



17(231) июль 2026

ПЕРСПЕКТИВЫ МИРОВЫХ РЫНКОВ ПРОДОВОЛЬСТВИЯ В НОВОМ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОМ СЕЗОНЕ

Терновский Д.С., д.э.н., в.н.с. Фонда экономической политики

Сельскохозяйственный сезон 2026/2027 г. открывается в условиях повышенной неопределенности, обусловленной сочетанием климатических, энергетических и логистических рисков. При этом фундаментальные показатели мирового рынка продовольствия остаются относительно благоприятными благодаря накопленному производственному потенциалу и рекордным запасам зерна, что обеспечивает устойчивость отрасли к краткосрочным колебаниям конъюнктуры. Ключевым трендом сезона становится дифференциация динамики по товарным группам: рынок зерновых входит в фазу долгосрочной ценовой стагнации цен на фоне профицитного предложения, тогда как рынок растительных масел превращается в основной источник волатильности и ценовых рисков. Эта напряженность обусловлена опережающим ростом потребления масел со стороны сектора биотоплива, неоднородностью торговых потоков и снижающимися мировыми запасами. В то же время особое значение приобретает состояние глобальной транспортной инфраструктуры, включая черноморские маршруты и альтернативные логистические коридоры, от которых зависит доступность продовольствия для стран-импортеров.

В новый сельскохозяйственный сезон 2026/2027 г. мировой рынок продовольствия входит с высокой неопределенностью, обусловленной сочетанием рисков со стороны предложения, логистики, климата и спроса.

На стороне предложения наиболее значимыми представляются удорожание топлива и энергоносителей, возможные нарушения поставок минеральных удобрений через регион Персидского залива, а также возросшие в последние месяцы риски сбоев морской логистики в Черном и Азовском морях. Дополнительное давление на производство и экспорт могут оказать неблагоприятные погодные условия, включая аномально жаркую погоду в Европе и вероятное усиление климатических аномалий, связанных с Эль-Ниньо.

Все эти факторы могут привести к росту себестоимости сельхозпроизводства, повышению транспортных и фрахтовых расходов, а также увеличению волатильности цен на зерновые, масличные и сопутствующие товарные группы. Рынок может столкнуться не только с риском физического

Мониторинг экономической ситуации в России

сокращения предложения, но и с более сложной конфигурацией, при которой рост издержек не будет в полной мере компенсироваться ростом отпускных цен. Такой сценарий особенно вероятен при ограниченной платежеспособности части покупателей и импортеров, а также при слабой макроэкономической конъюнктуре на ключевых рынках сбыта.

В итоге сезон 2026/2027 г. следует рассматривать как период, в котором пересекаются климатические, энергетические, логистические и ценовые риски. Для участников рынка это повышает значение управления издержками, более осторожного планирования закупок и продаж.

Несмотря на наличие указанных рисков, консенсус-прогноз для основных мировых рынков продовольственных товаров является относительно благоприятным в силу накопленного производственного потенциала, высокой инерционности отрасли, ее устойчивости к краткосрочным колебаниям конъюнктуры (табл. 1).

Таблица 1

Прогнозы мирового производства основных сельскохозяйственных культур в 2026/2027 сельскохозяйственном году, млн т

Источник прогноза	Среднее за 5 лет	2025/2026 г.	Прогноз 2026/2027 г.	К среднему за 5 лет, %	К предыдущему году, %
Пшеница					
FAO-AMIS	804,4	842,4	806,5	0,3	-4,3
IGC	805,0	844,6	820,3	1,9	-2,9
USDA-PSD	801,3	844,4	820,1	2,3	-2,9
Кукуруза					
FAO-AMIS	1 230,5	1 320,2	1 316,8	7,0	-0,3
IGC	1 239,1	1 329,0	1 299,7	4,9	-2,2
USDA-PSD	1 235,5	1 326,7	1 300,4	5,3	-2,0
Соевые бобы					
FAO-AMIS	399,7	432,3	443,9	11,1	2,7
IGC	397,8	429,8	442,4	11,2	2,9
USDA-PSD	398,5	429,2	441,3	10,8	2,8

Источник: По данным FAO-AMIS. URL: <https://www.amis-outlook.org>

Снижение производства пшеницы и кукурузы относительно рекордного 2025 г. не носит критического характера и, по текущим (на конец июля 2026 г.) оценкам ведущих экспертных центров (FAO-AMIS, IGC, USDA), не приводит к провалу ниже средних исторических уровней. Даже при прогнозируемом спаде урожай пшеницы в 2026/2027 г. остается на 1–2% выше пятилетней средней, что гарантирует насыщение базовых потребностей в продовольствии. Для кукурузы ситуация еще более устойчивая – прогнозируемый урожай превышает средний пятилетний уровень на 5–7%, что обеспечивает наличие значительных конечных запасов.

Обращают на себя внимание различия в интенсивности динамики производства зерновых, которая может сыграть роль естественного стабилизатора. Если по пшенице (ключевому продовольственному зерну) спад к предыдущему году составляет почти 3–4%, то по кукурузе (основной кормовой культуре) спад минимален (всего 0,3% по прогнозу FAO-AMIS). Это означает, что сектор животноводства и производства биотоплива не испытает острого дефицита сырья, что сдерживает рост затрат в животноводстве.

Перспективы мировых рынков продовольствия в 2026/2027 году

В отличие от зерновых, производство соевых бобов демонстрирует устойчивый рост – прогноз +2,7% к 2025/2026 г. и более чем на 11% выше пятилетней средней. Продолжается структурный сдвиг в пользу масличных культур, вызванный как высоким спросом на растительные масла для биотоплива, так и перетоком посевных площадей с кукурузы в США из-за высоких затрат на азотные удобрения. Избыток соевого шрота, вероятно, будет оказывать давление на цены кормов, что частично компенсирует рост затрат на энергоносители для животноводов.

Даже если физическое производство несколько снизится, мир входит в сезон с рекордными запасами зерна, которые сглаживают пики спроса и не позволяют спекулятивным настроениям полностью разогнать цены, даже при возникновении краткосрочных логистических сбоев.

Таким образом, риски в издержках и логистике сталкиваются с ситуацией профицитного производства и накопленных запасов. Это означает, что рост биржевых цен на зерновые, скорее всего, будет ограничен фундаментальными факторами предложения, а основное ценовое давление сместится в секторы, зависящие от энергоемких процессов (логистика, производство удобрений, переработка масличных), а не на первичное зерно как таковое. Для участников рынка это означает, что риски дефицита физического товара минимальны, однако риски сжатия прибыли из-за роста себестоимости переработки и доставки остаются крайне высокими.

Сезон 2026/2027 г. на рынке растительных масел характеризуется увеличением предложения при растущей неоднородности торговых потоков (табл. 2). Хотя рост физических объемов производства пока сдерживает резкий скачок цен на сырьевые масла, рынок входит в фазу напряженности, что связано с опережающим ростом потребления, вызванным в первую очередь расширением использования масличных культур для производства биодизеля, а также с продолжающимся третий сезон подряд снижением мировых запасов. В этих условиях рынок растительных масел в ближайшие годы может превратиться в основную проблемную точку на продовольственном рынке, становясь главным источником волатильности и ценовых рисков на фоне стагнации цен на зерновые.

Таблица 2

Прогнозы мирового производства основных растительных масел в 2026/2027 сельскохозяйственном году, млн т

Вид масла	Показатель	Среднее за 5 лет	2025/2026 г.	Прогноз 2026/2027 г.	К среднему за 5 лет, %	К предыдущему году, %
Пальмовое	Производство	77,3	81,5	81,4	5,3	0,0
	Экспорт	45,7	45,8	45,7	-0,1	-0,2
Рапсовое	Производство	33,5	36,3	37,4	11,8	3,2
	Экспорт	6,9	8,0	8,7	26,6	9,0
Соевое	Производство	65,4	72,4	74,9	14,5	3,5
	Экспорт	13,1	14,5	14,7	11,8	1,4
Подсолнечное	Производство	21,0	21,1	23,6	12,3	11,7
	Экспорт	13,6	13,7	15,6	14,5	14,2

Источник: По данным USDA-PSD.

Пальмовое масло показывает падение экспорта на фоне умеренного роста производства. Это происходит из-за растущего внутреннего потребления

Мониторинг экономической ситуации в России

в странах-производителях (Индонезия, Малайзия), что связано в том числе с ужесточением требований к использованию биодизеля. Мировой рынок пальмового масла становится менее ликвидным, что повышает его ценовую чувствительность к любым локальным сбоям, как природного, так и регуляторного характера. Подсолнечное масло сохраняет статус наиболее «торгуемого» продукта, его экспорт составляет около двух третей от производства и растет опережающими темпами. Это делает рынок подсолнечного масла высокочувствительным к состоянию черноморской логистики. Ситуация на рынках соевого и рапсового масла в целом стабильна и позитивна. Более высокий уровень торгуемости рапсового масла делает его потребителей более зависимыми от стоимости фрахта и проблем в международной логистике.

Прогноз цен на сельскохозяйственную продукцию и продовольствие Всемирного банка на 2026–2027 гг., опубликованный в апреле 2026 г., отражает ситуацию в Персидском заливе, но, возможно, не полностью учитывает климатические факторы лета текущего года (табл. 3).

Таблица 3

Прогноз индексов цен на сельскохозяйственную продукцию и продовольствие Всемирного банка на 2026–2027 гг., в номинальных долларах США, 2010 = 100

Группы товаров	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.
Сельскохозяйственные товары	115,0	115,7	109,3	110,0
Кофе, чай, какао	176,4	207,3	144,8	147,8
Продовольствие	115,8	109,2	111,9	113,3
Масла и шроты	106,9	104,5	109,0	109,3
Зерно	112,9	101,3	103,7	106,0
Прочее продовольствие	130,4	122,7	123,1	125,2
Непродовольственное сельскохозяйственное сырье (лес, хлопок, табак)	81,6	84,9	84,9	82,6

Источник: По данным Всемирного банка. URL: <https://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>

Общий индекс цен на сельскохозяйственную продукцию после роста в 2024–2025 гг. будет снижаться в 2026 г. с последующей стабилизацией в 2027 г. Это указывает на то, что Всемирный банк закладывает мягкий сценарий, в котором текущие шоки (энергетика, логистика) не приводят к долгосрочному разгону цен выше уровней 2024 г.

Сырье для производства напитков – самая волатильная группа. В 2025 г. цены достигли пика из-за неурожая в Западной Африке (какао) и Вьетнаме (кофе). К 2026 г. ожидается восстановление производства, что заметно снижает индекс. Однако даже на уровне 2026–2027 гг. он остается значительно выше среднего исторического уровня, что сохраняет риски для стран – импортеров этих напитков.

По сравнению с 2025 г. продовольствие в целом показывает умеренный восходящий тренд, сформированный ростом цен на продукты переработки масличных, восстановлением цен на зерно и по-прежнему высоким и возрастающим уровнем цен на прочее продовольствие. На рынке масел и шротов влияние увеличения использования биодизеля как потенциального источника роста цен сдерживается расширением предложения. Рост цен на зерно умеренный и не носит спекулятивного характера: в 2027 г. уровень

Перспективы мировых рынков продовольствия в 2026/2027 году

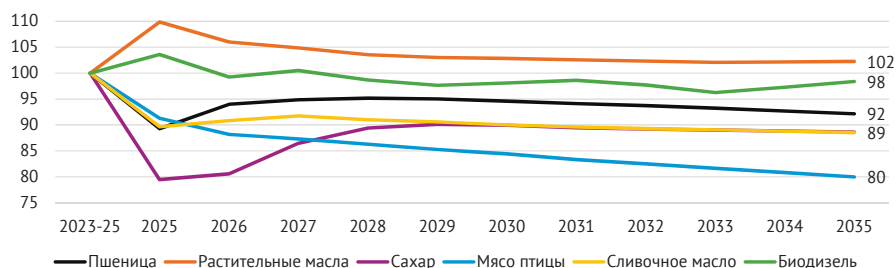


Рис. 1. Прогноз реальных цен на отдельные сельскохозяйственные товары в 2026–2035 гг., 2023–2025 гг. = 100

Источник: По данным OECD-FAO Agricultural Outlook 2026–2035.

цен ожидается ниже показателя 2024 г., что подтверждает тезис о достаточном предложении и стабилизирующей роли запасов.

В долгосрочной перспективе ожидается снижение реальных цен на продовольствие. Согласно отчету OECD-FAO Agricultural Outlook 2026–2035, в ближайшее десятилетие цены на основные продукты сельского хозяйства в долларах будут находиться на более низких уровнях, чем в 2023–2025 гг. (рис. 1). Исключением является сегмент растительных масел, связанный с энергетическим переходом, где спрос со стороны биотопливной отрасли создает дополнительную ценовую поддержку. Одновременно с этим предложение пальмового масла, доминирующего в мировом балансе, сталкивается с ограничениями урожайности в Юго-Восточной Азии и погодными рисками, что дополнительно повышает цены.

Снижение реальной цены пшеницы отражает устойчивую тенденцию к формированию избыточного предложения на мировом рынке. Несмотря на погодные риски, удорожание удобрений и топлива не транслируется в повышение отпускных цен, так как конкуренция между экспортерами остается высокой. В результате маржинальность производителей зерна находится под давлением.

Мясо птицы (как и свинина) демонстрирует наиболее сильное снижение реальной цены среди всех рассмотренных товаров, что является следствием технологического прогресса в птицеводстве. Автоматизация производства и масштабирование мощностей позволяют наращивать выпуск при снижающихся удельных затратах. Одновременно с этим кормовая база дешевеет в реальном выражении, что дополнительно удешевляет производство.

В целом, несмотря на усиливающиеся риски, мировой аграрный рынок демонстрирует впечатляющую стабильность, выражающуюся в устойчивых трендах наращивания физических объемов производства при снижении реальных цен. ▲