








5 – 11 апреля 2021

МИРОВОЙ РЫНОК: **МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ**



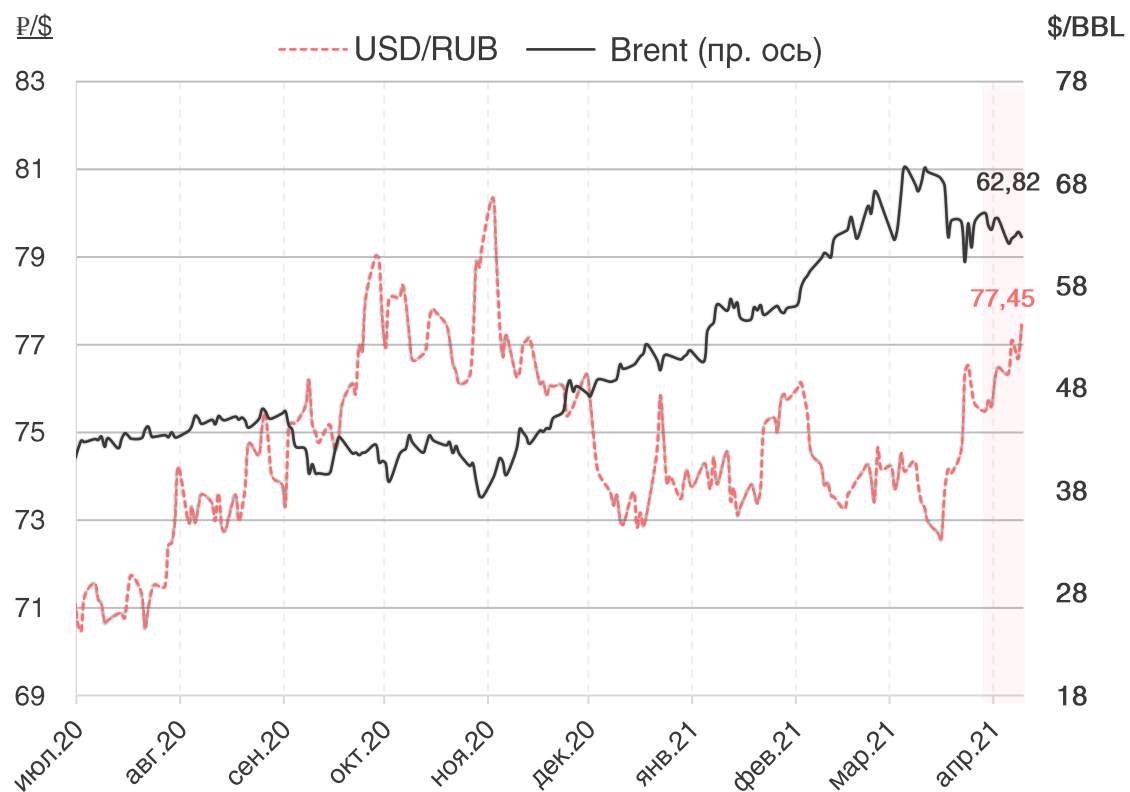
ОГЛАВЛЕНИЕ

-  НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ
-  МАКРОЭКОНОМИКА
-  МИРОВОЙ РЫНОК
-  ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ
-  ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ
-  ОТРАСЛЕВАЯ СТАТИСТИКА
-  УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

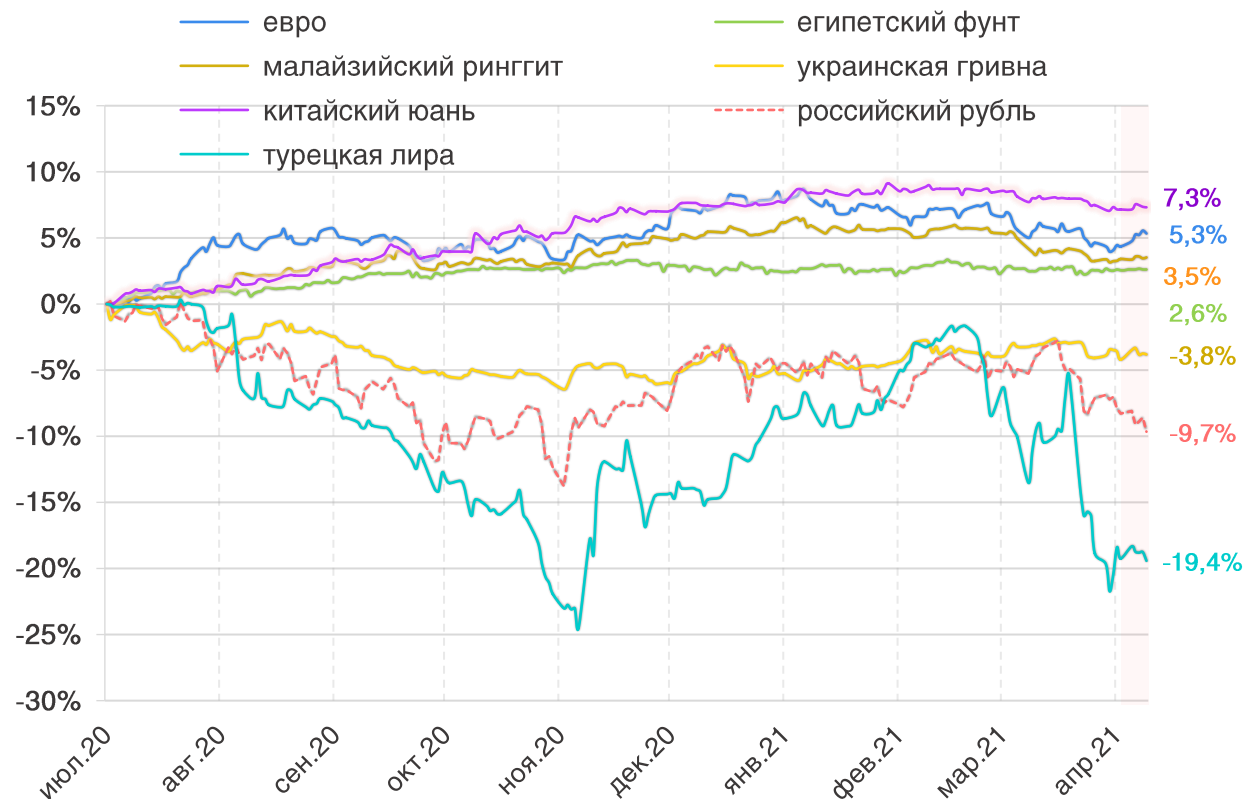
- Цены предложения на подсолнечное масло в мире выросли – до уровня 1495-1500 \$/MT (FOB Россия), ввиду снижения предложения со стороны российских экспортеров. Спред между ценами на украинское и российское подсолнечное масло доходит до 30\$/MT.
- Рапс на MATIF завершил торги приростом на 13\$/MT – до уровня 611\$/MT: цены были поддержаны заморозками, которые могут привести к повреждениям и гибели посевов рапса, тем самым, снизив объем валового сбора. Консалтинговое агентство Strategie Grains пересмотрело прогноз урожая рапса на 2021/22 в сторону снижения в странах Евросоюза с 17,05 до 16,8 млн.т, поскольку, по оценкам, площадь сева и урожайность будут ниже, чем ожидалось ранее.
- Пальмовое масло в Куала-Лумпуре укрепилось на 24\$/MT – до уровня 978\$/MT на фоне снижения производства: по данным Ассоциации производителей пальмового масла Южного полуострова (SPPOMA) выпуск снизился в период с 1 по 5 апреля на 6% в месячном исчислении. Между тем, экспорт из Малайзии за тот же период вырос на 10,6% по сравнению с мартом, сообщает Intertek Testing Services.
- Индекс FAO на растительные масла достиг максимума с июня 2011г., увеличившись на 12 п.п. - до 159,2 пункта. Мировые цены на пальмовое масло росли десятый месяц подряд, поскольку сохраняющиеся опасения по поводу нехватки запасов в основных странах-экспортерах совпали с постепенным восстановлением мирового импортного спроса. Между тем, цены на соевое масло резко выросли, в основном благодаря перспективам устойчивого спроса, особенно в секторе биодизеля, поддержку оказывала «зеленая инициатива» Байдена. Что касается рапсового и подсолнечного масла, то поддержку ценам оказывало продолжающееся сокращение поставок из Канады и Черноморского региона.
- Экспорт подсолнечного масла из РФ вырос в марте на 57% в сравнении с февралем - до уровня 366 TMT (вкл. Иран, но без учета стран ЕАЭС). Основными странами-импортерами стали Турция (124 TMT) и Китай (101 TMT). Однако с начала сезона 2020/21 было отгружено 1814 TMT - на 15% меньше, чем за аналогичный период предыдущего сезона.



Цена нефти Brent и курс USD/RUB



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



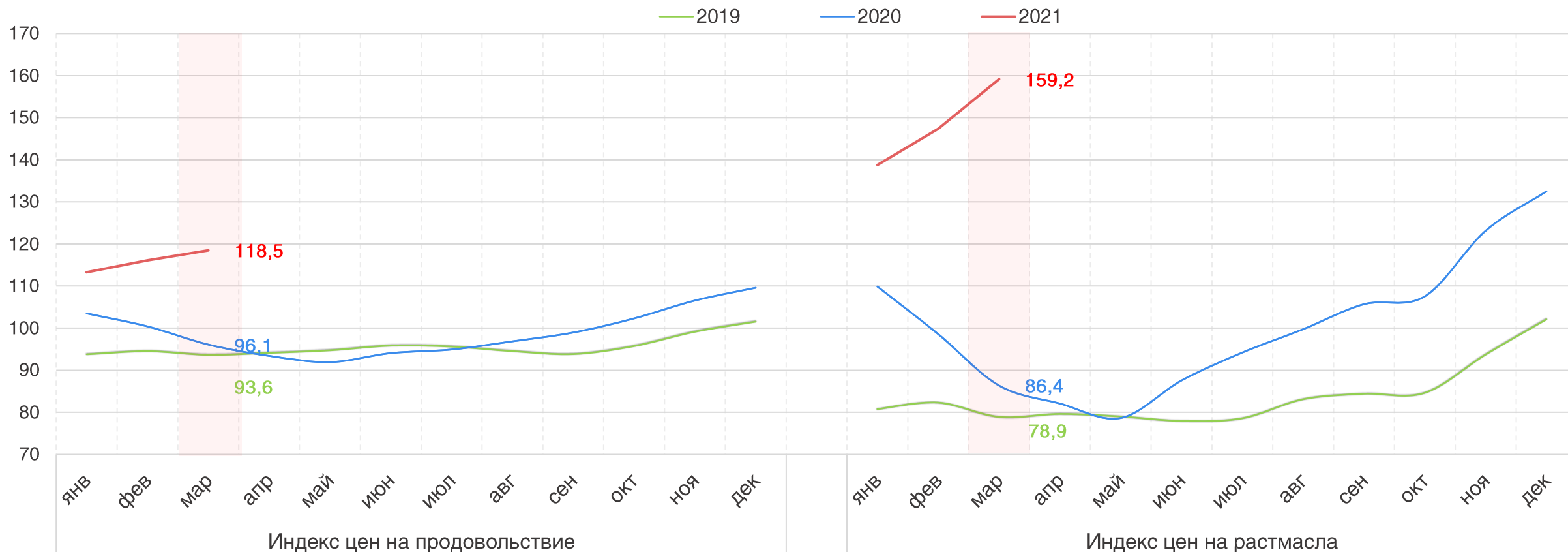
ТОРГИ: Цены на нефть в пятницу корректировались на новостях о росте больных коронавирусом в Азии. Рост заболеваемости коронавирусом в Азии вызывает беспокойства инвесторов относительно перспектив развития экономики региона и восстановления спроса на нефть. Особенные опасения вызывает ситуация в Индии, одном из крупнейших импортеров сырья, где на данный момент было зарегистрировано почти 13 миллионов случаев COVID-19. Также на котировки оказывали давление перспективы роста поставок со стороны стран ОПЕК+ и возможное восстановление иранского экспорта. В то же время поддержку ценам на нефть оказывают рыночные ожидания по восстановлению глобальной экономики и выхода из кризиса после пандемии. Этому способствуют макроэкономические данные, подтверждающие постепенный рост экономики США и Европы. Курс рубля снижлся на неделе на геополитической нестабильности.

РЕЗЮМЕ: В ходе отчетной недели курс рубля снижлся, давление оказывали новости о больных коронавирусной инфекцией и снижение цен на нефть, а также рост доходности казначейских облигаций США.

ТЕНДЕНЦИИ: ↑ Восстановление мировых экономик и спроса на нефть ↓ Рост доходности американских гособлигаций



ИНДЕКС FAO НА РАСТИТЕЛЬНЫЕ МАСЛА ДОСТИГ МАКСИМУМА С ИЮНЯ 2011Г., УВЕЛИЧИВШИСЬ НА 12 п.п. - ДО 159,2 пункта



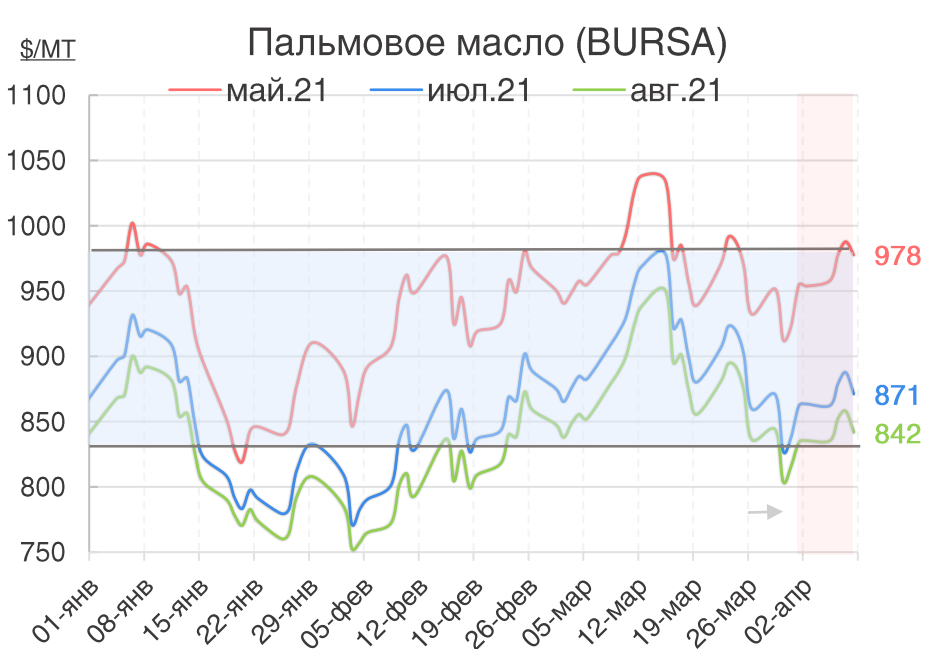
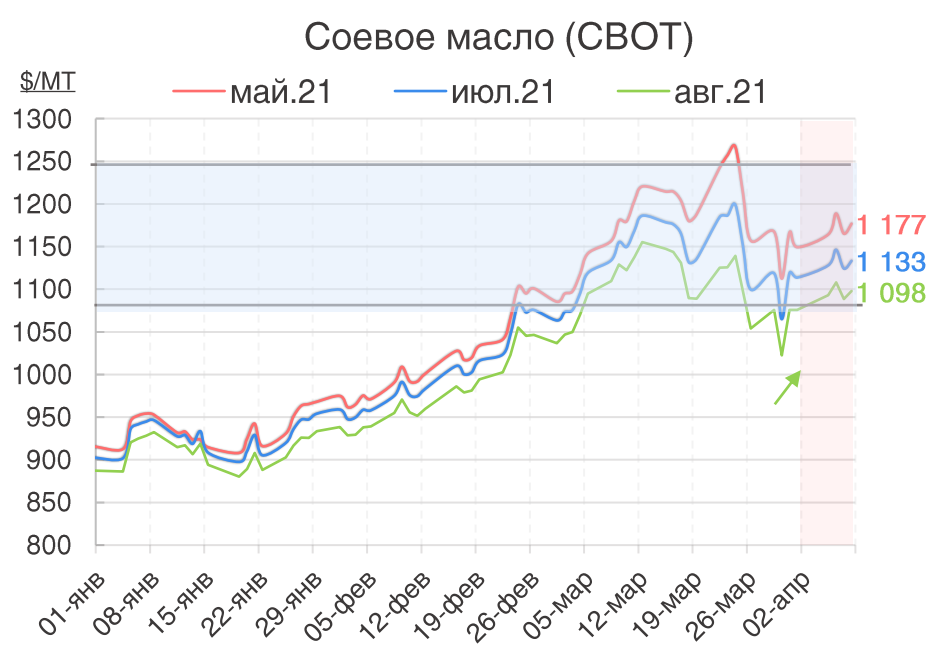
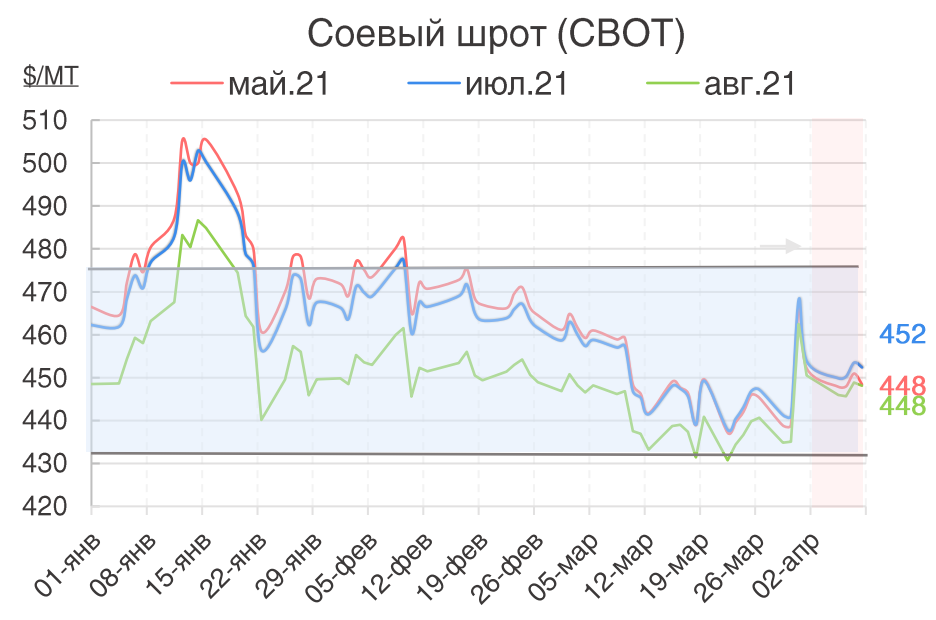
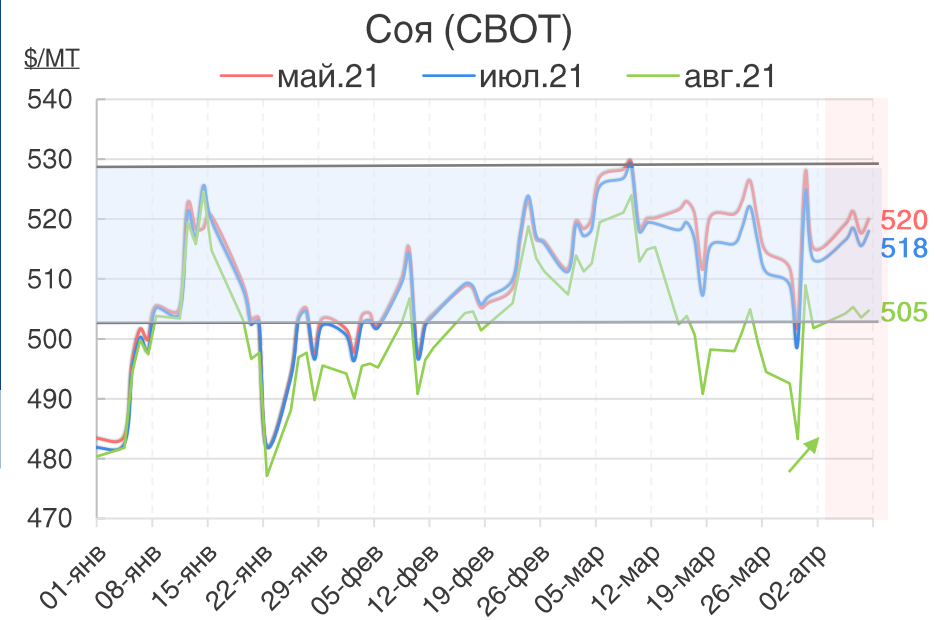
Индекс мировых цен FAO по итогам марта продолжает в 2021 году **растущий тренд**. Мартовское повышение означало десятый ежемесячный рост стоимости до самого высокого уровня с июня 2014 года. Рост был обусловлен взлетом субиндексов растительных масел, мяса и молочных продуктов, в то время как цены на зерновые и сахар снизились.

Сегмент **растительных масел** в марте вырос до 159,2 процентных пункта, что на 11,8 пункта выше, чем в феврале, и является самым высоким уровнем с июня 2011 года, на 12 п.п. выше предыдущего максимума. Мировые цены на пальмовое масло росли десятый месяц подряд, поскольку сохраняющиеся опасения по поводу нехватки запасов в основных странах-экспортерах совпали с постепенным восстановлением мирового импортного спроса. Между тем цены на соевое масло резко выросли, в основном благодаря перспективам устойчивого спроса, особенно в секторе биодизеля, поддержку оказывала «зеленая инициатива» Байдена. Что касается рапсового и подсолнечного масла, то поддержку ценам оказывало продолжающееся сокращение поставок из Канады и Черноморского региона.



5 - 11 апреля

Мировой рынок: масложировая продукция



После периода уверенного роста с начала сезона по середину января 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 835-980 \$/MT.

→ Ближайшие уровни **сопротивления:** 900-980 \$/MT, **поддержки:** 835-860 \$/MT



Соевое масло



Подсолнечное масло



Пальмовое масло



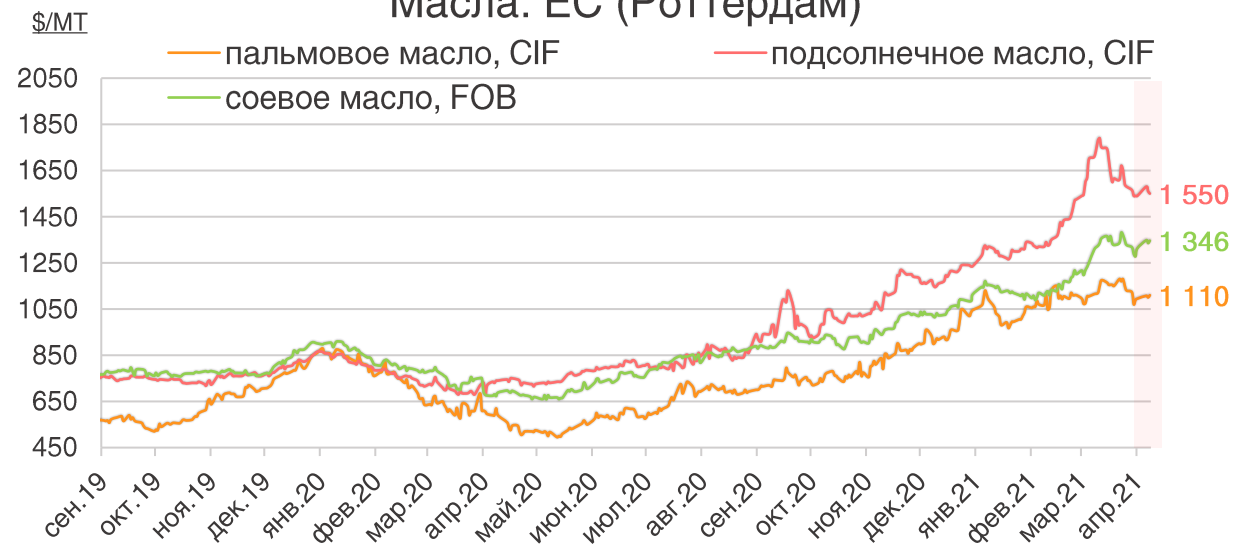
Растительные масла на наличном рынке преимущественно росли на отчетной неделе.

Подсолнечное масло в Причерноморском регионе укрепилось на 12\$/MT (Украина) с 1503 до 1515 \$/MT, спред между ценами на украинское и российское масло выростал до 28\$/MT на отчетной неделе.

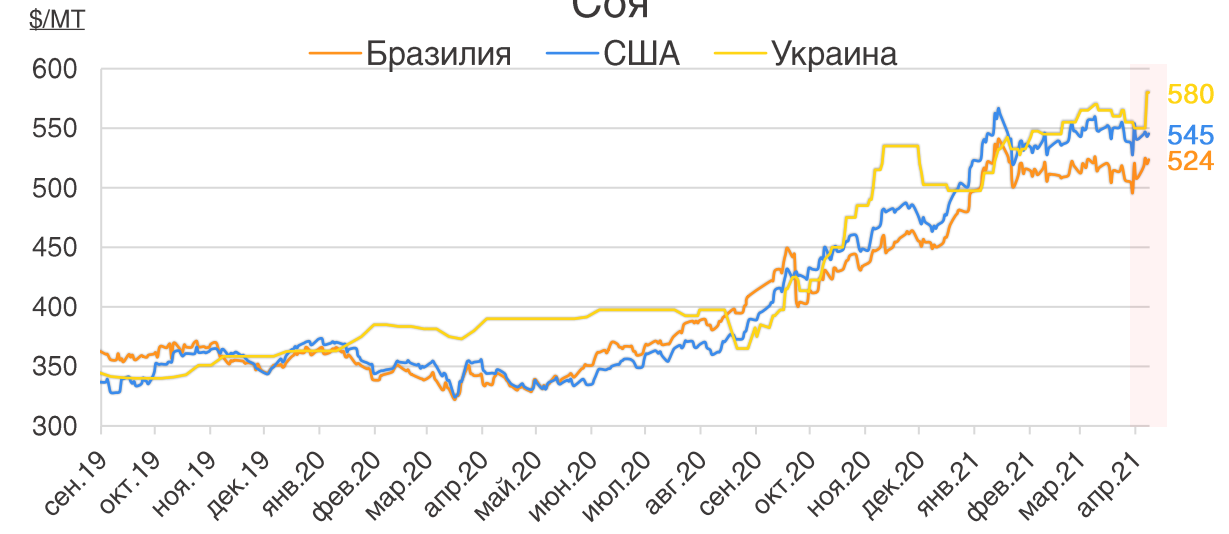
Пальмовое масло росло на новостях о снижении производства, вопреки ожиданиям, с одновременным ростом экспортных отгрузок в начале апреля.



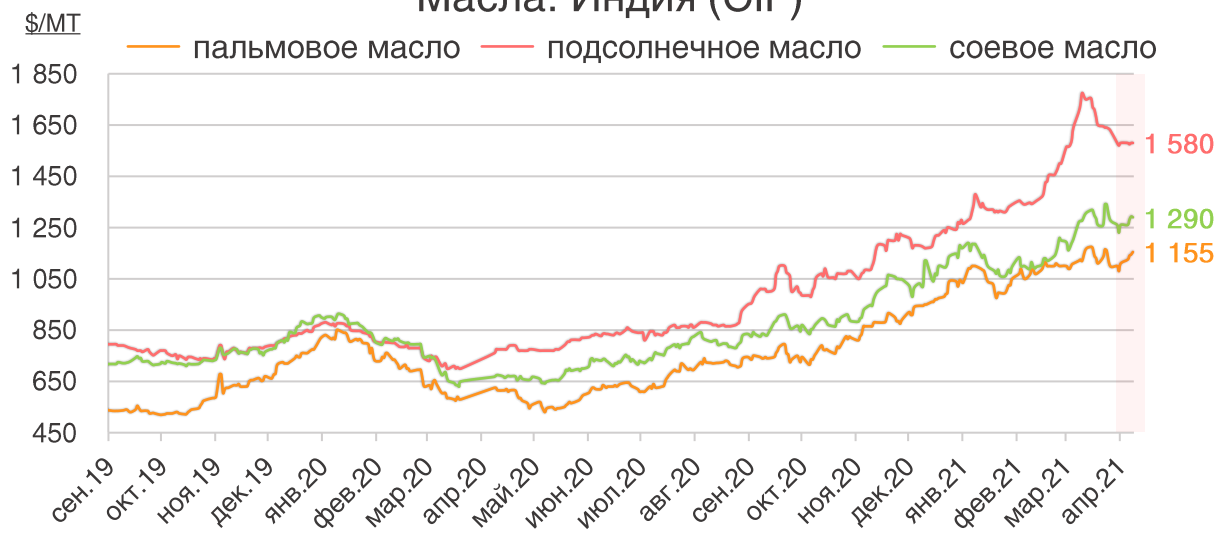
Масла. ЕС (Роттердам)



Соя



Масла. Индия (CIF)



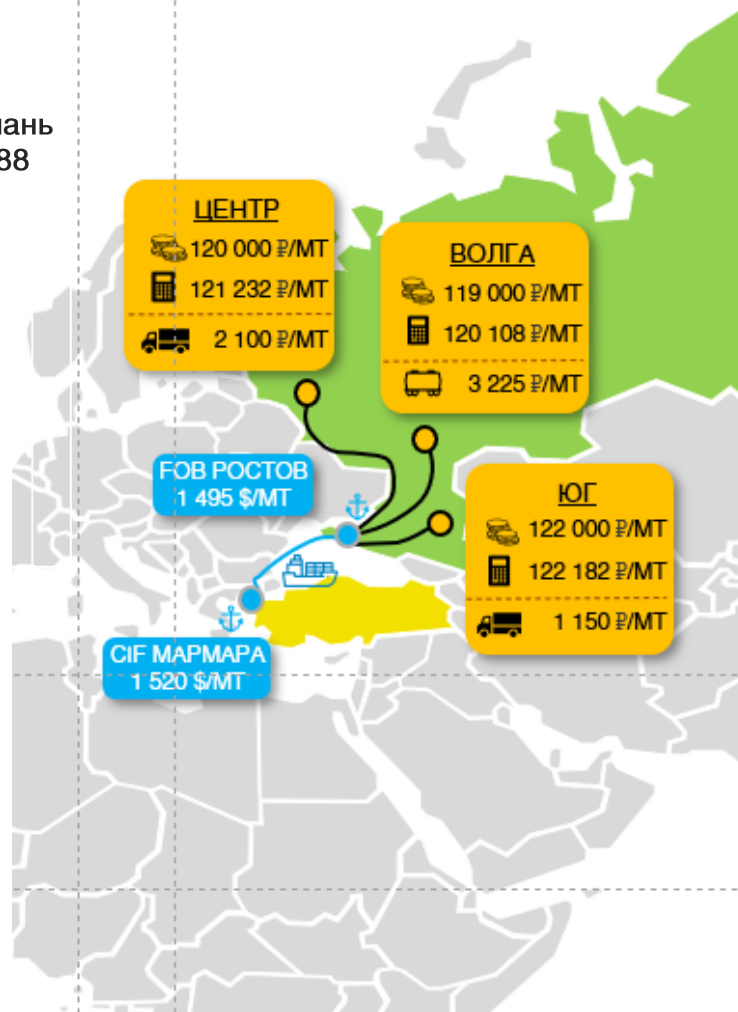
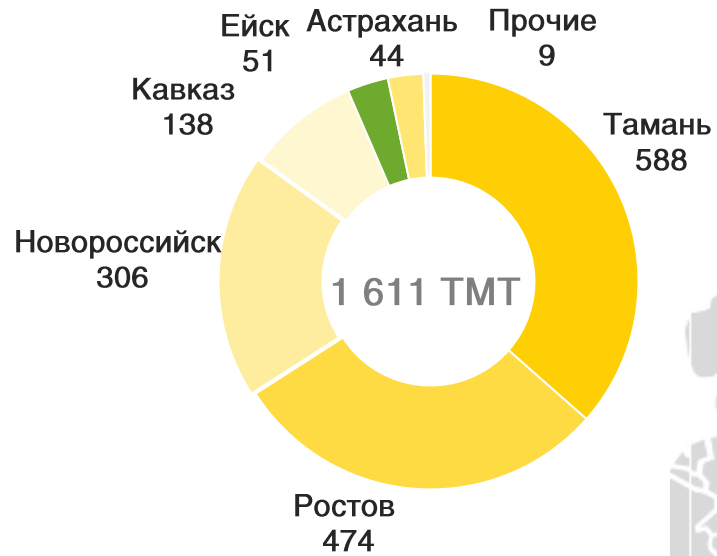
Рапс



Рапс в Канаде продемонстрировал уверенный рост на ожиданиях о снижении производства в ЕС и активизации спроса на масло со стороны не только Китая и США, но и европейских покупателей.



СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ 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	1 520
Фрахт (Азов)	\$/MT	25,0
Страхование груза	\$/MT	0,3
Цена FOB (Азов)	\$/MT	1 495
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	17
Маржа экспортера	\$/MT	20
Финансирование	\$/MT	4
Цена CPT (Азов)	\$/MT	1 454
Цена CPT (Азов) без НДС	Р/MT	112 120
Цена CPT (Азов) с НДС	Р/MT	123 332
Цена EXW (спрос) с НДС, расчетная¹	Р/MT	
ЮФО (Тбилисская, Краснодарский кр.)	Р/MT	122 182
ЦФО (Нововоронеж, Воронежская обл.)	Р/MT	121 232
ПФО (Балаково, Саратовская обл.)	Р/MT	120 108
Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая	Р/MT	
ЮФО	Р/MT	122 000
ЦФО	Р/MT	120 000
ПФО	Р/MT	119 000
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, расчетная²	Р/MT	
ЮФО	Р/MT	62 500
ЦФО	Р/MT	61 200
ПФО	Р/MT	60 600
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, фактическая	Р/MT	
ЮФО	Р/MT	61 600
ЦФО	Р/MT	60 000
ПФО	Р/MT	59 400
Курс валюты на 09.04.2021 (Банк России)	Р/\$	77,10

По информации независимого турецкого эксперта* Вейсела Кайя уровень цен **спроса** на подсолнечное масло в Турции увеличился до 1520-1530 \$/MT CIF Мармара. При ставке фрахта в 25,0\$/MT** расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1495\$/MT.

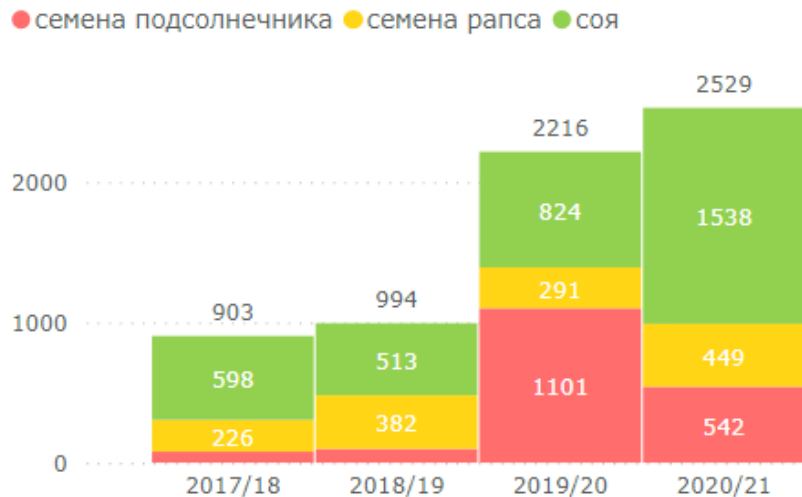
Таким образом, номинальные цены на CPT 123 332 руб./MT с НДС. Но учитывая, что экспортерам необходимо компенсировать убытки от внутренней реализации рафинированного масла по цене 95 000 руб./MT, им необходимо закупать сырое на экспорт по 115 000 руб./MT. Соотношение в рамках квотирования (1MT на внутренний рынок против 2,5MT на экспорт) расчётно подтверждает эту мысль.

* 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

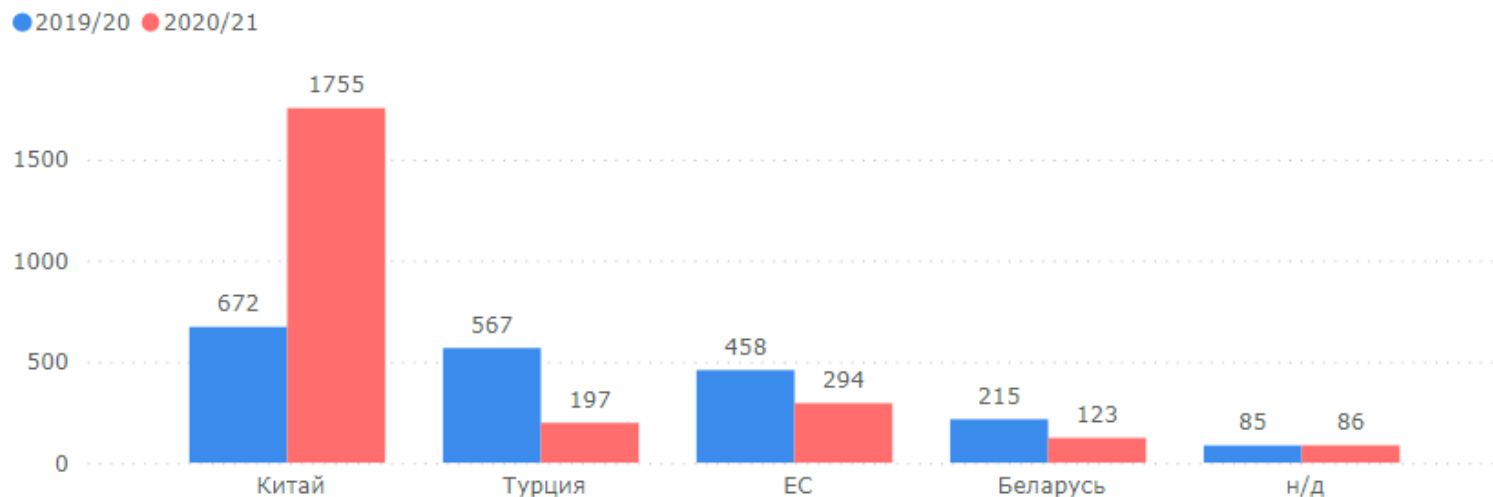


Мировой рынок: масложировая продукция 5 - 11 апреля

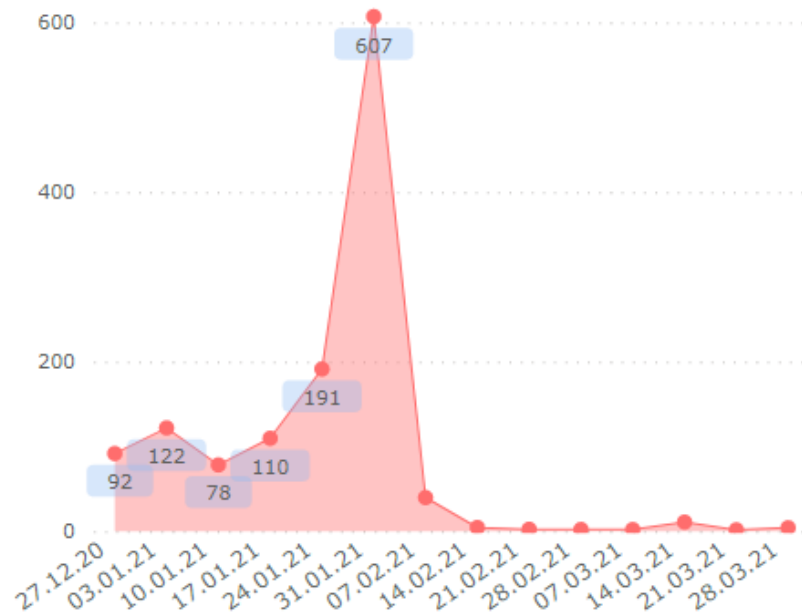
Экспорт с начала сезона на дату, TMT



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 сои за неделю, TMT

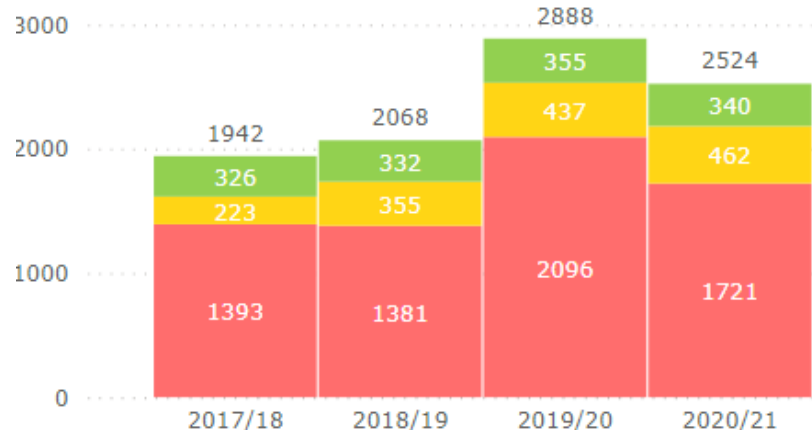
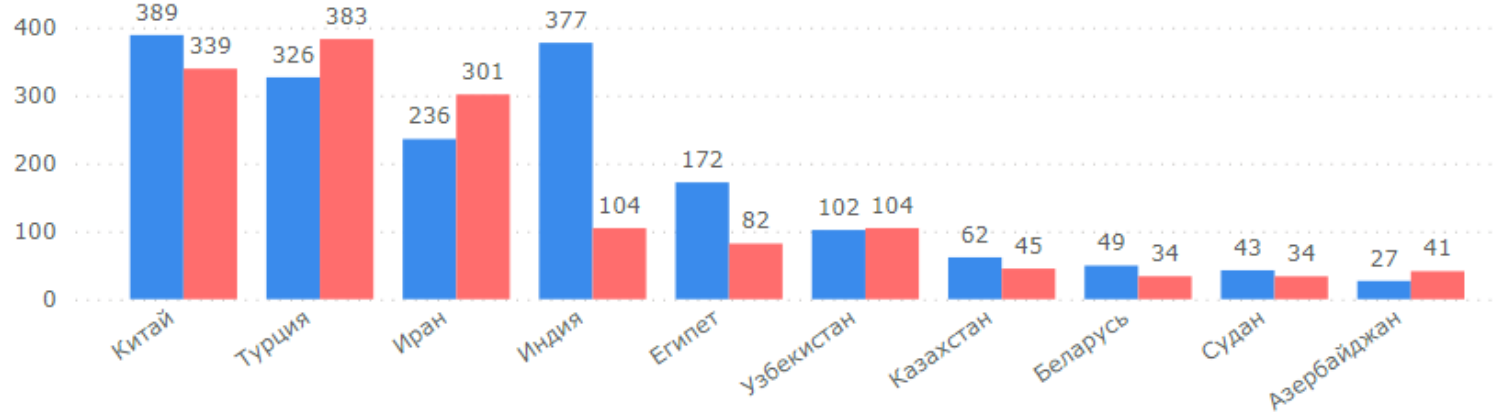
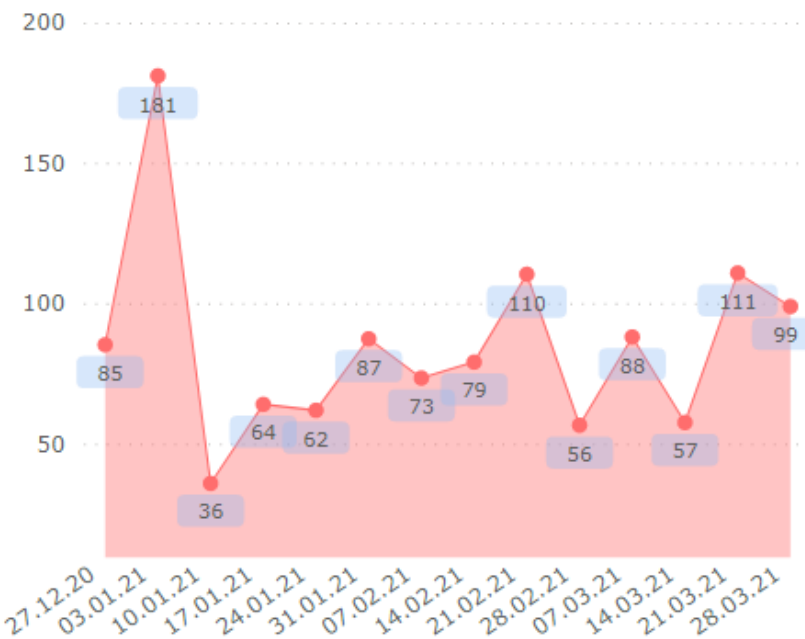
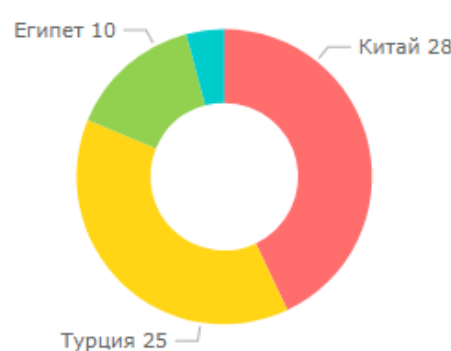
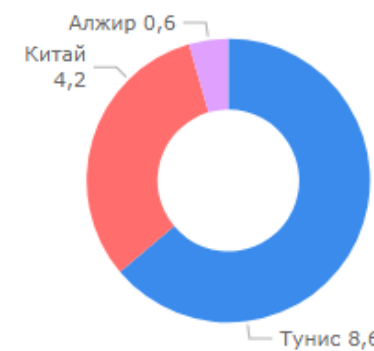
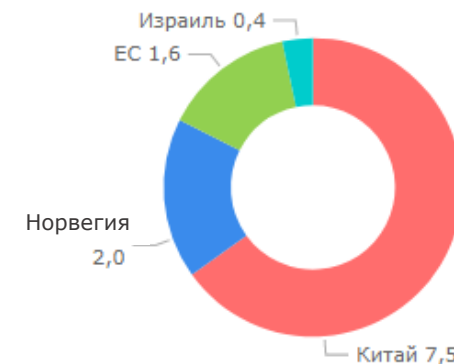


Импортеры рапса за неделю, TMT



По итогам отчетной недели был экспортирован незначительный объем масличных: совокупно около 3,9 TMT. При этом единственным импортером масличной продукции за период с 22.03 по 28.03 с конца января продолжает выступать Китай. Совокупные темпы экспорта масличных в текущем сезоне опережают аналогичный период прошлого сезона на 313 TMT (+14%).

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

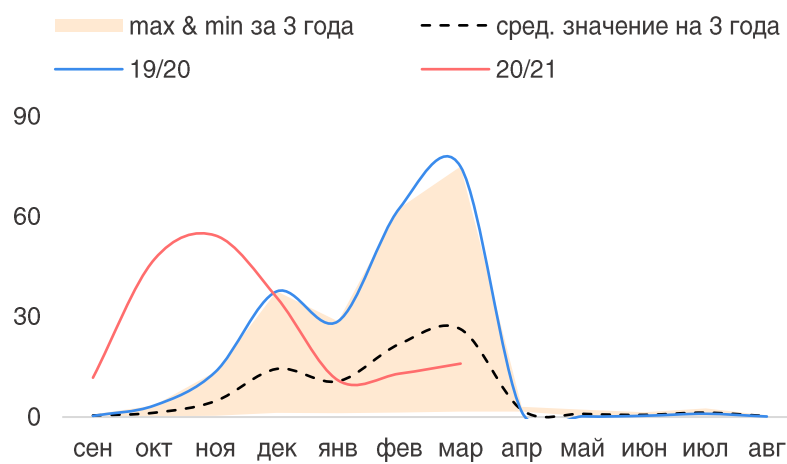

Мировой рынок: масложировая продукция
5 - 11 апреля
Экспорт с начала сезона на дату, TMT
■ масло подсолнечное ■ масло рапсовое ■ масло соевое

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 и достиг 99 TMT (в т.ч. 63 TMT подсолнечного). Крупнейшими покупателями стали Турция и Китай (25 TMT и 28 TMT за неделю соответственно). За период с начала сезона наибольшее снижение продолжает показывать Индия, падение экспорта в данную страну уже достигло 72% к предыдущему сезону. Всего с начала сезона экспорт масел снизился до 2524 TMT (-12% к 19/20 МГ).

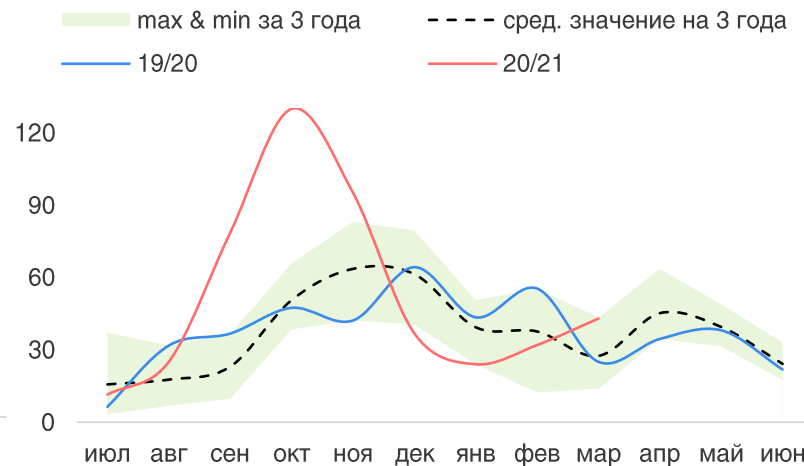
*экспорт в страны ЕАЭС по январь 2021 года включительно, Иран – по данным ТБИ



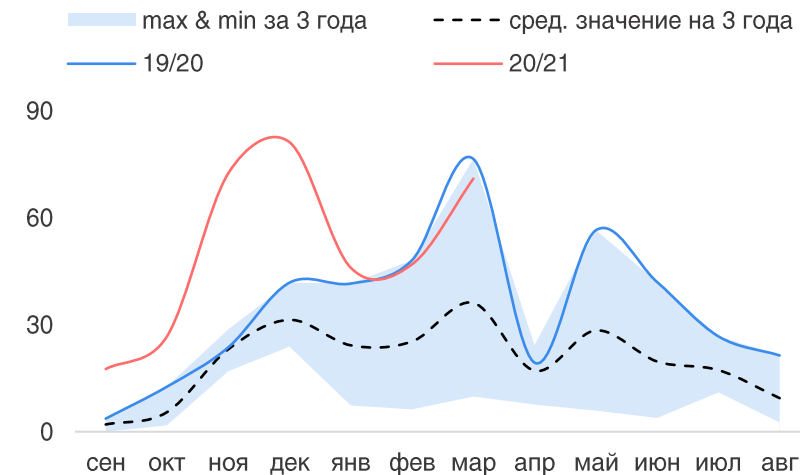
Подсолнечник



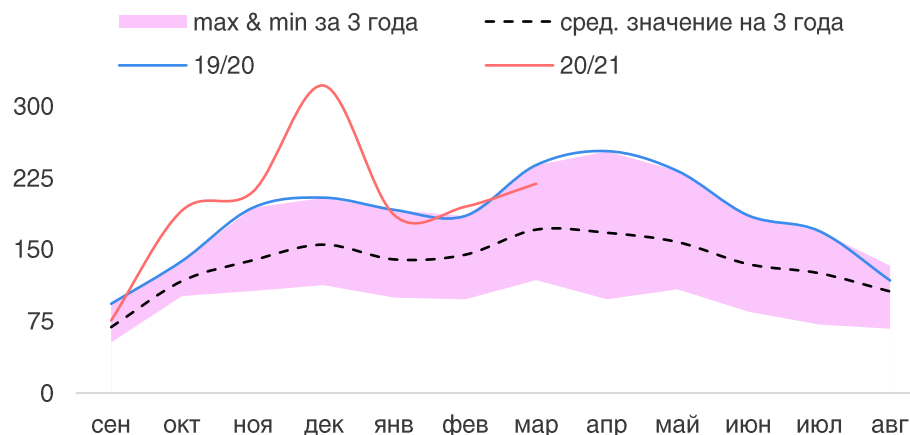
Рапс



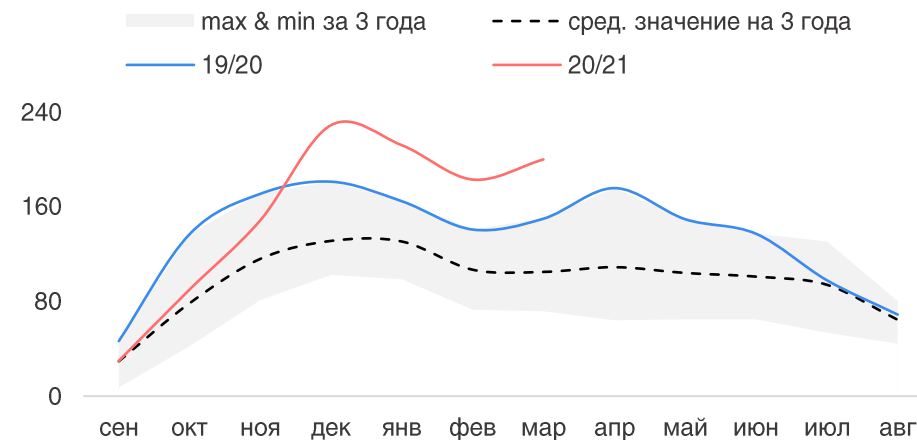
Соя



Масло растительное



Жмых / шрот



В марте 2021 года объемы железнодорожных перевозок семян масличных культур продолжили рост, достигнув средне-сезонных значений по подсолнечнику и сезонных максимумов по рапсу и сое.

Объемы перевозок близкие к максимальным сезонным значениям демонстрируют и растительные масла. Отгрузки жмыхов в марте повторяют тенденции прошлого сезона, но на более высоком уровне, повысившись в среднем на 50 тысяч тонн в месяц.



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