

12 – 18 апреля 2021

МИРОВОЙ РЫНОК: **МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ**



ОГЛАВЛЕНИЕ



НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ



МАКРОЭКОНОМИКА



МИРОВОЙ РЫНОК



ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ



ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

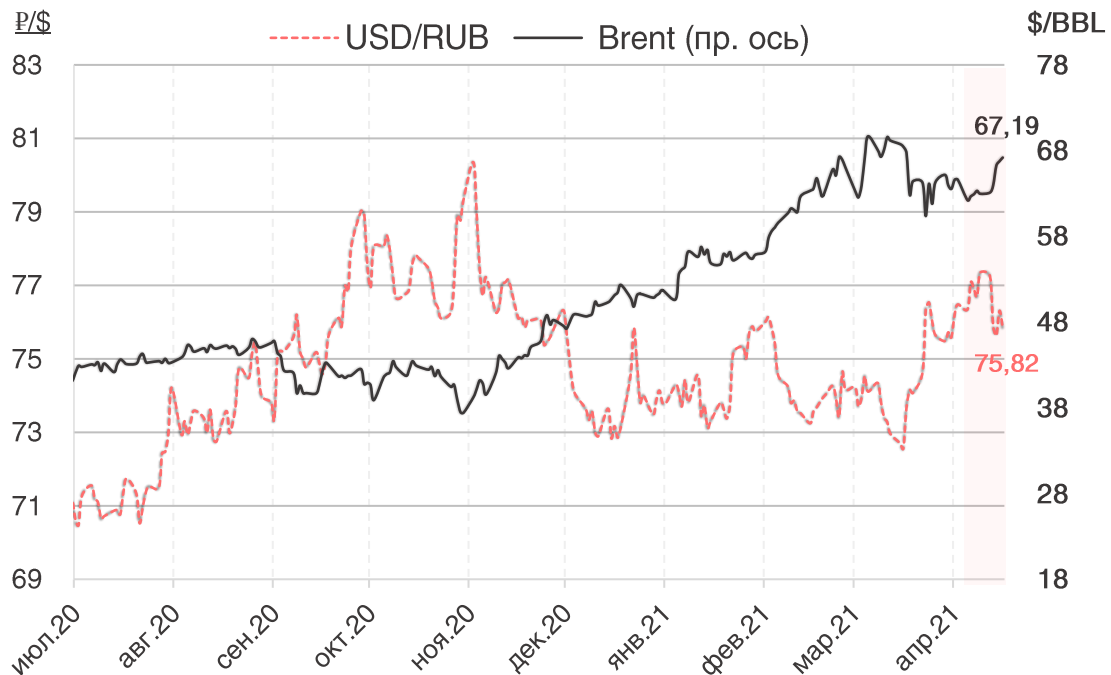


УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

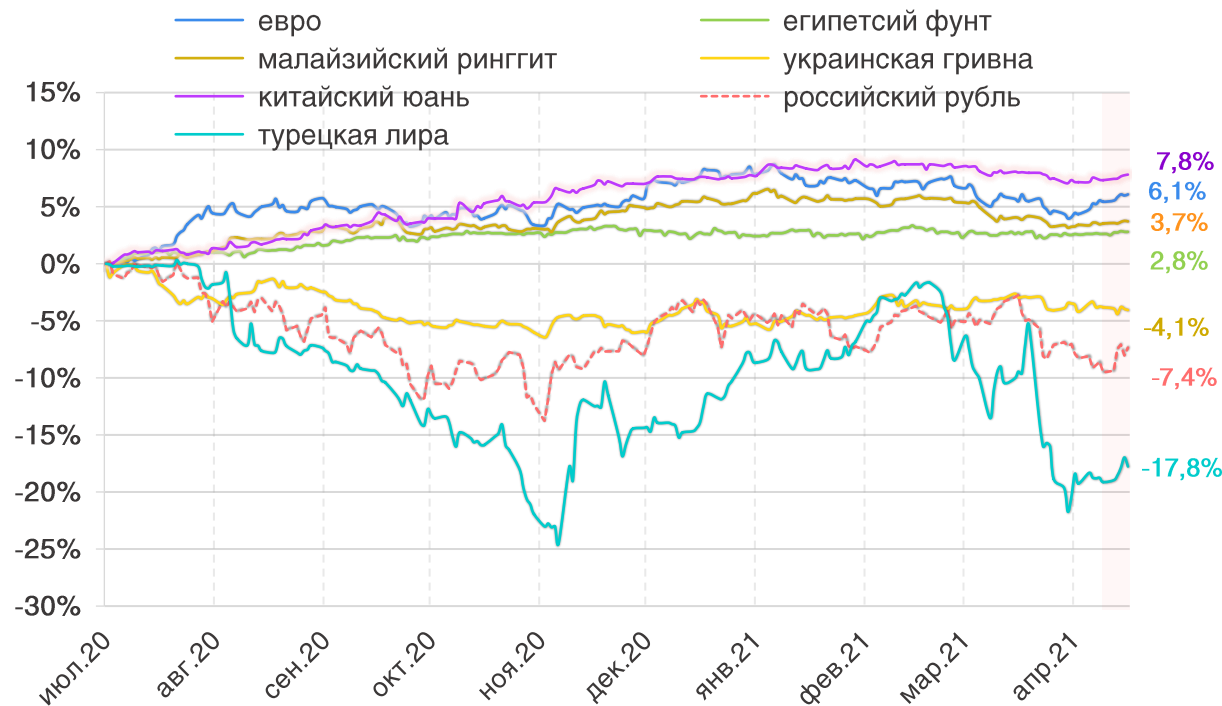
- Цены предложения на подсолнечное масло в мире выросли на 45-50\$/MT – до уровня 1540-1545 \$/MT (FOB Россия) на фоне информации о возможном квотировании экспорта подсолнечника и масла из Украины. Спред между ценами на украинское и российское подсолнечное масло снизился с 30\$/MT до 20\$/MT.
- Соевое масло на CBOT укрепилось на 45\$/MT– до уровня 1210\$/MT на фоне снижения запасов в Индии и Китае: Китай, возможно, сможет частично компенсировать нехватку соевого масла благодаря активной переработке сои внутри страны, но Индия, по мнению участников рынка, вынуждена будет увеличить закупку растительных масел.
- Спустя два месяца от последнего тендера египетский GASC снова закупил 30 TMT соевого масла импортного происхождения, отказавшись от покупки подсолнечного: по итогам прошедшего тендера 15.04 было закуплено 30 TMT соевого масла с поставкой 1 – 20 июня на базисе C&F, на этот раз у компании Aston с наименьшей ценой в 1 250 \$/MT. От остальных предложений GASC отказался по причине высоких цен, в том числе от предложения по маслу подсолнечному в 1 619 \$/MT от компании ADM (на условиях фактической оплаты). Также в тендере принимала участие компания Tradefield, связанная с компанией Юг Руси, которая предлагала подсолнечное масло по 1 640 \$/MT.
- Украина рассматривает возможность квотирования подсолнечного масла в рамках мер реагирования на рост цен продуктов питания. Квоты на экспорт подсолнечника и подсолнечного масла могут быть введены с 1 мая до 30 сентября 2021г.. В изначальной редакции предусматривались нулевые квоты, т.е. полный запрет экспорта. Позже правительство вынесло проект о выдаче экспортных лицензий на масло, объем квоты, согласно которому пока неизвестен. Рынок отреагировал на эту новость резким ростом цен. По мнению участников рынка, любое ограничение экспорта может привести к сокращению посевных площадей подсолнечника в Украине, и в новом сезоне вызвать еще больший рост цен, как на сырье, так и на масло.
- Экспорт подсолнечного масла из Украины снизился в марте на 21% по сравнению с февралем - до уровня 381 TMT. Основными странами-импортерами стали Индия (127 TMT) и страны ЕС (109 TMT). С начала сезона 2020/21 было отгружено 3 528 TMT - на 7% меньше, чем за аналогичный период предыдущего сезона.



Цена нефти Brent и курс USD/RUB



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



ТОРГИ: Цена нефти марки Brent на неделе обновила максимум с середины марта, поднявшись на торгах в пятницу до уровня 67 \$/BBL. За неделю нефтяной фьючерс прибавил почти 4\$/BBL: устойчивый рост происходил на фоне новостей о снижении запасов нефти в хранилищах США (-5,9 млн BBL вместо ожидаемых -2,9 млн BBL) и о прогнозируемом повышении спроса (аналитики ОПЕК повысили оценку потребления в текущем году до 96,46 млн BBL/сут., это на 5,4 млн BBL/сут. выше, чем годом ранее). Повышение стоимости черного золота поддержало рубль: несмотря на санкционное давление со стороны США (негативный эффект которого уже во многом был отражен в цене рубля), российская валюта на неделе подорожала к доллару до максимума с конца марта, достигнув отметки 75,82 P/\$ к пятнице 16 апреля. Дальнейшую поддержку рублю в перспективе может оказать прогнозируемое рядом аналитиков повышение ключевой ставки на 50 б.п., решение о чем будет принято в рамках заседания Совета директоров Банка России 23 апреля. Валюты других зарубежных стран торговались в целом выше по сравнению с предыдущей неделей – индекс доллара упал до минимума с середины марта на фоне сильных инфляционных ожиданий в отношении американской валюты. В частности, Казначейство США сообщило о прогнозе по дефициту бюджета США в марте на уровне 660 млрд долл. США.

ЕЗЮМЕ: Курс рубля рос на фоне заметного повышения цен на нефтяные котировки, в перспективе возможно дальнейшее укрепление, с учетом решения по ключевой ставке ЦБ.

ТЕНДЕНЦИИ:

- ↑ Рост цен на нефть
- ↑ Инфляция доллара

↓

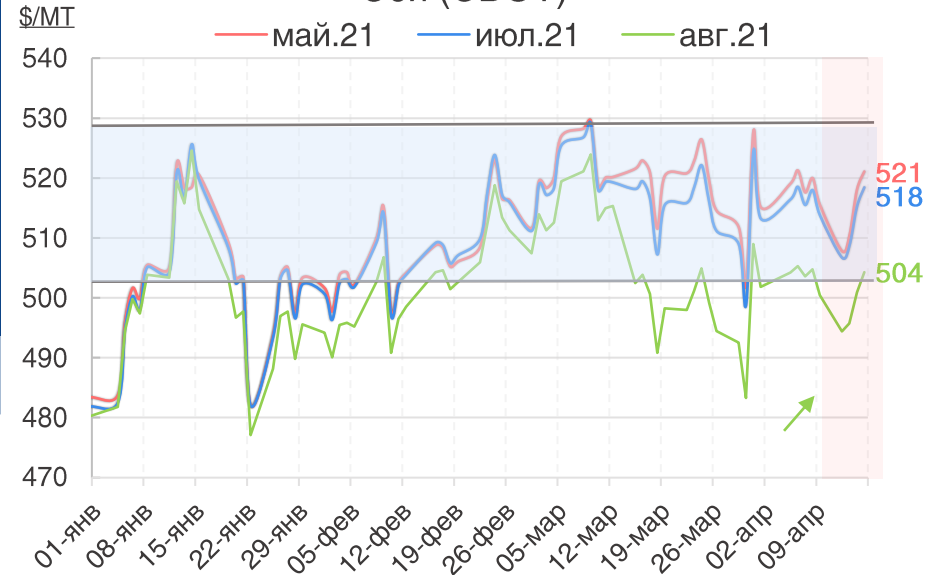
- ✓ Повышение доходности гособлигаций США
- ✓ Геополитическая конъюнктура



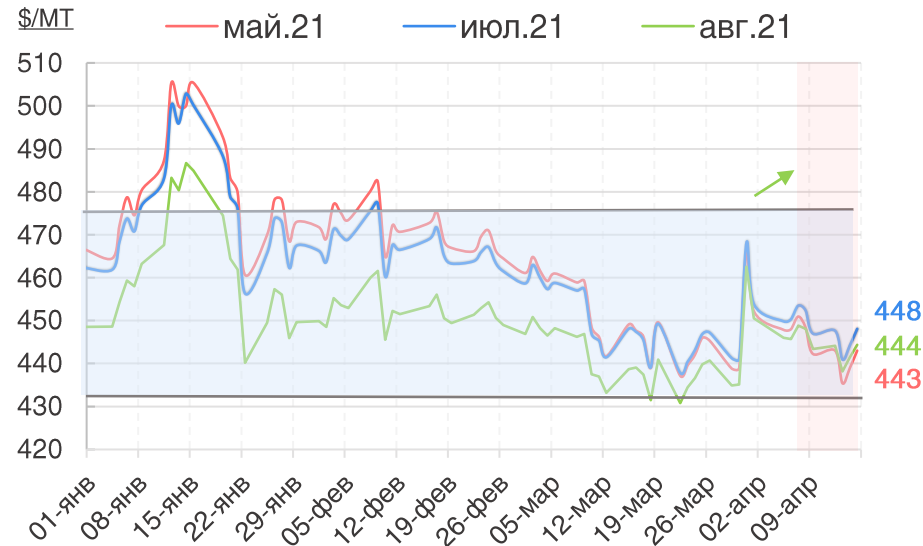
12 - 18 апреля

Мировой рынок: масложировая продукция

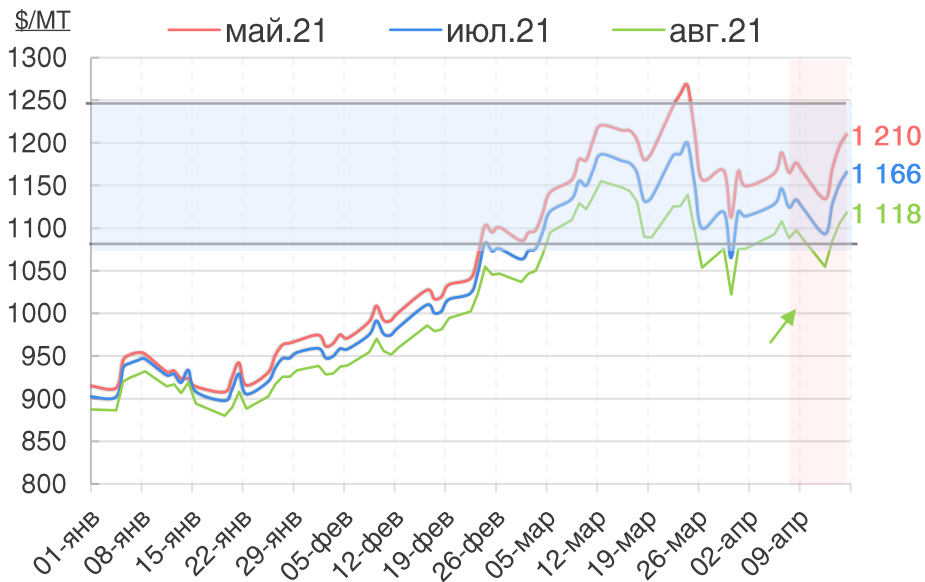
Соя (CBOT)



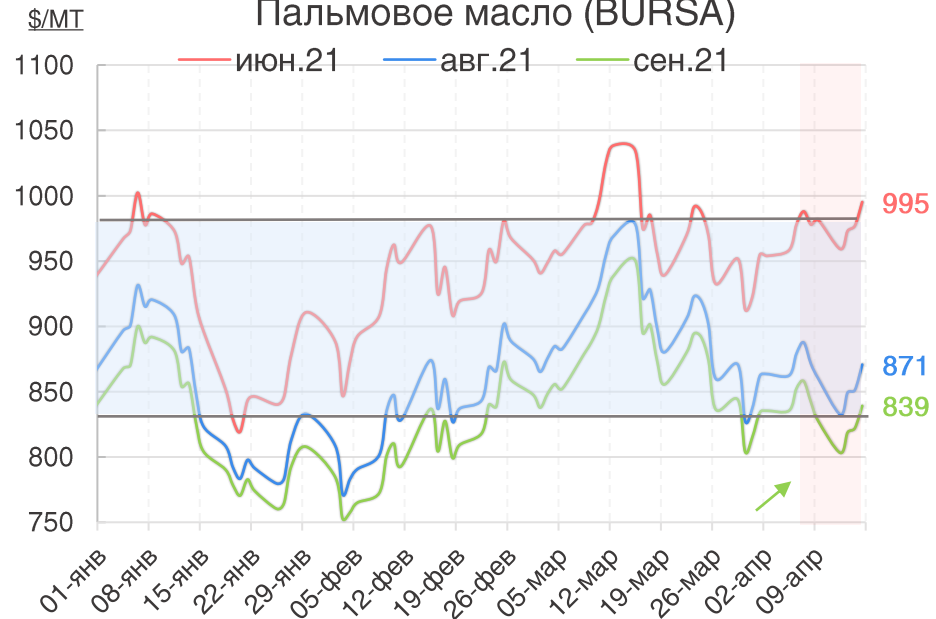
Соевый шрот (CBOT)



Соевое масло (CBOT)



Пальмовое масло (BURSA)



После периода уверенного роста с начала сезона по середину января соевый комплекс движется в боковом тренде.

↑ Для сои ближайшие уровни **сопротивления:** 525-530 \$/MT, **поддержки:** 500-510 \$/MT

Соевый шрот сместился к более низким уровням и тестирует нижнюю границу коридора в 435-440 \$/MT.

↑ Ближайшие уровни **сопротивления:** 480-485 \$/MT, **поддержки:** 435-440 \$/MT

Котировки на соевое масло скорректировались и торгуются в коридоре 1080-1250 \$/MT.

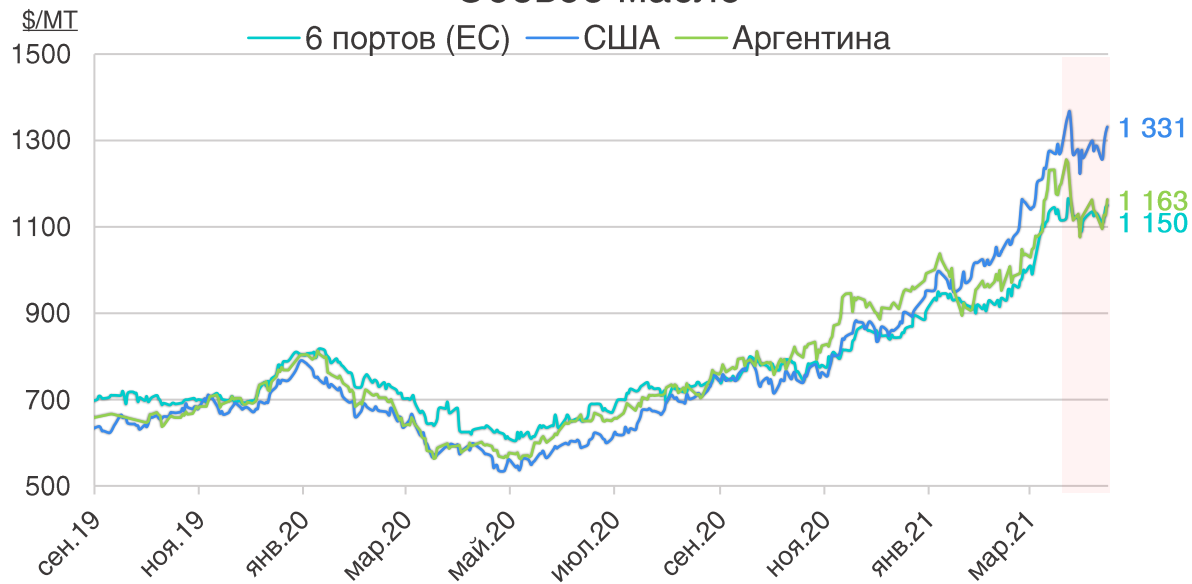
↑ Ближайшие уровни **сопротивления:** 1200-1250 \$/MT, **поддержки:** 1050-1080 \$/MT

Пальмовое масло вернулось в коридор 835-990 \$/MT.

↑ Ближайшие уровни **сопротивления:** 900-990 \$/MT, **поддержки:** 835-860 \$/MT



Соевое масло



Подсолнечное масло



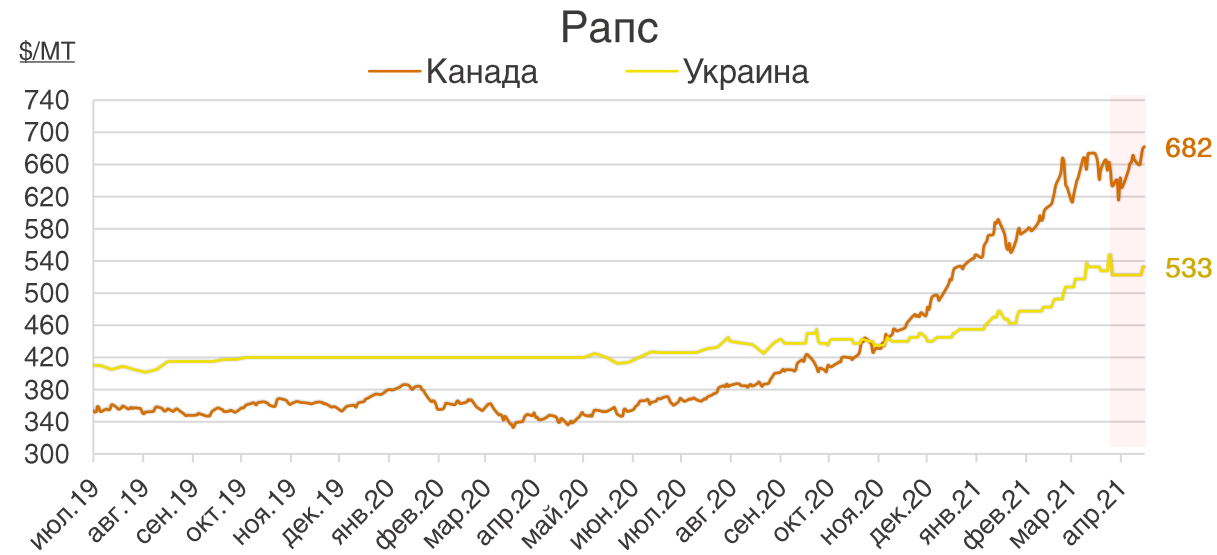
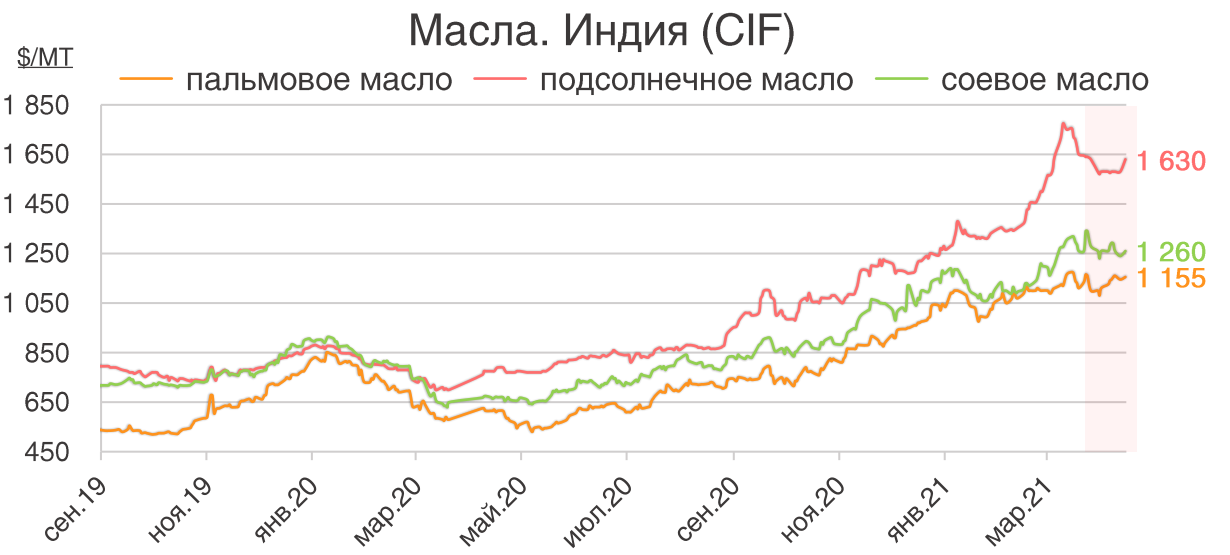
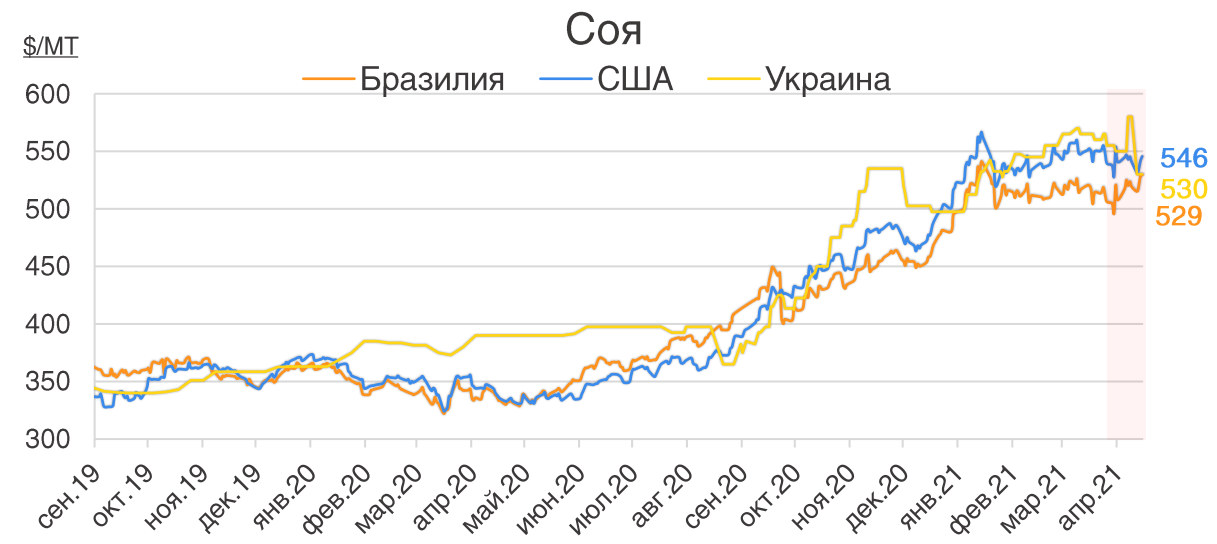
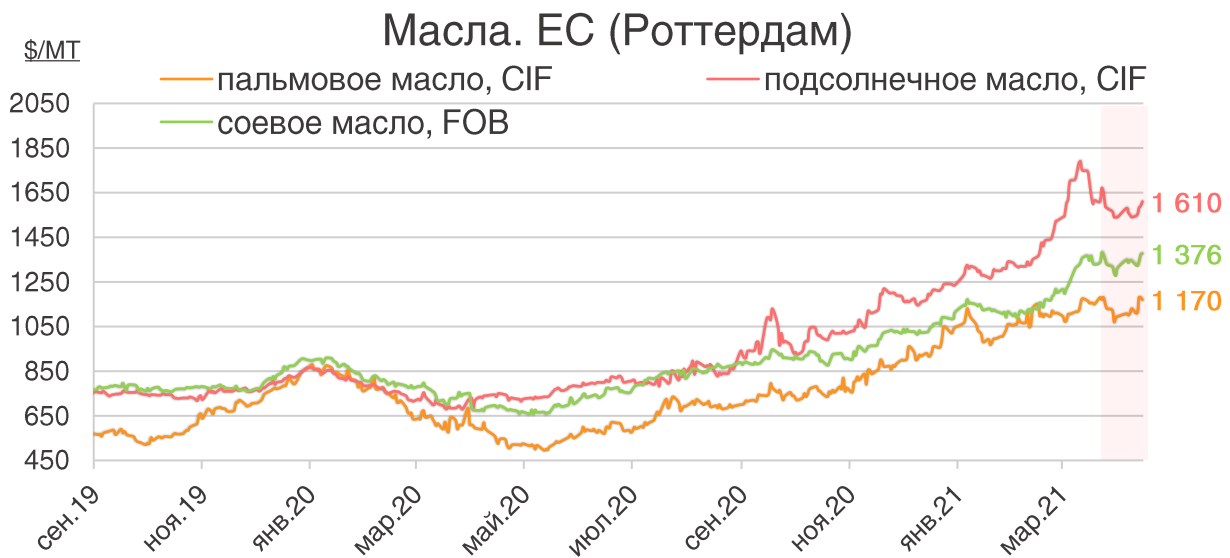
Пальмовое масло



Растительные масла на наличном рынке преимущественно росли на отчетной неделе.

Подсолнечное масло в Причерноморском регионе укрепилось на 45\$/MT (Украина) с 1515 до 1560 \$/MT из-за информации о возможном квотировании экспорта подсолнечника и масла из Украины.

Цены на соевое масло росли ввиду низких запасов и высокого спроса со стороны крупных импортеров: Индии и Китая.



Соя росла в цене, как в Бразилии, так и в США. Высокий спрос со стороны Китая, наряду с опасениями по поводу американского урожая поддерживает рынок. В Северной Дакоте (7% от всех посевных площадей в США) наблюдается рекордная нехватка осадков, за всю историю наблюдений с 1895 года.

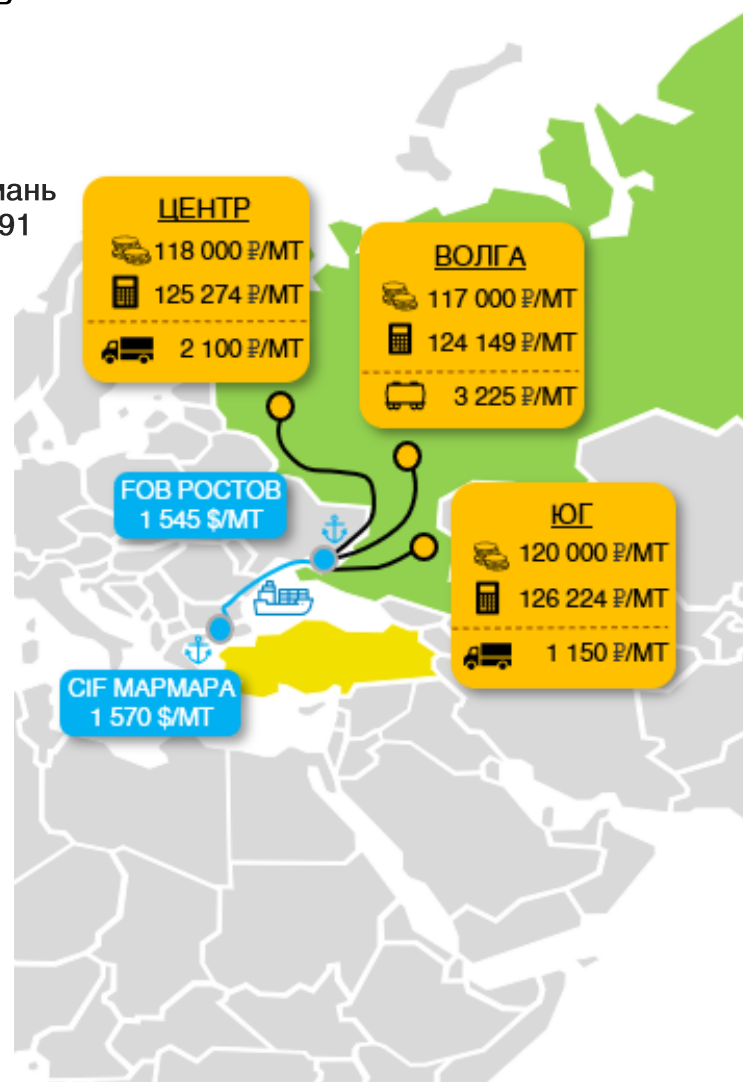
Рапс в Канаде на историческом максимуме (с 1995 года) и продолжает демонстрировать повышение цен вслед за европейским рапсом, поддерживаемым опасениями по поводу будущего рапсового баланса ЕС.



СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ КАСПИЯ, 2020/21



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



КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

Показатель	ед. изм.	Масло подсолнечное
Цена CIF апр21 (спрос)	\$/MT	1 570
Фрахт (Азов)	\$/MT	25,0
Страхование груза	\$/MT	0,3
Цена FOB (Азов)	\$/MT	1 545
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	17
Маржа экспортера	\$/MT	20
Финансирование	\$/MT	4
Цена CPT (Азов)	\$/MT	1 504
Цена CPT (Азов) без НДС	₽/MT	115 795
Цена CPT (Азов) с НДС	₽/MT	127 374
Цена EXW (спрос) с НДС, расчетная¹	₽/MT	
ЮФО (Тбилисская, Краснодарский кр.)	₽/MT	126 224
ЦФО (Нововоронеж, Воронежская обл.)	₽/MT	125 274
ПФО (Балаково, Саратовская обл.)	₽/MT	124 149
Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	120 000
ЦФО	₽/MT	118 000
ПФО	₽/MT	117 000
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, расчетная²	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	64 300
ЦФО	₽/MT	63 000
ПФО	₽/MT	62 400
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, фактическая	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	61 800
ЦФО	₽/MT	60 500
ПФО	₽/MT	60 000
Курс валюты на 16.04.2021 (Банк России)	₽/\$	76,98

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.

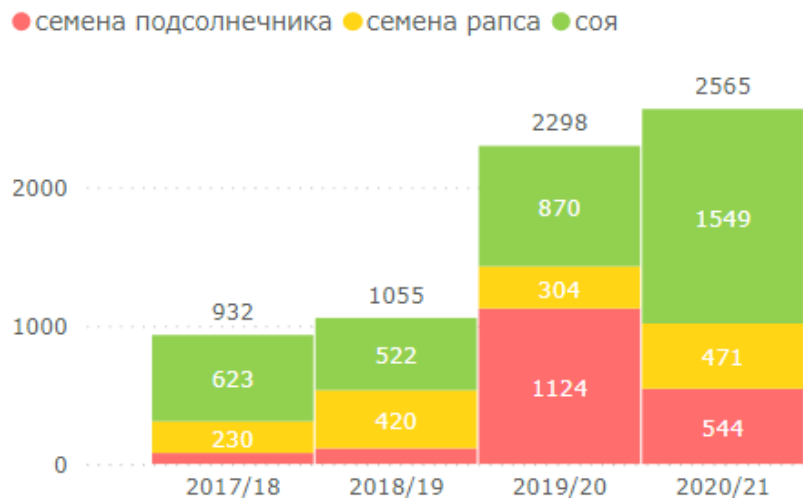
По информации независимого турецкого эксперта* Вейсела Кайя уровень цен **спроса** на подсолнечное масло в Турции увеличился на 50\$/MT из-за слухов об ограничении экспорта из Украины до 1570-1575 \$/MT CIF Мармара. При ставке фрахта в 25\$/MT** расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1545\$/MT.

Номинальные цены на CPT составляют 127 000 – 127 500 руб./MT с НДС. Но учитывая, что экспортерам необходимо компенсировать убытки от внутренней реализации рафинированного масла по цене 95 000 руб./MT, им необходимо закупать сырое на экспорт в порту не дороже 118 000 руб./MT. Таким образом, текущие внутренние цены имеют потенциал снижения к экспортному паритету.

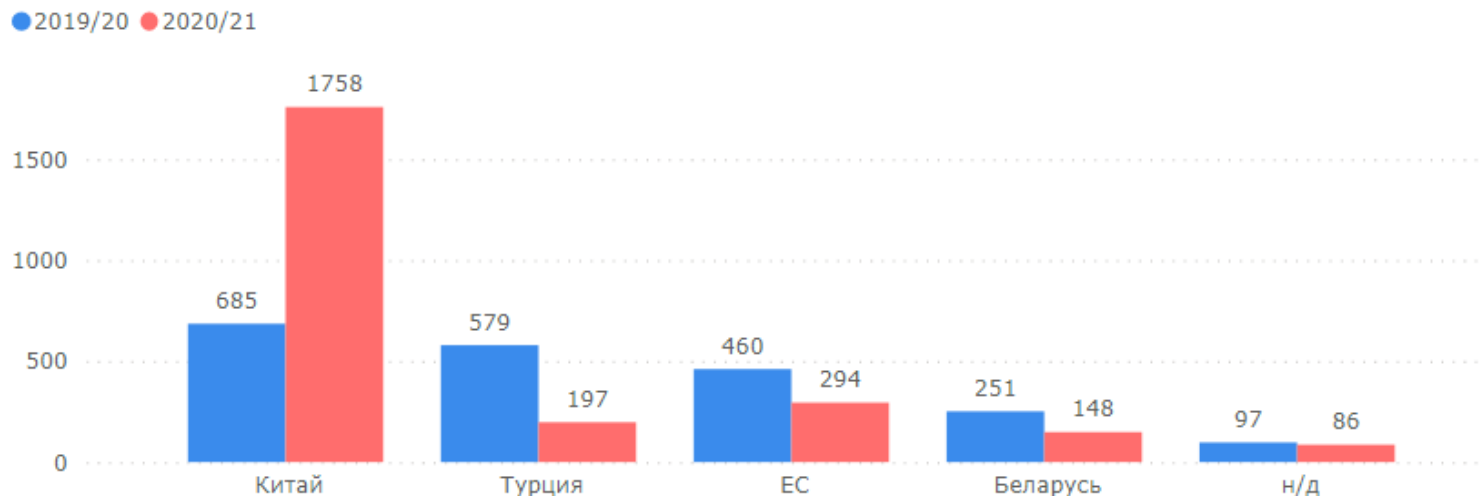
* VEYSEL KAYA/SUNSEEDMAN, www.sunseedman.com, veyselkaya@sunseedman.com
 THE EXPERT SUPPORT ON REPORTING, ANALYSES, CONSULTING AND BROKERAGE AS PER 22-YEAR SECTOR EXPERIENCE
 ** NITRO SHIPPING LTD, Artilleriyskaya ul., 1, 191014, St. Petersburg, Russia
 Tel/fax: +7 812 3852006, e-mails: coaster@nitroshipping.com; tanker@nitroshipping.com



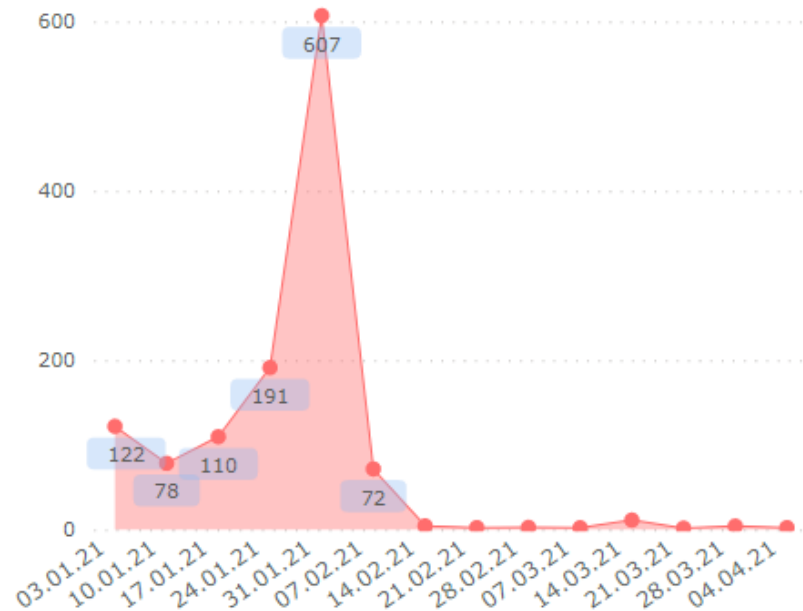
Экспорт с начала сезона на дату, TMT



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



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



Импортеры сои за неделю, TMT



Импортеры рапса за неделю, TMT



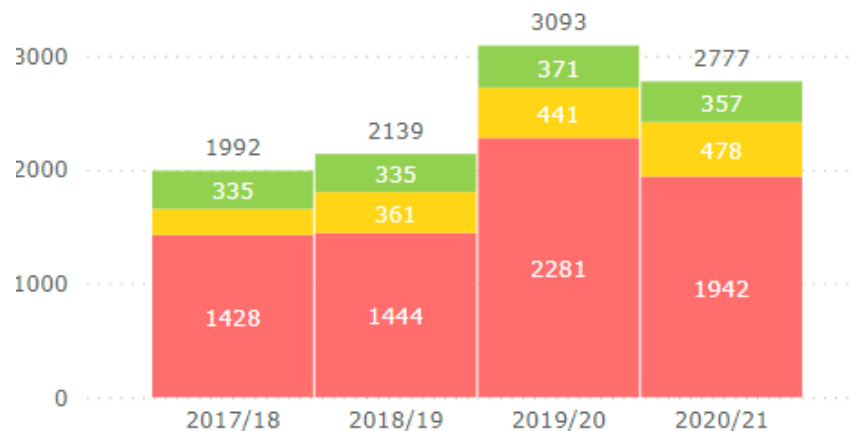
По итогам отчетной недели был экспортирован незначительный объем масличных: совокупно около 2,1 TMT. При этом единственным импортером масличной продукции за период с 29.03 по 04.04 с конца января продолжает выступать Китай. Совокупные темпы экспорта масличных в текущем сезоне опережают аналогичный период прошлого сезона на 267 TMT (+12%).

*экспорт в страны ЕАЭС по февраль 2021 года включительно, Иран – по данным ТБИ



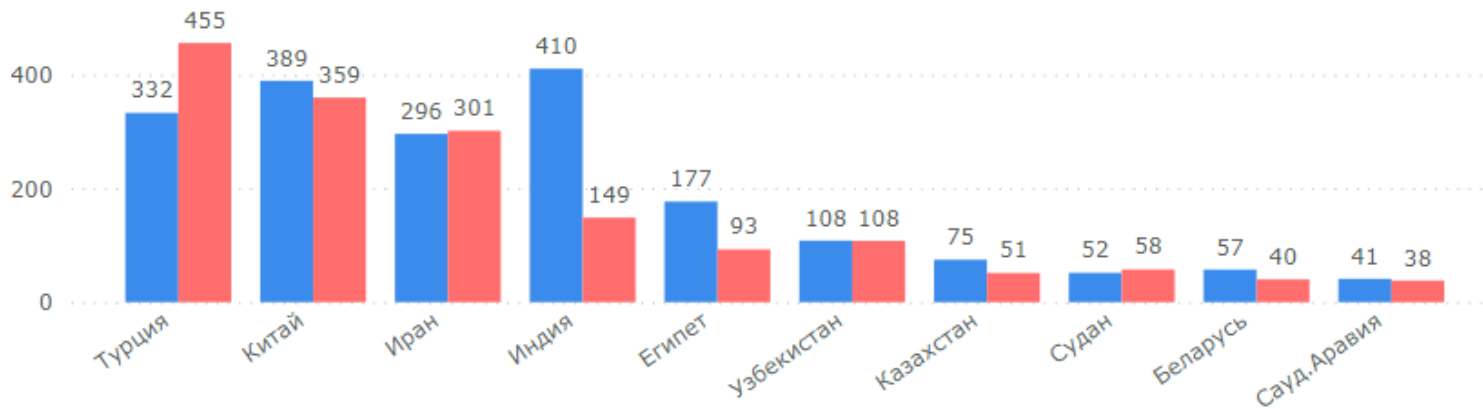
Экспорт с начала сезона на дату, TMT

● масло подсолнечное ● масло рапсовое ● масло соевое

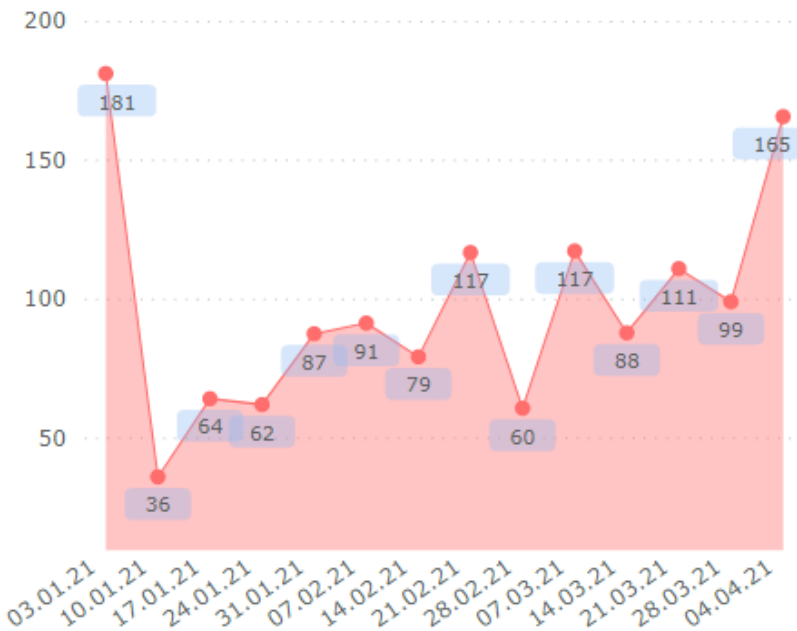


Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, TMT

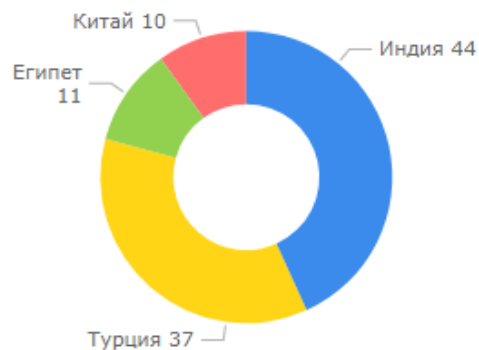
● 2019/20 ● 2020/21



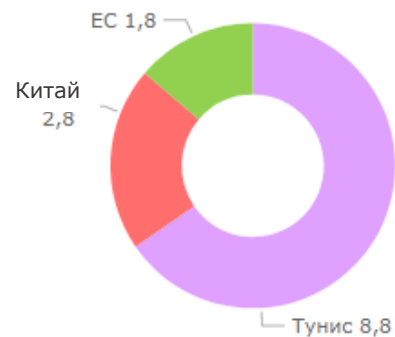
Экспорт из РФ по понедельникам в 2020/21 МГ, TMT



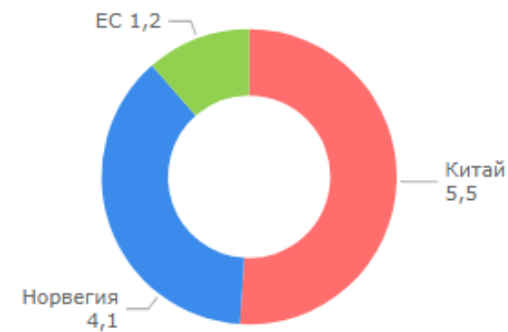
Импортеры масла подсолнечного за неделю, TMT



Импортеры масла соевого за неделю, TMT



Импортеры масла рапсового за неделю, TMT

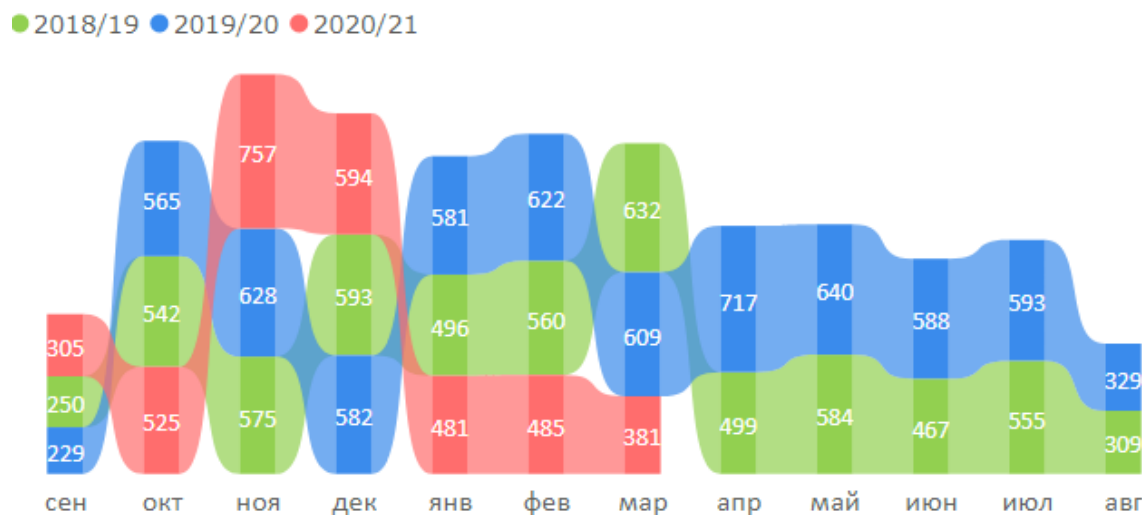


На отчетной неделе экспорт растительных масел из РФ всеми видами транспорта увеличился до максимального с января 2021г. и достиг 165 TMT (в т.ч. 102 TMT подсолнечного). Крупнейшими покупателями стали Турция и Индия, причем Индия закупила максимальный недельный объем с начала 2020 года (44 TMT). Всего с начала сезона экспорт масел снизился до 2777 TMT (-10% к 19/20 МГ).

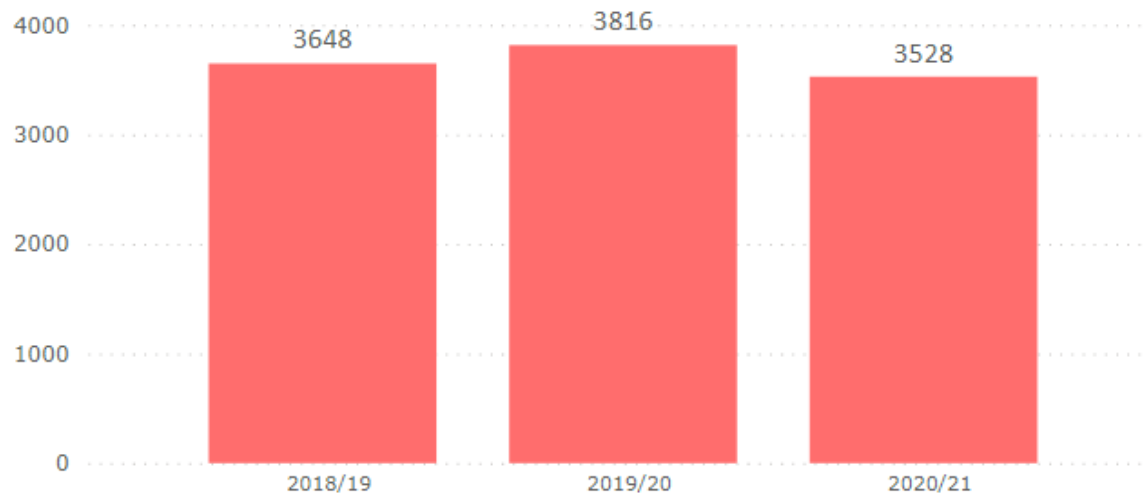
*экспорт в страны ЕАЭС по февраль 2021 года включительно, Иран – по данным ТБИ



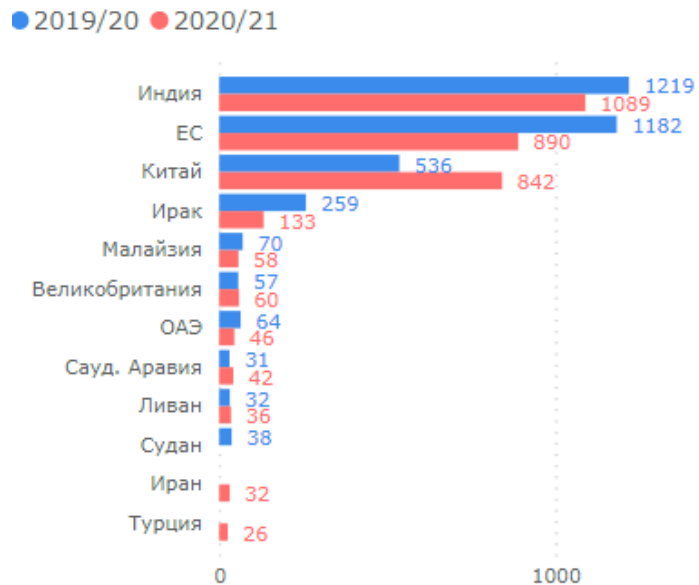
Экспорт из Украины по коду 1512 ТН ВЭД, ТМТ



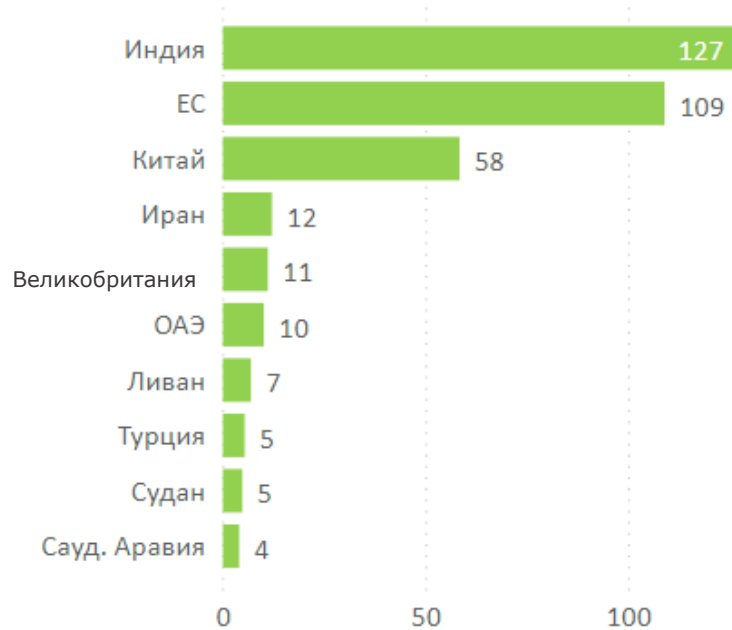
Экспорт с начала сезона на дату, ТМТ



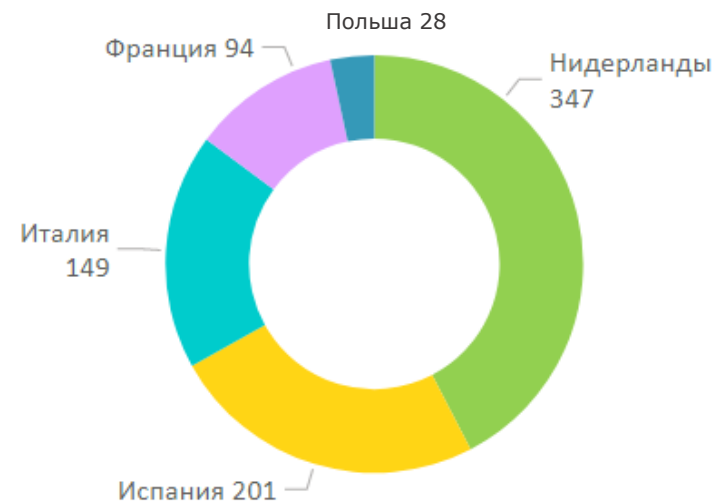
Структура по странам с начала сезона, ТМТ



Структура по странам за месяц, ТМТ



Структура по странам ЕС ТОП-5 с начала сезона, ТМТ





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