

15 – 21 марта 2021

МИРОВОЙ РЫНОК: **МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ**



ОГЛАВЛЕНИЕ

 НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

 МАКРОЭКОНОМИКА

 МИРОВОЙ РЫНОК

 ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ

 ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

 ОТРАСЛЕВАЯ СТАТИСТИКА

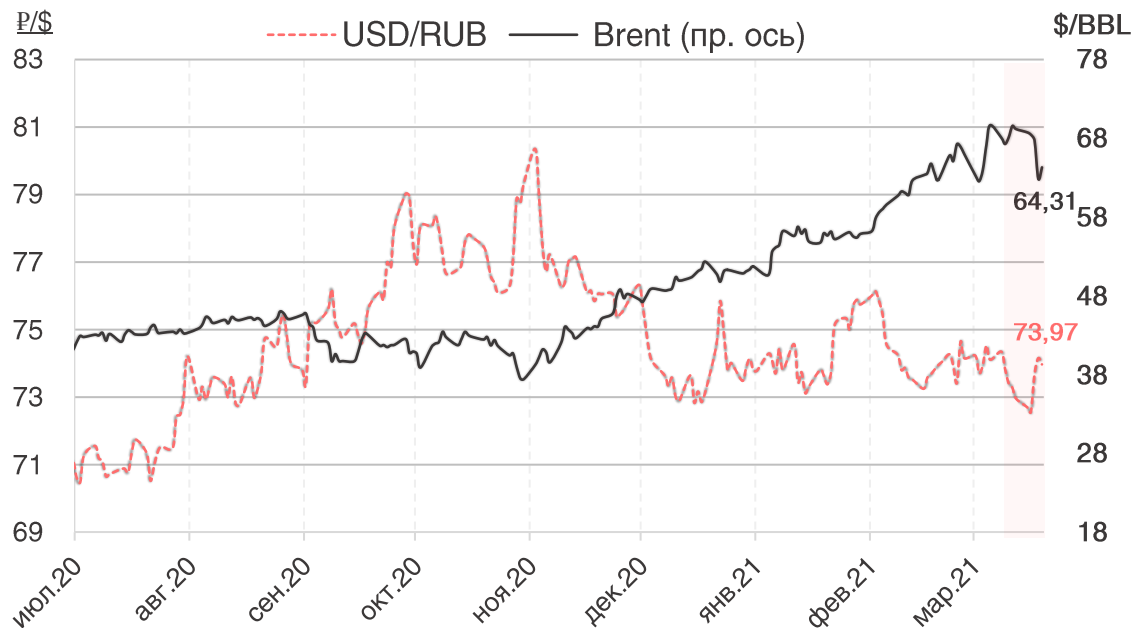
 УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

- Цены предложения на подсолнечное масло в мире резко снизились – 1515-1520 \$/MT (FOB Россия), следуя за тенденциями смежных рынков масел, а также ввиду снижения цен на нефть. Цены спроса на базисе FOB озвучивались на еще более низких уровнях, хотя спред между ценами спроса и предложения сократился до 10-15\$/MT. В свою очередь, российские экспортеры по-прежнему не контрактуют масло на апрель в ожидании решения в части регулирования рынка.
- Пальмовое масло скорректировалось на бирже в Куала-Лумпур за неделю на 83 \$/MT и торгуется на уровне 955 \$/MT. Давление оказывали ожидания трейдеров по поводу роста производства как в Малайзии, так и в Индонезии. Также рынок реагировал на падение цен на нефть после увеличения запасов в США пятую неделю подряд. Кроме того, правительство Малайзии сохранило применение максимальной пошлины (8%) на апрель 2021г, подняв референтную (базисную) цену до 4331 ринггита за тонну.
- В Украине могут подписать Меморандум о стабилизации цен на подсолнечное масло и хлеб: по информации украинских СМИ, соответствующая инициатива содержится в двух проектах меморандумов авторства Минэкономики, которые разослали переработчикам масличных, хлебопекарным предприятиям, мукомолам и ассоциации «Ретейлеров Украины». В двух меморандумах предлагается зафиксировать розничные цены на масло и хлеб/муку, отталкиваясь от показателей с 1 марта и на период до 1 июля 2021 года.
- Экспорт рапсового масла из РФ за июль 2020г. - февраль 2021г. демонстрирует рекордные темпы: поставки достигли уровня в 494 TMT и превышают на 2% аналогичный период сезона 2019/20 (486 TMT) и на 26% - сезона 2018/19 (392 TMT).

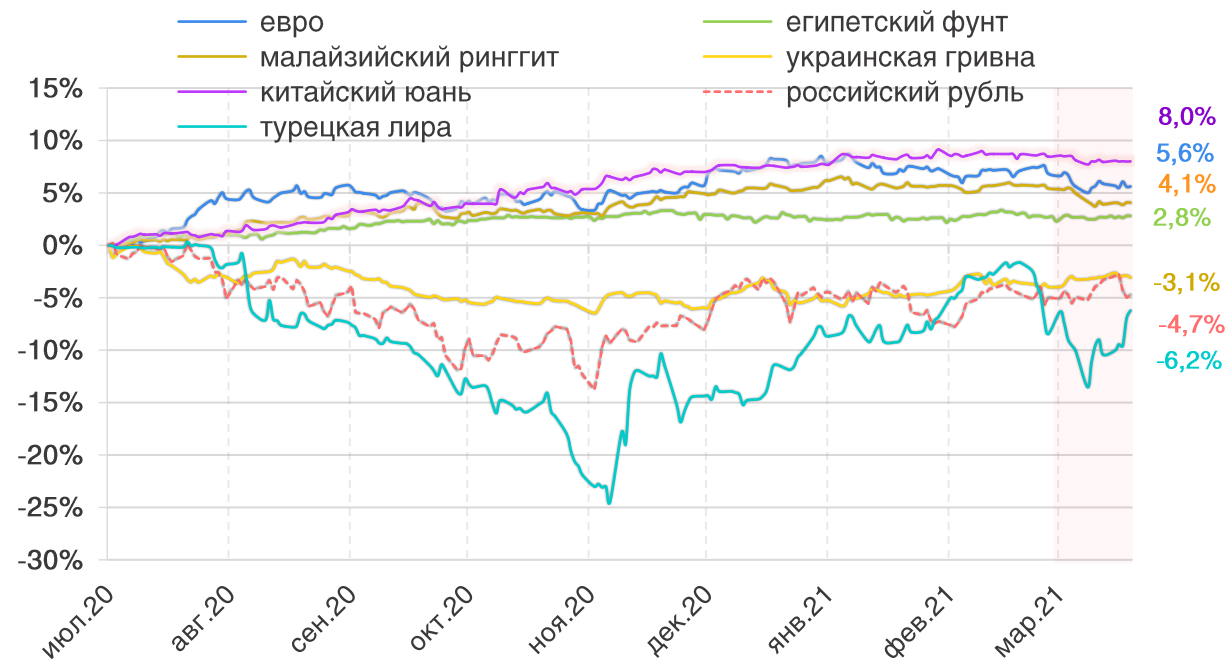


НЕФТЬ УПАЛА НА 7% ИЗ-ЗА ДАННЫХ О РОСТЕ ЗАПАСОВ В США. БАНК РОССИИ ПОВЫСИЛ КЛЮЧЕВУЮ СТАВКУ НА 0,25 ПРОЦЕНТНЫХ ПУНКТА ДО 4,50%.

Цена нефти Brent и курс USD/RUB



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



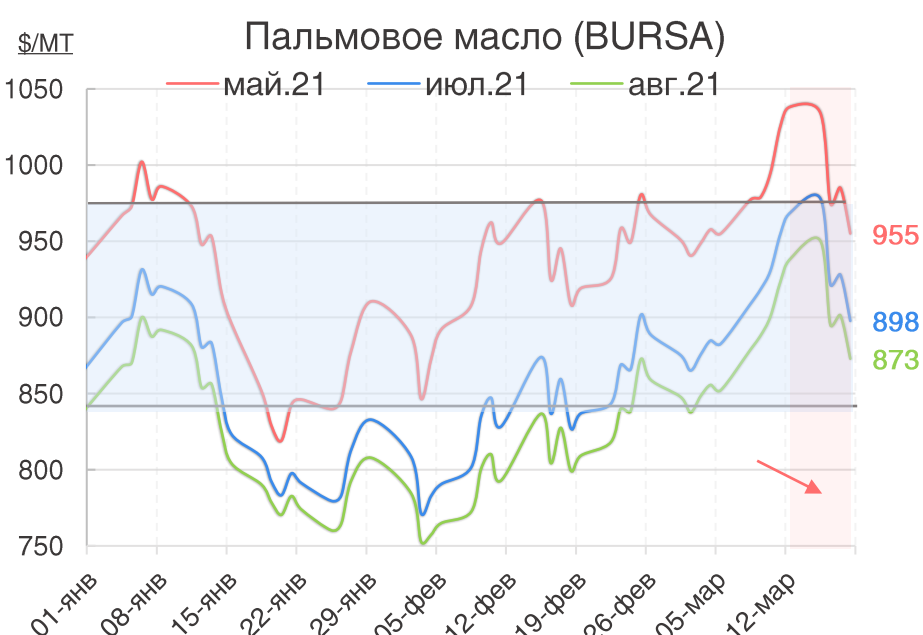
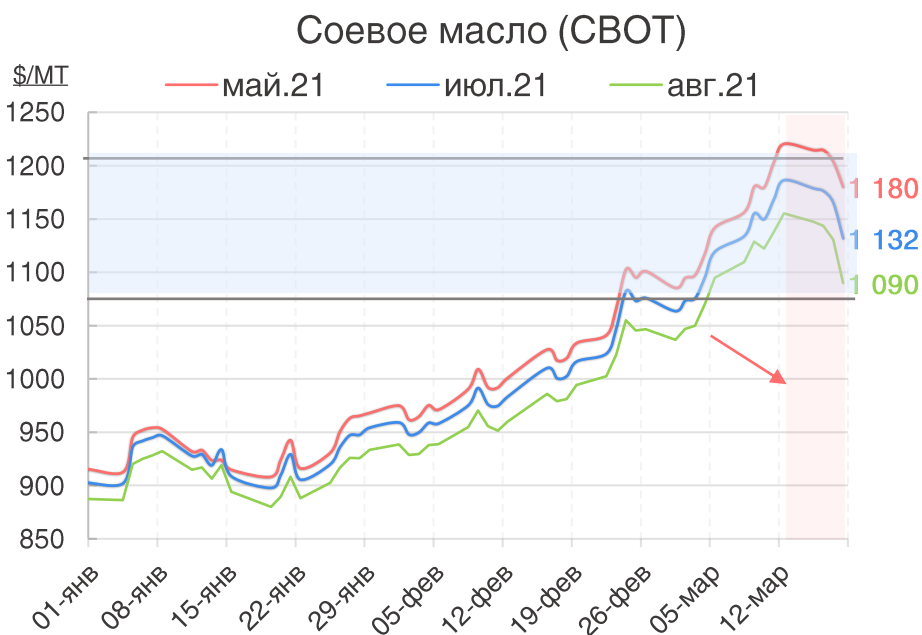
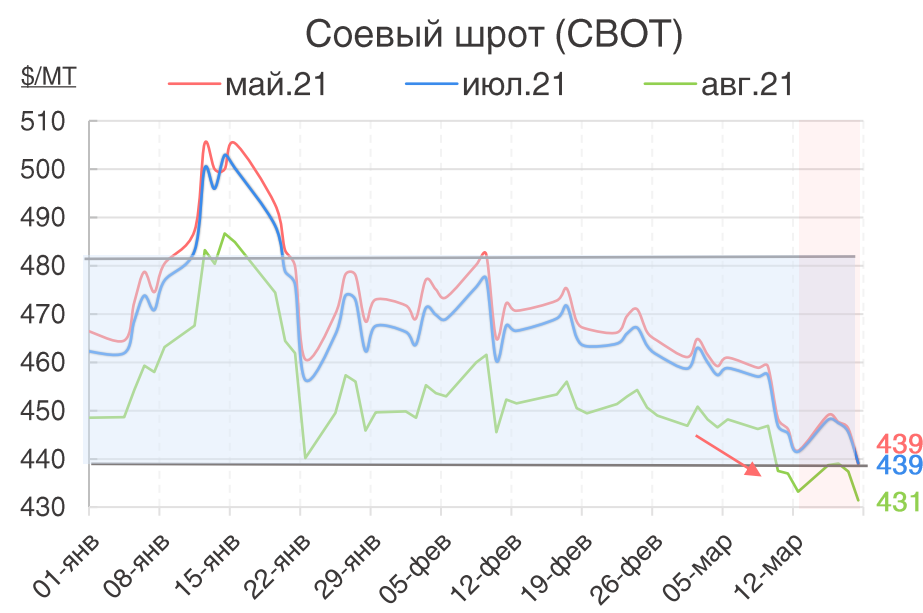
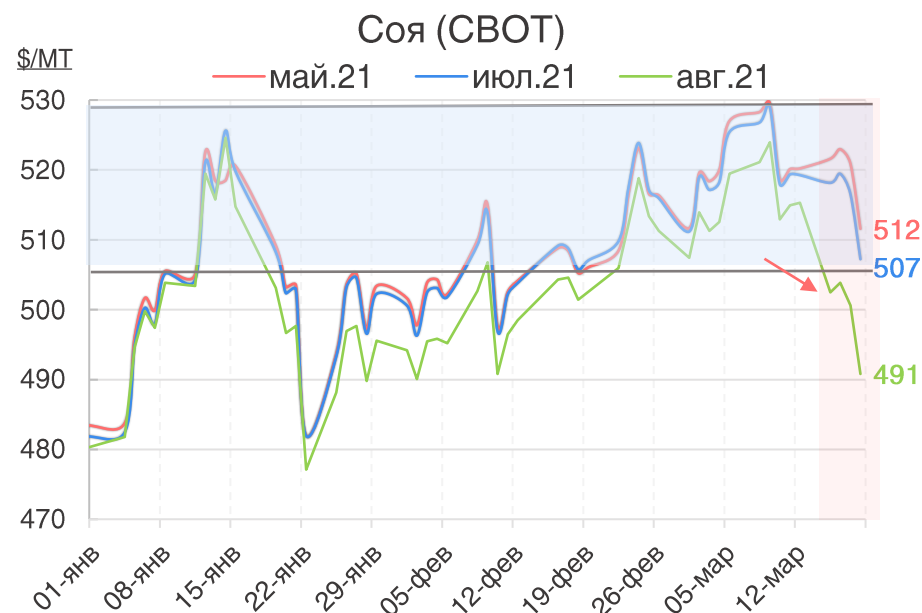
ТОРГИ: Цена на нефть на отчетной неделе снизилась на 7% к предыдущей неделе под влиянием прогнозов Международного энергетического агентства и данных о росте запасов нефти в США. В последний раз нефти сорта Brent находилась ниже \$66 за баррель 4 марта текущего года. Кроме того, в целом на рынке сейчас господствуют сомнения в быстром восстановлении спроса на нефть в свете желания властей некоторых стран ввести новые "коронавирусные" ограничения, а также после доклада Международного энергетического агентства (МЭА) накануне, где агентство спрогнозировало, что глобальный спрос на нефть восстановится до уровня 2019 года не ранее 2023 года. В ходе торгов в пятницу рубль снижался к доллару. Давление на валюту оказывает увеличение доходности казначейских облигаций США до недавних максимумов и соглашение ОПЕК+ о восстановлении темпов добычи нефти — окончание холодов и сокращение спроса на топливо. Ослабление "развивающихся" валют против доллара, а также падение рынка нефти и неуверенная динамика фондовых площадок поддерживают давление на курс рубля. Поддержку российской валюты в ближайшее время будет оказывать неделя налоговых платежей в бюджет и повышение ключевой ставки ЦБ РФ на 0,25 процентных пункта до 4,50%. Регулятор ужесточил денежно-кредитную политику впервые с декабря 2018 года.

РЕЗЮМЕ: В ходе отчетной недели курс рубля поддержало повышение ставки ЦБ РФ, давление оказывало снижение цен на нефть и рост доходности гособлигаций США.

ТЕНДЕНЦИИ:

↑ Повышение ключевой ставки ЦБ РФ

↓ Повышение доходности гособлигаций США
↓ Снижение цен на энергоносители



После периода уверенного роста с ноября по январь рынки сои и соевого шрота перешли в боковой тренд.

↓ Для сои ближайшие уровни **сопротивления:** 520-530 \$/MT, **поддержки:** 505-510 \$/MT

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

↓ Ближайшие уровни **сопротивления:** 1200-1210 \$/MT, **поддержки:** 1050-1080 \$/MT

Соевый шрот сместил коридор к более низким уровням и тестирует нижнюю границу коридора в 440-450 \$/MT.

↓ Ближайшие уровни **сопротивления:** 480-485 \$/MT, **поддержки:** 440-450 \$/MT

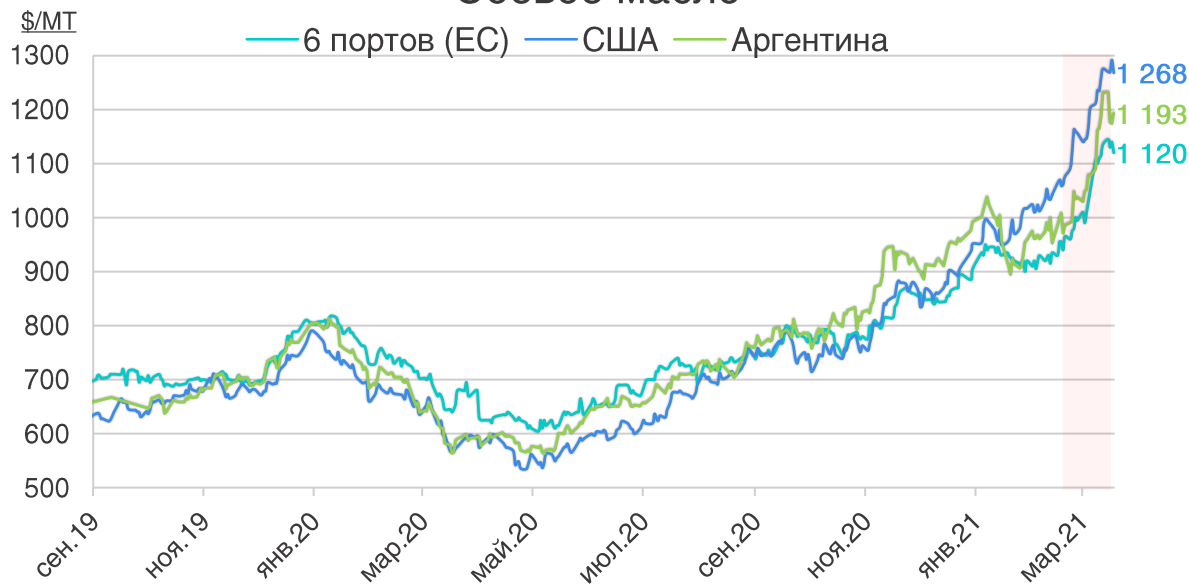
Пальмовое масло вернулось в коридор 840-975 \$/MT.

↓ Ближайшие уровни **сопротивления:** 900-975 \$/MT, **поддержки:** 840-860 \$/MT



ПОДСОЛНЕЧНОЕ МАСЛО В ПРИЧЕРНОМОРСКОМ РЕГИОНЕ УПАЛО НА 125-130\$/MT ДО УРОВНЯ 1515-1535 \$/MT

Соевое масло



Подсолнечное масло



Пальмовое масло



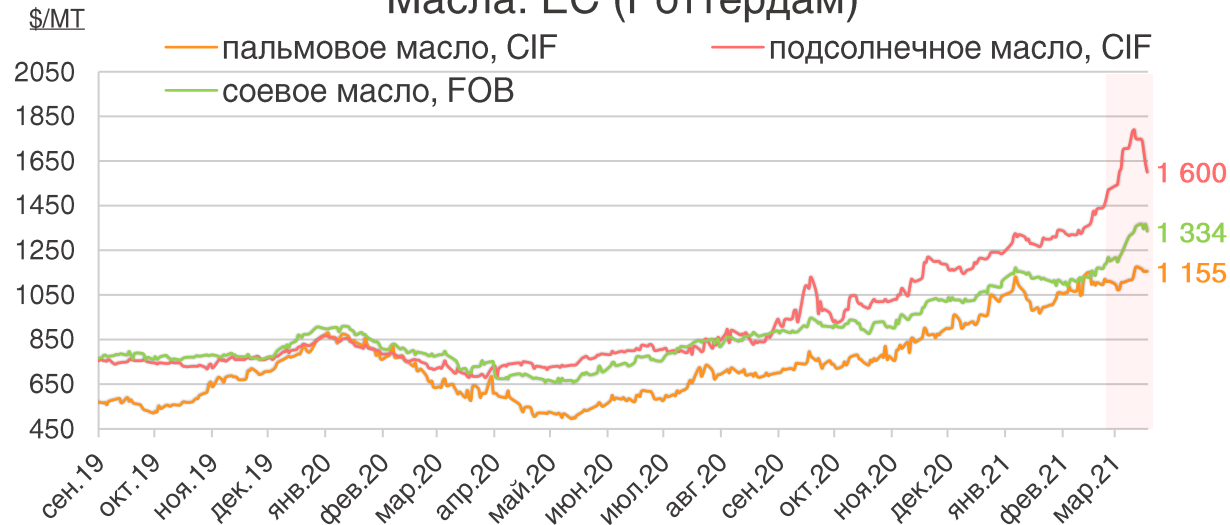
Все ключевые виды растительных масел корректировались на отчетной неделе.

Подсолнечное масло в Причерноморском регионе упало на 130\$/MT (Украина) с 1665 до 1535 \$/MT, спред между ценами спроса и предложения снизился до 10-15\$/MT.

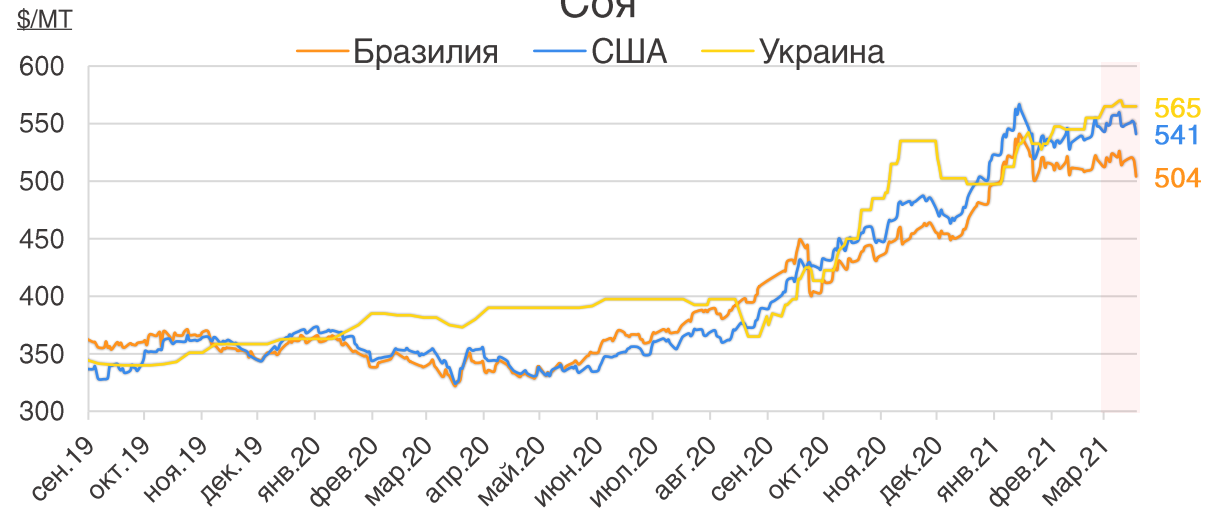
Соевое масло также снижалось на фоне улучшения ожиданий по поводу урожая в Южной Америке.



Масла. ЕС (Роттердам)



Соя



Масла. Индия (CIF)



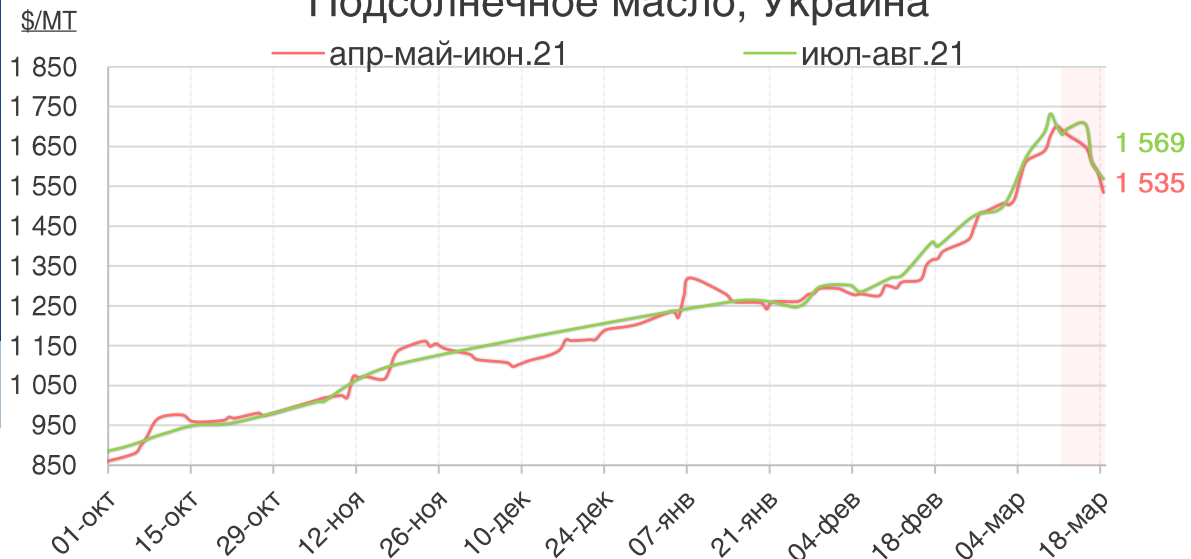
Рапс



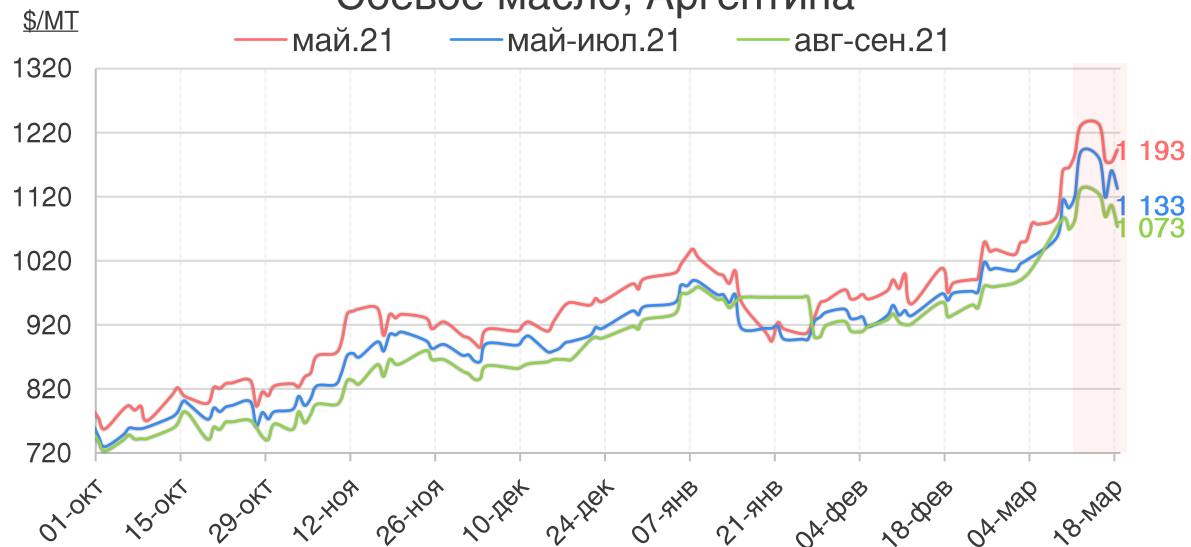
Пальмовое масло на европейском рынке продолжило движение в боковом тренде, вместе с тем, как подсолнечное и соевое корректировались после недавнего роста. Спред в Индии между подсолнечным маслом и соевым резко снизился от максимумов 2008 года.



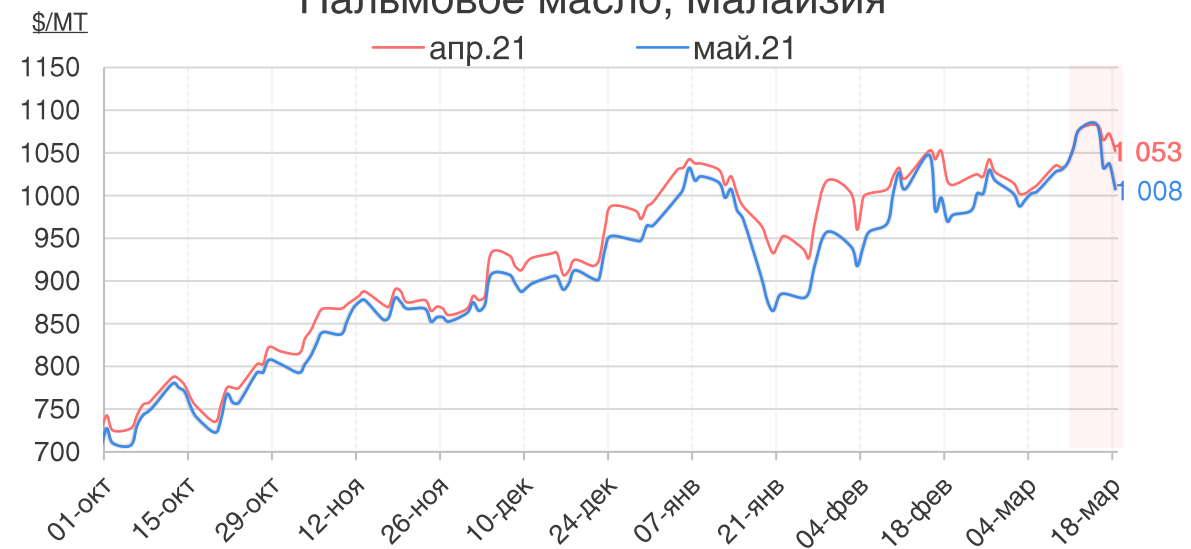
Подсолнечное масло, Украина



Соевое масло, Аргентина



Пальмовое масло, Малайзия



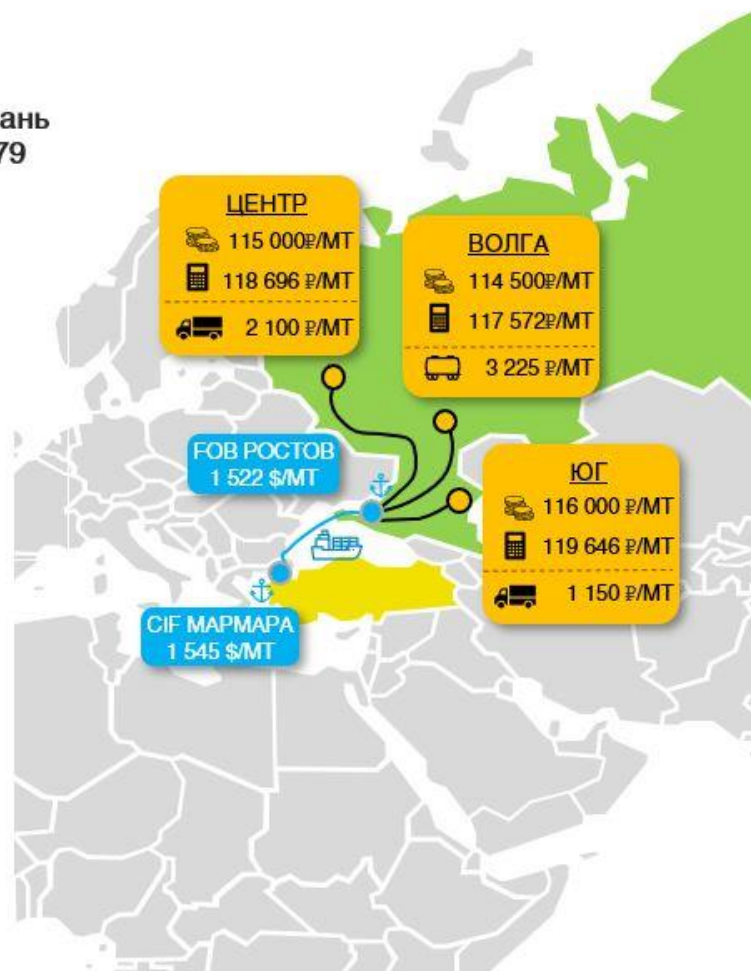
Разрыв между котировками FOB на **подсолнечное масло** увеличился. Цены на апрель-июнь уже начали снижаться, а цены на июль-август все еще озвучиваются на 34\$ выше.

Соевое масло показывает спред к лету 2021 – до 30\$/MT с тенденцией к снижению.

Пальмовое масло демонстрирует более высокий спред. Контракты на май заключаются на 45\$/MT ниже апрельских.



СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ И КАСПИЯ, 2020/21



Условные обозначения

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

¹ Стоимость логистики рассчитана от портов АЧБ до равноудаленной точки (станция указана в таблице) в пределах макрорегиона, затраты на погрузку/разгрузку включены, без НДС.

² При нулевой марже переработчика.

КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

Показатель	ед. изм.	Масло подсолнечное
Цена CIF апр21 (спрос)	\$/MT	1 545
Фрахт (Азов)	\$/MT	23,0
Страхование груза	\$/MT	0,3
Цена FOB (Азов)	\$/MT	1 522
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	17
Маржа экспортера	\$/MT	20
Финансирование	\$/MT	4
Цена CPT (Азов)	\$/MT	1 481
Цена CPT (Азов) без НДС	₽/MT	109 815
Цена CPT (Азов) с НДС	₽/MT	120 796
Цена EXW (спрос) с НДС, расчетная¹	₽/MT	
ЮФО (Тбилисская, Краснодарский кр.)	₽/MT	119 646
ЦФО (Нововоронеж, Воронежская обл.)	₽/MT	118 696
ПФО (Балаково, Саратовская обл.)	₽/MT	117 572
Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	116 000
ЦФО	₽/MT	115 000
ПФО	₽/MT	114 500
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, расчетная²	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	60 800
ЦФО	₽/MT	60 200
ПФО	₽/MT	59 600
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, фактическая	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	58 100
ЦФО	₽/MT	57 200
ПФО	₽/MT	55 000
Курс валюты на 20.03.2021 (Банк России)	₽/\$	74,14

По информации независимого турецкого эксперта* Вейсела Кайя уровень цен спроса на подсолнечное масло в Турции не превосходит 1545-1550 \$/MT CIF Мармара. При уровне фрахта в 23,0\$/MT** расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1522 \$/MT, и исходя из мирового спроса, имеет тенденцию к дальнейшему снижению.

Фактические цены закупки масла в российских портах продолжают отставать от расчетного уровня экспортного паритета, даже несмотря на значительный рост внутренних цен в течение отчетной недели. Экспортеры по-прежнему слабо контракуют новые объемы в ожидании решений в части регулирования рынка.

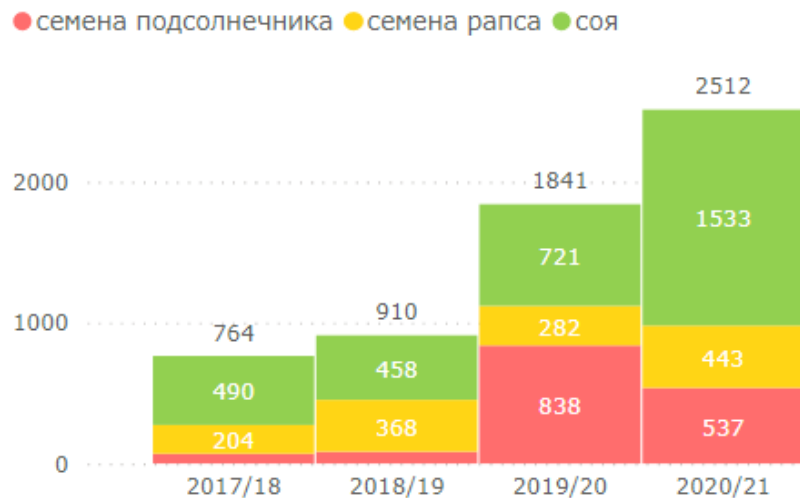
* VEYSEL KAYA/SUNSEEDMAN, www.sunseedman.com, veyselkaya@sunseedman.com
THE EXPERT SUPPORT ON REPORTING, ANALYSES, CONSULTING AND BROKERAGE AS PER 22-YEAR SECTOR EXPERIENCE

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

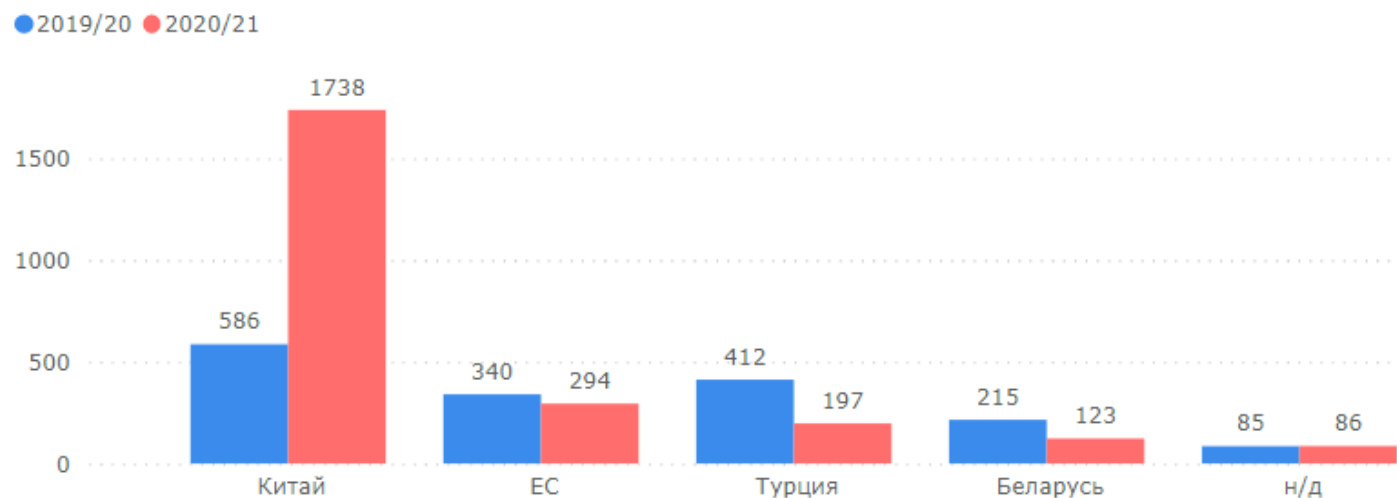


Мировой рынок: масложировая продукция 15 - 21 марта

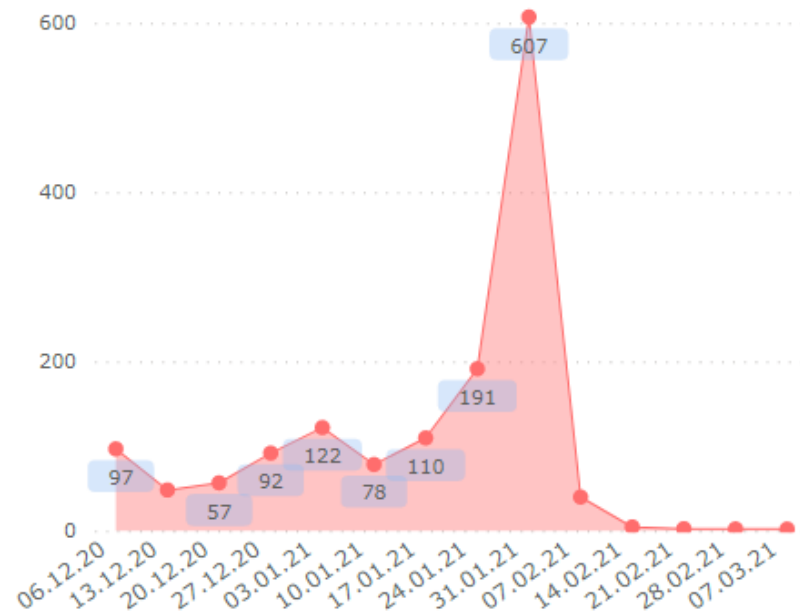
Экспорт с начала сезона на дату, ТМТ



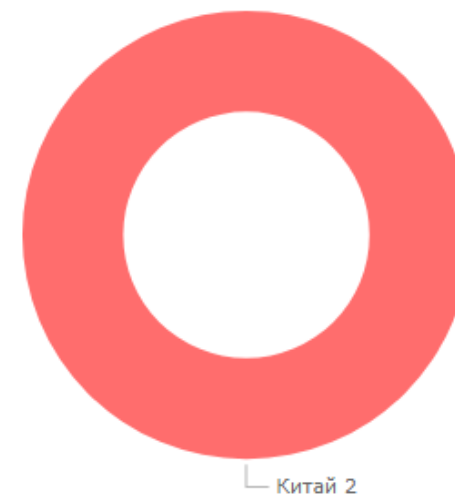
Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, ТМТ



Экспорт из РФ по понедельникам в 20/21 МГ, ТМТ



Импортеры рапса за неделю, ТМТ

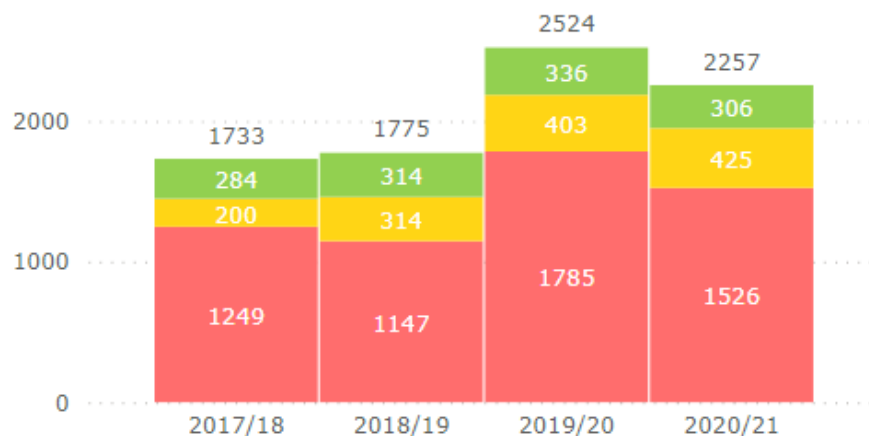


По итогам отчетной недели был экспортирован незначительный объем рапса: совокупно около 2 ТМТ. При этом единственным импортером российской продукции за период с 01.03 по 07.03 выступал Китай. Совокупные темпы экспорта масличных в текущем сезоне опережают аналогичный период прошлого сезона на 671 ТМТ (+36%) с учетом неоправданно высоких цифр по вывозу сои на Китай в январе 2021 года.

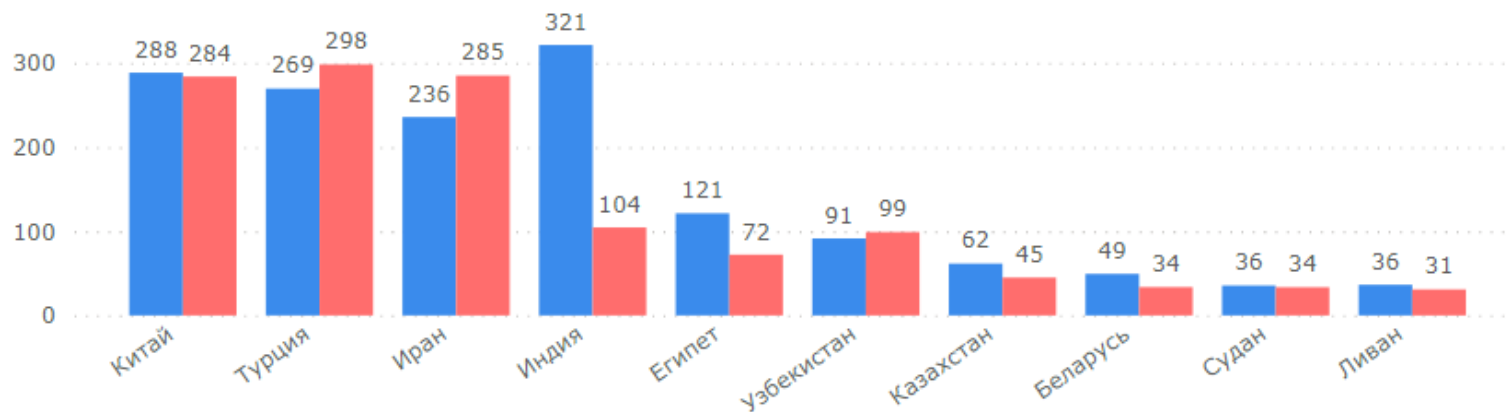
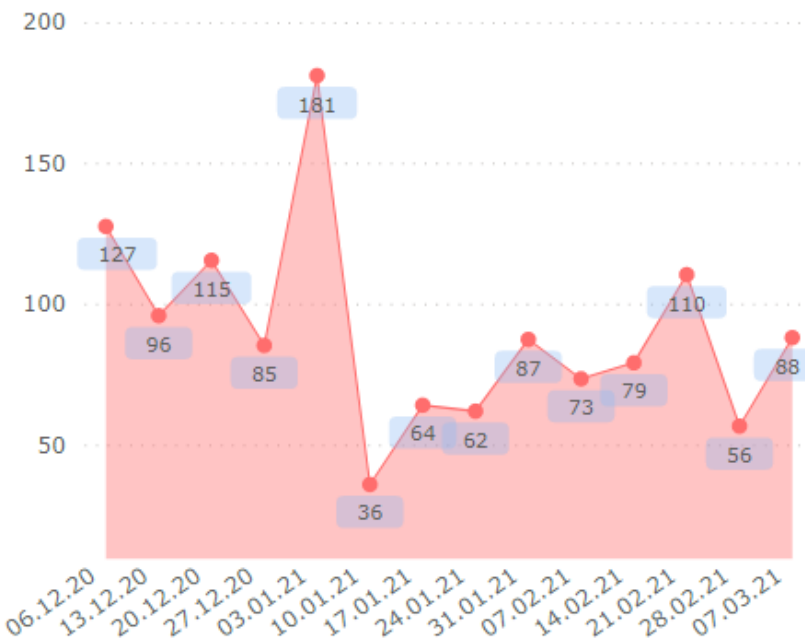
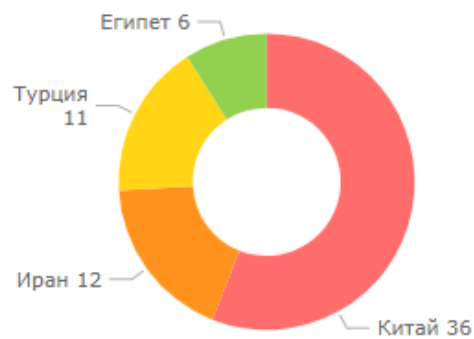
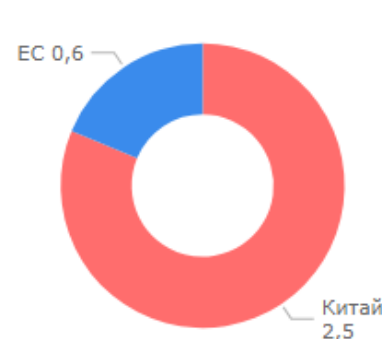
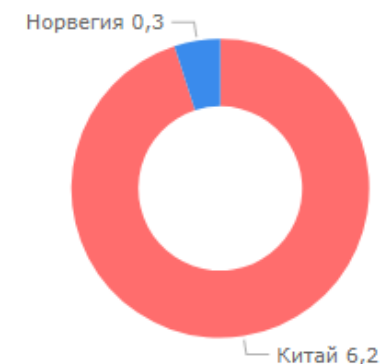
*экспорт в страны ЕАЭС по январю 2021 года включительно

**Экспорт с начала сезона на дату, TMT**

● масло подсолнечное ● масло рапсовое ● масло соевое

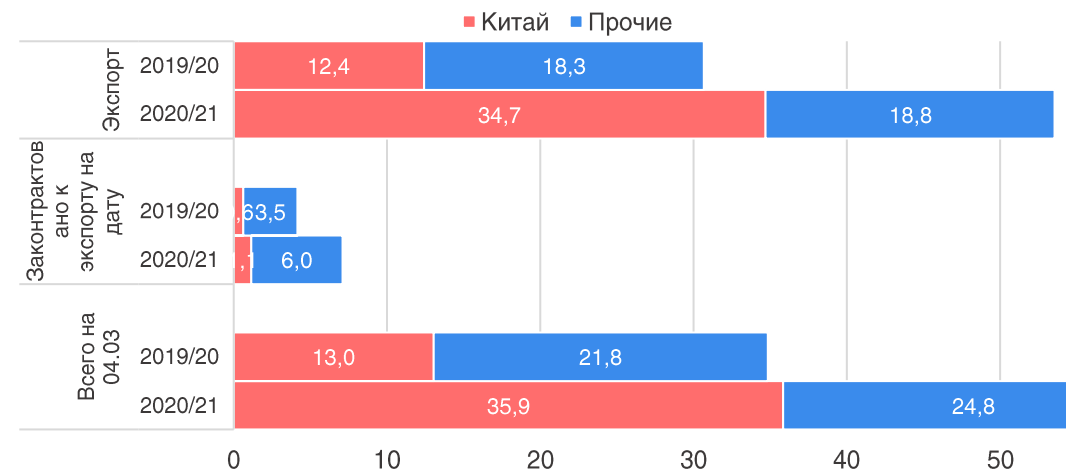
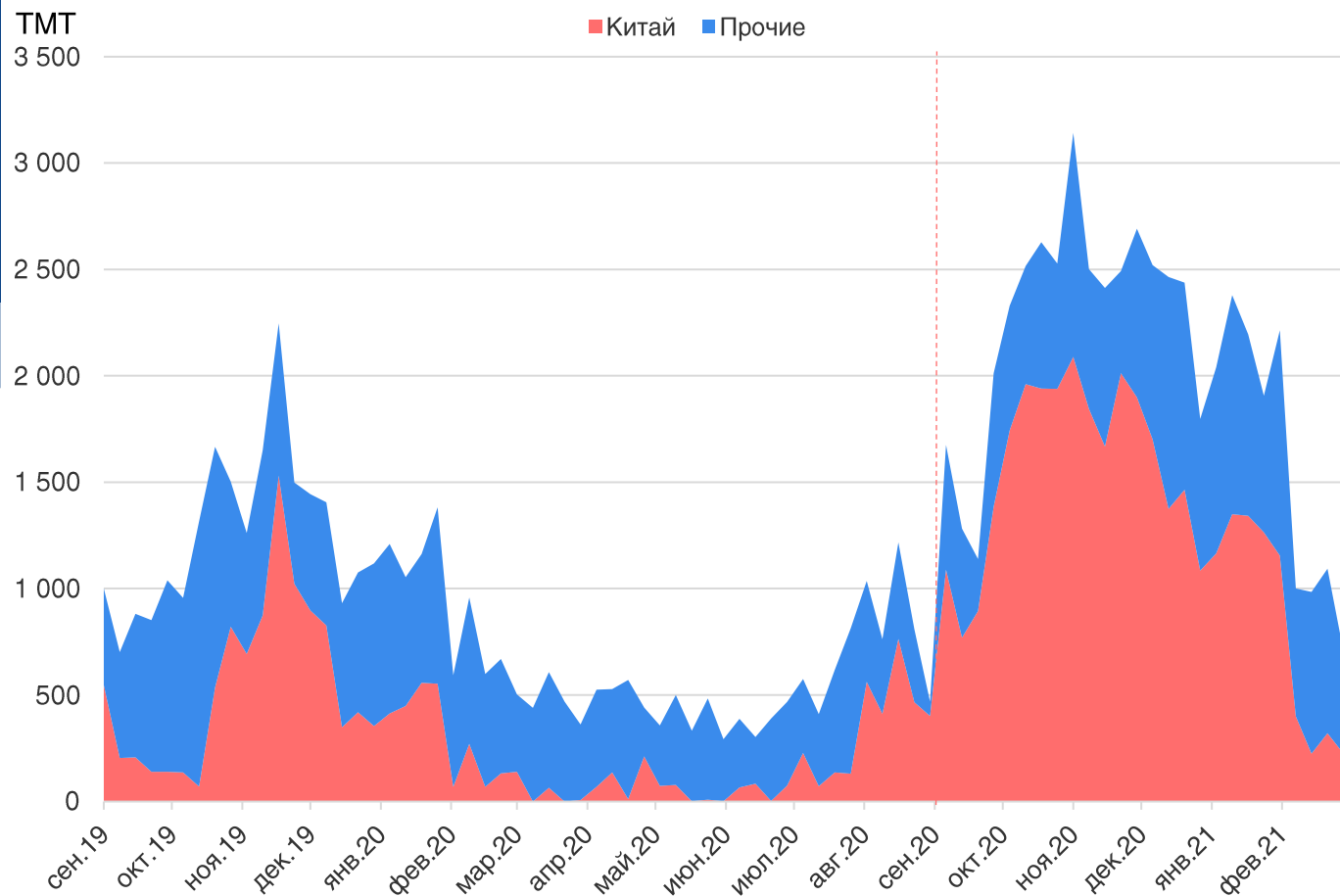
**Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, TMT**

● 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 увеличился и достиг 88 TMT (в т.ч. 65 TMT подсолнечного). Крупнейшим покупателем масел стал Китай (45 TMT за неделю). Всего с начала сезона экспорт масел снизился до 2257 TMT (-10% к 19/20 МГ). Однако экспорт рапсового масла растет – до 425 TMT (+5% к прошлому сезону).

*экспорт в страны ЕАЭС по январь 2021 года включительно

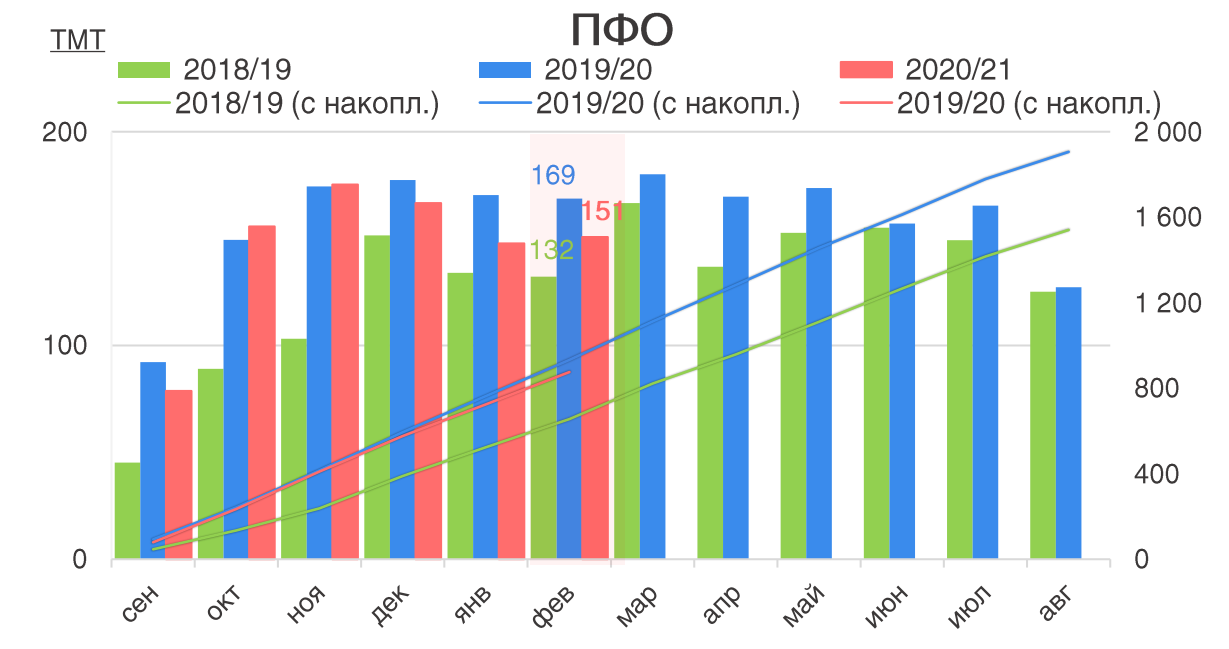
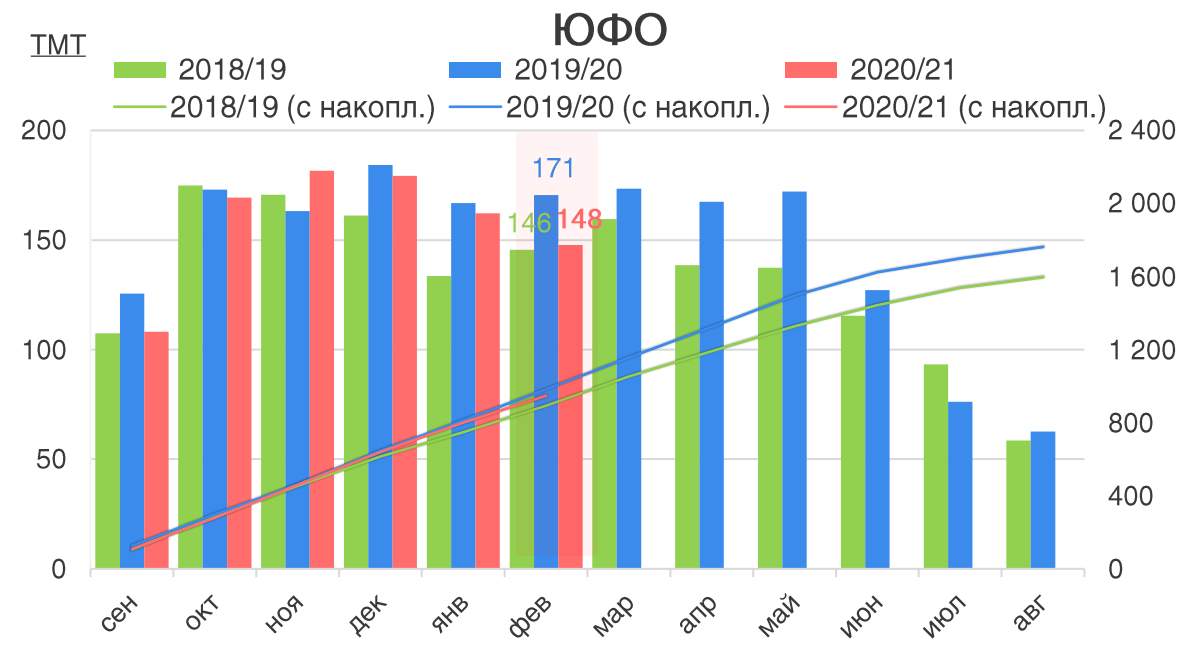
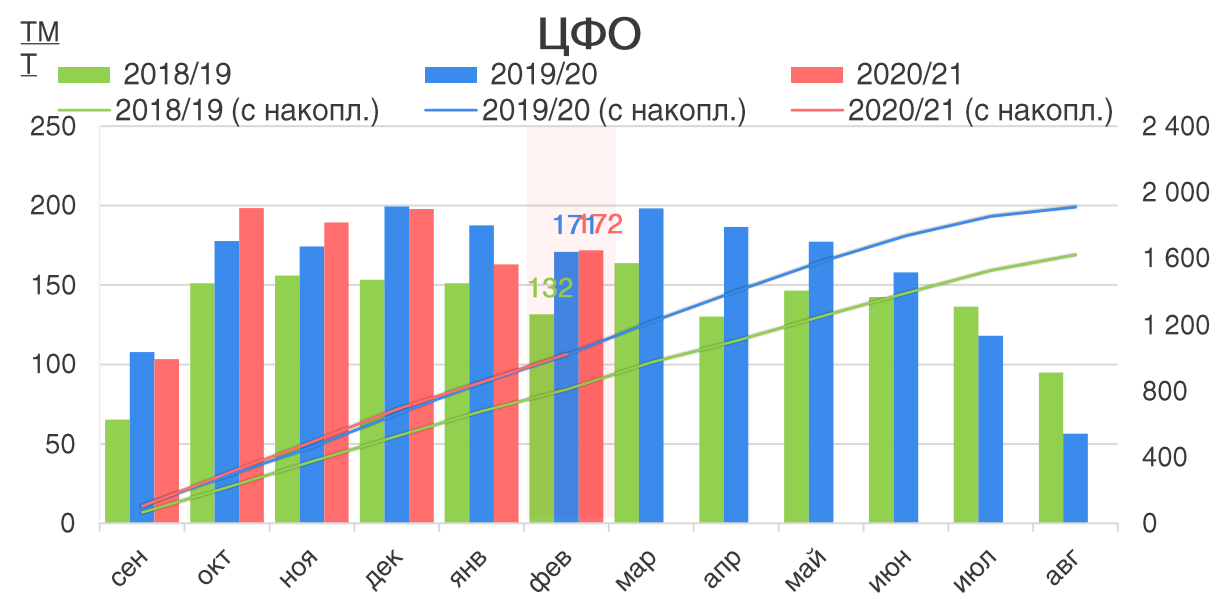
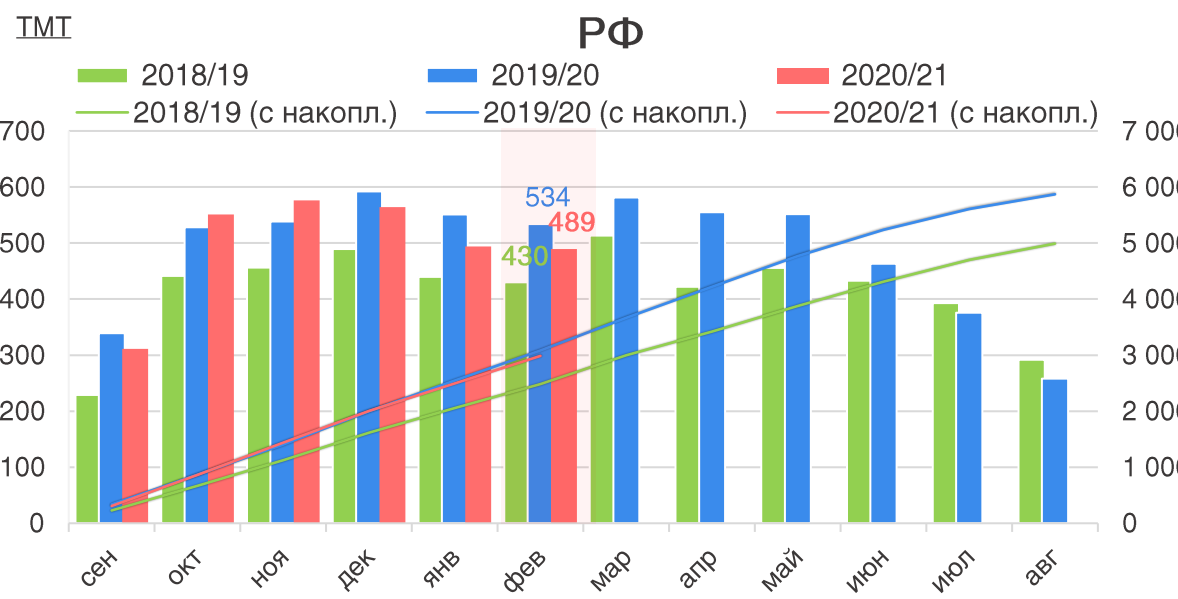
**15 – 21 марта**
Мировой рынок: масложировая продукция**КИТАЙ РЕЗКО СНИЗИЛ С НАЧАЛА 2021 ГОДА ТЕМПЫ НЕДЕЛЬНЫХ ЗАКУПОК СОИ ИЗ США - ДО УРОВНЯ В 0,2 ММТ**

С начала сезона 2020/21 из США было экспортировано 53,6 ММТ соевых бобов, в том числе 34,7 ММТ (65%) в Китай. С начала 2021 года наблюдается просадка по экспортным продажам, в том числе в КНР. На 4 марта торговая активность со стороны Китая была минимальной. Поставки на отчетной неделе составили 0,7 ММТ и снизились на 35% по сравнению с отгрузками прошлой недели (1 ММТ), в том числе по направлению в Китай до 0,2 ММТ - на 30% (0,3 ММТ на прошлой неделе).

Общие еженедельные закупки в сравнении с аналогичным периодом 2019г. выросли на 40% (0,2 ММТ). Также общий объем экспортированных и законтрактованных на 4 марта в сезоне 2020/21 составил 60,7 ММТ и превысил объем аналогичного периода сезона 2019/20 на 57% (34,8 ММТ).

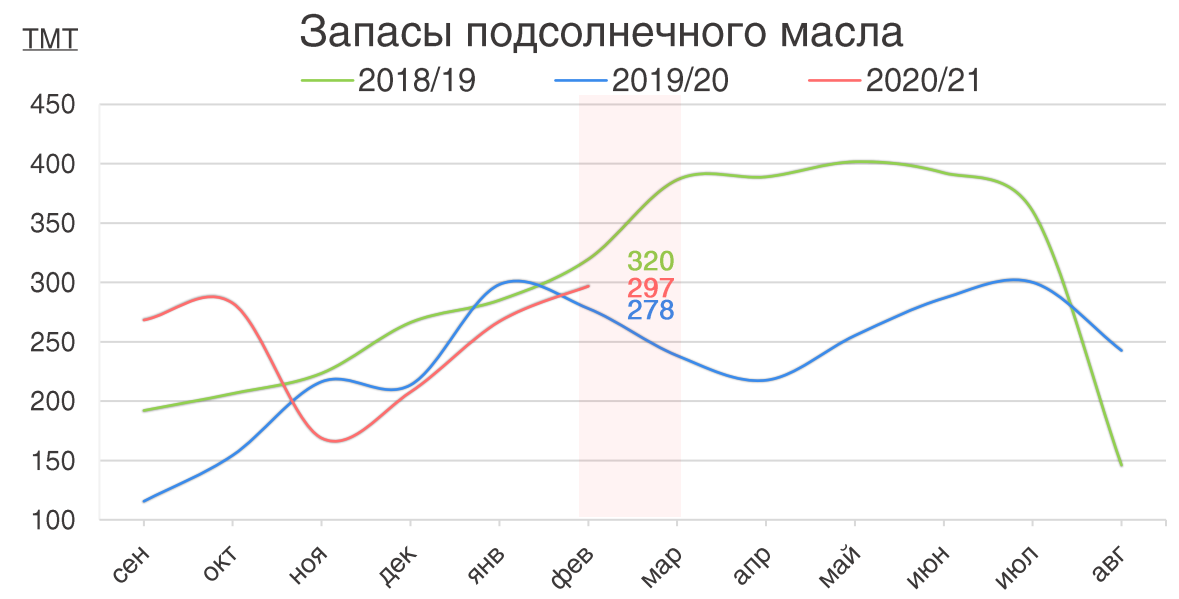
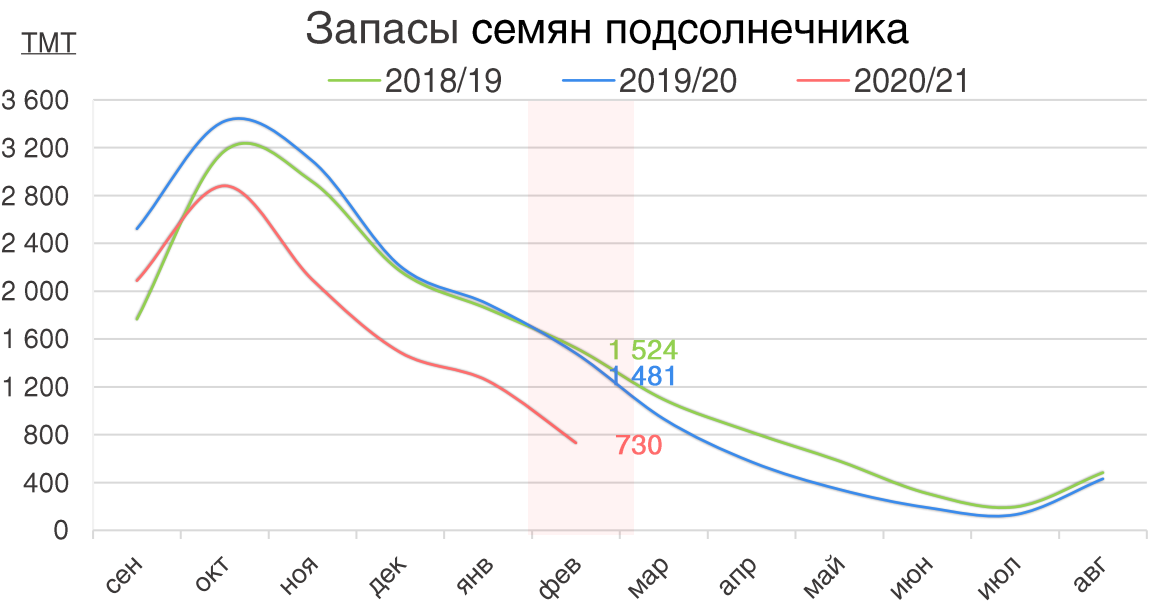
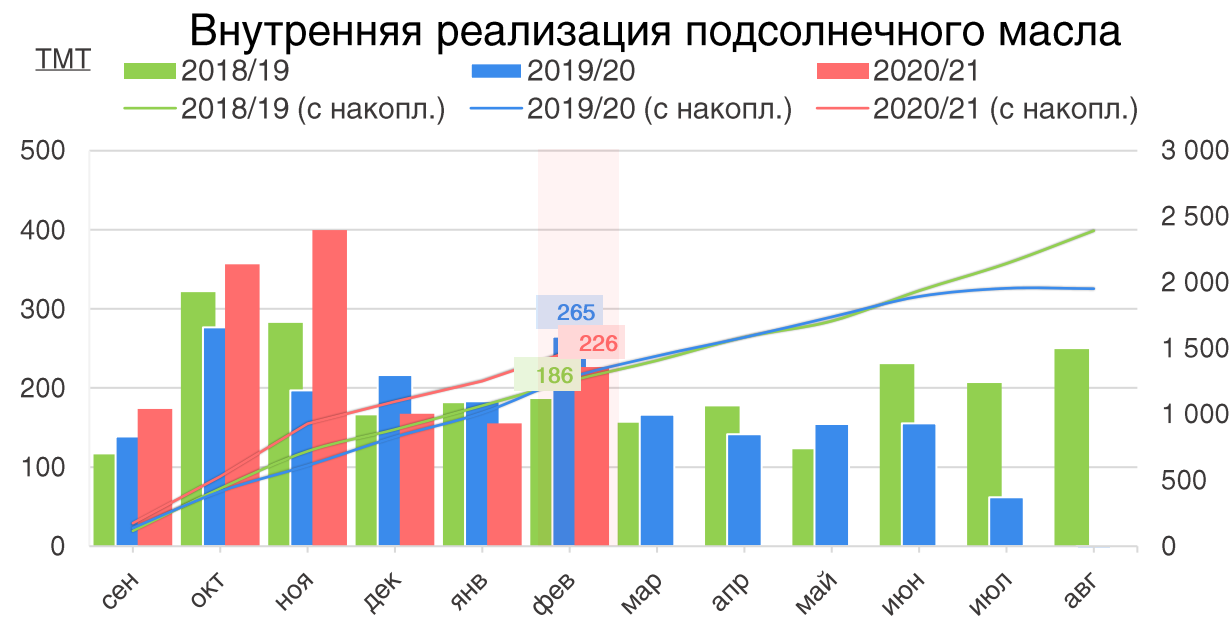
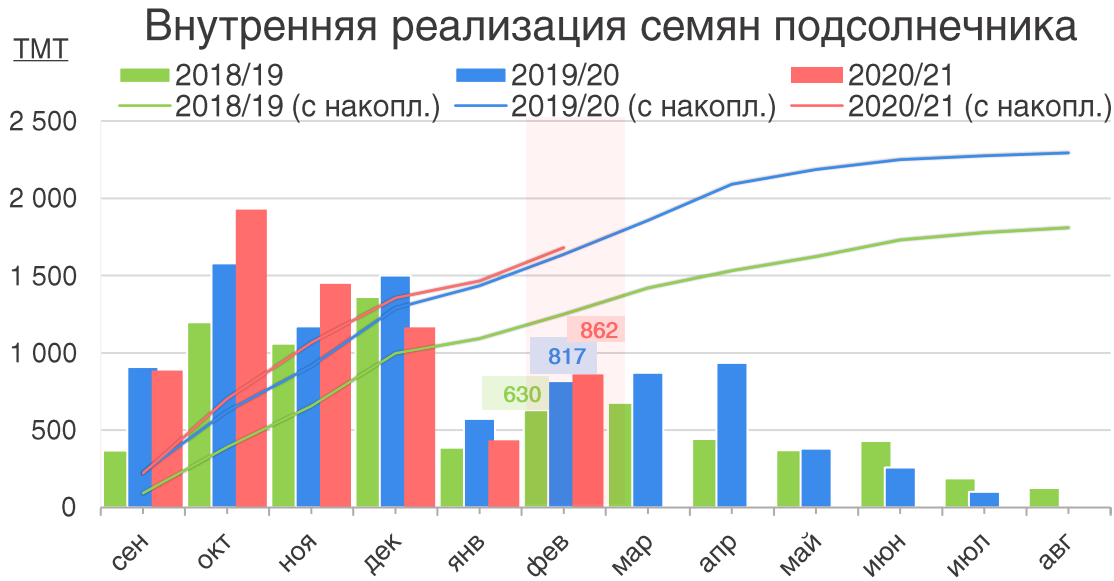


ПРОИЗВОДСТВО МАСЛА ПОДСОЛНЕЧНОГО В ФЕВРАЛЕ СНИЗИЛОСЬ НА 8,5% В СРАВНЕНИИ С ФЕВРАЛЕМ 2019/20 - ДО УРОВНЯ В 489 ТМТ





ЗАПАСЫ ПОДСОЛНЕЧНИКА НА 1 МАРТА НАХОДЯТСЯ НА РЕКОРДНО НИЗКИХ УРОВНЯХ ЗА ПЯТЬ СЕЗОНОВ





ВНУТРИ РФ	Сезон	Регион назначения							Общий итог, тыс.тн	
		ЮГ	ЦФО	ПФО	УФО	СФО	ДФО	СЗФО		
Регион отправления	ЮГ	17/18	3	30	22	8	6	0,5	55	124
		18/19		25	12	5	6	0,1	19	67
		19/20	2	47	16	12	8	0,3	22	107
		20/21	4	66	25	12	8		16	131
	ЦФО	17/18	21	48	4	6		0,3	36	115
		18/19	6	44	1				22	73
		19/20	21	101	21	0,5	9		37	190
		20/21	32	108	20	2	2	0,1	45	209
	ПФО	17/18	0,3	76	88	48	20	10	28	270
		18/19		45	71	66	26	8	44	260
		19/20	0,1	63	76	75	37	7	44	303
		20/21	0,4	91	113	73	28	5	68	378
	УФО	17/18	0,1		1	1		0,1		2
		18/19				0,1		1		1
		19/20			0,4	0,3	0,1			1
		20/21			0,2	2				2
	СФО	17/18		9	11	43	42	5	3	114
		18/19	2	3	7	18	36	5	1	72
		19/20	0,2	1	6	12	41	5	1	66
		20/21	3	4	5	10	50	7	10	88
ДФО	17/18	1	30	28	64	38	2	5	169	
	18/19	3	24	36	59	49	1	12	184	
	19/20	0,1	19	31	41	18	3	10	121	
	20/21		8	17	33	13	4	8	84	
СЗФО	17/18	32	341	173	35	2		93	676	
	18/19	25	278	169	34	5		92	603	
	19/20	3	223	177	45	37		90	574	
	20/21	13	198	203	45	43	0,03	93	594	
ИТОГО	17/18	57	535	327	205	108	18	220	1 471	
	18/19	35	419	297	183	122	14	191	1 261	
	19/20	26	453	326	186	151	15	204	1 362	
	20/21	51	475	382	177	144	16	240	1 486	

ЭКСПОРТ	Сезон	Экспортный канал								Общий итог, тыс.тн			
		ЧЕРНОЕ М.	АЗОВСКОЕ М.	БАЛТИЙСКОЕ М.		Д.ВОСТОК	БЕЛАРУСЬ	КАЗАХСТАН			АЗЕРБАЙДЖАН		
				Балтика РФ	Прибалтика			КЭХ	СРАЗИЯ				
Регион отправления	ЮГ	17/18		0,2		46			27			16	89
		18/19				48			30			12	91
		19/20	1			63			64			27	155
		20/21				81			29			26	138
	ЦФО	17/18		4		47			8				58
		18/19		1		87	0,02		17				105
		19/20	1	3		162			41				206
		20/21	2	28	4	230			78				342
	ПФО	17/18				217			25			0,4	242
		18/19				255	0,3		24				279
		19/20				350			20				370
		20/21	4	11	7	253	0,1		61	0,1		6	344
	УФО	17/18											
		18/19											
		19/20											
		20/21								0,3	0,1		0,3
	СФО	17/18		0,1				5	1				6
		18/19				4		6	0,5				11
		19/20						7	0,4				7
		20/21				14		6	1				21
ДФО	17/18		0,1									0,1	
	18/19							0,2				0,4	
	19/20							0,1				0,2	
	20/21							2				2	
СЗФО	17/18			0,1	6			0,1	0,1	3		9	
	18/19		2		8			2	18	14		44	
	19/20			0,3	10				27	65		102	
	20/21				5			0,3	18	15	7	45	
ИТОГО	17/18		4	0,1	316	5	59	1	3	17		404	
	18/19		3		403	7	73	19	14	12		531	
	19/20	2	3	0,3	585	7	124	27	65	27		841	
	20/21	6	41	12	583	9	169	19	15	39		893	

Во внутрироссийском сообщении в сезоне 2020/21 мы видим максимальное абсолютное значение объема железнодорожных перевозок жмыхов и шрота за 4 последних сезона и, в то же время, внутренние перевозки более чем в 1,5 раза превышают экспортные отправки. Основными получателями грузов в феврале 2021 года стали птицефабрики, животноводческие, комбикормовые предприятия и агрофирмы центрального, приволжского и северо-западного регионов, а основные поставщики располагались в северо-западном регионе.

По результатам первого полугодия сезона 2020/21 мы наблюдаем самое высокое значение объема общих (внутренние + экспорт) железнодорожных перевозок жмыхов и шрота в сравнении с аналогичными периодами четырех прошедших сезонов. В экспортном направлении в данный период отправлен крупнейший за последние сезоны объем. В том числе, в феврале было перевезено более 183 ТМТ, что превышает все месячные объемы прошлых сезонов, не смотря на то, что данный сегмент также подвержен тренду всех масличных культур на снижение объемов после осенних пиковых значений. Основные грузопотоки были направлены в Прибалтику и Беларусь из Центрального и Приволжского регионов.



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