



السوق العالمي للحبوب (19-23 فبراير 2018م)

انخفضت أسعار العقود الآجلة للقمح في البورصات الأمريكية متأثرة برفع وزارة الزراعة الأمريكية توقعاتها لمحصول القمح الأمريكي الموسم القادم 2019/2018م إلى 50 مليون طن مقابل 47.4 مليون طن الموسم الحالي 2018/2017م نتيجة زيادة المساحة المزروعة إلى 46.5 مليون فدان مقابل 46 مليون فدان الموسم السابق، كما أدى هطول أمطار مفيدة على السهول الأمريكية التي تعاني من جفاف حاد إلى دعم الاتجاه النزولي للأسعار. فيما خالفت أسعار القمح الأوروبي الاتجاه، إذ ارتفعت أسعار القمح الفرنسي ببورصة الماتيف مسجلة أعلى مستوى لها في 6 أسابيع بدعم زيادة المخاوف من الأضرار التي قد تسببها موجة البرد القارس المتوقعة على أجزاء كبيرة من أوروبا الغربية الأسبوع القادم. وارتفعت أسعار الشعير تحت ضغوط نقص الإمدادات والمخزونات قصيرة الأجل وقوة الطلب العالمي من قبل الصين ودول الشرق الأوسط. كما ارتفعت أسعار الذرة وفول الصويا وسط توقعات بتراجع الإنتاج في الأرجنتين بسبب استمرار موجة الجفاف وارتفاع درجات الحرارة.

أولاً: تطورات أسعار الحبوب في الأسواق العالمية هذا الأسبوع

(1) القمح

- في بورصة كانساس (تداول القمح الأحمر الشتوي الصلب-المستهدف من قبل المؤسسة) انخفضت أسعار عقود شهر مارس 2018م إلى 249.5 دولار للطن فوب بانخفاض 1.6 دولار للطن (0.6%). وانخفضت كذلك أسعار عقود شهر مايو 2018م إلى 246.1 دولار للطن فوب بانخفاض 3.2 دولار للطن (1.3%).
- في بورصة شيكاغو (تداول القمح الأحمر الشتوي الطري) انخفضت أسعار عقود شهر مارس 2018م إلى 186.4 دولار للطن فوب بانخفاض 2 دولار للطن (1.1%). وانخفضت كذلك أسعار عقود شهر مايو 2018م إلى 187.1 دولار للطن فوب بانخفاض 1.6 دولار للطن (0.8%).
- في بورصة مينيابوليس (تداول القمح الربيعي الصلب) انخفضت أسعار عقود شهر مارس 2018م إلى 270.3 دولار للطن فوب بانخفاض 1.7 دولار للطن (0.6%). وانخفضت



كذلك أسعار عقود شهر مايو 2018م إلى 276.8 دولار للطن فوب بانخفاض 0.9 دولار للطن (0.3%).

- وفي بورصة الماتيف بفرنسا - المرجع الأساسي لأسعار القمح في الاتحاد الأوروبي - ارتفعت أسعار القمح الفرنسي الطري لعقود شهر مارس 2018م إلى 200.7 دولار للطن فوب بارتفاع 2.8 دولار للطن (1.4%)، وارتفعت كذلك أسعار عقود شهر مايو 2018م إلى 202.2 دولار للطن فوب بارتفاع 2.5 دولار للطن (1.3%). في حين انخفضت أسعار القمح الألماني الصلب (12.5% بروتين) لعقود شهر مارس 2018م إلى 211.4 دولار للطن فوب بانخفاض 0.7 دولار للطن (0.3%).

(2) الشعير

- ارتفعت أسعار الشعير الألماني لعقود شهر مارس 2018م إلى 214 دولار للطن فوب (غير شامل تكلفة النقل من ميناء التصدير) بارتفاع 4 دولار للطن (1.9%). وارتفعت كذلك أسعار الشعير الاسترالي إلى 241 دولار للطن فوب بارتفاع 2 دولار للطن (0.8%). كما ارتفعت أسعار التصدير من منطقة البحر الأسود بشكل ملحوظ إلى 208 دولار للطن فوب بارتفاع 6 دولار للطن (3%).

(3) الذرة وفول الصويا

- ارتفعت أسعار عقود الذرة في بورصة شيكاغو لشهر مارس 2018م إلى 161.1 دولار للطن فوب بارتفاع 1.9 دولار للطن (1.2%). وارتفعت كذلك أسعار فول الصويا لعقود شهر مارس 2018م إلى 393.2 دولار للطن فوب بارتفاع 6.1 دولار للطن (1.6%).

ثانياً: تطورات الأوضاع عالمياً

• مستوى الإنتاج والاستهلاك العالمي من الحبوب

- خفض تقرير مجلس الحبوب الدولي عن شهر فبراير 2018م توقعاته لإجمالي الإنتاج العالمي من الحبوب الموسم الحالي (2018/2017م) إلى 2.094 مليار طن مقابل 2.100 مليار طن (توقعات سابقة) ومقابل 2.140 مليار طن الموسم السابق (2017/2016م). في حين أبقى على توقعاته لإجمالي الاستهلاك العالمي من الحبوب الموسم الحالي عند 2.104 مليار طن مقابل 2.085 مليار طن الموسم السابق. ورفع توقعاته لإجمالي التجارة العالمية من الحبوب إلى 361 مليون طن مقابل 360 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 352 مليون طن



الموسم السابق. وفيما يتعلق بإجمالي المخزونات العالمية من الحبوب فقد خفض التقرير توقعاته لها بنهاية الموسم الحالي بنحو 7 مليون طن لتبلغ 610 مليون طن مقابل 617 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 621 مليون طن نهاية الموسم السابق.

- وأبقى التقرير على توقعاته لإجمالي الإنتاج العالمي من القمح الموسم الحالي (2018/2017م) عند 757 مليون طن مقابل 754 مليون طن الموسم السابق (2017/2016م). في حين خفض توقعاته لإجمالي الاستهلاك العالمي من القمح الموسم الحالي إلى 743 مليون طن مقابل 744 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 738 مليون طن الموسم السابق. وأبقى على توقعاته لإجمالي مخزونات القمح العالمية بنهاية الموسم الحالي عند 254 مليون طن لتظل أعلى بمقدار 14 مليون طن مقارنة بمخزونات الموسم السابق المقدر بنحو 240 مليون طن.

- وبالنسبة لمحصول الذرة .. فقد خفض التقرير توقعاته لإجمالي الإنتاج العالمي منه الموسم الحالي (2018/2017م) إلى 1.048 مليار طن مقابل 1.054 مليار طن (توقعات سابقة) ومقابل 1.088 مليار طن الموسم السابق (2017/2016م). فيما أبقى على توقعاته لإجمالي الاستهلاك العالمي منه عند 1.068 مليار طن مقابل 1.049 مليار طن الموسم السابق. وخفض توقعاته لمخزونات الذرة بنهاية الموسم الحالي إلى 314 مليون طن مقابل 322 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 335 مليون طن نهاية الموسم السابق.

- وفيما يخص محصول الشعير .. فقد رفع التقرير توقعاته لإجمالي الإنتاج العالمي منه الموسم الحالي (2018/2017م) إلى 145 مليون طن مقابل 144 مليون طن (توقعات سابقة)، إلا أنه يظل أقل بنحو 4 مليون طن مقارنة بمحصول الموسم السابق (2017/2016م) المقدر بنحو 149 مليون طن. وأبقى على توقعاته لإجمالي الاستهلاك العالمي منه عند 147 مليون طن. ورفع توقعاته لإجمالي مخزونات الشعير العالمية بنهاية الموسم الحالي إلى 28 مليون طن مقابل 27 مليون طن (توقعات سابقة)، ولكنها تظل أقل من كمية المخزونات في نهاية الموسم السابق والبالغة 30 مليون طن. وأبقى التقرير على توقعاته لحجم التجارة الدولية من الشعير الموسم الحالي (2018/2017م) عند 29 مليون طن بزيادة مقدارها مليون طن مقارنة بحجم تجارة المحصول الموسم السابق (2017/2016م).

- وفيما يتعلق بمحصول فول الصويا .. فقد خفض التقرير توقعاته لإجمالي الإنتاج العالمي منه الموسم الحالي (2018/2017م) إلى 347 مليون طن مقابل 349 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 350 مليون طن الموسم السابق (2017/2016م). كما خفض توقعاته لإجمالي



الاستهلاك العالمي منه إلى 349 مليون طن مقابل 352 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 337 مليون طن الموسم السابق. في حين رفع توقعاته لمخزونات فول الصويا بنهاية الموسم الحالي إلى 44 مليون طن مقابل 40 مليون طن (توقعات سابقة)، إلا أنها تظل عند مستوى أقل من مخزونات نهاية الموسم السابق البالغة 46 مليون طن.

• الوضع في الولايات المتحدة الأمريكية

- أبقى التقرير الشهري لمجلس الحبوب الدولي على تقديراته لمحصول القمح الأمريكي الموسم الحالي (2018/2017م) عند 47.4 مليون طن مقابل 62.8 مليون طن الموسم السابق (2017/2016م). في حين رفع توقعاته لمخزونات القمح الأمريكي بنهاية الموسم الحالي إلى 27.5 مليون طن مقابل 26.9 مليون طن (توقعات سابقة)، إلا أنها تظل أقل من مخزونات نهاية الموسم السابق المقدر بنحو 32.1 مليون طن. وخفض توقعاته لصادرات الولايات المتحدة الأمريكية من المحصول إلى 25.9 مليون طن مقابل 26.5 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 28.7 مليون طن الموسم السابق.
- وفيما يتعلق بالذرة .. فقد أبقى التقرير على تقديراته لإجمالي إنتاج المحصول بالولايات المتحدة الأمريكية الموسم الحالي (2018/2017م) عند 371 مليون طن مقابل 384.8 مليون طن الموسم السابق (2017/2016م). في حين خفض توقعاته للمخزونات بنهاية الموسم الحالي إلى 61 مليون طن مقابل 64 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 58.2 مليون طن نهاية الموسم السابق.
- وبالنسبة لمحصول فول الصويا .. فقد أبقى التقرير على تقديراته لإجمالي إنتاج المحصول الموسم الحالي (2018/2017م) عند 119.5 مليون طن مقابل 116.9 مليون طن الموسم السابق (2017/2016م). ورفع توقعاته للمخزونات بنهاية الموسم الحالي إلى 13.5 مليون طن مقابل 12.5 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 7.8 مليون طن نهاية الموسم السابق.

• الوضع في استراليا

- خفض التقرير الشهري لمجلس الحبوب الدولي توقعاته لمحصول القمح في استراليا الموسم الحالي 2018/2017م إلى 21.2 مليون طن مقابل 22 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 34.4 مليون طن الموسم السابق 2017/2016م، كما خفض توقعاته لصادرات استراليا من المحصول إلى 17 مليون طن مقابل 18.3 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 22.6 مليون طن الموسم السابق.



• الوضع في روسيا

- رفع المعهد الروسي لدراسات السوق الزراعية "IKAR" توقعاته لصادرات روسيا من الحبوب الموسم الحالي 2018/2017م إلى 48.6 مليون طن مقابل 47.7 مليون طن (توقعات سابقة)، جاء ذلك على خلفية توقعات بزيادة صادرات القمح إلى مستوى قياسي جديد يبلغ 37.5 مليون طن مقابل 36.6 مليون طن (توقعات سابقة). وتجدر الإشارة إلى أن صادرات روسيا من الحبوب تسير هذا الموسم وفق معدلات غير مسبقة بفعل زيادة المخزونات بعد الحصاد التاريخي الموسم الحالي والمقدر بنحو 134.1 مليون طن.

• الوضع في أوكرانيا

- أظهرت بيانات وزارة الزراعة الأوكرانية انخفاض صادرات أوكرانيا من الحبوب منذ بداية الموسم الحالي وحتى تاريخ 21 فبراير بنسبة 9% حيث بلغت 25.9 مليون طن مقابل 28.4 مليون طن خلال الفترة المماثلة من الموسم السابق. وقالت الوزارة في بيان إن صادرات الموسم الحالي 2018/2017م اشتملت على 12.7 مليون طن قمح و9 مليون طن ذرة و3.9 مليون طن من الشعير.

• الوضع في الاتحاد الأوروبي

- أظهرت بيانات المفوضية الأوروبية أن الاتحاد الأوروبي منح رخصا لتصدير كمية 13 مليون طن من القمح الطري منذ بداية الموسم الحالي وحتى تاريخ 20 فبراير مقارنة بـ 16.1 مليون طن خلال الفترة المماثلة من الموسم السابق بانخفاض نسبته 19%. كما منح رخصا لتصدير كمية 3.6 مليون طن من الشعير مقارنة بـ 3.1 مليون طن خلال نفس الفترة من الموسم السابق بارتفاع نسبته 18%. وفي المقابل منح رخصا لاستيراد 10.7 مليون طن من الذرة مقارنة بـ 7.2 مليون طن خلال الفترة المماثلة من الموسم السابق بارتفاع نسبته 49%، ومنح كذلك رخصا لاستيراد 8.1 مليون طن من فول الصويا مقارنة بـ 8.5 مليون طن خلال نفس الفترة من الموسم السابق بانخفاض نسبته 5%.

• الوضع في فرنسا

- تشير بيانات التقرير الأسبوعي للمكتب الزراعي الفرنسي "فرانس أجري ميير" والصادر في 19 فبراير إلى بدء أعمال زراعة محصول القمح الربيعي بنسبة 6% من إجمالي المساحة المستهدفة مقابل 14% في نفس التاريخ من العام الماضي، وقال المكتب أن تأخر أعمال



الزراعة هذا العام تعود إلى الأمطار الغزيرة والتي تبعتها نوبات من البرد الشديد. وفيما يتعلق بأحوال محاصيل الحبوب الشتوية، فقد رفع المكتب تقديراته لمحصول القمح الطري المصنف بحالة "جيدة أو ممتازة" إلى 85% مقابل 84% الأسبوع السابق، إلا أن هذا التصنيف جاء أقل من مستوى العام الماضي البالغ 93%. فيما خفض تقديراته لمحصول الشعير إلى 82% بحالة "جيدة أو ممتازة" مقابل 83% الأسبوع السابق ومقابل 90% في نفس التاريخ من العام الماضي.

• الوضع في الأرجنتين

- رفع التقرير الشهري لمجلس الحبوب الدولي توقعاته لمحصول القمح في الأرجنتين الموسم الحالي 2018/2017م إلى 17.9 مليون طن مقابل 16.9 مليون طن (توقعات سابقة)، لكنه يظل أقل من المحصول القياسي الموسم السابق 2017/2016م والمقدر بنحو 18.4 مليون طن. كما رفع توقعاته لصادرات الأرجنتين من القمح هذا الموسم إلى 12.4 مليون طن مقابل 11.3 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 13.9 مليون طن الموسم السابق.
- خفضت بورصة بوينس آيرس الأرجنتينية للحبوب توقعاتها لمحصول فول الصويا في الأرجنتين الموسم الحالي 2018/2017م إلى 47 مليون طن مقابل 50 مليون طن (توقعات سابقة) على خلفية استمرار موجة الجفاف وارتفاع درجات الحرارة التي أثرت سلباً على إنتاج المحصول في مناطق الوسط والجنوب من الأرجنتين. كما خفضت توقعاتها لمحصول الذرة إلى 37 مليون طن مقابل 39 مليون طن (توقعات سابقة).

• الوضع في البرازيل

- رفعت شركة "Safras & Mercado" للاستشارات الزراعية توقعاتها لمحصول فول الصويا في البرازيل الموسم الحالي 2018/2017م إلى مستوى قياسي جديد يبلغ 115.6 مليون طن مقابل 113.7 مليون طن (توقعات سابقة) ومقابل 114.2 مليون طن الموسم السابق 2017/2016م. جاء رفع التوقعات بسبب زيادة المساحة المزروعة من المحصول خلال هذا الموسم إلى 35.25 مليون هكتار مقابل 33.81 مليون هكتار الموسم السابق والذي عوض الانخفاض المتوقع في متوسط الإنتاجية. فيما خفضت توقعاتها لمحصول الذرة إلى 89.46 مليون طن مقابل 107.8 مليون طن الموسم السابق نتيجة انخفاض المساحة المزروعة بنسبة 11%.



- تشير بيانات التقرير الأسبوعي لشركة "AgRural" للاستشارات الزراعية إلى قيام مزارعي البرازيل بحصاد 25% من محصول فول الصويا حتى تاريخ 23 فبراير مقابل 36% في نفس التاريخ من العام الماضي ومقابل 27% (متوسط السنوات الخمس الماضية). وأوضح التقرير أن معدلات الحصاد في الولايات الجنوبية ما زالت أقل من العام الماضي، ولكن التوقعات بطقس جاف يتوقع أن تسود خلال الأيام المقبلة من شأنها أن تزيد من هذه المعدلات. وفيما يتعلق بمحصول الذرة الشتوي (المحصول الرئيسي) أوضح التقرير أنه تم الانتهاء من زراعة 43% من المساحة المستهدفة الموسم الحالي مقابل 57% في نفس التاريخ من العام الماضي ومقابل 47% (متوسط السنوات الخمس الماضية). أما بالنسبة لمحصول الذرة الصيفي فإن معدلات حصاده وصلت إلى 19% من إجمالي المساحة المزروعة وهو تقريبا نفس معدل الحصاد في هذه الفترة من العام الماضي، إلا أنه يقل بنسبة 3% مقارنة بمتوسط السنوات الخمس الماضية.

ثالثاً: أهم أخبار الأسبوع

• مصر تشتري 120 ألف طن من القمح الروسي

- اشترت الهيئة العامة للسلع التموينية كمية 120 ألف طن من القمح الروسي المنشأ (11.5% بروتين) في مناقصة عالمية أغلقت يوم 21 فبراير، بواقع شحنتين كمية كل منهما 60 ألف طن وبمتوسط سعر 223.5 دولار/طن C&F للشحن خلال الفترة 22 مارس- 1 إبريل 2018م، وبشراء مصر لهذه الكمية فإن مخزوناتنا الاستراتيجية من المحصول تكفي حتى نهاية شهر إبريل 2018م حسبما صرح وزير التموين المصري.

• تونس تشتري 125 ألف طن من القمح الديورم والطري والشعير العلفي

- اشترت وكالة الحبوب التونسية كمية 25 ألف طن من القمح الديورم اختياري المنشأ في مناقصة عالمية يوم 23 فبراير بسعر 288.25 دولار/طن C&F للشحن خلال شهر أغسطس أو سبتمبر على حسب المنشأ. كما اشترت كمية 75 ألف طن من القمح الطري في مناقصة عالمية أغلقت يوم 22 فبراير بواقع (3) شحنات كمية كل منها 25 ألف طن وبمتوسط سعر 208.31 دولار/طن C&F، واشترت كذلك كمية 25 ألف طن من الشعير العلفي بسعر 234.44 دولار/طن C&F.



• **الجزائر تشتري 340 ألف طن من القمح الطري**

- قال تجار أوروبيون إن وكالة الحبوب الجزائرية اشترت كمية 340 ألف طن من القمح الطري في مناقصة عالمية يوم 20 فبراير بأسعار تراوحت ما بين 223-226 دولار/طن C&F للشحن خلال شهر إبريل أو مايو وفقا للمنشأ.

• **توقعات بانخفاض محصول الذرة بجنوب إفريقيا عام 2018 بنسبة 33%**

- أظهرت نتائج استقصاء قامت به "رويترز" شمل 6 من أكبر الشركات الاستشارية والتجار توقع تراجع محصول الذرة بجنوب إفريقيا العام الحالي بنسبة 33% مقارنة بالحصاد التاريخي عام 2017م والبالغ 16.82 مليون طن بسبب تراجع المساحة المزروعة بنسبة 12% إلى 2.31 مليون هكتار، إضافة إلى قلة الأمطار على مناطق الحزام الغربي لزراعة المحصول. وقد توقعت اللجنة الحكومية لتقدير محصول الحبوب بجنوب إفريقيا في أول تقديراتها لحصاد الذرة العام الحالي أن يصل إلى 11.3 مليون طن وأن يشتمل على 5.73 مليون طن من الذرة البيضاء و5.58 مليون طن من الذرة الصفراء والتي تستخدم بشكل رئيسي في أعلاف الماشية.

• **ارتفاع أسعار النقل البحري**

- واصلت أسعار النقل البحري العالمية الارتفاع حيث أغلق مؤشر Baltic Panamax عند 1481 نقطة مقابل 1273 نقطة الأسبوع الماضي مرتفعا 208 نقطة بنسبة 16.3%.

• **ارتفاع سعر صرف الدولار أمام العملات الأخرى**

- ارتفع مؤشر ICE لسعر صرف الدولار أمام العملات الأخرى مسجلا 89.88 نقطة مقابل 89.08 نقطة الأسبوع الماضي ، وانخفض سعر صرف اليورو أمام الدولار بنسبة 0.89%.

نسبة التغير	السعر نهاية الأسبوع الماضي	السعر نهاية الأسبوع	اليورو أمام الدولار
- 0.89%	1.240	1.229	



Wheat's Contracts Prices

				Fob Price \$/Ton	
HRW-Kansass-USA(12.5% Protein)	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	251.1	249.5	-1.6	-0.6%	
May.018	249.3	246.1	-3.2	-1.3%	
SRW CBT-USA (11-11.5 % Protein)	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	188.4	186.4	-2.0	-1.1%	
May.018	188.7	187.1	-1.6	-0.8%	
HRS-Mena-USA (14 % Protein)	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	272.0	270.3	-1.7	-0.6%	
May.018	277.7	276.8	-0.9	-0.3%	
Matif France (11-11.5 % Protein)	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	197.9	200.7	2.8	1.4%	
May.018	199.7	202.2	2.5	1.3%	
Germany Wheat (12.5 % Protein)	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	212.1	211.4	-0.7	-0.3%	
May.018	214.6	213.9	-0.7	-0.3%	

Corn's Contracts Prices

				Fob Price \$/Ton	
Corn CBT-USA	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	159.2	161.1	1.9	1.2%	
May.018	159.4	160.4	1.0	0.6%	



Soybean's Contracts Prices

				Fob Price \$/Ton	
Soybean CBT-USA	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	387.1	393.2	6.1	1.6%	
May.018	391.5	398.5	7.0	1.8%	

Barley's Contracts Prices

				Fob Price \$/Ton	
German Feed Barley	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	210.0	214.0	4.0	1.9%	
Australia Feed Barley	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	239.0	241.0	2.0	0.8%	
Black Sea Feed Barley	16-Feb-18	23-Feb-18	Change	Change %	
Mar.018	202.0	208.0	6.0	3.0%	

Freight Rates US \$ /Ton

Load/ports – Mar.018	14-Feb-18	21-Feb-18	Change	Change %	
Black Sea-Novorossiysk	22.3	22.5	0.3	1%	
Germany-Hamburg	25.3	25.3	0.0	0%	
French - Dunkerque	27.0	27.3	0.3	1%	
Australia (East Coast)	30.3	31.3	1.0	3%	