

14 – 20 июня 2021

# МИРОВОЙ РЫНОК: **МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ**



# ОГЛАВЛЕНИЕ



НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ



МАКРОЭКОНОМИКА



МИРОВОЙ РЫНОК



ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ



ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ



УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

- Мировые цены предложения на подсолнечное масло рухнули до 7-месячного минимума на 240-245\$/MT - до уровня 1025 - 1030 \$/MT (FOB Россия). Цены на масло старого урожая падают по причине минимального внешнего спроса. Внешние покупатели все еще не охотно контрактуются по текущим ценам и ожидают их дальнейшего снижения.

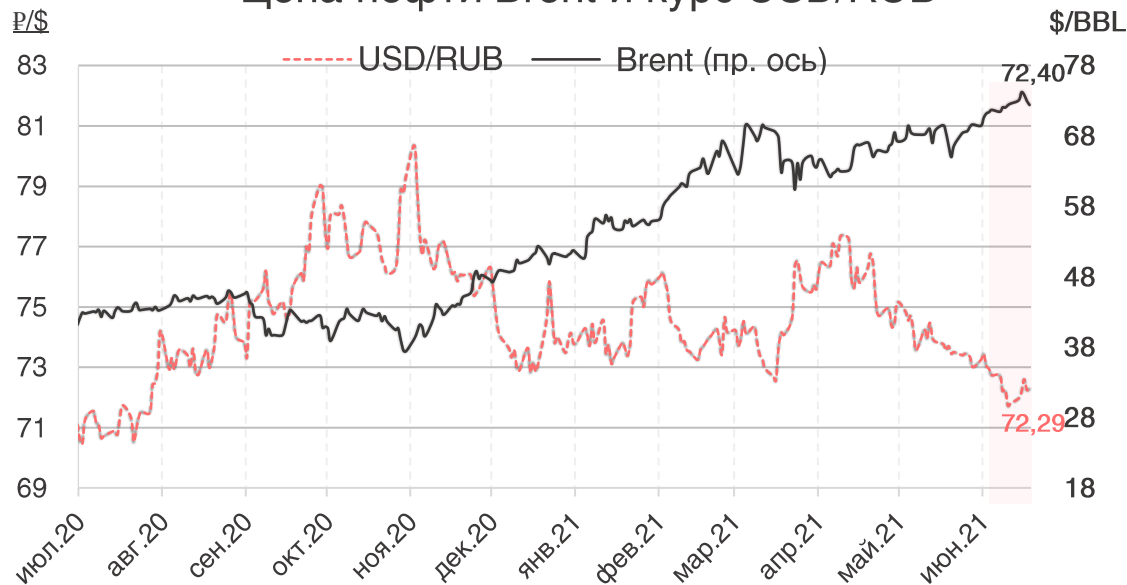


- Украина с начала сезона 2020/21 экспортировала 4,42 ММТ подсолнечного масла (82% утвержденной экспортной квоты). Напомним, что в апреле правительство Украины и производители договорились установить квоту на экспорт подсолнечного масла в размере 5,38 ММТ в текущем сезоне. Данная мера была принята, чтобы избежать дальнейшего роста внутренних цен. В мае Украина экспортировала 0,50 ММТ подсолнечного масла, преимущественно в Индию (0,17 ММТ) и страны ЕС (0,13 ММТ).

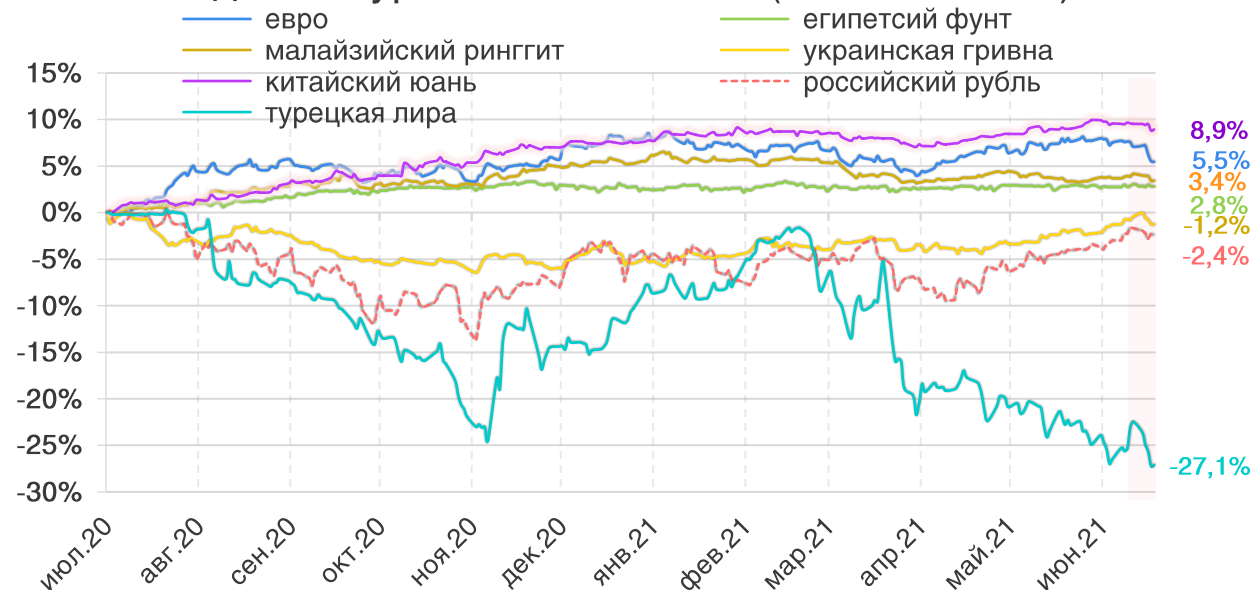


- Соя на CBOT снизилась на 65\$/MT и торгуется на уровне 489\$/MT из-за улучшения погодных условий в США. Котировки снизились к концу отчетной недели до минимумов с начала января 2021г. Немногочисленных дождей и благоприятных прогнозов погоды оказалось достаточно, чтобы оказать давление на рынки США.

Цена нефти Brent и курс USD/RUB



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



**ТОРГИ:** По итогам отчетной недели российская валюта немного ослабла к доллару – открыв торги в понедельник у уровня 71,97 Р/\$, рубль в пятницу торговался у отметки 72,29 Р/\$. Основным фактором укрепления доллара остаются инфоповоды о возможном увеличении ставки ФРС вследствие более стремительного восстановления американской экономики. Во вторник председатель ФРС по итогам очередного заседания ясно дал понять, что до 2023 года ставка может быть повышена дважды, а подоплекой эксперты называют разогнавшуюся инфляцию (по итогам мая в США она составила 5% к аналогичному периоду прошлого года – это самый значительный рост с 2008 года). На фоне данной информационной повестки индекс доллара (DXY) подскочил за неделю с 90,51 в понедельник 14 июня до 92,16 к пятнице 18 июня, обновив максимумы с апреля. Вместе с тем, рубль «пострадал» от укрепления доллара в наименьшей степени по сравнению с валютами других развивающихся стран – в первую очередь, за счет высоких объемов экспорта и низкого внутреннего спроса на валюту – ведь импортеры, напротив, проявляют низкую активность в ожидании дальнейшего удорожания национальной валюты. Среди факторов, обусловивших хорошую конъюнктуру на валютном рынке, нельзя не отметить и состоявшуюся встречу Путина и Байдена – несмотря на отсутствие «прорывных» решений, инвесторы отметили некоторое снижение риска санкционного давления. Нефть на отчетной неделе снизилась в цене до уровня 72,40 \$/BBL, однако ряд аналитиков прогнозирует скорый возврат к росту (с возможным достижением уровня 77 \$/BBL) – как на фоне добросовестного исполнения участниками ОПЕК сделки по объемам добычи «черного золота», так и по мере угасающего оптимизма по поводу появления на рынке иранского продукта: переговоры по ядерной программе с данной страной еще далеки от благополучного финала.

» **РЕЗЮМЕ:** Рубль в течение недели снижался на фоне положительной для доллара информационной повестки, однако сохранял устойчивость благодаря позитивному торговому балансу.

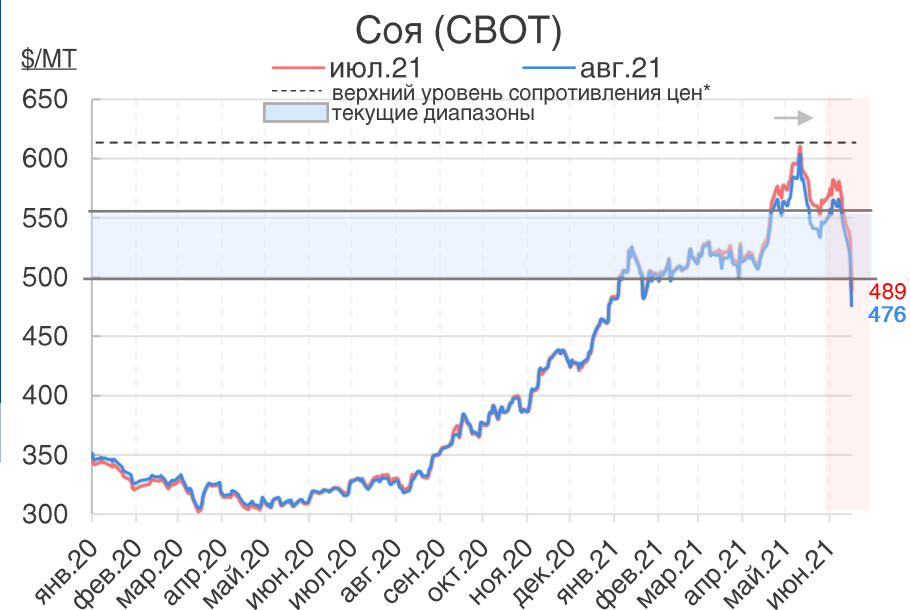
» **ТЕНДЕНЦИИ (ДЛЯ РУБЛЯ):**



- ✓ Рост цен на нефть
- ✓ Внешнеполитическая конъюнктура



- ✓ Ужесточение денежно-кредитной политики в США



Технический анализ основывается на движении ближайших фьючерсов (июль-август) с начала календарного года.

В данный момент фьючерсы пробили нижнюю границу, сместив диапазоны, и пытаются закрепиться на новом уровне поддержки.

**Верхняя граница, на которой стремятся закрепиться цены, на графиках обозначена как верхний уровень сопротивления.**

**В случае, если цены на протяжении нескольких недель не возвращаются в текущие диапазоны, верхний уровень сопротивления – становится новой границей диапазона.**

↓ **СОЯ** сместила границы диапазона, новые ближайшие уровни **сопротивления**: 540-550 \$/MT, **поддержки**: 490-500 \$/MT

↓ **СОЕВЫЙ ШРОТ** закрепился на новой нижней границе диапазона. Ближайшие уровни **сопротивления**: 440-450 \$/MT, **поддержки**: 400-410 \$/MT

Котировки на **СОЕВОЕ МАСЛО** резко устремились вниз и пытаются нащупать новые границы диапазона.

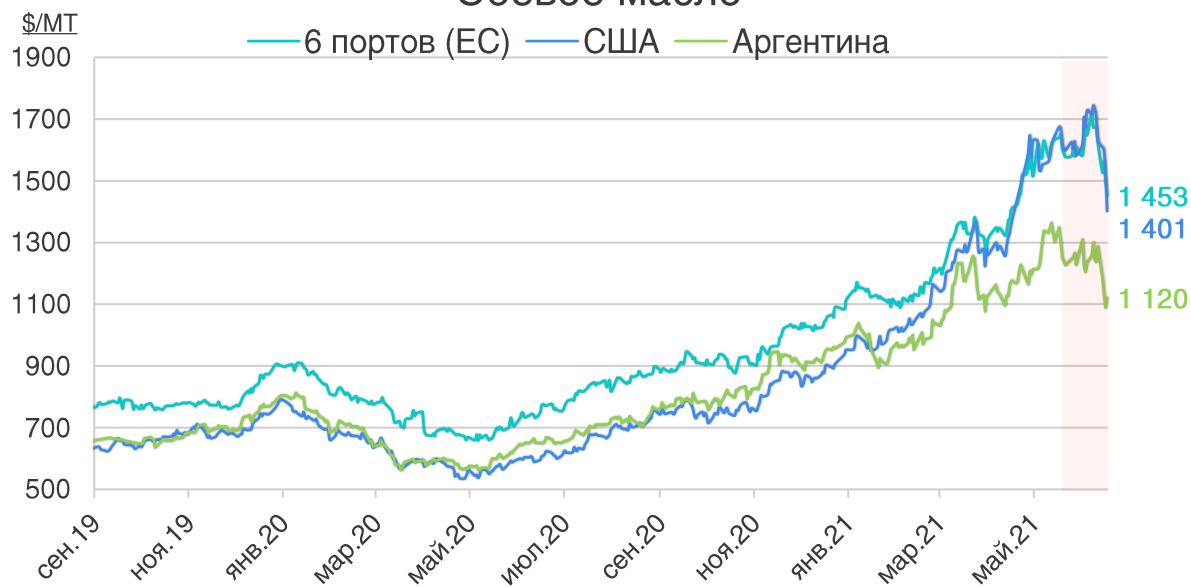
↓ Ближайшим уровнем **сопротивления** для фьючерсов выступает граница -1390-1400\$/MT, **поддержки**: 1200 -1240 \$/MT.

↓ **ПАЛЬМОВОЕ МАСЛО** закрепилось в новых границах. Ближайшим уровнем **сопротивления** выступает уровень 1000-1010 \$/MT, **поддержки**: 810-830 \$/MT.

\* под верхним уровнем сопротивления подразумевается граница, выше которой стремятся закрепиться фьючерсы.



### Соевое масло



### Подсолнечное масло



### Пальмовое масло



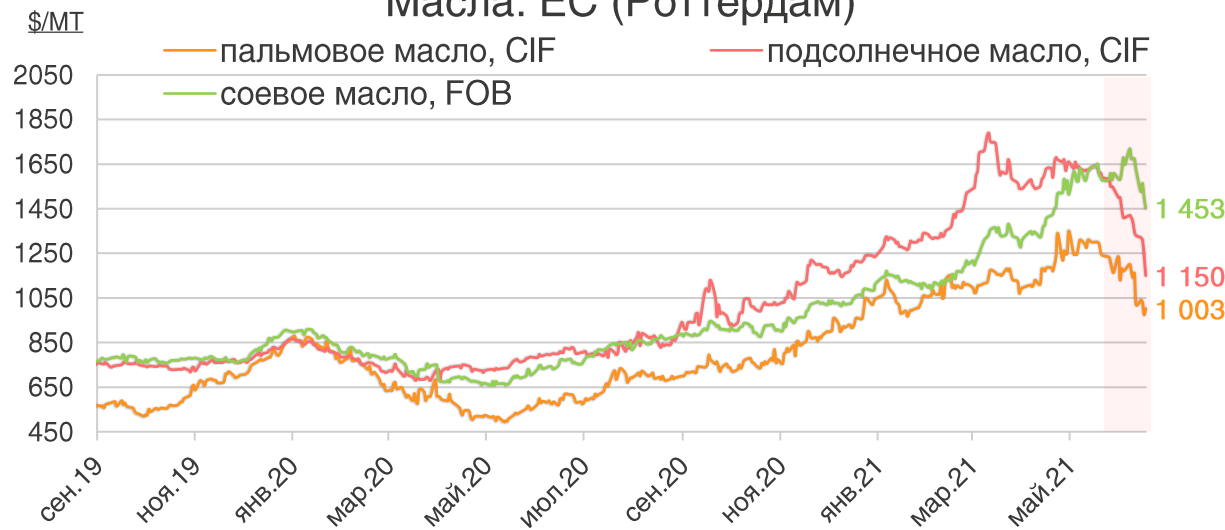
На отчетной неделе наличный рынок **соевого масла** продолжил снижение. Предыдущее снижение, вызванное отчетом USDA, усугубилось благоприятными погодными прогнозами в США. Коррекция цен наступила ввиду снижения спроса со стороны покупателей на масло старого урожая.

**Подсолнечное масло** в Причерноморском регионе также продолжилось падать в цене в отсутствие спроса на старый урожай и предлагалось на уровне 1030-1040 \$/MT (FOB Украина).

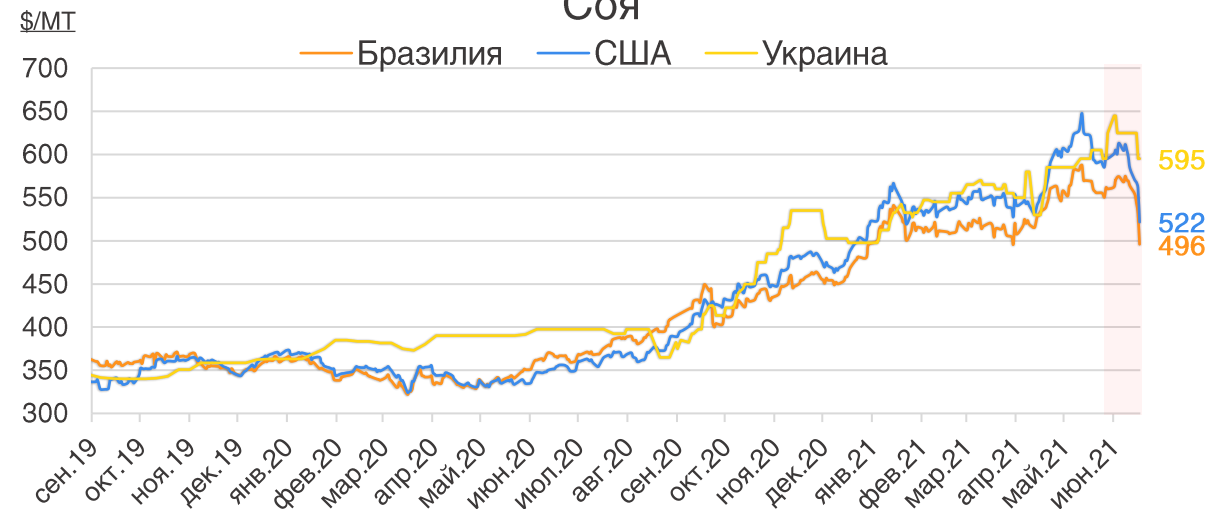




### Масла. ЕС (Роттердам)



### Соя



### Масла. Индия (CIF)



### Рапс

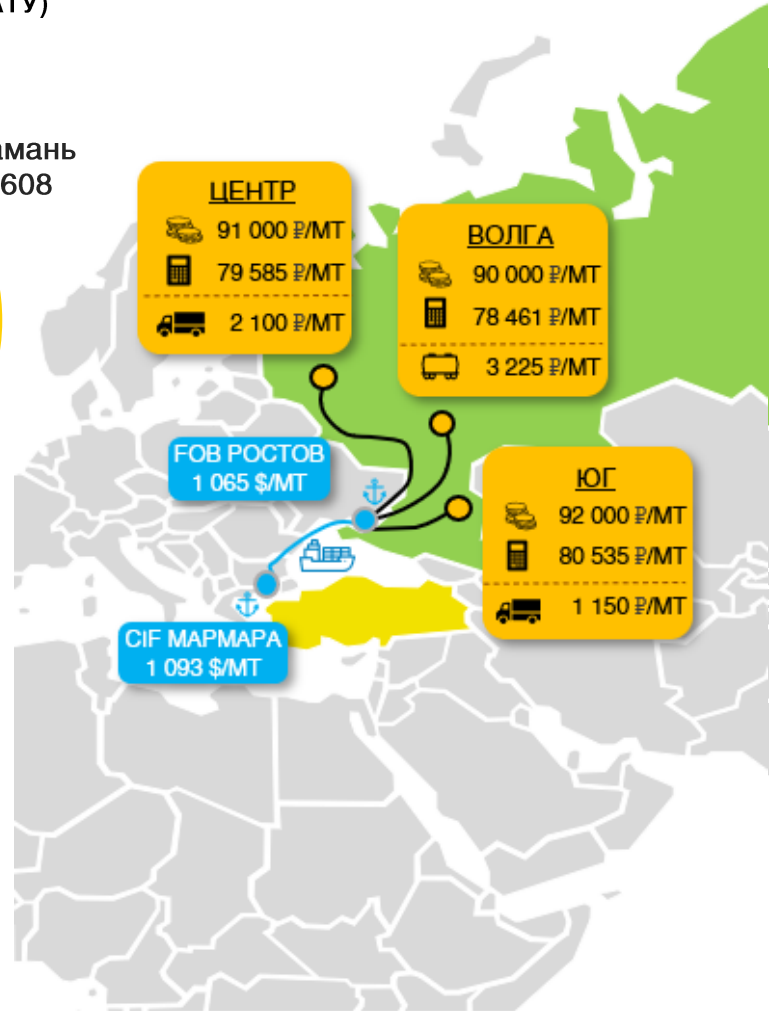
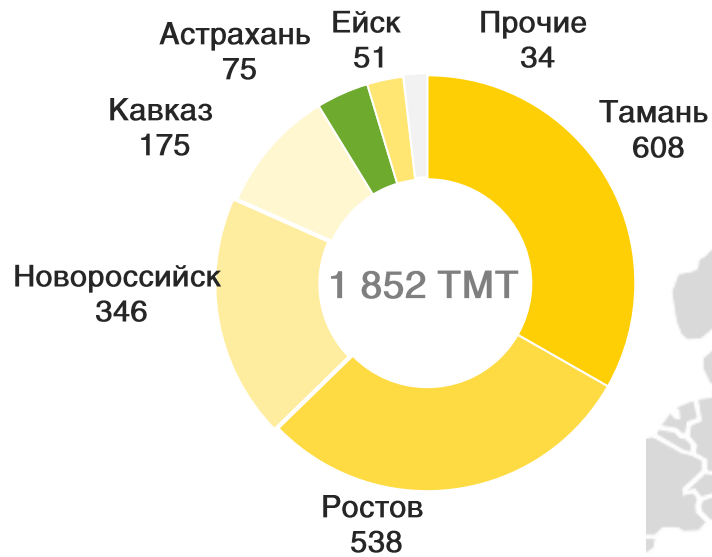


Пальмовое масло в Индии продолжило корректироваться. Дополнительное давление на цены оказывали растущие запасы пальмового масла в Малайзии. Также коррекции цен способствовала информация, что Индия отложила планы по снижению налогов на импорт, что может повлечь за собой уменьшение спроса при достаточно высоких мировых запасах.

Цены на канадскую канолу также снизились к концу текущей недели и торговались немногим выше цен на украинский рапс: прогнозы по урожаю канолы все еще достаточно оптимистичные.



СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ И КАСПИЯ, 2020/21 (НА АКТУАЛЬНУЮ ДАТУ)



Условные обозначения

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

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

<sup>2</sup> При нулевой марже переработчика.

КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

Показатель	ед. изм.	Масло подсолнечное
Цена CIF июл21 (спрос)	\$/MT	1 093
Фрахт (Азов)	\$/MT	27,5
Страхование груза	\$/MT	0,3
<b>Цена FOB (Азов)</b>	<b>\$/MT</b>	<b>1 065</b>
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	17
Маржа экспортера	\$/MT	20
Финансирование	\$/MT	4
Цена СРТ (Азов)	\$/MT	1 024
Цена СРТ (Азов) без НДС	₽/MT	74 259
<b>Цена СРТ (Азов) с НДС</b>	<b>₽/MT</b>	<b>81 685</b>
<b>Цена EXW (спрос) с НДС, расчетная<sup>1</sup></b>	<b>₽/MT</b>	
ЮФО (Тбилисская, Краснодарский кр.)	₽/MT	80 535
ЦФО (Нововоронеж, Воронежская обл.)	₽/MT	79 585
ПФО (Балаково, Саратовская обл.)	₽/MT	78 461
<b>Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая</b>	<b>₽/MT</b>	
ЮФО	₽/MT	92 000
ЦФО	₽/MT	91 000
ПФО	₽/MT	90 000
<b>Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, расчетная<sup>2</sup></b>	<b>₽/MT</b>	
ЮФО	₽/MT	45 200
ЦФО	₽/MT	44 000
ПФО	₽/MT	43 500
<b>Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, фактическая</b>	<b>₽/MT</b>	
ЮФО	₽/MT	56 100
ЦФО	₽/MT	53 900
ПФО	₽/MT	52 800
Курс валюты на 18.06.2021 (Банк России)	₽/\$	72,50

По информации независимого турецкого эксперта\* Вейсела Кайя уровень цен подсолнечного масла в Турции резко упал до 1090 - 1095 \$/MT CIF Мармара. Цены снизились из-за практически нулевого спроса со стороны покупателей на масло старого урожая. При ставке фрахта в 27,5\$/MT\*\* расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1 065\$/MT.

**Номинальные цены на СРТ в зависимости от цены CIF составляют 81 400 – 81 700 руб./MT с НДС. Таким образом, текущие внутренние цены закупки в портах (91 000 - 92 000 руб./MT с НДС) имеют потенциал дальнейшего снижения к экспортному паритету.**

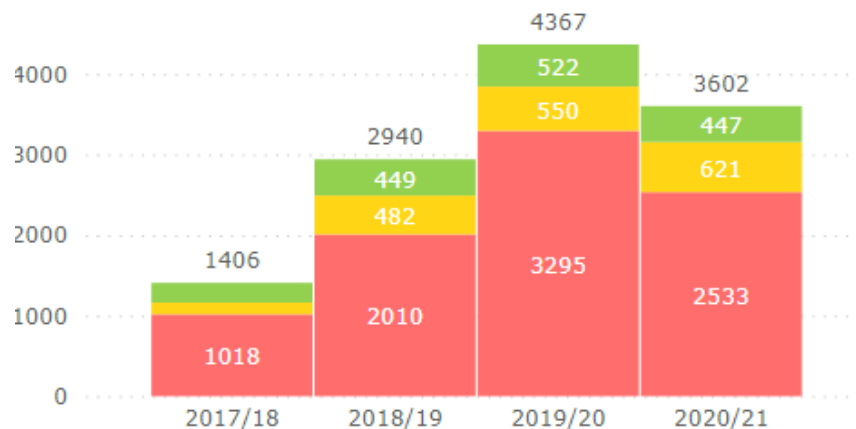
\* VEYSEL KAYA/SUNSEEDMAN, www.sunseedman.com, veyselkaya@sunseedman.com  
 THE EXPERT SUPPORT ON REPORTING, ANALYSES, CONSULTING AND BROKERAGE AS PER 22-YEAR SECTOR EXPERIENCE  
 \*\* NITRO SHIPPING LTD, Artilleriyskaya ul., 1, 191014, St. Petersburg, Russia  
 Tel/fax: +7 812 3852006, e-mails: coaster@nitroshipping.com;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





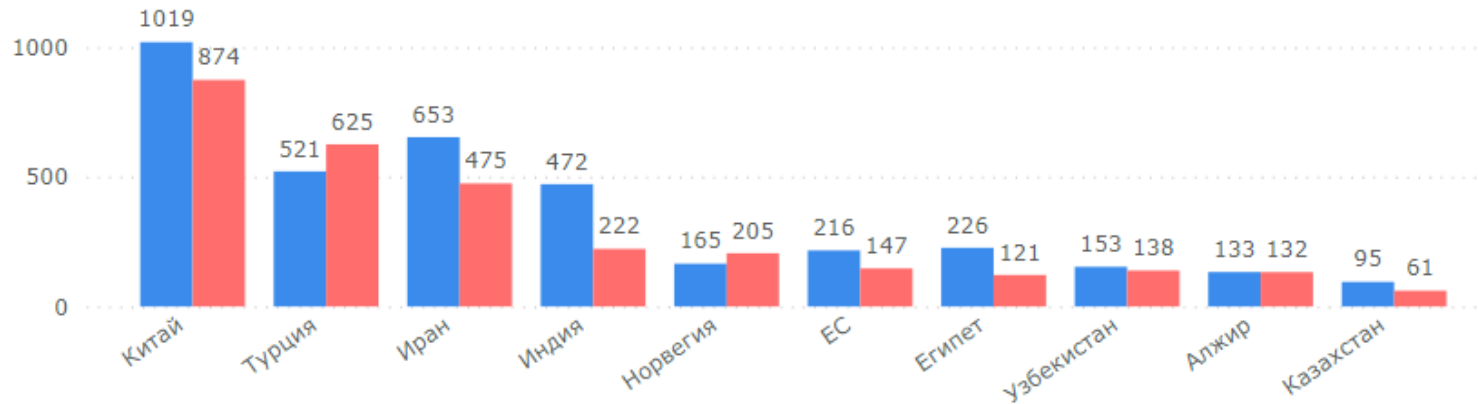
Экспорт с начала сезона на дату, TMT

● масло подсолнечное ● масло рапсовое ● масло соевое

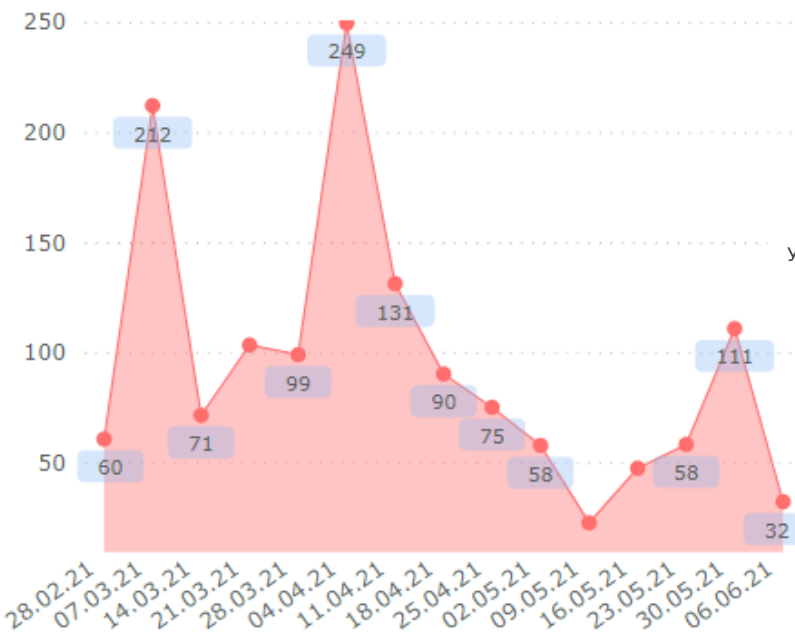


Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, TMT

● 2019/20 ● 2020/21



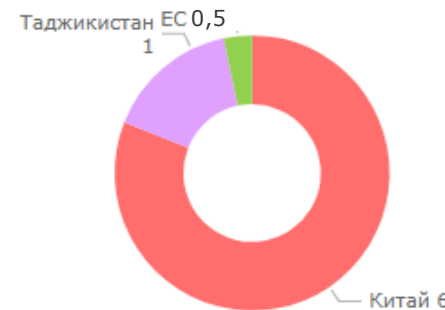
Экспорт из РФ понедельно в 2020/21 МГ, TMT



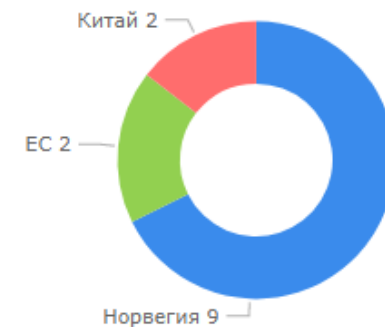
Импортеры масла подсолнечного за неделю, TMT



Импортеры масла соевого за неделю, TMT



Импортеры масла рапсового за неделю, TMT

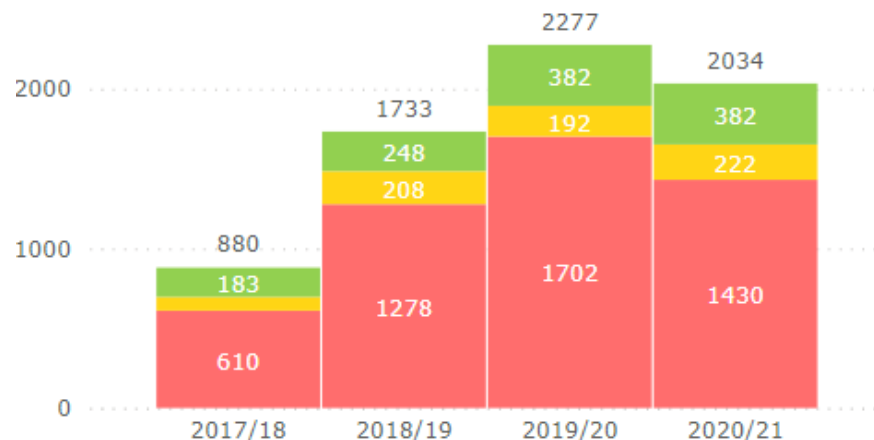


На отчетной неделе экспорт растительных масел из РФ всеми видами транспорта снизился почти втрое в сравнении с предыдущей неделей - до 32 TMT (в т.ч. 10 TMT подсолнечного). На отчетной неделе основной объем закупил Иран - 5 TMT масла подсолнечного, несмотря на то что с начала сезона экспорт в эту страну снизился на 27%. Всего в сезоне 2021/22 экспорт масел упал до 3602 TMT (-18% к 19/20 МГ).

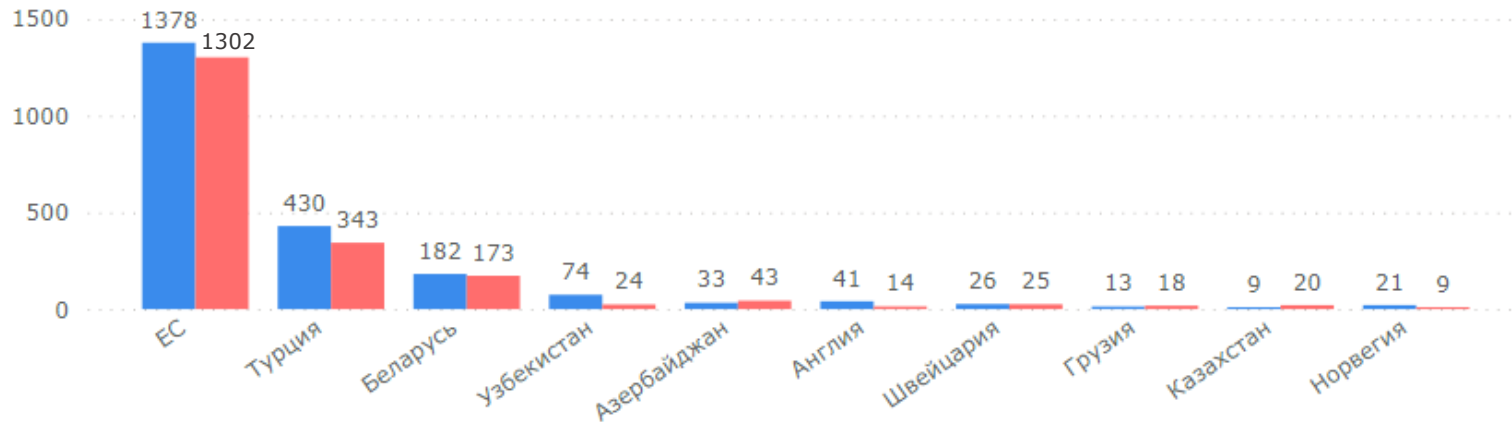
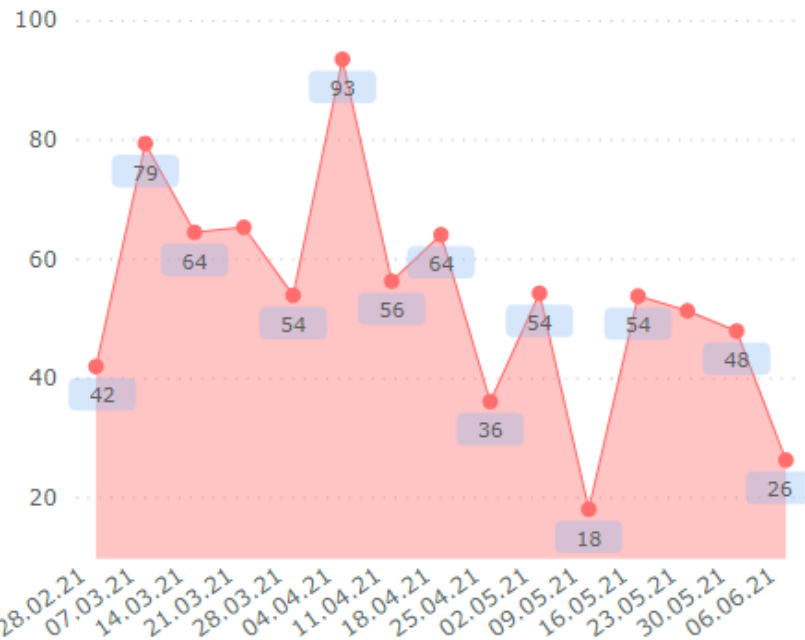
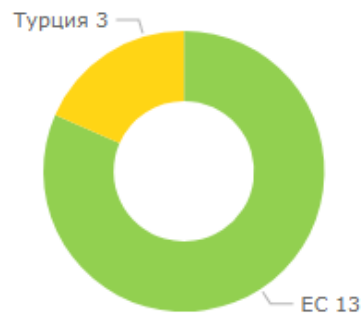
\*экспорт в страны ЕАЭС по апрель 2021 года включительно, Иран - по данным ТБИ

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

● подсолнечный ● соевый ● рапсовый

**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 шрота подсолнечного за неделю, TMT****Импортеры шрота соевого за неделю, TMT****Импортеры шрота рапсового за неделю, TMT**

На отчетной неделе экспорт шротов из РФ всеми видами транспорта продолжил снижаться с 48 TMT на предыдущей неделе до 26 TMT (в т.ч. 16 TMT подсолнечного). Основной объем традиционно был вывезен в страны Европы (22 TMT).

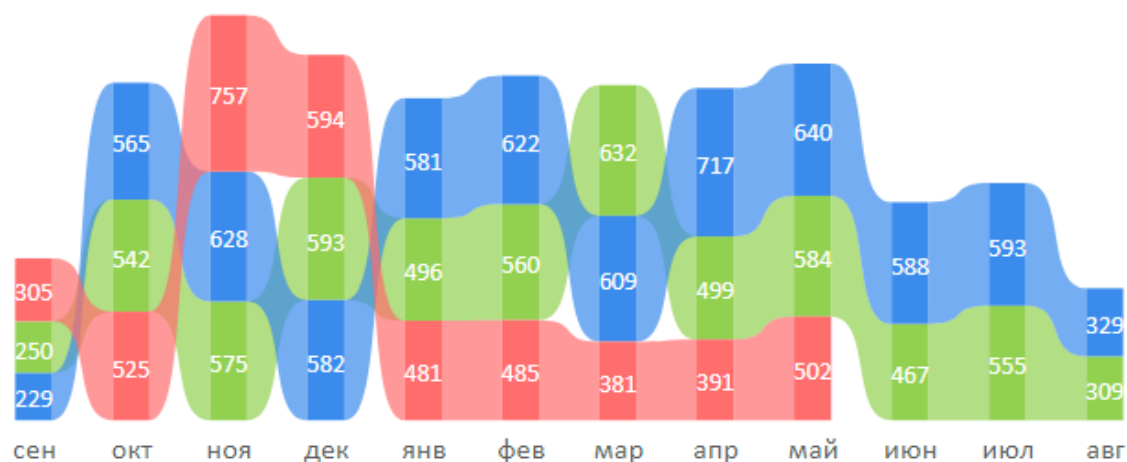
Всего с начала сезона экспорт шротов снизился до 2034 TMT (-11% к 19/20 МГ), в том числе снижение произошло и по направлению экспорта в страны ЕС. По сравнению с сезоном 2019/20 экспорт в европейские страны снизился на 5% - до уровня 1302 TMT, тем не менее оставшись на втором месте по объемам за 5 сезонов.

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

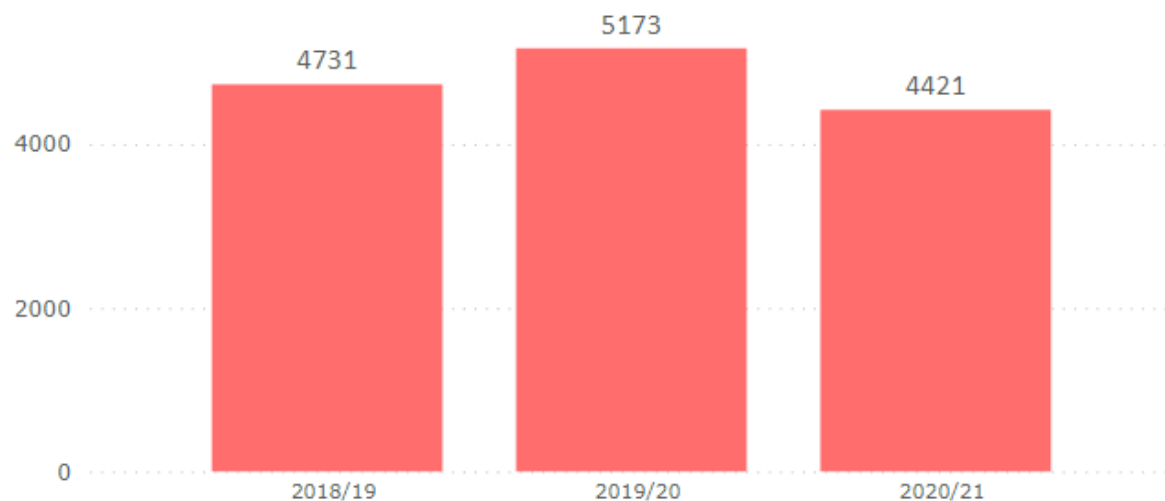


### Экспорт из Украины по коду 1512 ТН ВЭД, ТМТ

● 2018/19 ● 2019/20 ● 2020/21

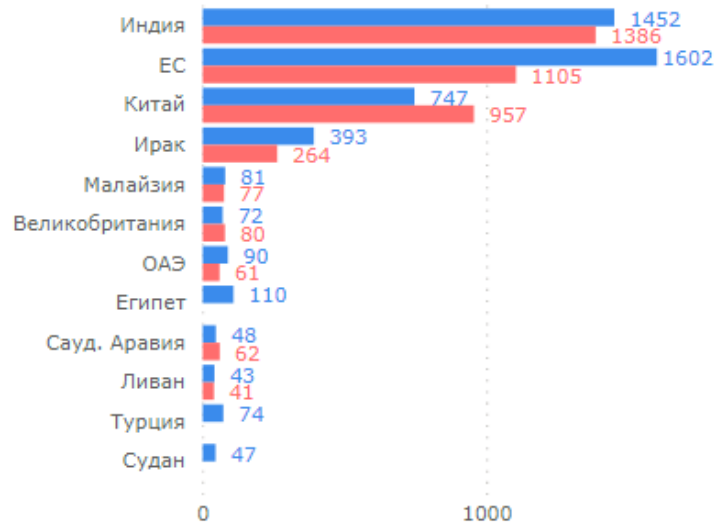


### Экспорт с начала сезона на дату, ТМТ

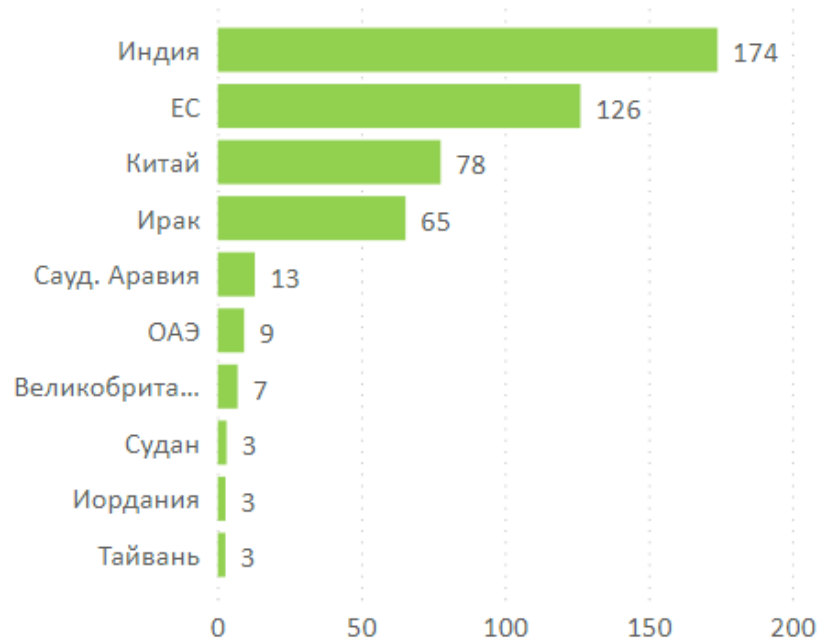


### Структура по странам с начала сезона, ТМТ

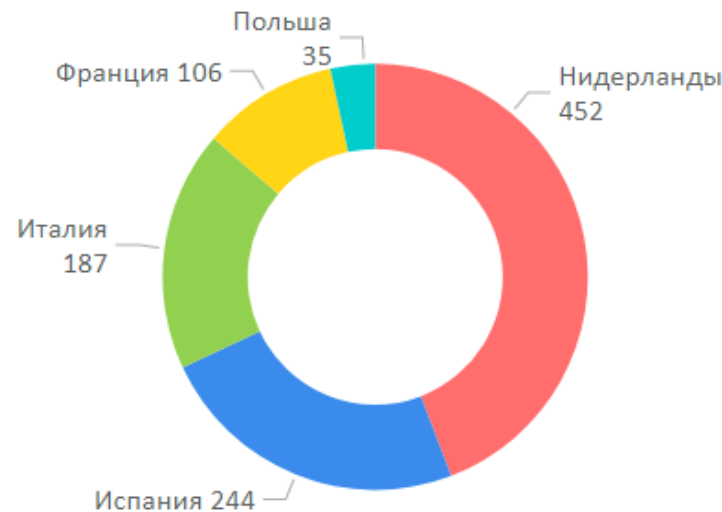
● 2019/20 ● 2020/21



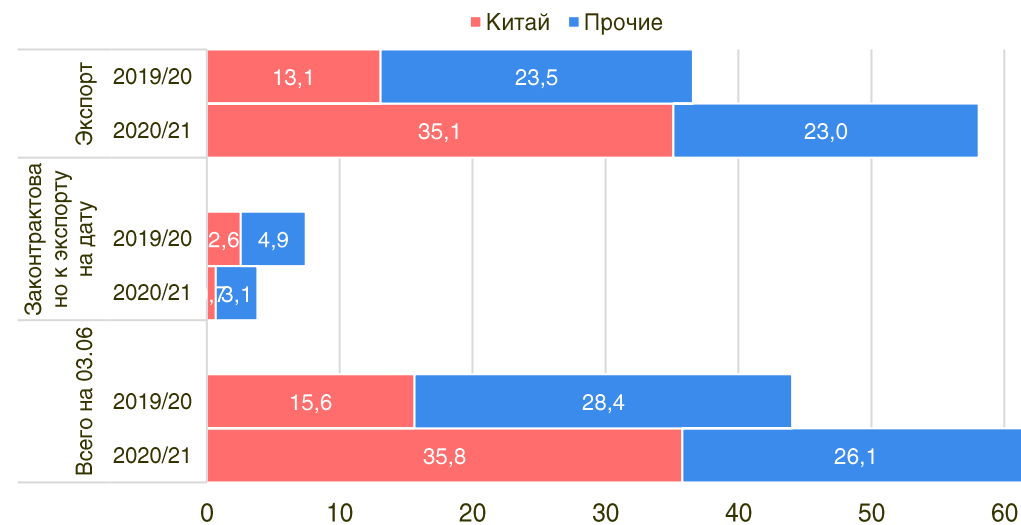
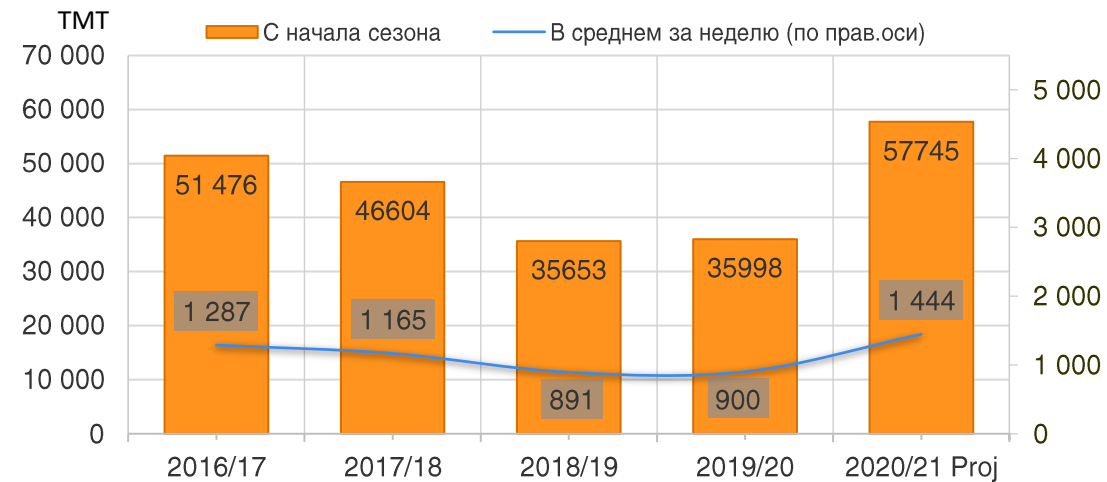
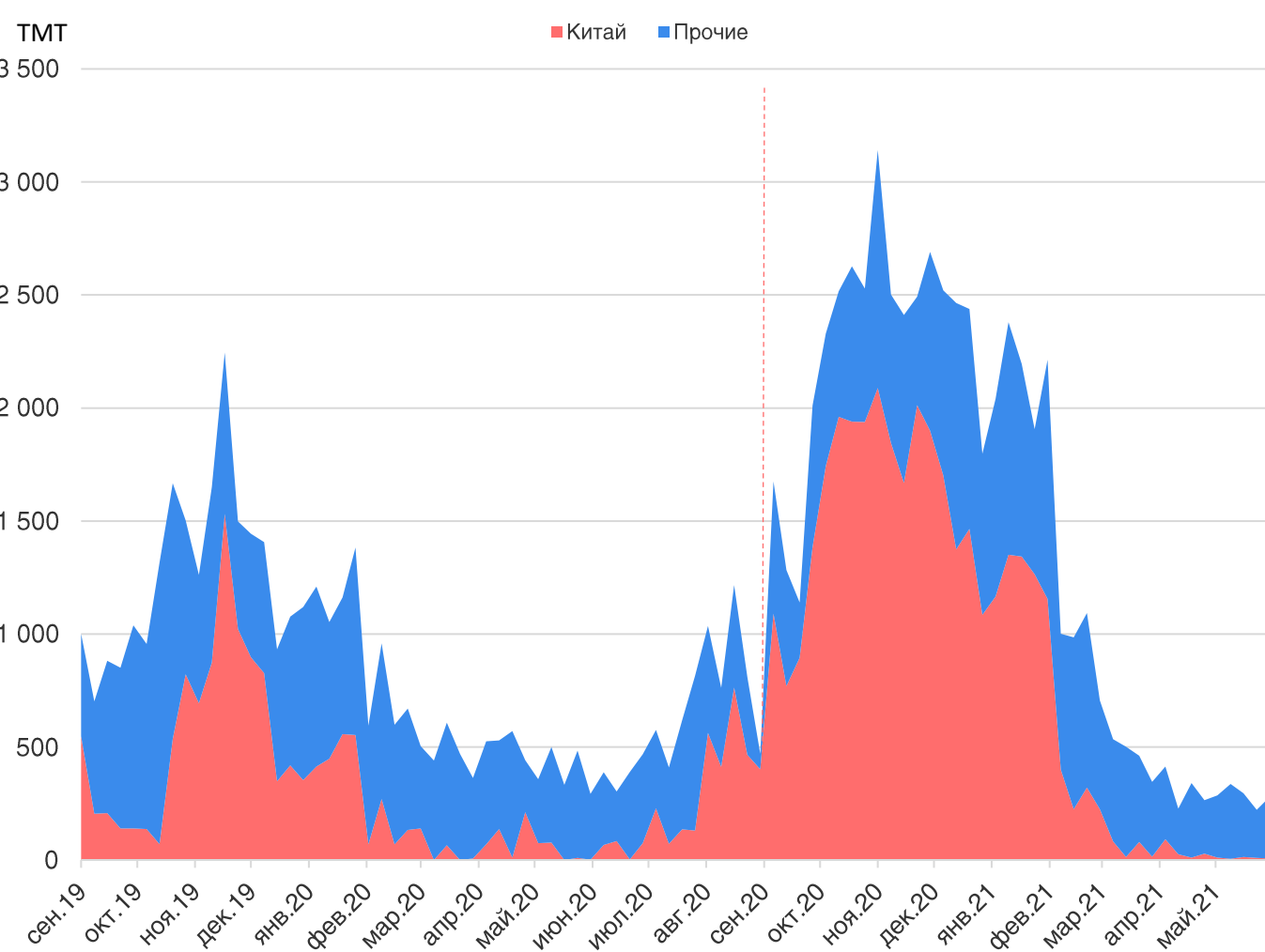
### Структура по странам за месяц, ТМТ



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



**КИТАЙ В ИЮНЕ ПРОДОЛЖАЕТ ЗАКУПАТЬ СОЮ ИЗ США МИНИМАЛЬНЫМИ ПАРТИЯМИ**



С начала сезона 2020/21 из США было экспортировано и законтрабовано 61,9 ММТ соевых бобов, в том числе 35,8 ММТ (57,9%) в Китай. Данные по экспорту сои из США в июне продолжают демонстрировать низкие темпы закупок. Китай импортирует бобы небольшими объемами после пополнения запасов в стране. В начале июня страна закупила 7 ТМТ: немногим больше, чем минимальный уровень с начала сезона (5 ТМТ).

Снижение закупок Китаем сои из США было вызвано высокими ценами на сырье, и в данный момент вызывает коррекцию цен в основных экспортных центрах США, Аргентины и Бразилии, а также на мировых сырьевых площадках.



## ИСТОЧНИКИ

Биржевые цены	<a href="#">Refinitiv</a> , CME, Euronext, Bursa, Rofex, NCDEX, KLSE, DCE
Спотовые (внутренние и экспортные) цены и фрахт	<a href="#">Refinitiv</a> , 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, <a href="#">Logistic OS</a>
Макроэкономика	<a href="#">Refinitiv</a> , 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