

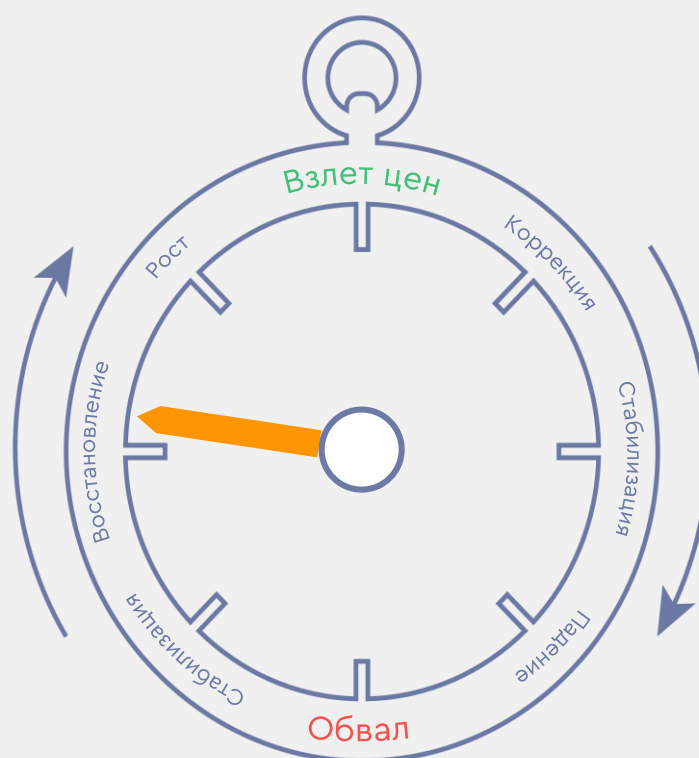


Пшеница из США и Латинской Америки теснит европейскую

- Экспортные цены на пшеницу за неделю выросли на 2 долл.
- Аналитики Ехрапа снизили прогноз экспорта мягкой пшеницы из ЕС в 2025/26 г. на 1,2 млн т до 27,6 млн т из-за роста конкуренции с американской.
- Производство мягкой пшеницы в Марокко в 2026 г. может вырасти в 2 раза до 5 млн т.
- IGC в феврале снизил на 1 млн т прогноз производство зерна в мире в 2025/26 г. до 2,5 млрд т.

Барометр рыночных настроений*

Экспортные цены на пшеницу колеблются на одном уровне.



* отражает настроение опрошенных участников рынка и не является официальным прогнозом ЦЦИ по движению цен



Табл. 1 Еженедельная экспортная котировка ЦЦИ на пшеницу FOB

	долл./т	руб./т	евро/т	турецкая лира/т
Russian Wheat 12,5% FOB Black Sea	233	17 819	198	10 164
Изм. по сравнению с предыдущей неделей, %	0,5%	-0,2%	1,5%	0,8%

Источник: ЦЦИ

Табл. 2 Внебиржевой экспортный индекс пшеницы АО НТБ

	долл./т	руб./т	евро/т	турецкая лира/т
Wheat Index FOB Black Sea Region	230	17 597	195	10 037
Изм. по сравнению с предыдущей неделей, %	0,4%	-0,3%	1,4%	0,7%

Источник: АО НТБ

Табл. 3 Курсы валют

	руб.	евро	турецкая лира
Курс к доллару США	76,64	0,85	43,71

Источник: ЦБ РФ

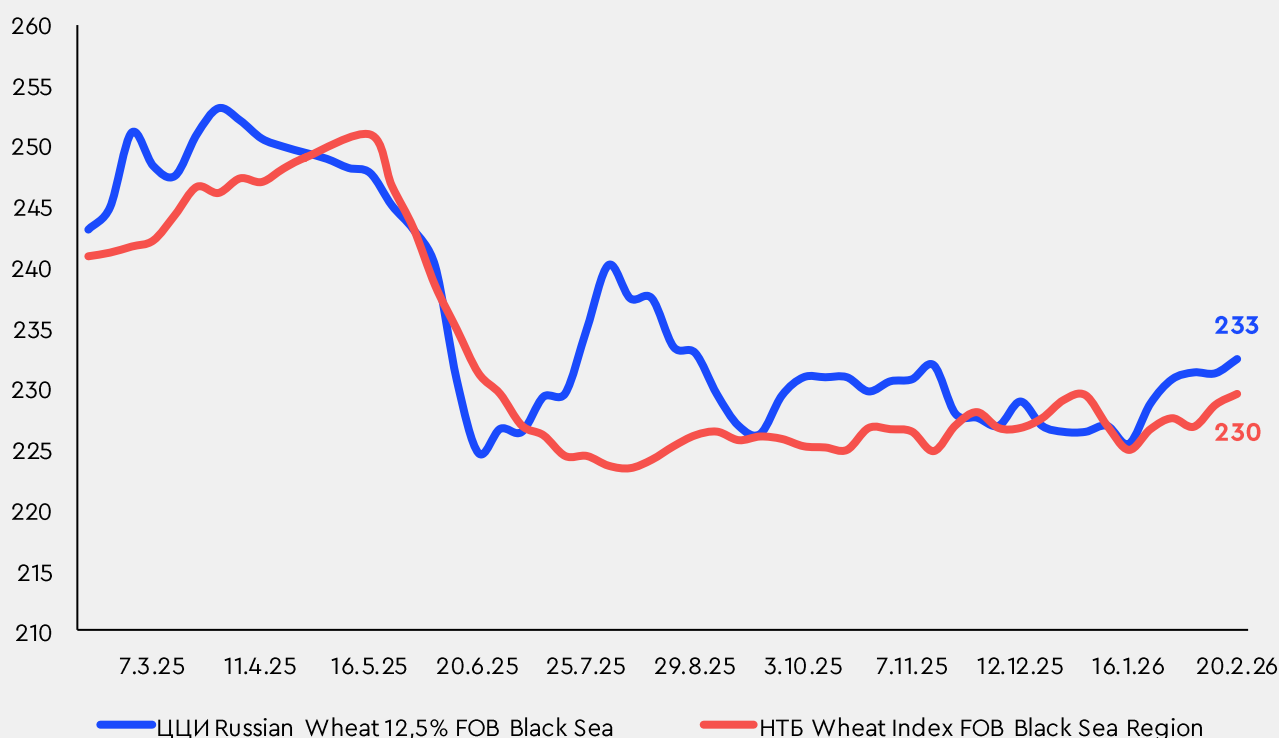


Экспортные цены на пшеницу приподнялись

- Экспортный индекс пшеницы 12,5%, который рассчитывает Центр ценовых индексов, по сравнению с прошлой неделей вырос на 2 долл. до 233 долл./т FOB Новороссийск. Текущая цена на 13 долл. ниже февраля 2025 г.
- Министерство сельского хозяйства США (USDA) озвучило первые оценки урожая зерна в следующем сезоне. Посевные площади под пшеницей в 2026 г. – 18,2 млн га, в 2025 г. было 18,3 млн га. Урожай пшеницы по прогнозам может составить 50,6 млн т, на 6,3% меньше, чем в 2025 г.
- Международный совет по зерну (IGC) оставил прогноз производства пшеницы в мире в 2025/26 г. на уровне 842 млн т, прогноз экспорта также остался без изменения – 209 млн т. Большой урожай и хорошие перспективы роста объемов мировой торговли пшеницей будут сдерживать рост экспортных цен.

Рис. 1 Спред между экспортным индексом НТБ и экспортным индексом ЦЦИ в феврале 2026 г. вырос до 3 долл.

Динамика экспортного индекса пшеницы ЦЦИ (Russian Wheat 12,5% FOB Black Sea) и внебиржевого экспортного индекса НТБ, долл./т



Источники: ЦЦИ, АО НТБ

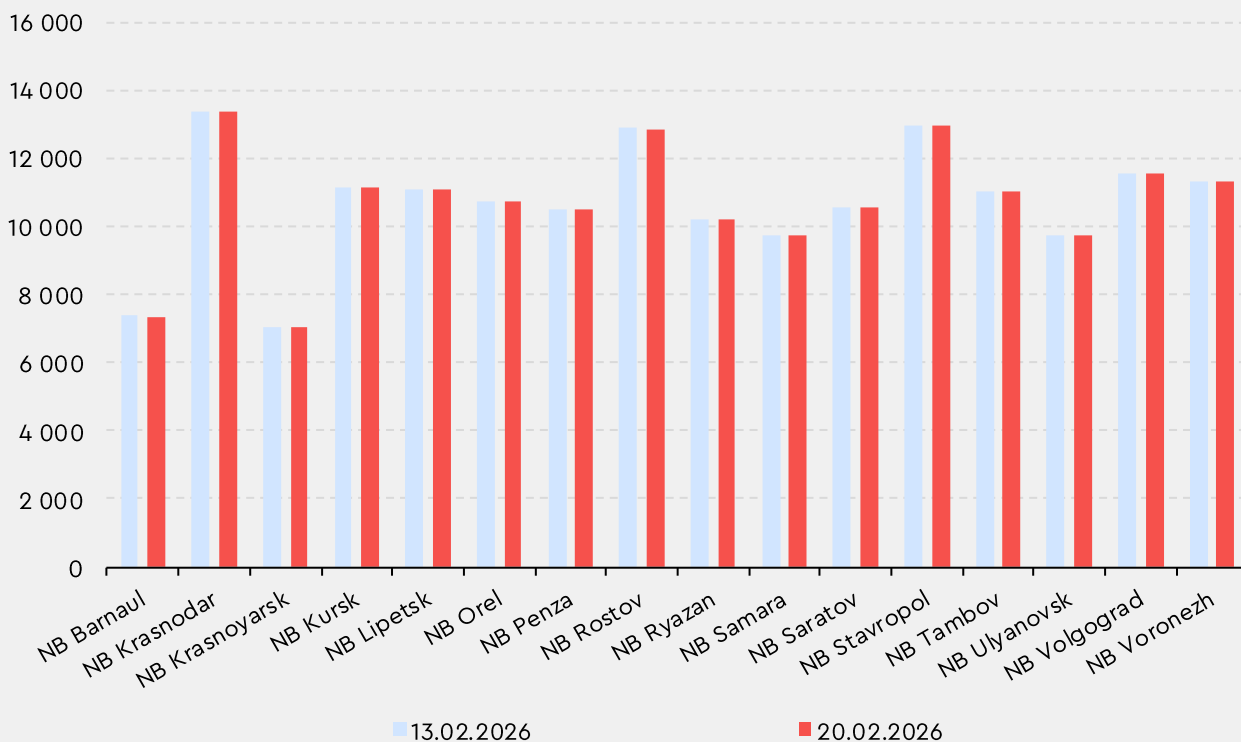


Экспортная пошлина на нуле седьмую неделю подряд

- Нетбэки фактически остались на уровне прошлой недели, снижение составило всего 0,1%. Экспортные цены на пшеницу немного подросли, рубль немного укрепился, в итоге нетбэки остались на прежнем уровне.
- Экспортная пошлина на пшеницу, которая будет действовать с 25 февраля по 3 марта 2026 г., останется нулевой. Экспортная пошлина на пшеницу остается на нуле уже седьмую неделю подряд. Нулевыми остаются также экспортные пошлины на ячмень и кукурузу.
- Нетбэк к FOB Новороссийск в Алтайском крае снизился на 0,2% до 7 357 руб./т.
- Нетбэк к FOB Новороссийск в Красноярском крае также снизился на 0,2% до 7 036 руб./т.
- В Ростовской области нетбэк снизился на 0,1% до 12 858 руб./т. В Рязанской области снижение нетбэка составило 0,1% до 10 199 руб./т.

Рис. 2 Нетбэки стабильны на фоне нулевой экспортной пошлины и небольшого укрепления экспортных цен

Динамика цен экспортной альтернативы к FOB Новороссийск пшеницы 12,5% в феврале 2026 г., руб./т



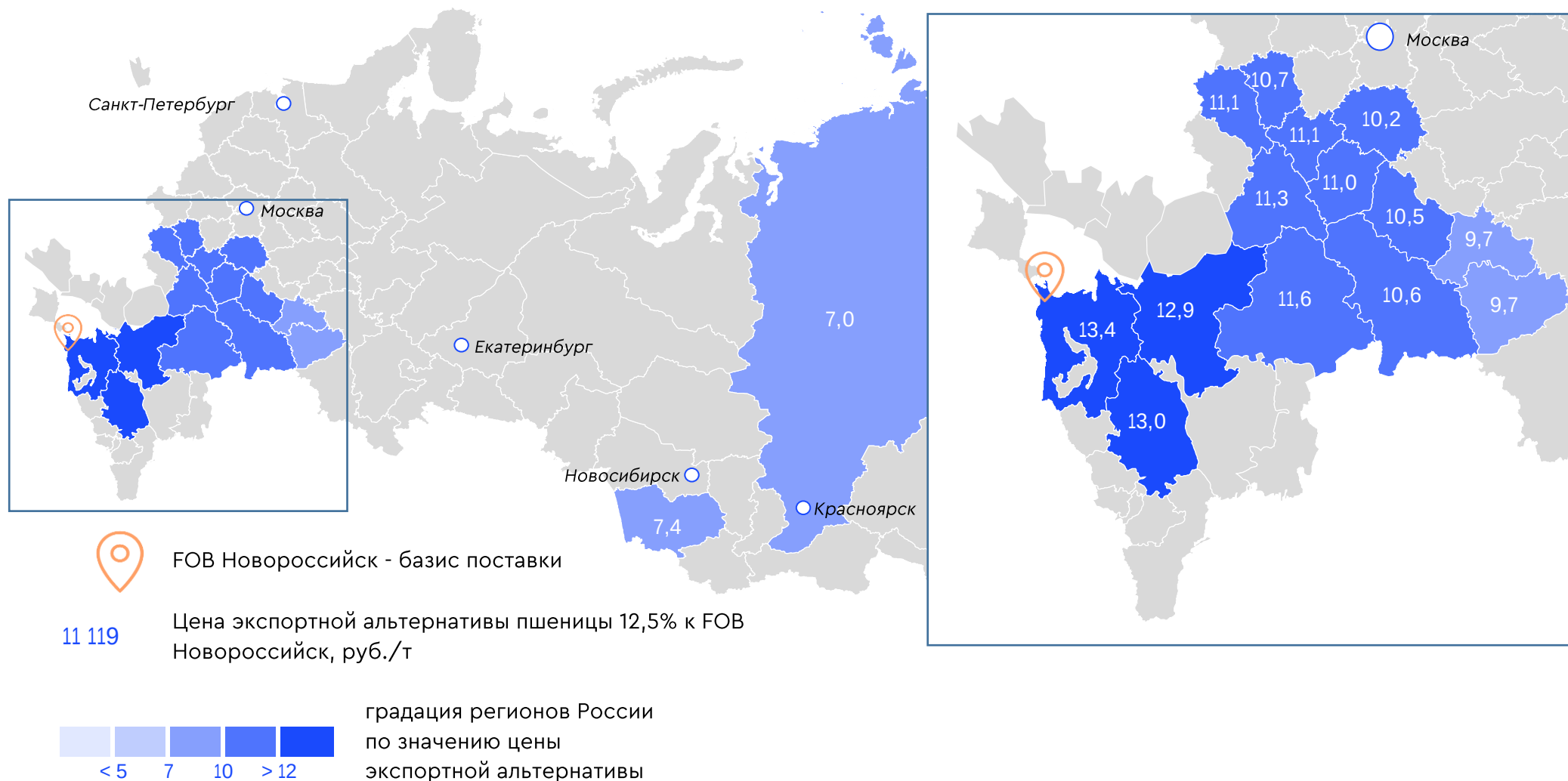
Источники: ЦЦИ



Экспортные цены на пшеницу в России



Рис. 3 Экспортная альтернатива к FOB Новороссийск пшеницы 12,5%, тыс. руб./т



Источник: ЦЦИ



«Голодные игры» на рынке зерна снижают прогнозы экспорта из ЕС

- Консалтинговая компания Ехрана в феврале снова снизила прогнозы урожая и экспорта зерна из ЕС. Прогноз урожая мягкой пшеницы в 2026 г. был снижен на 300 тыс. т до 128,3 млн т, на 6% ниже 2025 г. Прогноз урожая ячменя был снижен на 200 тыс. т до 52,2 млн т, на 8% ниже 2025 г.
- Прогнозы были снижены из-за пересмотра посевных площадей с учетом потерь озимых культур после вымерзания в Польше и странах Балтии.
- Прогноз экспорта мягкой пшеницы из ЕС в 2025/26 г. был снижен на 1,2 млн т до 27,6 млн т. Снижение прогноза было обусловлено ожесточением конкуренции со стороны США и стран Латинской Америки.
- В 2025/26 г. (по данным на 15 февраля 2026 г.) ЕС уже экспортировал 15,1 млн т мягкой пшеницы, на 11% больше, чем в 2024/25 г. Поставки в Марокко выросли в 2 раза по сравнению с 2024/25 г., экспорт в Египет вырос на 29%, экспорт в Саудовскую Аравию вырос в 2 раза.

Таб. 4 ЕС наращивает экспорт пшеницы в Марокко и Египет

ТОП-5 стран-импортеров пшеницы из ЕС (на 15 февраля)

	2024/25 г., тыс. т	2025/26 г., тыс. т	Доля в 2025/26 г., %
Марокко	1 556,3	2 503,2	16,6
Египет	882,4	1 137,6	7,5
Саудовская Аравия	595,1	1 020,5	6,8
Нигерия	2 012,6	830,1	5,5
Алжир	1 060,0	819,5	5,4

Источник: European Commission

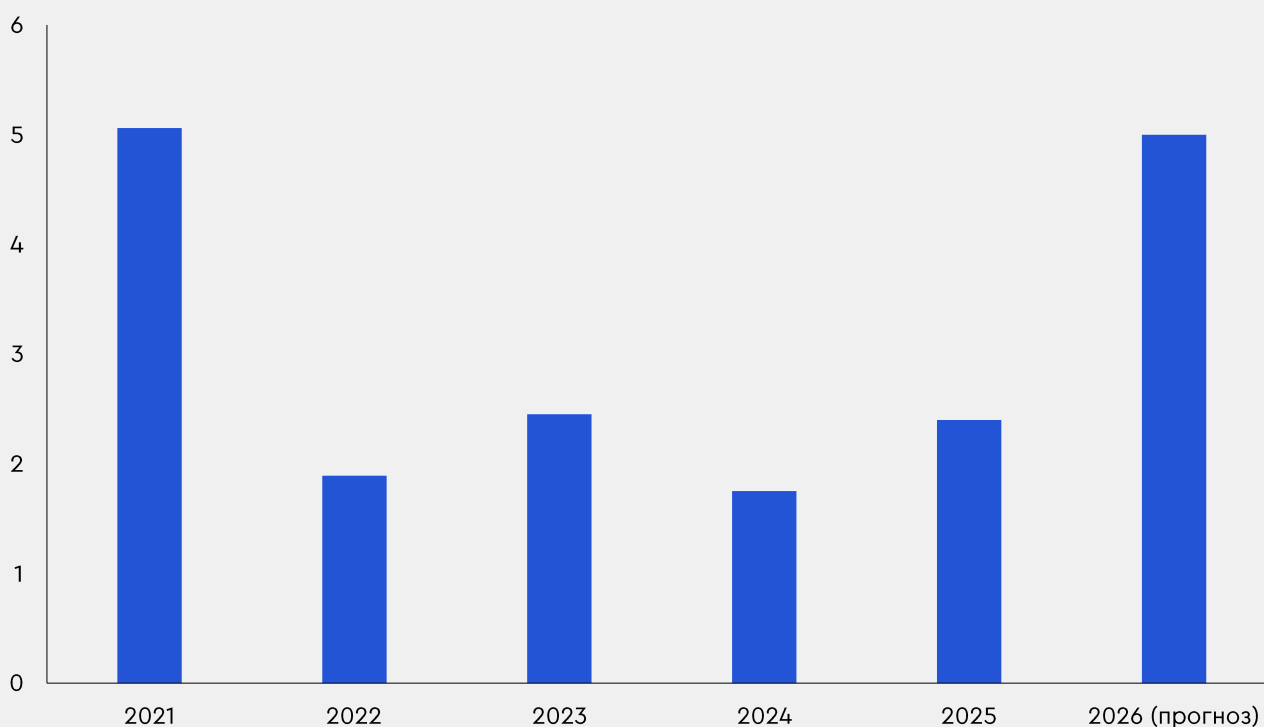


Обильные осадки повышают прогнозы урожая в Марокко

- По прогнозам федерации мукомольных компаний Марокко (FNM) в 2026 г. ожидается рост производства зерна благодаря обильным осадкам зимой. Объем производства зерна в 2026 г. прогнозируется на уровне 8-9 млн т, в 2025 г. валовой сбор зерна составил 4,4 млн т.
- Производство мягкой пшеницы в 2026 г. прогнозируется на уровне 5 млн т, в 2 раза больше, чем в 2025 г.
- Посевная площадь зерновых увеличилась на 42% по сравнению с 2025 г. до 3,7 млн т. Наводнения уничтожили часть посевов, но по прогнозам FNM потери будут компенсированы ростом урожайности.
- С июня 2025 г. по январь 2026 г. Марокко импортировало 3,2 млн т мягкой пшеницы. В лидерах по экспорту пшеницы в Марокко такие страны, как Франция, Аргентина, Россия, Германия и США. Россия экспортировала около 227 тыс. т мягкой пшеницы в Марокко в рассматриваемый период.

Рис. 3 Марокко в ожидании большого урожая пшеницы в 2025 г.

Динамика производства мягкой пшеницы в Марокко, млн т



Источник: USDA, FNM



Ячмень снизил мировой зерновой прогноз

- В февральском прогнозе Международного совета по зерну (IGC) на 1 млн т снижено производство зерна в мире в 2025/26 г. до 2,5 млрд т. Прогноз снижен из-за ячменя. Объем мировой торговли зерном, напротив, был повышен на 3 млн т до 449 млн т.
- Прогноз производства и экспорта пшеницы в мире остался на январском уровне, 842 млн т и 209 млн т, соответственно. Корректировки были сделаны только по производству пшеницы в ЕС и Аргентине.
- На 300 тыс. т снижен прогноз производства пшеницы в ЕС в 2025/26 г. до 143,4 млн т. Прогноз аргентинского урожая пшеницы в 2025/26 г. был повышен на 100 тыс. т до 27,8 млн т.
- Прогноз экспорта пшеницы из Канады в 2025/26 г. был повышен на 200 тыс. т до 28,4 млн т. Прогноз российского экспорта пшеницы был повышен на 200 тыс. т до 44,4 млн т. На 200 тыс. т до 10,3 млн т был повышен прогноз экспорта пшеницы из Казахстана.

Таб. 5 IGC снизил прогноз производства зерна в мире на 1 млн т

Прогноз ситуации на мировом рынке зерна, млн т

	2024/25 г.	2025/26 г. (январь прогноз)	2025/26 г. (февраль прогноз)
Производство	2326	2461	2460
Потребление	2349	2416	2415
Объем торговли	424	446	449

Источник: IGC



Отчет подготовила
Захарова Екатерина Борисовна

 +7 (495)287-6100 вн. (30)56186

Подробнее информация в
социальных сетях

Электронные почты:

 office@pbc-index.ru

 agro@pbc-index.ru



Сайт ЦЦИ



Telegram

Наши подписки

Котировки и аналитика

- Нефть, нефтепродукты
- Газ
- Уголь
- Удобрения
- Метанол и ароматика
- Пшеница
- Подсолнечное масло
- Сухопутная логистика
- Морская логистика
- Сырьевой Индекс
- Полиэтилен

Консенсус- прогнозы

- Валюты и ставки
- Добыча и экспорт газа
- Урожай и экспорт зерновых и масличных
- Коммерческая недвижимость

При формировании ценовых индикаторов на конкретных рынках Центр ценовых индексов опирается на специализированные методологии, разработанные и утвержденные независимым от блока оценки методологическим комитетом. Методологии раскрывают основные принципы и подходы работы Центра ценовых индексов, а также типовые условия сделок, которые учитываются при формировании ценовых индикаторов.

© Центр ценовых индексов 2026. Все права защищены. Любое копирование, перепечатка или последующее распространение информации Центра ценовых индексов, в том числе производимое путем кэширования, кадрирования или использования аналогичных средств, запрещено без предварительного письменного согласия со стороны Центра ценовых индексов.

Ограничение ответственности

Центр ценовых индексов не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней.