

ОБЗОР РЫНКА ЗЕРНОВЫХ И МАСЛИЧНЫХ

Период: 4–5 мая 2026 года [OilWorld.RU](https://oilworld.ru)

Макроэкономика

Таблица 1. Ключевые макроэкономические индикаторы

Показатель	04.05.2026	05.05.2026	Изменение
Нефть Brent, \$/барр	114.01	110.33	-3.68
Газ TTF, EUR/MWh	48.15	46.93	-1.22
Курс USD/RUB	75.44	75.34	-0.10
Курс EUR/USD	1.138	1.139	+0.001
Курс EUR/RUB	87.53	88.27	+0.74
Индекс BDI	-	2 832	+102

Комментарий

Нефтяной рынок скорректировался после всплеска начала недели. Brent снизилась до 110.33 доллара за баррель, потеряв 3.68 доллара за сутки. Поводом стало временное ослабление опасений после выхода судна под флагом США из Персидского залива под защитой ВМС. Однако военные инциденты понедельника — атака Ирана на объекты в ОАЭ и перехват крылатых ракет системами ПВО Эмиратов — удерживают рынок в напряжении. Трейдеры отмечают, что планы президента Трампа по долгосрочной блокаде Ормузского пролива остаются доминирующим фактором.

Фрахтовый индекс BDI взлетел до 2 832 пунктов — максимума с декабря 2025 года, прибавив 3.7 процента за сутки. Кейпсайз подскочил до пятимесячного максимума в 4 703 пункта, суточный доход судов достиг почти 37 тысяч долларов. Панамакс прибавил 2.6 процента до 2 054 пунктов. Газовый индекс TTF скорректировался до 46.93 евро за мегаватт-час, но остаётся на 40 процентов выше доконфликтного уровня.

Российский рубль незначительно укрепился до 75.34 за доллар. Евро торгуется на уровне 1.139 доллара, укрепившись до 88.27 рубля. Ослабление евро к доллару за месяц составило 1.3 процента. Индийская рупия ослабла до 95.11 за доллар.

Кризис удобрений углубляется. Румыния сокращает посевы кукурузы на 20 процентов до минимума за десятилетие. Венгрия готовит экстренные меры помощи фермерам из-за сильнейшей апрельской засухи. Южная Африка предупреждает о двойном ударе: война повысила цены на топливо и удобрения, а надвигающееся Эль-Ниньо угрожает засухой в октябре.

Зерновые культуры

Таблица 2. Мировые цены на пшеницу

Культура	Биржа / Условие	04.05.2026	05.05.2026	Изменение
Пшеница SRW	CBOT (июль), \$/буш	6.41	6.28	-0.13
Пшеница HRW	KCBT (июль), \$/буш	6.94	6.90	-0.04
Пшеница яровая	MIAX (июль), \$/буш	6.96	6.96	0
Пшеница	MATIF (сен), \$/т	249	247	-2
Пшеница	ЧМ FOB (май), \$/т	235	235	0

Таблица 3. Мировые цены на кукурузу и ячмень

Культура	Биржа / Условие	04.05.2026	05.05.2026	Изменение
Кукуруза	CBOT (июль), \$/буш	4.86	4.80	-0.06
Кукуруза	MATIF (июн), \$/т	264	263	-1
Кукуруза	US Gulf FOB (май), \$/т	231	231	0
Ячмень	ЧМ FOB (май), \$/т	239	239	0

Таблица 4. Российский рынок пшеницы

Показатель	04.05.2026	05.05.2026	Изменение
WHFOB (НТБ), \$/т	230.6	231.3	+0.7
FOB ЧМ (ИКАР), \$/т	235	235	0
Экспортная пошлина, руб/т	0	0	0

Комментарий по зерновым

Пшеница в Чикаго снизилась на 13 центов до 6.28 доллара за бушель — фиксация прибыли после двухдневного ралли. Давление усилили прогнозы дождей на Великих равнинах. По данным NOAA, в Техасском Панхэндле, Оклахоме и Канзасе ожидаются осадки выше среднего в ближайшие две недели. Ключевой вопрос трейдеров: не слишком ли поздно приходят дожди для районов, где засуха уже нанесла ущерб озимой пшенице?

Отчёт USDA показал улучшение состояния озимых до 31 процента good/excellent с 30 процентов неделей ранее — по-прежнему минимум с 2023 года. Посевная идёт опережающими темпами: кукуруза 38 процентов, соя 33 процента — оба показателя выше среднесезонных. Похолодание и дожди могут задержать завершение сева.

Оливер Слоуп из Blue Line Futures отметил активную защиту производителей перед отчётом WASDE и встречей Трампа-Си. Рэнди Плейс из Hightower Report назвал снижение «всего лишь фиксацией прибыли».

Кукуруза снизилась на 6 центов до 4.80 доллара за бушель — фермеры активно продавали после роста декабрьского контракта выше 5 долларов впервые с 2023 года. Поддержку рынку оказывают экспортный спрос, переработка на этанол (плюс 4.76 процента год к году) и ожидания сокращения площадей из-за дорогих удобрений. Чистая длинная позиция фондов выросла до 264 103 контрактов.

Российский рынок восстановился после провала 4 мая. WHFOB вырос до 231.3 доллара за тонну. Экспортные цены FOB Чёрное море удерживаются на уровне 235 долларов за тонну. Россельхозбанк прогнозирует урожай зерна 146-150 миллионов тонн в новом сезоне.

Ячмень в Чёрном море стабилен — 239 долларов за тонну.

Рынок пшеницы в Европе

Таблица 5. Европейский рынок пшеницы

Показатель	04.05.2026	05.05.2026	Изменение
MATIF (сен), \$/т	249	247	-2
FOB Rouen (май), \$/т	240	241	+1

Комментарий

Европейские фьючерсы снизились до недельного минимума. Сентябрьский контракт на MATIF опустился до 211 евро за тонну (около 247 долларов), потеряв 1.2 процента. Снижение вызвано прошедшими и прогнозируемыми дождями в Европе, которые ослабили опасения по поводу засухи, и падением нефти.

В Германии выпало значительное количество осадков в северных и восточных районах. Если прогнозируемые дожди пройдут до конца недели, опасения по поводу засухи развеются. Экспорт мягкой пшеницы из ЕС достиг 19.72 миллиона тонн — на 7 процентов выше прошлого года. Польша отгрузила около 500 тысяч тонн в апреле, активность сохранилась в мае. Зафиксированы продажи 5-6 партий польской пшеницы нового урожая в США с отгрузкой в августе-декабре, однако существует риск отмены этих поставок.

Трейдерам ожидается алжирский тендер на июль. Спрос на импорт вялый — покупатели надеются на мирное соглашение с Ираном.

Масличные культуры и продукты переработки

Таблица 6. Подсолнечное масло и шрот

Продукт	Показатель	04.05.2026	05.05.2026	Изменение
Масло подсолнечное SOEXP (НТБ), \$/т		1 296	1 296	0
Масло подсолнечное ЧМ FOB (май), \$/т		1 320	1 325	+5
Масло подсолнечное NW EC FOB (май), \$/т		1 505	1 540	+35
Масло подсолнечное Аргентина FOB (май), \$/т		1 280	1 280	0
Масло подсолнечное Индия CIF (май), \$/т		1 430	1 475	+45
Шрот подсолнечный SMEXP (НТБ), \$/т		204	226	+22
Шрот подсолнечный Россия FOB (май), \$/т		199	200	+1

Таблица 7. Соевый комплекс

Продукт	Биржа / Условие	04.05.2026	05.05.2026	Изменение
Соя	СВОТ (июль), \$/буш	12.23	12.12	-0.11
Соя	Бразилия FOB (июл), \$/т	464	459	-5
Соевое масло	СВОТ (июль), ц/фунт	76.53	76.91	+0.38
Соевое масло	Бразилия FOB (май), \$/т	1 245	1 280	+35
Соевый шрот	СВОТ (июль), \$/кор.т	320.90	320.40	-0.50
Соевый шрот	Бразилия FOB (июл), \$/т	346	345	-1

Таблица 8. Рапсовый комплекс

Продукт	Биржа / Условие	04.05.2026	05.05.2026	Изменение
Рапс	ICE (июль), \$/т	558	556	-2
Рапс	MATIF (авг), \$/т	618	615	-3
Масло рапсовое	ЕС FOB (май), \$/т	1 474	1 463	-11
Масло рапсовое	Китай CIF (май), \$/т	1 500	1 500	0
Шрот рапсовый	ЕС FOB (май), \$/т	350	342	-8

Таблица 9. Пальмовое масло

Продукт	Биржа / Условие	04.05.2026	05.05.2026	Изменение
Пальмовое масло	RBD Малайзия FOB (июл), \$/т	1 210	1 215	+5
Пальмовое масло	Bursa (июль), \$/т	1 170	1 189	+19
Пальмовое масло	CPO Индонезия FOB (июл), \$/т	942	936	-6

Комментарий по масличным

Соевое масло продолжило ралли вопреки коррекции нефти. Июльские фьючерсы на СВОТ прибавили 0.38 цента до 76.91 цента за фунт. Рекордный спрос на биодизель и сокращение запасов в США поддерживают котировки. С начала года рост превысил 50 процентов. Рекордная чистая длинная позиция фондов подтверждает бычий настрой.

Соя скорректировалась на 11 центов до 12.12 доллара за бушель — фиксация прибыли после семинедельного максимума. StoneX повысил прогноз производства сои в Бразилии до 181.6 миллиона тонн. Кукуруза также пересмотрена вверх до 137 миллионов тонн. Бразильская соя FOB подешевела на 5 долларов до 459 долларов за тонну.

Подсолнечное масло на Чёрном море подорожало на 5 долларов до 1 325 долларов за тонну. Индекс SOEXP стабилен на уровне 1 296 долларов при высоких объёмах торгов. Европейское масло FOB взлетело на 35 долларов до 1 540 долларов — максимум за последние недели. Индийский рынок CIF подскочил на 45 долларов до 1 475 долларов, отражая ажиотажный спрос после рекордного апрельского импорта подсолнечного масла в 435 тысяч тонн.

Ключевое событие — взрывной рост SMEXP на 10.98 процента до 226.16 доллара за тонну. Это максимальное значение с начала года. Через экспортный паритет рост SMEXP напрямую транслируется в повышение закупочных цен на подсолнечник. Аукционы ТД «Содружество» подтвердили тренд: подсолнечник DAP Курск куплен по 44 500 рублей за тонну — на 2 000 рублей выше середины апреля.

Рапсовый комплекс скорректировался. Канадский рапс на ICE снизился на 2 доллара до 556 долларов за тонну, MATIF потерял 3 доллара до 615 долларов. Давление оказали падение нефти и снижение сои, но потери ограничены ростом соевого масла и пальмы. Фонды держат 80 834 контракта длинных позиций. Холодная погода в прериях создаёт риск задержки сева.

Пальмовое масло на бирже Bursa взлетело до 4 710 ринггитов за тонну — максимума за четыре недели. Рост почти на 2 процента обеспечен планами Малайзии по внедрению B15 с 1 июня. Девятнадцать заводов начнут производство, потребуется около 1.5 миллиона тонн СРО в год. Цель — поэтапный переход к B20 и B50 в течение двух-трёх лет. Индонезия восстанавливает B50 с 1 июля. ВМІ прогнозирует среднюю цену СРО в 2026 году на уровне 4 300 ринггитов за тонну. Премия пальмового масла к газойлю сократилась до 14 долларов — биодизель экономически привлекателен.

Экспорт пальмового масла из Индонезии вырос на 9.3 процента в первом квартале. Производство может сократиться на 2 миллиона тонн из-за Эль-Ниньо и дорогих удобрений. Запасы Малайзии упали до восьмимесячного минимума — четвёртый месяц снижения подряд.

Итоговые тенденции периода

Первая тенденция — рынок зерновых вошёл в фазу фиксации прибыли после мощного ралли. Пшеница потеряла 13 центов, кукуруза — 6 центов, соя — 11 центов в преддверии отчёта WASDE и саммита Трампа-Си. Вторая — соевое масло продолжает ралли вопреки коррекции нефти, удерживая рекордные уровни благодаря биодизельному спросу.

Третья — рекордный скачок SMEXR до 226 долларов за тонну. Российский рынок подсолнечного шрота переживает ценовой шок, который напрямую повышает внутренние цены на подсолнечник. Четвёртая — погодные риски ослабевают: дожди в США и Европе улучшают перспективы урожая, но состояние озимых остаётся минимальным с 2023 года.

Пятая — биодизельный бум в Юго-Восточной Азии ускоряется. Малайзия, Индонезия и Таиланд форсируют программы, создавая дополнительный спрос на 2-3 миллиона тонн пальмового масла ежегодно. Шестая — посевная в США идёт рекордными темпами, создавая фундамент для хорошего урожая.

Рынок балансирует между геополитической премией и улучшающимися погодными условиями. Краткосрочная фиксация прибыли не отменяет фундаментальных факторов: закрытый Ормузский пролив, дорогие удобрения и рекордный спрос на биотопливо.