

Выпуск 41
Июль 2021 г.

Усиление позиций влечет за собой большую ответственность: ЕС и Черноморский регион становятся лидерами на мировом рынке пшеницы

Усама Ахмед
Томас Глаубен
Максимилиан Хайгермозер
Сорен Прен

Рост доходов, изменение предпочтений потребителей и технический прогресс оказывают преобразующее влияние на мировую торговлю продуктами питания и, в частности, на рынки пшеницы. Об этом свидетельствуют два основных тренда: во-первых, растущий спрос на пшеницу в Азии и Африке все в большей степени удовлетворяется Европейским союзом (ЕС) и Черноморским регионом (ЧМР), которые заменили Соединенные Штаты (США) в качестве основных игроков на мировом рынке пшеницы. Во-вторых, и как следствие, фьючерсный рынок *Euronext*, который отражает фундаментальные характеристики спроса и предложения в ЕС и ЧМР, становится все более важным для определения мировых цен на пшеницу. Учитывая эти две тенденции, ЕС и ЧМР должны взять на себя больше ответственности за обеспечение глобальной продовольственной безопасности и за борьбу с голодом и недоеданием. Для достижения этого требуется более широкое международное сотрудничество, в частности, между крупными западными и восточными экономическими державами. Отсутствие ограничений в международной торговле является жизненно важным для обеспечения достаточного количества продовольствия во всем мире, в то время как ужесточение экономических санкций и контрсанкций ставит под угрозу продовольственную безопасность, особенно в регионах, зависящих от импорта. Поэтому общественное обсуждение торговых и экономических санкций должно быть более объективным и в большей степени учитывать как региональные, так и глобальные потребности.

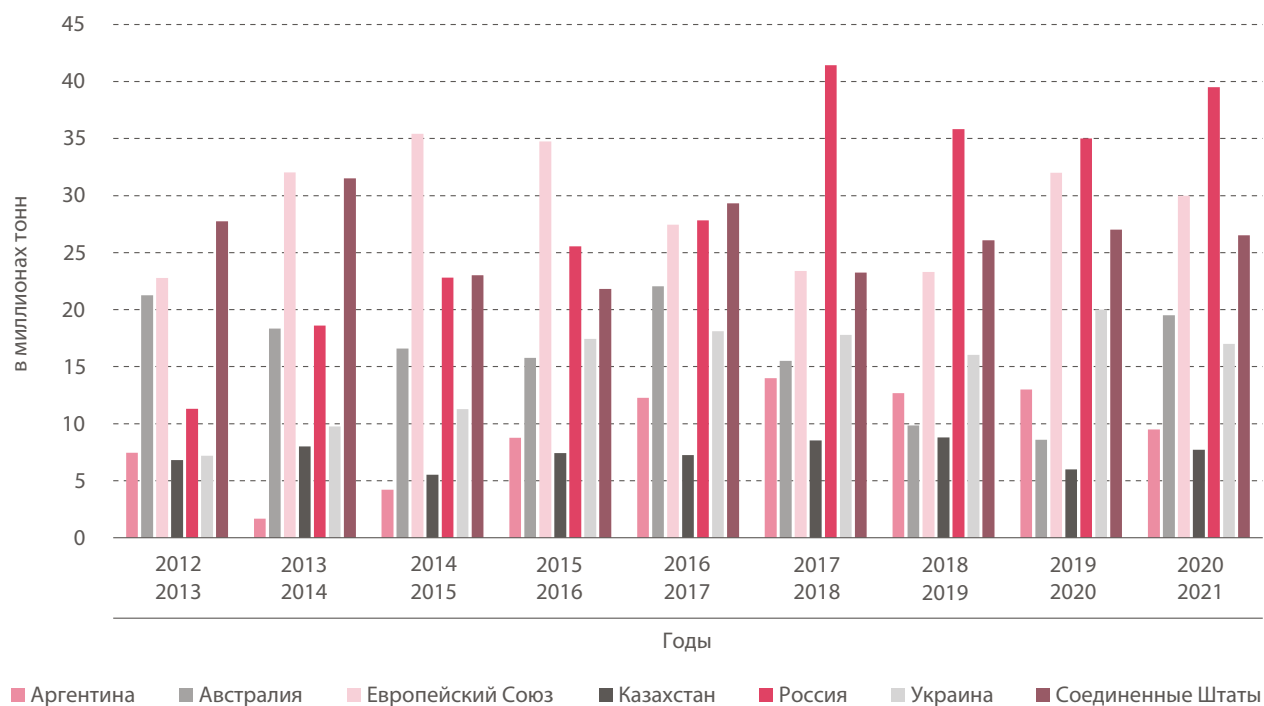
Изменения в мировой торговле пшеницей

Объем рынка торговли пшеницей резко вырос в последние годы: импорт пшеницы возрос на 53 процента с 117 миллионов тонн в 2000 году до 179 миллионов тонн в 2019 году (FAOSTAT, 2020). Этот рост в значительной степени обусловлен азиатскими и африканскими странами и может быть объяснен ростом доходов и численности населения (FAOSTAT, 2020). Действительно, за последние четыре десятилетия население развивающихся стран увеличилось более чем вдвое. В настоящее время регион Ближнего Востока и Северной Африки (БВСА) импортирует 50 процентов потре-

бляемых пищевых ресурсов (Ahmed et al., 2013), и именно страны БВСА входят в число крупнейших импортеров зерна. В 2020/2021 году Египет стал крупнейшим импортером пшеницы в мире, а Алжир и Марокко заняли четвертое и восьмое места соответственно.

Исторически эти страны импортируют пшеницу из США. Однако черноморские экспортеры, такие как Россия, Украина и Казахстан, а также страны ЕС, такие как Франция и Румыния, в последние годы значительно нарастили объем экспорта пшеницы (Glauben et al., 2012; Uhl et al., 2019) и тем самым увеличили свою долю на мировом рынке пшеницы (Рисунок 1). В частности,

Рисунок 1: Объем мирового экспорта пшеницы основных экспортеров
 Источник: Министерство сельского хозяйства США-ФАС, 2021 г. Иллюстрация авторов.



в России наблюдается быстрый рост объема экспорта пшеницы благодаря улучшенным политическим и торговым отношениям в области продуктов питания со странами БВСА, такими как Саудовская Аравия, Иран и Турция (Heigermoser et al., 2021); благоприятным климатическим условиям; недавним инвестициям в складские помещения и экспортную инфраструктуру; а также географической близости к ключевым странам-импортерам в регионе БВСА (Heigermoser и Götz, 2019). Географическая близость особенно актуальна в периоды высоких фрахтовых расходов, которые в настоящее время можно наблюдать в международной морской торговле (Heigermoser и Glauben, 2021).

Рынок фьючерсов Euronext приобретает все большее значение

Согласно недавнему исследованию Janzen и Adjemian (2017), рынок фьючерсов на пшеницу Euronext становится все более важным для определения мировых цен на пшеницу. Исследование показывает, что это изменение обусловлено более тесной связью между Euronext и условиями спроса и предложения в ЕС и ЧМР. В частности, после августа 2010 года, когда кризис предложения, возникший в России и Украине, повлиял на рынки пшеницы, доля Euronext в определении цен существенно увеличилась, что потенциально может сигнализировать о снижении роли США на мировом рынке пшеницы.

На основании этих данных в новом исследовании Лейбниц Института аграрного развития в странах с переходной экономикой, проведенном Ahmed (2021),¹ применялся дополнительный подход и альтернативный набор данных для

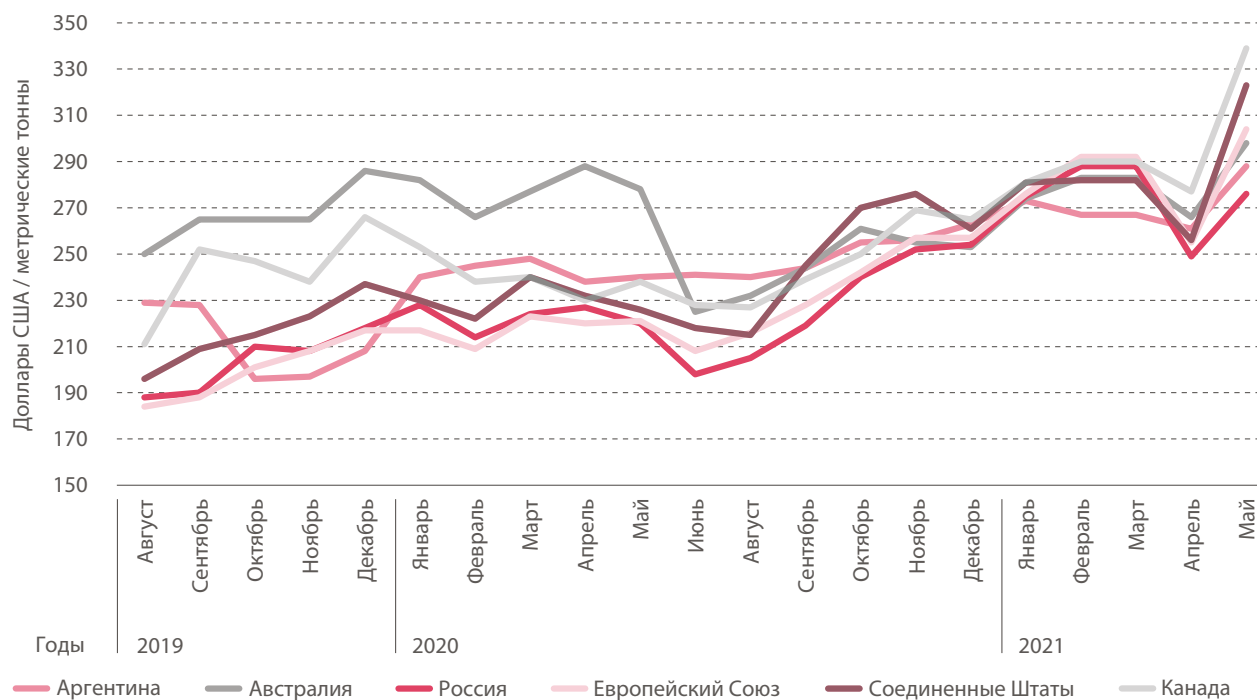
дальнейшего изучения роли рынка пшеницы Euronext по сравнению с рынком США. Результаты показывают, что до 2015 года цены на пшеницу на фьючерсном рынке Euronext соответствовали прошлым изменениям на фьючерсных рынках США. Влияние кризисов оказалось в основном однонаправленным, и фьючерсный рынок Euronext адаптировался к кризисам на фьючерсных рынках США. Однако примерно после 2015 года изменения на фьючерсных рынках США начали реагировать на изменения на фьючерсном рынке Euronext, а не наоборот. Эти результаты еще раз указывают на растущее значение Euronext для определения цен на пшеницу в последние годы.

Страны Евразии стали более конкурентоспособными на мировом рынке пшеницы и имеют возможность предлагать больше пшеницы по более низким ценам (Рисунок 2), что привело к значительному увеличению объема торгов на фьючерсном рынке Euronext² и в итоге к большему весу при определении цен на пшеницу. Это означает, что трейдеры и хеджеры на рынке пшеницы могут все чаще отдавать предпочтение хеджированию, основанному на информации, полученной с рынка Euronext, поскольку оно обеспечивает высокую степень эффективного хеджирования за счет снижения пространственного базисного риска.

¹ В исследовании изучаются долгосрочные и краткосрочные равновесные соотношения и причинно-следственная связь между определением цен на фьючерсных рынках пшеницы в США и Euronext с использованием теста на коинтеграцию и модели исправления ошибок (ЕСМ) Йохансена.

² Несмотря на заметный рост объема торгов пшеницей на Euronext за последнее десятилетие, объем торгов на Чикагской товарной бирже по-прежнему очень высок (Janzen, 2016).

Рисунок 2: Среднемесячные цены на пшеницу (FOB) для основных экспортеров
 Источник: Министерство сельского хозяйства США-ФАС, 2021 г. Иллюстрация авторов.



Евразийские страны должны взять на себя больше ответственности за глобальную продовольственную безопасность

«Лидирующая» роль США на мировом рынке пшеницы снижается, в то время как экспортеры из ЕС и ЧМР, а также Euronext становятся все более важными. Такие тенденции обязывают страны ЕС и ЧМР взять на себя большую ответственность за поддержку и обеспечение функциональных и неограниченных рынков зерна. Эти страны должны воздерживаться от защитных рыночных интервенций (таких как экспортные ограничения, которые наблюдались в ответ на неопределенность пандемии Covid-19 (Heigermoser и Glauben, 2021), которые обычно приводят к резкому росту цен на спотовых рынках и прежде всего вредят зависящим от импорта развивающимся странам. Кроме того, рыночные интервенции также подрывают функциональность рынков товарных фьючерсов, таких как Euronext, поскольку становится необходимым учитывать более высокие компенсации

за риск, что в среднесрочной перспективе ведет к повышению цен.

Более того, потребуются политические меры для улучшения показателей мировой торговли пшеницей, например, за счет расширения сотрудничества в международной торговле и устранения торговых ограничений и барьеров. Это особенно необходимо с учетом того, что в мае 2021 года цены на продукты питания достигли десятилетнего максимума (WTO, 2020). Следует избегать ужесточения санкций и контрсанкций между западными и восточными экономическими державами. Вот почему к общественному обсуждению торговых санкций нужно подходить более объективно, принимая во внимание как региональные, так и глобальные потребности.

Наконец, все еще требуются значительные исследовательские усилия для более глубокого и лучшего понимания функционирования сельскохозяйственных фьючерсных рынков и их взаимодействия с соответствующими реальными (спотовыми) рынками.

Дальнейшая информация

Список литературы

Ahmed, G., Hamrick, D., Guinn, A., Abdulsamad, A., Gereffi, G. (2013): Wheat Value Chains and Food Security in the Middle East and North Africa Region, Duke University, Center on Globalization, Governance and Competitiveness (Duke CGGC), North Carolina, USA.

Ahmed, O. (2021): Assessing the Current Situation of the World Wheat Market Leadership: Using the Semi-Parametric Approach. *Mathematics* 9, 115. URL: <https://doi.org/10.3390/math9020115> (по состоянию на 29 июня 2021).

FAOSTAT (2020): Food and Agriculture Organization of the United Nations, Dataset. URL: <http://www.fao.org/faostat/en/#data/TP> (по состоянию на 29 июня 2021).

FAO (2021): World Food Situation. FAO Food Price Index. URL: <http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en/> (по состоянию на 8 июня 2021).

Glauben, T., Pall, Z., Perekhozhuk, O., Prehn, S., Teuber, R. (2012): International grain markets: Russia as a new power? IAMO Policy Brief No. 6, Halle (Saale). URL: https://www.iamo.de/fileadmin/documents/IAMOPolicyBrief6_en.pdf (по состоянию на 29 июня 2021).

Heigermoser, M., Glauben, T. (2020): COVID-19, падение цен на нефть и продовольственная безопасность стран с низким уровнем

доходов. IAMO Policy Brief No. 37, Halle (Saale). URL: https://www.iamo.de/fileadmin/documents/IAMOPolicyBrief37_ru.pdf (по состоянию на 29 июня 2021).

Heigermoser, M., Glauben, T. (2021): Пандемия Covid-19, неравномерное восстановление мировой экономики и морская торговля продовольственными товарами. IAMO Policy Brief No. 40, Halle (Saale). URL: https://www.iamo.de/fileadmin/documents/IAMOPolicyBrief40_ru.pdf (по состоянию на 29 июня 2021).

Heigermoser, M., Jaghdani, T., Götz, L. (2021): Russia's Agri-Food Trade with the Middle East and North Africa. In: *Russia's Role in the Contemporary International Agri-Food Trade System*; S. K. Wegren and F. Nilssen (Eds.). Palgrave Macmillan.

Heigermoser, M., Götz, L. (2019): Russia's Rise To Become the World's Largest Wheat Exporter: Implications for the Global Grain Trade. *Russian Analytical Digest* No. 244. URL: <https://css.ethz.ch/content/dam/ethz/special-interest/gess/cis/center-for-securities-studies/pdfs/RAD244.pdf> (по состоянию на 29 июня 2021).

Janzen, J. P. (2016): Is world wheat price discovery shifting toward Europe? AGECONMT, Montana State University. URL: <http://ageconmt.com/world-wheat-price-discovery-shifting-toward-europe-part-1-trading-volume/> (по состоянию на 29 июня 2021).

Janzen, J. P., Adjemian, M. K. (2017): Estimating the Location of World Wheat Price Discovery, *American Journal of Agricultural Economics* 99, 1188–1207.

OECD (2020): *Agricultural Policy Monitoring and Evaluation 2020*. OECD Publishing, Paris. URL: <https://doi.org/10.1787/928181a8-en> (по состоянию на 29 июня 2021).

Uhl, K. M., Perekhozhuk, O., Glauben, T. (2019): Russian market power in international wheat exports: Evidence from a residual demand elasticity analysis, *Journal of Agricultural & Food Industrial Organization*, Vol. 17, No. 2, pp. 1–13.

USDA-Foreign Agriculture Service (USDA-FAS) (2021): *Grain: World Markets and Trade*. Online database, U.S. Department of Agriculture. URL: <https://www.fas.usda.gov/data/grain-world-markets-and-trade> (по состоянию на 29 июня 2021).

USDA Global Market Analysis (2021): *Wheat Prices Overview for 2020/21*, U.S. Department of Agriculture.

WTO (2020): *World Trade Statistical Review 2020: Highlights of world trade in 2019*. URL: https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/wts2020_e/wts2020chapter02_e.pdf (по состоянию на 29 июня 2021).

Контакт

Д-р Усама Ахмед
naser@iamo.de
Тел.: +49 345 2928-250

Проф. д-р, поч. д-р
Томас Глаубен
glauben@iamo.de
Тел.: +49 345 2928-200

Максимилиан Хайгермозер
heigermoser@iamo.de
Тел.: +49 345 2928-210

Д-р Сорен Прен
prehn@iamo.de
Тел.: +49 345 2928-248

Лейбниц Институт Аграрного Развития в Странах с Переходной Экономикой (IAMO)
Theodor-Lieser-Str. 2
06120 Halle (Saale)
Германия/Germany
www.iamo.de/en

Печатное издание: ISSN 2364-0758
ISBN 978-3-95992-120-6

Интернет-издание: ISSN 2364-0766
ISBN 978-3-95992-121-3

Авторы выражают благодарность Инне Левкович за полезные комментарии и тщательное редактирование.

iamo

Лейбниц Институт Аграрного Развития в Странах с Переходной Экономикой (IAMO)

Лейбниц Институт Аграрного Развития в Странах с Переходной Экономикой (IAMO) анализирует экономические и социальные процессы преобразований, а также вопросы экономической государственной политики в агропродовольственном секторе и в сельских местностях. Географический фокус исследований института охватывает расширяющийся ЕС, страны с переходной экономикой Центральной, Восточной и Юго-Восточной Европы, а также Центральной и Восточной Азии. IAMO вносит свой вклад в улучшение понимания процессов институциональ-

ных, структурных и технологических изменений. Помимо этого, институт исследует вызываемые этими процессами последствия для сельскохозяйственного и продовольственного сектора, а также для условий жизни сельского населения. Для их преодоления разрабатываются и анализируются стратегии и возможности для сельскохозяйственных предприятий, аграрных рынков и экономической политики. Со дня своего основания в 1994 году IAMO является членом сообщества имени Лейбница как внеуниверситетское научно-исследовательское учреждение.


Leibniz
Association