

25 – 31 января 2021

# МИРОВОЙ РЫНОК: МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ



# ОГЛАВЛЕНИЕ



НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ



МАКРОЭКОНОМИКА



МИРОВОЙ РЫНОК



ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ



ВНУТРЕННИЙ РЫНОК



ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

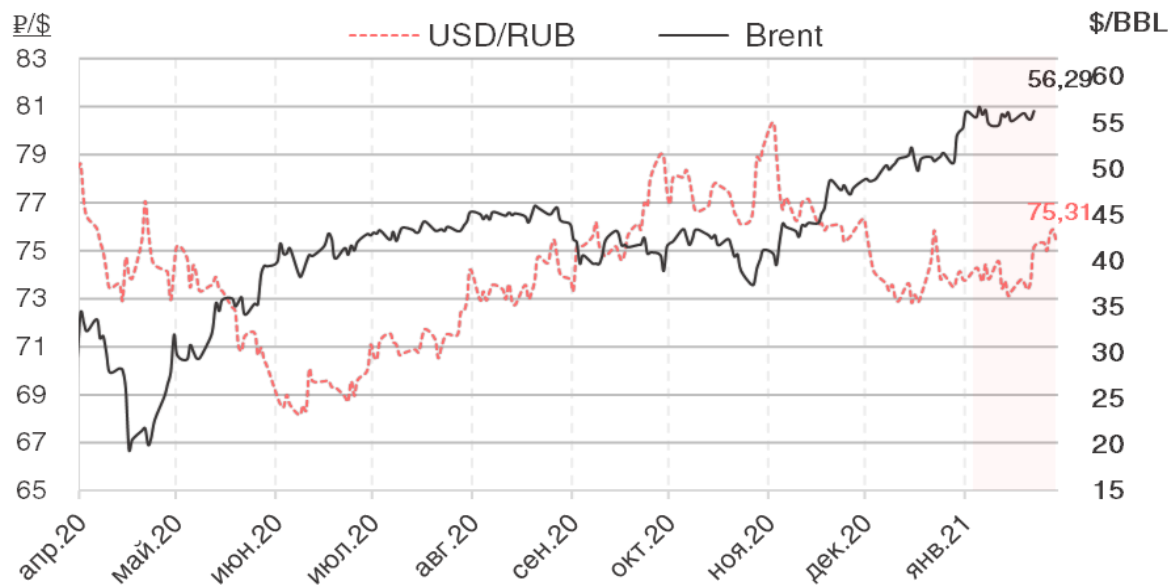


УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

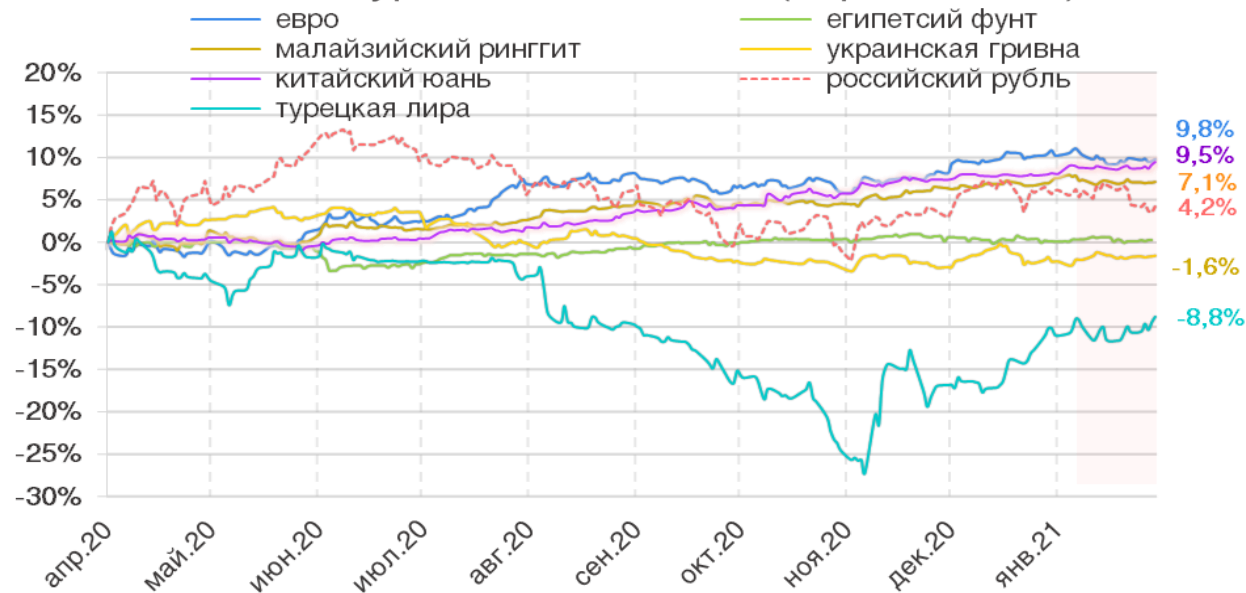
- **Соя выросла на CBOT на 15 \$/MT – до 497 \$/MT** на фоне новостей о том, что текущие осадки наносят ущерб урожаю после периода значительного дефицита влаги на южноамериканском континенте. В Бразилии дожди пришли во время уборки, задерживая ее продвижение. Убранные площади сои в Бразилии на сегодняшний день составляют всего 0,7% по сравнению с 4,2% в прошлом году. Также цену поддержали продолжающиеся закупки Китая и отчет Grains Exchange, в котором снижена оценка урожая сои в Аргентине в сезоне 2020/21 гг. до 46 ММТ с 46,5 ММТ из-за высоких температур.
- **Пальмовое масло выросло на бирже в Куала-Лумпуре на 32\$/MT до уровня 878\$/MT:** поддержку ценам оказало повышение Индонезией референтной цены на сырое пальмовое масло в феврале до \$1027 за тонну. Это приведет к росту экспортной пошлины в Индонезии до \$93 за тонну против текущих \$74 за тонну. В четверг малазийская биржа не работала в связи с празднованием Тайпусам Кавади.
- **Подсолнечное масло растет в цене:** к концу отчетной недели цены на условиях FOB Россия озвучиваются в диапазоне 1 275 - 1 280 \$/MT (+25 \$/MT к ценам прошлой недели). Участники рынка Турции, в свою очередь, говорят о возможном снижении импортной пошлины на масло, которая с 1 января по 30 июня составляет 10% от цены CIF, или даже ее обнулению. Также внутренние цены СРТ-порт выросли до уровня 98 000 - 100 000 руб./MT и еще имеют потенциал роста к текущему экспортному паритету с Турцией.
- **Китай нарастил с начала января темпы недельных закупок сои из США на 15% - до уровня в 1,3 ММТ:** общий экспортированный и законтрактованный на 21 января объем в сезоне 2020/21 составил 57,9 ММТ и превысил объем аналогичного периода сезона 2019/20 на 73% (33,3 ММТ).
- **Внутренняя реализация подсолнечника в РФ в декабре снизилась на 23% в сравнении с декабрем 2019 - до уровня в 1,16 ММТ:** кроме того, из-за низких запасов и нехватки сырья, производство масла подсолнечного снизилось на 4,7% в сравнении с аналогичным периодом 2019 - до уровня 564 ТМТ.
- **Экспортеры спешат отгрузить максимальные объемы зерна до введения экспортных ограничений,** что повышает нагрузку на портовую инфраструктуру: в портах наблюдается увеличение активности, возрастает объем грузов по лайнам, фиксируется повышение ставок фрахта на ключевых направлениях.



Цена нефти Brent и курс USD/RUB




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

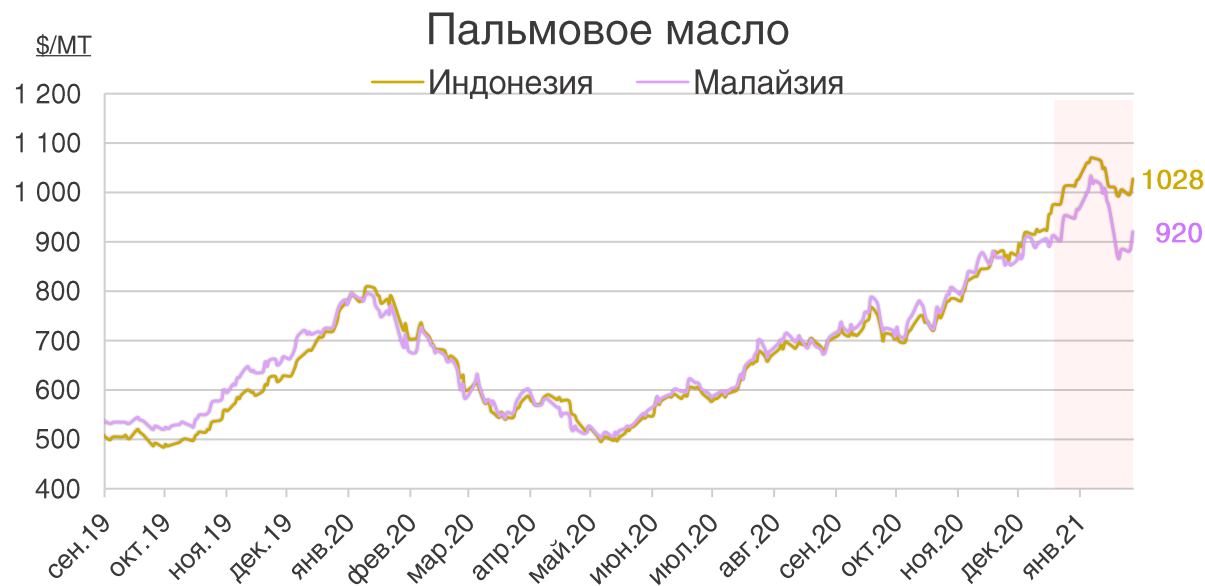
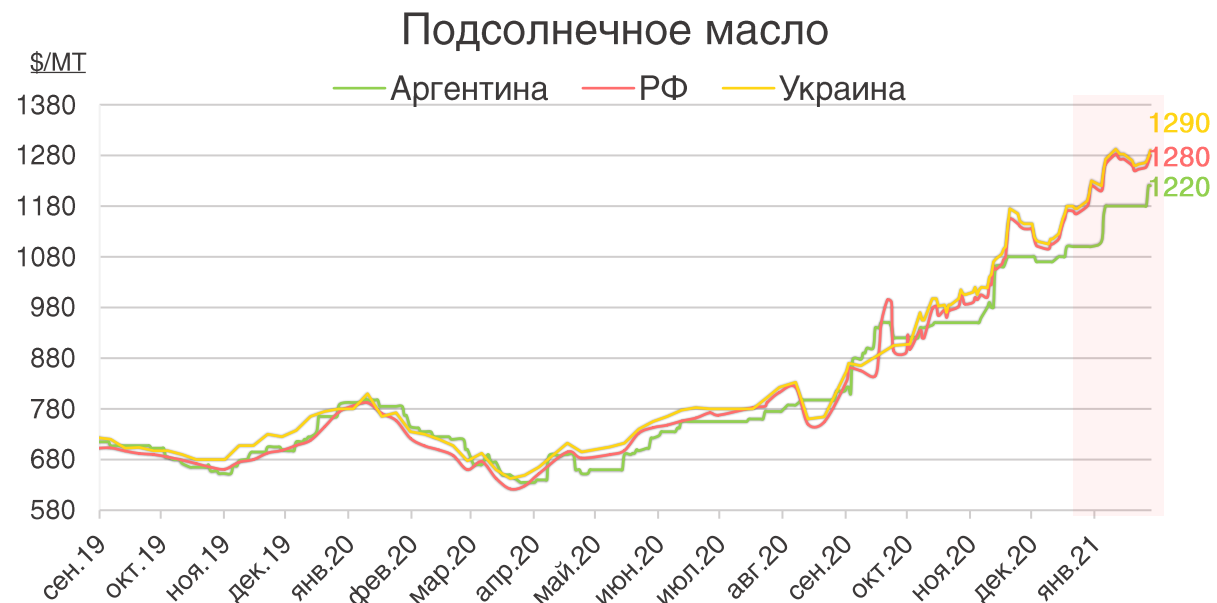
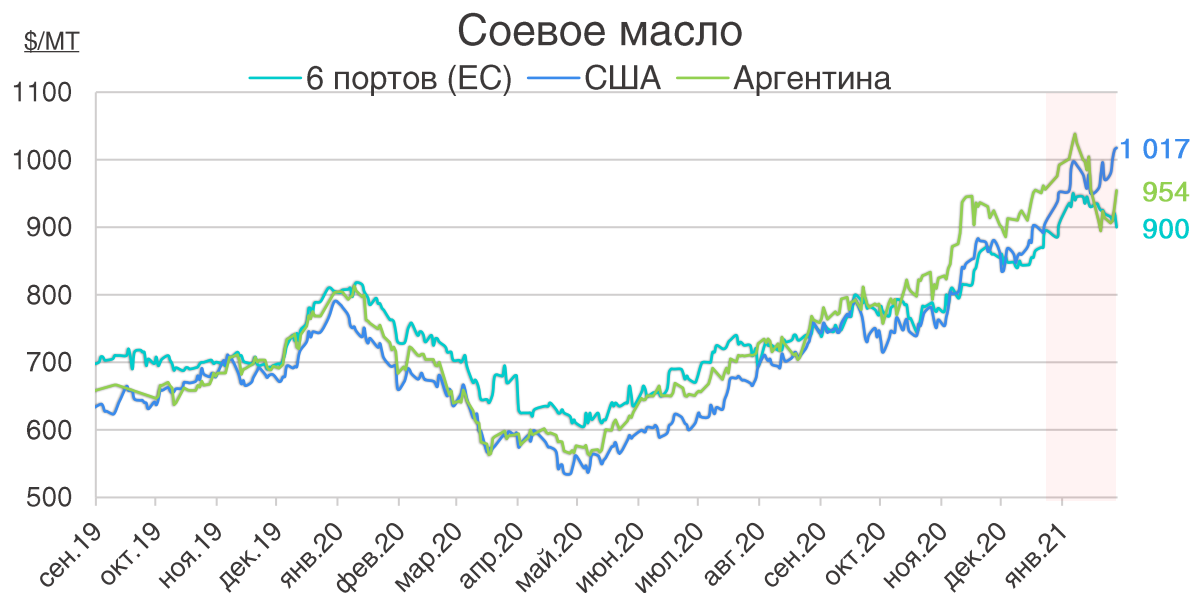


**ТОРГИ:** Цена на нефть на торгах на текущей неделе снизилась на фоне возобновившихся пессимистичных настроений, немного отыграв падение к концу пятницы. Давление на цены оказывают крепкий доллар и опасения по спросу из-за ограничений поездок и задержек с вакцинами от коронавируса. Ситуация со спросом крайне неустойчива, особенно в еврозоне, где наблюдается падение трафика и серьёзное отставание от других стран (США, Великобритания) с поставкой вакцин. В то же время статистика от Минэнерго США показала неожиданное сокращение запасов сырой нефти на 10 млн барр., до минимумов с марта 2020 г., вызванное сильным падением импорта. **Рубль** перешел к снижению на фоне повсеместного бегства из рискованных и сырьевых активов. Укрепление рубля с начала апреля 2020г. **составило 4,2%**. Покупательная способность **турецкой лиры снизилась с начала апреля на 8,8%**, лира продолжила укрепляться после того, как S&P опубликовало стабильный прогноз рейтинга Турции: агентство заявило о стабильных экономических перспективах страны, ссылаясь на оптимизм по поводу недавнего ужесточения денежно-кредитной политики. **Китайский юань с начала пандемии укрепился на 9,5%**, за текущую неделю Банк Китая резко сократил среднесрочную ликвидность финансовой системы, откачав из нее 328 млрд юаней (\$50 млрд).

**РЕЗЮМЕ:** Инвесторы бегут из рискованных активов, так как на рынке возобновились опасения по поводу расширения коронавирусной инфекции и замедления восстановления мировых экономик.

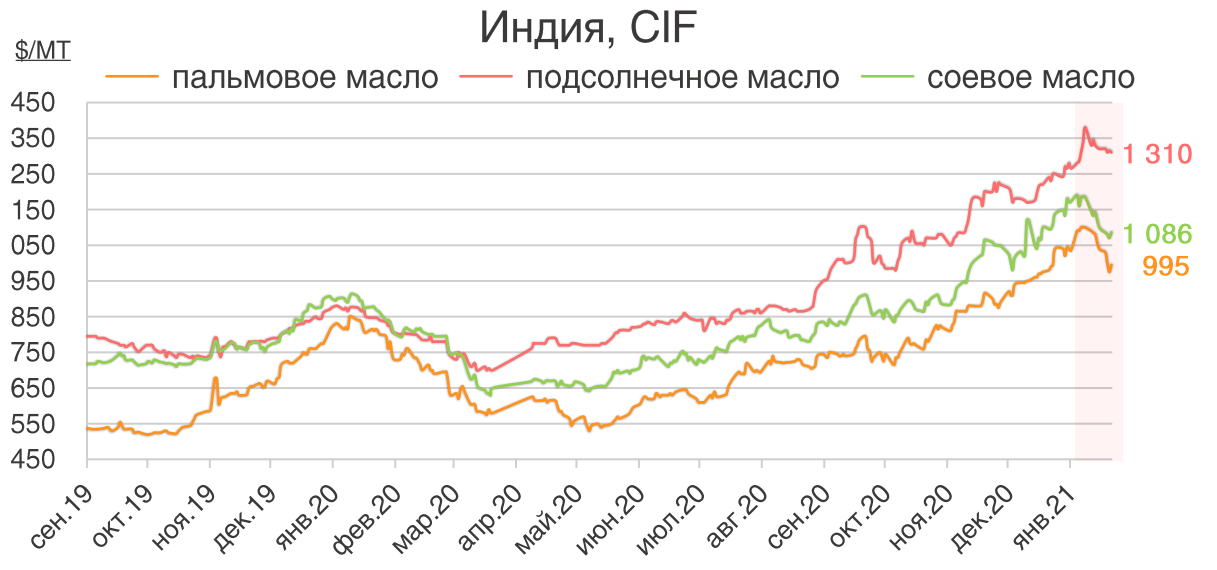
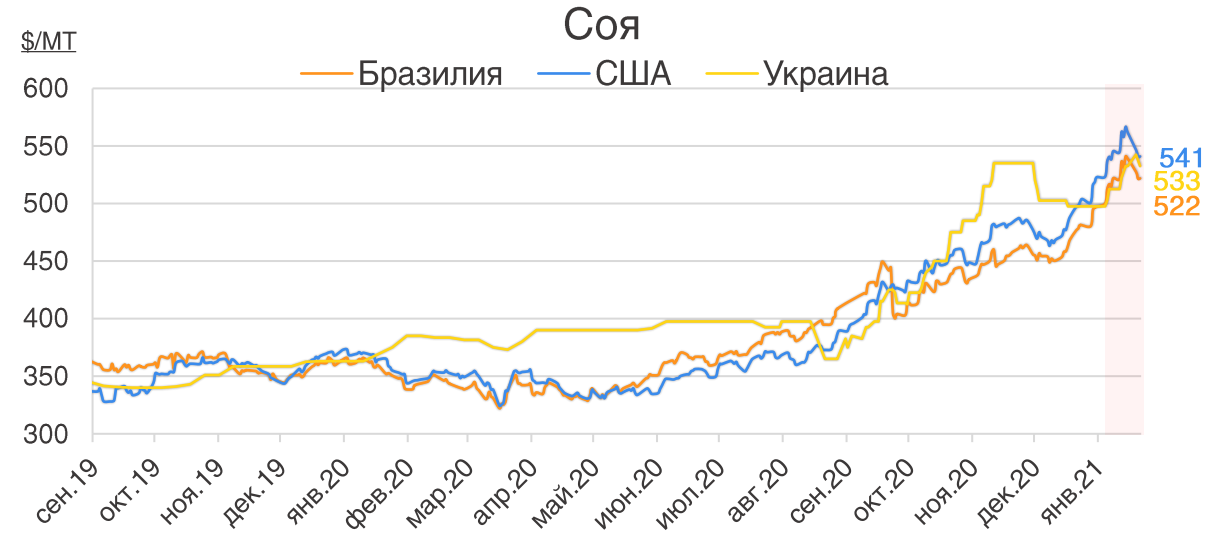
**ТЕНДЕНЦИИ:**  Укрепление покупательной способности турецкой лиры и китайского юаня

 Уход инвесторов из рискованных активов  
Снижение цен на нефть



**Подсолнечное масло** в Причерноморском регионе снова стремится к максимумам и торгуется на уровне 1280-1290 \$/MT. Цена предложения в Украине уже озвучивается выше уровня предыдущего максимума - 1295 \$/MT.

**Соевое масло** росло на отчетной неделе, поддержку оказывал рост цен на бобовые и повышенный спрос на аргентинский биодизель, в том числе со стороны стран ЕС. В Бразилии наблюдалась ограниченная торговая активность, перерабатывающие предприятия сталкивались с нехваткой бобов из-за задержек с урожаем.

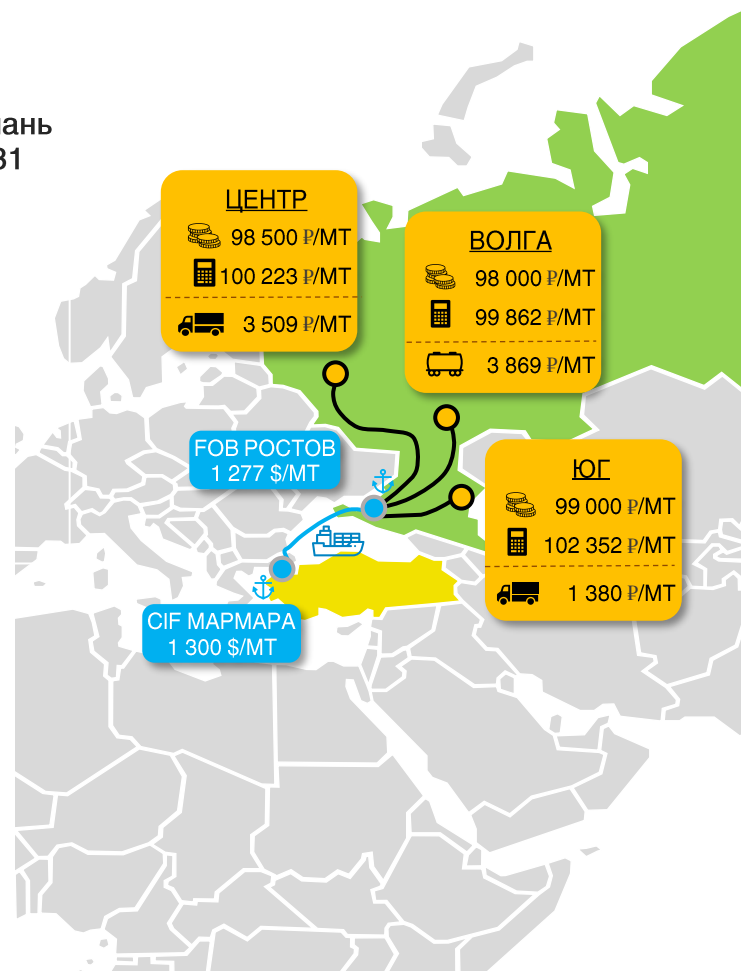
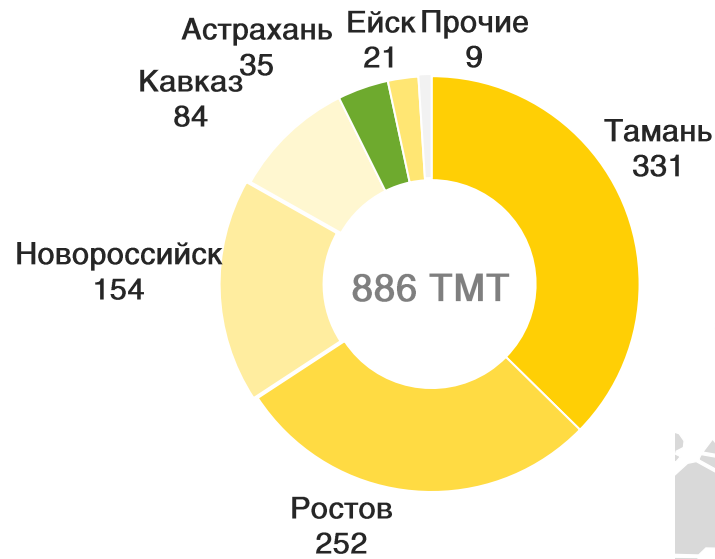


Цены на пальмовое масло подрастали, так как мировые балансы по пальме остаются напряженными, и Малайзия в декабре нарастила импорт масла из Индонезии.





СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ И КАСПИЯ, 2020/21



КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

Показатель	ед. изм.	Масло подсолнечное
Цена CIF янв	\$/MT	1 300
Фрахт (Азов)	\$/MT	22,5
Страхование груза	\$/MT	0,3
<b>Цена FOB (Азов)</b>	<b>\$/MT</b>	<b>1 277</b>
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	17
Маржа экспортера	\$/MT	20
Финансирование	\$/MT	4
Цена CPT (Азов)	\$/MT	1 237
Цена CPT (Азов) без НДС	₽/MT	94 302
<b>Цена CPT (Азов) с НДС</b>	<b>₽/MT</b>	<b>103 732</b>
Цена EXW (спрос) с НДС, расчетная <sup>1</sup>	₽/MT	
ЮФО (Тбилисская, Краснодарский кр.)	₽/MT	102 352
ЦФО (Нововоронеж, Воронежская обл.)	₽/MT	100 223
ПФО (Балаково, Саратовская обл.)	₽/MT	99 862
<b>Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая</b>	<b>₽/MT</b>	
ЮФО	₽/MT	99 000
ЦФО	₽/MT	98 500
ПФО	₽/MT	98 000
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, расчетная <sup>2</sup>	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	52 400
ЦФО	₽/MT	51 300
ПФО	₽/MT	51 100
<b>Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, фактическая</b>	<b>₽/MT</b>	
ЮФО	₽/MT	48 700
ЦФО	₽/MT	47 300
ПФО	₽/MT	47 000
Курс валюты на 30.01.2021 (Банк России)	₽/\$	76,25

По информации независимого турецкого эксперта\* Вейсела Кайя стоимость сырого подсолнечного масла на CIF Мармара составляет **1300-1305 \$/MT** с поставкой в феврале.

**Текущие внутренние цены на масло имеют потенциал роста относительно паритета мировой цены в связи с ростом курса доллара к концу текущей недели.**

**Вместе с тем участники рынка Турции говорят о возможном снижении импортной пошлины на масло или даже ее отмене.**

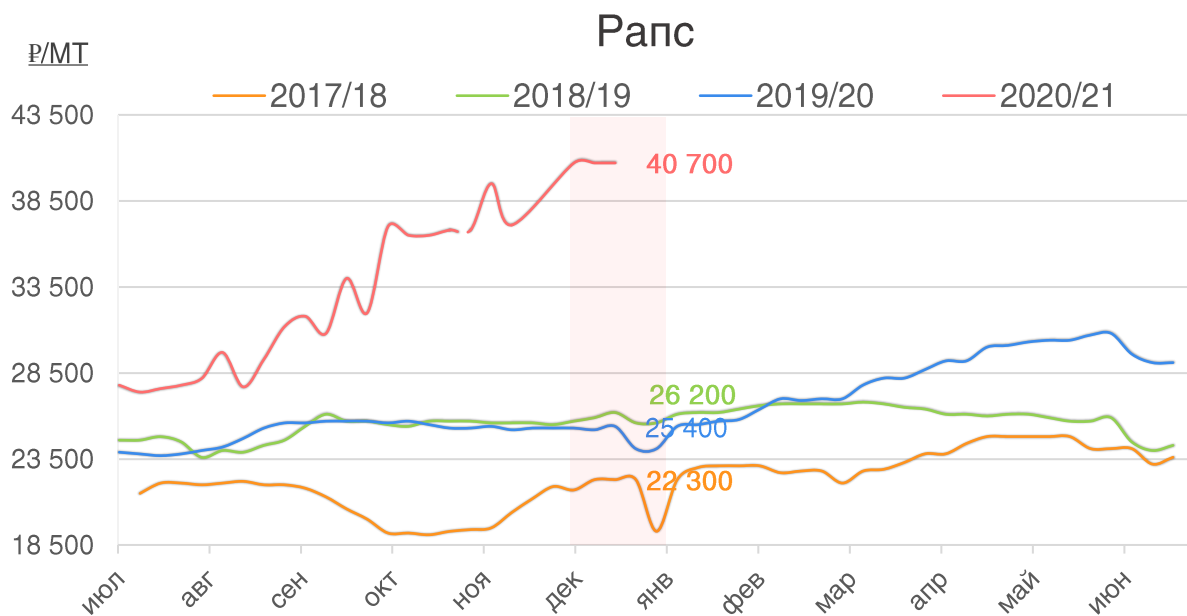
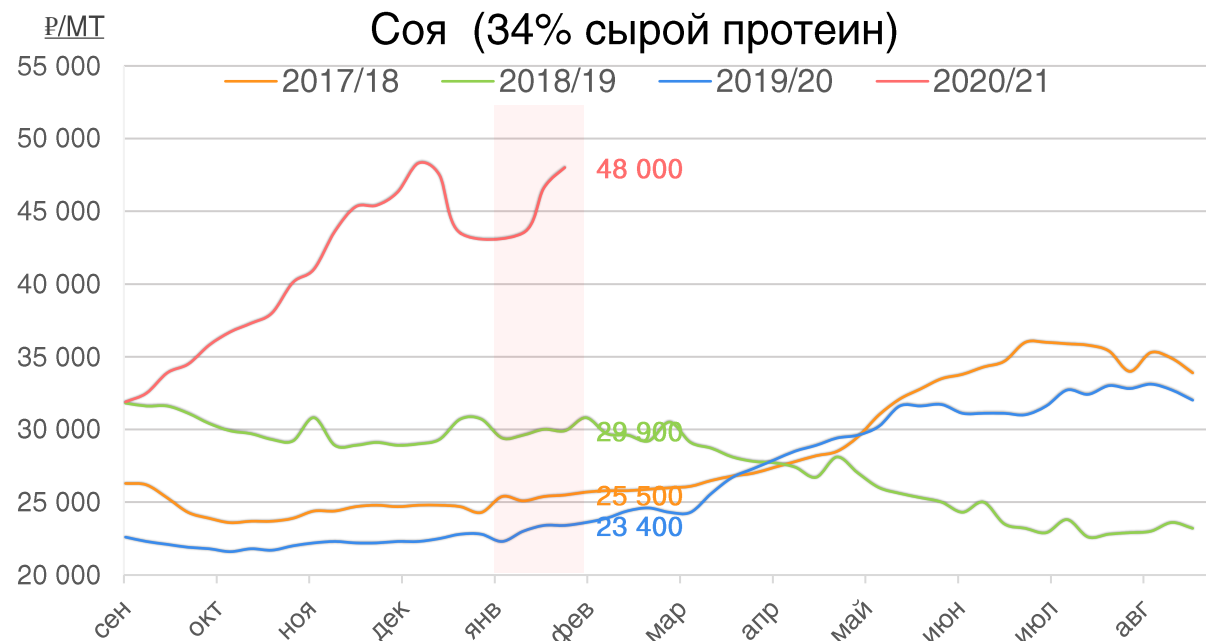
С учетом роста ставок фрахта\*\* расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1277 \$/MT (без учета финансирования).

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

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

\* 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



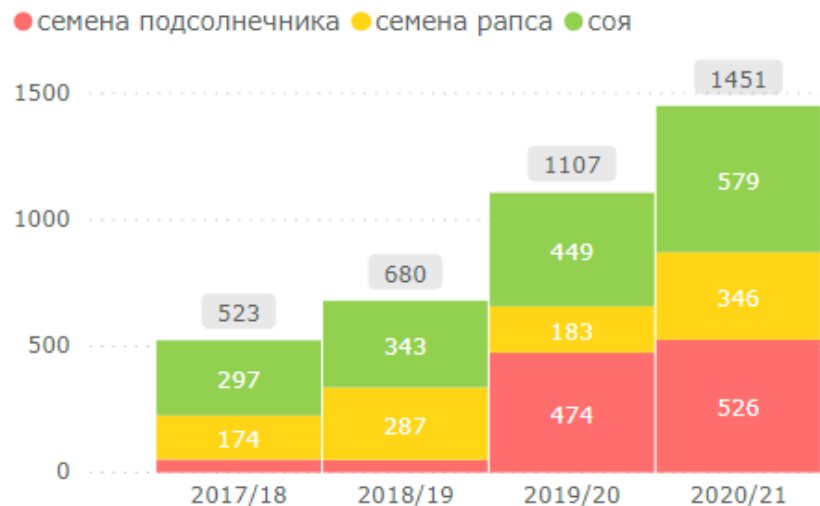
На текущей неделе внутренние цены на **масличные** преимущественно повышались. Из-за роста закупочных цен на масло в портах, растут и цены на подсолнечник, приближаясь к 49 000 руб./MT с НДС. Цена выросла по сравнению с прошлой неделей в том числе и из-за роста цен на сою. Предложения на рынке мало, за подсолнечник борются переработчики из разных регионов.

Цены на сою повысились на Юге, а в Центре переработчики снизили цену закупки в условиях грядущего введения пошлин на сою (с 1 февраля 2021г.).

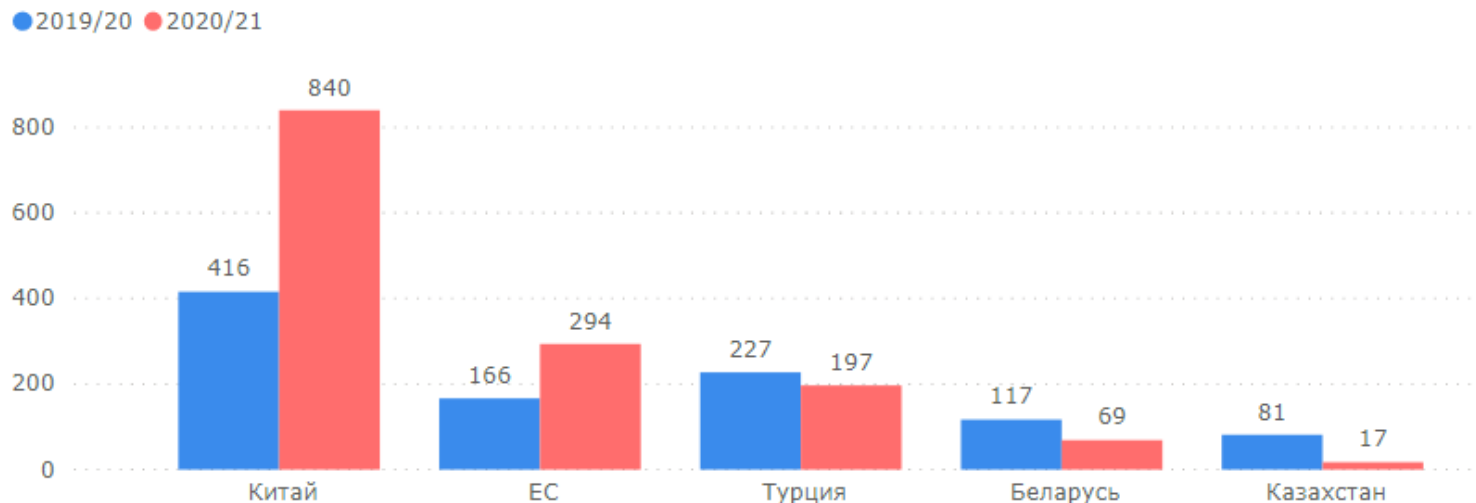




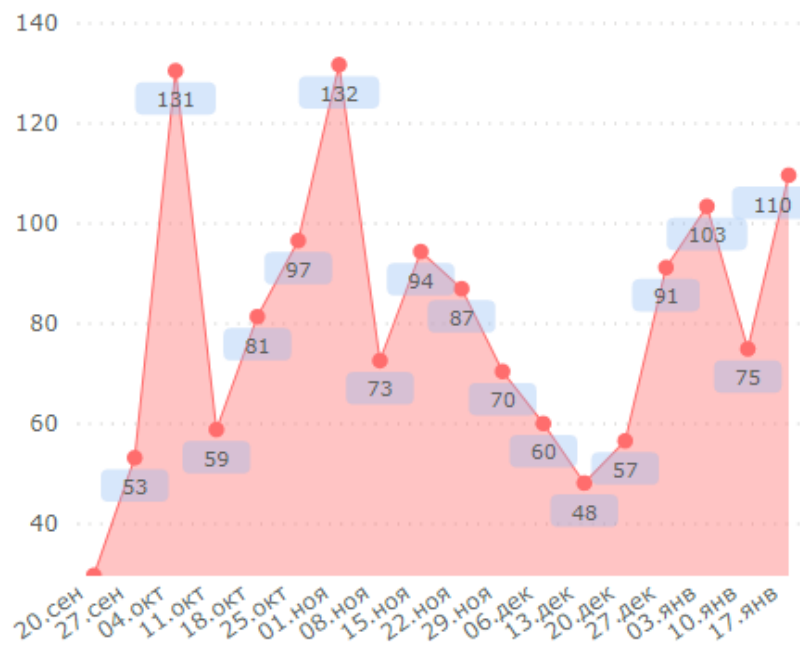
Экспорт с начала сезона на дату, ТМТ



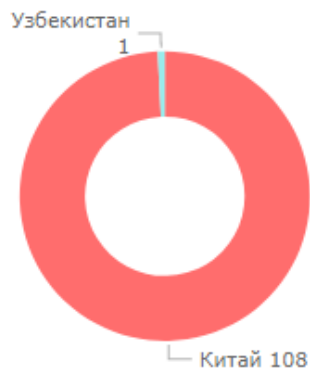
Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, ММТ



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



Импортеры сои за неделю, ТМТ



По итогам отчетной недели было экспортировано 110 ТМТ соевых бобов. Экспорт рапса и подсолнечника не осуществлялся, ввиду начала действия заградительных пошлин.

Соя, в свою очередь, экспортировалась стремительными темпами до 1 февраля – даты вступления в силу пошлины на бобы.

Основной объем сои уходил в Китай. Объем экспорта вырос на 47% по сравнению с предыдущей неделей (75 ТМТ).

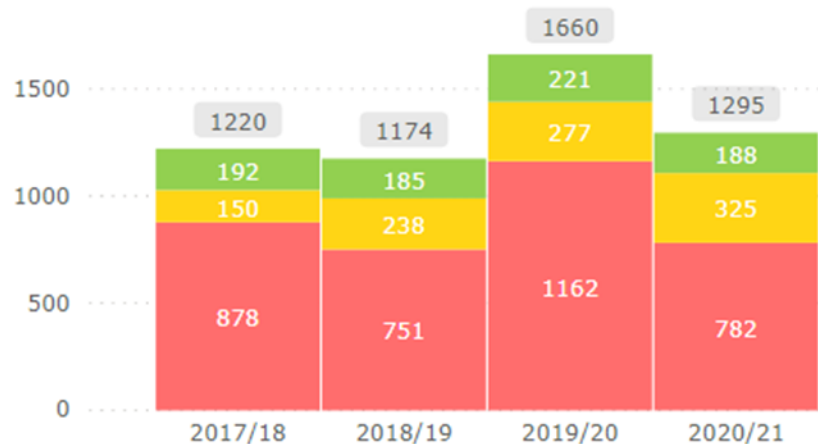
Совокупный объем экспорта масличных культур с начала сезона 2020/21 на 17 января вырос на 31% в сравнении с предыдущим сезоном, наибольший рост наблюдался по направлениям в Китай и ЕС.

\*экспорт в страны ЕАЭС, Иран, Сирию и Кубу по ноябрь 2020 года включительно



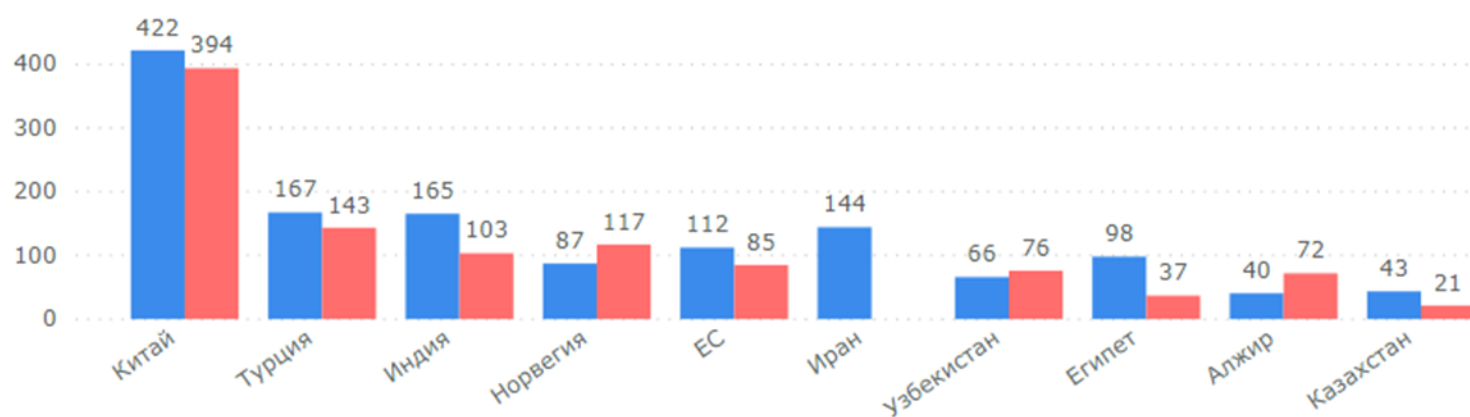
Экспорт с начала сезона на дату, TMT

● масло подсолнечное ● масло рапсовое ● масло соевое

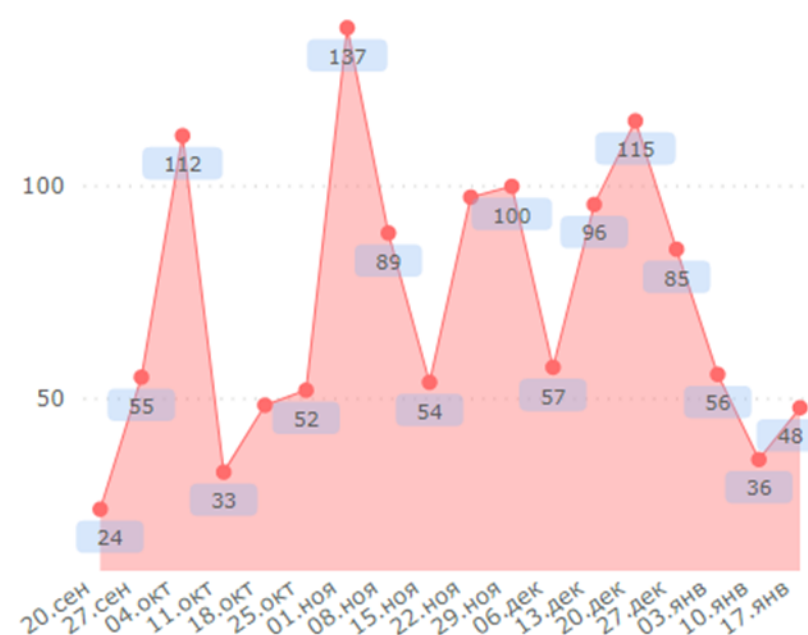


Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, MMT

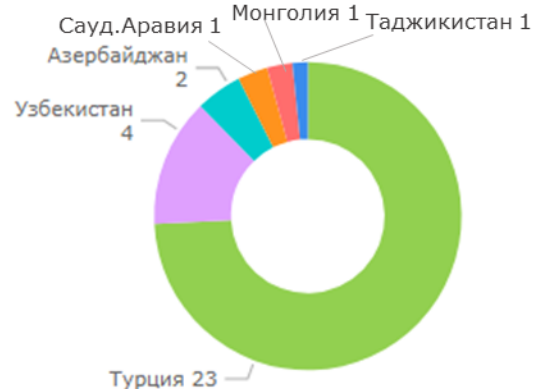
● 2019/20 ● 2020/21



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

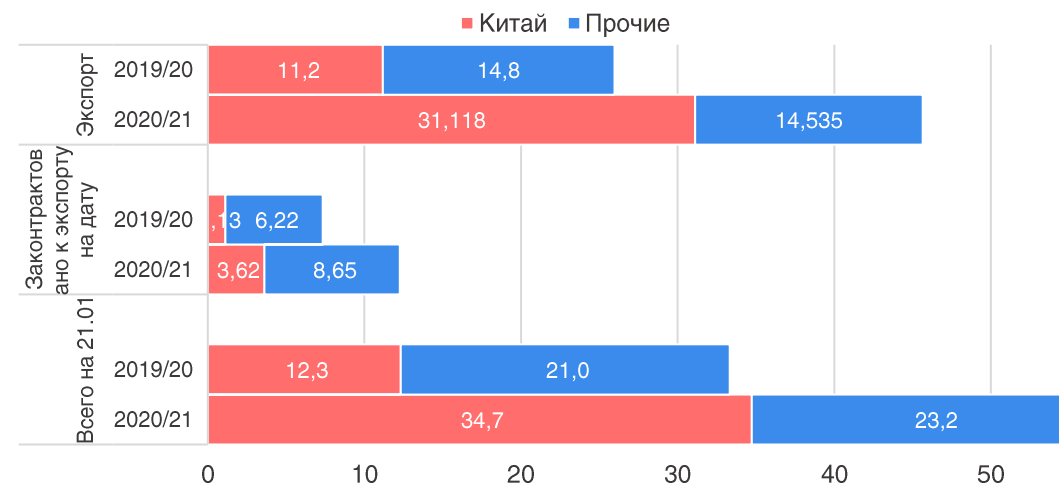
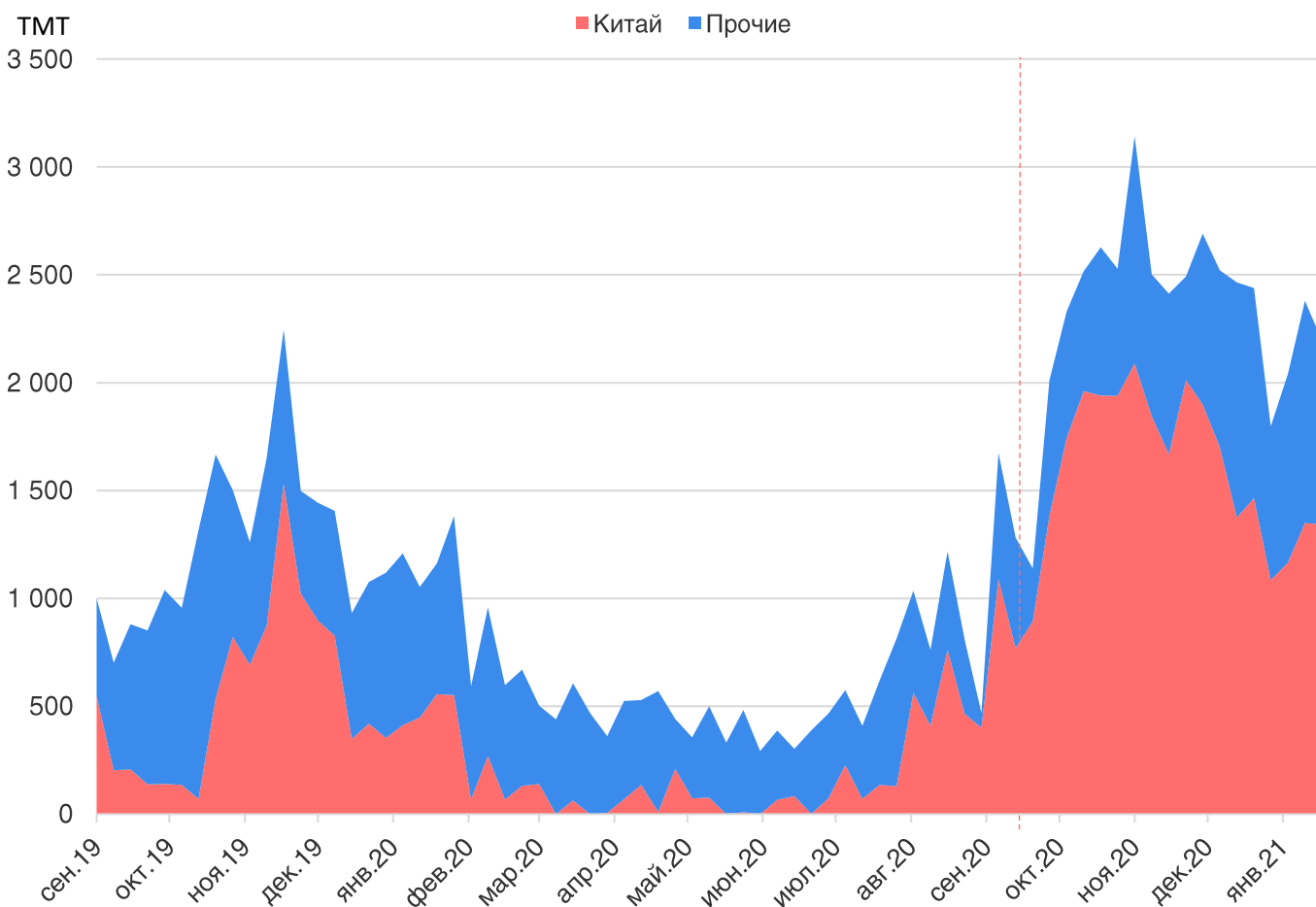


По итогам отчетной недели было экспортировано 48 TMT растительных масел. Основной объем масла подсолнечного уходил на Турцию, соевого и рапсового масла в Китай. Объем экспорта снизился на 33% в сравнении с предыдущей неделей (36 TMT). Совокупный объем экспорта растительных масел с начала сезона 2020/21 на 17 января снизился на 22% в сравнении с предыдущим сезоном, наибольшее снижение наблюдалось по направлениям в Турцию и ЕС.

\*экспорт в страны ЕАЭС, Иран, Сирию и Кубу по ноябрь 2020 года включительно



**КИТАЙ НАРАСТИЛ С НАЧАЛА ЯНВАРЯ ТЕМПЫ ЗАКУПОК СОИ ИЗ США НА 15% - ДО УРОВНЯ В 1,3 ММТ ЗА НЕДЕЛЮ**



С начала сезона 2020/21 из США было экспортировано 45,7 ММТ соевых бобов, в том числе 31,1 ММТ (68%) в Китай. С 26 ноября к концу года наблюдалась просадка по экспортным продажам, в том числе в КНР. С начала января активность возобновилась, поставки на отчетной неделе составили 2,2 ММТ и выросли на 8% по сравнению с отгрузками начала января (2,0 ММТ), в том числе по направлению в Китай до 1,3 ММТ - на 15% (1,1 ММТ на начало января).

Общие еженедельные закупки в сравнении с аналогичным периодом 2019г. выросли на 89% (1,03 ММТ), что повлекло за собой рост котировок на сою на мировых площадках. Также общий экспортированный и законтрактованный на 21 января объем в сезоне 2020/21 составил 57,9 ММТ и превысил продажи аналогичного периода сезона 2019/20 на 73% (33,3 ММТ).



## 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