

22 – 28 марта 2021

МИРОВОЙ РЫНОК: **МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ**




ОГЛАВЛЕНИЕ

 НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ

 МАКРОЭКОНОМИКА

 МИРОВОЙ РЫНОК

 ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ

 ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

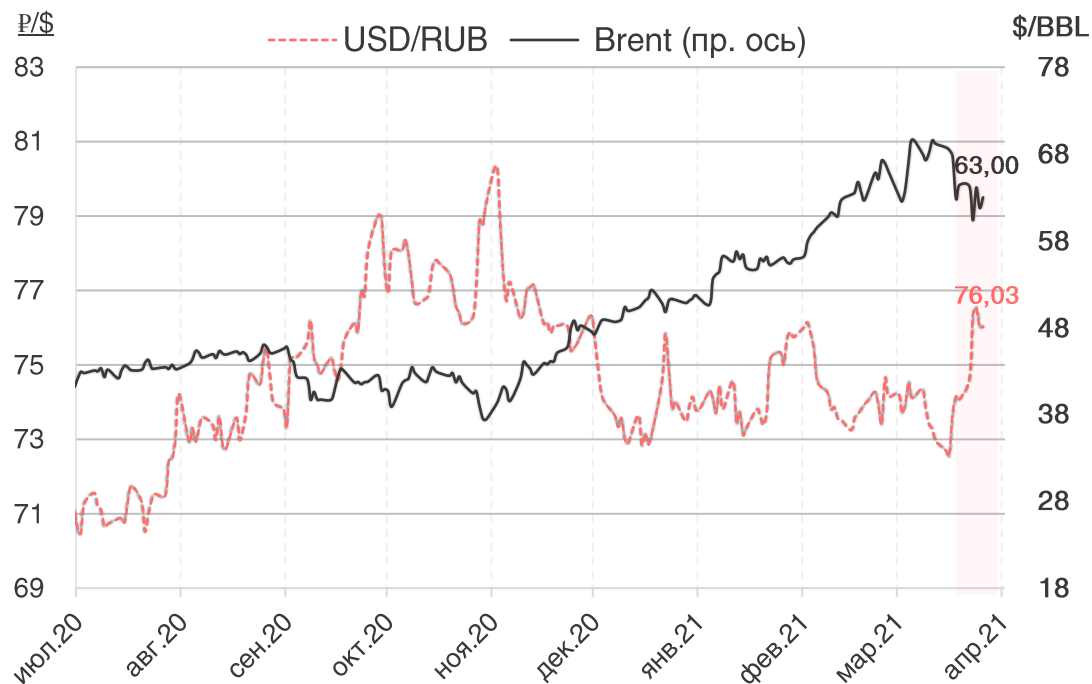
 ОТРАСЛЕВАЯ СТАТИСТИКА

 УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

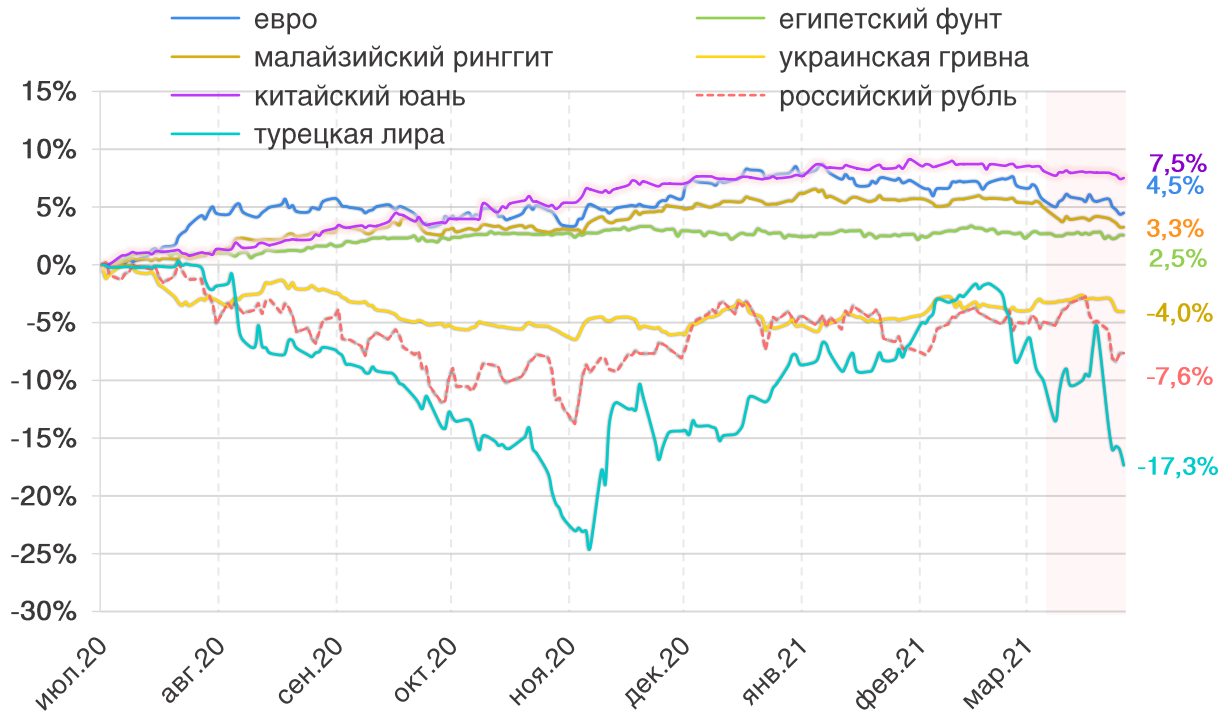
- Цены предложения на подсолнечное масло в мире немного укрепилась – до уровня 1515-1520 \$/MT (FOB Россия), следуя за тенденциями смежных рынков масел. Цены спроса на базисе FOB озвучивались на более низких уровнях, спред между ценами спроса и предложения по-прежнему держится на уровне до 10-15\$/MT. В свою очередь, российские экспортеры все также не контрактуют масло на апрель, занимая выжидательную позицию.
- Соевое масло на CBOT выросло на 24\$/MT – до уровня 1212 \$/MT из-за «зеленой инициативы» США по использованию биотоплива: в связи с этим ожидается рост внутреннего потребления масла, а его запасы в США и так находятся на критически низком уровне.
- Пальмовое масло выросло на бирже в Куала-Лумпур за неделю на 30\$/MT и торгуется на уровне 969 \$/MT: по информации GAPKI, запасы пальмового масла у крупнейшего производителя в мире, Индонезии, сократятся почти вдвое - до 2,67 MMT к концу 2021 года, поскольку ожидается, что спрос будет опережать производство.
- Турция обнулила пошлину на сырое подсолнечное масло: с 20 марта 2021 г. по 30 июня 2021г. в Турции будет применяться ввозная пошлина в размере 0% на сырое масло для всех стран-торговых партнеров (ранее она составляла 10% от цены CIF или около 140-150\$ с тонны). Также обнулены пошлины на рапс, сафлор, подсолнечное рафинированное масло и другие товары. Тем не менее, текущие запасы семян подсолнечника и масла в Турции обеспечивают необходимый резерв до начала июня.
- В Украину прибудет судно с бразильской соей в апреле: по информации украинских СМИ, в апреле в Украину прибудет судно Pava John, которое привезет 51,5 TMT бразильской сои. По имеющейся информации, сою закупили в Бразилии из-за непомерно высоких цен у аграриев Украины. Напомним, что это первые прямые поставки сои в Украину из Бразилии.
- На заседании правительственной подкомиссии (27 марта) были одобрены пошлины на масло и семена подсолнечника: на семена подсолнечника планируется установить пошлину в размере 50%, но не менее \$320 за тонну с 1 июля 2021 по 1 сентября 2022 года. Экспортная пошлина на подсолнечное масло в размере 70% будет взиматься с разницы между базовой и индикативной ценой, при этом базовая цена устанавливается в размере \$1.000, а индикативная будет определяться на основе данных Рейтер. Пошлину планируется установить сроком на год с 1 сентября. Кроме того, с 1 июля планируется продлить экспортную пошлину на семена рапса в размере 30%, но не менее 165 евро за тонну до 1 сентября 2022 года.



Цена нефти Brent и курс USD/RUB



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



ТОРГИ: Цена на нефть в пятницу повышалась на фоне новостей о блокировке движения через Суэцкий канал из-за севшего на мель контейнеровоза. Судно Ever Given тайваньской компании Evergreen Marine перекрыло движение в одном из самых загруженных морских торговых путей в мире, заблокировав движение более чем 100 судов. 23 марта нефтяные цены упали до минимальной отметки с февраля – до уровня в 60,37\$/BBL. При этом рынок характеризовался коррекционным движением: цены снижались на 10% по сравнению с недавним максимумом. Аналитики отмечают, что давление на котировки продолжает оказывать ситуация с коронавирусом: несмотря на вакцинацию, продолжается неопределенность в отношении карантинных ограничений. Это несет риск для темпов восстановления экономики в текущем году, а также для спроса на нефть. В ходе торгов в пятницу рубль умеренно укреплялся к доллару и евро, что было связано как с растущими ценами на нефть, так и с улучшением общемировой рыночной конъюнктуры, которое выражается в активизации спроса инвесторов на рискованные активы. Тем не менее, давление на валюту на неделе оказывала геополитическая ситуация и существующий риск снижения спроса на нефть. Однако решение Минфина отменить аукционы по размещению госдолга 24 марта стабилизировало рынок. Турецкая лира, в свою очередь, резко подешевела на фоне увольнения главы Центробанка, проработавшего 5 месяцев, что потенциально ограничивает спрос на российское зерно и масличные со стороны Турции.

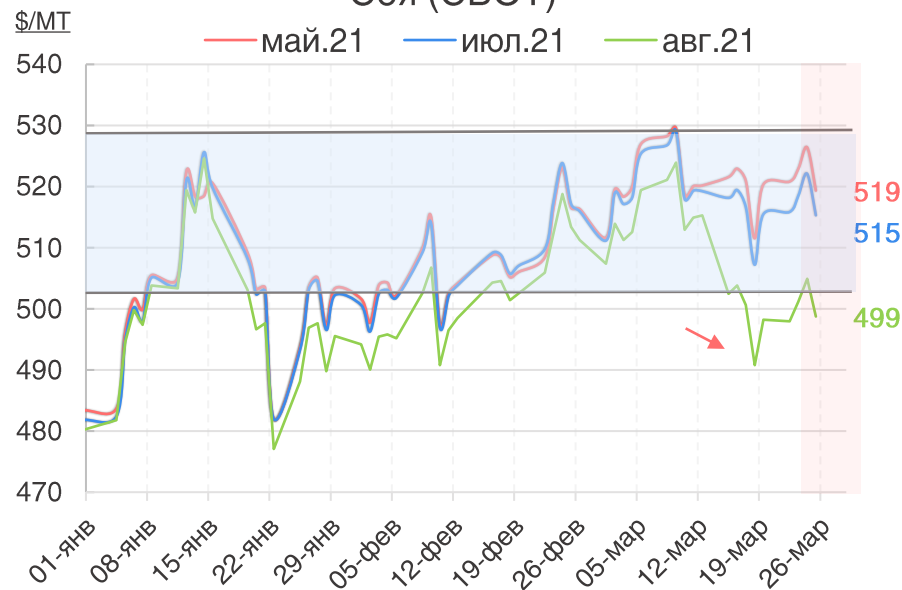
РЕЗЮМЕ: В ходе отчетной недели курс рубля поддержала отмена Минфином аукционов по размещению облигаций, а также налоговые выплаты, при этом давление оказывали риски снижения цен на нефть.

ТЕНДЕНЦИИ: Активизация спроса инвесторов на рискованные активы

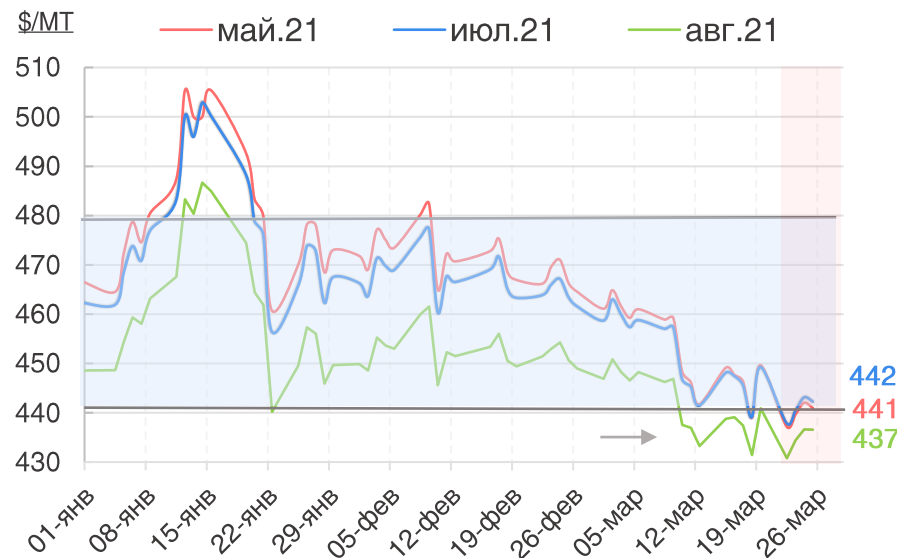
Риски медленного восстановления спроса на энергоносители



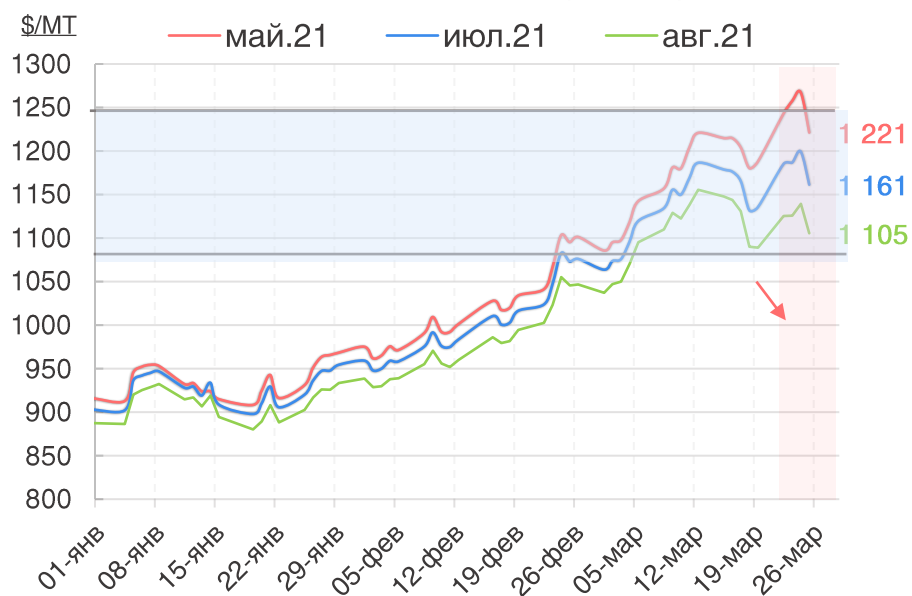
Соя (CBOT)



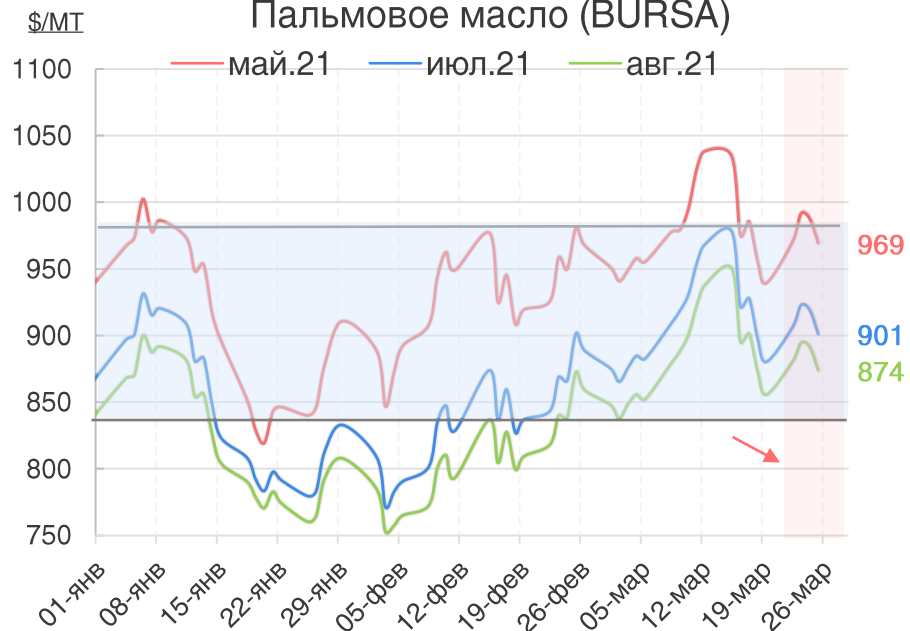
Соевый шрот (CBOT)



Соевое масло (CBOT)



Пальмовое масло (BURSA)



После периода уверенного роста с начала сезона по середине января январь рынки сои и соевого шрота перешли а боковой тренд.

↓ 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 840-980 \$/MT.

↓ Ближайшие уровни **сопротивления:** 900-980 \$/MT, **поддержки:** 840-860 \$/MT



Соевое масло



Подсолнечное масло



Пальмовое масло



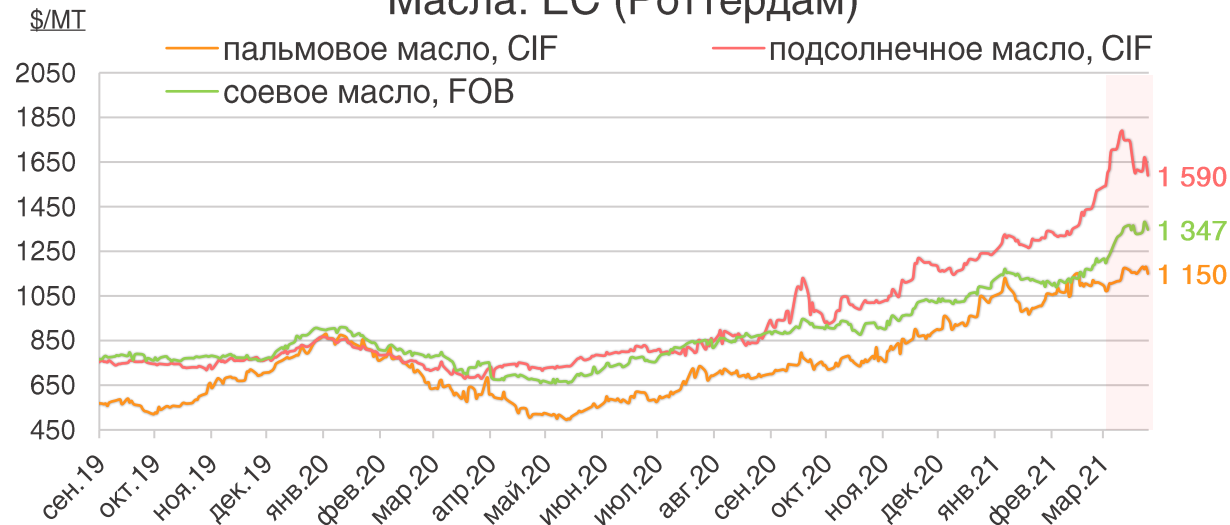
Все ключевые виды растительных масел росли, скорректировавшись к концу отчетной недели.

Подсолнечное масло в Причерноморском регионе подросло на 5\$/MT (Украина) с 1535 до 1540 \$/MT, спред между ценами спроса и предложения остается на уровне 10-15\$/MT.

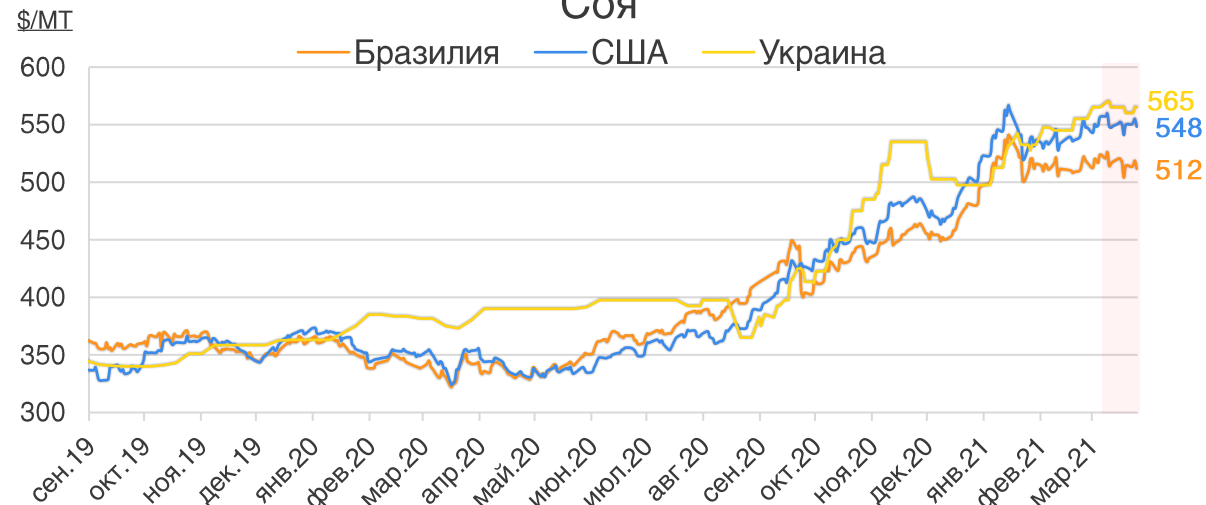
Пальмовое масло также подросло на фоне снижения мировых запасов.



Масла. ЕС (Роттердам)



Соя



Масла. Индия (CIF)



Рапс



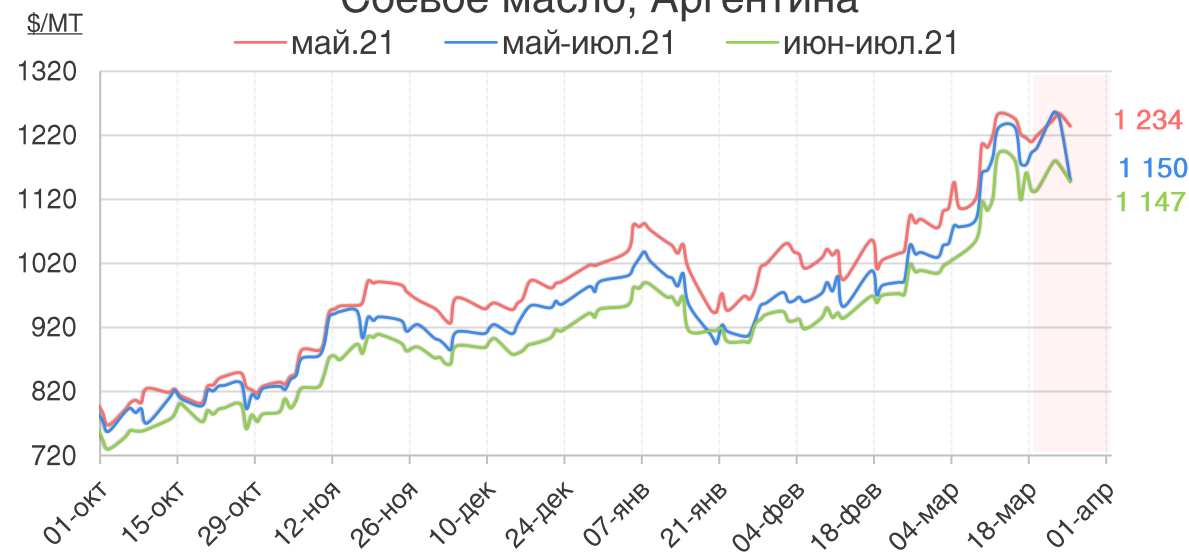
Соя в Бразилии и США двигалась в боковом тренде, сохраняя стабильные позиции, поддержку ценам оказывала «зеленая инициатива» и страйки в аргентинских портах. Подсолнечное масло в Индии корректировалось от недавних максимумов, по ожиданиям индийских игроков, спрос на украинское масло продолжит снижаться из-за высоких цен.



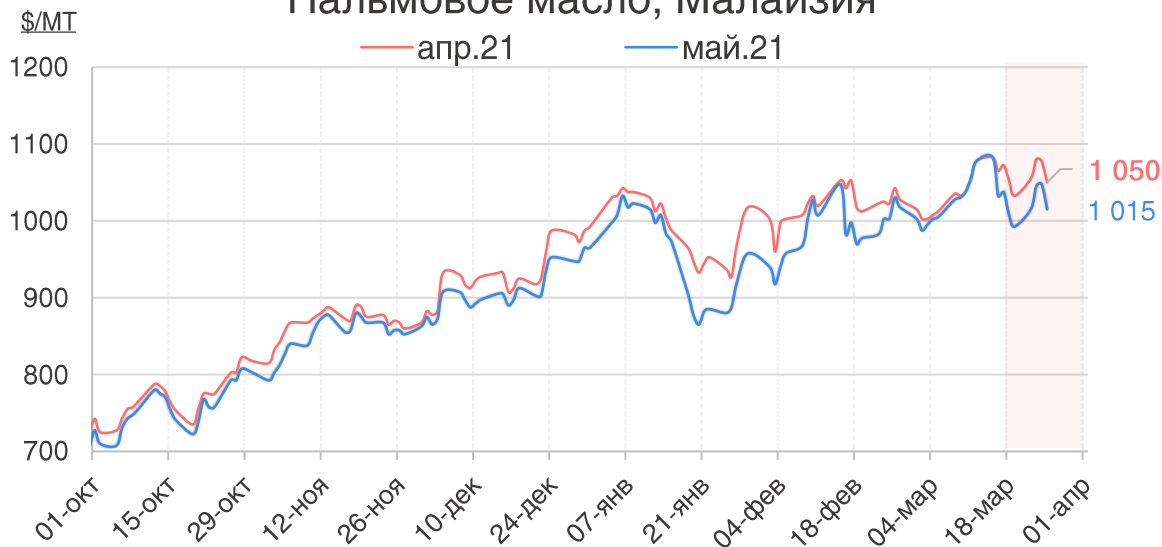
Подсолнечное масло, Украина



Соевое масло, Аргентина



Пальмовое масло, Малайзия



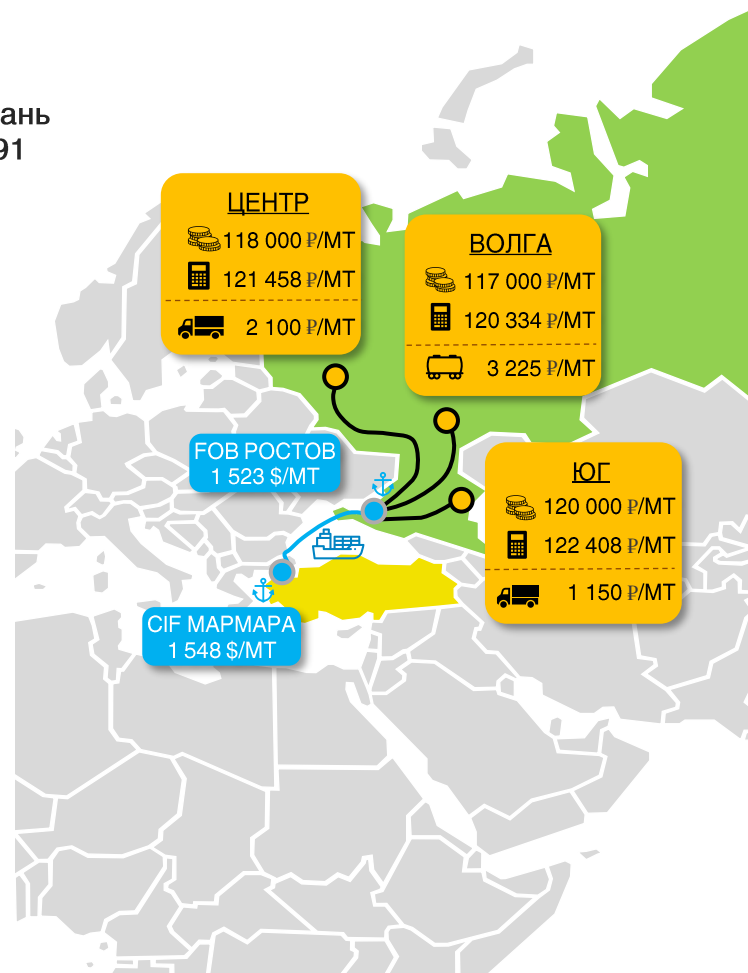
Разрыв между котировками FOB на **подсолнечное масло** увеличился. Цены на апрель-июнь уже начали снижаться, а цены на июль-август все еще озвучиваются на 45\$ выше.

Соевое масло показывает спред к лету 2021 – до 84 \$/MT с тенденцией к снижению.

Пальмовое масло демонстрирует более низкий спред. Контракты на май заключаются на 35\$/MT ниже апрельских.



СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ И КАСПИЯ, 2020/21



Условные обозначения

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

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.

КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

Показатель	ед. изм.	Масло подсолнечное
Цена CIF апр21 (спрос)	\$/MT	1 548
Фрахт (Азов)	\$/MT	24,0
Страхование груза	\$/MT	0,3
Цена FOB (Азов)	\$/MT	1 523
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	17
Маржа экспортера	\$/MT	20
Финансирование	\$/MT	4
Цена СРТ (Азов)	\$/MT	1 483
Цена СРТ (Азов) без НДС	P/MT	112 326
Цена СРТ (Азов) с НДС	P/MT	123 558
Цена EXW (спрос) с НДС, расчетная¹	P/MT	
ЮФО (Тбилисская, Краснодарский кр.)	P/MT	122 408
ЦФО (Нововоронеж, Воронежская обл.)	P/MT	121 458
ПФО (Балаково, Саратовская обл.)	P/MT	120 334
Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая	P/MT	
ЮФО	P/MT	120 000
ЦФО	P/MT	118 000
ПФО	P/MT	117 000
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, расчетная²	P/MT	
ЮФО	P/MT	62 300
ЦФО	P/MT	61 200
ПФО	P/MT	60 600
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, фактическая	P/MT	
ЮФО	P/MT	59 400
ЦФО	P/MT	57 800
ПФО	P/MT	56 100
Курс валюты на 27.03.2021 (Банк России)	P/\$	75,76

По информации независимого турецкого эксперта* Вейсела Кайя уровень цен **спроса** на подсолнечное масло в Турции не превосходит 1545-1550 \$/MT CIF Мармара. При уровне фрахта в 24,\$/MT** расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1523 \$/MT, **и исходя из мирового спроса, имеет тенденцию к дальнейшему снижению.**

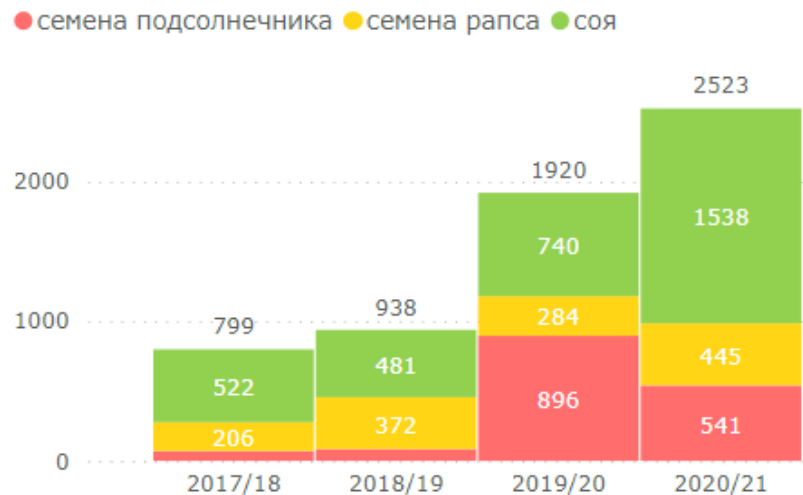
Фактические цены закупки масла в российских портах продолжают отставать от расчетного уровня экспортного паритета, даже несмотря на рост внутренних цен в течение отчетной недели. Экспортеры практически не контракуют новые объемы в ожидании решений правительства в части регулирования рынка.

* VEYSEL KAYA/SUNSEEDMAN, www.sunseedman.com, veyselkaya@sunseedman.com
THE EXPERT SUPPORT ON REPORTING, ANALYSES, CONSULTING AND BROKERAGE AS PER 22-YEAR SECTOR EXPERIENCE

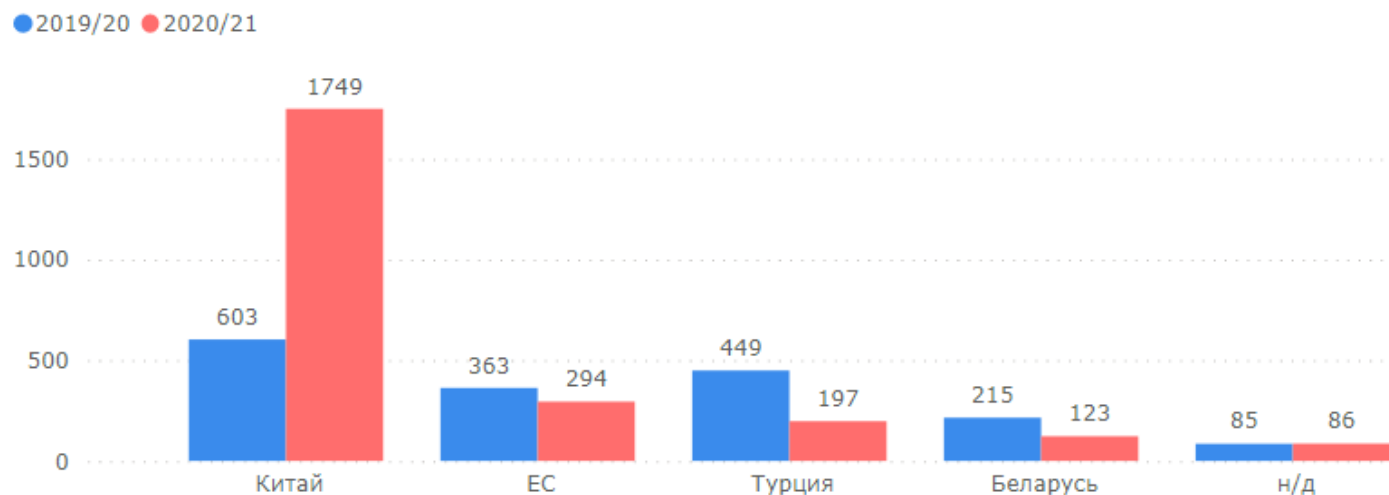
** NITRO SHIPPING LTD, Artilleriyskaya ul., 1, 191014, St. Petersburg, Russia
Tel/fax: +7 812 3852006, e-mails: coaster@nitroshipping.com; tanker@nitroshipping.com



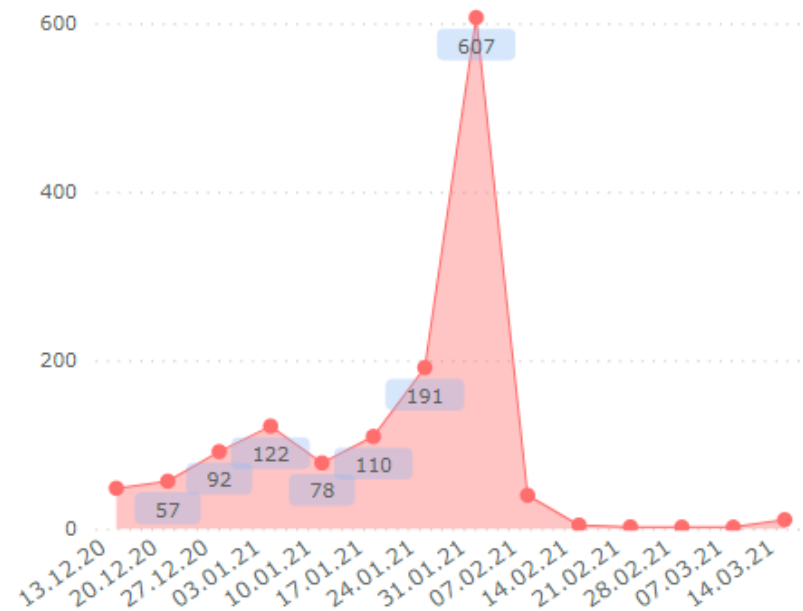
Экспорт с начала сезона на дату, TMT



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



Экспорт из РФ понедельно в 20/21 МГ, TMT



Импортеры подсолнечника за неделю, TMT



Импортеры рапса за неделю, TMT



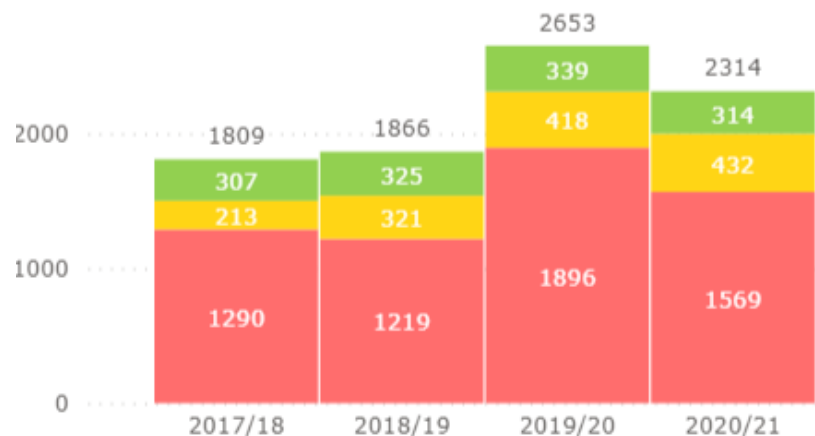
По итогам отчетной недели был экспортирован незначительный объем подсолнечника и рапса: совокупно около 2 TMT. При этом единственным импортером российской продукции за период с 08.03 по 14.03 выступал Китай. Совокупные темпы экспорта масличных в текущем сезоне опережают аналогичный период прошлого сезона на 603 TMT (+31%).

*экспорт в страны ЕАЭС по январь 2021 года включительно



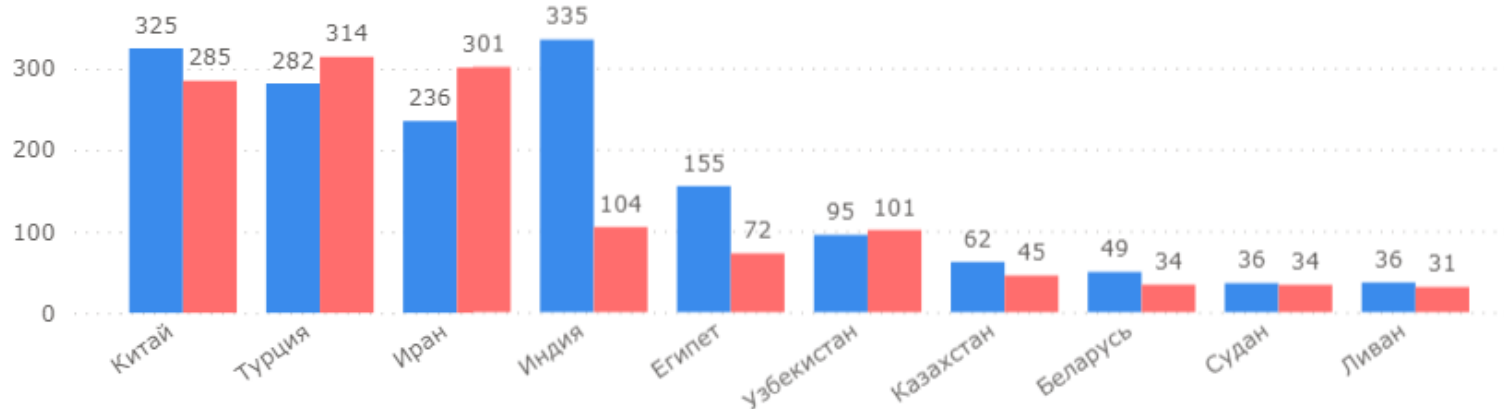
Экспорт с начала сезона на дату, TMT

● масло подсолнечное ● масло рапсовое ● масло соевое

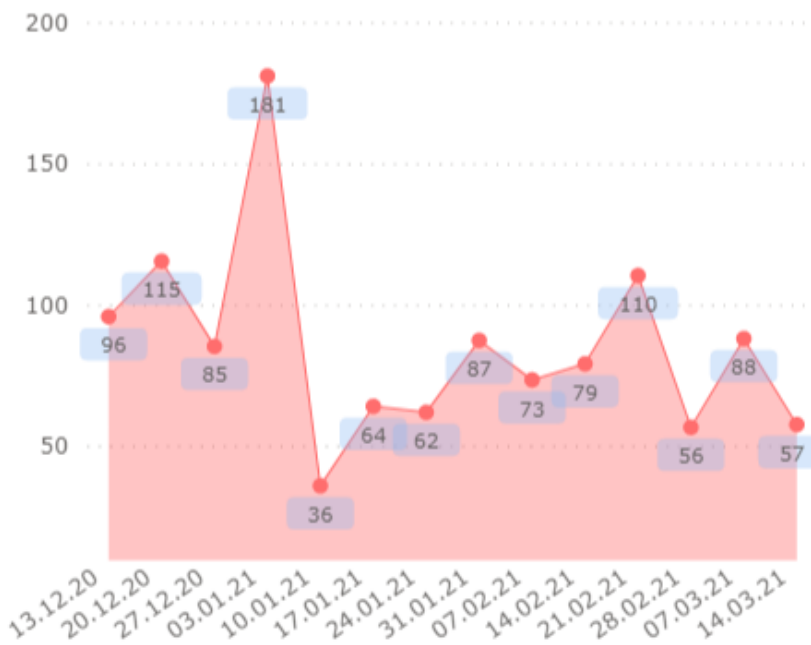


Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, TMT

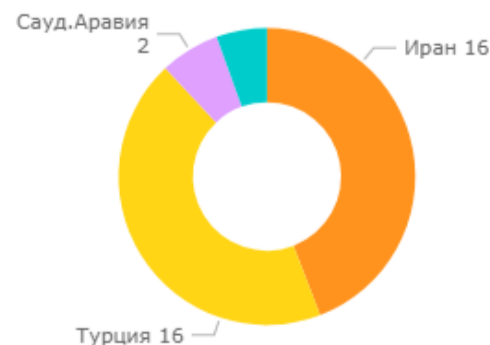
● 2019/20 ● 2020/21



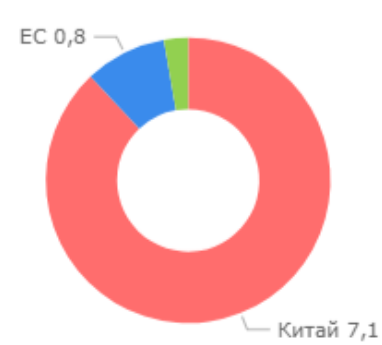
Экспорт из РФ понедельно в 2020/21 МГ, TMT



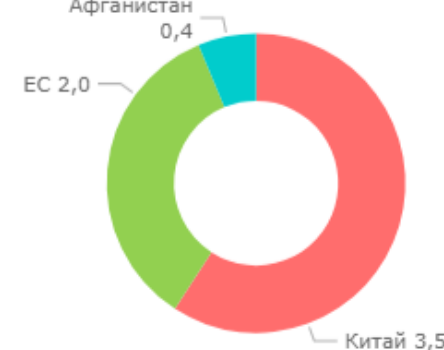
Импортеры масла подсолнечного за неделю, TMT



Импортеры масла соевого за неделю, TMT



Импортеры масла рапсового за неделю, TMT



На отчетной неделе экспорт растительных масел из РФ всеми видами транспорта замедлился и достиг 57 TMT (в т.ч. 34 TMT подсолнечного). Крупнейшими покупателями стали Иран и Турция (по 16 TMT за неделю).

Всего с начала сезона экспорт масел снизился до 2314 TMT (-12% к 19/20 МГ). Однако экспорт рапсового масла продолжил расти – до 432 TMT (+3% к прошлому сезону).

*экспорт в страны ЕАЭС по январь 2021 года включительно



ВНУТРИ РФ	Сезон	Регион назначения						Общий итог, тыс.тн	
		ЮГ	ЦФО	УФО	СФО	ДФО	СЗФО		
Регион отправления	ЮГ	17/18	1		1		87	89	
		18/19					17	17	
		19/20			0,05	0,05	35	35	
		20/21		6	21	22	48	48	
	ЦФО	17/18			0,03		59	59	
		18/19					32	32	
		19/20			0,2	0,02	40	40	
		20/21		0,2	0,4	48	49	49	
	ПФО	17/18		2			28	30	
		18/19		1		0,1	31	33	
		19/20		2			36	39	
		20/21	5	3		0,3	36	44	
	УФО	17/18				1	13	14	
		18/19		0,1			8	8	
		19/20				5	6	11	
		20/21				10	9	19	
	СФО	17/18				14	0,5	14	28
		18/19		42		1	49	92	
		19/20		29		2	0,5	75	106
		20/21	5	11		27	37	79	79
ДФО	17/18				3		3		
	18/19				0,1		0,1		
	19/20			0,1	2		2		
	20/21				0,1		0		
СЗФО	17/18					3	3		
	18/19					10	10		
	19/20					9	9		
	20/21					25	25		
ИТОГО	17/18	1	2		19	0,5	203	226	
	18/19		44		1		147	191	
	19/20		31	0,1	10	1	201	242	
	20/21	10	20		58		177	265	

Объем внутренних железнодорожных перевозок семян рапса за первое полугодие сезона 2020/21 демонстрирует лучшие показатели среди значений схожих периодов прошлых сезонов. Однако февральские показатели продолжают тренд на снижение объемов после осенних пиков. Основные грузопотоки были направлены из Сибири на маслоэкстракционные заводы Северо-Запада, Сибири, ЦФО и Юга, а также из центрального Черноземья в Северо-Западный регион.

ЭКСПОРТ	Сезон	Экспортный канал										Общий итог, тыс.тн		
		ЧЕРНОЕ М.	АЗОВСКОЕ М.	БАЛТИЙСКОЕ М.		ДВОСТОК	БЕЛАРУСЬ	КАСПИЙСКОЕ М.	КАЗАХСТАН				АЗЕРБАЙДЖАН	
				Балтика РФ	Прибалтика				ИРАН	КЗХ	СРАЗИЯ			
Регион отправления	ЮГ	17/18				1	10		1				0,2	12
		18/19					3	19						22
		19/20	1				9	45					0,1	55
		20/21		2			6	32	0,4	16				56
	ЦФО	17/18			0,04		0,01	26						26
		18/19					2	26						28
		19/20						25						25
		20/21			2			54	2					59
	ПФО	17/18				0,3		3						3
		18/19	3					8						11
		19/20	2			0,4	3	18		6				28
		20/21	1	10			0,1	15						26
	УФО	17/18					18	0,1		2	0,1			20
		18/19			14		18	15		5				52
		19/20					2	0,2		5		0,4		7
		20/21					0,3	0,1		4				4
	СФО	17/18					136				##			136
		18/19			6	1	126	133						265
		19/20				3	112	58		33				206
		20/21					253	16		2				271
ДФО	17/18					3							3	
	18/19					20							20	
	19/20					6							6	
	20/21					18							18	
СЗФО	17/18													
	18/19						0,1						0,1	
	19/20													
	20/21													
ИТОГО	17/18			0,04	1	167	29	1	2	0,2		0,2	200	
	18/19	3		20	1	168	201		5				398	
	19/20	3			4	132	145		43		0,4	0,1	328	
	20/21	1	12	2		277	117	3	22				433	

Общий объем железнодорожных перевозок (внутренние + экспорт) семян рапса половины сезона 2020/21 по-прежнему значительно превышает схожие показатели аналогичного периода прошлых сезонов. И хотя в феврале объемы экспортных отправок ощутимо ниже осенних максимумов, но по сравнению с январем уже наметился рост. Основным направлением экспортных отправок стали маршруты в Беларусь из Сибири, Южного региона и Поволжья. Кроме этого, можно отметить грузопотоки из Сибири на Дальний Восток и с Юга и Поволжья в направлении азовских портов.



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