

22 – 28 февраля 2021

МИРОВОЙ РЫНОК: **МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ**



ОГЛАВЛЕНИЕ



НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ



МАКРОЭКОНОМИКА



МИРОВОЙ РЫНОК



ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ



ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ

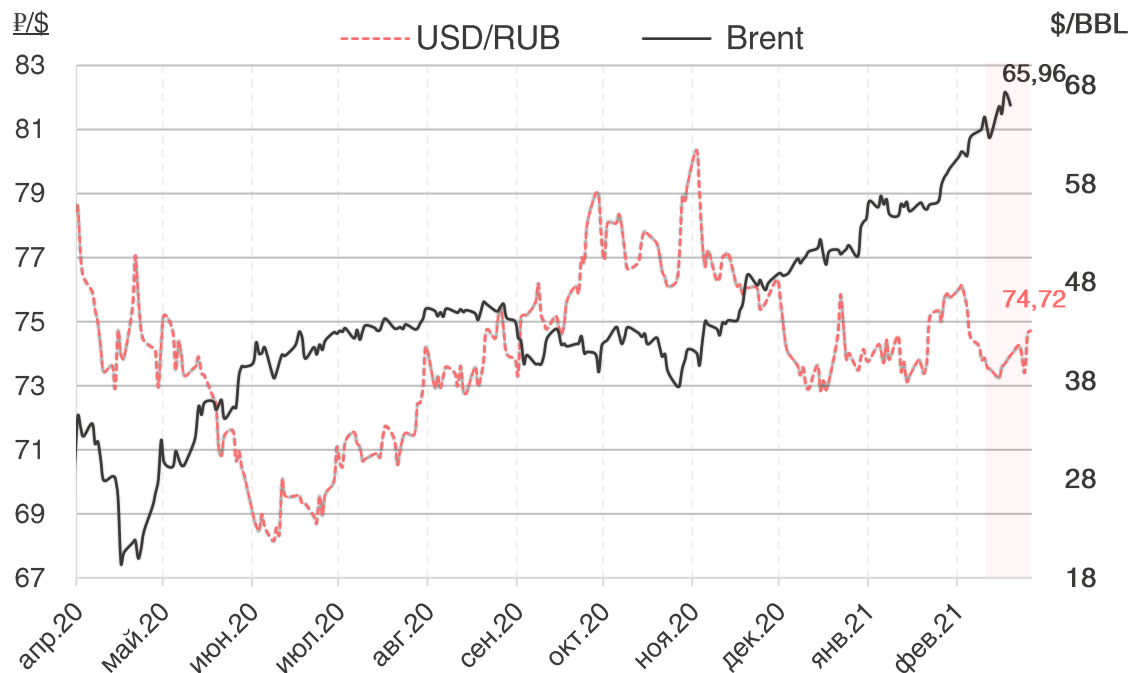


УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

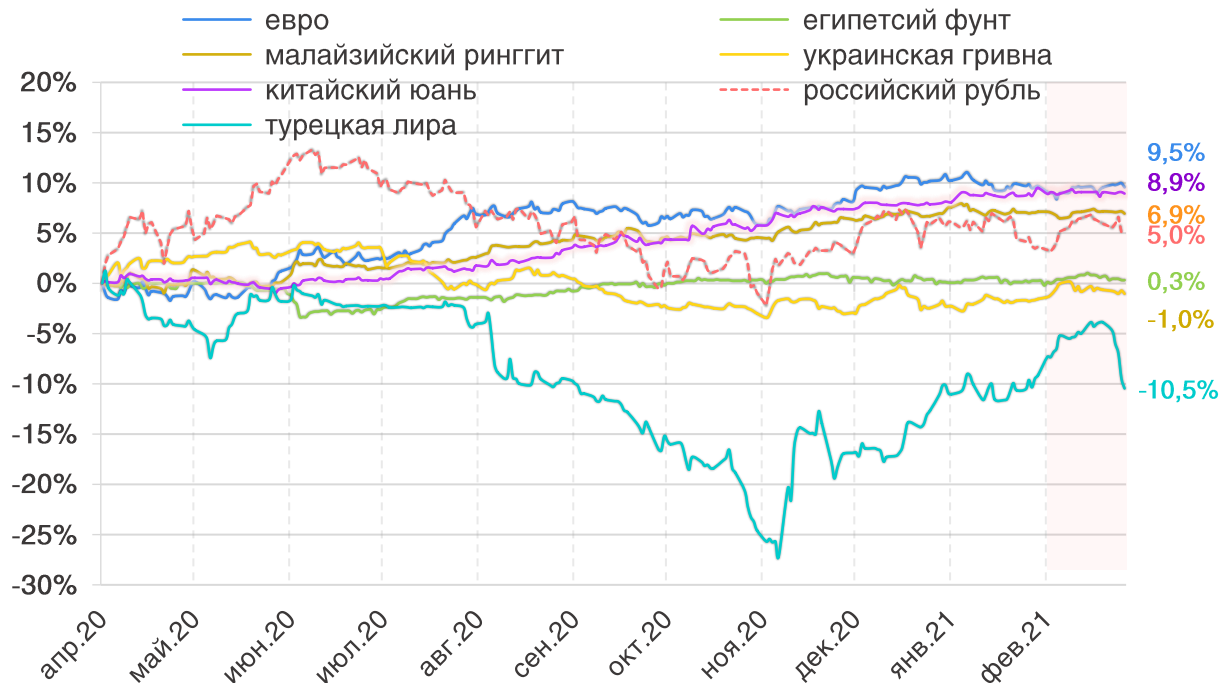
- Цены предложения подсолнечного масла в мире достигли новых максимумов – 1450-1455 \$/MT (FOB Россия), следуя за тенденциями смежных рынков масел. Стоимость спроса импортерами в портах озвучивалась на уровнях значительно ниже (спред между ценами спроса и предложения составляет до 30-40\$/MT).
- Пальмовое масло выросло за неделю на 30 \$/MT и торговалось на уровне 970-999 \$/MT на фоне роста цен на нефть, несмотря на то, что давление на цены оказывало сообщение о росте производства в производящих странах. МРОС в среду заявил, что производство сырого пальмового масла в Малайзии в 2021 году вырастет до 19,6 ММТ с 19,1 ММТ по сравнению с прошлым годом. Ожидается, что производство в Индонезии вырастет до 45 ММТ с 42,3 ММТ в 2020 году.
- Турция закупила 5 000 тонн подсолнечного масла на тендере: государственный совет по зерну Турции ТМО закупил только 5 000 тонн подсолнечного масла на тендере общим объемом до 25 000 тонн. Тендер завершился в четверг, 18 февраля 2021г. По оценкам трейдеров, подсолнечное масло было куплено у торгового дома Yaula Agro по цене 1394 \$/MT C&F Текирдаг, что было самым низким предложением на этом тендере. Другие предложения были признаны завышенными и отклонены. Поставка масла будет осуществляться в период 26 февраля-20 марта.
- В Украине НДС снижен до 14%: 22 февраля президент Украины В. Зеленский подписал закон, согласно которому ставка НДС при поставках 15 видов сельхозпродукции снижена с 20% до 14%. Законом установлена льготная ставка НДС в размере 14% при поставках (то есть при продаже) на территории Украины и при импорте 15 групп/подгрупп сельскохозяйственной продукции - это зерновые и масличные культуры: пшеница, рожь, овес, ячмень, кукуруза, подсолнечник, соя, рапс и лен. В налогообложении экспорта ничего не изменилось. При экспорте подсолнечника, кукурузы, зерна и прочей продукции, как и ранее, будет применяться 0% ставка НДС.



Цена нефти Brent и курс USD/RUB



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



ТОРГИ: Цена на нефть опускалась в пятницу, но завершила ростом четвертый месяц подряд, благодаря резкому падению добычи в США: вследствие аномальных холодов добыча снизилась на 4 млн б/д с лишним. Ограничение добычи Саудовской Аравией и другими странами ОПЕК+ также сократило предложение нефти на мировом рынке и позволило несколько уменьшить раздутые запасы, при том что спрос на нефть восстанавливается по мере выхода мировой экономики из кризиса. Однако к концу недели распродажа на рынках госдолга США, способствовавшая укреплению доллара и росту доходности, оказывает давление на непродуктивные сырьевые товары, в том числе на нефть. Рубль корректировался вслед за активным укреплением доллара на мировом рынке. Рост опасений по поводу увеличения доходности гособлигаций США стимулирует инвесторов к переходу в защитные активы. Укрепление рубля с начала апреля 2020г. составило 5,0%. Покупательная способность турецкой лиры снизилась с начала апреля на 10,5%, исполнительный директор Isbank Аднан Бали заявил, что ослабление турецкой лиры стоит рассматривать как коррекционное после роста курса на 15% с ноября. Китайский юань с начала пандемии укрепился на 8,9%, в то время как Правительство Китайской Народной Республики подводит итоги третьего этапа эксперимента по запуску цифрового юаня (DCEP).

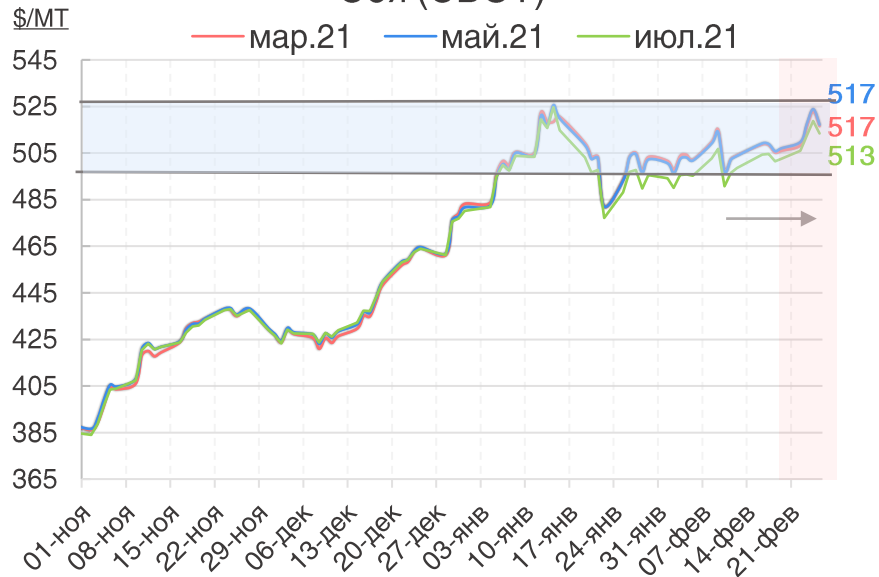
РЕЗЮМЕ: В ходе отчетной недели котировки российского рубля корректировались, давление продолжало оказывать укрепление гособлигаций США по отношению к рискованным активам.

ТЕНДЕНЦИИ: Укрепление цен на нефть
 Рост покупательной способности китайского юаня

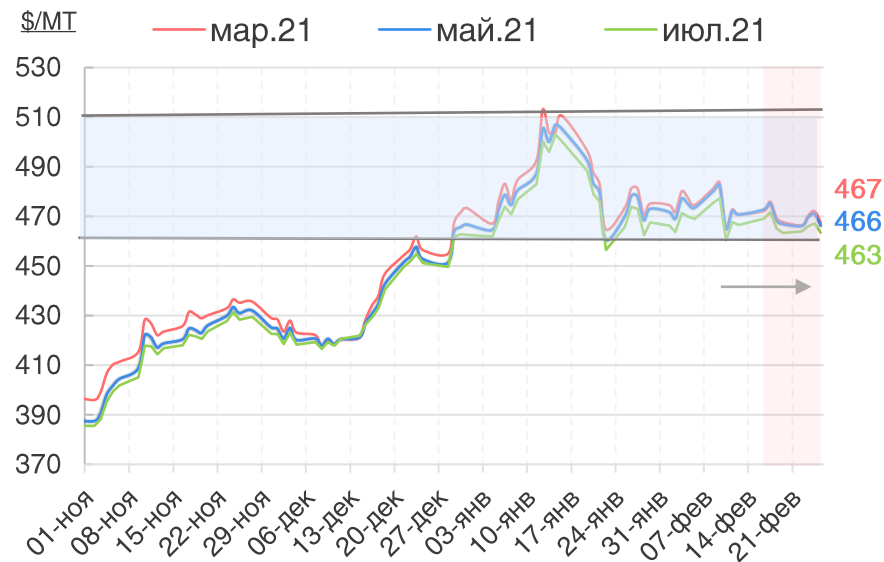
Рост доходности гособлигаций США



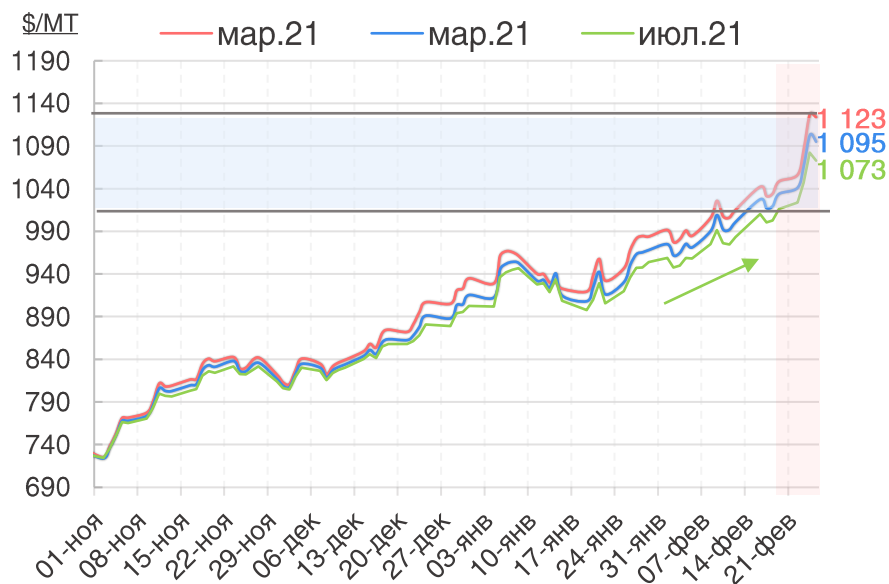
Соя (CBOT)



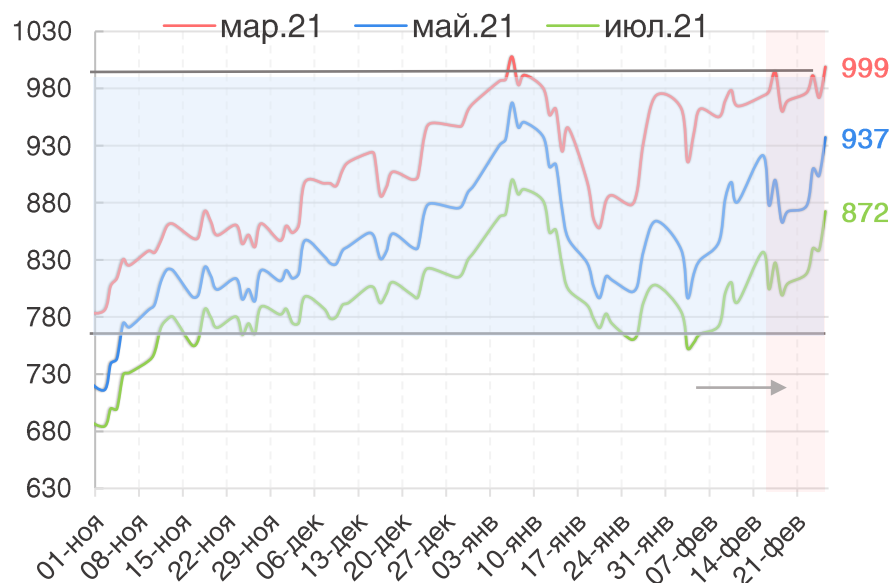
Соевый шрот (CBOT)



Соевое масло (CBOT)



Пальмовое масло (BURSA)



После периода уверенного роста с ноября по январь рынки сои и соевого шрота перешли в боковой тренд и остаются в диапазоне 505-530 \$/MT и 460-510 \$/MT соответственно.

Котировки сои торгуются у верхней границы коридора 500-525 \$/MT.

➡ Ближайшие уровни **сопротивления:** 520-525 \$/MT, **поддержки:** 490-500 \$/MT

Соевое масло сместило коридор к более высоким уровням – с 880-1015 \$/MT до границ 950-1140 \$/MT.

⬆ Ближайшие уровни **сопротивления:** 1120-1140 \$/MT, **поддержки:** 990-1000 \$/MT

Соевый шрот сместился к нижним границам коридора в 460-510 \$/MT.

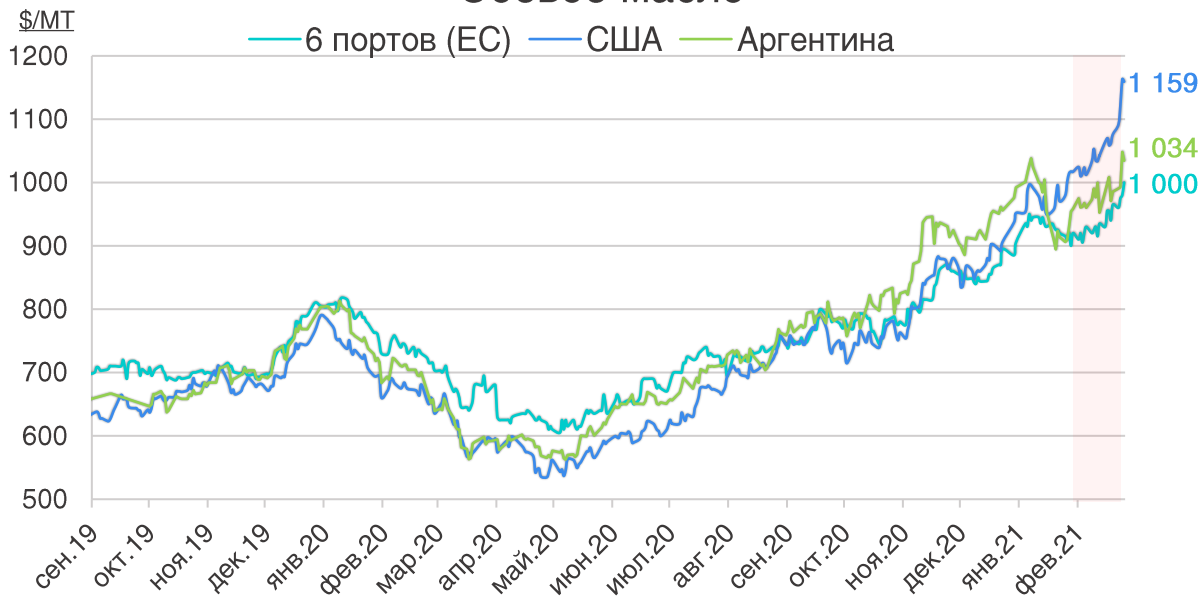
➡ Ближайшие уровни **сопротивления:** 500-510 \$/MT, **поддержки:** 460-470 \$/MT

Пальмовое масло вернулось назад в коридор 740-1000 \$/MT.

➡ Ближайшие уровни **сопротивления:** 875-1000 \$/MT, **поддержки:** 740-760 \$/MT



Соевое масло



Подсолнечное масло



Пальмовое масло



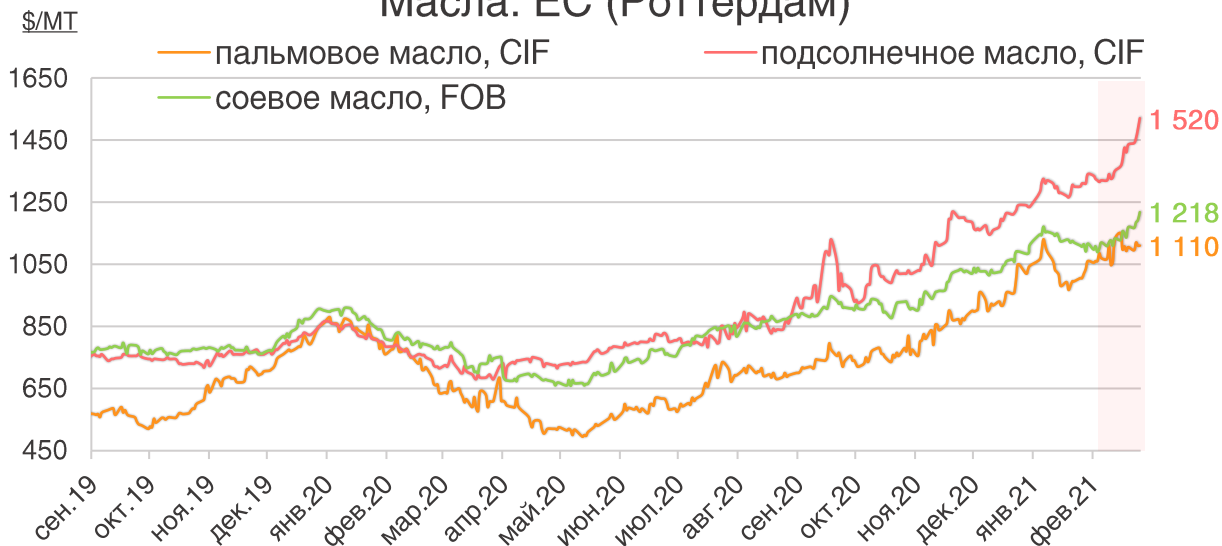
Все ключевые виды растительных масел росли на отчетной неделе, в том числе на фоне роста цен на энергоносители.

Подсолнечное масло в Причерноморском регионе уже взяло уровень 1460 \$/MT (Украина), однако в конце недели рост замедлил темпы, так как спред между ценами спроса и предложения значительно вырос.

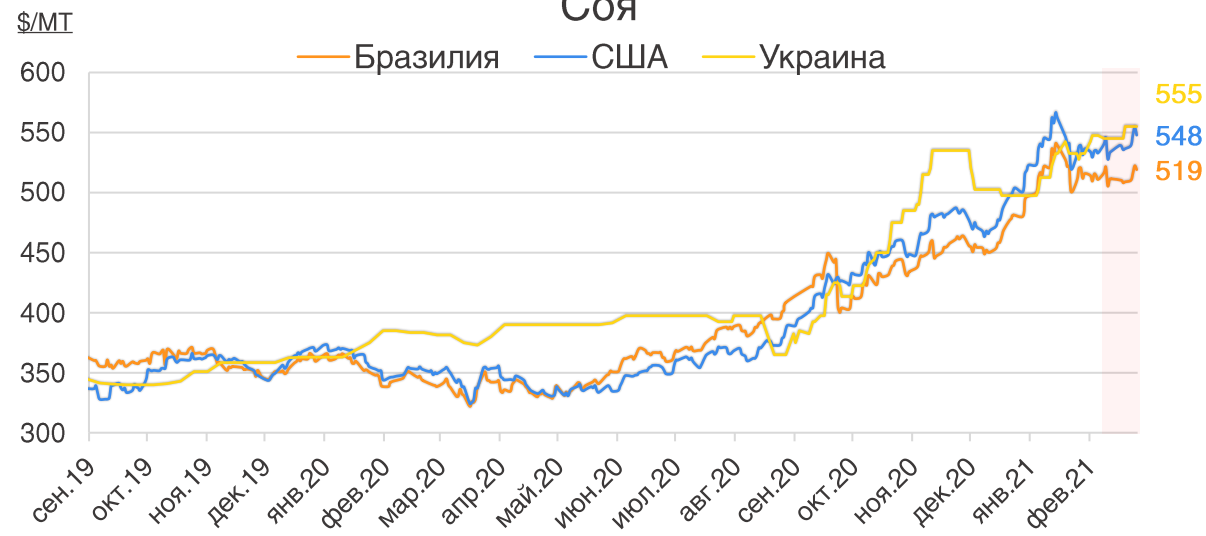
Соевое масло также повышалось в результате ужесточения ситуации на мировом рынке сои, задержки сбора урожая в Бразилии и напряженных балансов в США.



Масла. ЕС (Роттердам)



Соя



Масла. Индия (CIF)



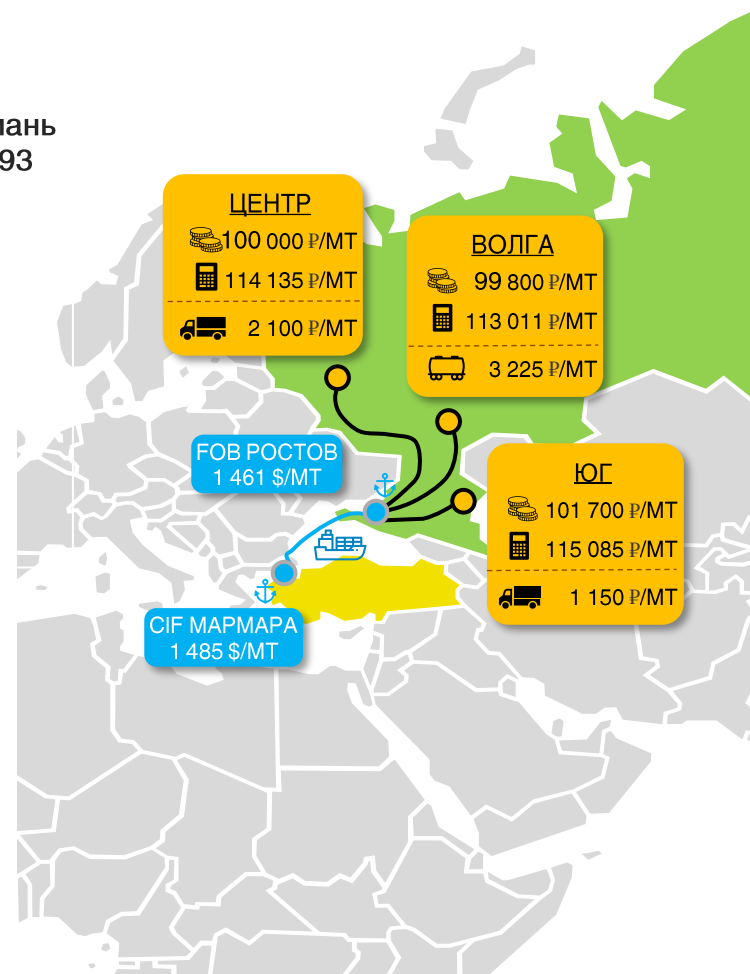
Рапс



Соевое и пальмовое масла на европейском рынке продолжали движение в боковом тренде, рост демонстрирует только подсолнечное. В Индии же спред между подсолнечным маслом и соевым начал снижаться после значительного роста последнего на прошлой неделе.



СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ И КАСПИЯ, 2020/21



Условные обозначения

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

¹ С учетом ледовой проводки

² Стоимость логистики рассчитана от портов АЧБ до равноудаленной точки (станция указана в таблице) в пределах макрорегиона, затраты на погрузку/разгрузку включены, без НДС.

³ При нулевой марже переработчика.

КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

Показатель	ед. изм.	Масло подсолнечное
Цена CIF янв	\$/MT	1 485
Фрахт (Азов)	\$/MT	23,5
Страхование груза	\$/MT	0,3
Цена FOB (Азов)	\$/MT	1 461
Комплексная ставка перевалки (Азов) ¹	\$/MT	18
Маржа экспортера	\$/MT	20
Финансирование	\$/MT	4
Цена СРТ (Азов)	\$/MT	1 420
Цена СРТ (Азов) без НДС	₽/MT	105 668
Цена СРТ (Азов) с НДС	₽/MT	116 235
Цена EXW (спрос) с НДС, расчетная²	₽/MT	
ЮФО (Тбилисская, Краснодарский кр.)	₽/MT	115 085
ЦФО (Нововоронеж, Воронежская обл.)	₽/MT	114 135
ПФО (Балаково, Саратовская обл.)	₽/MT	113 011
Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	101 700
ЦФО	₽/MT	100 000
ПФО	₽/MT	99 800
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, расчетная³	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	58 500
ЦФО	₽/MT	57 800
ПФО	₽/MT	57 200
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, фактическая	₽/MT	
ЮФО	₽/MT	51 200
ЦФО	₽/MT	50 900
ПФО	₽/MT	49 600
Курс валюты на 27.02.2021 (Банк России)	₽/\$	74,43

По информации независимого турецкого эксперта* Вейсела Кайя уровень цен на подсолнечное масло на базе CIF Мармара возрос до **1485-1500 \$/MT** с поставкой в марте.

При уровне фрахта в 23,5\$/MT** расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1460-1465 \$/MT.

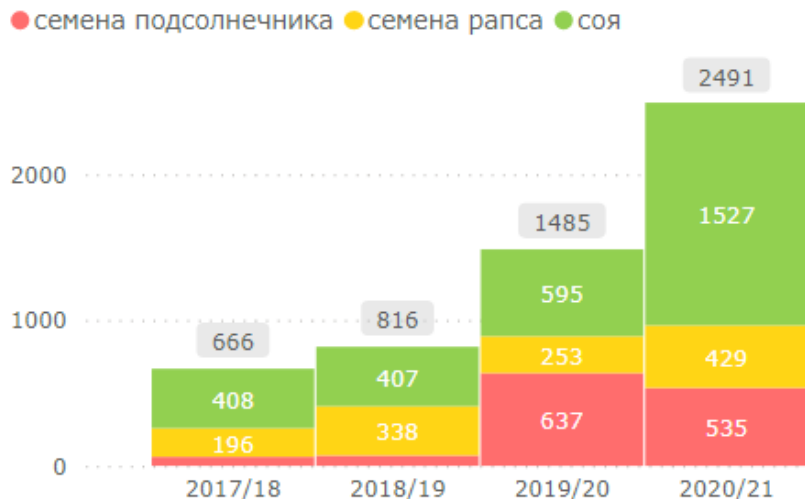
Фактические цены в РФ в целом имеют потенциал роста к расчетному паритетному уровню, однако текущие цены закупки масла в портах достаточно занижены в ожидании информации об экспортной пошлине.

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

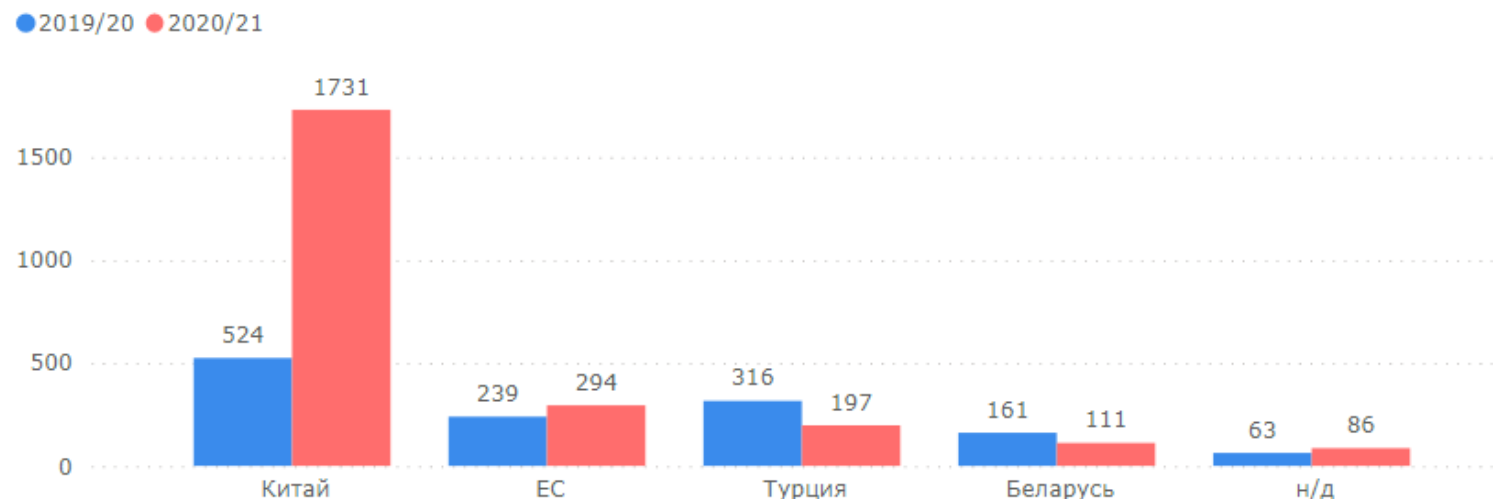
** NITRO SHIPPING LTD, Artilleriyskaya ul., 1, 191014, St. Petersburg, Russia Tel/fax: +7 812 3852006, e-mails: coaster@nitroshipping.com; tanker@nitroshipping.com



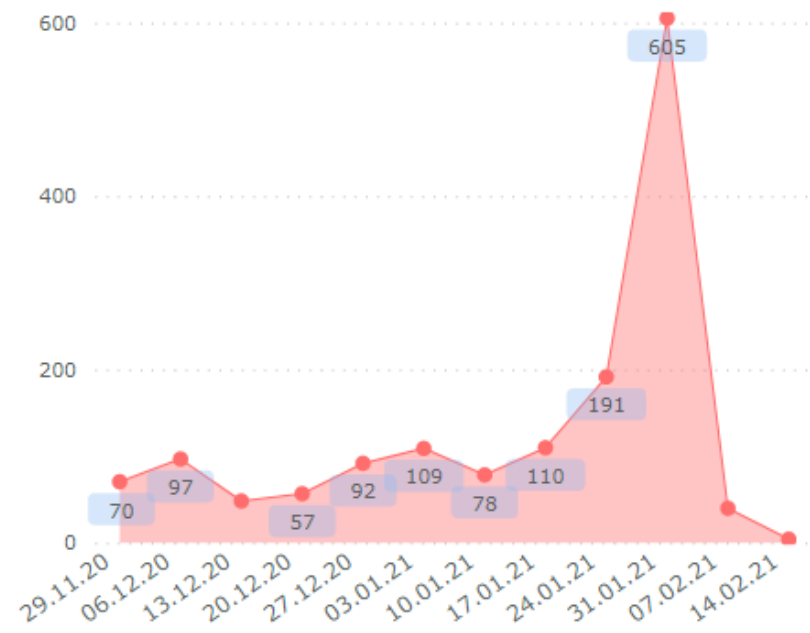
Экспорт с начала сезона на дату, TMT



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



Экспорт из РФ понедельно в 20/21 МГ, TMT



Импортеры сои за неделю, TMT



Импортеры рапса за неделю, TMT



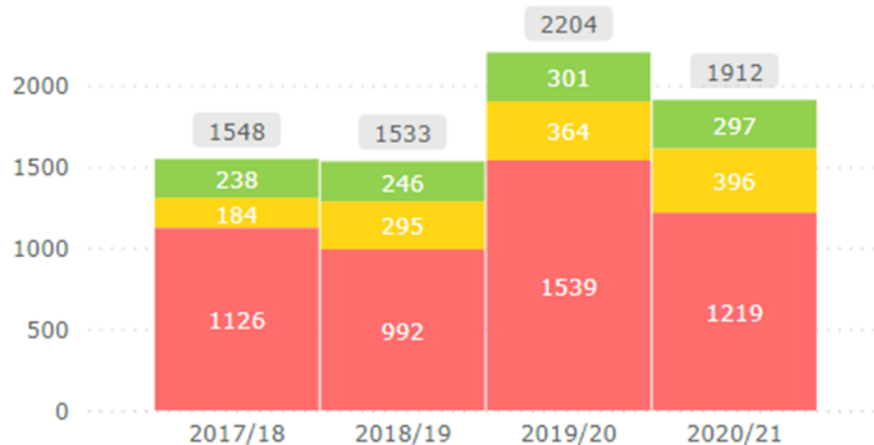
Вторая неделя февраля характеризовалась продолжением снижения экспортных отгрузок из РФ, которые достигали 605 TMT в конце января (в т.ч. 604 TMT сои), до 4 TMT на текущей, из которой также по 2 TMT сои и рапса отправилось на Китай.

Поставки подсолнечника и рапса за рубеж (без учета стран ЕАЭС) за отчетную неделю фактически равны нулю.

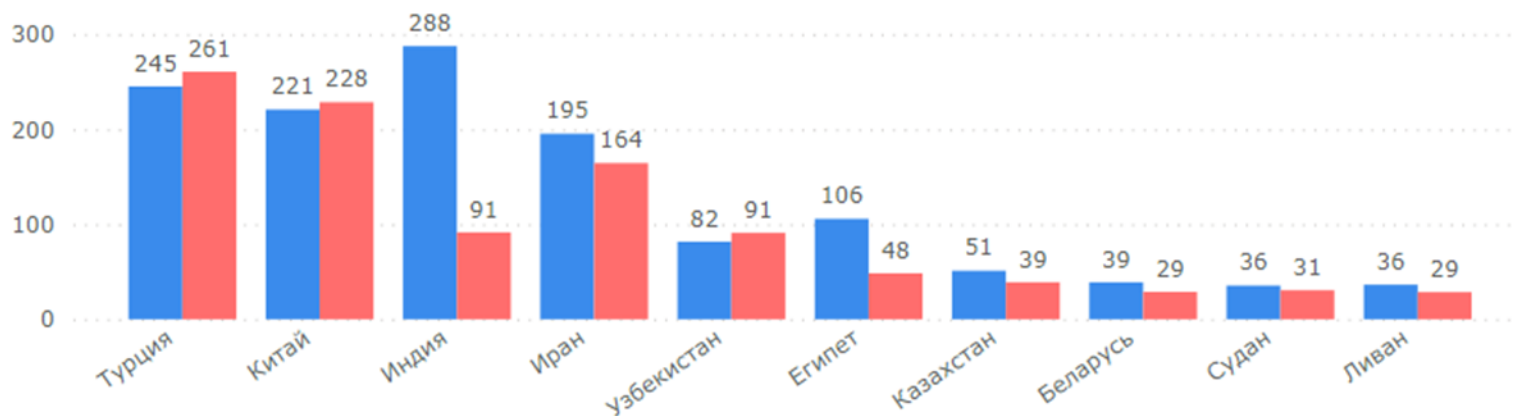
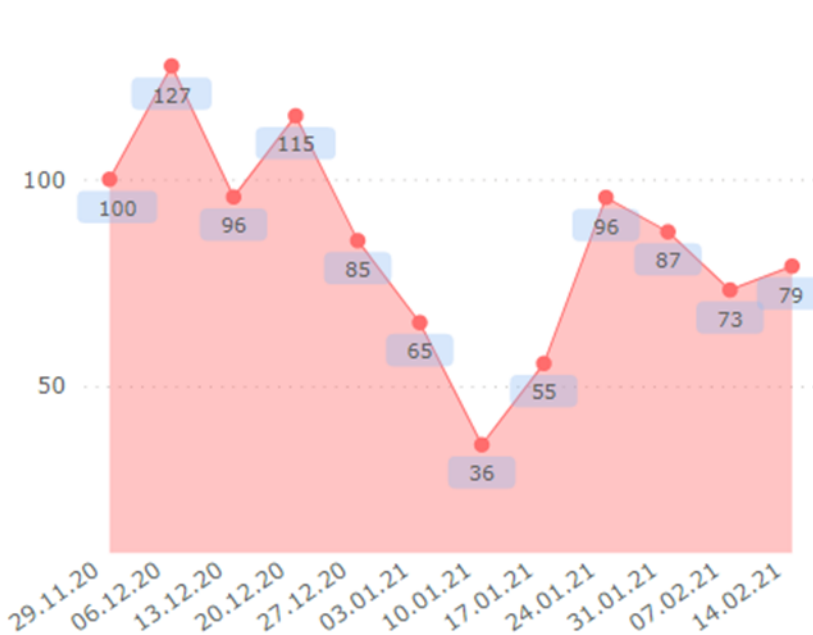
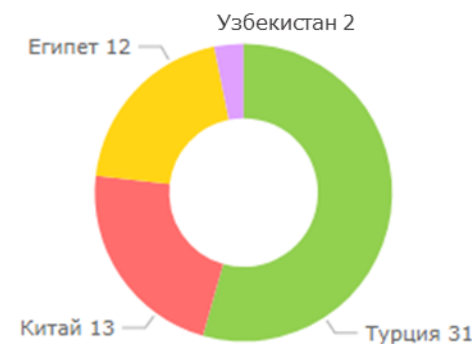
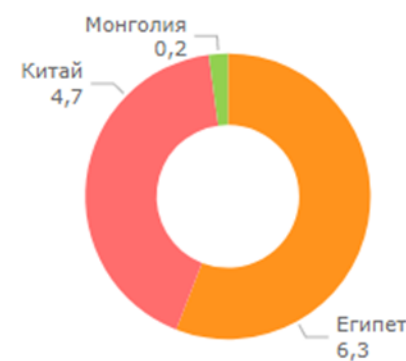
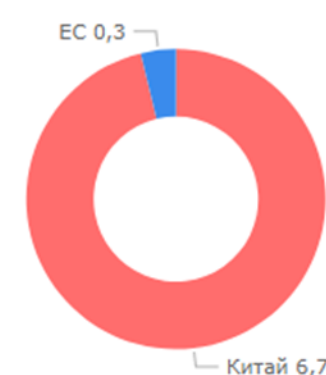
*экспорт в страны ЕАЭС по декабрь 2020 года включительно

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

● масло подсолнечное ● масло рапсовое ● масло соевое

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

● 2019/20 ● 2020/21

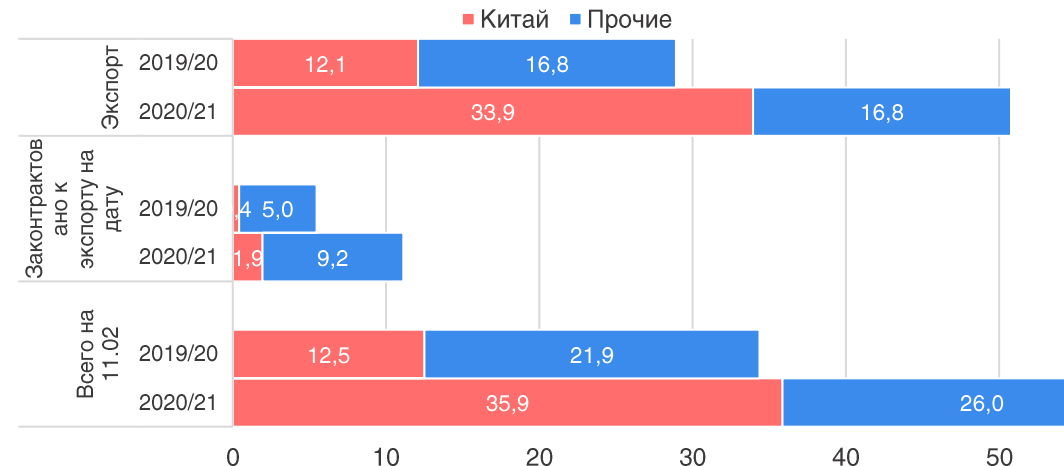
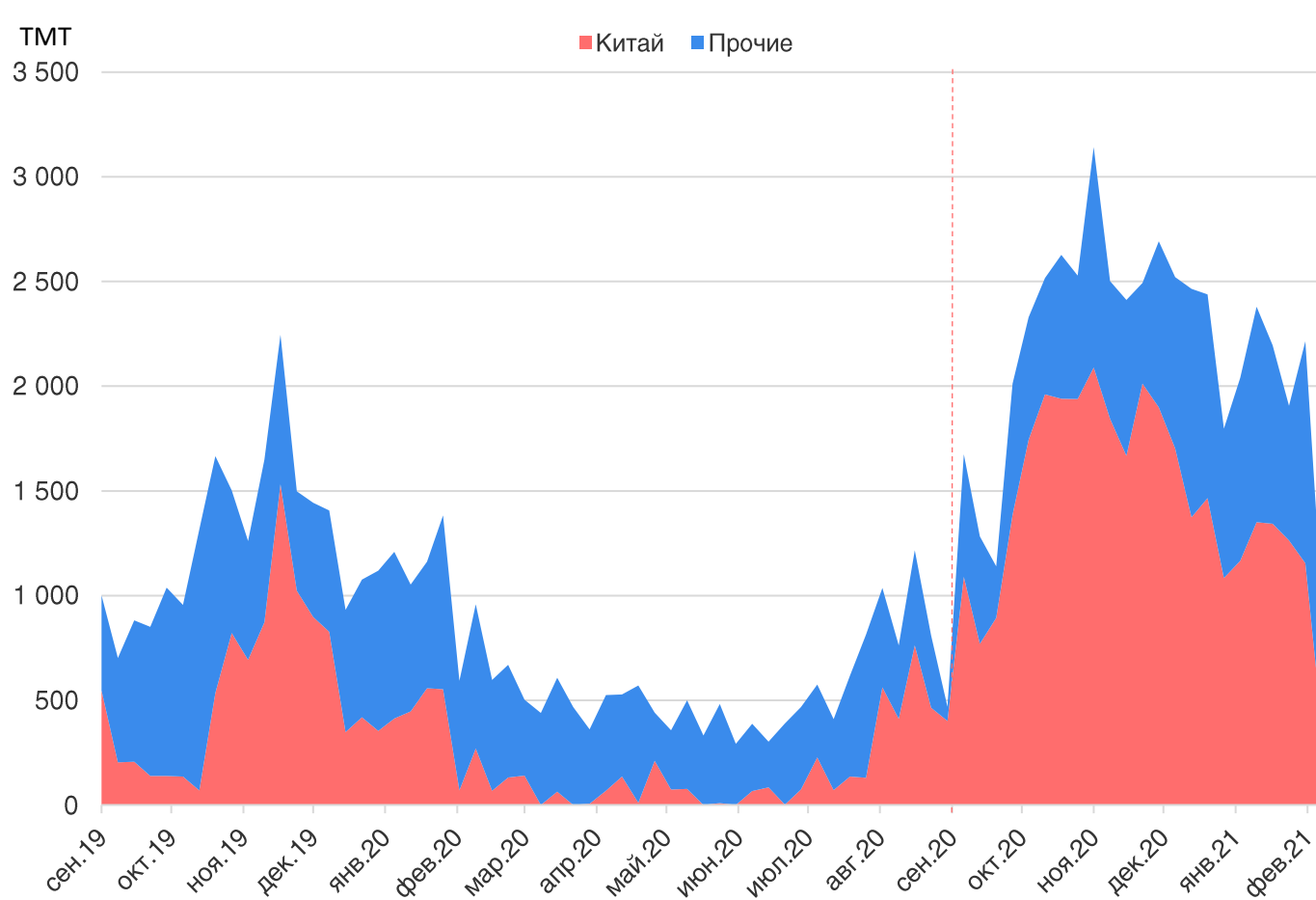
**Экспорт из РФ понедельно в 2020/21 МГ, ТМТ****Импортеры масла подсолнечного за неделю, ТМТ****Импортеры масла соевого за неделю, ТМТ****Импортеры масла рапсового за неделю, ТМТ**

Экспорт растительных масел из РФ за отчетную неделю составил 79 ТМТ, в том числе 58 ТМТ подсолнечного.

Основным покупателем подсолнечного масла выступила Турция, в которая за отчетный период вывезла 31 ТМТ. С начала сезона экспорт в Турцию достигает 261 ТМТ (+6% к 19/20 МГ).

Индия снизила закупки подсолнечного масла на 68% в сравнении с сезоном 2019/20, что может объясняться достаточно высокой эластичностью спроса к ценам предложения, которые продолжают стремительный рост.

*экспорт в страны ЕАЭС по декабрь 2020 года включительно

**КИТАЙ СНИЗИЛ С НАЧАЛА ЯНВАРЯ ТЕМПЫ НЕДЕЛЬНЫХ ЗАКУПОК СОИ ИЗ США - ДО УРОВНЯ В 0,4 ММТ**

С начала сезона 2020/21 из США было экспортировано 50,8 ММТ соевых бобов, в том числе 33,9 ММТ (67%) в Китай. С начала 2021 года наблюдается просадка по экспортным продажам, в том числе в КНР. На 11 февраля торговая активность со стороны Китая была минимальной в связи с празднованием китайского Нового года. Поставки на отчетной неделе составили 1,0 ММТ и снизились на 55% по сравнению с отгрузками начала февраля (2,2 ММТ), в том числе по направлению в Китай до 0,4 ММТ - на 65% (1,2 ММТ на начало февраля).

Общие еженедельные закупки в сравнении с аналогичным периодом 2019г. выросли на 4% (0,95 ММТ). Также общий объем экспортированных и законтрактованных на 11 февраля в сезоне 2020/21 составил 61,9 ММТ и превысил объем аналогичного периода сезона 2019/20 на 56% (34,4 ММТ).



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