

8 – 14 марта 2021

МИРОВОЙ РЫНОК: МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ



ОГЛАВЛЕНИЕ

 НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

 МАКРОЭКОНОМИКА

 МИРОВОЙ РЫНОК

 ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ

 ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

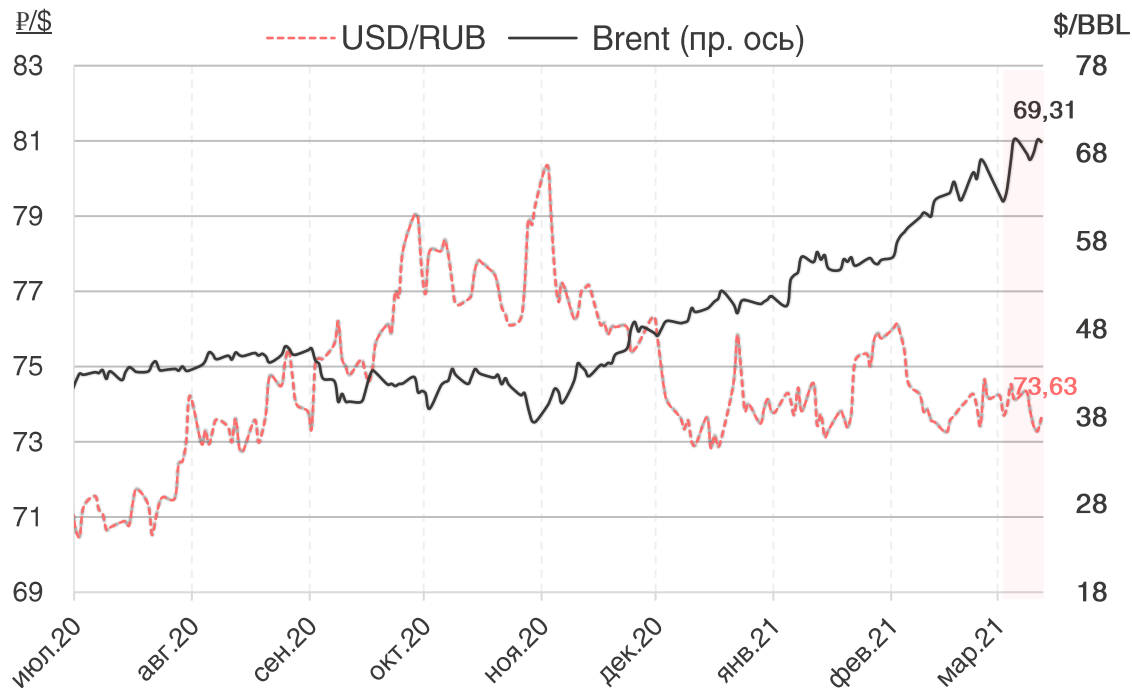
 ОТРАСЛЕВАЯ СТАТИСТИКА

 УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

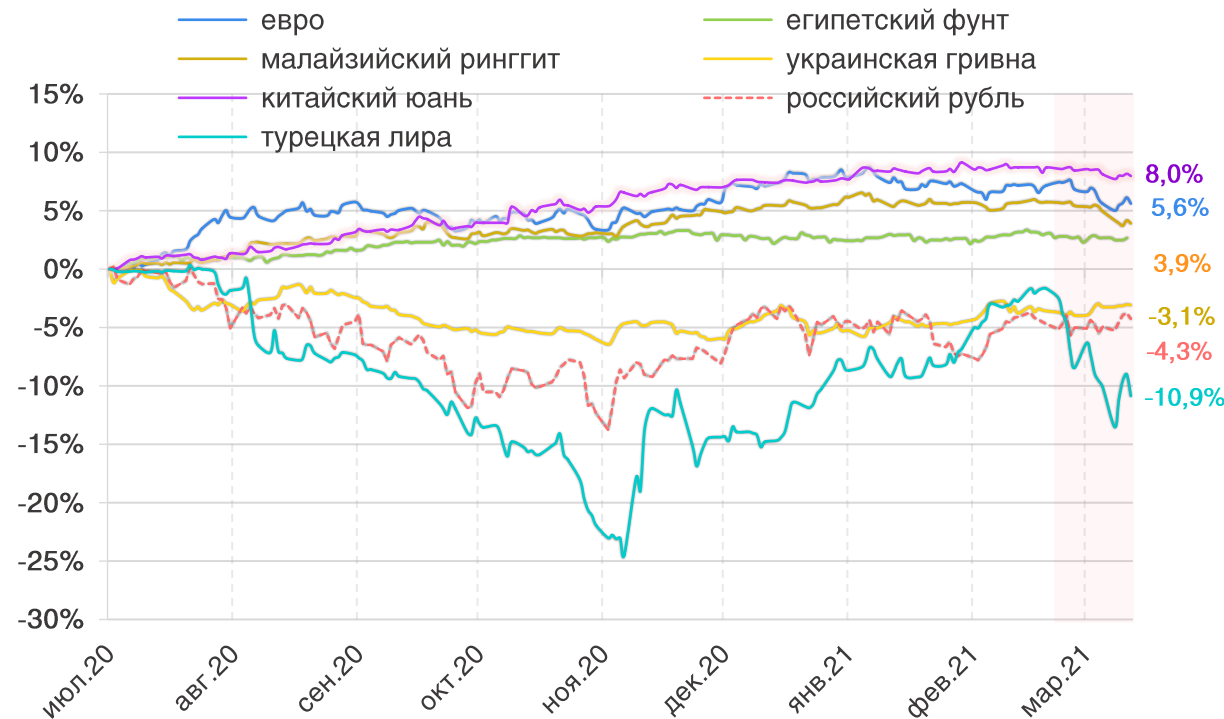
- Цены предложения подсолнечного масла в мире достигли новых максимумов – 1650-1660 \$/MT (FOB Россия), следуя за тенденциями смежных рынков масел, однако цены спроса на базисе FOB озвучивались на более низких уровнях (спред между ценами спроса и предложения составляет до 25-40\$/MT). В свою очередь, многие российские экспортеры приостановили закупку масел, стоимость спроса в портах озвучивалась в районе 115 000 руб./MT с НДС.
- Соевое масло выросло на 68\$/MT – до уровня 1245 \$/MT и снова обновило максимум с февраля 2013 года: масло укреплялось на фоне роста цен на нефть, опасений по поводу урожая в Южной Америке, также поддержку оказывал рост цен на альтернативные масла. Пальмовое масло укрепилось на фоне информации, что запасы в Малайзии снизились в феврале больше, чем ожидалось, поскольку производство достигло минимального уровня за последние пять лет.
- Спред между подсолнечным и рапсовым маслом в ЕС на максимуме с февраля 2008 года: в связи с ростом цен на подсолнечное масло на отчетной неделе спред вырос со 389\$/MT до 490\$/MT. Максимум в феврале 2008 г. составлял 488\$/MT.
- В мартовском отчете USDA повышает прогноз производства масличных: рост производства сои в Бразилии в сочетании с увеличением производства рапса в Австралии и Европейском союзе компенсирует более низкие прогнозы производства пальмы и подсолнечника. Одновременно с этим, экспорт рапса в мире по прогнозам превысит рекорд сезона 17/18 за счет резкого роста отгрузок из Австралии и Украины (+200 и +250 TMT рапса соответственно).
- Экспорт масла подсолнечного из РФ вырос на 22% в феврале, в сравнении с январем 2021г – до уровня 228 TMT без учета Ирана и ЕАЭС. Тем не менее, объем отгрузок на 19% меньше аналогичного периода сезона 2019/20 (283 TMT). Экспорт масла из Украины в феврале составил 485 TMT и близок к уровням января (481 TMT).



Цена нефти Brent и курс USD/RUB



Индексы курсов валют к USD (июл.20=100%)



ТОРГИ: Цена на нефть на отчетной неделе продолжает ралли, в результате которого котировки подскочили уже почти на 100% чуть больше чем за четыре месяца. На новостях о том, что крупнейший экспортный порт Саудовской Аравии был атакован йеменскими хуситами, майские контракты в первые минуты торгов в Лондоне достигали отметки 70,94 доллара. Как сообщило саудовское Минэнерго, заминированный беспилотник упал в районе нефтехранилища в порту Рас-Танура, который является одним из крупнейших в мире портов для отгрузки нефти. В ходе торгов в пятницу, 12 марта, рубль снижался к доллару и рос по отношению к евро. Давление на валюту оказывает сокращение международных резервов РФ на 5 марта 2021г. на 1,6% (или на \$9,5 млрд) по сравнению с показателем на 26 февраля, которые составили \$580,1 млрд по информации Банка России. По данным регулятора, сокращение резервов произошло в результате снижения цен на золото и отрицательной курсовой переоценки. Поддержку российской валюты также оказывает разворот политики Банка России, который явно дал понять, что со снижением ставок покончено.

РЕЗЮМЕ: В ходе отчетной недели курс рубля поддержало ужесточение риторики ЦБ РФ относительно перспектив повышения ставки и готовность Минфина сократить объемы заимствований, что через потенциальное повышение спроса на ОФЗ со стороны нерезидентов поддержит национальную валюту.

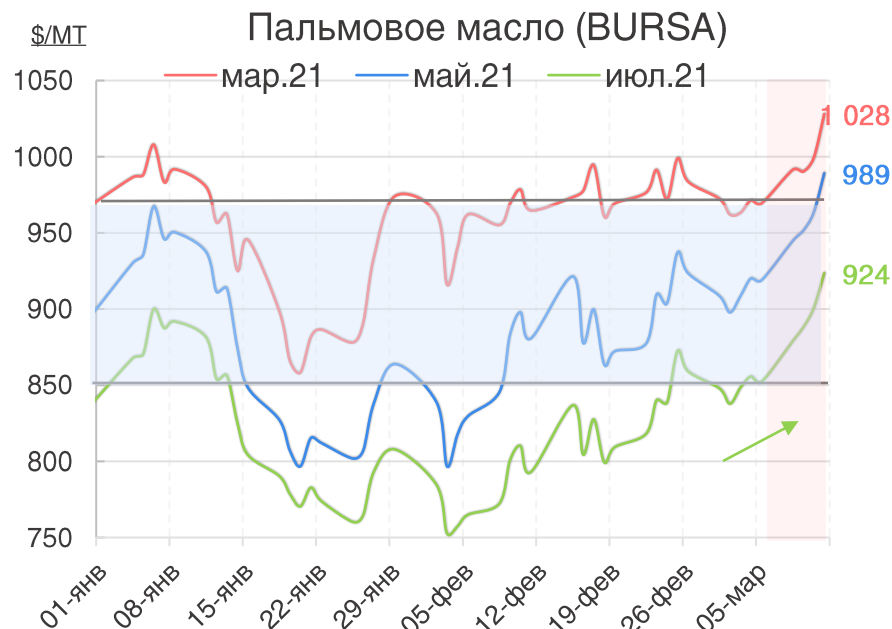
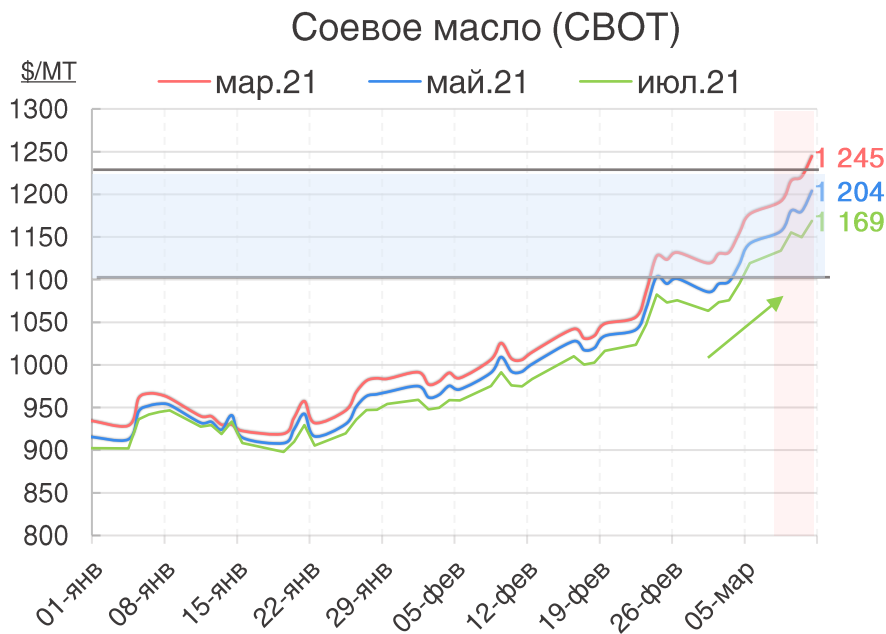
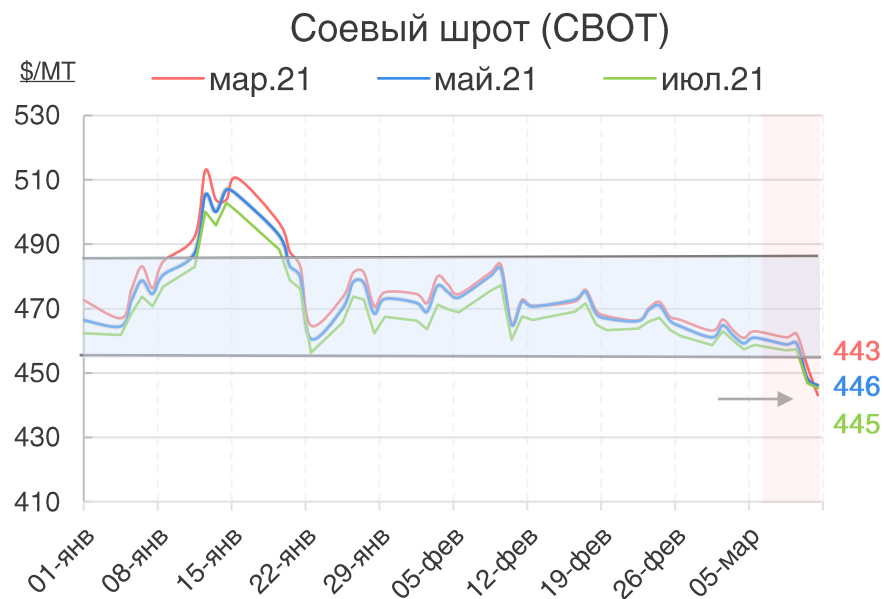
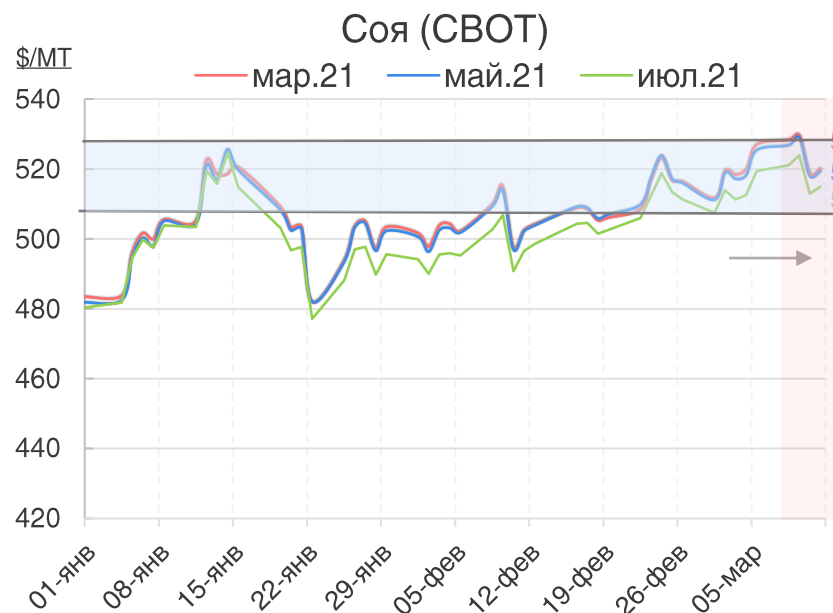
ТЕНДЕНЦИИ:



✓ Разворот политики Банка России от снижения ставок



✓ Повышение доходности гособлигаций США
✓ Локальный спрос на иностранную валюту перед выходными



После периода уверенного роста с ноября по январь рынки сои и соевого шрота перешли в боковой тренд и остаются в диапазоне 505-530 \$/MT и 455-485 \$/MT соответственно.

➡ Для сои ближайшие уровни **сопротивления:** 515-520 \$/MT, **поддержки:** 505-510 \$/MT

Котировки на соевое масло продолжают рост и торгуются у верхней и даже выше границы коридора 1070-1200 \$/MT.

Соевое масло сместило коридор к более высоким уровням – с 880-1015 \$/MT до границ 1050-1200 \$/MT.

⬆ Ближайшие уровни **сопротивления:** 1200-120 \$/MT, **поддержки:** 1060-1080 \$/MT

Соевый шрот тестирует нижнюю границу коридора в 460-480 \$/MT.

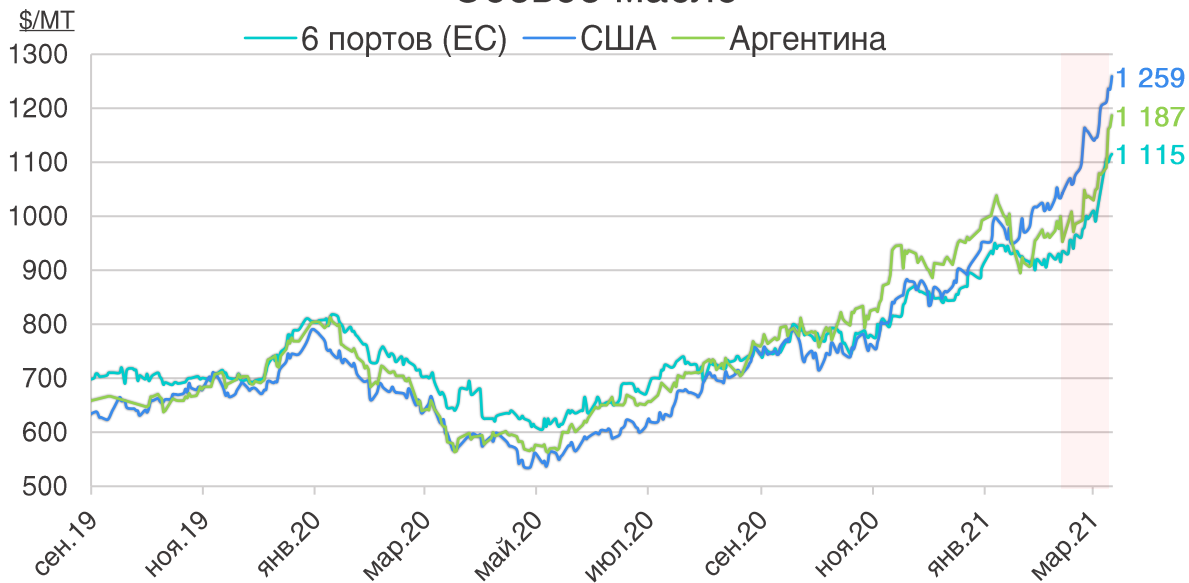
⬇ Ближайшие уровни **сопротивления:** 480-485 \$/MT, **поддержки:** 445-450 \$/MT

Пальмовое масло продолжает торговаться в коридоре 850-975 \$/MT и тестирует верхнюю границу

➡ Ближайшие уровни **сопротивления:** 900-970 \$/MT, **поддержки:** 740-760 \$/MT



Соевое масло



Подсолнечное масло



Пальмовое масло



Все ключевые виды растительных масел продолжили рост на отчетной неделе.

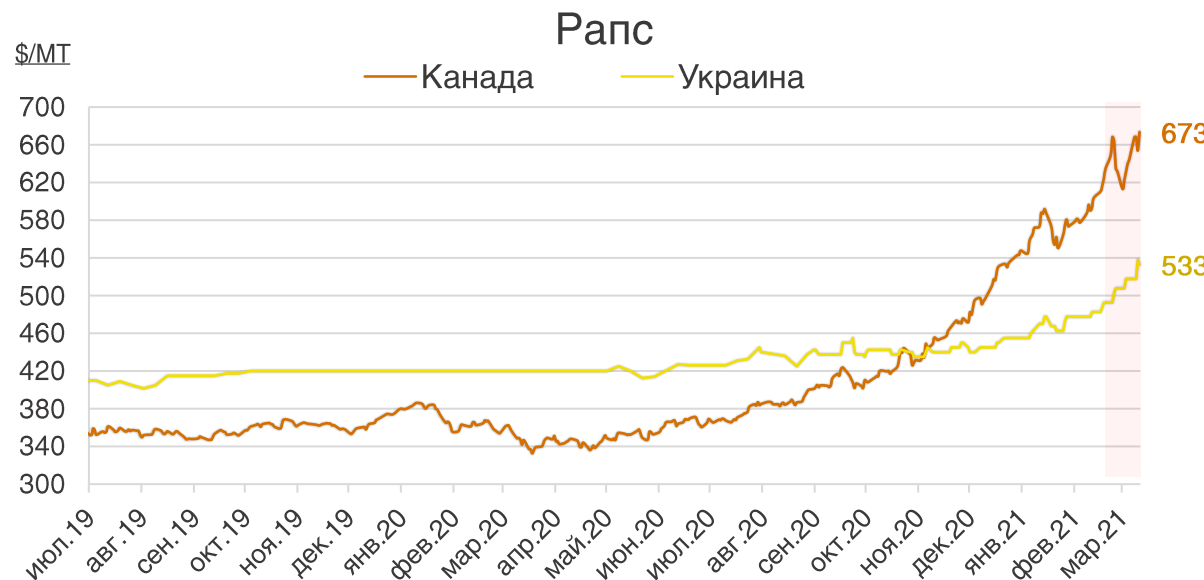
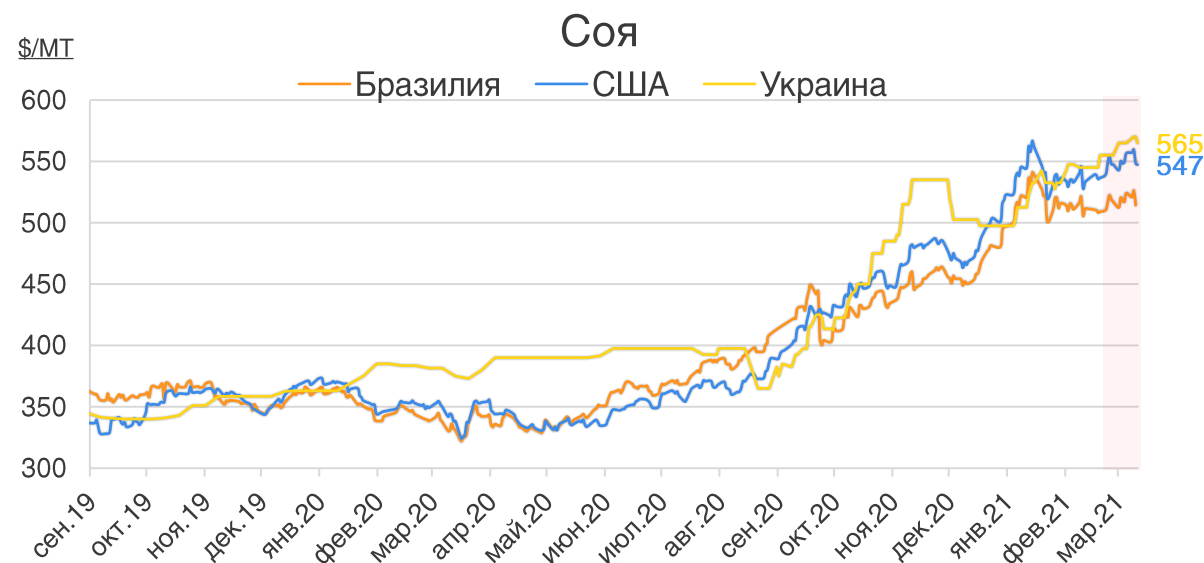
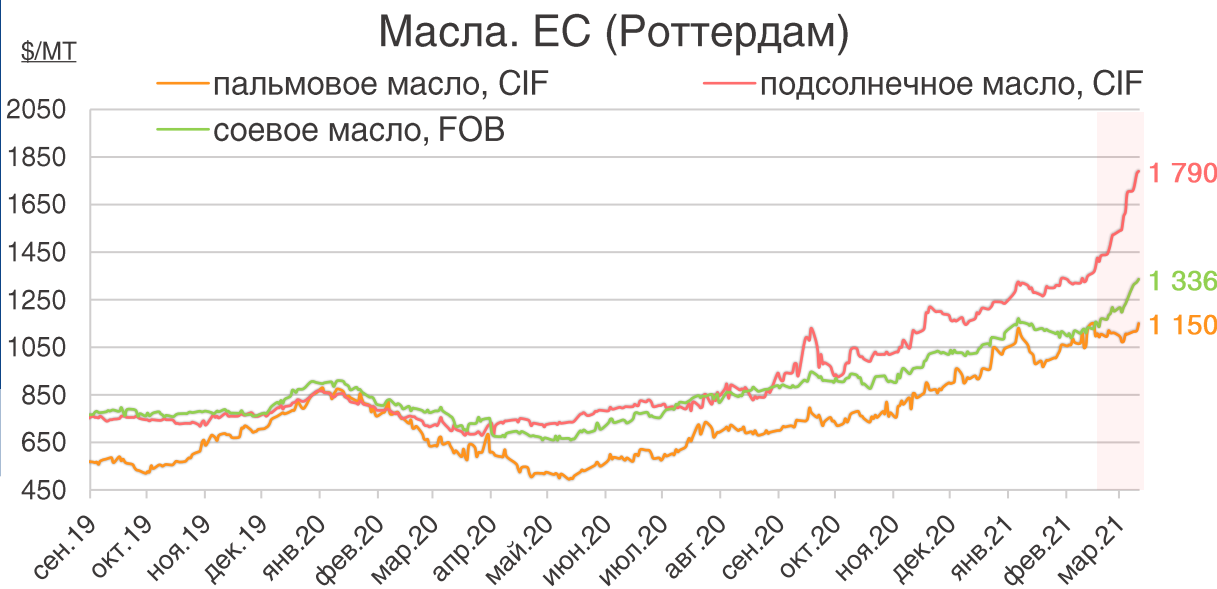
Подсолнечное масло в Причерноморском регионе превышало уровень 1700 \$/MT (Украина), однако спред между ценами спроса и предложения продолжает оставаться на высоком уровне (25-40\$/MT).

Соевое масло росло на продолжающихся опасениях по поводу урожая в Южной Америке.



8 - 14 марта

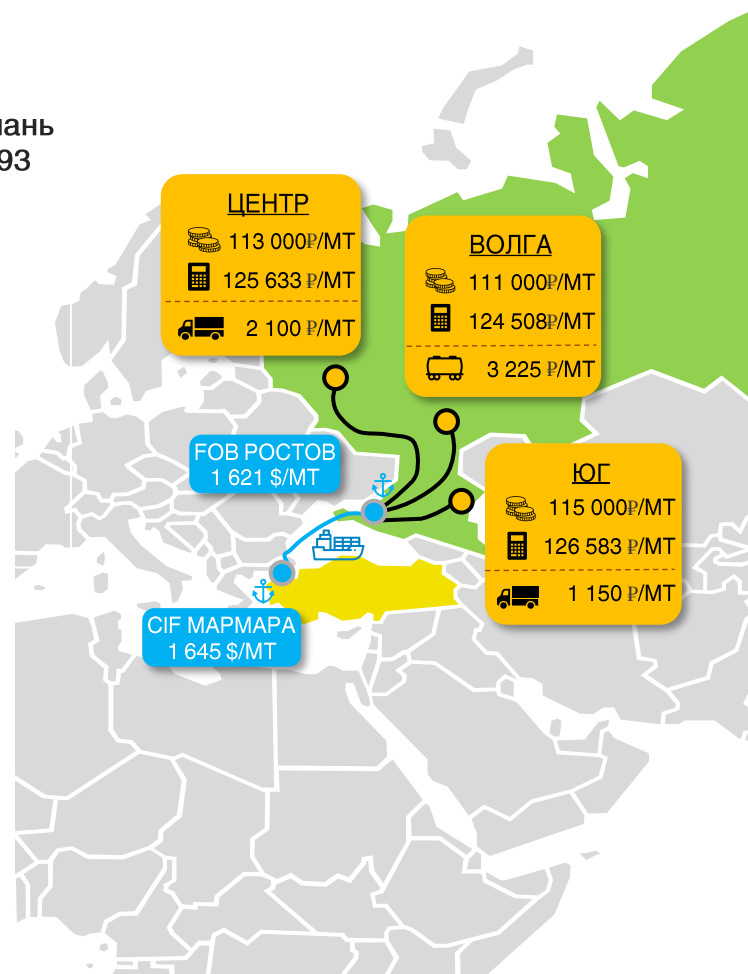
Мировой рынок: масложировая продукция



Пальмовое масло на европейском рынке продолжило движение в боковом тренде, однако подсолнечное и соевое демонстрировали рост. Спред в Индии между подсолнечным маслом и соевым достиг максимумов с 2008 года.



СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ И КАСПИЯ, 2020/21



Условные обозначения

- Цена фактическая
- Цена расчетная
- Стоимость доставки до порта
- Порты

¹ С учетом ледовой проводки

² Стоимость логистики рассчитана от портов АЧБ до равноудаленной точки (станция указана в таблице) в пределах макрорегиона, затраты на погрузку/разгрузку включены, без НДС.

³ При нулевой марже переработчика.

КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

Показатель	ед. изм.	Масло подсолнечное
Цена CIF апр21 (спрос)	\$/MT	1 645
Фрахт (Азов)	\$/MT	23,5
Страхование груза	\$/MT	0,3
Цена FOB (Азов)	\$/MT	1 621
Комплексная ставка перевалки (Азов) ¹	\$/MT	18
Маржа экспортера	\$/MT	20
Финансирование	\$/MT	4
Цена CPT (Азов)	\$/MT	1 580
Цена CPT (Азов) без НДС	₽/MT	116 121
Цена CPT (Азов) с НДС	₽/MT	127 733
Цена EXW (спрос) с НДС, расчетная ²	₽/MT	
ЮФО (Тбилисская, Краснодарский кр.)	₽/MT	126 583
ЦФО (Нововоронеж, Воронежская обл.)	₽/MT	125 633
ПФО (Балаково, Саратовская обл.)	₽/MT	124 508
Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	115 000
ЦФО	₽/MT	113 000
ПФО	₽/MT	111 000
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, расчетная ³	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	63 500
ЦФО	₽/MT	62 800
ПФО	₽/MT	62 200
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, фактическая	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	51 200
ЦФО	₽/MT	50 900
ПФО	₽/MT	49 600
Курс валюты на 13.03.2021 (Банк России)	₽/\$	73,51

По информации независимого турецкого эксперта* Вейсела Кайя уровень цен спроса на подсолнечное масло в Турции не превосходит 1645-1650 \$/MT CIF Мармара. При уровне фрахта в 23,5\$/MT** расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1621 \$/MT.

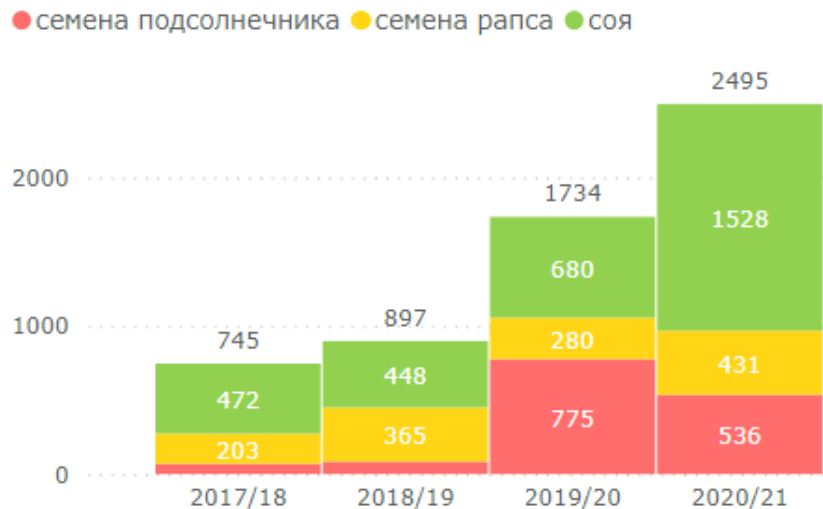
Тем не менее, фактические цены закупки масла в российских портах продолжают отставать от расчетного уровня экспортного паритета, даже несмотря на значительный рост в течение отчетной недели. Экспортеры опасаются введения ограничительных мер на масло с апреля, контрахтуясь только до конца текущего месяца, тем самым снижая потенциальные риски.

* VEYSEL KAYA/SUNSEEDMAN, www.sunseedman.com, veyselkaya@sunseedman.com
THE EXPERT SUPPORT ON REPORTING, ANALYSES, CONSULTING AND BROKERAGE AS PER 22-YEAR SECTOR EXPERIENCE

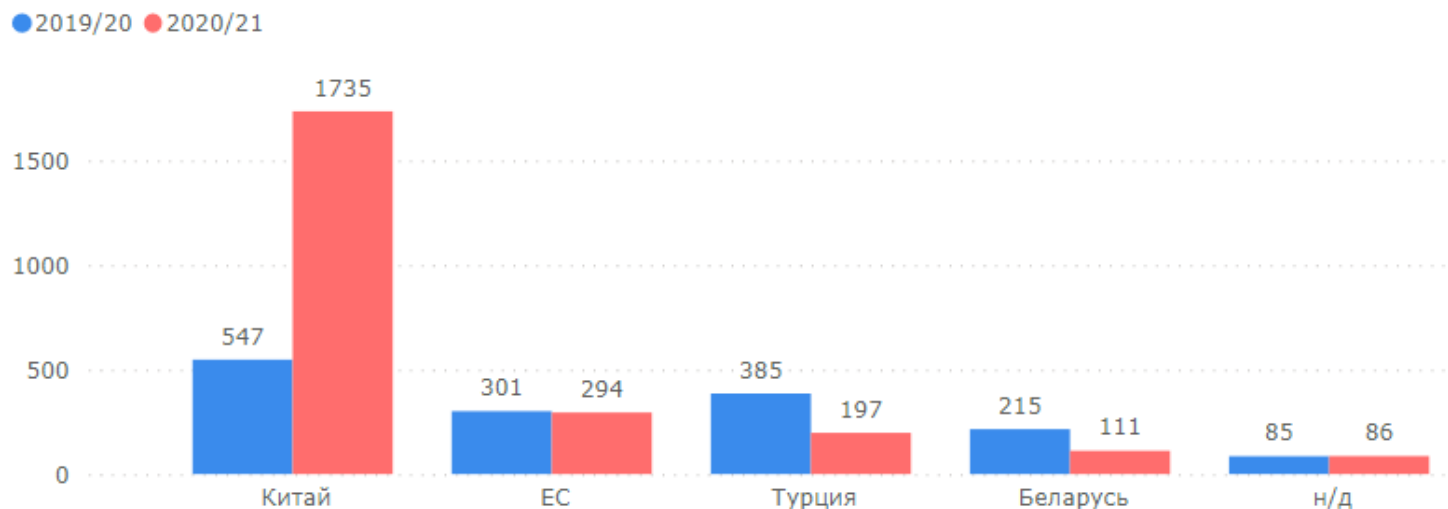
** NITRO SHIPPING LTD, Artileriyskaya ul., 1, 191014, St. Petersburg, Russia
Tel/fax: +7 812 3852006, e-mails: coaster@nitroshipping.com; tanker@nitroshipping.com



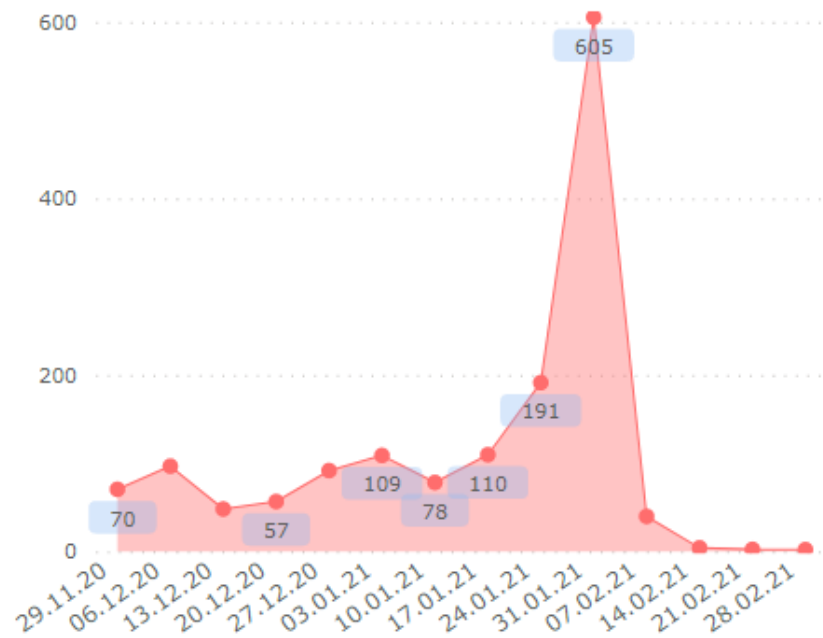
Экспорт с начала сезона на дату, TMT



Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, TMT



Экспорт из РФ понедельно в 20/21 МГ, TMT



Импортеры сои за неделю, TMT



Импортеры рапса за неделю, TMT



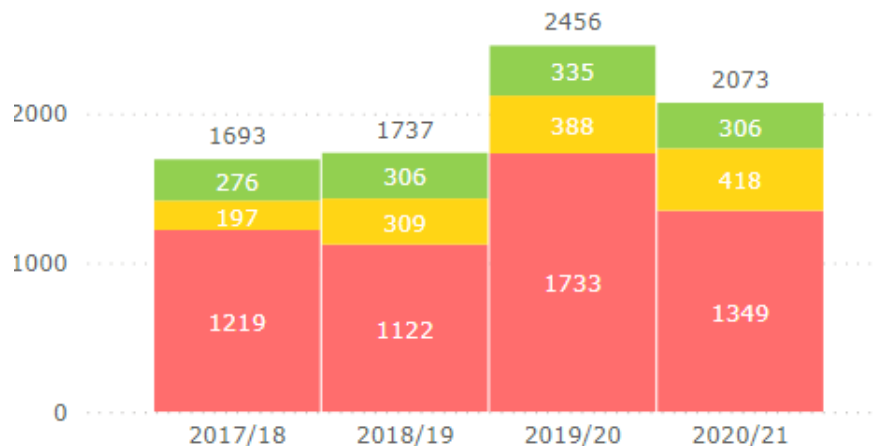
По итогам отчетной недели был экспортирован незначительный объем подсолнечника и рапса: совокупно около 2 TMT. При этом единственным импортером российской продукции за период с 22.02 по 28.02 выступал Китай. Совокупные темпы экспорта масличных в текущем сезоне опережают аналогичный период прошлого сезона на 761 TMT (+44%) с учетом неоправданно высоких цифр по вывозу сои на Китай в январе 2021 года.

*экспорт в страны ЕАЭС по декабрь 2020 года включительно



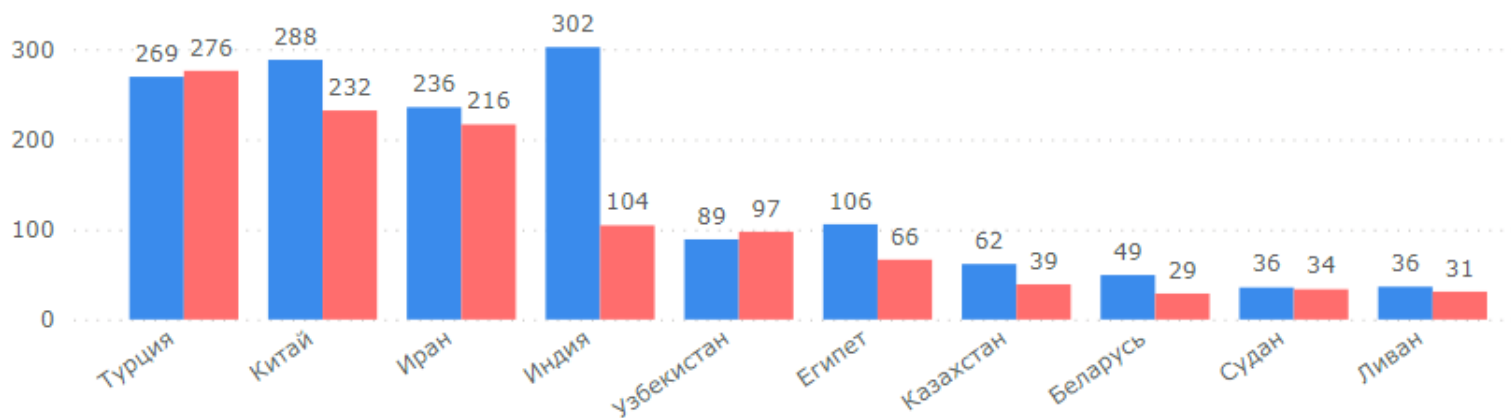
Экспорт с начала сезона на дату, TMT

● масло подсолнечное ● масло рапсовое ● масло соевое

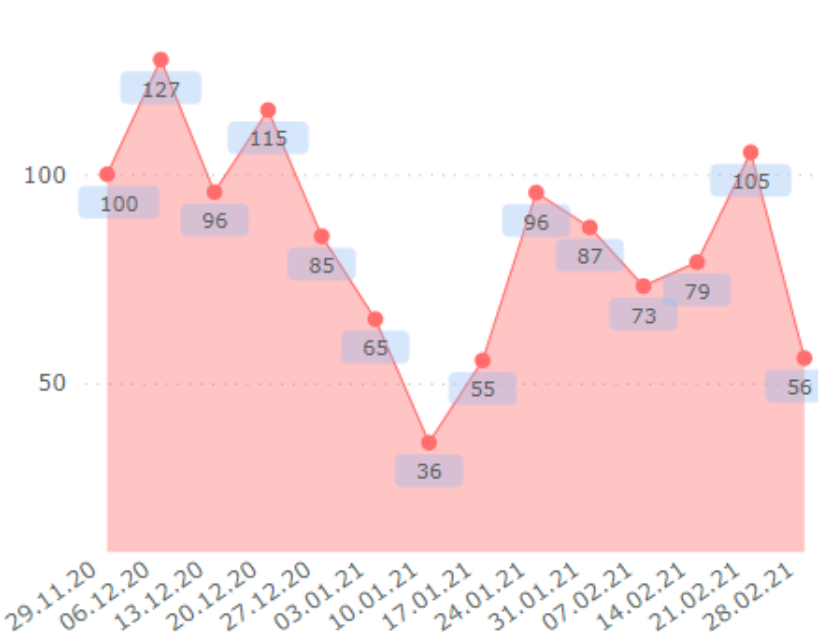


Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, TMT

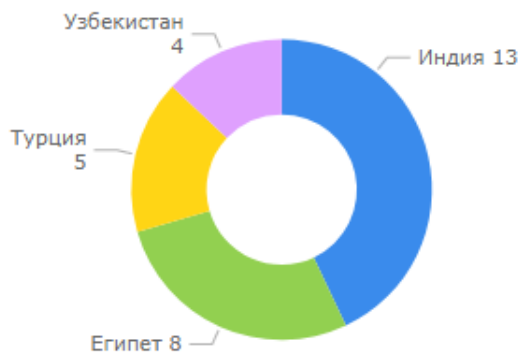
● 2019/20 ● 2020/21



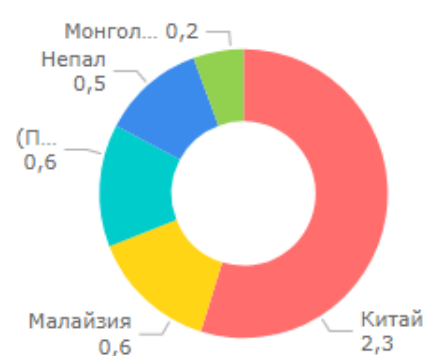
Экспорт из РФ понедельно в 2020/21 МГ, TMT



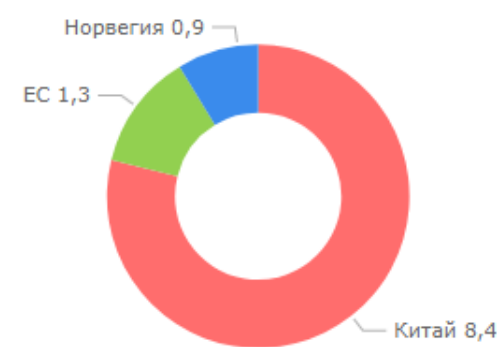
Импортеры масла подсолнечного за неделю, TMT



Импортеры масла соевого за неделю, TMT



Импортеры масла рапсового за неделю, TMT



На отчетной неделе экспорт растительных масел из РФ всеми видами транспорта замедлился и достиг 56 TMT (в т.ч. 30 TMT подсолнечного). Место Турции как крупнейшего покупателя потеснила Индия (13 TMT за неделю).

Всего с начала сезона экспорт масел снизился до 2073 TMT (-15% к 19/20 МГ). Однако экспорт рапсового масла растет – до 418 TMT (+7% к прошлому сезону).

*экспорт в страны ЕАЭС по декабрь 2020 года включительно



ЭКСПОРТ РАПСА В МИРЕ ПРЕВЫСИТ РЕКОРД СЕЗОНА 17/18 ЗА СЧЕТ РЕЗКОГО РОСТА ОТГРУЗОК ИЗ АВСТРАЛИИ И УКРАИНЫ

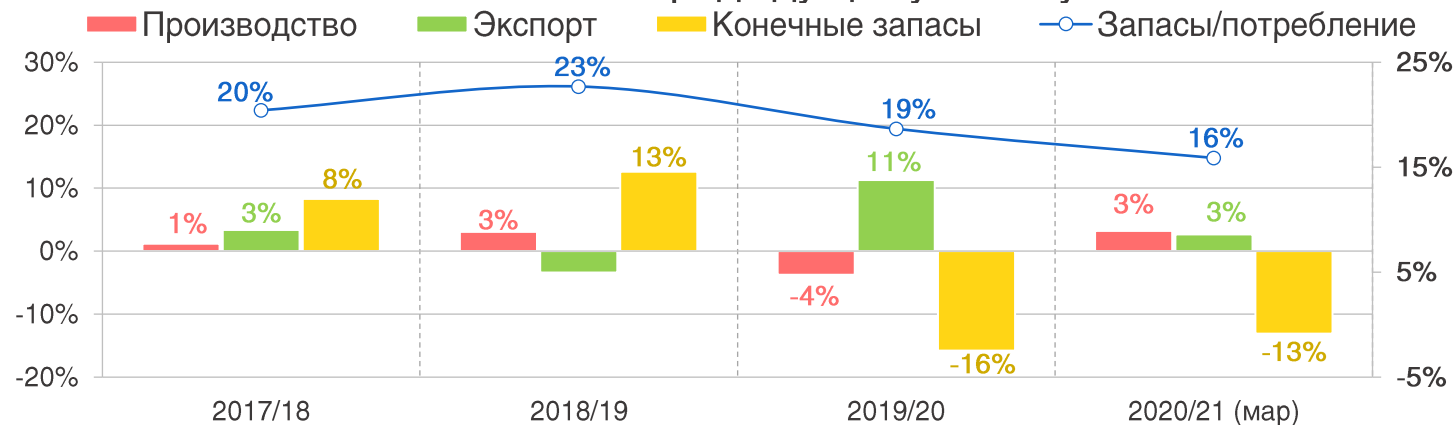
Показатели	Вид продукта	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21 (мар)	2020/21 (фев)	Измен. к предыд. МГ	Измен. к пред. прогнозу
Производство	Масличные	582	600	577	596	595	3%	0,1%
	в т.ч. Соя	341,5	360,2	337,3	361,8	361,1	7%	0,2%
	в т.ч. Рапс	75,0	72,6	68,2	69,6	68,9	2%	1,0%
	в т.ч. Подсолнечник	47,8	50,6	55,0	50,0	50,1	-9%	-0,3%
Потребление	Масличные	573	580	595	608	607	2%	0,2%
	в т.ч. Соя	337,7	342,5	351,9	371,3	369,8	6%	0,4%
	в т.ч. Рапс	71,5	71,5	71,0	71,1	70,9	0%	0,3%
	в т.ч. Подсолнечник	48,2	50,3	54,5	50,4	50,5	-8%	-0,3%
Экспорт	Масличные	176	170,4	189,6	194,7	193,9	2,7%	0,4%
	в т.ч. Соя	153,1	148,4	164,6	169,7	169,7	3%	0,0%
	в т.ч. Рапс	16,2	14,3	15,6	16,7	16,2	7%	3,1%
	в т.ч. Подсолнечник	2,5	3,1	3,8	2,9	2,8	-23%	3,3%
Конечные запасы	Масличные	117	131,7	110,9	96,4	95,6	-13%	0,8%
	в т.ч. Соя	99,0	112,9	95,9	83,7	83,4	-13%	0,4%
	в т.ч. Рапс	8,0	9,0	6,4	5,4	5,1	-15%	5,3%
	в т.ч. Подсолнечник	2,7	2,5	2,4	1,8	1,8	-22%	-0,8%

Экспорт рапса в мире превысит рекорд сезона 17/18 за счет резкого роста отгрузок из Австралии и Украины (+200 т +250 ТМТ рапса соответственно)

Экспорт подсолнечника вырастет в ключевых производящих странах (Аргентина, РФ, Украина, ЕС). Высокие цены стимулируют экспорт масличной и ее внутреннюю переработку

Запасы рапса увеличены, в сравнении с предыдущим прогнозом за счет пересмотра прогнозов производства и импорта в ЕС

Изменение к предыдущему сезону



Информационные поводы

Мартовский отчет USDA повышает прогноз производства масличных:

- рост производства сои в Бразилии в сочетании с увеличением производства рапса в Австралии и Европейском союзе компенсирует более низкие прогнозы производства пальмы и подсолнечника;
- по производству подсолнечника по-прежнему никаких значимых изменений не произошло, однако, экспорт немного подрос в связи с растущими мировыми ценами.



ВНУТРИ РФ	Сезон	Регион назначения							Общий итог, тыс.тн	
		ЮГ	ЦФО	ПФО	УФО	СФО	ДФО	СЗФО		
Регион отправления	ЮГ	17/18		15	21	1	6	4	1	48
		18/19		15	19	0,5	7	4	0,1	46
		19/20		1	19	0,3	4	3	1	29
		20/21		2	30	0,3	3	2	1	39
	ЦФО	17/18		6	4	25	23	10	10	78
		18/19		1	2	19	23	9	7	61
		19/20	12	0,2	4	12	19	6	7	60
		20/21	10	10	1	14	23	7	3	68
	ПФО	17/18		38	44	67	14	2	3	167
		18/19	0	23	39	62	14	2	1	141
		19/20	2	22	33	51	15	1	2	127
		20/21	2	14	34	64	9	0,4	0,3	124
	УФО	17/18				0,1	2	1	1	4
		18/19			1	0,1	5	1	0,2	7
		19/20				0,1	3	1	0,03	5
		20/21			0,2	0,02	2	0,1	0,004	2
	СФО	17/18	0,1		0,1	1	19	3	0,2	24
		18/19		0,4	0,01	0,003	6	6	1	13
		19/20		0,4	1	1	9	8	2	21
		20/21		0,5	0,1	1	14	9	0,1	25
ДФО	17/18		1			0,2	0,4		1	
	18/19		1		0,02	2	0,4		4	
	19/20		1		0,04	0,4	1		3	
	20/21			0,02	0,2	4	2		6	
СЗФО	17/18				0,2	0,04	0,01	3	3	
	18/19			1		0,02	0,11	1	1	
	19/20					0,08	0,4		0,4	
	20/21		0,1	1		0,01	0,01	8	9	
ИТОГО	17/18	0,1	60	69	94	63	20	18	324	
	18/19	0,1	41	62	82	56	23	9	273	
	19/20	14	25	57	65	50	21	13	244	
	20/21	11	27	66	79	55	21	12	272	

По итогам первой половины сезона 2020/21 значения общих объемов перевозок (внутренние + экспорт) растительных масел по железной дороге значительно возросли в сравнении с прошлыми сезонами. Во внутреннем сообщении основные грузопотоки были направлены по маршрутам: с Поволжья в Уральский регион, из центрального региона на Юг, с Юга в Поволжье. Помесячный объем отправок вырос по сравнению с январем на 45%.

ЭКСПОРТ	Сезон	Экспортный канал											Общий итог, тыс.тн		
		ЧЕРНОЕ М.	АЗОВСКОЕ М.	БАЛТИЙСКОЕ М.		Д.ВОСТОК	БЕЛАРУСЬ	КАСПИЙСКОЕ М.		КАЗАХСТАН		АЗЕРБАЙДЖАН			
Балтика РФ	Прибалтика			ИРАН	Каспий			ИРАН	КЭХ	СР.АЗИЯ	АЗР	ЗАКАВКАЗЬЕ			
Регион отправления	ЮГ	17/18	92	14			3		2	2	44	16		173	
		18/19	100			5	1		2	1	37	15		163	
		19/20	167	4			1		5		1	27	4		208
		20/21	180	1			1		4		2	38	8		234
	ЦФО	17/18		1		53	7	1			25	33	1	1	122
		18/19		1		67	6			15	16	44	2		151
		19/20	49	30		80	5				19	45	2		230
		20/21	86	42		49	14		8	7	29	51	2		287
	ПФО	17/18	110	10		12	2	1		18	19	16	12		200
		18/19	22		0,04	26	2	0,1		138	2	34	33	13	270
		19/20	120	32	1	25	4	3		142	1	48	41	17	433
		20/21	84	63	2	24	6		3	202	7	29	46	21	486
	УФО	17/18			0,003	8	2				2	2	11		24
		18/19			0,001	6	2				1	5	5		19
		19/20			0,004	9	2				1	6	3		20
		20/21				6	3				0,3	3	12		23
	СФО	17/18				20	2					11	15		49
		18/19			0,1	9	8				22	15			54
		19/20			0,2	6	43				14	3			66
		20/21	1			3	82				13	5			104
ДФО	17/18					0,2								0	
	18/19					1								1	
	19/20					3								3	
	20/21					5								5	
СЗФО	17/18			4	1									5	
	18/19			10	0,3	0,02	1					0,3		12	
	19/20			15										15	
	20/21			3	7		2					0,1	0,3	12	
ИТОГО	17/18	202	25	4	94	17	1		20	2	59	119	28	1	572
	18/19	123	1	10	114	20	1		155	3	80	134	30		670
	19/20	336	66	17	119	58	3		146	1	88	119	23		976
	20/21	351	105	4	88	111	2	11	213	7	76	152	31		1151

Экспортные железнодорожные перевозки растительного масла, после январского спада, вновь показывают обнадеживающий рост. Объем экспортных отправок за половину сезона 2020/21 по прежнему самый значительный из 4-х последних сезонов. Основные маршруты экспорта: из Поволжья через порты Каспийского, Черного и Азовского морей, из Сибири на Дальний Восток, с Юга через черноморские порты. При этом объемы перевозок из Поволжья примерно в три раза превысили показатели по любым другим направлениям.



ИСТОЧНИКИ

Биржевые цены	Refinitiv , CME, Euronext, Bursa, Rofex, NCDEX, KLSE, DCE
Спотовые (внутренние и экспортные) цены и фрахт	Refinitiv , Agrochart, Eurostat, МРОВ, Nitro Shipping, Sunseedman, ПроЗерно, УкрАгроконсалт, собственный мониторинг
Отраслевая статистика и балансы (S&D)	Росстат, MCX России, Cargo report, USDA, собственные расчеты
Данные ВЭД	ФТС России, Logistic OS
Макроэкономика	Refinitiv , FAO, MOEX, S&P Global, ЦБ РФ

Макрорегионы

Юг	Ростовская область, Волгоградская область, Краснодарский край, Ставропольский край
Центр	Белгородская область, Воронежская область, Курская область, Липецкая область, Орловская область, Тамбовская область
Волга	Пензенская область, Оренбургская область, Самарская область, Саратовская область, Ульяновская область, р-ка Башкортостан, р-ка Татарстан

Биржи

Matif	Marché à terme international de France	Парижская Биржа
BCE	Budapest Stock Exchange	Будапештская Товарная Биржа
CBOT	Chicago Board of Trade	Чикагская Биржа
JSE	Johannesburg Stock Exchange	Йоханнесбургская Биржа
ICE Europe (LIFFE)	Intercontinental Exchange	Межконтинентальная Биржа
MGE	Minneapolis Grain Exchange	Миннеаполисская Зерновая Биржа
ROFEX	Mercado General de Productos Nacionales del Rosario de Santa Fe SA.	Аргентинская фьючерсная биржа Росарио
NCDEX	National Commodity & Derivatives Exchange	Товарная биржа Индии
KLSE	Bursa Malaysia	Малайзийская биржа
DCE	Dalian Commodity Exchange	Даляньская товарная биржа

Условия поставки

EXW	Ex-works	С завода, склада, элеватора (место обозначено)
CPT	Cost Paid To	Перевозка оплачена до (место доставки обозначено)
FOB	Free On Board	Погружено на борт судна (порт отгрузки обозначен)
CIF	Cost Insurance Freight	Стоимость, страховка и фрахт (порт доставки обозначен)
CNF	Cost and Freight	Стоимость и фрахт (порт доставки обозначен)
DAF	Delivered at Frontier	Поставка к границе (место обозначено)

Индексы

S&P 500	Standard & Poor's 500	Американский фондовый индекс
FAO	Food and Agriculture Organization of the United Nations	Индекс продовольственных цен ФАО (Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН)

Единицы измерения

MT	Metric Tonne	Метрическая тонна (1MT - 1000 килограммов)
TMT	Thousand Metric Tons	Тысяча метрических тонн
ГА	Hectare	Гектар
ТГА	Thousand hectares	Тысяча гектар
BBL	Barrel	Баррель
1 нефтяной баррель		158,988 литра
1 бушель соевых бобов		27,2 кг (1 тонна - 36,74 бушеля)
1 фунт		0,4536 кг (1 тонна - 2205 фунтов)
1 короткая тонна		0,90719 тонны

Меры измерения

Бункерный вес	вес растениеводческой продукции, неподвергшейся очистке. Определяется по объему бункера комбайна (уборочной машины) в кубических метрах и с учетом удельного веса продукции
Зачетный вес	физический вес растениеводческой продукции, увеличенный или уменьшенный на натуральные надбавки или скидки соответственно отклонениям от базисных кондиций