(по данным USDA/FAS).

- урожайность
- господдержка
- климат

Влияющие
факторы

Лидеры

Китай, ЕС, Индия, Россия, США, Австралия, Канада

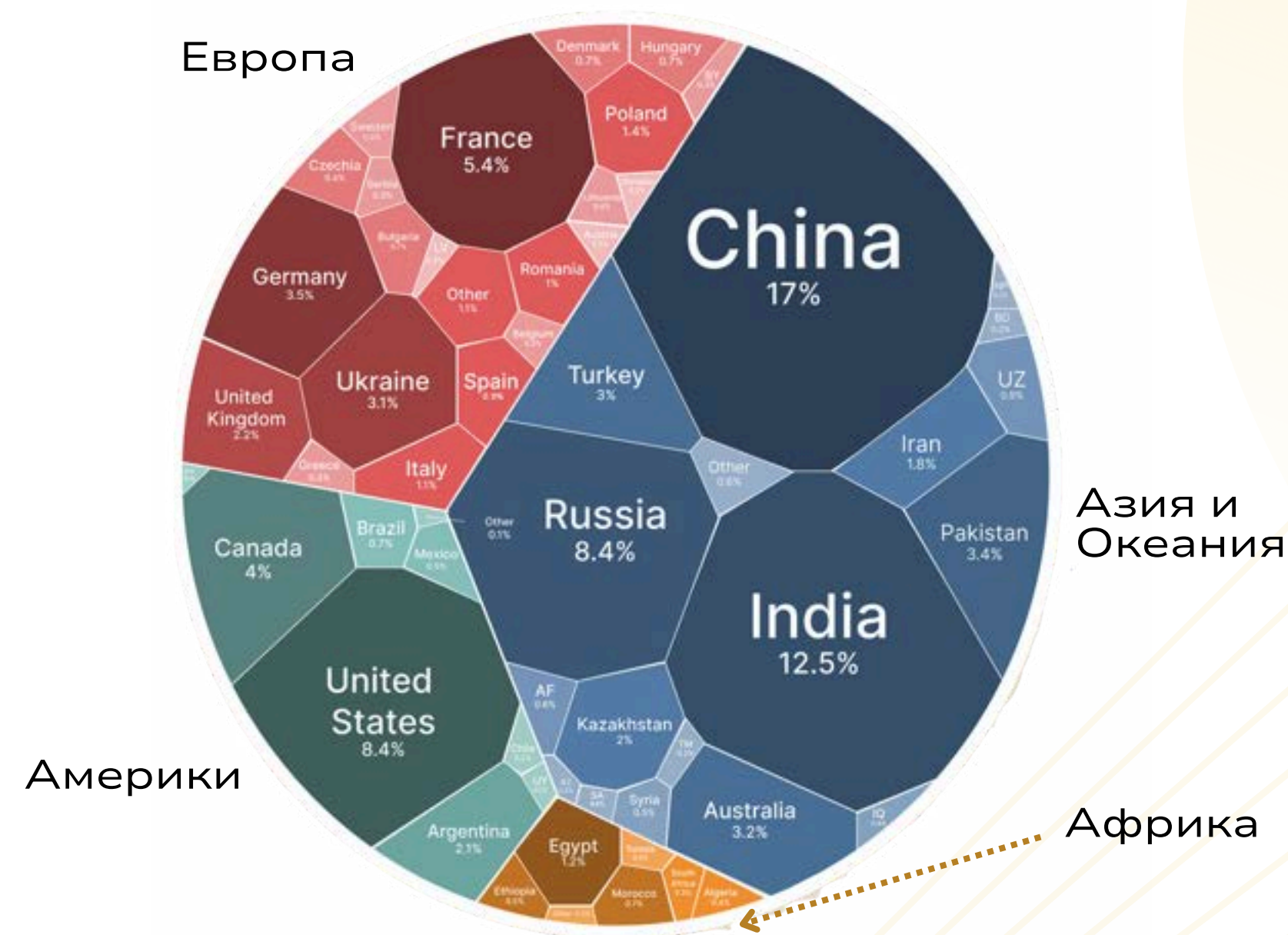
>**50%**

мирового рынка приходится
на долю этих стран

Россия

USDA в сентябре 2025 г. оценивает производство пшеницы в РФ в **85,0 млн т** на 2025/26 г., что на 4 % больше, чем в предыдущем году

Мировой среднегодовой прирост за последние 5 лет – менее 1% → производство растёт умеренно.



«Распределение мирового производства пшеницы по странам, %»

Источник: FAO / Visual Capitalist — Visualizing Global Wheat Production by Country (2000–2024)

https://fas.usda.gov/sites/default/files/2024-05/grain.pdf?utm_source=chatgpt.com

- Мировой рынок пшеницы:
анализ периода 2021–2025
и прогноз до 2030 года

Потребление

Рекордные
<805–810
млн т в 2024/25

Драйверы растущего уровня потребления

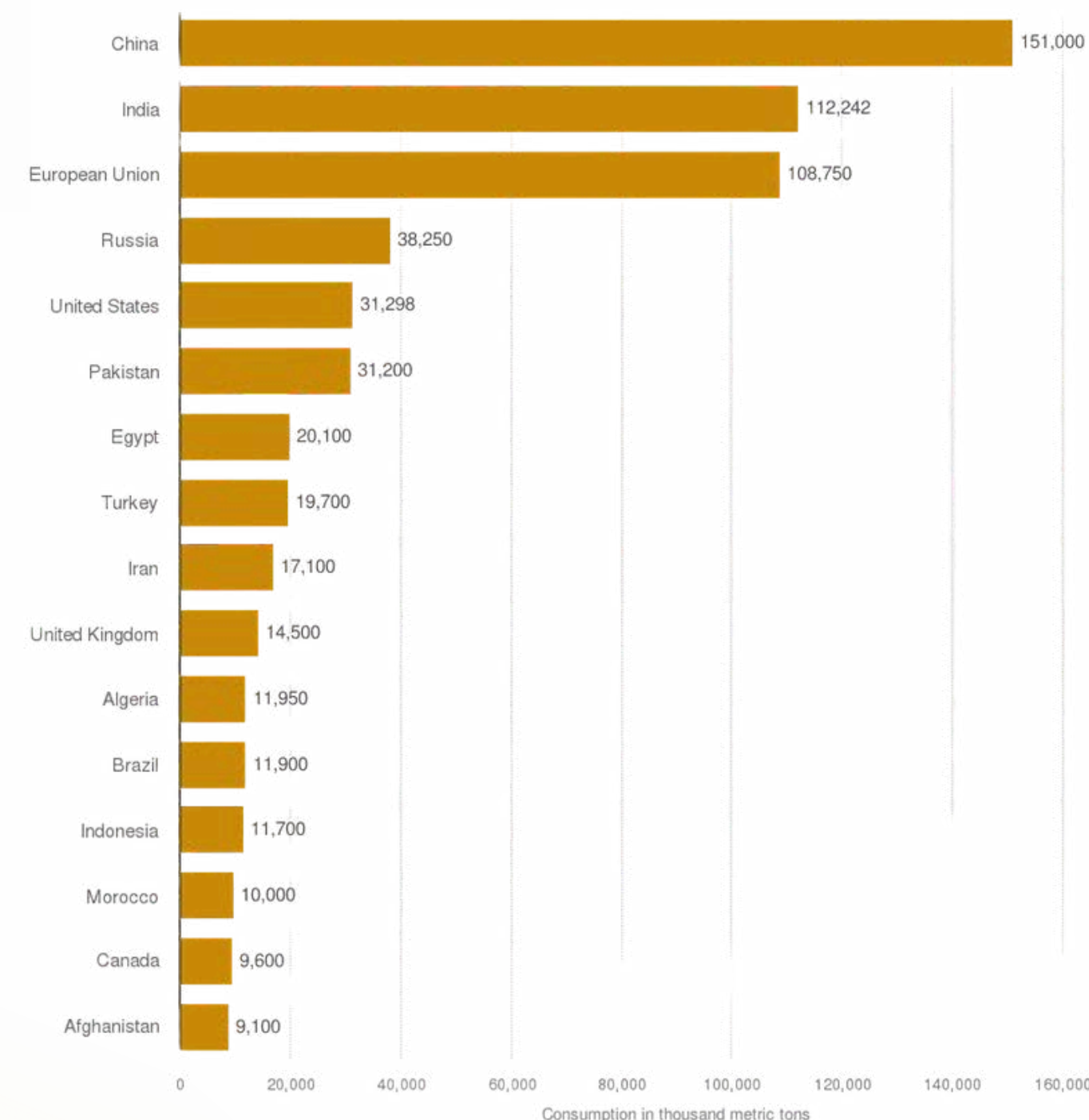
- рост населения в Африке и Азии
- изменение рациона
- использование пшеницы в кормах при относительно низких ценах на зерно

Угрозы

- ценовая конкуренция с кукурузой и рисом
- уровень доходов населения стран сбыта
- меры гос поддержки отечественных производителей в странах-импортёрах

Сентябрь 2025

Wheat consumption worldwide in 2024/2025, by country (in 1,000 metric tons)*



Sources
US Department of Agriculture; USDA Foreign
Agricultural Service
© Statista 2025

Additional Information:
Worldwide; USDA Foreign Agricultural Service; 2024/2025

Запасы и баланс

>**50%** всех запасов сосредоточено
в Китае и Индии

Мировые конечные запасы

- ~280 млн т (2024/25)
- ~264 млн т в 2025/26

Факторы риска

- погодные аномалии (ЕС, Австралия, Россия)
- экспортные ограничения (Индия, Россия)
- рост издержек логистики и удобрений

«Подушка безопасности» есть, но она умеренная; коммерческие запасы вне Китая чувствительны к сбоям экспорта крупных поставщиков.

Отчетный период	Производство (млн т)	Потребление (млн т)	Конечные запасы (млн т)
2021/22	816.2	814.6	300
2022/23	806.9	809.5	295
2023/24	800.9	809.1	285
2024/25	792.3	796.3	280
2025/26	816.2	814.6	264.1

<https://downloads.usda.library.cornell.edu/usda-esmis/files/zs25x844t/fn108x00t/fq979t009/grain.pdf>
<https://apps.fas.usda.gov/psdonline/circulars/grain.pdf#:~:text=United%20States%20816%2C199%20806%2C899%20800%2C856,792%2C340%20790%2C475%20780%2C820%20World%20Total>

<https://downloads.usda.library.cornell.edu/usda-esmis/files/zs25x844t/fn108x00t/fq979t009/grain.pdf>

Международная торговля и логистика

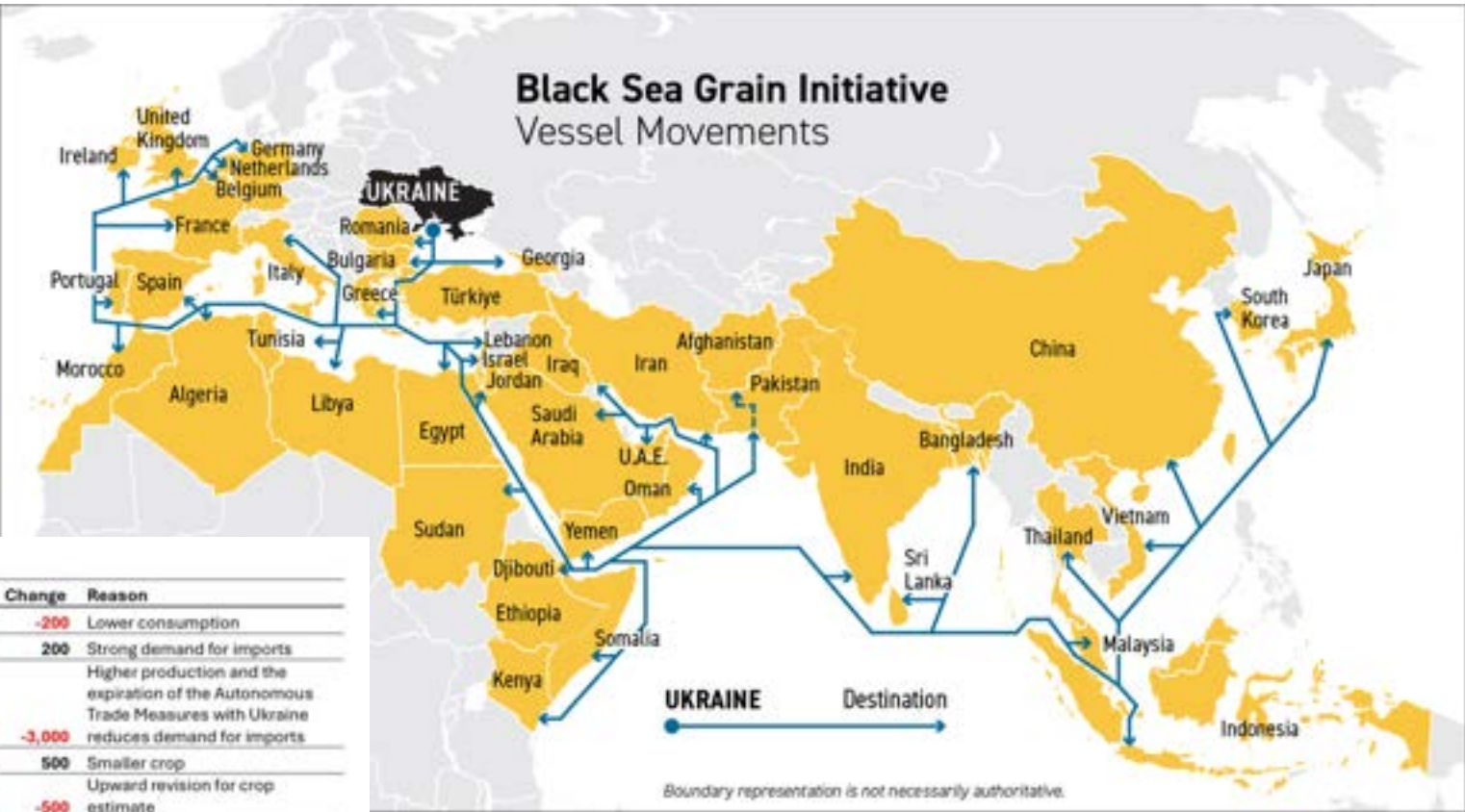
Ставки на зерновые выросли в 2025 г. на 10–25%
(US Gulf → Азия, PNW → Азия),
что удорожает импорт

- ↑ Фрахт и страхование (+10–25%)
- Зависимость от узких мест (Босфор, Суэц)
- Запасы вне Китая ↓
- ↑ Торговля +3% (2025/26 vs 2024/25)
- Россия/ЕС/Австралия держат экспорт
- Альтернативные маршруты (гуманитарный коридор, Дунай)
- Контроль ООН снижает риски

Объём торговли после рекордных 221 млн т
в 2023/24 снизится до 199 млн т в 2024/25,
с последующим восстановлением
до 209–211 млн т в 2025/26

Импортёры:

- Египет, Китай, Алжир, Индонезия, Турция



TRADE CHANGES IN 2025/26 (1,000 MT)					
Country	Attribute	Previous	Current	Change	Reason
Bangladesh	Imports	6,900	6,700	-200	Lower consumption
Brazil	Imports	6,700	6,900	200	Strong demand for imports
European Union	Imports	9,500	6,500	-3,000	Higher production and the expiration of the Autonomous Trade Measures with Ukraine reduces demand for imports
Iran	Imports	2,500	3,000	500	Smaller crop
Pakistan	Imports	2,000	1,500	-500	Upward revision for crop estimate
Thailand	Imports	4,000	4,400	400	More demand for feed use
United Kingdom	Imports	3,000	3,200	200	Reduced production
European Union	Exports	34,500	32,500	-2,000	Higher domestic demand due to lower imports from Ukraine
Russia	Exports	45,000	46,000	1,000	Larger crop and reduced competition from EU and Ukraine
Ukraine	Exports	16,500	15,500	-1,000	Smaller crop
United States	Exports	22,500	23,000	500	Increased production and strong early-season sales

TRADE CHANGES IN 2024/25 (1,000 MT) – based on trade data					
Country	Attribute	Previous	Current	Change	
Bangladesh	Imports	6,000	5,800	-200	
Indonesia	Imports	11,000	10,500	-500	
Kenya	Imports	2,600	2,400	-200	
Thailand	Imports	4,100	4,400	300	
Argentina	Exports	10,000	10,400	400	
Brazil	Exports	2,100	1,897	-203	
Canada	Exports	27,500	28,000	500	
Russia	Exports	43,500	43,000	-500	

Маршруты зависят от стабильности
в Чёрном и Красном море

Отчетный период	Торговля, млн т
2021/22	~ 202
2022/23	~ 212
2023/24	~ 221
2024/25	~ 199
2025/26	~ 209–211

Расчёт экспортных и импортных квот по товару

Страна	Q _{ехр} (экспортная квота)	Q _{имр} (импортная квота)
США	$52,4 - C_{\text{int}} - R$ — если внутреннее потребление ~25 млн т, то $Q_{\text{ехр}} \approx 52,4 - 25 - 3 = 24,4$ млн т	(импортная квота практически нулевая, так как производство превышает потребление)
Китай	(экспорт почти нулевой, внутренняя политика ориентирована на самообеспечение)	$150 - 140 + 3 = 13$ млн т — то есть импортная квота ≈ 13 млн т
Россия	$82,6 - 42,5 - 3 = 37,1$ млн т	~ 0 (импортная квота незначительна для страны-экспортёра)

Россия применяет квоту только для экспортов вне ЕАЭС, внутренние и внутри ЕАЭС поставки не попадают под ограничение.

Регулирование и господдержка

Рост протекционизма

число экспортных ограничений на
зерновые остаётся выше
доковидного уровня (IFPRI, WTO)

Мониторинг мер

- базы WTO (Trade Monitoring, Tariff Analysis Online)
- согласно прогнозам OECD–FAO, государственные программы (например, CAP в ЕС, субсидии в США и др.) продолжают сглаживать ценовую и производственную волатильность, сохраняя стабильность сельхоздоходов

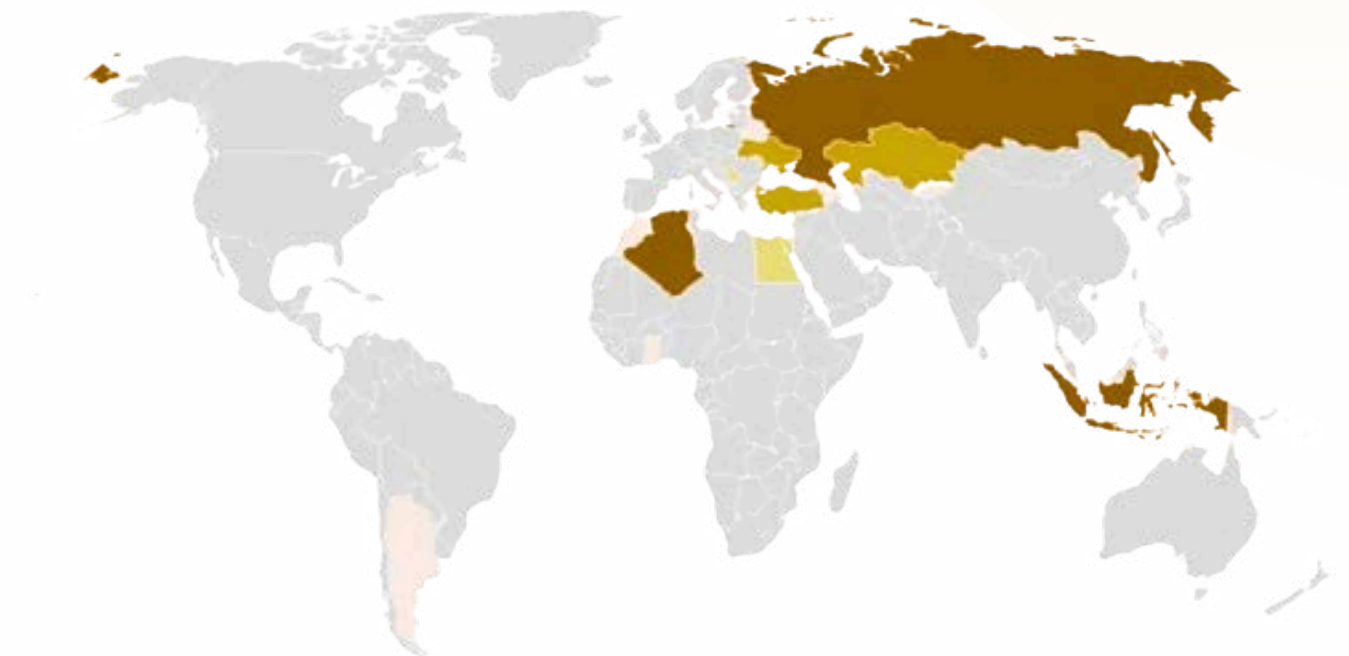
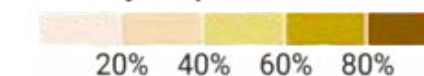
Поддержка производителей

- субсидирование фермеров
- страхование урожая

смягчение
колебания
производства

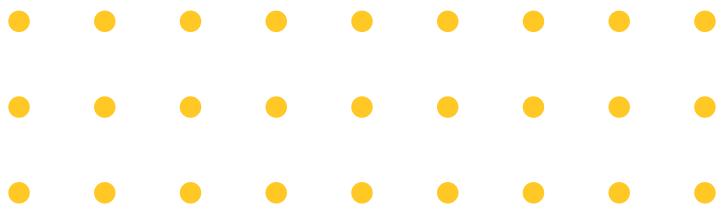
Countries implementing food export restrictions

Share of restrictions in
country's export



Data extracted from the Export restriction tracker on April 12th 2022.

Map: David Laborde • Source: IFPRI



Фирменная структура рынка

70%

мировой торговли зерном
контролируется ABCD-компаниями

Бизнес-модель

- горизонтальная и вертикальная интеграция – компании занимаются снабжением семенами и удобрениями, хранением, транспортировкой, переработкой и финансовыми операциями

Новые игроки:

- Азиатские трейдеры (Olam, Sinar Mas, Wilmar и COFCO) быстро расширяют присутствие на глобальном рынке

Группа	Компании	Доля рынка / масштабы	Особенности	Стратегия и тренды
ABCD (традиционные лидеры)	ADM, Bunge, Cargill, Louis Dreyfus (США, Франция)	Контролируют 50–70% мировой торговли зерном (до 90% в отдельных нишах)	Полная интеграция: семена, удобрения, хранение, логистика, переработка, трейдинг	Максимизация маржи через глобальную сеть, развитие цифровых платформ (Covantis), адаптация к ESG
Новые игроки (азиатские и госкомпании)	COFCO (КНР), Olam, Wilmar, Sinar Mas	Быстро растут; COFCO — крупнейший государственный трейдер Китая, доля в мировом импорте зерна КНР >60%	Сильная господдержка, контроль над внутренним рынком, расширение в Африке и Азии	Геополитическая роль (продовольственная безопасность), рост регионального влияния, инвестиции в переработку и логистику

Роль России и рекомендации

TOP-4 мировых производителей пшеницы, USDA

Экспорт

- Доля России в мировой торговле ~20 %
- основные рынки сбыта – страны Ближнего Востока и Северной Африки

Рекомендации российским компаниям

- Хеджирование цен через биржевые и внебиржевые инструменты
- Диверсификация рынков
- Мониторинг регуляторных мер

Трейдеры и экспортеры

- Объединённая зерновая компания (ОЗК)
- Русагро
- RIF
- Demetra Holding (совместный проект ВТБ/Марубени/Совкомфлот)



<https://downloads.usda.library.cornell.edu/usda-esmis/files/zs25x844t/fn108x00t/fq979t009/grain.pdf>
<https://apps.fas.usda.gov/psdonline/circulars/grain.pdf#:~:text=United%20States%20816%2C199%20806%2C899%20800%2C856,792%2C340%20790%2C475%20780%2C820%20World%20Total>

<https://downloads.usda.library.cornell.edu/usda-esmis/files/zs25x844t/fn108x00t/fq979t009/grain.pdf>

Цены

После 2022 мировые зерновые индексы (Всемирный банк/FAO) сдвинулись вниз в 2024–2025 гг.; в 2025 зерновые в целом –10% г/г, в 2026 — дальнейшее мягкое снижение (база: восстановление предложения, нормализация логистики)

FAO в 2025 отмечал небольшие подъёмы отдельных месяцев, но тренд — снижение; при этом цены всё ещё выше средних 2017–2019 гг. (по данным Outlook).

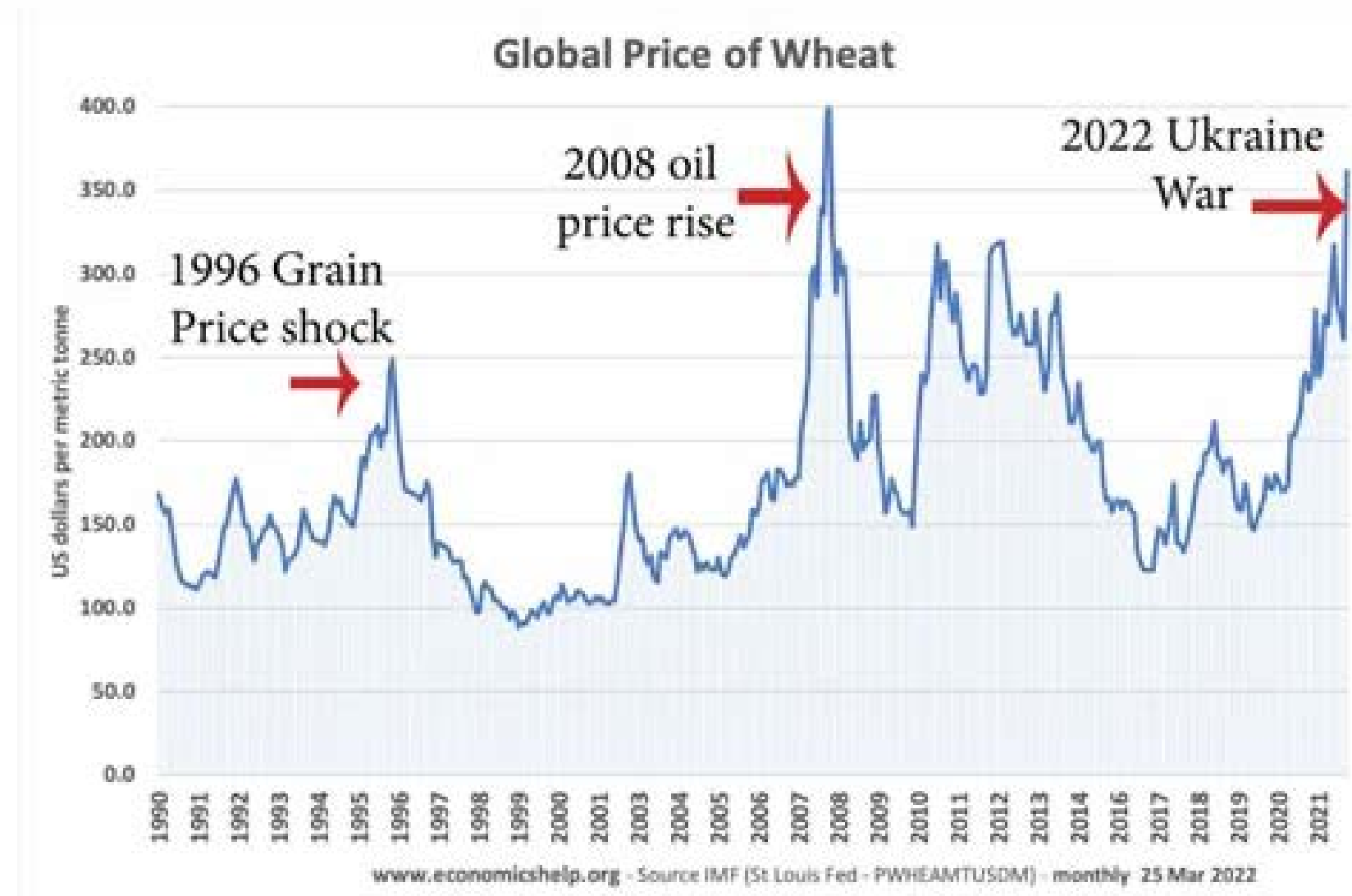
Ключевые драйверы:

- Снижение запасов (stocks-to-use) → рост цен
- Погодные риски (засухи, осадки)
- Экспортные ограничения и торговые меры
- Стоимость логистики, фрахта и топлива
- Валютные колебания
- Спекулятивные капиталы и фьючерсные рынки

Мировой показатель stocks-to-use около ~32 %; прогноз на 2025/26 — снижение запасов крупнейших экспортеров до 17 %

\$225–\$240/Т

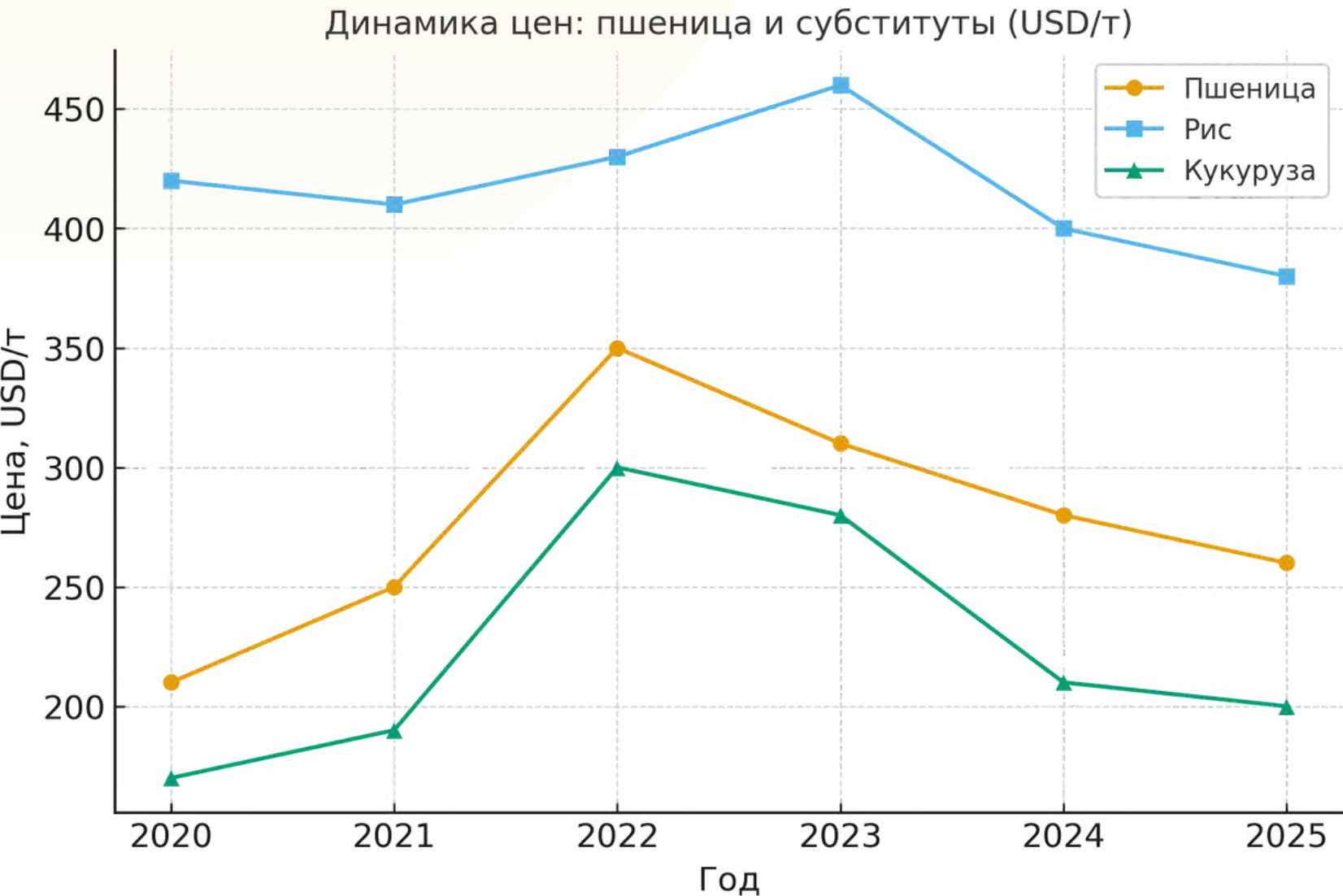
Экспортные цены FOB: Украина, Франция, Германия



Цены

Влияние субститутов:

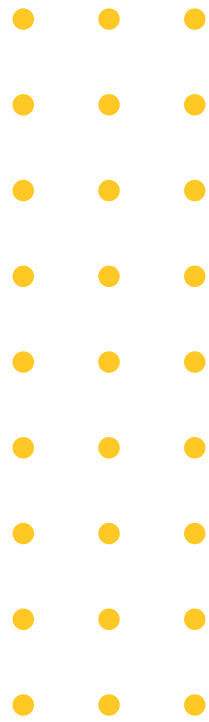
кукуруза конкурирует с пшеницей в кормовом секторе —
рост цен на кукурузу усиливает спрос на пшеницу



Динамика цен пшеницы, риса и кукурузы

Страна / Регион	Мера / квота	Доля / процент / условие
Китай	TRQ (тариф-количественная)	Вне квоты тариф ≈ 65 %
Россия	Экспортная квота (период 15 фев –	10,6 млн т
Евросоюз / Украина	Квота на пшеницу из Украины	1,3 млн т
Евросоюз / Украина	Снижение импорта	–70-80 %

ЕС намерен сократить импорт украинской пшеницы до 1,3 млн т, что на 70–80% ниже прошлых уровней.



Прогноз на 2030 и общие выводы

Производство/потребление: плавный рост ~0,8–1,2% в год, без смены лидеров; большая часть прибавки — за счёт урожайности, а не расширения площадей. OECD

Торговля: восстановление к 2026–2027 гг. и умеренный рост к 2030 г., с устойчивой долей Черноморского региона в экспорте и растущим импортным спросом MENA/Африки. OECD

Цены (реальные): в базовом сценарии постепенное снижение/стабилизация от уровней 2022–2023 гг. при сохранении волатильности на погодных и политических шоках. OECD

Риски:

климат, логистика (узкие места портов/проливов), экспортные ограничения, колебания удобрений/энергоносителей.



Сентябрь 2025

Мировой рынок пшеницы

анализ периода 2021–2025
и прогноз до 2030 года

Выполнили: Дуванова Мария, Иванова Юлия, Полянова Полина,
Соседов Егор, Трушина Карина, Усахова Сарат