CCX
CASPY COMMODITY EXCHANGE

Аналитический отчет о рынке пшеницы в Республике Казахстан: влияние мировых рынков, государственное регулирование и перспективы биржевой торговли

АО «ТОВАРНАЯ БИРЖА «КАСПИЙ»

Адрес: Z05K7B3, г. АСТАНА, район Есиль, улица Сығанақ, здание №47, блок А, 14 этаж

Телефон: +7 (7172) 64-40-09, +7 (771) 110-55-55

Сентябрь 2025 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Резюме отчета **3**

Введение **4**

Глава 1. Обзор мирового рынка пшеницы **5**

1.1. Тенденции и производство/потребление 5

1.2 Торговые потоки и экспорт 6

1.3. Ключевые факторы 9

1.4. Ценовые тренды 11

1.5. Прогнозы 11

1.6. Выводы 12

Глава 2. Сравнение моделей государственного участия **12**

2.1. Определение терминов 13

2.2. Классификация 13

2.3. Макроэкономическое воздействие 19

2.4. Внутренние рыночные индикаторы 19

2.5. Риски и прозрачность 20

2.6. Преимущества и недостатки 20

2.7. Выводы и стратегические рекомендации 22

Глава 3. Рынок пшеницы Казахстана: производство, экспорт, вызовы **22**

3.1. Динамика производства 22

3.2. Экспортная динамика 23

3.3. Проблемы и государственная поддержка 24

3.4. Выводы 25

Глава 4. Биржевая торговля пшеницей в Казахстане **25**

4.1. Роль АЗРК 26

4.2. Анализ текущего состояния и объемов торгов 26

4.3. Судебный спор 28

4.4. Выводы 28

Глава 5. Сравнительный анализ биржевых рынков РФ и Казахстана **29**

5.1. Сопоставление моделей государственного участия 29

5.2. Ключевые барьеры и возможности 30

Глава 6. Выводы и рекомендации: путь к прозрачности и эффективности **30**

6.1. Ключевые выводы 30

6.2. Рекомендации по развитию биржевой торговли 31

6.3. Заключение 32

Список сокращений и аббревиатур **33**

Источники информации **34**

Резюме отчета

Настоящий отчет представляет собой всесторонний анализ рынка пшеницы, охватывающий как глобальные мировые тенденции, так и структуру, динамику и перспективы внутреннего рынка пшеницы в Республике Казахстан.

В маркетинговом году[1] 2024/2025 Казахстан добился значительных успехов в экспорте зерна, увеличив поставки зерна и муки на 34% и диверсифицировав их географию. Этот рост был обусловлен рекордным урожаем и эффективными, хотя и временными, мерами государственной поддержки, такими как субсидирование транспортных расходов.[1]

Однако, несмотря на положительную динамику, рынок зерна в Казахстане сталкивается с фундаментальными вызовами. Ключевыми проблемами являются жесткая конкуренция с более дешевым российским зерном, низкая урожайность по сравнению с основными конкурентами и, самое главное, институциональные и правовые барьеры, сдерживающие развитие эффективной биржевой торговли.[2]

Сравнительный анализ с опытом Российской Федерации показывает, что российская модель, с участием Объединенной зерновой компании (ОЗК), несмотря на критику монополизма, имеет более развитую биржевую инфраструктуру и интегрирована в механизмы ценовой стабилизации.

Судебный спор между АО «Товарная Биржа «Каспий» и АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» (Продкорпорация), завершившийся решением Верховного Суда в пользу биржи, но оставшийся неисполненным, подрывает доверие к биржевым механизмам со стороны участников рынка биржевой торговли и требует скорейшего исполнения.[3]

В выводах отчета определено, что для устойчивого развития зернового рынка Казахстана необходимо проведение трансформации Продкорпорации в стратегического маркет-мейкера на бирже, а также усиление превентивного надзора со стороны Агентства по защите и развитию конкуренции (АЗРК).

Только создание прозрачной и справедливой торговой среды позволит Казахстану полностью реализовать свой экспортный потенциал и укрепить позиции на мировом рынке.

---

[1] Маркетинговый год (МГ, англ. marketing year) — это «сельскохозяйственный» 12-месячный период, привязанный к циклу урожая, а не к календарю. Он начинается около начала массового поступления продукции с нового урожая и заканчивается перед следующим урожаем. Все ключевые показатели для сельскохозяйственных культур считают именно внутри МГ: производство, потребление, экспорт/импорт, запасы, средняя цена.

Введение

Зерновые культуры, особенно пшеница, кукуруза и рис, играют ключевую роль в обеспечении глобальной продовольственной безопасности и являются одним из наиболее стратегически важных товаров в мировой экономике. Резкие скачки цен на продовольствие могут привести к серьезным социально-политическим последствиям, таким как голод и социальные волнения, что делает государственное вмешательство в зерновой рынок вопросом не просто экономической политики, а национальной безопасности и выживания.[5]

Зерновой сектор является одним из ключевых столпов экономики Казахстана, который входит в число крупнейших мировых производителей и экспортеров пшеницы. Его успешность напрямую влияет на продовольственную безопасность страны и ее экспортные доходы. Однако в последние годы зерновая отрасль функционирует в условиях беспрецедентной волатильности, вызванной глобальными ценовыми колебаниями, геополитическими факторами и внутренними инфраструктурными ограничениями.

Целью данного отчета является детальный анализ текущей ситуации и прогнозирования ключевых тенденций на рынке зерна в Казахстане в контексте позиционирования страны на мировом рынке зерна.

Методология данного исследования основана на комплексном подходе, включающем анализ данных из международных источников (USDA, FAO, OECD), данных биржевой торговли, а также национальных регуляторов и экспертных организаций. Для составления рейтинга стран-производителей зерна были собраны открытые данные из различных источников, включая правительственные ведомства, международные организации и аналитические порталы, что позволяет получить комплексное представление о роли государственных зерновых компаний и их влиянии на мировые рынки зерна.

В рамках данного отчета были изучены десять крупнейших стран-производителей зерна, чей рейтинг был сформирован на основе данных за 2022/2025 маркетинговые годы. В рейтинг вошли: Китай, Европейский Союз, Индия, Россия, США, Канада, Австралия, Пакистан, Украина и Турция.

Структура отчета построена по принципу «от общего к частному», начиная с макроэкономического обзора мирового рынка, переходя к анализу региональной конкуренции с Россией и заканчивая детальным рассмотрением специфики биржевой торговли и ключевых вызовов в самом Казахстане. Кроме этого, в отчете последовательно проанализировано наличие, функции, влияние, а также преимущества и недостатки деятельности государственных структур в крупнейших странах-производителях зерна и в Казахстане. Такой подход позволяет не только оценить текущую конъюнктуру рынка пшеницы, но и выявить глубинные причинно-следственные связи, формирующие рынок. В заключении отчета представлены комплексные выводы, синтезированные в общие заключения и рекомендации.

Если не указано иначе, мировые показатели приводятся в маркетинговых годах (МГ) по методологии источников (USDA/FAO/IGC). Для Казахстана в разделе экспортной динамики отдельно используются операционные периоды КТЖ — сентябрь–август (логистика/отгрузки). Материалы по структуре рынка (твёрдая/мягкая/меслин) — в календарных годах. Сравнения между разными периодизациями не приводятся, за исключением прямо оговорённых мест.

Глава 1. Обзор мирового рынка пшеницы

1.1. Тенденции и производство/потребление

Анализ мирового рынка пшеницы в 2025 году выявляет парадоксальную и крайне сложную ситуацию. Несмотря на прогнозируемый незначительный рост мирового производства, совокупные запасы на глобальном уровне, по всей видимости, сократятся до самого низкого показателя с сезона 2015/2016 маркетингового года.[6] Это создает рынок, который отличается высокой чувствительностью к любым негативным шокам, будь то климатические аномалии или геополитические напряжения. Цены остаются чрезвычайно волатильными, поскольку они реагируют на меняющиеся ожидания и краткосрочные изменения в балансе спроса и предложения. Основными факторами, дестабилизирующими рынок, являются продолжающиеся климатические изменения, которые угрожают урожайности, и геополитические риски, вызывающие сбои в цепочках поставок. Одновременно с этим определенную поддержку рынку оказывает рекордный урожай в Китае и значительное восстановление производства в Европейском Союзе. Понимание этих глобальных тенденций критически важно для позиционирования Казахстана на мировой арене.

Динамика производства и потребления

Согласно прогнозам ведущих аналитических агентств, мировое производство пшеницы в 2025 году демонстрирует неоднозначную, но в целом умеренно-позитивную динамику. Июльский прогноз продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН (ФАО) был повышен до 800,1 млн тонн, что на 0,3% выше показателя предыдущего года. Большая часть прогнозируемого увеличения придется на Европейский союз, меньшая — на Аргентину, Индию, Великобританию и Северной Ирландии.[2] Международный зерновой совет (IGC) в своем сентябрьском прогнозе повысил оценку мирового производства пшеницы в 2025/26 до ≈819 млн т [7]. В то же время Министерство сельского хозяйства США (USDA) оценивает мировое производство на уровне 806,9 млн тонн, что является незначительным снижением по сравнению с предыдущими оценками.[9] Общая картина остаётся неоднородной: прирост в ЕС и ряде стран Южного полушария не нивелирует снижения в отдельных ключевых производителях. По России урожай 2024 года ниже уровня 2023 года примерно на 9–10 млн т; в 2025 году ожидается частичное восстановление, но оно не компенсирует прошлогоднее падение в полном объёме.

Тем временем мировое потребление пшеницы продолжает устойчиво расти, опережая

темпы увеличения производства. По оценке IGC, потребление пшеницы в 2025/26 составляет около 816 млн т (авг. 2025), что при августовской оценке производства (≈811 млн т) указывало на дефицит. В сентябре IGC повысил прогноз урожая до ≈819 млн т, поэтому потребление уже не превышает производство, хотя остаётся близким к нему. По прогнозу IGC, потребление в сезоне 2025/26 года достигнет 816 млн тонн, что существенно превышает ожидаемый объем производства.[7] По данным USDA, мировые конечные запасы пшеницы в сезоне 2025/26 года снизятся на 1,4 млн тонн до 260,1 млн тонн, что станет самым низким показателем с 2015/16 МГ.[6]

Согласно прогнозу ФАО, в 2025/26 гг. мировое потребление пшеницы вырастет на 1,3 процента до 805,4 млн т. Наибольший рост ожидается в использовании на кормовые и непродовольственные цели, в основном в материковом Китае и Соединенных Штатах Америки. Мировое потребление пшеницы в пищу будет расти пропорционально численности населения[2].

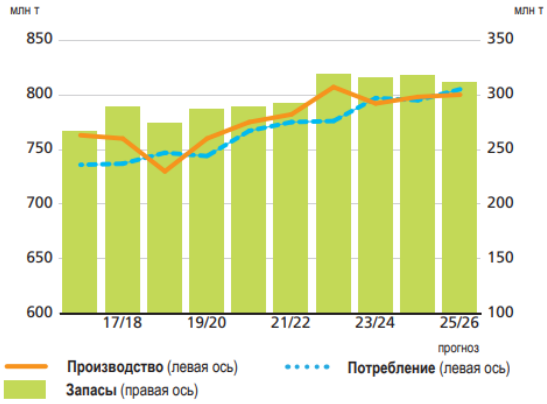


Рисунок 1 Пшеница: производство, потребление и запасы.

Источник: Продовольственная и сельскохозяйственная организация ООН (ФАО).

1.2 Торговые потоки и экспорт

На основе обновленного прогноза Министерства сельского хозяйства США (USDA) от сентября 2025 года[9] мировой объем торговли пшеницей в сезоне 2025/26 года был повышен до 215,2 млн тонн. Этот показатель по-прежнему ниже рекордного уровня, зафиксированного в сезоне 2023/24 года.

Ключевые тенденции в международной торговле[8]:

Мировые поставки: общий объем мировых поставок пшеницы, как ожидается, вырастет до 1 073,7 млн тонн, что обусловлено рекордным производством.

Экспортёры: Россия и Европейский союз (ЕС), как ожидается, будут лидировать по объемам экспорта. Согласно прогнозу, экспорт Австралии вырастет на 1,5 млн тонн до

25,5 млн тонн, а экспорт США — на 1,0 млн тонн до 24,5 млн тонн. При этом, несмотря на рост, США останутся пятым по величине мировым поставщиком. Экспорт России и Украины, напротив, будет снижен из-за медленного темпа поставок, а также прекращения действия беспошлинных торговых мер Украины с ЕС.

Импортёры: мировой импорт пшеницы вырастет на 1,1 млн тонн до 210,7 млн тонн. Рост импорта ожидается в таких странах, как Бразилия, Колумбия, Индонезия, Южная Корея, Мексика, Нигерия и Филиппины. В то же время импорт ЕС, по прогнозам, сократится на 1,0 млн тонн, в основном из-за ожидаемого сокращения поставок из Украины.

Конкуренция: на мировом рынке усилится конкуренция, так как у крупных экспортёров — России, ЕС, Канады и Австралии — ожидается высокий урожай. Это приведет к более низким ценам, что, в свою очередь, будет способствовать росту спроса в странах-импортерах.

На мировом рынке зерна наблюдается высокая краткосрочная волатильность цен. В начале 2025 года котировки на парижской бирже росли на фоне погодных рисков и слабых перспектив озимых в РФ[2], а также рынок поддерживали сообщения о рисках для зимних посевов в Северном полушарии. Позже, летом–осенью, цены откатились к минимумам на фоне увеличения планов по экспорту из России. По данным Trading Economics на 19 сентября 2025 г., цена пшеницы была +3,31% за месяц, но −8,14% г/г[5]. Это снижение во многом связано с более оптимистичными прогнозами ведущих агентств и усилением конкуренции между экспортёрами, что подтверждает зависимость рынка не только от фактических балансов, но и от постоянно меняющихся ожиданий участников.

В таблице 1 представлены прогнозные показатели мирового баланса пшеницы на 2025 год (сезон 2025/26) от трех авторитетных организаций – USDA, FAO и IGC. Приведены оценки глобального производства, потребления, конечных запасов и торговли, с указанием даты публикации каждого источника. Все значения – в миллионах тонн (ММТ).

Источник (дата публикации)	Производство (2025)	Потребление (2025)	Конечные запасы (конец 2025)	Торговля (2025)
USDA (WASDE, 12.09.2025)	**816.2**	**814.5**	**264.1**	**214.7**
FAO (Brief, 05.09.2025)	**804.9**	**803.5**	**≈310**	**≈203**
IGC (GMR, 18.09.2025)	**819**	**≈819**	**270**	**≈201**

Таблица 1. Прогнозы ключевых показателей на рынке пшеницы на 2025 год.

Примечания: FAO не указала точное значение мировых запасов пшеницы; в сентябрьском отчете отмечено, что запасы останутся «близкими к начальным

уровням» – то есть практически на уровне прошлого года (около 310 млн т). IGC в открытой сводке не привел явного прогноза торговли пшеницей; ранее в 2025 году прогноз IGC указывал на относительно низкий объем мирового экспорта – порядка 200 млн т (самый низкий уровень за последние несколько лет).

Для анализа был сформирован консолидированный рейтинг крупнейших производителей зерна на основе актуальных и прогнозных данных. Несмотря на незначительные расхождения в объемах производства в различных источниках, которые могут быть обусловлены отличиями в методологии сбора данных или периодах их учета, состав первой десятки остается стабильным.

Ниже представлена сводная таблица, отражающая объемы производства и положение стран в мировом рейтинге за 2023/2024 маркетинговый год:

Рейтинг	**Страна/Регион**	**Объем производства (млн. метрических тонн)**	**Доля в мировом производстве (%)**
1	Китай	136,5	17,3
2	Европейский союз	133,6	17,0
3	Индия	110,5	14,0
4	Россия	91,0	11,6
5	Соединенные Штаты	49,3	6,3
6	Канада	33,8	4,3
7	Пакистан	28,0	3,6
8	Австралия	25,5	3,2
9	Украина	23,4	3,0
10	Турция	19,0	2,4

Таблица 2. Объемы производства и положение стран в мировом рейтинге за 2023/2024 маркетинговый год.

Примечание: Данные по ЕС включают объемы производства в основных странах-членах, таких как Франция, Германия, Румыния и Польша, которые сами по себе являются крупными производителями.

В маркетинговом году 2024/2025 мировое производство пшеницы было сконцентрировано

в руках нескольких ключевых игроков. Китай занял лидирующую позицию, обеспечив 17.3% мирового урожая, или 136,5 млн тонн. За ним следуют Европейский Союз с 17% (133,6 млн тонн) и Индия с 14% (110,5 млн тонн). Российская Федерация и Соединенные Штаты Америки (США) также входят в число крупнейших производителей, занимая 11.6% (91 млн тонн) и 6.3% (49,3 млн тонн) соответственно.

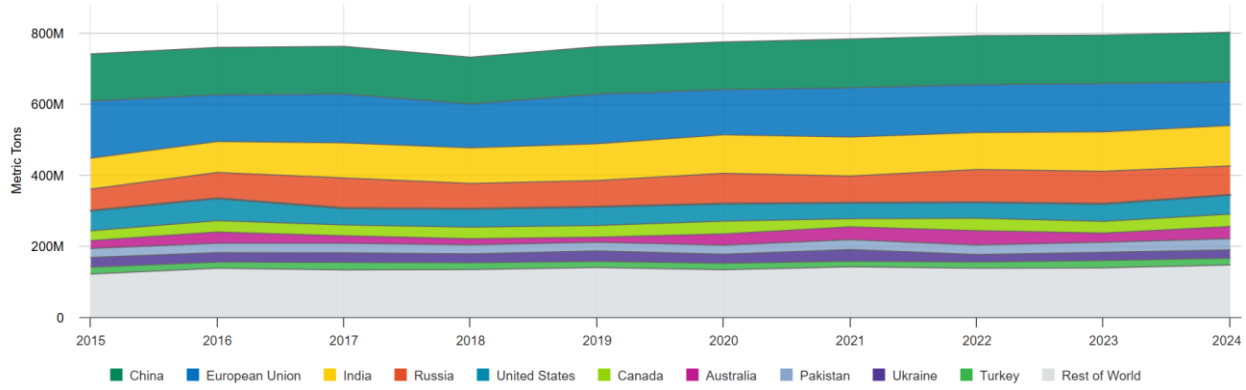
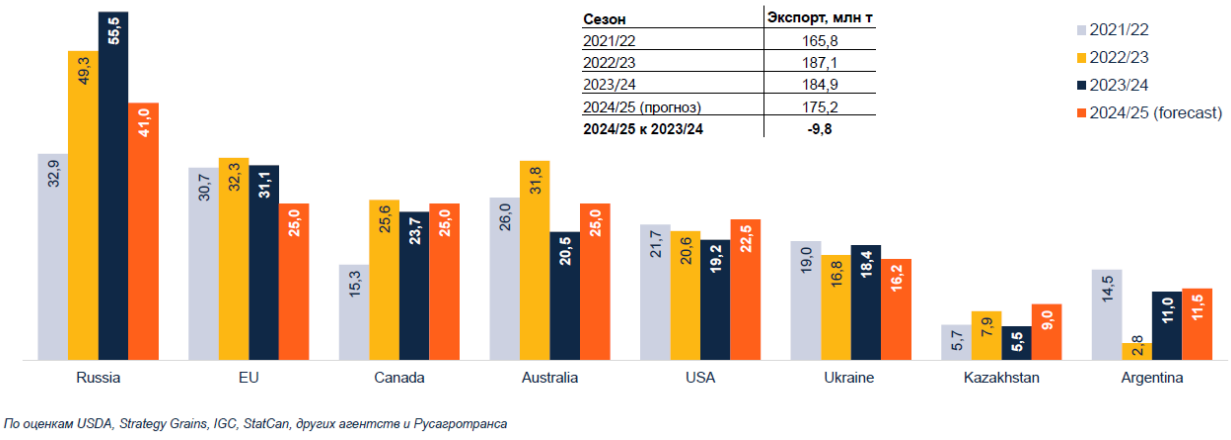


Рисунок 2. Мировое производство пшеницы с 2015 по 2024 маркетинговый год.

Источник: Foreign Agricultural Service U.S. Department of Agriculture.

Что касается мирового экспорта, в 2025/2026 годах расстановка сил также остается высококонцентрированной – экспорт топ-5 стран вместе составляет ≈ 72%. По прогнозу USDA FAS (на сентябрь 2025 года) [9] мировой экспорт пшеницы составит порядка 215,2 млн т. Россия является крупнейшим экспортером с долей ~20,9%, за ней следуют ЕС (~15,1%), Канада (~12,5%) и Австралия (~11,9%). США занимают пятое место с 11,4%.



По оценкам USDA, Strategy Grains, IGC, StatCan, других агентств и Русагротранса

Рисунок 3. Объемы экспорта пшеницы с 2021/2022 по 2023/2024 маркетинговый год и прогноз на 2024/2025 маркетинговый год.

1.3. Ключевые факторы

Климатические изменения и погодные условия

Неблагоприятные погодные условия являются одной из главных движущих сил рыночной волатильности, что подтверждается данными 2024 и 2025 годов. Эта проблема носит глобальный характер и не ограничивается одним регионом.

В России сильная засуха и аномальная жара негативно сказались на урожае озимой пшеницы[11], что стало основной причиной значительного сокращения производства в 2024 году. Одновременно в ключевых регионах Евросоюза, в частности во Франции и Германии, урожай пострадал от избыточных осадков и недостатка солнечного света[9]. Это привело к значительному снижению качества и объемов зерна. В Северной Америке также отмечались проблемы: в Онтарио, Канада, был продолжительный засушливый период[13].

С другой стороны, недостаточное количество снежного покрова в зимние месяцы может привести к гибели озимой пшеницы, что также негативно скажется на урожайности и приведет к росту цен.[11]

Геополитическая ситуация

Помимо климата, геополитические факторы и решения в сфере торговой политики оказывают колоссальное влияние на рынок, зачастую переопределяя традиционные рыночные основы.

Геополитические факторы, наряду с климатом, оказывают существенное влияние на мировые рынки, вызывая перебои в поставках и создавая локальные дефициты. Сокращение урожая в России и возможные перебои в поставках через Черное море являются ключевыми факторами, которые оказывают давление на мировые цены и подрывают доверие к стабильности поставок. В ответ на это, страны-импортеры, такие как Иордания, вынуждены наращивать свои стратегические запасы до 16 месяцев потребления, чтобы хеджировать риски.

Потенциальное введение новой администрацией США торговых пошлин, например, от 10-20% на всех торговых партнеров и до 60% на Китай, создает огромную неопределенность на мировом рынке.[14] Ответные меры со стороны торговых партнеров могут привести к полномасштабной торговой войне, которая, как показали предыдущие примеры, нанесет наибольший ущерб сельскохозяйственному сектору и нарушит глобальные цепочки поставок.

Таким образом, мировой рынок пшеницы является крайне уязвимым для нелинейных, не поддающихся прогнозированию рисков, таких как внезапные погодные катаклизмы и политические решения, например, изменения в торговых тарифах или новые ограничения на экспорт.

1.4. Ценовые тренды

Начало 2025 года на мировых зерновых рынках ознаменовалось ростом цен. Фьючерсы на пшеницу на Парижской товарной бирже начали год с отметки $257,04 за тонну, что на $18,36 выше, чем в начале 2024 года. Повышение цен было напрямую связано с сокращением объемов производства в России, где урожай оказался на 10 млн тонн меньше, чем в предыдущем году, и в ряде стран ЕС, включая Францию.[15] Эта ситуация создала дефицит предложения на мировом рынке и привела к повышению биржевых котировок.

1.5. Прогнозы

Краткосрочные прогнозы (2025-2026)

Прогнозы цен на пшеницу на 2025 год демонстрируют значительные расхождения между аналитическими агентствами, что свидетельствует о высокой неопределенности и волатильности рынка. Так, по данным Trading Economics, ожидаемая цена пшеницы к концу текущего квартала составляет около ≈$186 за тонну, а через 12 месяцев – около ≈$177 за тонну[35].

Обзоры аналитиков компаний StockScan, WalletInvestor, GovCapital: приводят более высокие значения. Например, StockScan прогнозирует $231,85 за тонну, WalletInvestor – $254,63 за тонну, а GovCapital – $205,25 за тонну[36].

Аналитики отмечают, что рынок пшеницы очень чувствителен к погодным и геополитическим рискам. Засухи, наводнения или заморозки могут существенно снизить урожай и предложение, а войны и торговые ограничения – нарушить поставки. Все это проявляется в высокой волатильности рынка пшеницы

Эти прогнозы, основанные на различных моделях, отражают чувствительность рынка к таким факторам, как погодные риски, геополитическая нестабильность и колебания цен на другие зерновые культуры, включая кукурузу и рис.

Долгосрочные прогнозы (до 2030 года)

В долгосрочной перспективе рынок будет формироваться под влиянием нескольких фундаментальных факторов. С одной стороны, амбициозный план России по увеличению производства зерна до 170 млн тонн к 2030 году с потенциалом экспорта в 80 млн тонн может потенциально смягчить будущую напряженность на рынке.[37] С другой стороны, влияние климатических изменений, как прогнозируется, будет только усиливаться. Исследования показывают, что в течение следующих 20 лет ожидаются «значительные

сдвиги» в мировой продуктивности сельскохозяйственных культур.[38] Экстремальные погодные явления, такие как засухи и наводнения, будут все чаще угрожать урожаям.[38]

В то же время, аналитики Gov Capital прогнозируют, что к 2030 году средняя цена на пшеницу останется стабильной, несмотря на возможные краткосрочные колебания.[36]

Несмотря на прогнозы краткосрочного снижения цен, фундаментальные условия указывают на высокий риск сохранения волатильности в будущем. Низкий уровень мировых запасов в сочетании с растущими климатическими и геополитическими рисками делает рынок чрезвычайно хрупким и уязвимым для резких ценовых колебаний. В то время как амбициозные планы по увеличению производства могут помочь в долгосрочной перспективе, их реализация зависит от множества внешних факторов и не гарантирована. Таким образом, рынок пшеницы вступает в период, когда его равновесие будет зависеть от тонкого баланса между растущим спросом, непредсказуемыми условиями производства и усиливающимися геополитическими факторами.

1.6. Выводы

Мировой рынок пшеницы в 2025 году является сложной системой, где традиционные рыночные механизмы переплетаются с глобальными вызовами. Мировой рынок зерна чрезвычайно уязвимым к любым шокам, вызванным климатическими аномалиями и геополитической нестабильностью.

Доминирующая роль России и ЕС в экспорте означает, что казахстанские производители будут сталкиваться с постоянной и жесткой конкуренцией. Это требует от Казахстана не только наращивания объемов, но и выработки четкой стратегии по диверсификации рынков и повышению качества продукции, чтобы занять свою нишу на высококонкурентной мировой арене.

Глава 2. Сравнение моделей государственного участия

На протяжении истории правительства многих стран, особенно в развивающихся регионах с большим количеством бедного населения, прибегали к прямому контролю над производством, хранением и торговлей зерном для стабилизации цен и обеспечения доступа к базовым продуктам питания.

Этот подход, однако, вступает в противоречие с рекомендациями, выдвигаемыми с 1980-х годов международными академическими и аналитическими кругами, которые выступают за свободный рынок и минимизацию прямого вмешательства. Сторонники рыночной модели утверждают, что прямые интервенции могут искажать ценообразование, приводить к неэффективности и снижать предсказуемость рынка для частных участников. Таким образом, анализ влияния государственных зерновых структур на рынок является

критически важным для понимания как внутренней экономической динамики стран-производителей, так и глобальных торговых потоков и биржевой волатильности.[10]

2.1. Определение терминов

Для целей данного отчета важно провести четкое разграничение терминов, поскольку в разных странах одна и та же функция может быть закреплена за различными типами организаций.

- **Государственная зерновая компания** – это организация, полностью или частично принадлежащая государству, которая активно участвует в коммерческой деятельности на зерновом рынке, такой как торговля, экспорт, переработка или логистика.

- **Регулирующий/контролирующий орган** – это государственное ведомство, которое устанавливает стандарты качества, нормы торговли и надзирает за рыночными операциями, но не участвует в них напрямую.

- **Институт государственных резервов** – это структура, ответственная за формирование и управление стратегическими запасами продовольствия, которые используются исключительно для стабилизации цен в кризисных ситуациях.

Важно отметить, что в некоторых странах, например, в Китае, эти функции распределены между несколькими организациями, в то время как в других они могут быть объединены или, наоборот, приватизированы. Это различие является основой для классификации, представленной в отчете.

2.2. Классификация

На основе анализа данных страны из первой десятки могут быть разделены на несколько категорий в зависимости от характера государственного участия в зерновой отрасли. Эта классификация позволяет выявить фундаментальные различия в стратегических подходах к управлению рынком.

Страна	Наличие гос. компании	Тип государственного участия
Китай	Есть (COFCO, Sinograin)	Комплексный контроль (торговля, резервы, логистика)
Индия	Есть (FCI, STC)	Мандат продовольственной безопасности (закупки, распределение, резервы)
Россия	Есть (ОЗК)	Ориентированный на экспорт оператор

		(логистика, торговля, интервенции)
Казахстан	Есть (ПКК)	Смешанный мандат (стабилизация, экспорт)
США	Нет (есть регулятор FGIS)	Регуляторная, надзорная роль
Европейский Союз	Нет (есть CAP)	Политика (субсидии, интервенции в чрезвычайных ситуациях)
Канада	Нет (приватизирована)	Полностью рыночная модель (после приватизации CWB)
Австралия	Нет	Полностью рыночная модель
Пакистан	Не обнаружено	Рыночная модель
Украина	Не обнаружено	Рыночная модель
Турция	Не обнаружено	Рыночная модель

Таблица 3. Классификация по типу государственного участия.

Данная классификация является основой для последующего анализа, поскольку она отделяет страны, где государство активно участвует в коммерческой деятельности, от стран, где его роль ограничена надзором или политическим регулированием.

Анализ функций государственных зерновых компаний (Категория 1)

Китай: Двойная система контроля (COFCO и Sinograin)

Китайская модель государственного контроля над рынком зерна является одной из самых сложных и многоуровневых в мире, что объясняется стратегической важностью продовольственной безопасности для самой густонаселенной страны. Она основана на деятельности двух ключевых государственных предприятий, каждое из которых выполняет свою уникальную функцию.

COFCO Group

Корпорация COFCO Group (China National Cereals, Oils and Foodstuffs Corporation) — это крупнейший государственный агропродовольственный холдинг, который играет роль основного канала для импорта и экспорта зерновых и масличных культур.[7] Ее деятельность охватывает всю производственно-сбытовую цепочку, от закупки сырья у фермеров до производства готовых продуктов питания, включая рис, муку, масло, сахар и напитки.[7] Масштаб операций COFCO огромен: она имеет активы почти в 40 странах, управляет глобальными логистическими коридорами и владеет более чем 200 перерабатывающими предприятиями в Китае.[7]

Действия COFCO выходят за рамки простой торговли. Компания активно использует финансовые инструменты, включая фьючерсы, трасты и страхование, для поддержки своего основного бизнеса и управления рисками.[7] Такой подход позволяет COFCO не только хеджировать свои риски, но и влиять на мировые рынки, а также участвовать в макроэкономическом контроле, что является отличительной особенностью ее деятельности по сравнению с обычными частными торговыми компаниями. По сути, COFCO — это «меч» Китая, инструмент его глобальной экспансии и управления международными торговыми потоками.

China Grain Reserves Group (Sinograin)

Параллельно с COFCO функционирует China Grain Reserves Group (Sinograin), основной мандат которой — управление централизованными государственными резервами зерна и масла.[16] Эта компания является главным исполнителем политики минимальных закупочных цен, цель которой — защитить интересы фермеров и обеспечить им стабильный доход. Во время периодов ценовой волатильности, например, в 2007 году, Sinograin выпускала на рынок миллионы тонн зерна из своих запасов, чтобы стабилизировать цены.[16]

Объединение функций COFCO и Sinograin создает уникальную двойную систему: Sinograin служит стратегическим «щитом», защищающим внутренний рынок и производителей от ценовых шоков, в то время как COFCO выступает в качестве «меча», управляющего глобальными потоками и обеспечивающего доступ к мировым ресурсам. Вместе они обеспечивают полный контроль над цепочкой поставок, от импорта до потребителя, позволяя правительству Китая одновременно защищать внутренний рынок и эффективно конкурировать на международном уровне.

Индия: Мандат продовольственной безопасности (FCI и STC)

Модель государственного участия в Индии, как и в Китае, обусловлена необходимостью обеспечения продовольственной безопасности для огромного населения, но ее фокус смещен в сторону социального мандата, а не глобальной экспансии.

Food Corporation of India (FCI)

Ключевым звеном в индийской системе является Food Corporation of India (FCI),

созданная в 1965 году.[17] Основными задачами FCI являются:

- **Закупки по минимальным ценам поддержки (MSP):** компания осуществляет закупки зерна (в основном пшеницы и риса) у фермеров по заранее установленным ценам, чтобы защитить их от колебаний рынка и гарантировать стабильный доход.[18]

- **Управление запасами:** FCI поддерживает значительные операционные и буферные запасы, чтобы обеспечивать продовольственную безопасность страны.[19]

- **Распределение:** компания отвечает за распределение зерновых через систему общественного распределения (PDS), обеспечивая доступ к продуктам питания для экономически уязвимых слоев населения по субсидированным ценам.[18]

State Trading Corporation of India (STC)

На внешнем рынке FCI дополняет State Trading Corporation of India (STC). Функции STC в торговле зерном зависят от государственных правил и политики.[17] Компания импортирует зерно, когда внутренние запасы недостаточны, как это было в 2006/2008 годах, когда STC импортировала 6.8 миллионов тонн пшеницы, чтобы покрыть дефицит.[17] В то же время, она может экспортировать излишки по поручению правительства. В отличие от COFCO, деятельность STC является скорее реакционной и подчинена внутреннему мандату FCI по обеспечению стабильности. Модель Индии — это, прежде всего, механизм социального обеспечения, который менее ориентирован на рыночную конкуренцию и более нацелен на борьбу с голодом, что делает ее менее рыночной и более политически мотивированной.[17]

Россия: Ориентированный на экспорт оператор (ОЗК)

В России государственное участие в зерновом рынке сосредоточено на максимизации экспортного потенциала и обеспечении логистической эффективности.

United Grain Company (OZK Group)

United Grain Company (ОЗК) является торгово-логистическим оператором сельскохозяйственной продукции с государственным участием (правительство России владеет 50% плюс одна акция).[20] Основные функции ОЗК включают:

- **Экспортная деятельность:** ОЗК входит в топ-5 экспортеров российского зерна, используя собственную инфраструктуру для поставок на международные рынки, включая Ближний Восток и Азию. Компания управляет собственными элеваторами, парком вагонов-хопперов и портовыми терминалами, включая Новороссийский зерновой завод, что позволяет ей обеспечивать надежные и своевременные поставки.[20]

- **Государственные интервенции:** ОЗК выступает в качестве государственного агента

для проведения закупочных и товарных интервенций, обеспечивая безопасность федерального интервенционного фонда зерна.[20]

Российская модель, таким образом, сосредоточена на укреплении позиций страны как ведущего мирового экспортера зерна. Государственное участие направлено на повышение эффективности экспорта и его надежности для покупателей, что является ключевым фактором в глобальной конкуренции с другими крупными экспортерами.

Казахстан: Смешанный мандат (стабилизация и экспорт)

Хотя Казахстан не входит в первую десятку крупнейших мировых производителей зерна (по данным USDA на 2024/2025 МГ, он занимает 11-е место по производству пшеницы), его роль как ключевого регионального поставщика и наличие государственной компании делают его модель достойной отдельного рассмотрения. Государственное участие в зерновом рынке Казахстана сосредоточено на решении двойной задачи: стабилизации внутреннего рынка и продвижении экспорта.[21]

Продовольственная контрактная корпорация (ПКК)

Акционерное общество «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация» (АО «НК «Продкорпорация») является государственным оператором на рынке зерна с 1995 года.[21] Ключевые функции ПКК включают:

- **Стабилизация внутреннего рынка:** компания осуществляет крупномасштабные закупки и продажи зерна для поддержания стабильности цен, покупая зерно по ценам выше рыночных, а продавая по ценам ниже рыночных, чтобы защитить фермеров и обеспечить продовольствием население.[21]

- **Поддержание государственных резервов:** ПКК отвечает за формирование и управление государственными резервами, обеспечивая продовольственную безопасность страны.[21]

- **Продвижение экспорта:** ПКК занимается экспортом зерна, в том числе возобновляя поставки в традиционные регионы и выходя на новые рынки, такие как Вьетнам, Марокко, Азербайджан и Грузия.[21] В маркетинговом году 2024/2025 доля ПКК в общем экспорте зерна выросла с 3-5% до 8,9%.[21]

Таким образом, модель Казахстана представляет собой гибрид, сочетающий социальный мандат Индии по стабилизации цен с экспортной ориентацией России. ПКК выступает в качестве «буфера» для рынка, поглощая излишки зерна в урожайные годы и предотвращая падение цен, что позволяет ей выполнять свои стратегические функции по обеспечению продовольственной безопасности и защите фермеров.[30]

Модели рыночного/регулирующего вмешательства (Категории 2 и 3)

США: Роль регулятора, а не трейдера (FGIS)

Соединенные Штаты, будучи одним из крупнейших производителей и экспортеров зерна, придерживаются подхода, основанного на минимальном прямом государственном участии в коммерческих операциях. В этой стране основная роль государства сводится к регулированию и надзору.

Ключевым органом является Федеральная служба по инспекции зерна (Federal Grain Inspection Service, FGIS), которая входит в состав Министерства сельского хозяйства США (USDA).[22] Ее функции включают:

- **Установление стандартов качества:** FGIS устанавливает и поддерживает официальные стандарты для широкого спектра зерновых и масличных культур, включая пшеницу, кукурузу, сою и другие.[22]
- **Инспекция и взвешивание:** служба управляет сетью федеральных и частных лабораторий, которые предоставляют беспристрастные услуги по инспекции и взвешиванию для внутренней и экспортной торговли.[22]
- **Обеспечение прозрачности:** FGIS обеспечивает честность и прозрачность рынка, расследуя нарушения и защищая целостность системы инспекции.[22]

Таким образом, модель США основана на создании справедливых и конкурентных условий для всех участников рынка, где государственная роль ограничивается предоставлением надежных данных и надзором за качеством, а не участием в торговле.

Европейский Союз: политика вместо компании (CAP)

В Европейском Союзе отсутствует единая государственная зерновая компания. Вместо этого, контроль и поддержка рынка осуществляются через механизмы общей сельскохозяйственной политики (CAP). Эта политика включает:

- **Поддержку фермеров:** предоставление субсидий и прямой поддержки доходов фермерам.[23]
- **Чрезвычайные интервенции:** вмешательство на рынке, такое как закупка зерна в государственные хранилища, используется только в случае острой необходимости, выступая в качестве «сети безопасности» для защиты фермеров от обвала цен.[18]
- **Торговое регулирование:** управление импортом и экспортом через лицензии и тарифы, хотя ЕС также придерживается обязательств в рамках Всемирной торговой организации (ВТО) по либерализации торговли.[23]

Модель ЕС демонстрирует гибкий подход, который сочетает свободную торговлю с механизмами защиты фермеров и рынка от экстремальных потрясений, не создавая при этом единой торговой государственной корпорации.

Канада: от монополии к приватизации (CWB)

Кейс Канады представляет собой уникальный пример перехода от модели государственного контроля к полностью рыночной. До 2012 года Канадский зерновой совет (Canadian Wheat Board, CWB) был обязательным «единым столом» для маркетинга пшеницы и ячменя в Западной Канаде, что означало, что это был единственный законный способ для фермеров продать свой урожай.[24] Цель CWB заключалась в контроле над ценами в интересах фермеров, что обеспечивало им стабильный доход и премии за высокое качество зерна.

2.3. Макроэкономическое воздействие

Влияние государственных зерновых компаний на биржевую торговлю носит не прямой, а системный характер. Оно проявляется не столько в их участии в открытых торгах на Чикагской товарной бирже (CBOT) или Euronext, сколько в способности создавать или поглощать излишки/дефицит на мировом рынке, что, в свою очередь, изменяет ценовые ожидания и волатильность.

Государственные закупки, проводимые крупными импортерами, такими как Китай или Египет (через государственное агентство GASC, в тендерах которого участвует российская ОЗК), напрямую влияют на мировые цены и торговые потоки. Таким образом, решения государственных структур являются одним из основных катализаторов ценовой динамики, а их действия или даже публичные заявления о планах могут вызывать значительные движения на рынке.

Действия Казахстана через Продовольственную контрактную корпорацию (ПКК) также влияют на рынок, особенно на региональном уровне. В 2024/2025 МГ Продкорпорация направила на внутренний рынок 390 тыс. тонн зерна, прямой экспорт составил 360 тыс. тонн и еще 453,3 тыс. тонн зерна корпорации было отправлено за рубеж через трейдеров. В результате доля Продкорпорации в общереспубликанском экспорте зерна составила 8,9%. Таким образом, ПКК продемонстрировала способность управлять избытком зерна, что помогает стабилизировать внутренние цены и предотвратить их обвал.[34] Подобные интервенции оказывают влияние на торговые потоки в Центральной Азии и Каспийском регионе, поскольку Казахстан является ключевым поставщиком для этих стран.[34]

2.4. Внутренние рыночные индикаторы

В то время как мировые фьючерсные рынки, такие как CBOT, доминируют в глобальном ценообразовании, некоторые страны с государственным участием стремятся создать собственные внутренние ценовые индикаторы. В России, например, ОЗК совместно с Национальной товарной биржей запустила электронные аукционы для формирования рыночного показателя стоимости российской пшеницы, который может использоваться для расчетов по форвардным и фьючерсным контрактам.[26] Подобная инициатива направлена на снижение зависимости от западных бирж и получение более тонкого макроконтроля над внутренним рынком. В Китае государственные закупки также оказывают прямое влияние на цены на внутренних биржах, таких как Zhengzhou

Commodity Exchange.

2.5. Риски и прозрачность

Одним из главных рисков, связанных с деятельностью государственных зерновых компаний, является недостаточная прозрачность. Государственные структуры часто не раскрывают точные объемы своих запасов и планы по их использованию, что создает информационную асимметрию на рынке.[28] Эта непрозрачность приводит к неопределенности и может быть использована для манипулирования ценами. Кроме того, действия государства по стабилизации цен могут «вытеснить» частных игроков, которые не могут конкурировать с субсидируемыми или политически мотивированными операциями, что ведет к снижению конкуренции и неэффективному распределению ресурсов.[28]

2.6. Преимущества и недостатки

Деятельность государственных зерновых компаний является предметом острых дискуссий. Их сторонники указывают на стратегические преимущества, в то время как критики акцентируют внимание на операционных и рыночных недостатках.

Преимущества

- **Продовольственная безопасность:** главным и неоспоримым преимуществом является способность государства обеспечивать продовольственную безопасность. Наличие буферных запасов и контроль над логистикой позволяют предотвращать дефицит и ценовые шоки, что критически важно для стран с большим количеством бедного населения.

- **Стабилизация цен:** через интервенции на рынке государственные компании сглаживают сезонные и региональные дисбалансы, а также резкие скачки цен, что защищает как потребителей, так и производителей.

- **Защита фермеров:** политика минимальных цен поддержки (MSP), реализуемая такими компаниями, как Sinograin, FCI и казахстанская ПКК, гарантирует стабильный доход для производителей, что особенно важно в регионах с преобладанием мелких фермерских хозяйств.

Недостатки

- **Операционная неэффективность:** государственные предприятия часто сталкиваются с политическими, финансовыми и управленческими проблемами, что делает их менее эффективными и прозрачными по сравнению с частными компаниями. Отсутствие конкуренции может приводить к высоким издержкам, потерям зерна (как в случае с FCI) и отсутствию инноваций.

- **Искажение рынка:** государственные закупки и интервенции могут создавать «искусственные» цены, которые не отражают реальный спрос и предложение, что

приводит к неэффективному распределению ресурсов и сдерживанию частной конкуренции. Это создает замкнутый круг: осторожность частных игроков вынуждает правительство вмешиваться, что, в свою очередь, еще больше отпугивает частный капитал.

- **Непрозрачность и коррупция:** отсутствие надлежащего корпоративного управления и прозрачности, как это отмечается в отношении FCI, создает риски для честности и эффективности операций.

- **Зависимость от господдержки:** Деятельность таких компаний, как казахстанская ПКК, требует постоянных государственных финансовых вливаний и кредитов, поскольку их стабилизирующая функция, предполагающая покупку по высоким ценам и продажу по низким, не является коммерчески прибыльной.

- **Инфраструктурные ограничения:** для таких стран, как Казахстан, ключевым сдерживающим фактором являются непомерно высокие транспортные расходы (30-70% от общей стоимости) и слаборазвитая логистическая инфраструктура, которая сводит на нет конкурентные преимущества.

Ниже приведена сравнительная таблица, которая систематизирует различия между моделями государственного участия, чтобы наглядно продемонстрировать, как разные страны подходят к вопросу государственного участия.

Критерий сравнения	Китай (COFCO/ Sinograin)	Индия (FCI/STC)	Россия (ОЗК)	Казахстан (ПКК)
Мандат/Цель	Макроконтроль, глобальная экспансия, обеспечение продовольственной безопасности	Социальный мандат, защита фермеров, борьба с голодом	Максимизация экспортного потенциала, обеспечение логистики	Стабилизация внутреннего рынка и продвижение экспорта
Основные функции	Импорт/экспорт, переработка, финансы, управление резервами	Закупки по MSP, управление PDS, поддержание буферных запасов	Экспорт, логистика, управление портами, товарные интервенции	Закупки по форвардным контрактам, управление резервами, экспорт, стабилизация цен
Ключевые активы	Глобальная сеть, порты, перерабатывающие заводы, финансовые инструменты	Сеть распределения, склады, система государственных закупок	Железнодорожный транспорт, портовые терминалы, элеваторы	Зернохранилища, региональные филиалы, логистическая сеть
Влияние на	Прямые контракты	Внутренняя	Воздействие на	Региональная

рынок	(тендеры), макроконтроль, воздействие на мировые цены	стабилизация, влияние на ценообразование на внутреннем рынке	мировые экспортные цены, обеспечение надежности поставок	стабилизация, управление экспортными потоками

Таблица 4. Сравнительная таблица моделей государственного участия.

2.7. Выводы и стратегические рекомендации

Анализ деятельности государственных зерновых компаний в десяти крупнейших странах-производителях зерна и в Казахстане показывает, что не существует единой унифицированной модели государственного вмешательства. Каждая страна выбирает свой подход, исходя из уникальных стратегических приоритетов:

- **Китай** использует сложную, двойную систему, в которой COFCO действует как глобальный торговый и логистический оператор, а Sinograin — как внутренний стабилизатор и хранитель стратегических запасов. Эта модель нацелена на комплексный контроль над продовольственной безопасностью и усиление глобального влияния.

- **Индия** фокусируется на социальном мандате, используя FCI для защиты фермеров и обеспечения продовольствием своего населения, что делает ее систему более политически мотивированной и менее рыночной.

- **Россия** использует государственное участие в ОЗК как инструмент для повышения эффективности своего экспортного потенциала и укрепления позиций на мировом рынке.

- **Казахстан** применяет смешанный подход, используя ПКК для стабилизации внутренних цен, защиты фермеров и активного поиска новых экспортных рынков, особенно в периоды рекордных урожаев.

В то время как страны, такие как США, ЕС и Канада, в значительной степени полагаются на рыночные механизмы, их опыт также показывает, что государство сохраняет за собой важные регулирующие и надзорные функции или механизмы чрезвычайного вмешательства, чтобы обеспечить стабильность и конкурентоспособность.

Глава 3. Рынок пшеницы Казахстана: производство, экспорт, вызовы

3.1. Динамика производства

Казахстан является одним из ключевых игроков на мировом зерновом рынке,

традиционно входя в двадцатку крупнейших экспортеров. По данным USDA в 2024/2025 МГ страна заняла 11-е место в мире по производству пшеницы, с объемом производства 18,5 млн тонн и долей 2,3% в мировом объеме. Отличительной особенностью казахстанского агропромышленного комплекса является его роль в экспорте продукции с добавленной стоимостью: по данным Международного совета по зерну Казахстан входит в число мировых лидеров по экспорту муки, уступая, впрочем, первенство Турции. Этот факт указывает на более развитую структуру экспорта по сравнению с простым поставщиком сырья. Однако в первой половине 2024 года в стране наблюдалось значительное сокращение экспортных объемов — на 38,5% в натуральном выражении и на 51,9% в денежном.

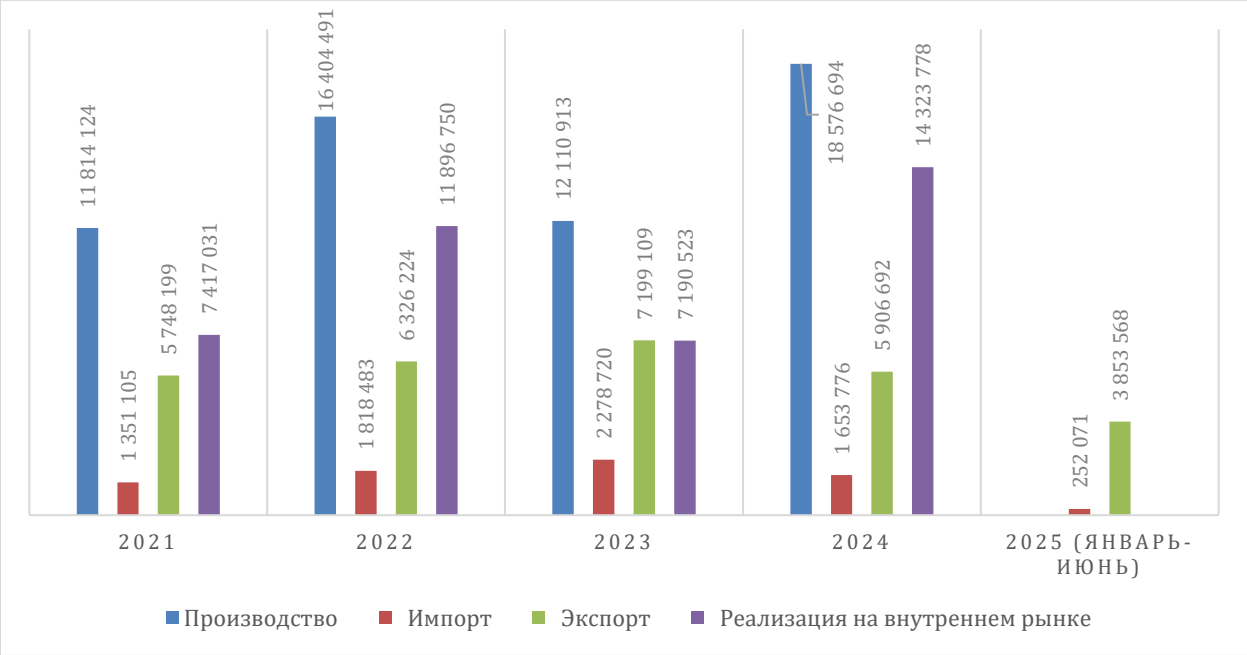


Рисунок 4. Структура рынка: твёрдая/мягкая пшеница и прочее (включая меслин; период — календарные годы 2021–2025.

Источник: Бюро национальной статистики **АСПР РК**.

Примечание: В статистике БНС РК учёт ведётся по товарным кодам; в доступных выгрузках меслин не выделяется отдельной строкой. Данные Бюро национальной статистики АСПР РК представлены по календарным годам, для сопоставления данных по маркетинговым годам требуется соответствующий пересчет.

3.2. Экспортная динамика

Экспорт пшеницы в 2024/25 МГ оценивается в 10,0 млн тонн, что является вторым по величине показателем за всю историю наблюдений и значительно выше, чем в предыдущем году, благодаря высокому урожаю пшеницы в Казахстане и другим экономическим факторам. Стабильная валюта (тенге) и конкурентоспособные цены по сравнению с другими региональными конкурентами, особенно с Россией, способствуют росту экспорта пшеницы из Казахстана.

Кроме того, государственная субсидия на транспортировку для вывоза излишков зерна с

рынка дополнительно стимулирует рост объемов экспорта пшеницы. Государственная транспортная субсидия помогла Казахстану увеличить объемы экспорта на менее традиционные рынки, такие как Азербайджан, Грузия, Марокко и некоторые страны ЕС.

По данным АО «НК «Қазақстан темір жолы», в период с сентября 2024 года по 10 августа 2025 года объём экспорта зерна составил 9,8 млн тонн, что на 55% выше, чем за аналогичный период 2023/2024 годов.

Динамика поставок по ключевым направлениям:

- Узбекистан – рост на 34,4%: с 2,75 млн до 3,7 млн тонн;
- Таджикистан – рост на 46%: с 960 тысяч до 1,4 млн тонн;
- Афганистан – рост на 51,6%: с 217 до 329 тысяч тонн;
- Кыргызстан – двукратный рост: с 131 до 262 тысяч тонн;
- Иран – рост в 16 раз: с 61 до 974 тысяч тонн;
- Азербайджан – рост в 121 раз: с 6000 до 728 тысяч тонн.

3.3. Проблемы и государственная поддержка

Несмотря на экспортные успехи, Казахстан продолжает сталкиваться с серьезными вызовами, главным из которых является конкуренция с более дешевым российским зерном. Например, в 2023–24 гг. цена российской пшеницы FOB была на $20–30 ниже казахстанской, что и вынуждало РК вводить субсидии. Для защиты внутреннего рынка в период с 21 августа по 31 декабря 2024 года властями страны вводился временный запрет на ввоз пшеницы на территорию Казахстана из третьих стран и из стран ЕАЭС, за исключением транзита.[29]

По данным национальной компании «Продкорпорация», в 2025 году в Казахстане была запущена программа субсидирования транспортных расходов при экспорте зерна. Программа частично компенсирует затраты сельхозпроизводителей на перевозку пшеницы к зарубежным рынкам. Размер компенсации составляет от 20 до 30 тысяч тенге за тонну в зависимости от направления экспорта[30].

Представители Зернового союза Казахстана отмечают, что благодаря программе субсидий и росту мировых цен на пшеницу фермеры получили существенную выгоду. По их оценкам, введение компенсации транспортных затрат обеспечило аграриям **дополнительные доходы порядка 150–160 млрд тенге** за счёт повышения цен на зерно[30].

Рисунок 5. Проведение экспортной политики по зерну.

Источник: АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация».

3.4. Выводы

Эффективность программы субсидирования транспортных расходов продемонстрировала, что государственная поддержка способна стимулировать диверсификацию экспортных потоков и повышать доходы аграриев. Фундаментальная проблема высокой себестоимости казахстанской пшеницы из-за отсутствия прямого выхода к морю и зависимости от дорогой железнодорожной логистики остается нерешенной. Зависимость от временных субсидий делает казахстанский экспорт уязвимым в долгосрочной перспективе.

Более глубокая проблема, препятствующая конкурентоспособности казахстанской пшеницы, кроется в низкой урожайности. В 2024 году средняя урожайность пшеницы, озимой и яровой, в России составила **35,2** ц/га, в Казахстане в последние годы средняя урожайность составляет **12-13** ц/га, что в **три** раза ниже российской[33]. Эта разница является основной причиной более высокой себестоимости отечественной продукции. Введение запретов на импорт российского зерна, по сути, является реактивной мерой, направленной на устранение следствия, а не причины. Для обеспечения устойчивого роста рынку необходимы не столько торговые барьеры, сколько долгосрочная стратегия по повышению урожайности и модернизации всего агропромышленного комплекса.

Глава 4. Биржевая торговля пшеницей в Казахстане

Биржевые торги направлены на формирование рыночных цен и повышение прозрачности, однако объемы торгов пока остаются незначительными по сравнению с

общим объемом рынка. Низкая ликвидность указывает на то, что биржевые торги не являются основным каналом сбыта, и участники предпочитают внебиржевые сделки.

ETC является доминирующей биржевой площадкой: на нее приходится практически 100% биржевого оборота зерна в РК, так как Продкорпорация продает зерно исключительно через ETC.

4.1. Роль АЗРК

Важную роль для развития биржевого рынка торговли пшеницей играет Агентство по защите и развитию конкуренции (АЗРК), которое является государственным органом, ответственным за обеспечение и развитие конкуренции на рынках Казахстана.

Основные задачи Агентства включают предупреждение, выявление и пресечение нарушений антимонопольного законодательства, а также демонополизацию субъектов рынка, ограничивающих конкуренцию.[31]

Наличие у АЗРК контрольных функций подтверждается фактом проведенного расследования на рынке зерна в отношении Продкорпорации. По итогам этого расследования Агентство вынесло предписание об устранении нарушений антимонопольного законодательства. Было установлено, что Продкорпорация создавала неравные условия для участников программы форвардного закупа, предоставляя преимущества действующим поставщикам и ограничивая возможности для новых участников.[32]

4.2. Анализ текущего состояния и объемов торгов

Предметом торговли является пшеница 1, 2, 3, 4, 5 классов, ячмень, рожь, семена подсолнечника, мука, масло подсолнечное, картофель, соя. Также торгуется пшеница L,S,H классов по экспортным контрактам.

Условия поставки EXW, DAP, FOB, CPT.

Тип аукциона **–** двойной встречный аукцион.

Ниже представлена информация о заключенных сделках по пшенице на бирже ETS **за период 01.01–31.08.2025.**

Итоги по пшенице (все классы):

Объём 764 068 т, сумма 70,814 млрд, средневзвешенная цена 92 681 тг/т, суммарно учтено ≈282 сделки.

Структура по классам (объём / средневзвешенная цена / доля объёма):

- Пшеница 3 класса: 494 077 т, 95 574 тг/т, 64,7% объёма, 66,7% суммы. Это

ключевая категория рынка.

- Пшеница 4 класса: 221 657 т, 87 399 тг/т, 29,0% объёма, 27,4% суммы.
- Пшеница 5 класса: 25 065 т, 83 102 тг/т, 3,3% объёма.
- Пшеница 1–3 класса: 12 739 т, 107 502 тг/т, 1,7% объёма (редкая, но дорогая позиция).
- Пшеница неклассная: 10 530 т, 72 984 тг/т, 1,4% объёма.

Пик оборотов пришёлся на апрель–май (в сумме ~489 тыс. т), затем активность снизилась.

Цены были минимальными в январе–феврале (~73–76 тыс.), затем укрепились к июню–августу (~101–103 тыс.).

Ключевая категория биржевых торгов — пшеница 3 класса. Волатильность цены: CV ≈ 9,3% (средний уровень для агрорынка).

Пшеница 4 класса. Волатильность цены CV ≈ 7,5% (чуть спокойнее, чем у 3 кл.).

Пшеница 5 класса. CV ≈ 22,8% — самая волатильная из массовых категорий.

Большие объёмы в апреле–мае исторически «смягчают» цену 3 и 4 класса (видно снижение/стабилизация в апреле–мае 2025), в июне–августе цена увеличивается. Репрезентативной можно считать цену по биржевым сделкам пшеницы 3–4 классов.

Рисунок 6. Динамика торговли пшеницей 3 и 4 класса на бирже ETS за период 01.01.2025 – 31.08.2025 гг.

Источник: ETS.

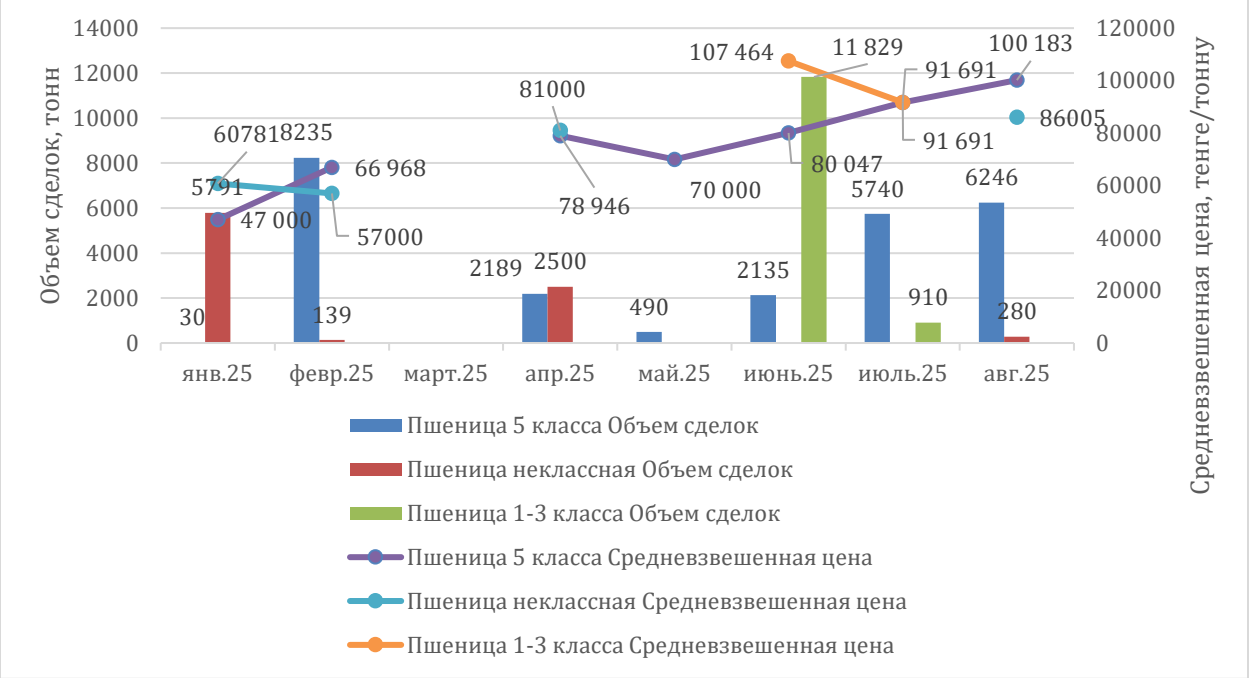


Рисунок 7. Динамика торговли пшеницей 5 класса, 1-3 класса и «неклассной» пшеницы на бирже ETS за период 01.01.2025 – 31.08.2025 гг.

Источник: ETS.

4.3. Судебный спор

Ситуация на казахстанском биржевом рынке усугубляется отсутствием доверия со стороны его участников, что ярко иллюстрирует судебный спор между АО «Товарная Биржа «Каспий» и Продкорпорацией.[3] Весной 2024 года Продкорпорация объявила тендер на услуги по организации биржевых торгов зерном. Заявка биржи «Каспий» была отклонена по формальным основаниям, и победителем была признана АО «Товарная биржа «ЕТС».[18] Биржа «Каспий» оспорила это решение в суде, и, несмотря на отказ в судах первой и апелляционной инстанций, Верховный Суд Республики Казахстан удовлетворил кассационную жалобу.

Согласно постановлению от 6 марта 2025 года, Верховный Суд признал протокол тендера незаконным и обязал Продкорпорацию пересмотреть его итоги в течение одного месяца. Судебная коллегия особо подчеркнула, что отклонение заявки по формальным причинам недопустимо и что тендерная комиссия обязана действовать в рамках принципов законности и объективности[3].

4.4. Выводы

Низкая ликвидность на казахстанских биржах является не только следствием отсутствия культуры биржевой торговли. Судебный прецедент показывает, что биржа воспринимается не как инструмент для справедливого ценообразования, а как площадка, доступ к которой определяется административным усмотрением.

По прошествии более двух месяцев с момента вынесения решения, торги пшеницей от Продкорпорации продолжают проводиться через ту же товарную биржу — ЕТС. Неисполнение решения высшей судебной инстанции государственным оператором создает прецедент, который серьезно подрывает доверие к правовой системе. Подобная ситуация создает атмосферу безнаказанности и отбивает желание у других компаний выходить на рынок и бороться за прозрачность.

Глава 5. Сравнительный анализ биржевых рынков РФ и Казахстана

5.1. Сопоставление моделей государственного участия

Критерий	Российская Федерация (ОЗК)	Республика Казахстан (Продкорпорация)
Роль государства	Государство выступает в роли активного маркет-мейкера и драйвера рынка. ОЗК целенаправленно использует биржу для создания ликвидности и формирования ценовых индикаторов.	Государство является ключевым заказчиком, но его действия носят характер административного усмотрения и создают барьеры для конкуренции.
Механизмы торговли	Развитые спотовые товарные аукционы, а также поставочные и расчетные фьючерсные контракты. Формируется и публикуется биржевой индекс, служащий бенчмарком.	Торговля ограничена низколиквидными спотовыми лотами. Биржи не формируют достоверные и общепризнанные ценовые индикаторы.
Отношение к конкуренции	Активное участие государственных компаний в торгах на НТБ способствует развитию конкуренции, так как оно обеспечивает постоянный спрос.	Действия государственного оператора приводят к ограничению конкуренции, что подтверждается расследованиями АЗРК и судебными решениями.

Таблица 5. Сравнительный анализ биржевого рынка зерна в Казахстане и в РФ.

5.2. Ключевые барьеры и возможности

Главным барьером для развития биржевой торговли в Казахстане является не отсутствие инфраструктуры, а недоверие, которое подрывается такими прецедентами, как неисполнение решения Верховного Суда[3]. В России основным барьером изначально была низкая ликвидность поставочных контрактов, но этот вызов был успешно преодолен благодаря целенаправленному использованию государственного оператора (ОЗК) в качестве маркет-мейкера на спотовом рынке.[26]

Казахстан имеет возможность заимствовать этот успешный опыт. Для этого необходимо трансформировать роль Продкорпорации, переориентировав ее деятельность с коммерческой на развитие рынка. При этом, если биржа продолжит выступать в качестве «нотариуса» для заключения контрактов для Продкорпорации, при отсутствии конкуренции и прозрачности в части расчета биржевых индексов, публикации необходимой информации, то биржевой рынок останется неликвидным с нерепрезентативными ценами.

Глава 6. Выводы и рекомендации: путь к прозрачности и эффективности

6.1. Ключевые выводы

- **Значительный экспортный потенциал**: казахстанский рынок пшеницы продемонстрировал впечатляющий рост экспорта в 2024/2025 МГ, расширив географию поставок и укрепив свои позиции на новых рынках.
- **Риски работы государственной зерновой компании.** Казахстан применяет смешанный подход, используя ПКК для стабилизации внутренних цен на зерно, а также для активного поиска новых экспортных рынков, особенно в периоды рекордных урожаев. В такой модели возникают высокие риски, связанные с недостаточной прозрачностью деятельности государственной компании. Эта непрозрачность часто приводит к неопределенности и может быть использована для манипулирования ценами. Кроме того, действия государства по стабилизации цен могут «вытеснить» частных игроков, которые не могут конкурировать с субсидируемыми или политически мотивированными операциями, что ведет к снижению конкуренции и неэффективному распределению ресурсов.
- **Фундаментальные вызовы**: краткосрочные успехи не решают системные проблемы, такие как жесткая конкуренция с российским зерном, обусловленная более низкой урожайностью казахстанской пшеницы.
- **Слабость биржевой торговли**: биржевой рынок в Казахстане остается неликвидным и не выполняет свою основную функцию по формированию справедливых цен. Эта ситуация усугубляется отсутствием доверия к институциональным процедурам.
- **Кризис правового регулирования**: по состоянию на 15 сентября 2025 г. подтверждений о новом тендере или смене биржи в открытых источниках нет, что

означает сохраняющийся *status quo*. Неисполнение постановления Верховного Суда по делу АО «Товарная Биржа «Каспий» против Продкорпорации является наглядным примером институционального сбоя, который подрывает верховенство права и доверие к государственным институтам.

6.2. Рекомендации по развитию биржевой торговли

На основе проведенного анализа можно сформулировать следующие рекомендации для различных участников рынка:

1) **При принятии решений** следует учитывать не только классические рыночные котировки, но и политические сигналы и действия правительств крупнейших стран-производителей. Объявления о государственных закупках, изменения в политике субсидирования или торговых соглашениях могут стать главными катализаторами ценовой волатильности на мировых биржах. Следует также учитывать фактор непрозрачности государственных запасов и риски, связанные с недостаточным раскрытием информации.
2) **При разработке политики в зерновой отрасли** важно найти оптимальный баланс между государственным контролем и рыночными механизмами. Прямое вмешательство, хотя и может обеспечить стабильность и защиту фермеров, сопряжено с рисками операционной неэффективности, искажения рынка и потенциальных торговых конфликтов. Важно создавать регуляторные рамки, которые обеспечивают честность и прозрачность, как в США, и механизмы, которые позволяют вмешиваться только в экстренных случаях, как в ЕС, чтобы избежать «вытеснения» частных игроков и обеспечить долгосрочное устойчивое развитие отрасли.
3) **Для снижения регуляторной неопределенности и укрепления доверия участников рынка** с учётом постановления Верховного суда и предписаний АЗРК, рекомендуется регуляторам и профильным институтам обеспечить их исполнение в установленных процедурах и сроках. Этот шаг станет мощным сигналом для всех участников рынка о том, что правила игры будут соблюдаться.
4) **Трансформация роли Продкорпорации** в части функций стратегического маркет-мейкера на товарной бирже, по аналогии с российской ОЗК. Это позволит обеспечить необходимую ликвидность, создать прозрачный ценовой индикатор и снизить зависимость от административных решений в процессе госзакупок.
5) **Усиление регуляторной функции АЗРК** в части перехода от реагирования на нарушения к проактивному мониторингу рынка. Усиление надзора за деятельностью государственных компаний позволит своевременно выявлять и предотвращать дискриминационные действия, обеспечивая равный доступ и справедливые условия для всех участников рынка.
6) **Системная поддержка биржевой торговли путем разработки и** внедрения комплексной государственной программы, направленной на повышение эффективности и привлекательности биржевой торговли как одного из базовых

инструментов для устойчивого развития рынка зерна в Казахстане. Такое развитие может включать унификацию стандартов качества, реализацию мер по увеличению ликвидности, формирование биржевых индексов, а также стимулирование участия в биржевой торговле не только крупных, но и малых участников рынка.

6.3. Заключение

Казахстан обладает всеми необходимыми предпосылками для того, чтобы занять более сильную позицию на мировом рынке пшеницы. Однако, для реализации этого потенциала необходимо не только развивать экспортную логистику, но и устранять внутренние институциональные барьеры. Создание прозрачного, справедливого и конкурентного внутреннего рынка, в основе которого лежит эффективная и заслуживающая доверия биржевая торговля, является ключевым условием для устойчивого развития всей зерновой отрасли страны.

Список сокращений и аббревиатур

- АЗРК — Агентство по защите и развитию конкуренции Республики Казахстан
- АО — Акционерное общество
- ЕАЭС — Евразийский экономический союз
- ЕТС — Евразийская торговая система
- МГ — Маркетинговый год
- НТБ — Национальная товарная биржа
- ОЗК — Объединенная зерновая компания
- Продкорпорация — АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»
- РК — Республика Казахстан
- РФ — Российская Федерация
- США — Соединенные Штаты Америки

Источники информации

1. **Рекордные 26,7 млн тонн зерновых собрано в Казахстане в 2024 году** - Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.gov.kz/memleket/entities/moa/press/news/details/926439?lang=ru
2. **Grain and Feed Update – Kazakhstan** - USDA Economic Research Service (ERS). *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://apps.fas.usda.gov/newgainapi/api/Report/DownloadReportByFileName?fileName=Grain%20and%20Feed%20Update_Astana%28Nur-Sultan%29_Kazakhstan%20-%20Republic%20of_KZ2025-0009.pdf
3. **Постановление судебной коллегии по административным делам Верховного Суда Республики Казахстан 6001-24-00-6ап/3216 (копия) -**Биржа «Каспий». *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://ccx.kz/wp-content/uploads/2025/05/%D0%9F%D0%BE%D1%81%D1%82%D0%B0%D0%BD%D0%BE%D0%B2%D0%BB%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5-%D0%A1%D0%9A-%D0%92%D0%A1-%D0%BE%D1%82-06.03.25.pdf
4. **Продовольственный прогноз на 2025/2026 годы ФАО** - Продовольственная и сельскохозяйственная организация Объединённых Наций. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://openknowledge.fao.org/server/api/core/bitstreams/a80497a4-3a8b-4852-9329-4806fe259cf7/content
5. **Резолюция 2417 (2018) Совета Безопасности ООН** – Совет безопасности Организации Объединенных Наций. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://docs.un.org/ru/S/RES/2417(2018)
6. **World Agricultural Supply and Demand Estimates** – United States Department of Agriculture. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.usda.gov/oce/commodity/wasde/wasde0825.pdf
7. **Grain Market Report (Summary)** – International Grain Council. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.igc.int/en/gmr_summary.aspx
8. **Grain market review: Wheat** – Веб-ресурс: world-grain.com. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.world-grain.com/articles/21774-grain-market-review-wheat
9. **Wheat Outlook: September 2025** – United States Department of Agriculture. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://ers.usda.gov/sites/default/files/_laserfiche/outlooks/113377/WHS-25i.pdf?v=43618
10. **Trading Economics — Wheat (срез на 19.09.2025).** *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://tradingeconomics.com/commodity/wheat
11. **Agricultural Policy Monitoring and Evaluation 2024** -OECD. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2024/11/agricultural-policy-monitoring-and-evaluation-2024_b4c72370/74da57ed-en.pdf

12. **World Agricultural Production** - United States Department of Agriculture. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://downloads.usda.library.cornell.edu/usda-esmis/files/5q47rn72z/5q47tb82p/hd76tp889/production.pdf
13. **Market Trends Report – September & October 2025** - Grain Farmers of Ontario, *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://gfo.ca/market-trends/market-trends-report-september-october-2025/
14. **What 2025 holds for global grain markets** - Miller Magazine, *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:**, https://millermagazine.com/blog/what-2025-holds-for-global-grain-markets-6006
15. **Для мирового рынка зерна 2025 год начался с роста цен** – Oleoscope. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://oleoscope.com/news/mirovoi-rynok-zerna-2025-god/
16. **About COFCO** – COFCO Corporation (о крупнейшей госкомпании Китая). *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** http://www.cofco.com/en/aboutcofco/
17. **Food Corporation of India** – Официальный сайт *Department of Food & Public Distribution, India* (о FCI). *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://dfpd.gov.in/food-corporation-of-india/
18. **Food Corporation of India** – Drishti IAS (анализ роли FCI). *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.drishtiias.com/important-institutions/drishti-specials-important-institutions-national-institutions/food-corporation-of-india
19. **Grains – State Trading Corporation of India (STC)** – информация на официальном сайте STC. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://stclimited.co.in/content/grains
20. **ОЗК (Объединённая зерновая компания)** – официальный сайт группы ОЗК (Россия). *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://ozk-group.ru/en/
21. **АО «Национальная компания «Продовольственная контрактная корпорация»** – официальный сайт. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://fcc.kz/ru/
22. **Federal Grain Inspection Service** – U.S. Department of Agriculture. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.ams.usda.gov/about-ams/programs-offices/federal-grain-inspection-service
23. **Common Agricultural Policy** – European Comission. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://agriculture.ec.europa.eu/common-agricultural-policy_en
24. **Canadian Wheat Board** – National Farmers Union of Canada. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.nfu.ca/learn/grain-marketing-and-transportation/canadian-wheat-board/
25. **Казахстан расширяет экспортные рынки для зерновых** - GOV.KZ. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.gov.kz/memleket/entities/moa/press/news/details/897526?lang=ru
26. **За три года проведения товарных аукционов Группа ОЗК закупила пшеницы на 44 млрд рублей** – пресс-релиз ОЗК. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.ozk-group.ru/press_center/za-tri-goda-provedeniya-tovarnykh-auktsionov-gruppa-ozk-zakupila-pshenitsy-na-44-mlrd-rubley/

27. **Продкорпорация реализовала 1,2 млн тонн зерна в 2024-2025 маркетинговом году** – сайт Продкорпорации. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://fcc.kz/ru/novosti-korporaczii/prodkorporacziya-realizovala-12-mln-tonn-zerna-v-2024-2025-marketingovom-godu/
28. **Transparency and efficiency in international agricultural markets and trade are priorities to achieving food security** – FAO. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.fao.org/newsroom/detail/transparency-and-efficiency-in-international-agricultural-markets-and-trade-are-priorities-to-achieving-food-security/en
29. **Запрет на ввоз пшеницы в Казахстан. Минсельхоз сделал заявление** – tengrinews.kz. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://tengrinews.kz/kazakhstan_news/zapret-vvoz-pshenitsyi-kazahstan-minselhoz-sdelal-zayavlenie-558663/
30. **Казахстанская мягкая пшеница завоевала Африку и ЮВА: заключаются крупные долгосрочные контракты** - apk-news.kz. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://apk-news.kz/news/item-5695
31. **Положение об Агентстве по защите и развитию конкуренции Республики Казахстан** - adilet.zan.kz *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://adilet.zan.kz/rus/docs/U2000000428#z17
32. **АЗРК обнаружило нарушения в механизме форвардного закупа Продкорпорации Казахстана** - apk-news.kz. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.apk-inform.com/ru/news/1534565
33. **Урожайность пшеницы в России в три раза выше казахстанской** – ElDala.kz. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://eldala.kz/novosti/zerno/19815-urozhaynost-pshenicy-v-rossi-v-tri-raza-vyshe-kazahstanskoy
34. **Продкорпорация Казахстана: объемы реализации зерна в 2024-25 МГ и расширение географии экспорта** – Транспортный рынок стран Центральной Азии и Кавказа. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** **https://cac.wtmreport.com/commodity-markets/prodkorporacija-kazahstana-obemy-realizacii-zerna-v-2024-25-mg-i-rasshirenie-geografii-jeksporta#:~:text=%D0%A1%20%D1%81%D0%B5%D0%BD%D1%82%D1%8F%D0%B1%D1%80%D1%8F%202024%20%D0%B3%D0%BE%D0%B4%D0%B0%20%D0%BF%D0%BE,%D0%BF%D0%BE%D1%81%D1%82%D0%B0%D0%B2%D0%BB%D0%B5%D0%BD%D0%BE%20%D0%B7%D0%B0%20%D1%80%D1%83%D0%B1%D0%B5%D0%B6%20%D1%87%D0%B5%D1%80%D0%B5%D0%B7%20%D1%82%D1%80%D0%B5%D0%B9%D0%B4%D0%B5%D1%80%D0%BE%D0%B2**
35. **Пшеница** – Trading Economics. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:**https://ru.tradingeconomics.com/commodity/wheat#:~:text=%D1%82%D0%BE%D0%B2%D0%B0%D1%80%D0%B0,%D1%81%D0%BE%D1%81%D1%82%D0%B0%D0%B2%D0%B8%D1%82%20481%2C65%20%D1%87%D0%B5%D1%80%D0%B5%D0%B7%2012%20%D0%BC%D0%B5%D1%81%D1%8F%D1%86%D0%B5%D0%B2
36. **Wheat Price Forecast & Prediction for 2025, 2026, and 2027–2030** – Lite Finance. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:**https://www.litefinance.org/blog/analysts-opinions/wheat-price-forecast-and-

prediction/#:~:text=,%E2%80%93%20%24693%2C%20GovCapital%20%E2%80%93%20%24558

37. **Россия увеличит экспорт зерна до 80 млн тонн к 2030 году** – Сфера Медиа. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://sfera.fm/news/rasteniewodstvo/rossiya-uvelichit-eksport-zerna-do-80-mln-tonn-k-2030-godu
38. **Using El Niño forecasts to give early warning of crop failures** – Carbon Brief. *Доступно по состоянию на 21 сентября, 2025*. **URL:** https://www.carbonbrief.org/guest-post-using-el-nino-forecasts-to-give-early-warning-of-crop-failures/