


15 – 21 марта 2021

МИРОВОЙ РЫНОК: **ЗЕРНОВЫЕ КУЛЬТУРЫ**



ОГЛАВЛЕНИЕ

 НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

 МАКРОЭКОНОМИКА

 МИРОВОЙ РЫНОК

 ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ

 ЭКСПОРТНЫЕ ЦЕНЫ

 ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

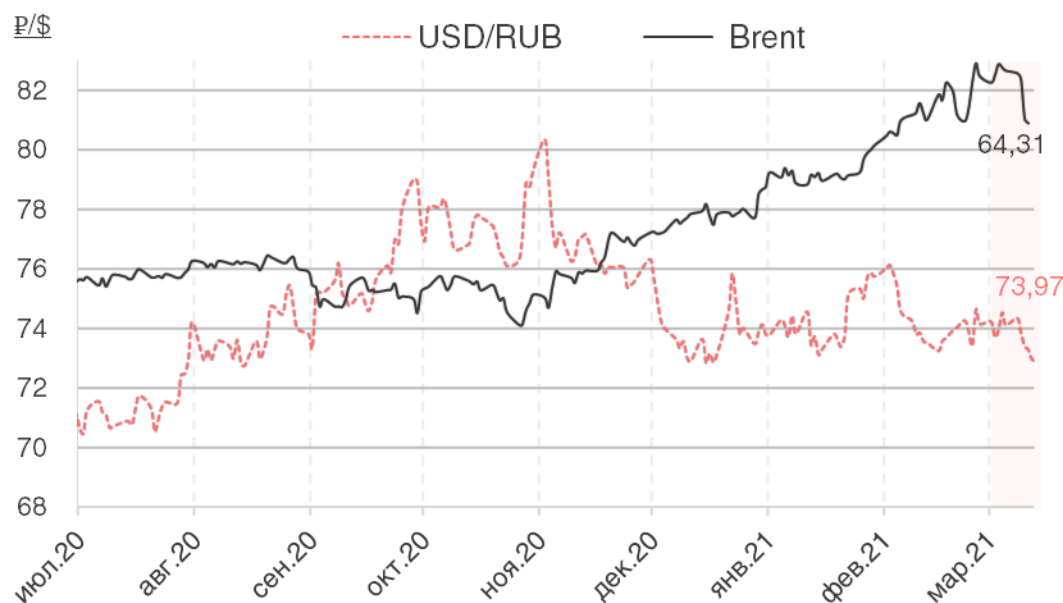
 ОТРАСЛЕВАЯ СТАТИСТИКА

 УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

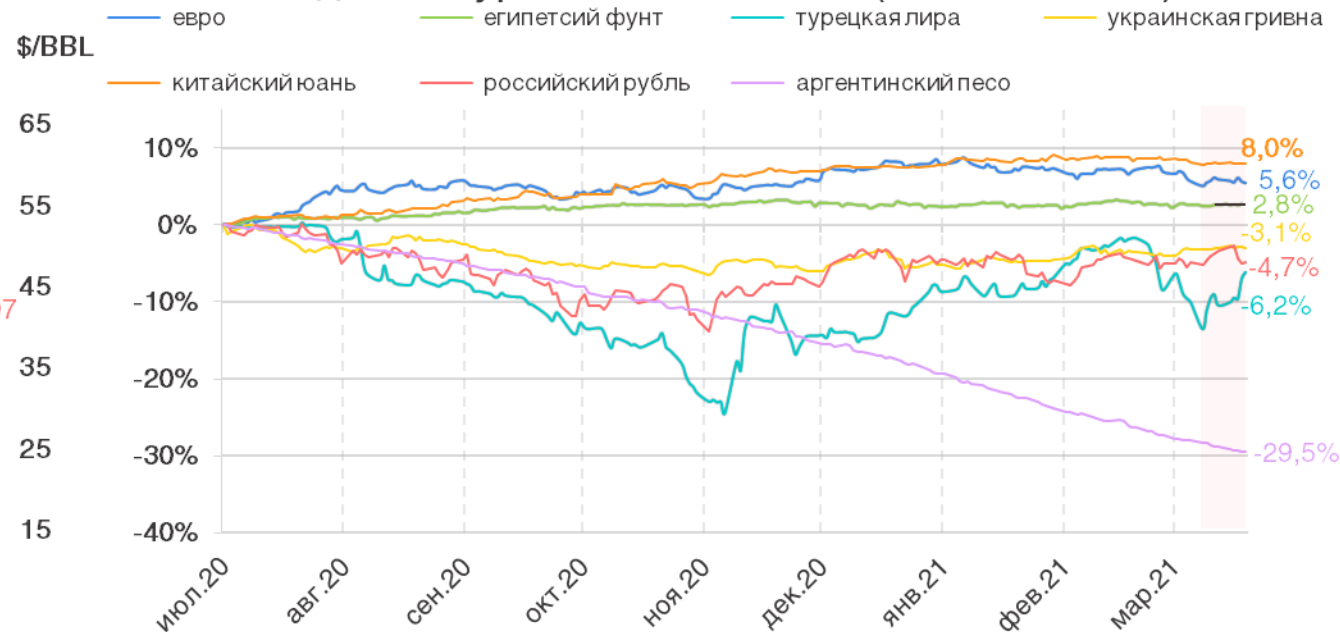
- ❖ **Фьючерсные котировки на пшеницу снижаются 3-ю неделю подряд:** так, майский контракт на пшеницу HRW опустился в стоимости с 222 \$/MT до 216 \$/MT из-за прогнозируемого улучшения ситуации с дефицитом влагообеспеченности в основных зернопроизводящих регионах США в ближайшие две недели. Дополнительным фактором давления на американские биржи было укрепление во второй половине отчетной недели американской валюты.
- ❖ **Экспортные цены на российскую пшеницу за неделю опустились на 8-10 \$/MT:** стоимость пшеницы в Новороссийске снизилась с 281 \$/MT до 273 \$/MT, на Малой воде – с 268 \$/MT до 258 \$/MT. Ключевые факторы – низкий спрос на российское зерно и улучшение погодных условий в основных странах-экспортерах.
- ❖ **Тендерный спрос на неделе составил 900 TMT:** в том числе 115 TMT кукурузы с поставкой в марте-апреле законтрактовала в рамках тендера Турция. Средняя цена закупки C&F Мармара достигла 278,90 \$/MT (что более чем на 5 \$/MT выше, чем на предыдущем тендере от 15.02), при этом предложение российской кукурузы оказалось одним из наиболее конкурентоспособных по стоимости, несмотря на действующие экспортные ограничения.
- ❖ **Рубль на неделе подешевел к доллару с 72,70 до 73,97 P/\$:** среди основных факторов – падение цен на нефть. В перспективе поддержку рублю должно оказать ужесточение денежно-кредитной политики – Банк России по итогам заседания Совета директоров впервые с 2018 года поднял ключевую ставку на 0,25 п.п. до 4,5%, не исключив при этом ее дальнейшее повышение.
- ❖ **Запасы пшеницы в РФ на конец февраля почти на четверть превышают прошлогодние и на 14% больше среднего объема за предыдущие 3 года:** Росстат на отчетной неделе опубликовал данные об остатках продукции в сельскохозяйственных организациях.

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 (июль.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 желаний 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 19.03 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



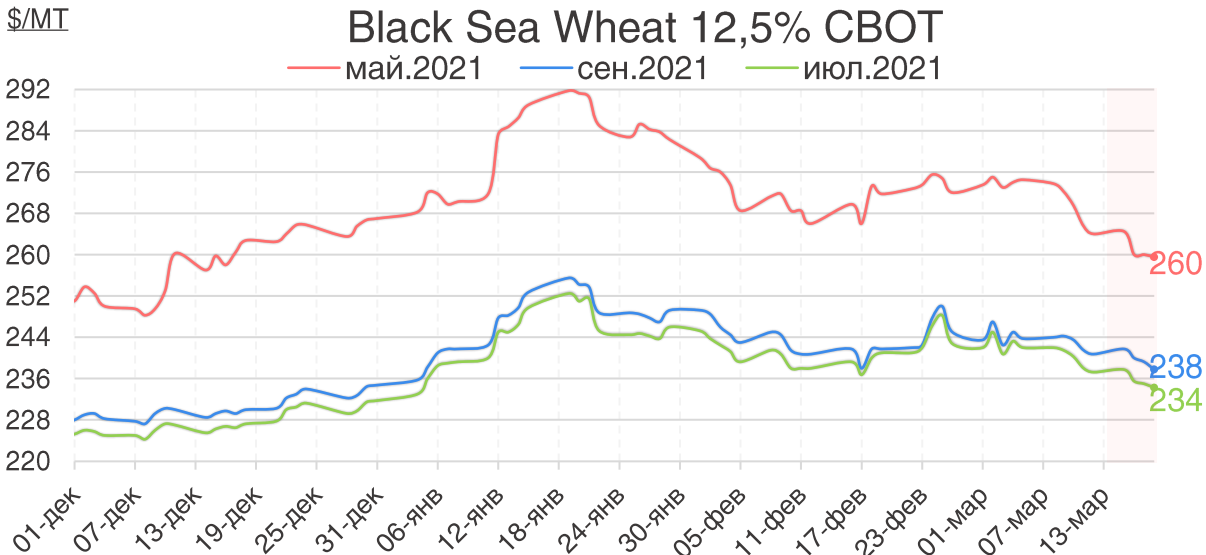
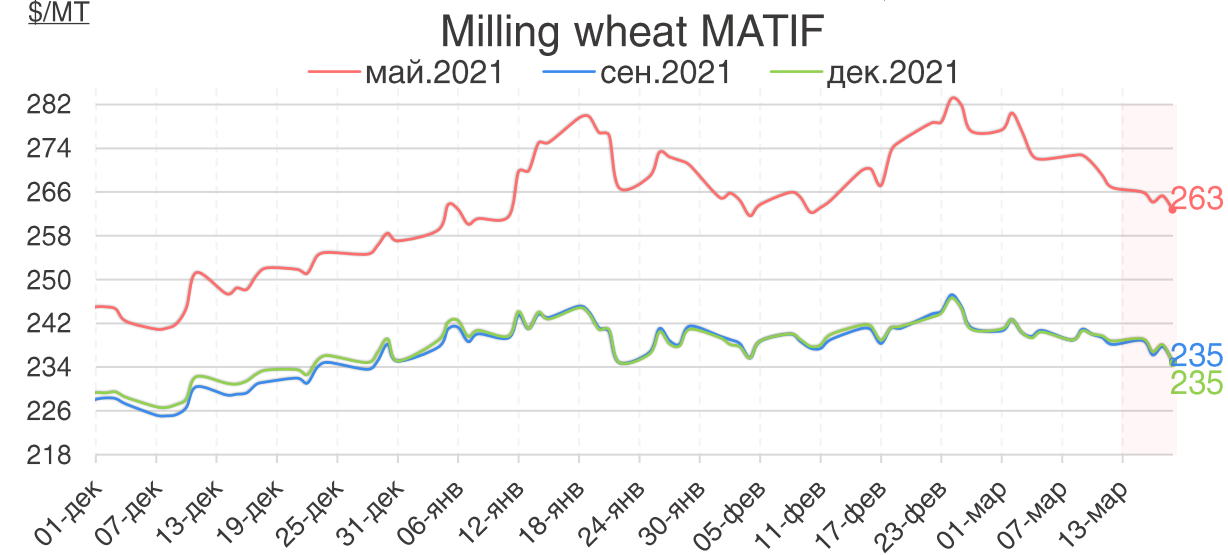
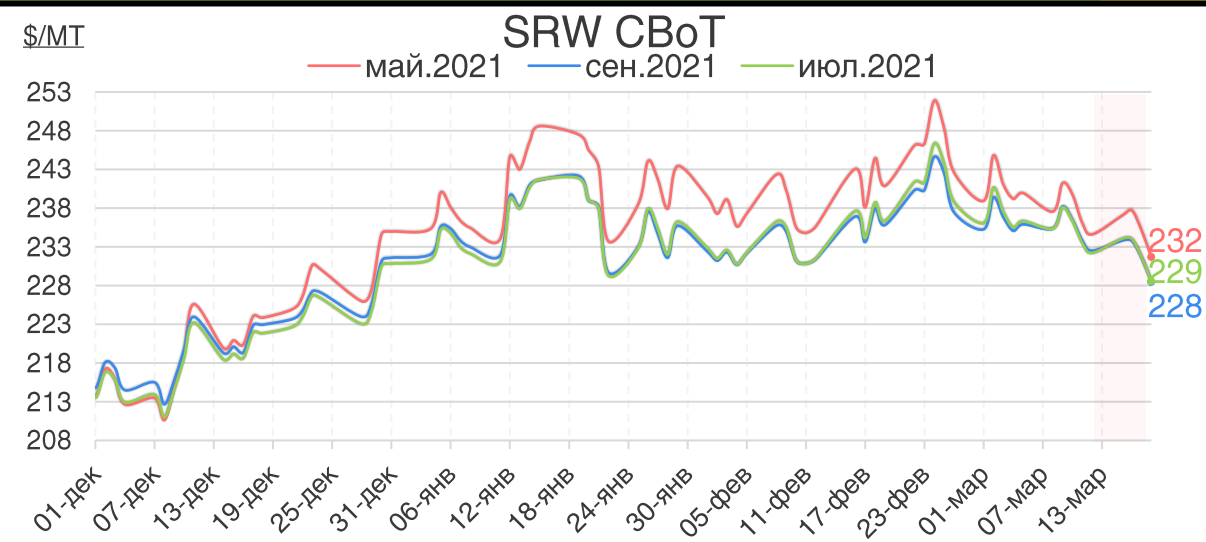
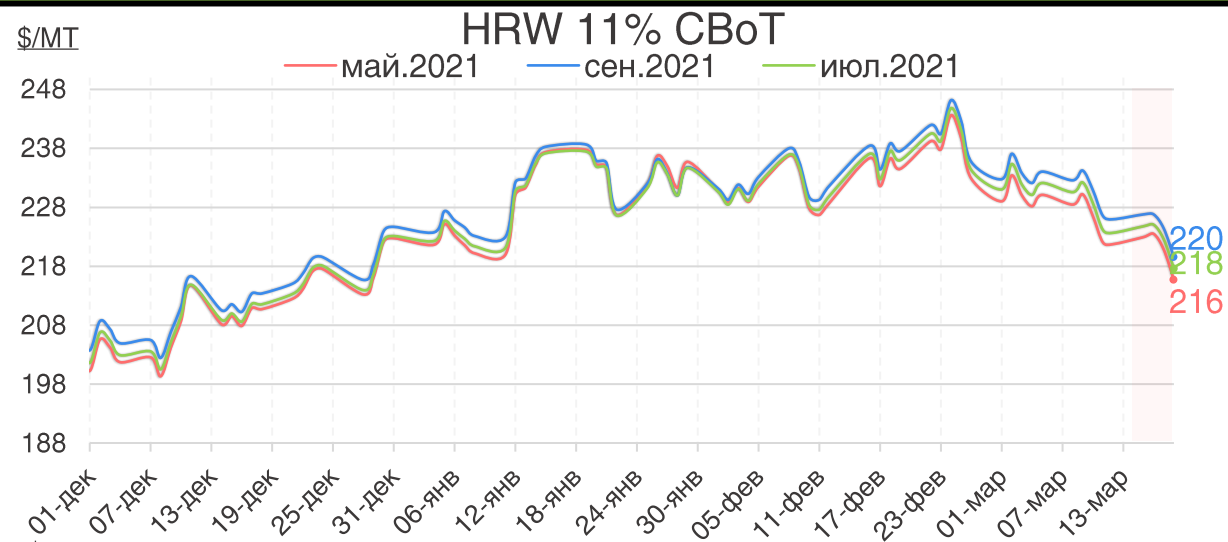
✓ Повышение доходности гособлигаций США
✓ Снижение цен на энергоносители

Мировой рынок: зерновые культуры 15 - 21 марта



15 - 21 марта

Мировой рынок: зерновые культуры

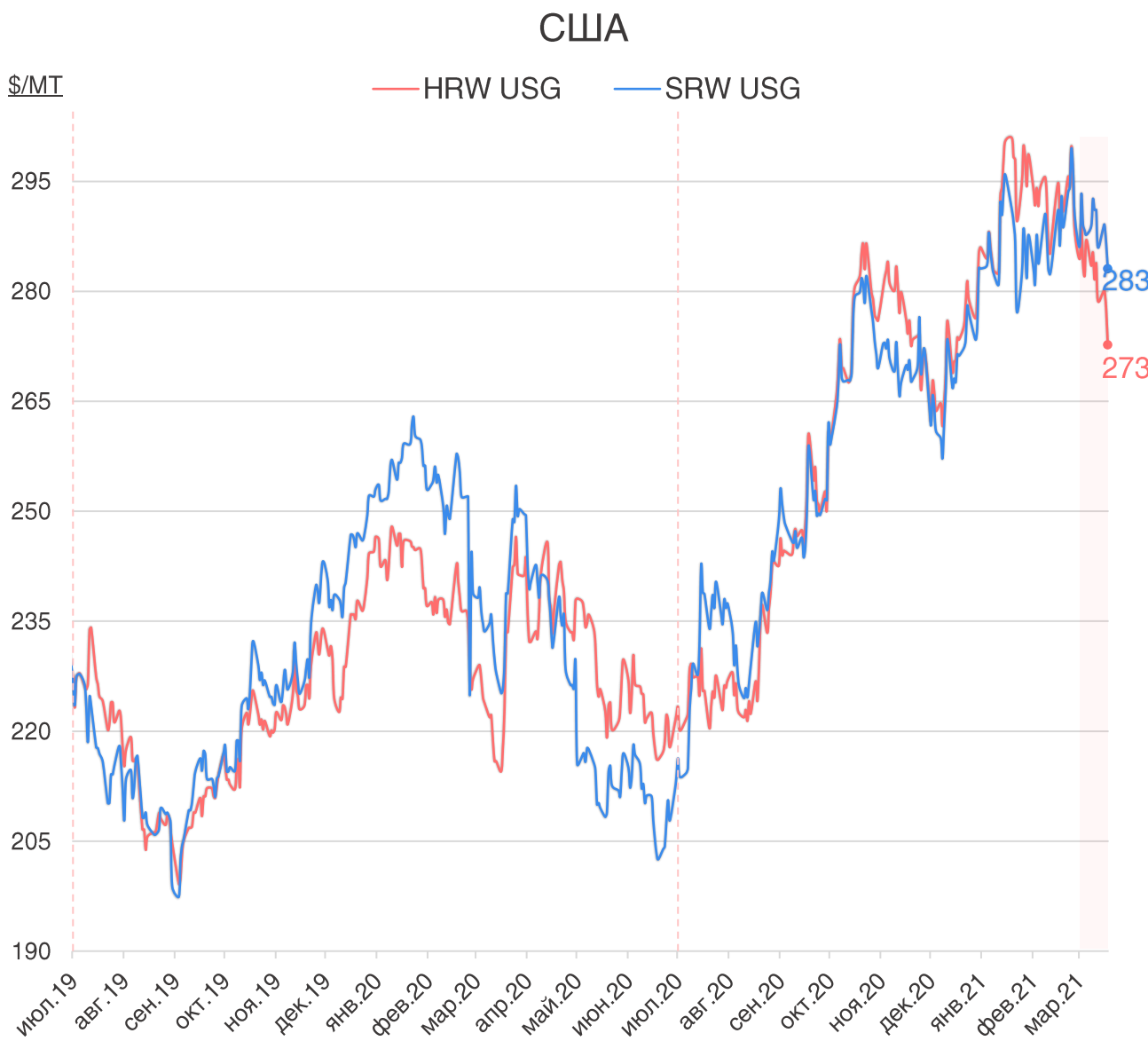


На неделе USDA повысило оценку доли посевов озимой пшеницы в хорошем/отличном состоянии в Оклахоме с 53% до 57%, и с 36% до 38% в Канзасе, с перспективой дальнейшего улучшения ситуации на фоне предстоящих осадков. Котировки черноморской пшеницы в течение недели также обновляли минимумы нескольких месяцев: рынок в том числе реагировал на новость об увеличении валового сбора пшеницы в РФ одним из аналитических агентств на 3,1 MMT до 79,3 MMT. Фактором, поддерживающим котировки, стали данные МСХ РФ, согласно которым около четверти посевов озимых находится в неудовлетворительном состоянии из-за образования ледяной корки в ряде регионов (преимущественно в Центре), при этом окончательные выводы будут сделаны после схода снега.



15 - 21 марта

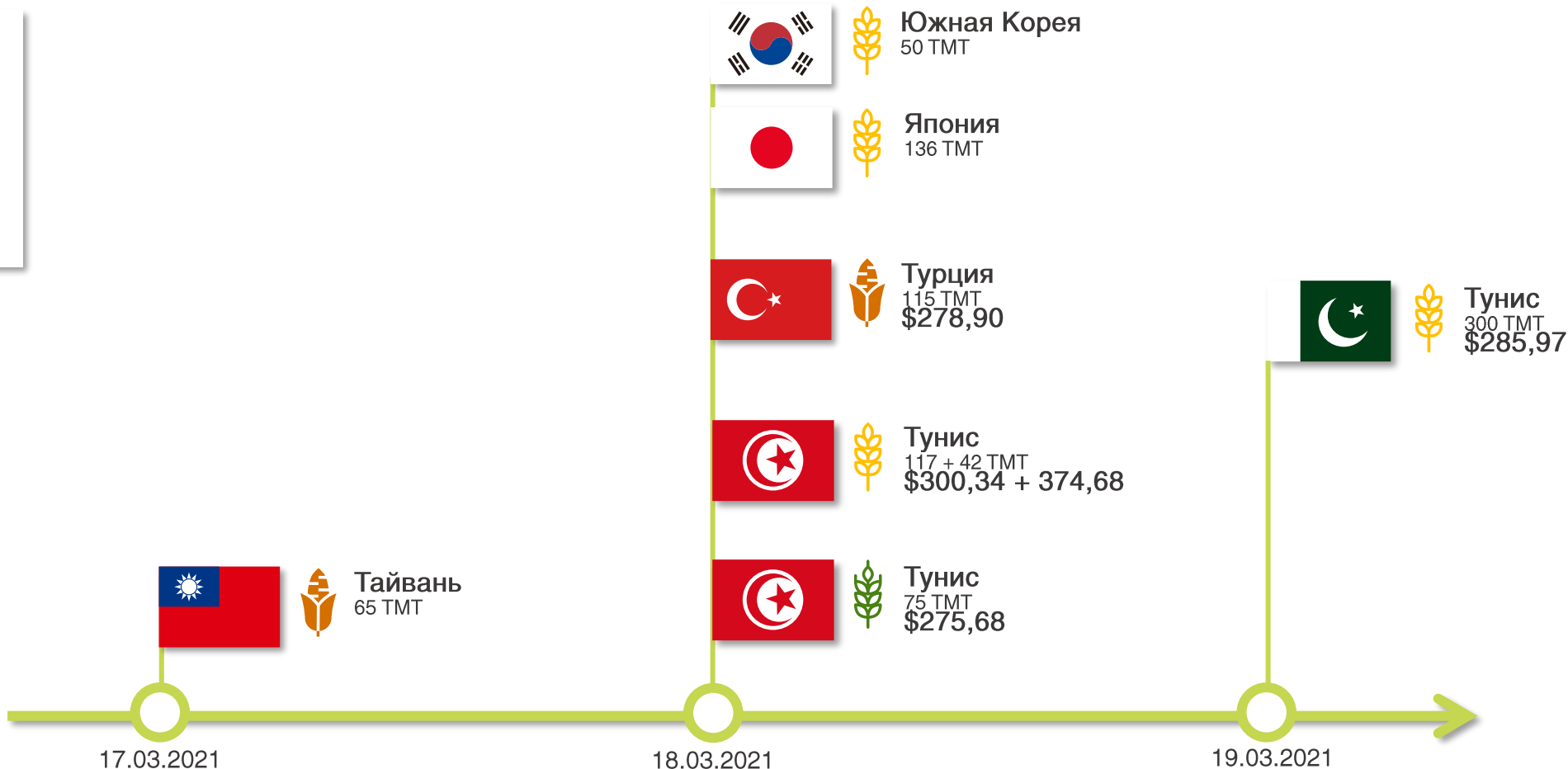
Мировой рынок: зерновые культуры



На отчетной неделе российские экспортные базисы испытывали значительное давление как на фоне повышения активности сельхозпроизводителей по продаже зерна, так и сдержанного спроса импортеров.

ТЕНДЕРНЫЙ СПРОС НА НЕДЕЛЕ СОСТАВИЛ 900 ТМТ (1,2 ММТ НА ПРОШЛОЙ)

-  Пшеница
-  Ячмень
-  Кукуруза

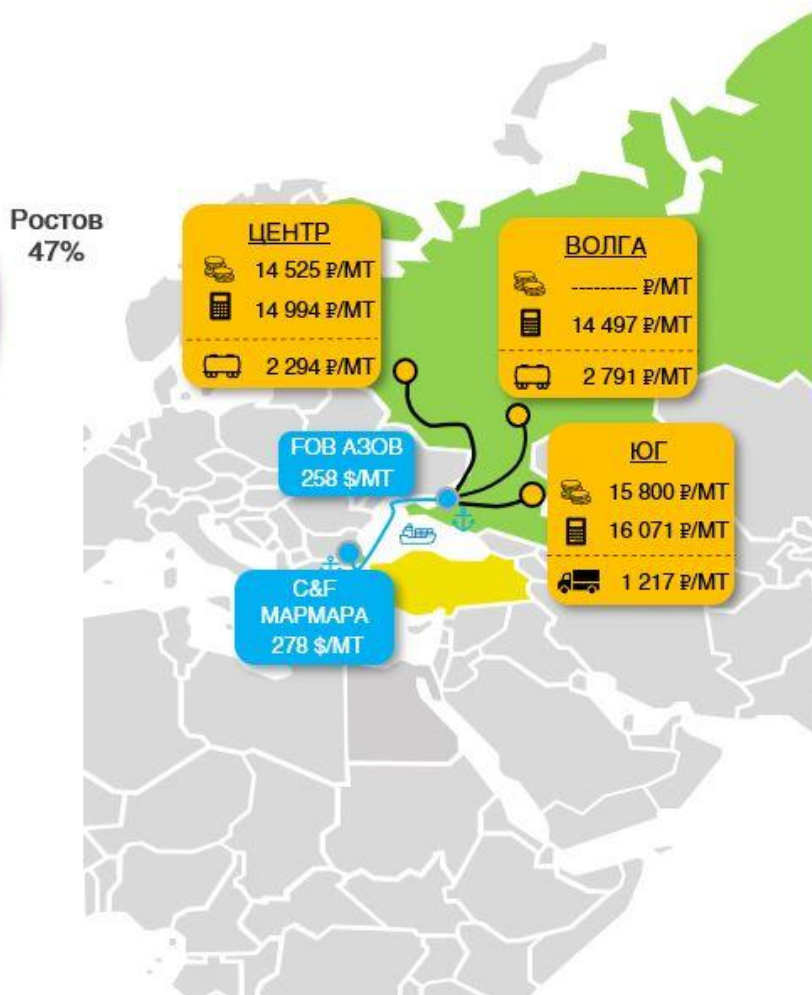
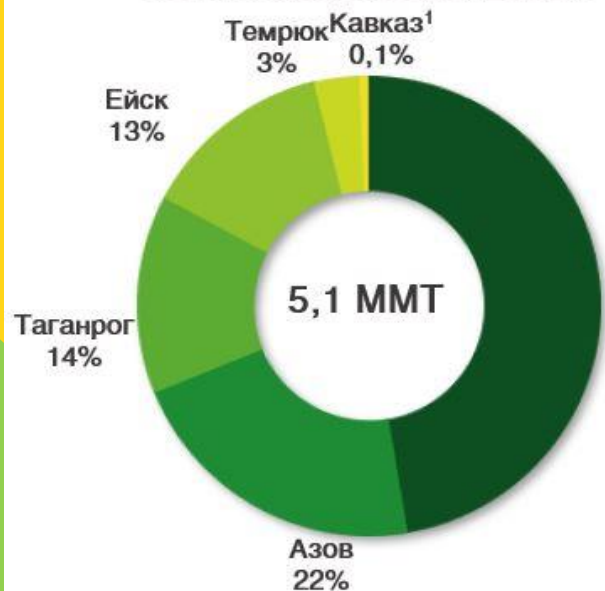


На отчетной неделе в рамках международных тендеров было законтрактовано совокупно около **900 ТМТ** зерна, из них **710 ТМТ** пшеницы, **75 ТМТ** ячменя и **115 ТМТ** кукурузы. Стоит отметить тендер Турции, в рамках которого было законтрактовано **115 ТМТ** кукурузы по средней цене С&F Мармара **278,90 \$/МТ** (на предыдущем тендере от 15.02 средняя цена закупки С&F Мармара составляла **273,39 \$/МТ**) с поставкой в марте-апреле. При этом определенный объем закупки приходился на кукурузу российского происхождения: цена ее предложения на тендере являлась наиболее конкурентоспособной по базису С&F Дериндже – **279,00 \$/МТ**, при диапазоне остальных предложений на тех же условиях поставки в пределах **279,70-288 \$/МТ**.

16.03 Иордания отказалась от закупки **120 ТМТ** ячменя в рамках тендера, объявив новый 17.03 на тот же объем.

ВНУТРЕННИЕ ЦЕНЫ НА КУКУРУЗУ ОТЫГРАЛИ ПОШЛИНУ И НАХОДЯТСЯ В БАЛАНСЕ С ЭКСПОРТНЫМ ПАРИТЕТОМ

СТРУКТУРА ГРУЗООБОРОТА ЗЕРНА В ПОРТАХ МАЛОЙ ВОДЫ, 2020/21



Условные обозначения

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

¹Без учета рейда

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

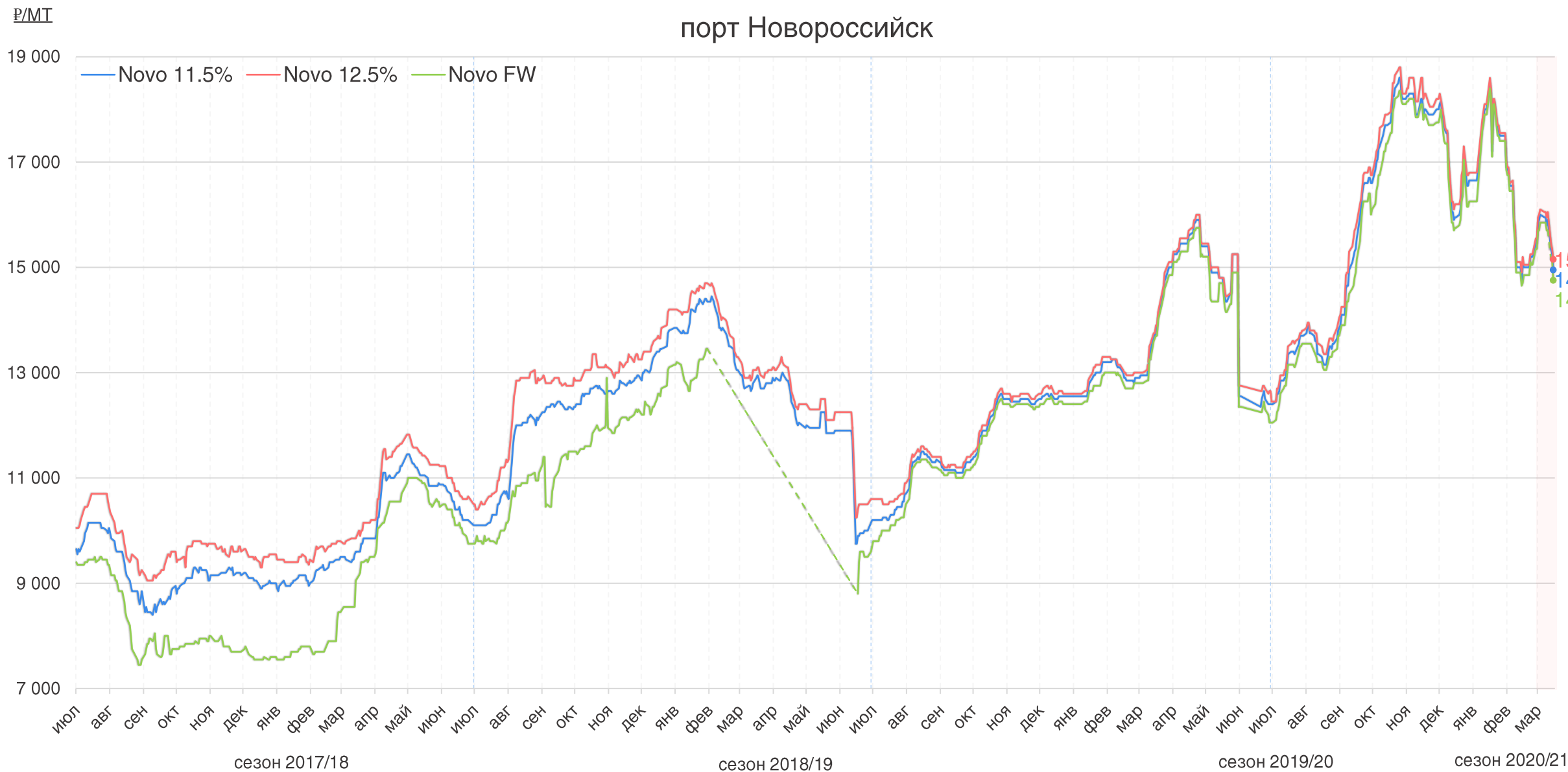
КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

ОПИСАНИЕ	ЕД. ИЗМ.	ЦЕНА
Цена C&F (Дериндже)	\$/MT	278
Фрахт (Азов)	\$/MT	20
Страхование груза	\$/MT	-
Цена FOB (Азов)	\$/MT	258
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	13
Экспортная пошлина (25 €/MT)	\$/MT	30
Цена CPT (Азов)	\$/MT	215
Цена CPT (Азов) без НДС	₽/MT	15 717
Цена CPT (Азов) с НДС	₽/MT	17 288
Расходы на логистику (без НДС) ² :		
Юг (Миллерово, Ростовская область)	₽/MT	1 217
Центр (Елец, Липецкая область)	₽/MT	2 294
Волга (Пугачевск, Саратовская область)	₽/MT	2 791
Цена EXW с НДС, расчетная:		
Юг	₽/MT	16 071
Центр	₽/MT	14 994
Волга	₽/MT	14 497
Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая:		
Юг	₽/MT	15 800
Центр	₽/MT	14 525
Волга	₽/MT	-
Дополнительная маржа/убыток экспортера:		
Юг	\$/MT	4
Центр	\$/MT	6
Волга	\$/MT	-
Курс валюты на день тендера - 18.03.2021 (Банк России)	₽/\$	73,1

18.03 состоялся тендер Турции в рамках которого было законтрактовано 115 TMT кукурузы с поставкой в марте-апреле. Цены на российскую кукурузу были достаточно конкурентоспособными – 279 \$/MT при диапазоне предложений 278,80 – 302 \$/MT. Дополнительным фактором конкурентоспособности явилось дальнейшее снижение ставок фрахта по направлению Азов-Мармара до 20 \$/MT (-4 \$/MT). Равновесие экспортного паритета и внутренних цен косвенно указывает на отсутствие предпосылок для их значительного снижения.

15 - 21 марта

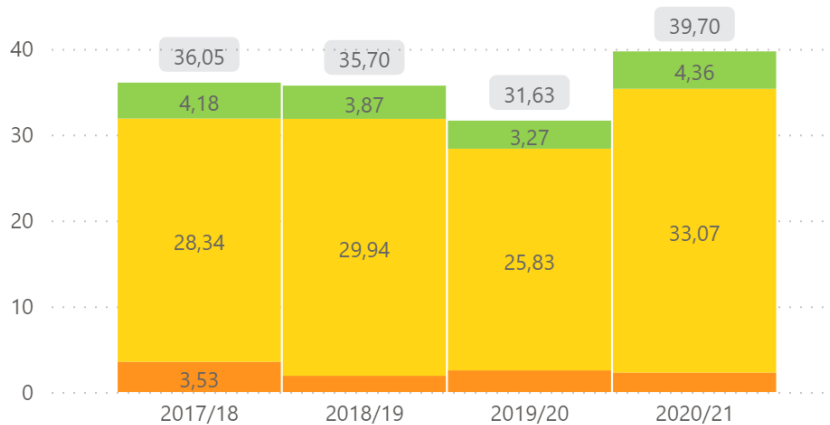
Мировой рынок: зерновые культуры



Закупочные цены на пшеницу в ходе отчетного периода демонстрировали значительное снижение: как продовольственная, так и фуражная пшеница потеряли в стоимости 900-950 Р/MT на фоне низкого спроса. При этом снижение цен по базису СРТ-Ново ограничивалось ослаблением рубля: к пятнице 19.03 российская валюта торговалась у отметки 74,00 Р/\$, тогда как в течение недели рубль тестировал уровень 72,50 Р/\$.

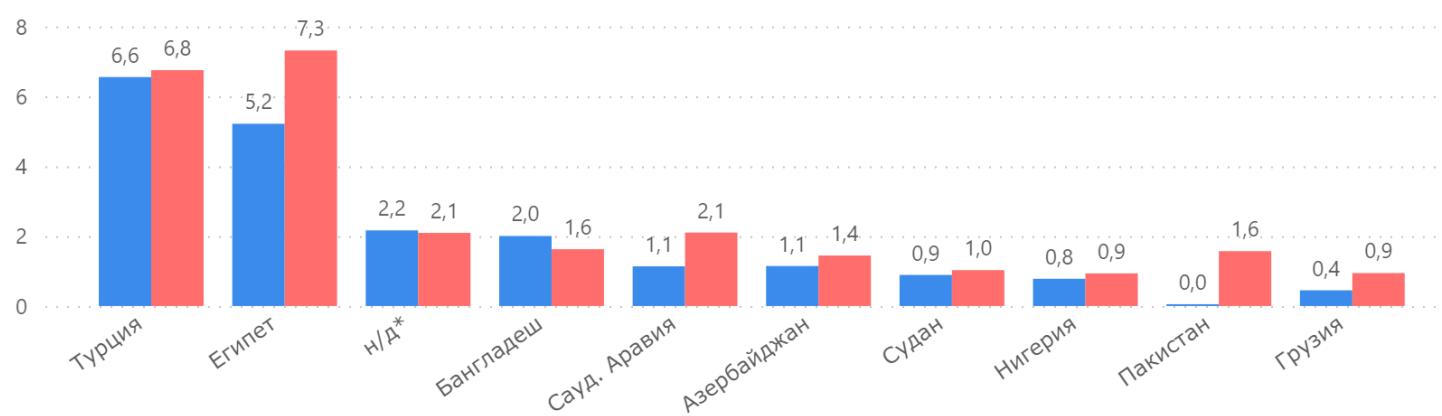
Экспорт с начала сезона на дату, TMT

● Кукуруза ● Пшеница ● Ячмень

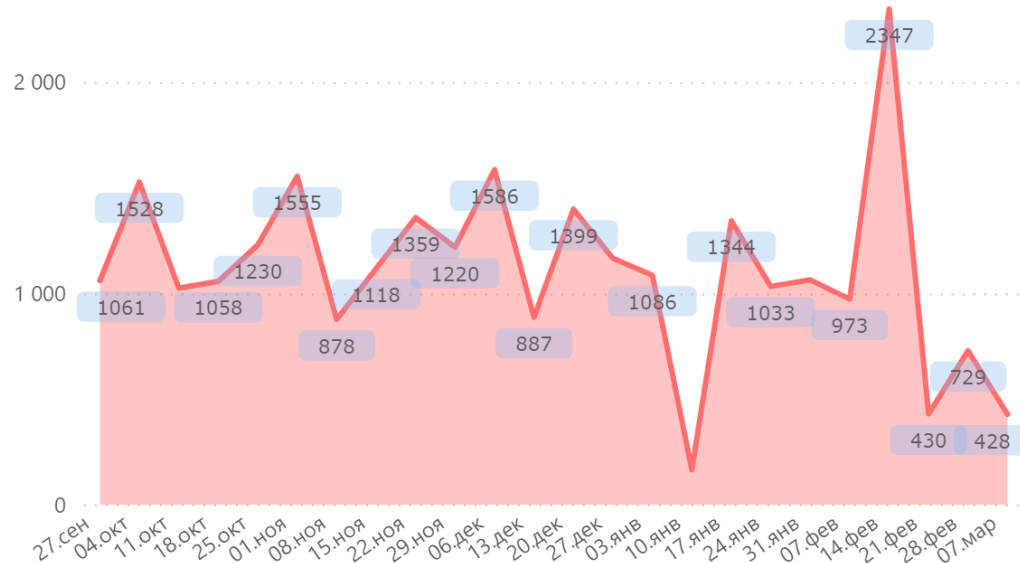


Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, MMT

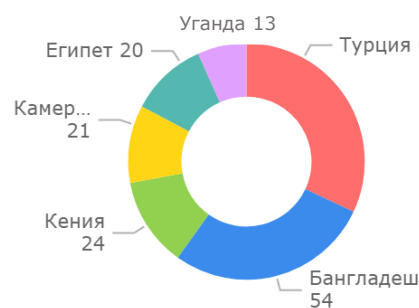
На конец недели ● 2019/20 ● 2020/21



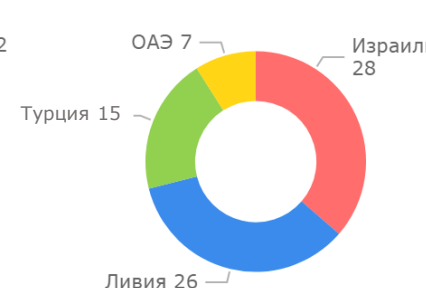
Экспорт из РФ понедельно в 20/21 МГ, TMT



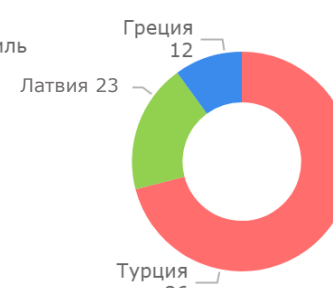
Импортеры пшеницы за неделю, TMT



Импортеры ячменя за неделю, TMT



Импортеры кукурузы за неделю, TMT



Согласно данным ФТС, за период с 01.03 по 07.03 было экспортировано 203 TMT пшеницы, 144 TMT кукурузы и 177 TMT ячменя. При этом совокупный объем экспорта за неделю (428 TMT) на 258 TMT ниже, чем в прошлом сезоне за аналогичную, 36-ю неделю сезона, и на 400 TMT ниже, чем среднее значение за тот же период 4 прошлых сезонов, что связано, безусловно, с ужесточением мер экспортного регулирования с 01.03 (удвоение пошлины на пшеницу и последующее введение тарифов на ячмень, кукурузу).

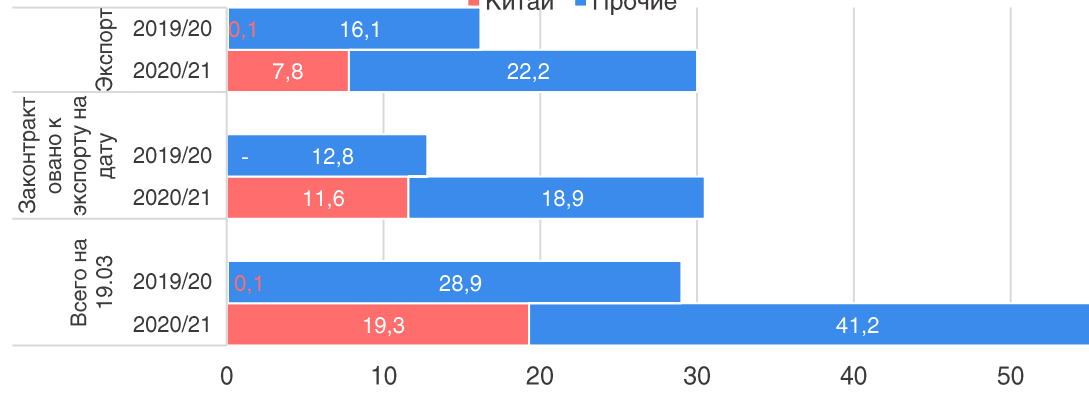
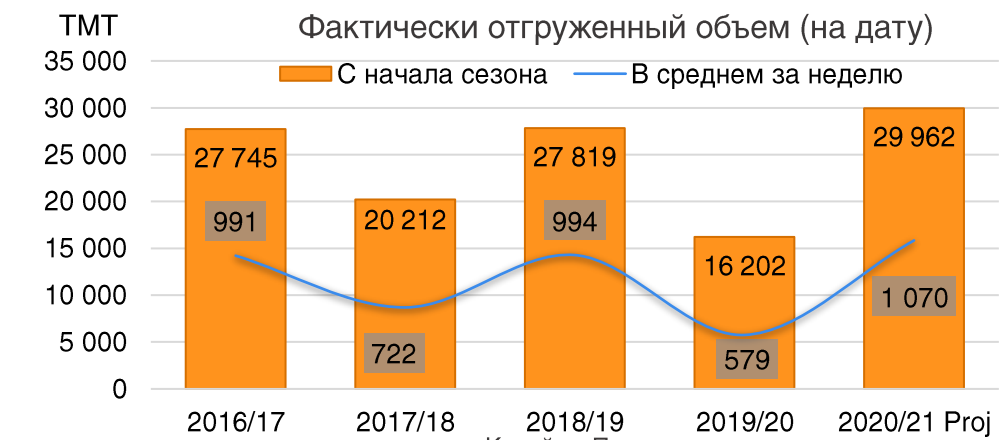
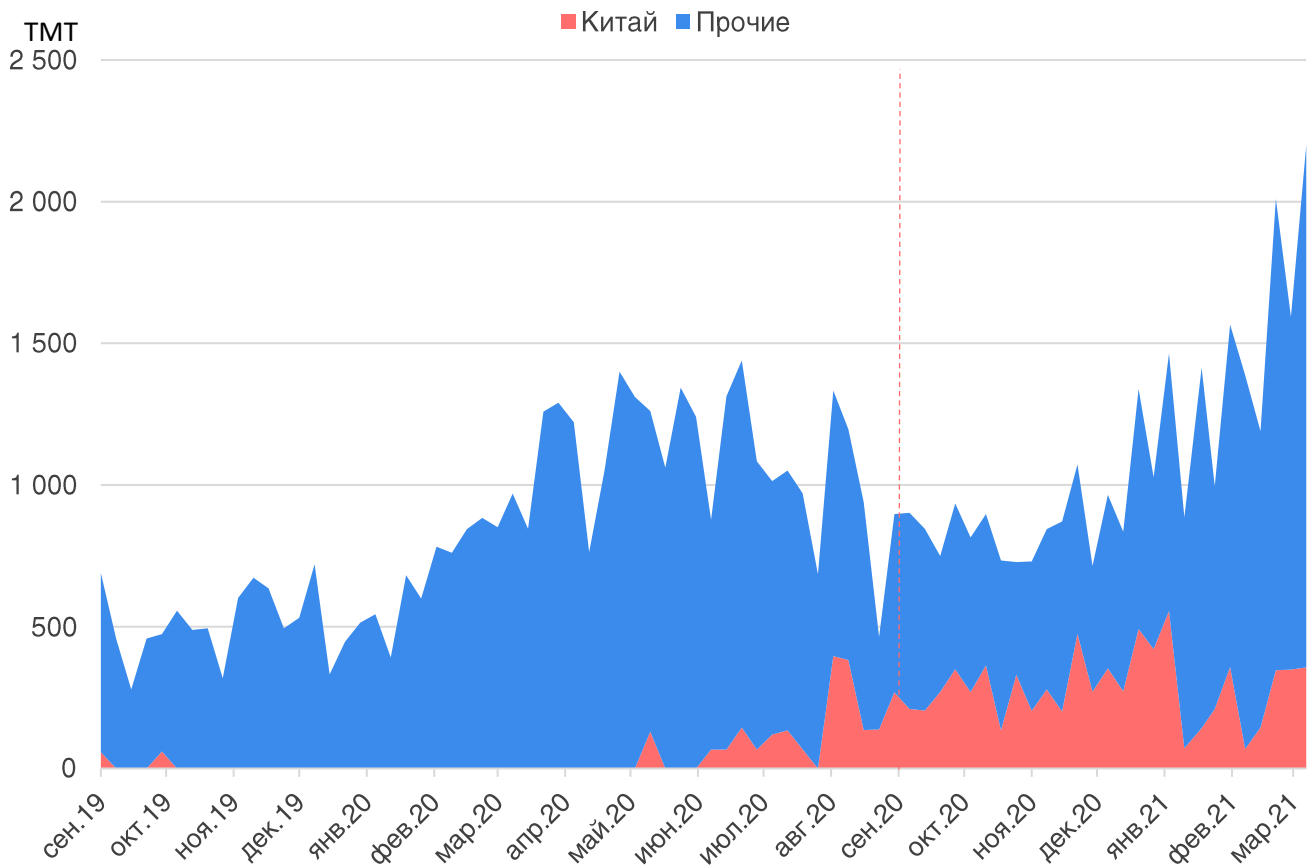
*с середины 2019 года экспорт в Иран, Сирию, Кубу не детализируется в статистике ФТС

**экспорт в страны ЕАЭС по декабрь 2020 года включительно

НА ТЕКУЩЕЙ НЕДЕЛЕ КИТАЙ ЗАКОНТРАКТОВАЛ ОКОЛО 3,9 ММТ АМЕРИКАНСКОЙ КУКУРУЗЫ

15 – 21 марта

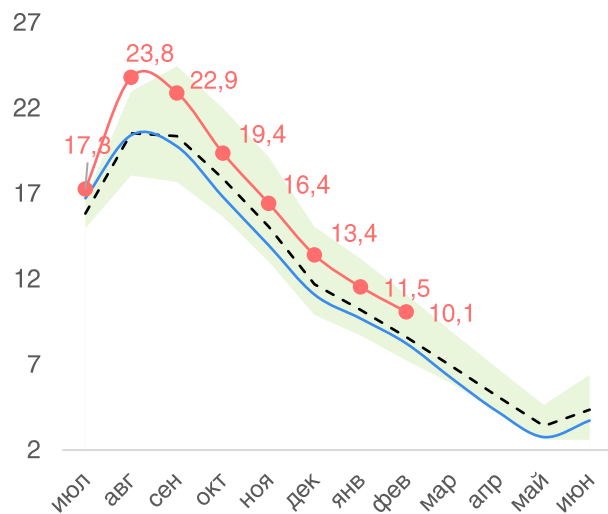
Мировой рынок: зерновые культуры



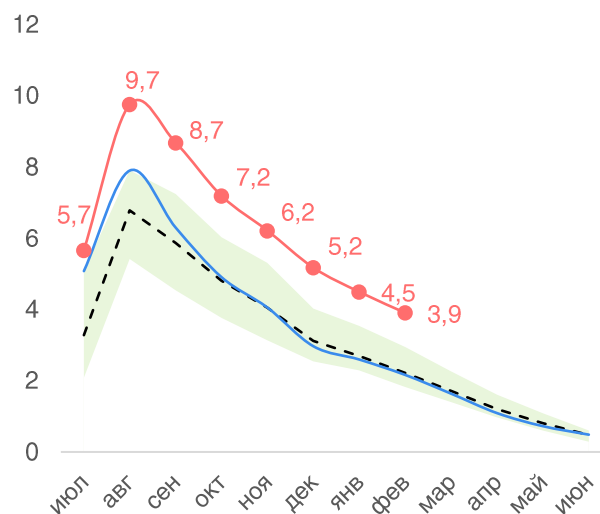
По состоянию на 11.03, совокупный объем экспорта и контрактных обязательств по американской кукурузе достиг **60,5 ММТ** – это более чем в два раза больше, чем на аналогичную дату в прошлом году – **29 ММТ**. При этом за последние три недели средние темпы экспорта и контрактации кукурузы из США достигли рекордных **1,9 ММТ** на фоне значительного спроса со стороны Японии и Кореи: за три недели Япония импортировала чуть более **1 ММТ** кукурузы, Корея – около **0,5 ММТ** (при средних темпах импорта с начала сезона для Японии на уровне **149 ТМТ**, Кореи – **32 ТМТ**). Последние опросы фермеров США демонстрируют перспективу дальнейшего расширения посевных площадей под кукурузу на **400 тыс. га** до **37,6** млн га (ранее, экономисты USDA озвучивали прогноз на уровне **37,2** млн га, что является историческим рекордом и почти на **0,5 млн га** превышает значение сезона 20/21). Несмотря на сдержанные темпы отгрузок кукурузы в феврале, Китай по-прежнему остается ключевым экспортным направлением для США в текущем сезоне с общим объемом импорта и контрактации в объеме **19,3 ММТ**. На текущей недели стало известно о закупке Китаем около **3,9 ММТ** кукурузы – рекордное значение с конца января, когда КНР законтрактовали около **5,9 ММТ** данной культуры. Важным событием для американо-китайских отношений (в том числе и торговых) является встреча между руководителями внешнеполитических ведомств обеих стран в Аляске, начавшаяся 18.03. С самого начала мероприятия риторика обеих стран приняла характер взаимных упреков, что дает повод задуматься о существующих рисках ухудшения внешнеэкономических связей между странами.



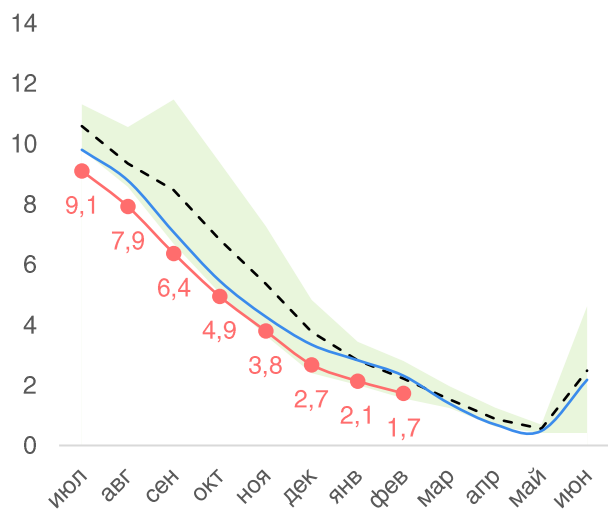
СХТП Россия



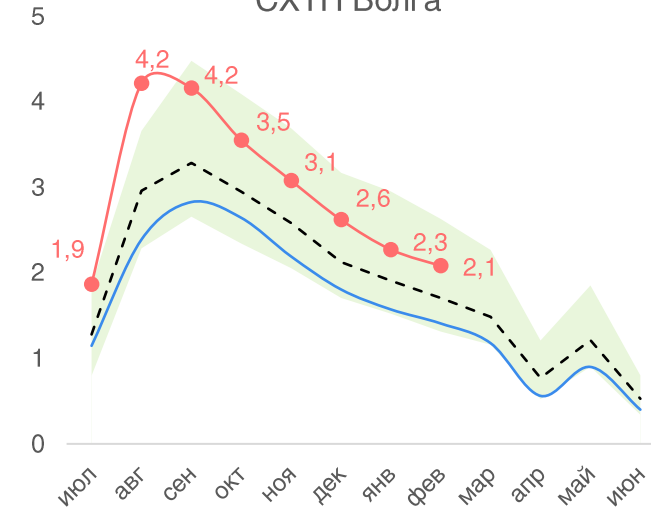
СХТП Центр



СХТП Юг



СХТП Волга



В России на 01.03 в запасах у СХТП находилось **10,1 MMT** пшеницы, что больше на **23%**, чем в прошлом году и больше на **14%** среднего показателя за предыдущие 3 года. По данным Росстата, уровень продаж пшеницы со стороны фермеров в России сократился с **3 MMT** в декабре до **1,5 MMT** в феврале.

Рекордные объемы показывает ЦФО, где у аграриев в остатках **3,9 MMT** пшеницы. Максимальный объем был достигнут благодаря рекордному производству в Центре (**23,4 MMT**) и, согласно Росстату, небольшим продажам пшеницы за февраль относительно объема производства (**1%**).

Запасы на Юге находятся на минимальном уровне (**1,7 MMT**). Тем не менее, в связи с малоактивными продажами со стороны фермеров на протяжении всего сезона, объем запасов на Юге на **10%** превзошел уровень запасов пшеницы на 1 марта 18/19. При этом тогда производство в регионе составляло **30,5 MMT**, а в текущем сезоне наблюдалось значительное его сокращение – до **29,5 MMT**.

Волга, после пика по объему запасов пшеницы в августе, постепенно приближается к средним показателям за последние 5 лет, что отражает умеренную торговую активность СХТП, особенно в период с сентября по декабрь. При этом темпы продаж в январе – феврале замедлились и сейчас находятся на среднем уровне за последние 3 года.



ВНУТРИ РФ	Сезон	Регион назначения							Общий итог, тыс.тн
		ЮГ	ЦФО	ПФО	УФО	СФО	ДФО	СЗФО	
ЮГ	17/18			5				1	6
	18/19	4							4
	19/20								
	20/21		1						1
ЦФО	17/18	8	161	89	2	18	2	175	455
	18/19	146	186	102	2	15	2	113	566
	19/20	61	186	101	2	20	1	149	519
	20/21	17	231	138	3	23	1	174	586
ПФО	17/18	12	25	68		2	0,1	55	161
	18/19	51	29	48		0,1		21	149
	19/20	0,1	18	93	7	1		33	151
	20/21	5	50	112	18	7		84	275
УФО	17/18		0,5	3	22	0,02	1	18	45
	18/19		4	6	4			29	43
	19/20		0,1	1	19		1	4	25
	20/21		0,2	3	20	0,03	1	12	36
СФО	17/18		2	12	7	25	10	36	92
	18/19	21	12	10	7	12	9	121	192
	19/20	4	2	18	44	17	4	120	209
	20/21	2	2	1	30	13	6	146	200
ДФО	17/18					3	3		5
	18/19					3	1		4
	19/20						1		1
	20/21					2	2		4
СЗФО	17/18			1	1	0,1		5	8
	18/19							1	1
	19/20		0,2	0,4				4	5
	20/21							7	7
ИТОГО	17/18	20	189	179	32	47	15	290	772
	18/19	222	230	167	13	31	12	285	959
	19/20	65	206	213	73	37	7	310	910
	20/21	24	283	253	71	44	10	424	1 109

ЭКСПОРТ	Сезон	ЧЕРНОЕ М.	АЗОВСКОЕ М.	Экспортный канал									Общий итог, тыс.тн		
				БАЛТИЙСКОЕ М.		КАСПИЙСКОЕ М.	КАЗАХСТАН			АЗЕРБАЙДЖАН		ДВУСТОК		БЕЛАРУСЬ	ПРОЧИЕ
				Балтика РФ	Прибалтика		КЗХ	СР.АЗИЯ	ИРАН	АЗР	ЗАКАВКАЗЬЕ				
ЮГ	17/18	283	6			44				17					349
	18/19	88	3			3				3					97
	19/20	10				7				8					25
	20/21	124	7					0,01		12					143
ЦФО	17/18	287	35		70	59	9	1		4			3		469
	18/19	165	45		112	4	6	1		1	0,1		47	14	394
	19/20	44	18			132	1		3	1			35		233
	20/21	629	133			24	51			2			22	34	895
ПФО	17/18	62	2			65		4	198	29					359
	18/19	81	62		16	31		6	49	1					247
	19/20	17				92			74	2					186
	20/21	291	62			111	0,5	6	84	35					590
УФО	17/18					1	2	3	36	0,5					44
	18/19	29	9		4	10	0,1	2	43	3		0,2	0,2		101
	19/20						0,1	0,3	51				1		52
	20/21						6	1	27						35
СФО	17/18	6					0,4			1		8			15
	18/19	76	48	1	19	57	3		11	7	3	13			237
	19/20	4				20	0,3		50	2		10	2		88
	20/21	120	15			29	5		9	5		42			225
ДФО	17/18											5			5
	18/19											8			8
	19/20														
	20/21											3			3
СЗФО	17/18														
	18/19														
	19/20														
	20/21														
ИТОГО	17/18	638	44		70	168	11	8	234	51		12	3		1 240
	18/19	440	167	1	152	104	9	9	103	15	3	21	47	14	1 084
	19/20	75	18			251	1	0,3	178	13		10	38		585
	20/21	1 164	216			164	63	7	120	54		46	22	34	1 891

Месячный объем внутрироссийских перевозок немного снизился по сравнению с январем, но остался выше среднемесячных объемов предыдущих сезонов. В феврале основные грузопотоки были направлены из ЦФО получателям северо-запада, центрального Черноземья и Поволжья; из Сибири в северо-западный регион и из Поволжья местным потребителям и на северо-запад.

Общий объем железнодорожных перевозок (внутренние + экспорт) ячменя за 8 месяцев сезона 2020/21 превышает объемы перевозок за такой же период предыдущих сезонов минимум на 1 млн тонн. Объем экспортных железнодорожных перевозок ячменя в феврале стал самым большим за последние 4 сезона, как и объем перевозок за 8 месяцев сезона 2020/21. Это объясняется переориентацией экспортеров на эту культуру после введения вывозных пошлин на пшеницу. Ключевые экспортные партии в феврале отправлялись через порты Черного и Каспийского морей из центрального Черноземья и Поволжья, а также из Поволжья и Сибири в Иран через Казахстан и каспийские порты.



			Источники		
Биржевые цены			Refinitiv, CME, Euronext, Bursa, Rofex, NCDEX, KLSE, DCE		
Спотовые (внутренние и экспортные) цены и фрахт			Refinitiv, Agrochart, Agricensus, Eurostat, Nitro Shipping, Sunseedman, IGC, ПроЗерно, УкрАгроконсалт, собственный мониторинг		
Отраслевая статистика и балансы (S&D)			Logistic OS, Cargo Report, USDA, Росстат, Минсельхоз России, РЖД России, собственные расчеты		
Данные ВЭД			ФТС России		
Макроэкономика:			Refinitiv, Bloomberg, FAO, MOEX, S&P Global, Банк России, Росстат		
Продукты			Меры измерения		
SRW	Soft Red Winter	Мягкая краснозёрная озимая пшеница	Бункерный вес	вес растениеводческой продукции, неподвергшейся очистке. Определяется по объему бункера комбайна (уборочной машины) в кубических метрах и с учетом удельного веса продукции	
HRW	Hard Red Winter	Твёрдая краснозёрная озимая пшеница			
HRS	Hard Red Spring	Твёрдая краснозёрная яровая пшеница			
DNS	Dark Northern Spring	Твёрдая тёмно-красная яровая северная пшеница			
FW	Feed Wheat	Кормовая пшеница	Зачетный вес	физический вес растениеводческой продукции, увеличенный или уменьшенный на натуральные надбавки или скидки соответственно отклонениям от базисных кондиций	
FC	Feed Corn	Кормовая кукуруза			
FB	Feed Barley	Кормовой ячмень			
Макрорегионы			Индексы		
Юг	Ростовская область, Волгоградская область, Краснодарский край, Ставропольский край		S&P 500	Standard & Poor's 500	Американский фондовый индекс
Центр	Белгородская область, Воронежская область, Курская область, Липецкая область, Орловская область, Тамбовская область		FAO	Food and Agriculture Organization of the United Nations	Индекс продовольственных цен ФАО (Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН)
Волга	Пензенская область, Оренбургская область, Самарская область, Саратовская область, Ульяновская область, р-ка Башкортостан, р-ка Татарстан				
Биржи			Единицы измерения		
Matif	Marché à terme international de France	Парижская Биржа	MT	Metric Tonne	Метрическая тонна (1MT - 1000 килограммов)
Euronext	European New Exchange Technology	Объединенная европейская фондовая биржа	TMT	Thousand Metric Tons	Тысяча метрических тонн
CBOT, CME	Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange	Чикагская Биржа	ГА	Hectare	Гектар
MOEX	Moscow Stock Exchange	Московская Биржа	ТГА	Thousand hectares	Тысяча гектар
ICE Europe (LIFFE)	Intercontinental Exchange	Межконтинентальная Биржа	BBL	Barrel	Баррель
MGE	Minneapolis Grain Exchange	Миннеаполисская Зерновая Биржа	1 нефтяной баррель		158,988 литра
ROFEX	Mercado General de Productos Nacionales del Rosario de Santa Fe SA.	Аргентинская фьючерсная биржа Росарио	1 бушель пшеницы		27,217 кг (1 тонна - 36,74 бушеля)
NCDEX	National Commodity & Derivatives Exchange	Товарная биржа Индии	1 бушель кукурузы		25,4 кг (1 тонна - 39,37 бушеля)
KLSE	Bursa Malaysia	Малайзийская биржа	1 фунт		0,4536 кг (1 тонна - 2205 фунтов)
DCE	Dalian Commodity Exchange	Даляньская товарная биржа	1 короткая тонна		0,90719 тонны
Условия поставки			Валюты		
EXW	Ex-works	С завода, склада, элеватора (место обозначено)	₽	RUB	Рубль РФ
CPT	Cost Paid To	Перевозка оплачена до (место доставки обозначено)	Br	BYN	Рубль РБ
FOB	Free On Board	Погружено на борт судна (порт отгрузки обозначен)	₴	UAH	Украинская гривна
CIF	Cost Insurance Freight	Стоимость, страховка и фрахт (порт доставки обозначен)	¥	CNY	Китайский юань
CNF	Cost and Freight	Стоимость и фрахт (порт доставки обозначен)	\$	ARS	Аргентинское песо
DAF	Delivered at Frontier	Поставка к границе (место обозначено)	₹	EUR	Евро
			\$	USD	Доллар США