

6 - 12 декабря 2021

МИРОВОЙ РЫНОК: **МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ**





Nota bene/ключевые темы

 Макроэкономика

 Мировой рынок



Экспортный паритет

 Внешняя торговля



Источники и условные обозначения





Подсолнечное масло

Мировые цены предложения на подсолнечное масло в РФ (FOB Черное море) с поставкой в январе озвучивались на 12,5\$/MT выше прошлой недели - на уровне 1370-1380 \$/MT. Поддержку мировым ценам продолжает оказывать небольшое предложение масла в Причерноморском регионе. В свою очередь, рост цен спроса ограничивался понижательной коррекцией соевого масла на спотовых рынках.

USDA повысил мировое производство подсолнечного масла в 2021/22 на 0,2 MMT к ноябрю – до 22,0 MMT. Оценка увеличена для Украины (7,3 MMT) и РФ (5,8 MMT) в связи с увеличением прогноза урожайности и валового сбора подсолнечника (+500 TMT к прошлой оценке по каждой из стран).



Соя

USDA: прогноз мирового производства сои на 2021/22 в декабрьском отчете снижен на 2,3 MMT по сравнению с ноябрем - до уровня 381,2 MMT. Производство уменьшено за счет снижения оценок валового сбора в Китае (-2,6 MMT – до 16,4 MMT) и Парагвае (-0,5 MMT – до 10,0 MMT) на фоне более низкой, чем ожидалось ранее, урожайности бобов.



Рапс

USDA понизил производство канадского рапса в сезоне 2021/22 до 14-летнего минимума в 12,6 MMT. По оценкам USDA, снижение урожая ограничивает доступные запасы как для переработки, так и для экспорта. Однако из-за высокой маржи переработчиков в Канаде падение валовки несоразмерно сильно скажется на экспорте рапса, а не на переработке. За первые 3 месяца маркетингового года объем внутренних продаж в переработку упал на 9%, а экспорт упал почти на 50%.



Пальмовое масло

Пальмовое масло в Куала-Лумпуре снизилось на 3\$/MT до 1236\$/MT из-за технических продаж в преддверии пятничного отчета МРОВ. Также на цены оказывала давление информация сюрвейеров о том, что экспорт из Малайзии в период с 1 по 10 декабря снизился на 10,35% по сравнению с предыдущим месяцем.



Соевое масло

Фьючерсы на соевое масло на СВOT упали на 5% - до уровня 1208\$/MT после объявления изменений Агентством по охране окружающей среды США (EPA) в биодизельном мандате США. Вопреки ожиданиям рынка, изменения EPA в мандате на биотопливо предполагают смягчение требований к доле биодизеля в производстве дизельного топлива.

Ценовые тренды



Подсолнечное масло: ограниченное предложение масла на рынке Черного моря



Подсолнечное масло: увеличение прогноза валового сбора подсолнечника и производства масла



USDA: снижение прогноза мирового производства сои в 2021/22



USDA: производство в Канаде снижено до 14-летнего минимума

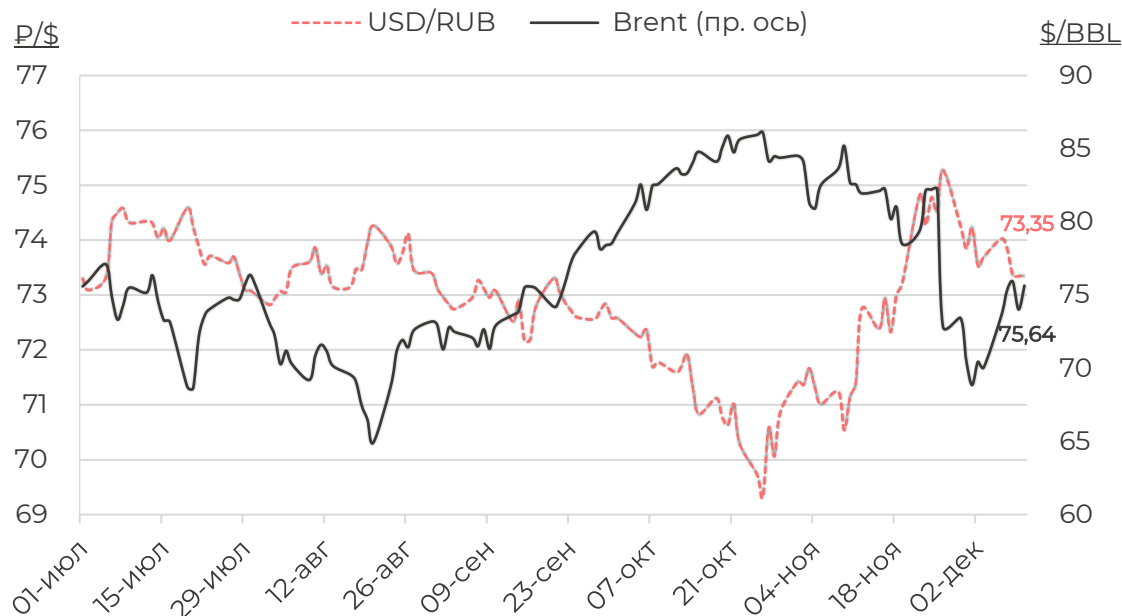


Пальмовое масло (торги на бирже): техническая коррекция вниз перед выходом отчета МРОВ за ноябрь

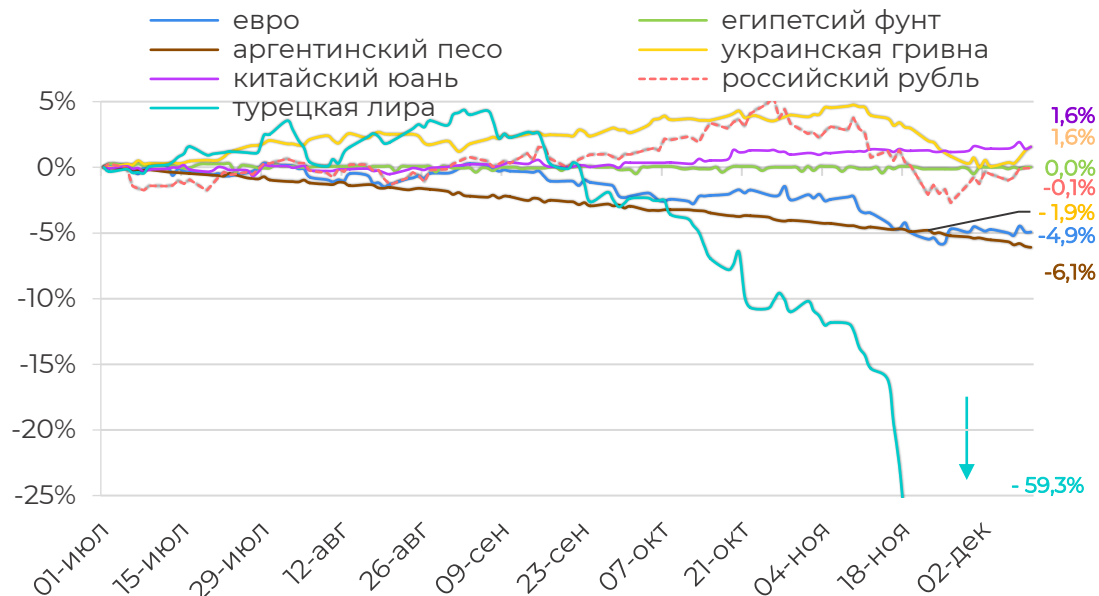


Соевое масло (торги на бирже): более низкие рекомендации EPA по объему биодизеля в дизельном топливе

Цена нефти Brent и курс USD/RUB



Индексы курсов валют к USD (июл.21=100%)



ТОРГИ: Котировки **нефти** к 10.12 подорожали на ослаблении опасений по поводу штамма «омикрон». Кроме того, рост цен на нефть также был поддержан заявлением США о том, что шансы на переподписание ядерного соглашения с Ираном не высоки. В свою очередь, **рубль** укрепился к вечеру пятницы 10.12 до 73,35 P/\$ (с 74,02 P/\$ в начале недели 06.12) в ожидании заседания совета директоров ЦБ. Ранее озвучивались прогнозы, что 17.12 Банк России объявит о повышении процентной ставки на 0,5-1 проц. пункта, то есть до 8-8,5% в связи с продолжающимся ростом инфляции потребительских цен. Повышение процентной ставки может оказать поддержку курсу рубля и даже привести к «новогоднему ралли» российской валюты, если только росту рубля не помешают существенные иные риски. Стоит отметить онлайн-саммит президентов России и США, прошедший во вторник, который, хоть и не принес прорывных результатов, снизил напряженность по рублю на валютном рынке самим фактом состоявшегося диалога на высшем уровне.

РЕЗЮМЕ: Российская валюта укреплялась на отчетной на информации о том, что Центробанк России может повысить процентную ставку 17 декабря до 8-8,5%, а также на некотором снижении геополитических рисков на фоне онлайн-встречи Путина и Байдена.

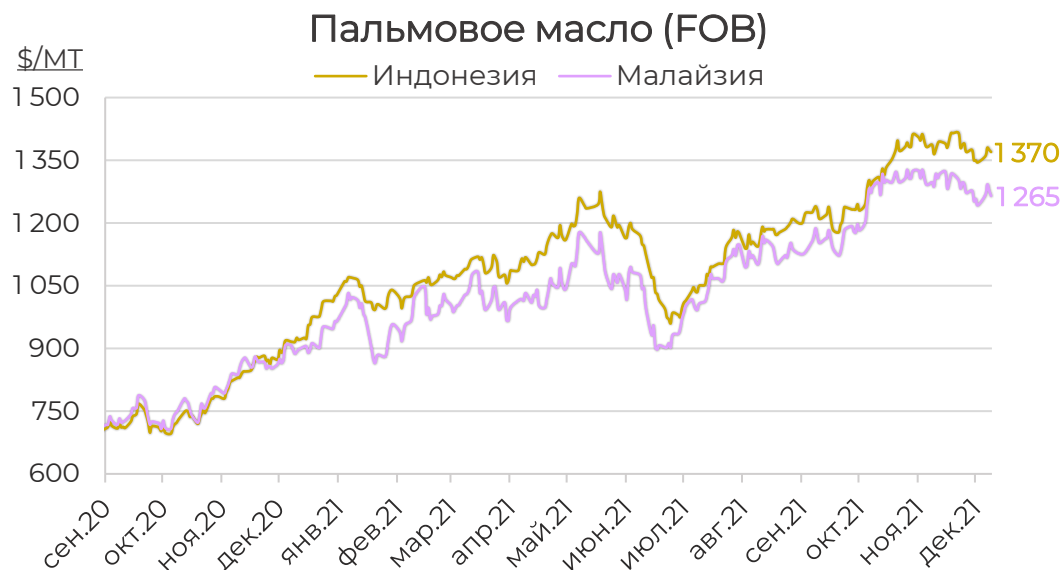
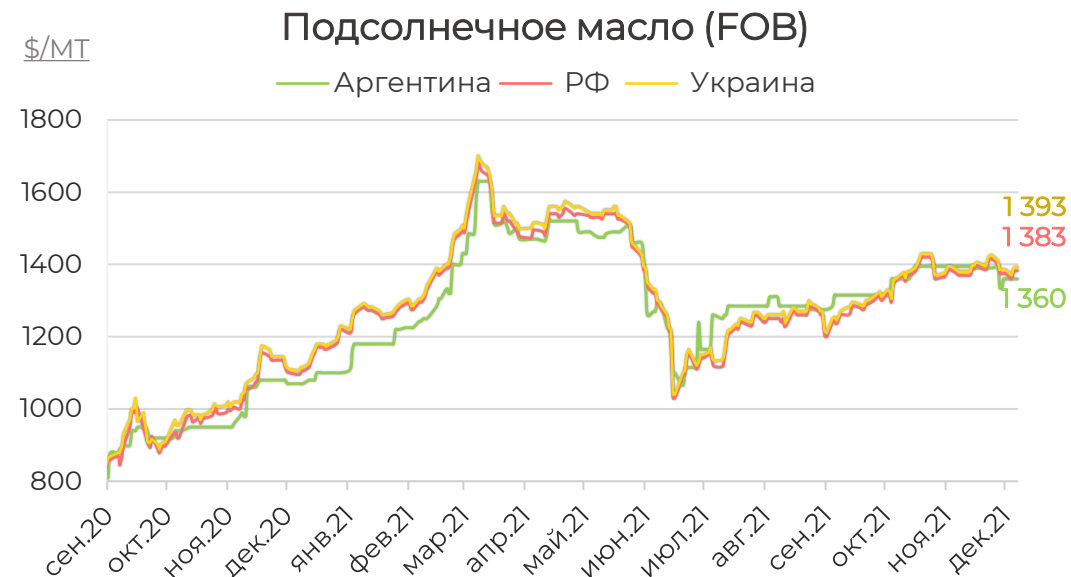
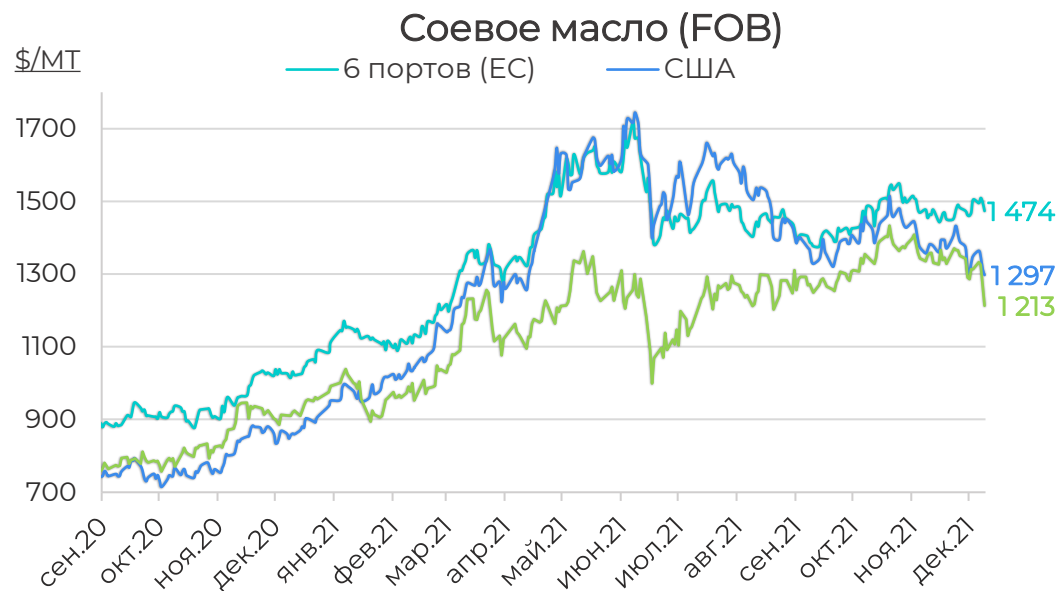
ТЕНДЕНЦИИ (ДЛЯ РУБЛЯ):



- ✓ Повышение ключевой ставки
- ✓ Снижение геополитических рисков
- ✓ Рост цен на нефть



- ✓ Снижение интереса инвесторов к рисковым активам

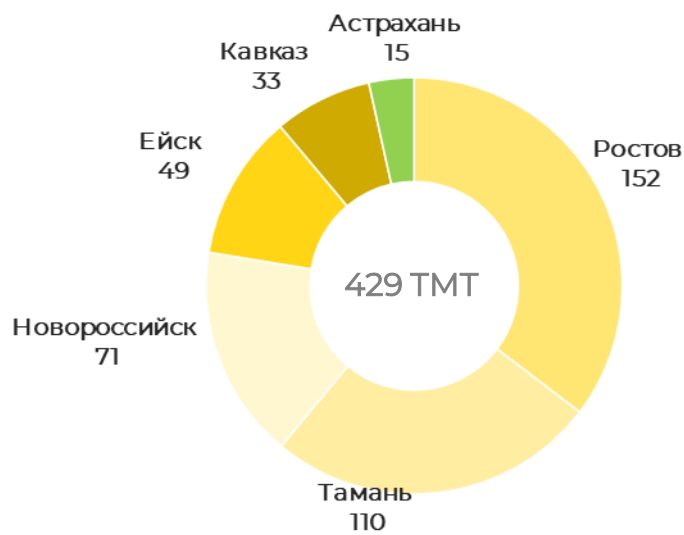


Соевое масло снижалось на наличном рынке из-за предложения ЕРА по пересмотру требований о доле включения биотоплива в дизельное топливо на 2022 г.

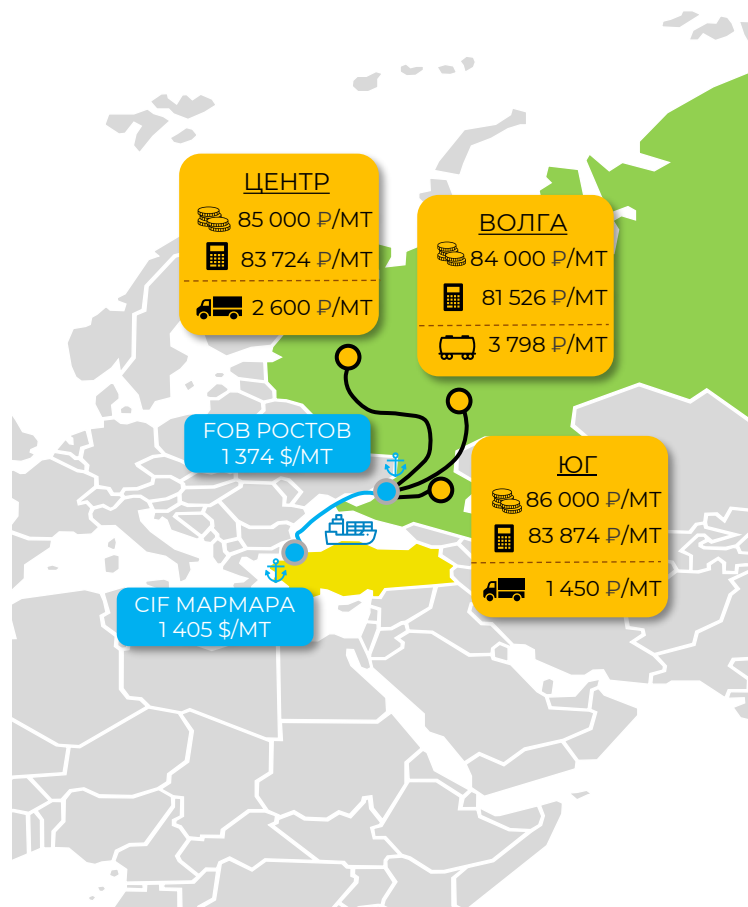
Пальмовое масло в Малайзии корректировалось вниз в ожидании выхода пятничного отчета МРОВО. По мнению участников рынка, экспорт пальмы из Малайзии в ноябре будет ниже аналогичного периода предыдущего года.

Подсолнечное масло (FOB Украина) с поставкой в январе торговалось на уровне 1383\$/MT (+12,5\$/MT к прошлой неделе). Участники рынка отмечают, что высокие цены на подсолнечник пока еще ограничивают снижение цен на масло.

СТРУКТУРА ГРУЗООБОРОТА ПОРТОВ АЧБ И КАСПИЯ, 2021/22 (НА АКТУАЛЬНУЮ ДАТУ)



- Условные обозначения**
- Цена фактическая
 - Цена расчетная
 - Стоимость доставки до порта
 - Порты



КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

Показатель	ед. изм.	Масло подсолнечное (янв.22)	Масло подсолнечное (фев.22)
Цена CIF	\$/MT	1 405	1 380
Фрахт (Азов)	\$/MT	31,0	31,0
Страхование груза	\$/MT	0,3	0,3
Цена FOB (Азов)	\$/MT	1 374	1 349
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	17	17
Маржа экспортера	\$/MT	20	20
Финансирование	\$/MT	3	3
Пошлина ¹	\$/MT	280,8	272,4
Цена СРТ (Азов)	\$/MT	1 054	1 037
Цена СРТ (Азов) без НДС	₽/MT	77 567	76 345
Цена СРТ (Азов) с НДС	₽/MT	85 324	83 980
Цена EXW с НДС, расчетная²	₽/MT		
Юг (Тбилисская, Краснодарский кр.)	₽/MT	83 874	82 530
Центр (Нововоронеж, Воронежская обл.)	₽/MT	82 724	81 380
Волга (Балаково, Саратовская обл.)	₽/MT	81 526	80 182
Индекс цен EXW с НДС	₽/MT		
Юг	₽/MT	86 000	86 000
Центр	₽/MT	85 000	85 000
Волга	₽/MT	84 000	84 000
Цена EXW на подсолнечник с НДС, расчетная³	₽/MT		
Юг	₽/MT	42 000	41 400
Центр	₽/MT	42 300	41 700
Волга	₽/MT	41 500	41 000
Индекс EXW на подсолнечник с НДС	₽/MT		
Юг	₽/MT	42 400	42 400
Центр	₽/MT	41 800	41 800
Волга	₽/MT	41 000	41 000
Курс валюты на 10.12.2021 (Банк России)	₽/\$	73,60	73,60

¹ Пошлина рассчитана как 70% от индикативной цены за ноябрь/декабрь - по данным Refinitiv на базе FOB 6 портов за вычетом корректирующего коэффициента

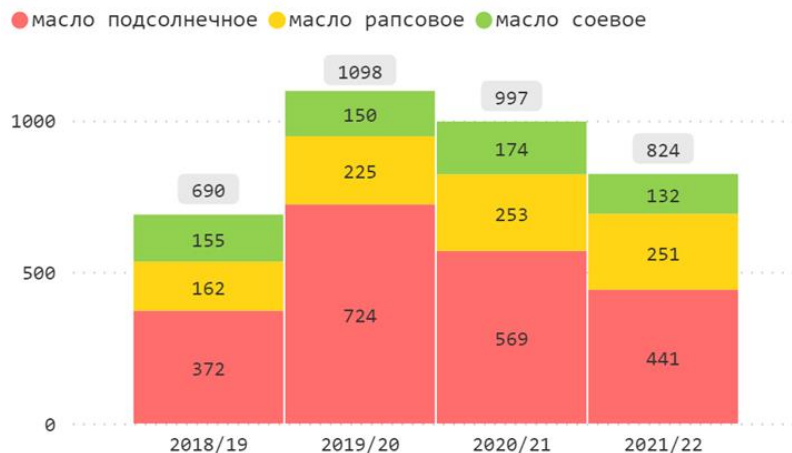
² Стоимость логистики рассчитана от портов АЧБ до равноудаленной точки (станция указана в таблице) в пределах макрорегиона, затраты на погрузку/разгрузку включены, без НДС

³ При нулевой марже переработчика

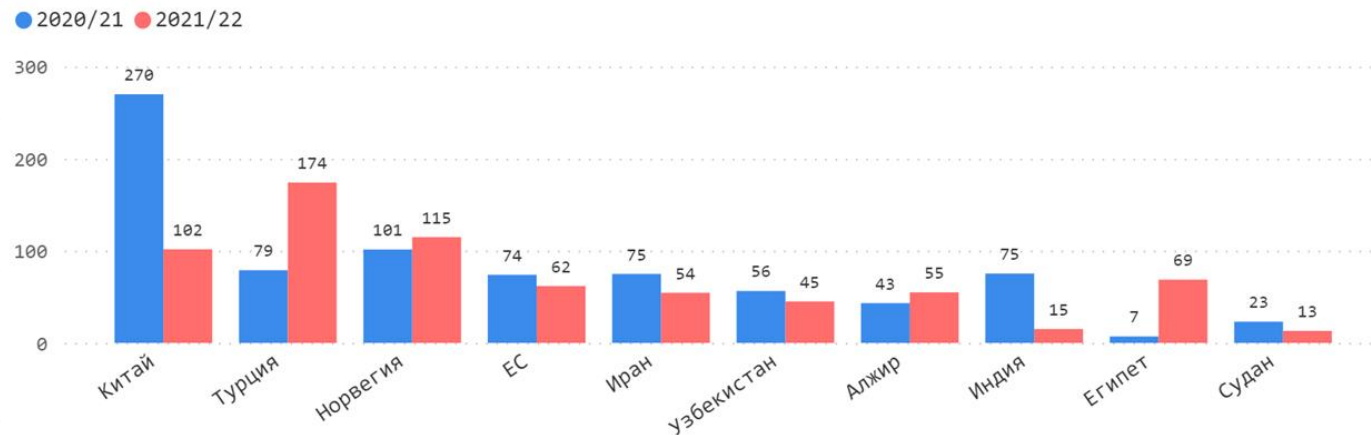
По информации независимого турецкого эксперта* Вейсела Кайя уровень цен на подсолнечное масло на январь в Турции составляет 1405 - 1410 \$/MT CIF Мармара. При ставке фрахта в 31\$/MT** расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1374\$/MT.

Покупатели озвучивают цену на экспортном рынке на уровне 84 000-85 000 руб./MT, несмотря на то, что турецкий спрос достаточно волатилен из-за нестабильности курса турецкой лиры.

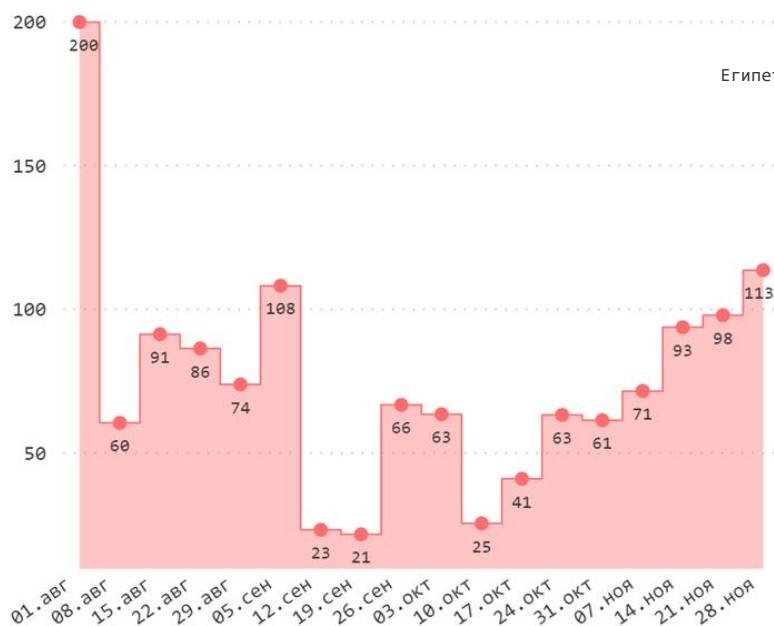
Экспорт с начала сезона на дату, TMT



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



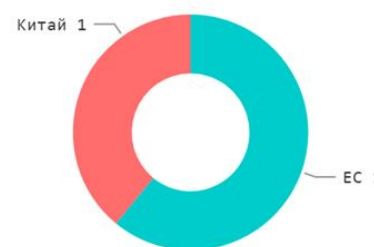
Экспорт из РФ по понедельникам, TMT



Основные импортеры масла подсолнечного за неделю, TMT



Основные импортеры масла соевого за неделю, TMT



Основные импортеры масла рапсового за неделю, TMT



На отчетной неделе было экспортировано совокупно 113 TMT всех видов растительных масел - на уровне аналогичного периода прошлого сезона (112 TMT) и близко к объемам отгрузок прошлой недели (98 TMT).

Таким образом, в конце ноября темпы экспорта масел увеличились по сравнению с октябрем, где на аналогичную дату было отгружено на 46% меньше растительного масла (63 TMT). При этом отгрузки подсолнечного масла выросли на 38% с 42 TMT до 58 TMT. Наибольший объем подсолнечного масла был отгружен в Турцию (72 TMT). Кроме того, с начала текущего сезона экспортные отгрузки в Турцию выросли в 2,2 раза к аналогичному периоду прошлого – до 172 TMT.

Данные по экспорту подсолнечного масла с сентября 2021г. дополнены кодом ТН ВЭД по смесям растительных масел, не попадающим под экспортную пошлину

*экспорт в страны ЕАЭС по сентябрь 2021 года включительно, по неизвестным направлениям (Сирия, Куба, Иран) – по данным ТБИ

Источники



Биржевые цены

Refinitiv, CME, Euronext, Bursa, Rofex, NCDEX, KLSE, DCE



Отраслевая статистика и балансы (S&D)

Росстат, МСХ России, Cargo-report, USDA, Rail-Тариф, Rail-Атлас, Rail-Инфо, собственные расчеты



Спотовые (внутренние и экспортные) цены и фрахт

Refinitiv, Agrochart, Eurostat, МРОВ, Nitro Shipping, Sunseedman, ПроЗерно, УкрАгроконсалт, собственный мониторинг



Данные ВЭД

ФТС России, [Logistic OS](#)



Макроэкономика

Refinitiv, FAO, MOEX, S&P Global, ЦБ РФ

Условные обозначения



Макрорегионы

Юг Ростовская обл., Волгоградская обл., Краснодарский край, Ставропольский край
Центр Белгородская обл., Воронежская обл., Курская обл., Липецкая обл., Орловская обл., Тамбовская обл.
Волга Пензенская обл., Оренбургская обл., Самарская обл., Саратовская обл., Ульяновская обл., р-ка Башкортостан, р-ка Татарстан



Биржи

Matif	Marché à terme international de France	Парижская Биржа
EuroNext	Euronext NV	Панъевропейская фондовая биржа
CBOT	Chicago Board of Trade	Чикагская Биржа
JSE	Johannesburg Stock Exchange	Йоханнесбургская Биржа
ICE Europe (LIFFE)	Intercontinental Exchange	Межконтинентальная 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 и меры измерения

MT	Metric Tonne	Метрическая тонна (1 MT - 1000 килограммов)
TMT	Thousand Metric Tons	Тысяча метрических тонн
T	Short Ton	Американская тонна
ГА	Hectare	Гектар
ТГА	Thousand hectares	Тысяча гектар
BBL	Barrel	Баррель
BSH	Bushel	Бушель
RM	Ringgit Malaysia	Малайзийский ринггит
¢	One US cent	Один цент США
£	Pound sterling	Фунт стерлингов

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

Бункерный вес	физический вес растениеводческой продукции, не подвергшейся сушке, очистке (бункер комбайна)
Зачетный вес	физический вес растениеводческой продукции после подработки до стандартизированных качественных характеристик (по сору, влажности), а также с учетом технических потерь (склад/элеватор)