

17 – 23 мая 2021

МИРОВОЙ РЫНОК: МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ



ОГЛАВЛЕНИЕ



НОТА ВЕНЕ/КЛЮЧЕВЫЕ ТЕМЫ



МАКРОЭКОНОМИКА



МИРОВОЙ РЫНОК



ЭКСПОРТНЫЙ ПАРИТЕТ



ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ



УСЛОВНЫЕ ОБОЗНАЧЕНИЯ

➤ Мировые цены предложения на подсолнечное масло снизились к концу отчетной недели до уровня 1520-1525 \$/MT (FOB Россия). Снижение мирового спроса из-за новых вспышек коронавируса оказывало давление на цены. Также рост цен сдерживался опасениями участников рынка по поводу введения новых ограничительных мер. Поддержку же ценам оказывали низкие запасы подсолнечника в Черноморском регионе.



к росту



к снижению

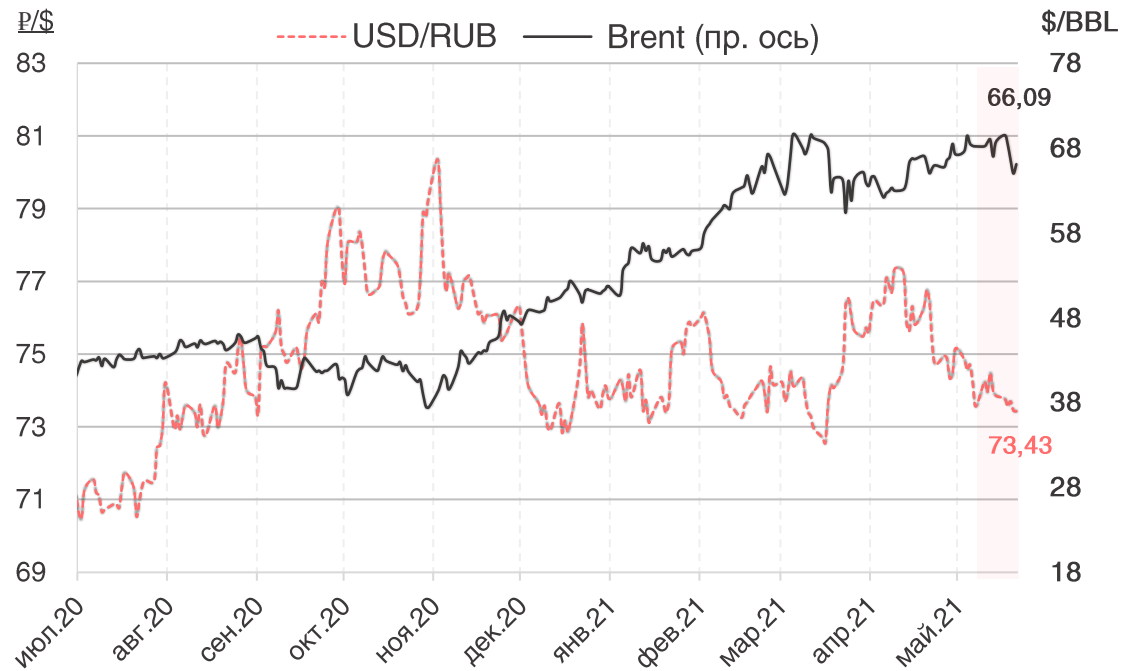
➤ Производство малайзийского пальмового масла в апреле на минимальных уровнях за три сезона. В сезоне 2020/21 производство пальмового масла снижалось в период с января по февраль и достигало минимальных значений в феврале 2021г. Несмотря на некоторое восстановление производства в апреле, оно все еще на минимальных месячных уровнях за три сезона (1,52 ММТ в апреле 2021г. в сравнении с 1,65 ММТ за аналогичный период сезонов 2018/19 и 2019/20). Кроме того, активный мировой спрос обусловил минимальные запасы за 6 лет (на конец апреля 2021г. - 1,55 ММТ, согласно данным MBOP).

➤ Соя на CBOT снизилась на 26 \$/MT и торгуется на уровне 563\$/MT из-за интенсивных темпов посевной в США. На бирже наблюдалась фиксация прибыли, поскольку посевы в США идут хорошими темпами (более 60% на прошлой неделе, по сравнению с 37% в среднем за 5 лет) на фоне снижения маржинальности переработки для китайского рынка.

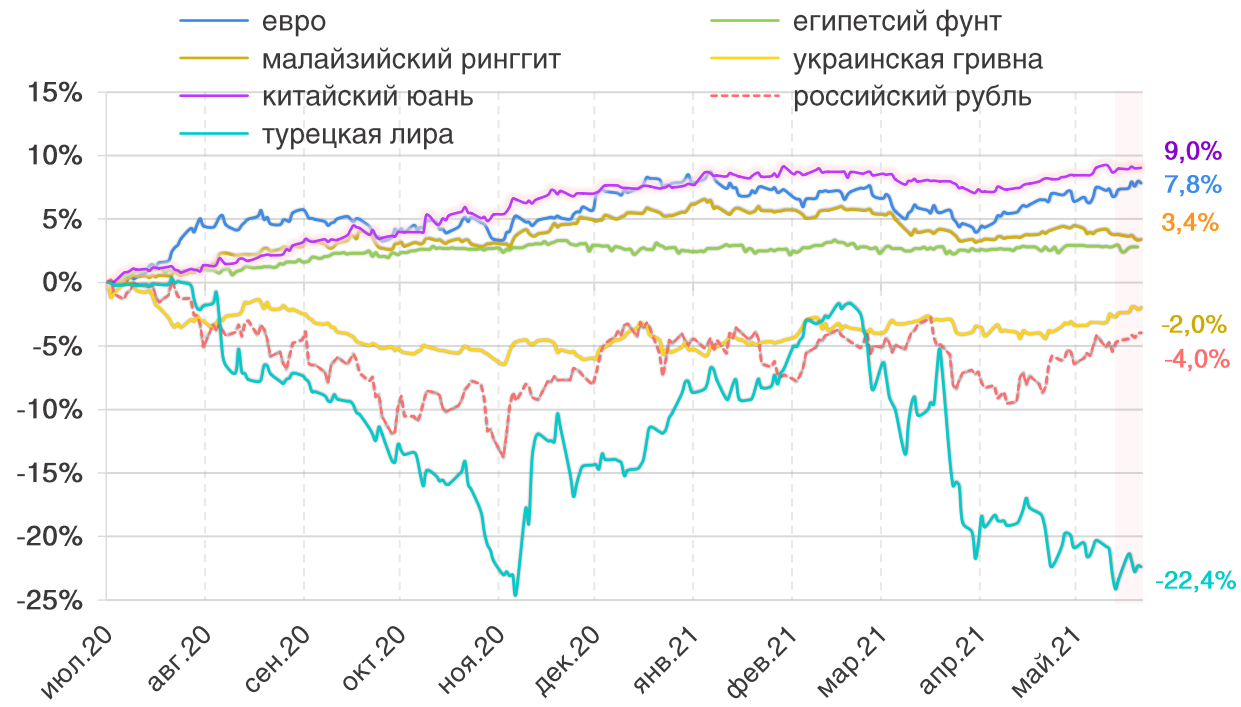
➤ Цены рапса на Matif корректировались вниз на 19\$/MT до уровня 646\$/MT. Коррекция происходила на фоне того, что в выходные на юге Канады ожидаются осадки. Также COCERAL (европейская ассоциация по торговле зерновыми культурами, рисом, кормами и масличными семенами) прогнозирует производство рапса в странах ЕС-27 в 2021 году на уровне 16,63 ММТ, что немного выше по сравнению с прошлым годом. Это увеличение объясняется ростом прогноза по производству в Румынии, по сравнению с прошлым сезоном (до 1,18 ММТ 2021/22 против 0,51 ММТ в 2020/21).



Цена нефти Brent и курс USD/RUB



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



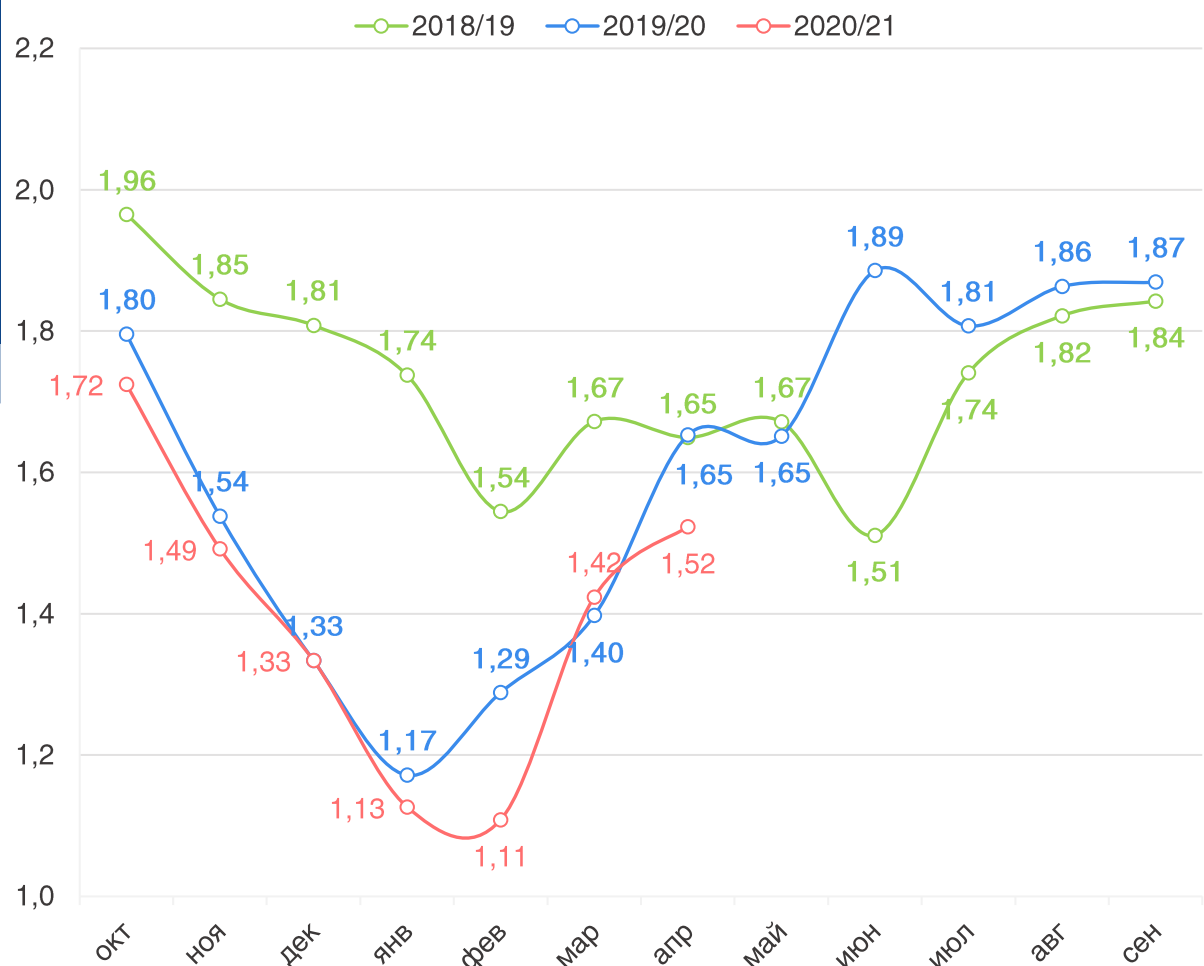
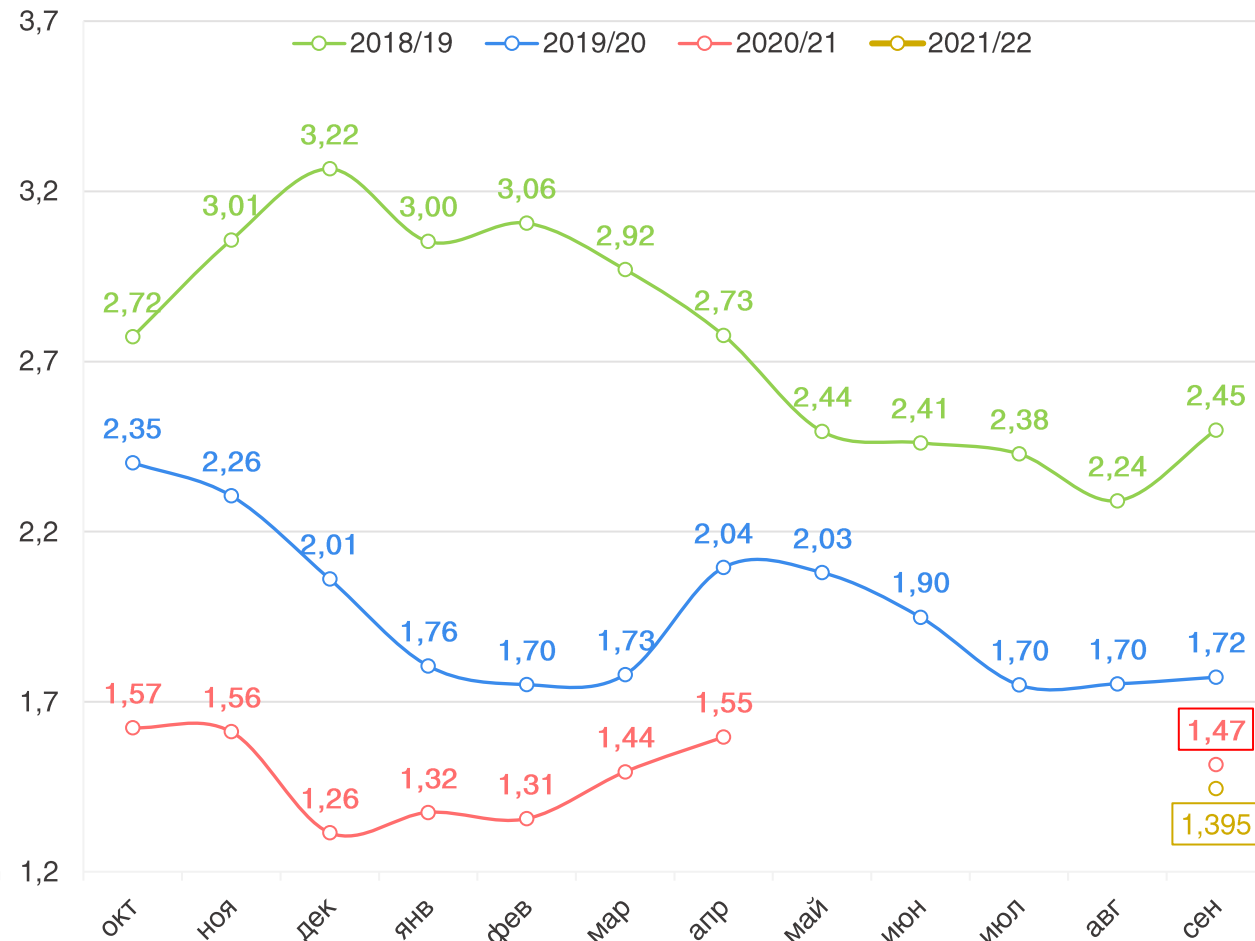
ТОРГИ: Котировки нефти в течение отчетной недели испытывали сильное давление «со стороны предложения» - во вторник появились новости о серьезном прогрессе по ядерной сделке с Ираном, что в перспективе для этой страны может означать снятие американских санкций и расширение иранского присутствия на мировом рынке энергоносителей. К четвергу стоимость барреля марки BRENT на бирже опустилась до 65 \$ - минимума с середины апреля. Тем временем курирующий энергетику вице-премьер А.Новак сообщил, что текущая ценовая конъюнктура отвечает экономическим реалиям – мировая экономика еще не восстановилась после пандемии. Поэтому, в ближайшей перспективе наиболее вероятно сохранение коридора 62-66 \$/bbl. Рубль в течение недели последовательно обновлял двухмесячные максимумы – к пятнице 21 мая российская валюта пробила психологическое сопротивление в 73,50 и котировалась у отметки 73,39 P/\$. Благоприятный фон для укрепления нацвалюты создал инфоповод о возможности скорой встречи президентов России и США, о чем было заявлено в ходе беседы министра Лаврова и его визави Блинкена в Рейкьявике. Угасла и санкционная риторика вокруг Северного потока - 2, что также придало оптимизма инвесторам. Тем не менее, ряд экспертов считает укрепление рубля скорее инерционным – в отсутствии новых позитивных новостей российская валюта вряд ли опустится ниже 73 P/\$. Рисковым сценарием остается возможность повышения ключевой ставки ФРС США – за такое развитие событий высказались некоторые представители резервной системы в ходе недавнего обсуждения денежно-кредитной политики. Однако, это было бы возможно только в случае наращивания темпов восстановления экономики США, а актуальные статистические данные пока скорее негативны – рынок труда демонстрирует разочаровывающую динамику прироста рабочих мест.

РЕЗЮМЕ: Рубль в течение недели продолжил укрепление вопреки падению котировок на рынке энергоносителей, однако для дальнейшего роста валюты необходимы новые позитивные факторы.

ТЕНДЕНЦИИ:

- ↑ Инфляция доллара
- ✓ Снижение геополитических рисков

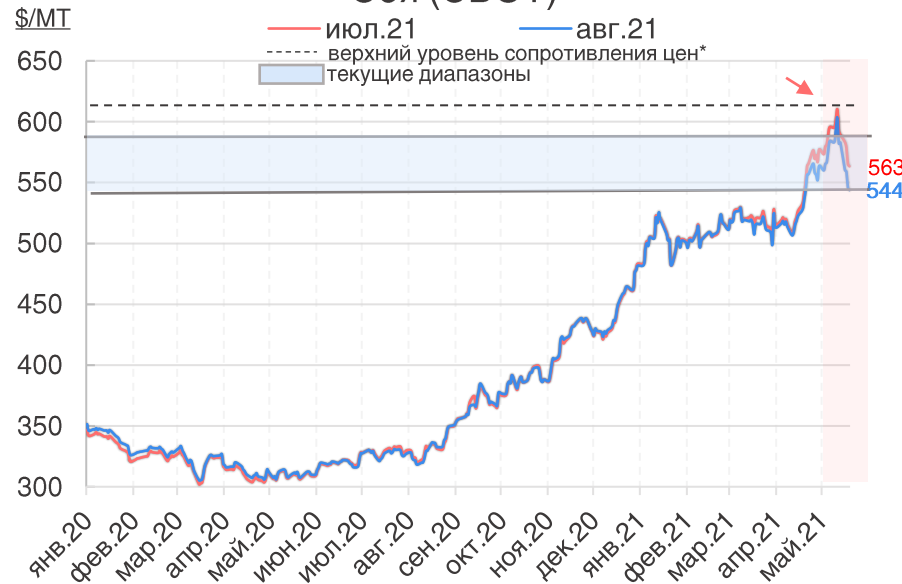
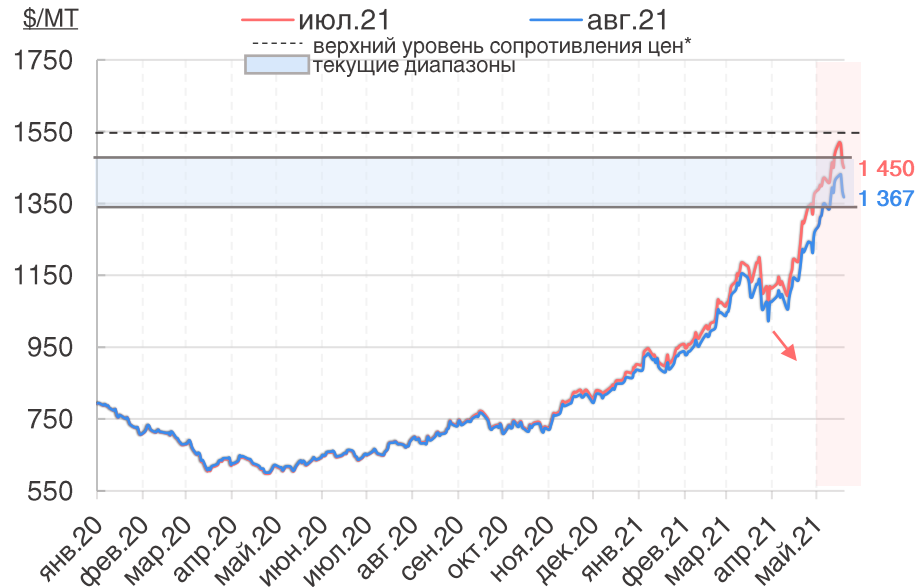
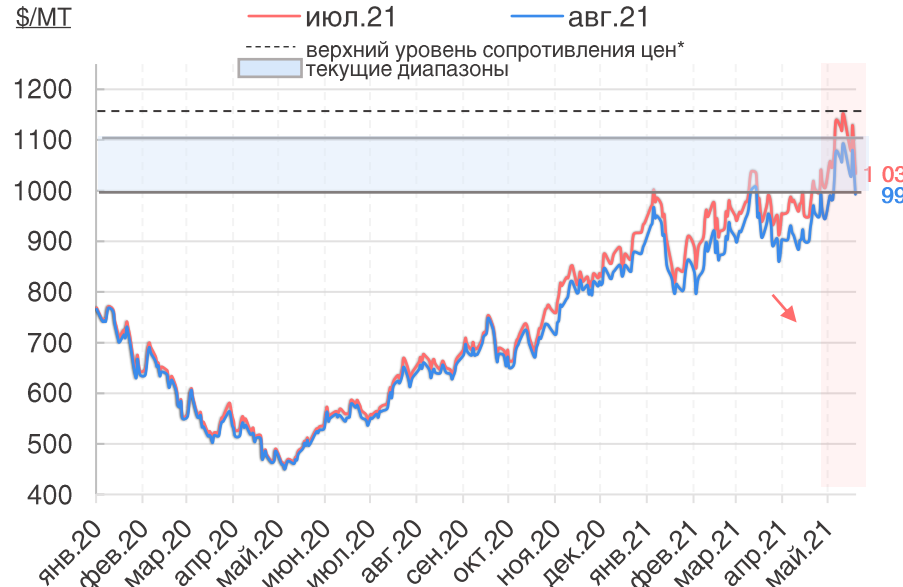
↓ Снижение цен на нефть

**Производство пальмового масла в Малайзии, ММТ****Конечные запасы пальмового масла в Малайзии, ММТ**

В сезоне 2020/21 производство пальмового масла снижалось в период с января по февраль и достигало минимальных значений в феврале 2021г. Несмотря на сезонное восстановление производства с марта, оно все еще остается на минимальных уровнях за три сезона (1,52 ММТ в апреле 2021г. в сравнении с 1,65 ММТ за аналогичный период сезонов 2018/19 и 2019/20).

Кроме того, активный мировой спрос удерживает объем запасов на минимальном уровне за 6 лет (на конец апреля 2021г. - 1,55 ММТ, по данным МВOP).

По майским прогнозам USDA, запасы не восстановятся к сентябрю 2021г. и все еще будут на наиболее низком уровне за 3 сезона. Более того, по прогнозам USDA в сезоне 2021/22 запасы продолжают сокращаться, что продолжит оказывать **поддержку ценам на пальмовое масло**.

**Соя (CBOT)****Соевый шрот (CBOT)****Соевое масло (CBOT)****Пальмовое масло (BURSA)**

Технический анализ основывается на движении ближайших фьючерсов (июль-август) с начала календарного года.

В мае фьючерсам удалось пробить верхнюю границу диапазонов, однако котировки вернулись в текущие коридоры и тестируют их нижние уровни.

Граница, на которой стремятся закрепиться цены, на графиках обозначена как верхний уровень сопротивления.

В случае, если цены на протяжении нескольких недель не возвращаются в текущие диапазоны, верхний уровень сопротивления – становится новой границей диапазона.

↓ Для **СОИ** ближайшие уровни **сопротивления:** 580-590 \$/MT, **поддержки:** 540-550 \$/MT

СОЕВЫЙ ШРОТ тестирует нижнюю границу диапазона 440-445 \$/MT.

↓ Ближайшие уровни **сопротивления:** 473-475 \$/MT, **поддержки:** 440-445 \$/MT

Котировки на **СОЕВОЕ МАСЛО** движутся в диапазоне 1350 -1480 \$/MT.

↓ Июльский фьючерс протестировал новый уровень сопротивления, и в результате вернулся в текущий диапазон. Ближайшим уровнем **сопротивления** для него выступает граница - 1470-1480\$/MT, **поддержки:** 1340-1350 \$/MT.

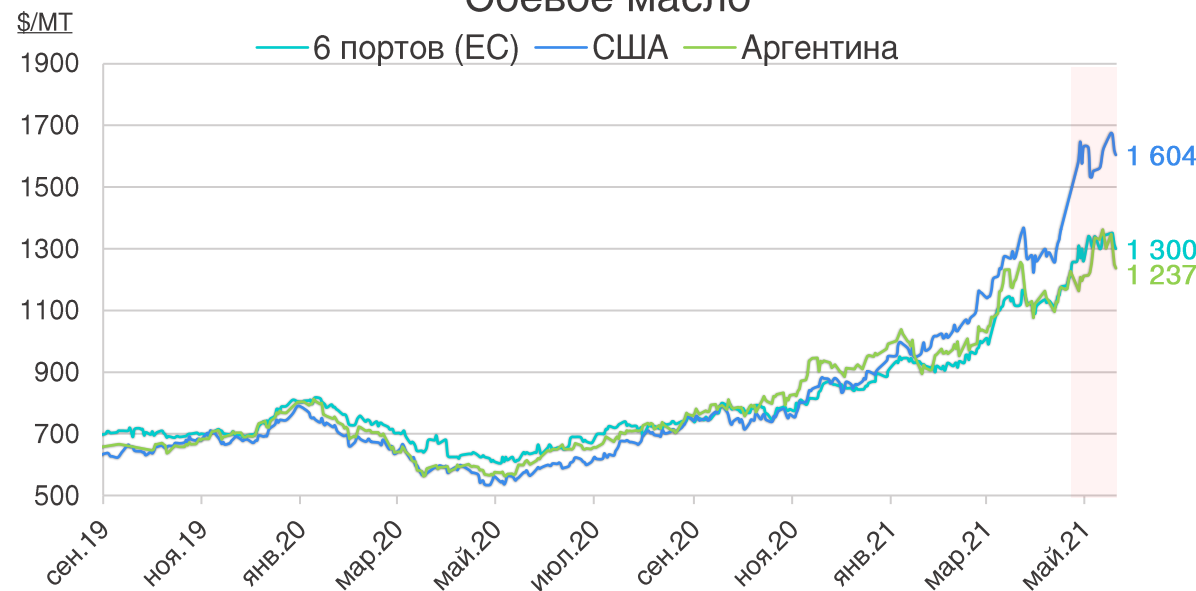
↓ Августовский фьючерс на соевое масло не выходил из текущего диапазона и движется к нижнему границе. Ближайшие уровни **сопротивления:** 1470-1480 \$/MT, **поддержкой выступают нижняя граница диапазона:** 1340-1350 \$/MT.

↓ **ПАЛЬМОВОЕ МАСЛО** также тестирует нижнюю границу текущего диапазона. Ближайшим уровнем **сопротивления** выступает уровень 1090-1100 \$/MT, **поддержки:** 990-1000 \$/MT.

* под верхним уровнем сопротивления подразумевается граница, выше которой стремятся закрепиться фьючерсы.



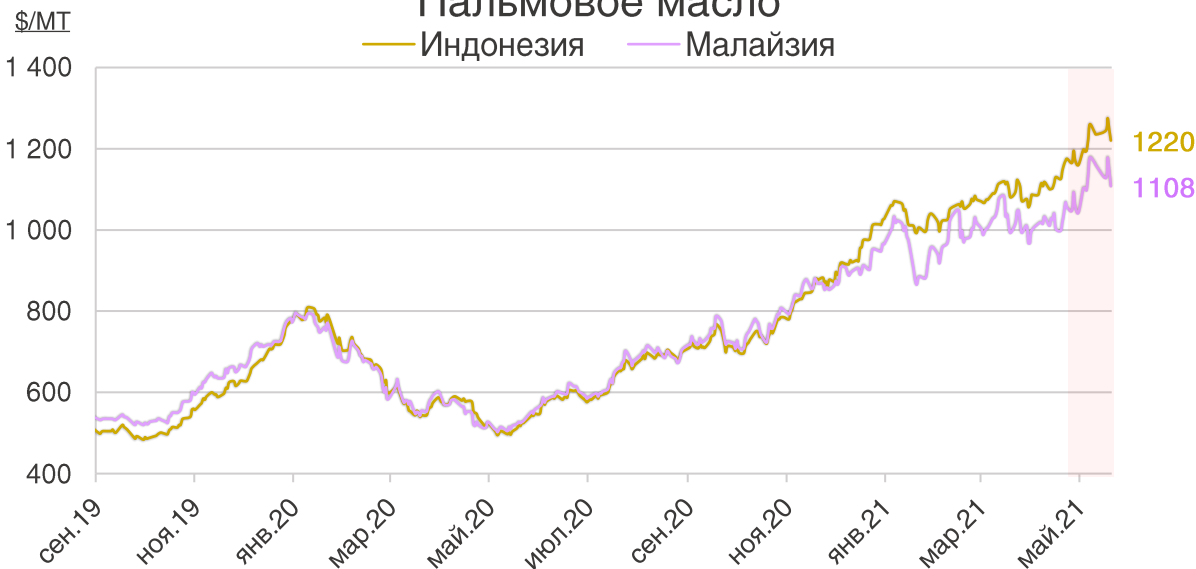
Соевое масло



Подсолнечное масло



Пальмовое масло



На отчетной неделе движение цен на наличном рынке в основном определялось информацией о продвижении посевной и снижением мирового импортного спроса.

Подсолнечное масло в Причерноморском регионе скорректировалось и торговалось на уровне 1530-1535 \$/MT (FOB Украина). Давление на цены оказало снижение мирового спроса из-за новых вспышек коронавируса в мире, особенно в Индии.

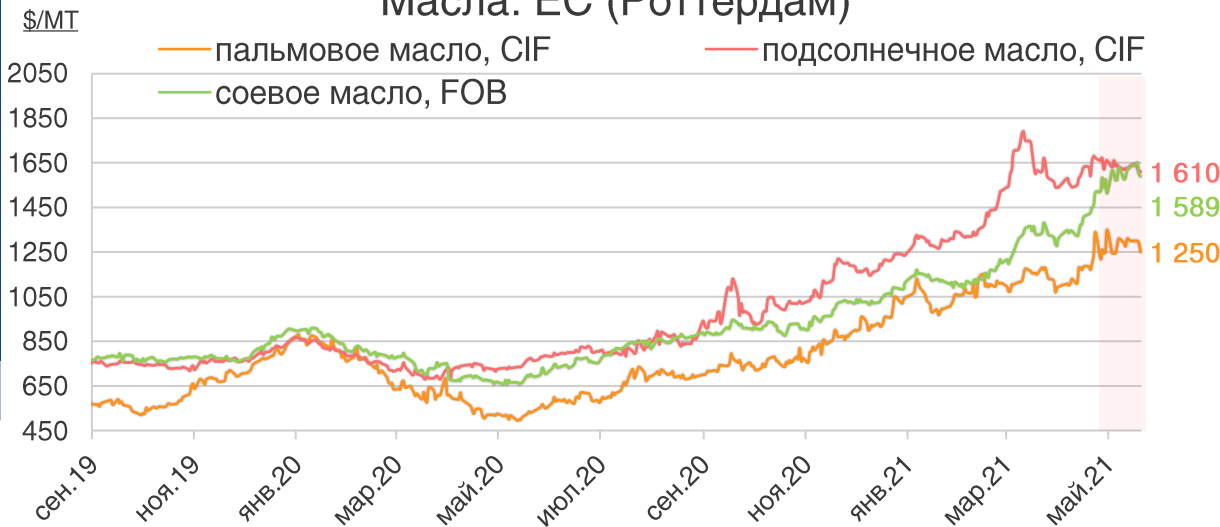
Цены на **соевое масло** снижались из-за хороших погодных условия в США, которые способствуют продвижению посевной сои.



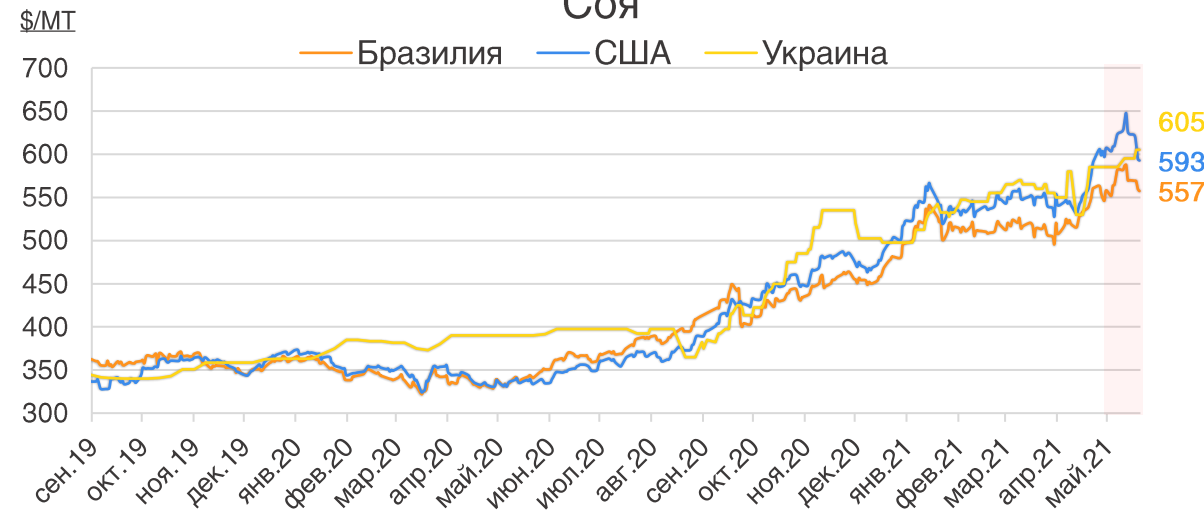
17 - 23 мая

Мировой рынок: масложировая продукция

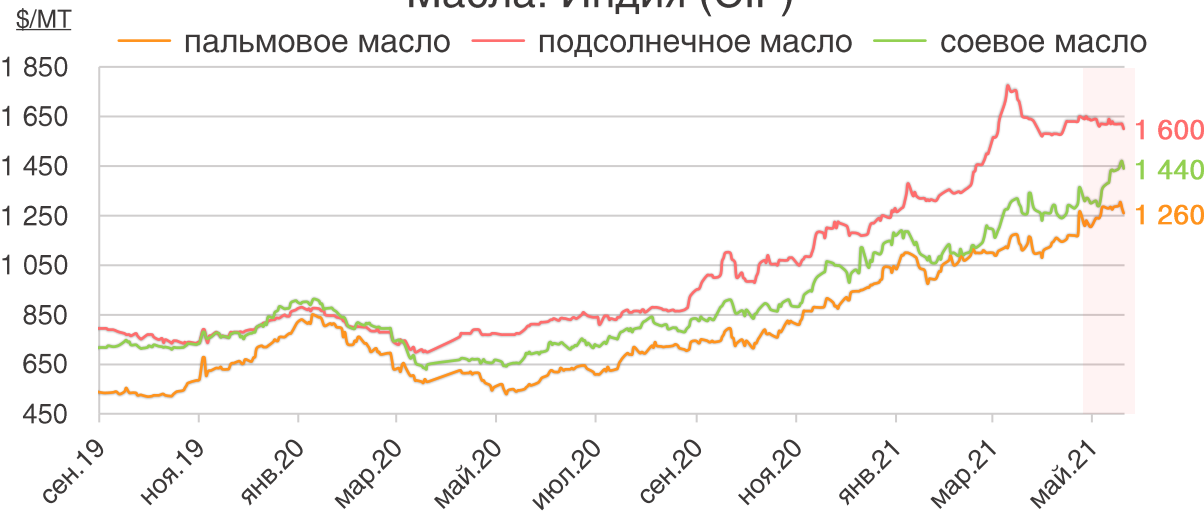
Масла. ЕС (Роттердам)



Соя



Масла. Индия (CIF)



Рапс

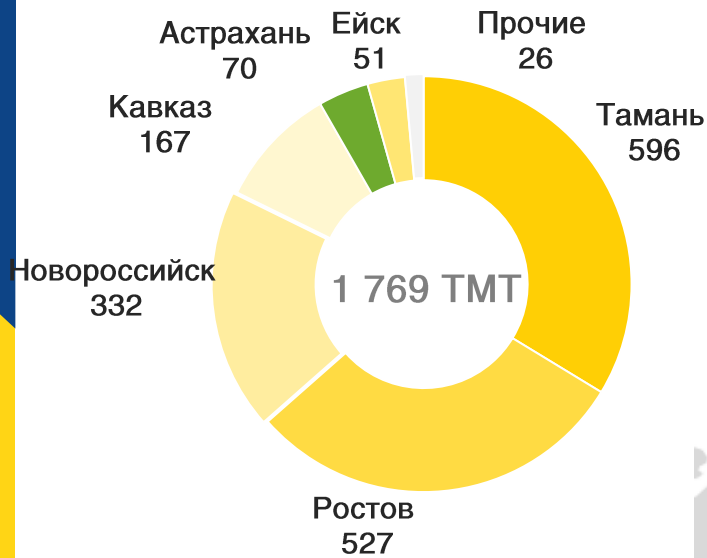


Цена рапса в Канаде корректировалась вниз на информации, что в выходные на юге Канады ожидаются осадки. Рапс также реагирует на снижение смежных рынков на отчетной неделе, в частности на рынки сои в Бразилии и США.

В свою очередь, спред между ценами на подсолнечное и соевое масло в ЕС значительно сократился - до 21\$/MT из-за роста цен на соевое масло. Для подсолнечного масла данная тенденция означает рост конкурентоспособности среди альтернативных пищевых масел.



СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ И КАСПИЯ, 2020/21 (НА АКТУАЛЬНУЮ ДАТУ)



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 май21 (спрос)	\$/MT	1 553
Фрахт (Азов)	\$/MT	27,0
Страхование груза	\$/MT	0,3
Цена FOB (Азов)	\$/MT	1 525
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	17
Маржа экспортера	\$/MT	20
Финансирование	\$/MT	4
Цена СРТ (Азов)	\$/MT	1 485
Цена СРТ (Азов) без НДС	₺/MT	109 275
Цена СРТ (Азов) с НДС	₺/MT	120 202
Цена EXW (спрос) с НДС, расчетная¹	₺/MT	
ЮФО (Тбилисская, Краснодарский кр.)	₺/MT	119 052
ЦФО (Нововоронеж, Воронежская обл.)	₺/MT	118 102
ПФО (Балаково, Саратовская обл.)	₺/MT	116 978
Цена EXW (спрос) с НДС, фактическая	₺/MT	
ЮФО	₺/MT	120 000
ЦФО	₺/MT	118 500
ПФО	₺/MT	118 000
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, расчетная²	₺/MT	
ЮФО	₺/MT	61 600
ЦФО	₺/MT	60 400
ПФО	₺/MT	59 700
Цена EXW на подсолнечник (спрос) с НДС, фактическая	₺/MT	
ЮФО	₺/MT	62 700
ЦФО	₺/MT	61 600
ПФО	₺/MT	61 100
Курс валюты на 21.05.2021 (Банк России)	₺/\$	73,60

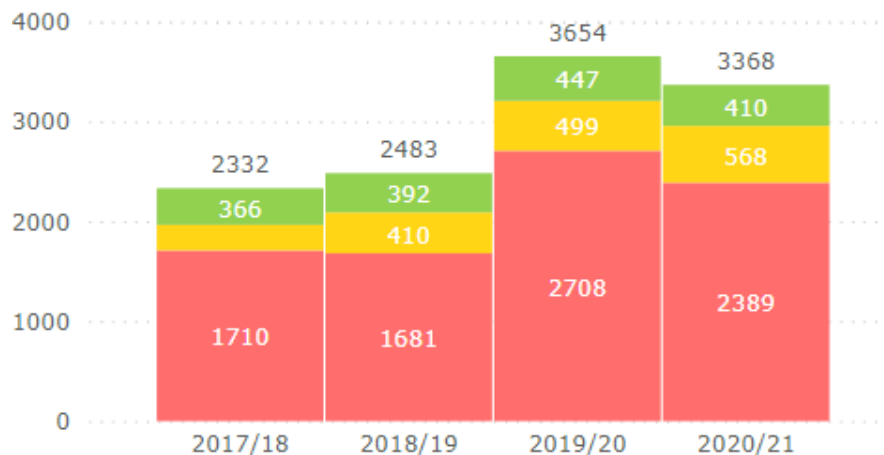
По информации независимого турецкого эксперта* Вейсела Кайя уровень цен подсолнечного масла в Турции снизился на 20\$/MT до 1550 - 1555 \$/MT CIF Мармара. Снижение спроса, по мнению участников рынка, вызвано тем, что РФ приостановила полеты в Турцию до 1 июня, таким образом, не будут реализованы турецкие прогнозы по выручке от притока туристов, а также по объемам внутреннего потребления подсолнечного масла. При ставке фрахта в 27\$/MT** расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1525\$/MT.

Номинальные цены на СРТ в зависимости от цены CIF составляют 120 000 – 120 200 руб./MT с НДС. Таким образом, текущие внутренние цены закупки в портах (121 000-122 000 руб./MT с НДС) имеют потенциал снижения к экспортному паритету. Это может объясняться закупкой масла для исполнения контрактов, заключенных до снижения цен импортного спроса.

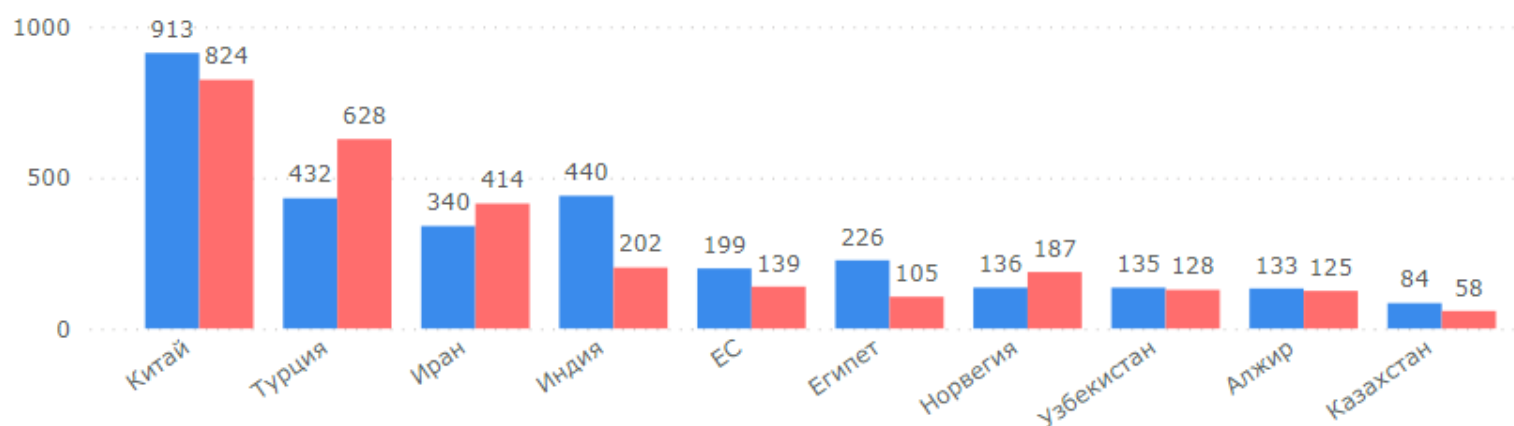
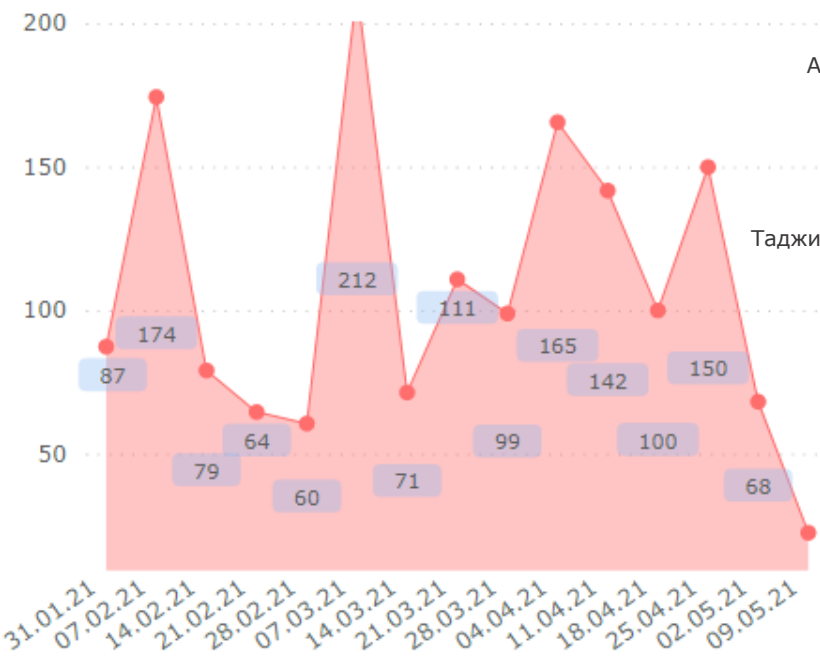
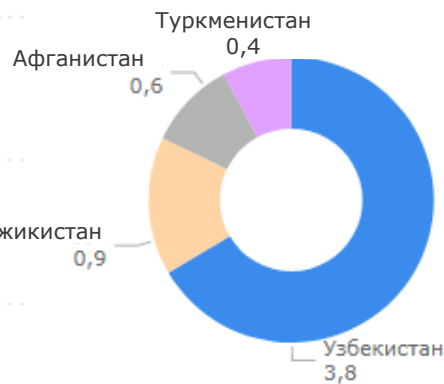
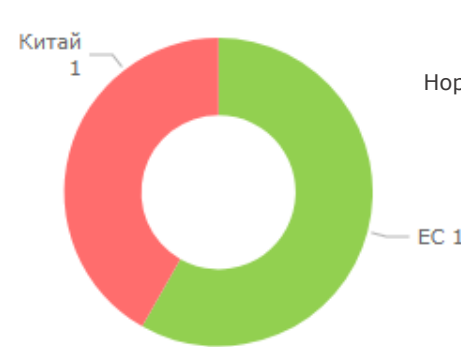
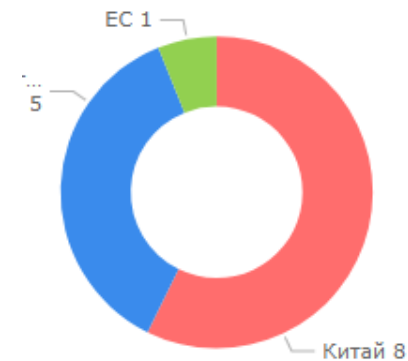
* VEYSEL KAYA/SUNSEEDMAN, www.sunseedman.com, veyselkaya@sunseedman.com
 THE EXPERT SUPPORT ON REPORTING, ANALYSES, CONSULTING AND BROKERAGE AS PER 22-YEAR SECTOR EXPERIENCE
 ** NITRO SHIPPING LTD, Artileriyskaya ul., 1, 191014, St. Petersburg, Russia
 Tel/fax: +7 812 3852006, e-mails: coaster@nitroshipping.com; tanker@nitroshipping.com

**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 по понедельникам 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 до 22 TMT (в т.ч. 6 TMT подсолнечного). Основной объем экспорта масла подсолнечного на отчетной неделе был вывезен в Узбекистан (4 TMT), также около 2 TMT отправились в страны ближнего зарубежья. Снижение экспортной активности было, по всей видимости, вызвано длительными майскими праздниками в РФ.

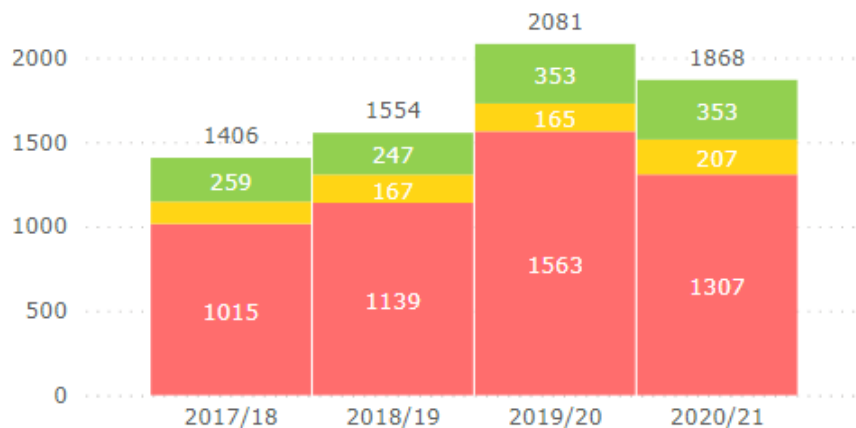
Всего с начала сезона экспорт масел снизился до 3368 TMT (-8% к 19/20 МГ), главными импортерами масел остаются Турция, Китай и Иран.

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



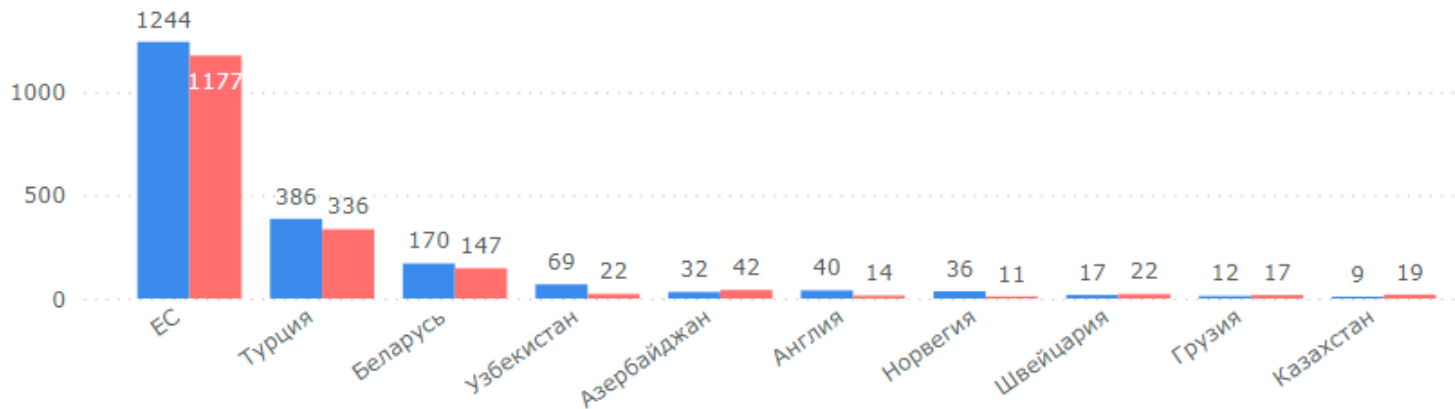
Экспорт с начала сезона на дату, ТМТ

● подсолнечный ● соевый ● рапсовый

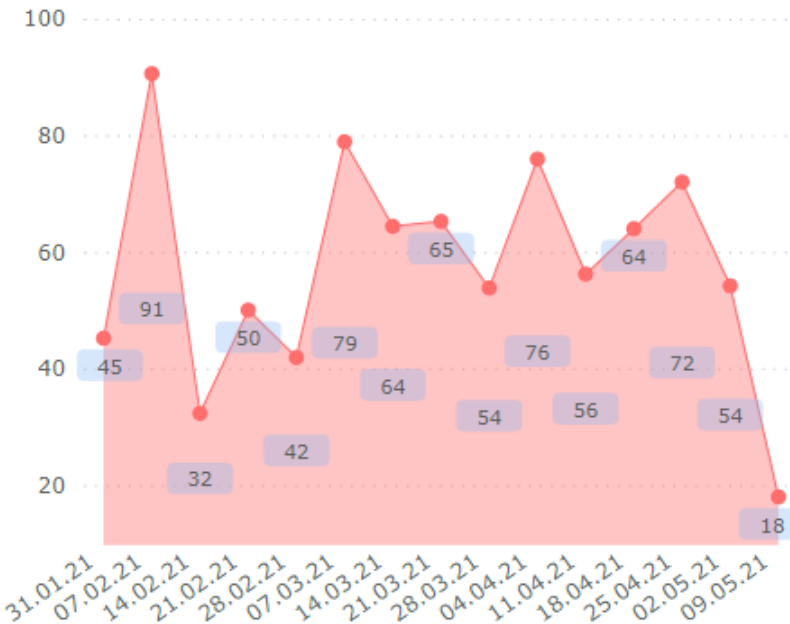


Экспорт из РФ по странам с начала сезона на дату, ТМТ

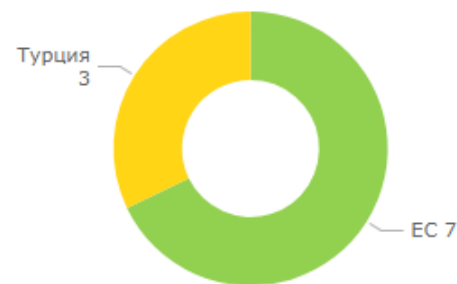
● 2019/20 ● 2020/21



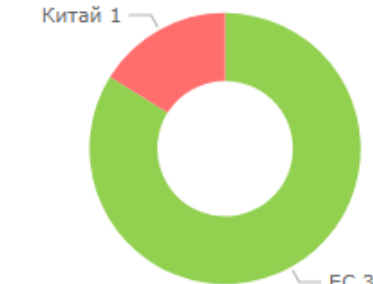
Экспорт из РФ понедельно в 2020/21 МГ, ТМТ



Импортеры шрота подсолнечного за неделю, ТМТ



Импортеры шрота соевого за неделю, ТМТ



Импортеры шрота рапсового за неделю, ТМТ



На отчетной неделе экспорт шротов из РФ всеми видами транспорта снизился до 18 ТМТ (в т.ч. 10 ТМТ подсолнечного) с 54 ТМТ на предыдущей неделе. Основной объем на отчетной неделе был вывезен в страны Европы (14 ТМТ).

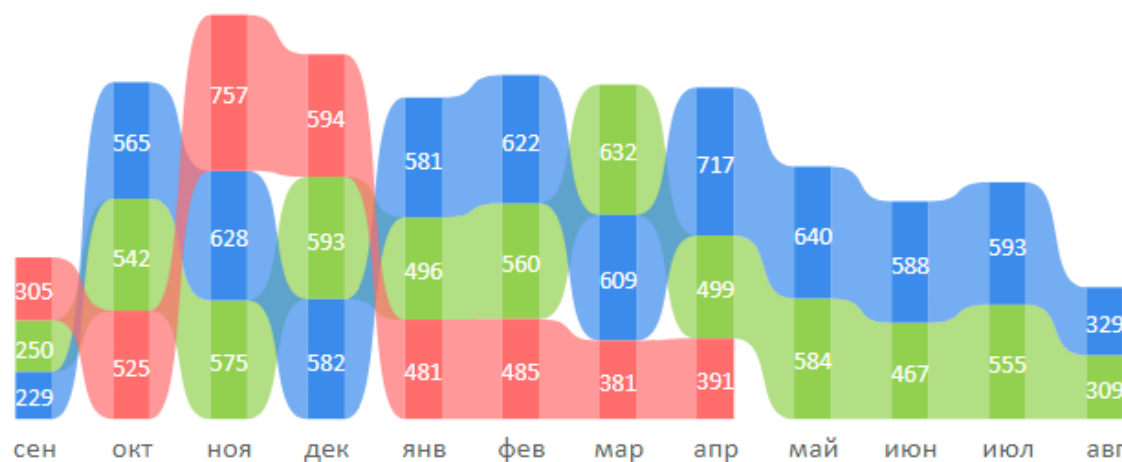
Всего с начала сезона экспорт шротов снизился до 1868 ТМТ (-10% к 19/20 МГ), главными импортерами остаются страны ЕС, Турция и Беларусь. Снижение экспортных поставок шротов по всем направлениям в текущем сезоне было вызвано снижением переработки подсолнечника из-за низкого урожая и более привлекательными внутренними ценами.

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

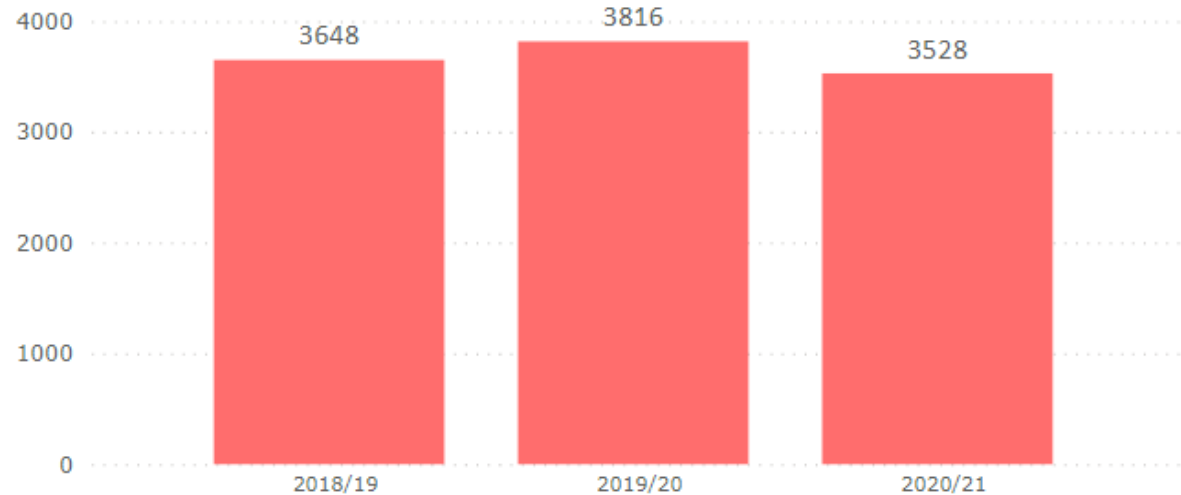


Экспорт из Украины по коду 1512 ТН ВЭД, ТМТ

● 2018/19 ● 2019/20 ● 2020/21

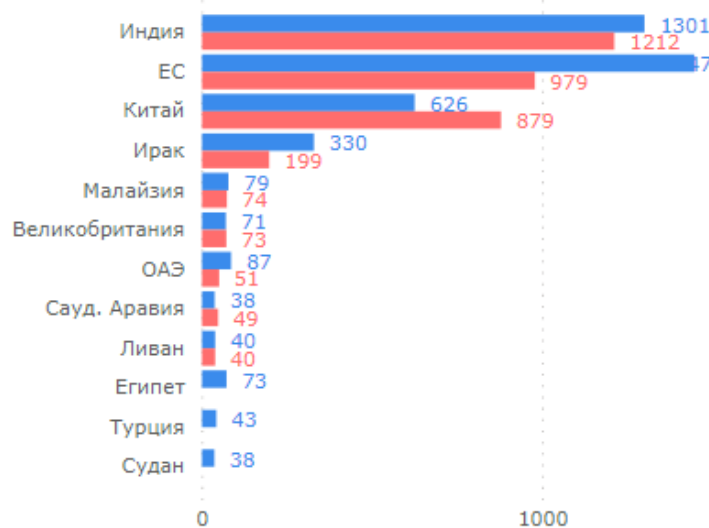


Экспорт с начала сезона на дату, ТМТ

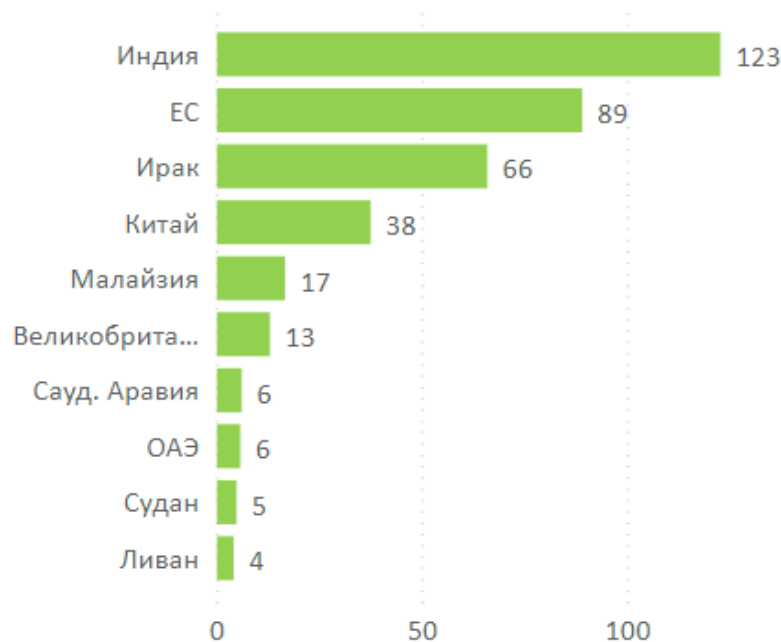


Структура по странам с начала сезона, ТМТ

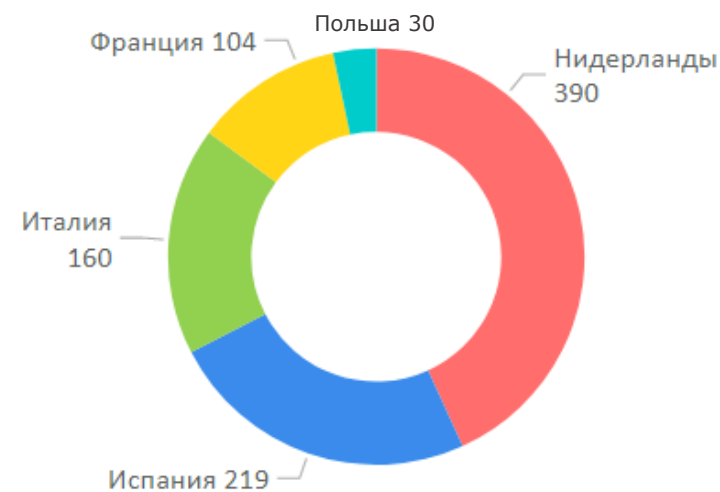
● 2019/20 ● 2020/21



Структура по странам за месяц, ТМТ



Структура по странам ЕС ТОП-5 с начала сезона, ТМТ





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