

31 января – 06 февраля 2022

МИРОВОЙ РЫНОК: **МАСЛОЖИРОВАЯ ПРОДУКЦИЯ**





Nota bene/ключевые темы



Макроэкономика



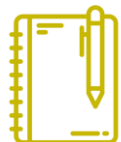
Мировой рынок



Экспортный паритет



Внешняя торговля



Источники и условные обозначения



Ценовые тренды

Подсолнечное масло

Мировые цены предложения на подсолнечное масло в РФ (FOB Черное море) с поставкой в феврале выросли до 1400-1405 \$/MT. Цены на наличном рынке на фоне продолжающейся нестабильной геополитической обстановки продолжили расти из-за общего роста мировых цен на рынке растительных масел.

Россия установила экспортную пошлину на подсолнечное масло на уровне \$260,1 за тонну на март по сравнению с \$251,4 за тонну в феврале.

Производство подсолнечного масла в РФ, по данным Росстат, за декабрь 2021 несущественно снизилось к аналогичному периоду 20/21 на 2,3% и находится на уровне 551 TMT. Всего с начала сезона на 1 января было произведено 1 825 TMT.



Мировой рост цен на растительные масла


Соевый комплекс

Фьючерсы, а также спотовые цены на масличную группу третью неделю демонстрируют значительный рост. В связи со значительным снижением прогноза производства сои в Бразилии – основном мировом производителе масличной культуры – цены FOB достигли рекордного за последние девять лет показателя в 615 \$/MT, а фьючерсные цены на мартовскую поставку находятся на уровне 567 \$/MT. Прогноз производства, по данным разных консалтинговых агентств*, снижен в среднем на 12% от первоначально прогнозируемого рекордного урожая в 145 MMT и сейчас составляет в среднем 127 MMT. Прогноз производства сои в Аргентине, согласно отчету Bolsa de Cereales, также был снижен с 44 MMT до 42 MMT.



Снижение прогноза производства и экспорта сои в странах Латинской Америки


Пальмовое масло

Пальмовое масло в Куала-Лумпуре снизилось в цене за текущую неделю с рекордных 1385 \$/MT на 31 \$/MT и достигло 1 354 \$/MT.

После достижения рекордного значения на прошлой неделе из-за новой ограничивающей экспорт пальмового масла меры в Индонезии, биржа в Куала-Лумпуре закрылась на период с 1 по 3 февраля в связи с национальными праздниками. К 3 февраля мартовский контракт на пальмовое масло составил 1 354 \$/MT.

При этом, по данным Intertek Testing Services, экспорт пальмового масла из Малайзии в январе снизился на 25% по сравнению с прошлым месяцем.

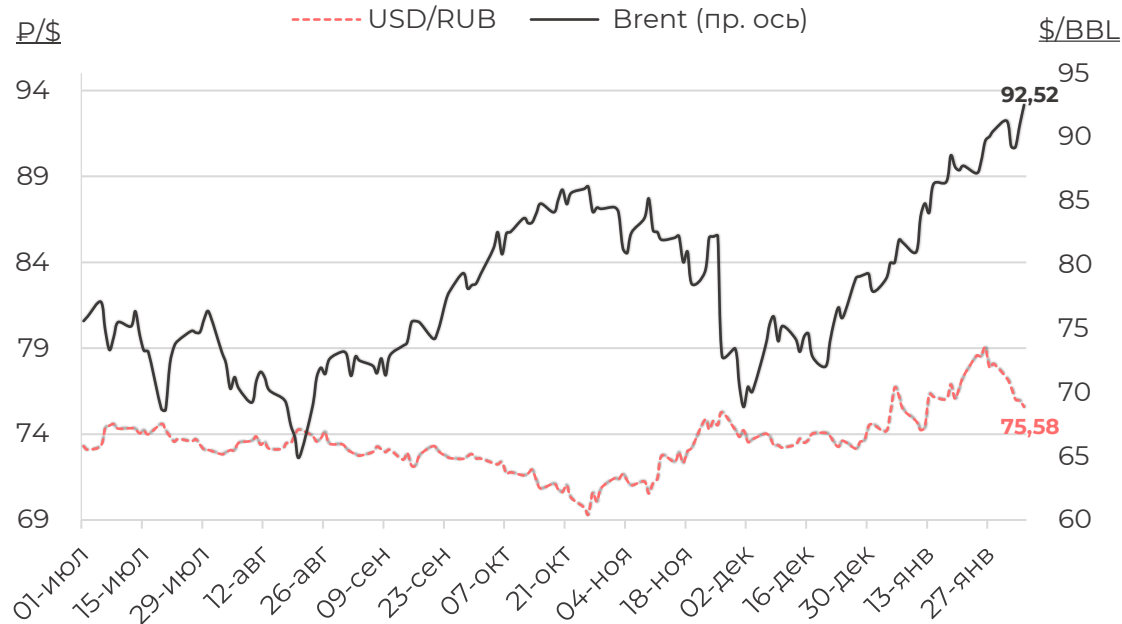


Техническая коррекция на фоне достижения максимумов

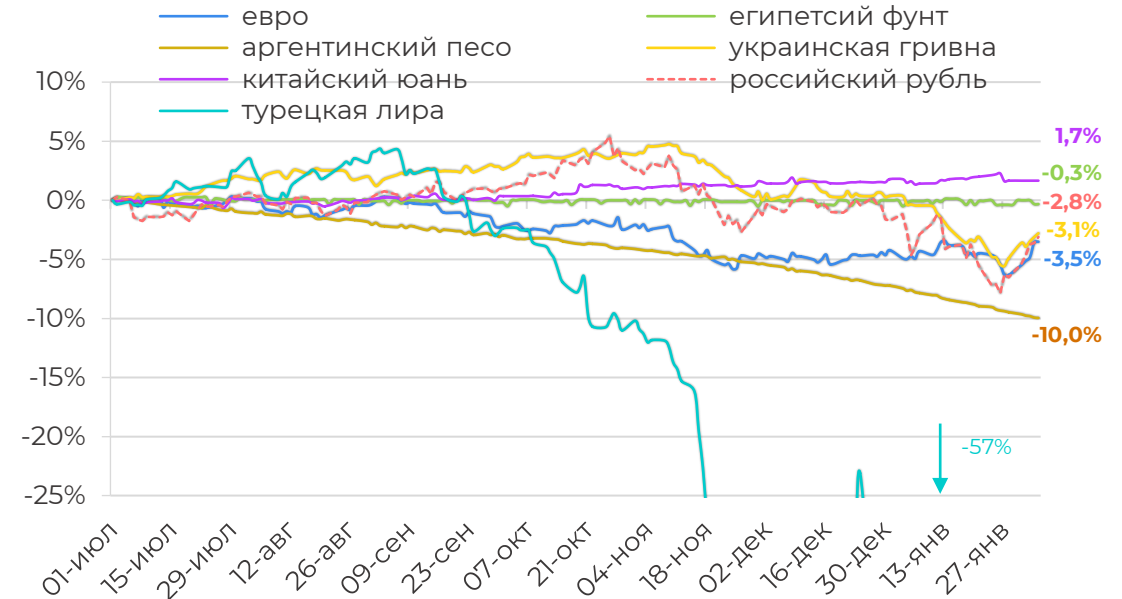
*StoneX, Agresourse, Agrural



Цена нефти Brent и курс USD/RUB



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



ТОРГИ: Нефть в течение недели продолжала штурмовать максимумы с сентября 2014-го, к пятнице 04.02 укрепившись до 92,52 \$/BBL. 02.02 прошло очередное заседание ОПЕК+, на котором страны подтвердили намерение сохранить плановое увеличение добычи нефти на 400 тыс. барр. в день и в марте 2022-го, вопреки давлению крупнейших потребителей (в т.ч. США и Индии) расширить нефтедобычу еще значительно. Совокупно с начала года нефть укрепилась почти на 15% - с 78,80 (03.01) до 92,52 \$/BBL (04.02). Стабильными факторами роста являются увеличение мирового спроса по мере преодоления эпидемии вкупе с невозможностью быстро вернуть в оборот мощности по добычи черного золота. Пик спроса традиционно ожидается к лету; крупные финансовые игроки видят вероятность преодоления к тому сроку ценового уровня в 100 \$/BBL. На отчетной неделе **рубль** укреплялся: как и отмечалось ранее, в отсутствие негативной геополитической повестки в Черноморье, возобладали фундаментальные факторы – преимущественно упомянутый рост цен на нефть. Фундамент под укреплением валюты закладывает и заседание Совета директоров Банка Росси, намеченное на 11.02. Итоговым результатом рынок ожидает повышение ставки на очередные 100 б.п., до максимума с 2017 года – 9,5%. На рубль влияло и решение Минфина 01.02 возобновить размещение ОФЗ после двухнедельной паузы.

РЕЗЮМЕ: Позитивная внешнеполитическая конъюнктура, ожидание ужесточения денежно-кредитной политики Банка России (ДКП) и заметный рост цен на нефть на неделе позволили рублю укрепиться к доллару до максимумов с середины января.

ТЕНДЕНЦИИ (ДЛЯ РУБЛЯ):

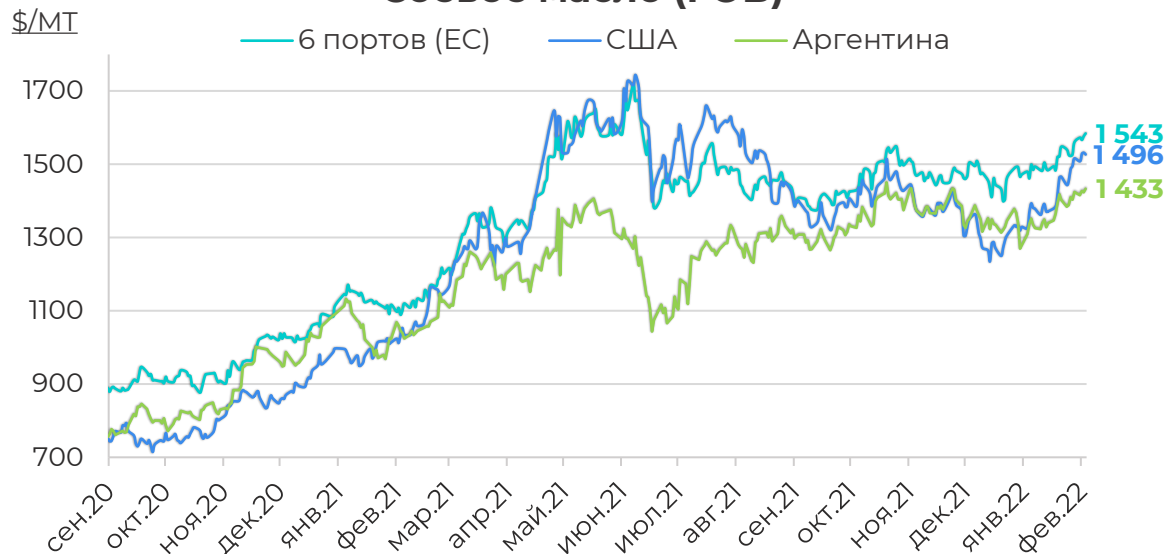


- ✓ Рост цен на нефть
- ✓ Размещение ОФЗ Минфином
- ✓ Ужесточение ДКП



- ✓ Геополитические риски

Соевое масло (FOB)



Подсолнечное масло (FOB)



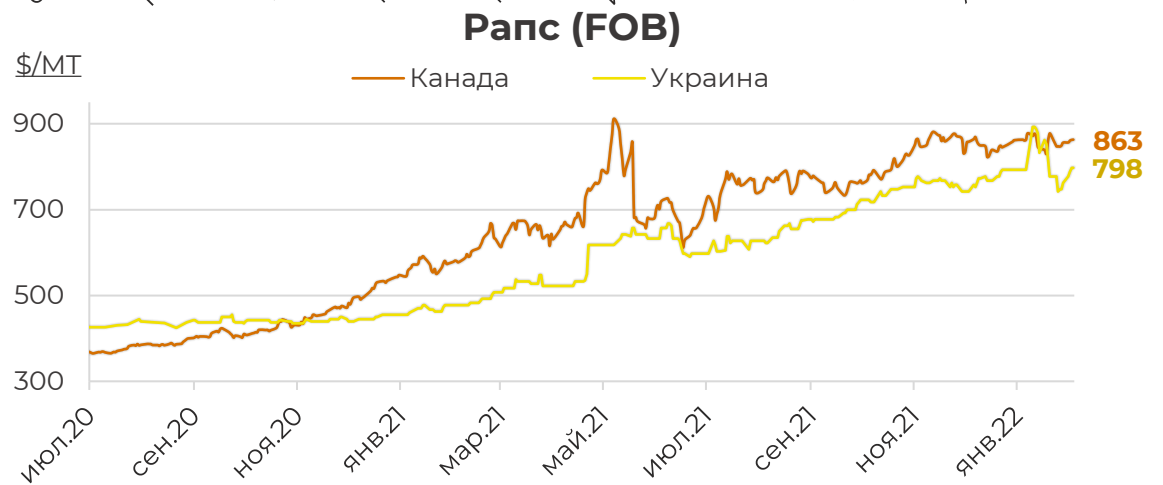
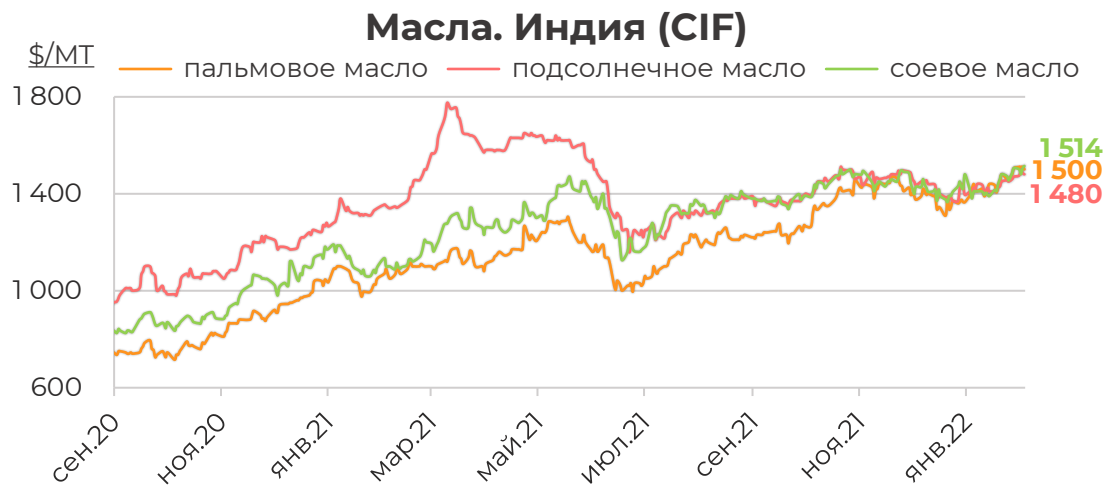
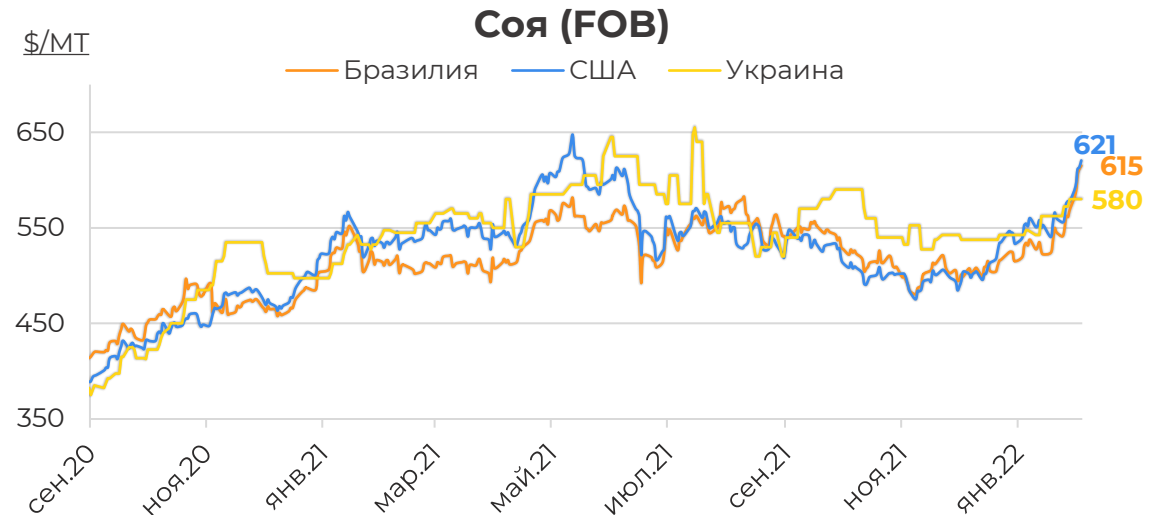
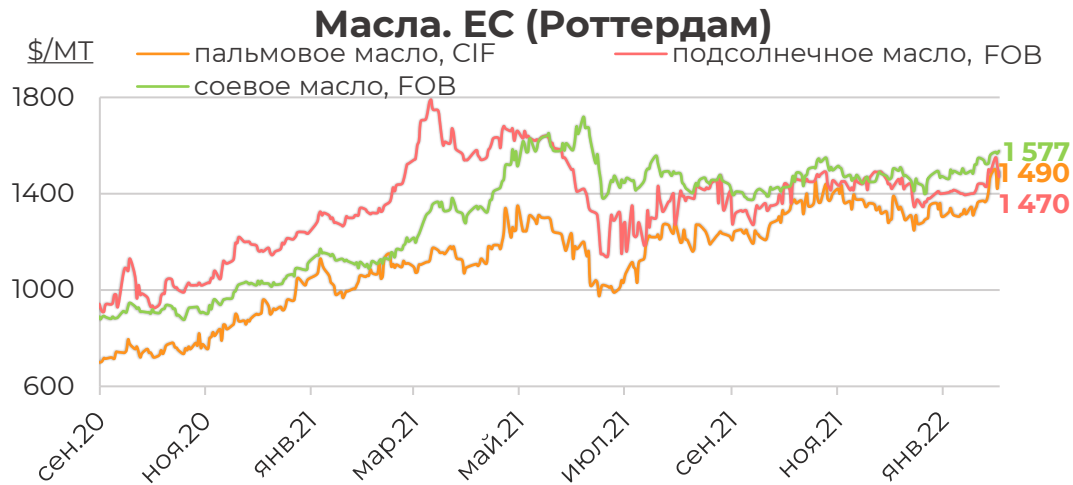
Пальмовое масло (FOB)



Мировые цены на **соевое масло** продолжили расти в связи с прогнозами сокращения производства сои в Бразилии. Кроме того, был снижен и прогноз производства сои в Аргентине – ведущем мировом экспортере соевого масла и шрота. Страна пострадала от сильной засухи и высоких температур, которые повредили посевы и сократили посевные площади на 200 тыс. га

Цены на **пальмовое масло** продолжают расти в связи с мерами по ограничению экспорта из Индонезии. Важно отметить, что на этом фоне, а также из-за снижения экспорта пальмового масла в январе из Малайзии (-25% к декабрю 2021) разница в цене FOB между этими двумя странами сократилась до 22 \$/MT (по сравнению с прошлой неделей спред уменьшился на 45%).

На фоне роста цен на мировом рынке растительных масел, а также в связи с продолжающейся неоднозначной геополитической ситуацией, **подсолнечное масло** (FOB Украина) с поставкой в феврале на неделе торговалось на уровне 1 400-1 405 \$/MT.



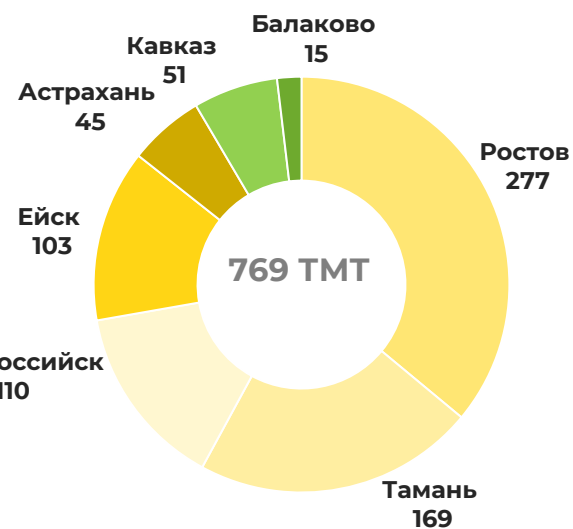
Цена FOB на пальмовое масло в ЕС (Роттердам) на неделе превысила цену на подсолнечное масло на 20 \$, а разница между пальмовым маслом и соевым составила всего 87 \$. Тенденция роста цен на пальмовое масло приводит к тому, что потребителям выгоднее переключаться на соевое и подсолнечное масла.

Поставки малазийского пальмового масла в Индию за январь сократились на 27% из-за высоких цен на сырое пальмовое масло и прогноза более высокого внутреннего производства масличных культур внутри страны.

Кроме того, сообщается, что с целью ограничить спекулятивный рост запасов и подъем цен на растительные масла правительство Индии ввело ограничения на запасы масличных культур и пищевых масел, которые могут удерживать трейдеры и переработчики. Для пищевых масел ограничение будет составлять 3 МТ для розничных продавцов и 50 МТ для оптовиков и будет применяться до 30 июня.

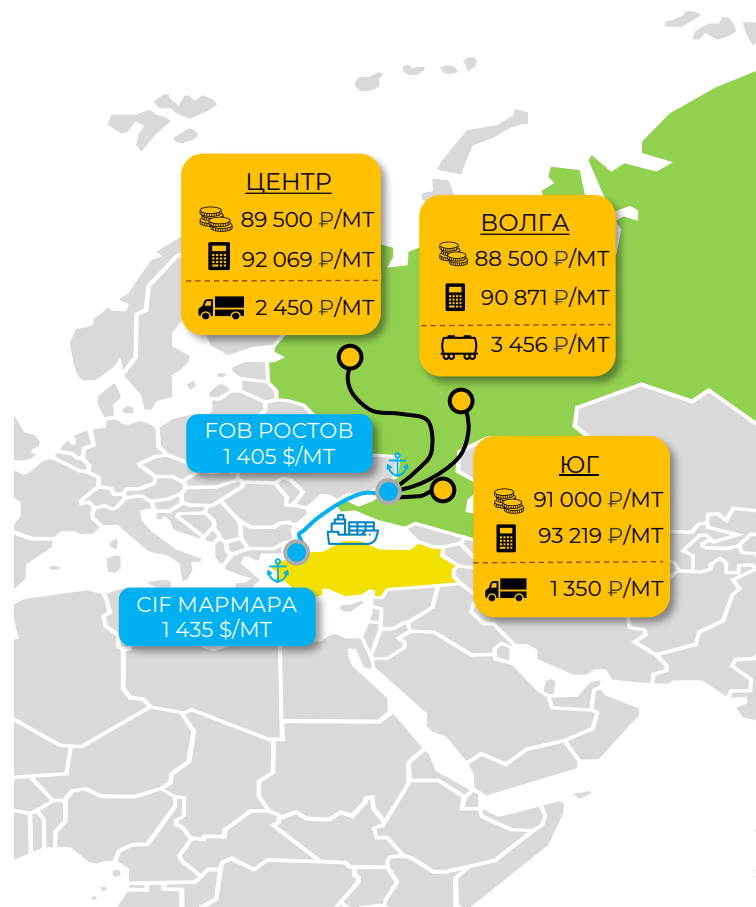


СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПОРТОВ АЧБ И КАСПИЯ, 2021/22 (НА АКТУАЛЬНУЮ ДАТУ)



Условные обозначения

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



КРАТКАЯ СХЕМА РАСЧЁТА ЭКСПОРТНОГО ПАРИТЕТА

Показатель	ед. изм.	Масло	Масло
		подсолнечное (фев.22)	подсолнечное (мар.22)
Цена CIF	\$/MT	1 435	1 435
Фрахт (Азов)	\$/MT	30,0	30,0
Страхование груза	\$/MT	0,3	0,3
Цена FOB (Азов)	\$/MT	1 405	1 405
Комплексная ставка перевалки (Азов)	\$/MT	8	8
Прочие расходы экспортера	\$/MT	3	3
Маржа экспортера	\$/MT	20	20
Финансирование	\$/MT	3	3
Пошлина ¹	\$/MT	251,4	260,1
Цена CPT (Азов)	\$/MT	1 123	1 114
Цена CPT (Азов) без НДС	₽/MT	86 063	85 396
Цена CPT (Азов) с НДС	₽/MT	94 669	93 935
Цена EXW с НДС, расчетная²	₽/MT		
Юг (Тбилисская, Краснодарский кр.)	₽/MT	93 219	92 485
Центр (Нововоронеж, Воронежская обл.)	₽/MT	92 069	91 335
Волга (Балаково, Саратовская обл.)	₽/MT	90 871	90 137
Индекс цен EXW с НДС	₽/MT		
Юг	₽/MT	91 000	91 000
Центр	₽/MT	89 500	89 500
Волга	₽/MT	88 500	88 500
Цена EXW на подсолнечник с НДС, расчетная³	₽/MT		
Юг	₽/MT	47 500	47 200
Центр	₽/MT	46 800	46 400
Волга	₽/MT	45 900	45 600
Индекс EXW на подсолнечник с НДС	₽/MT		
Юг	₽/MT	43 450	43 450
Центр	₽/MT	42 900	42 900
Волга	₽/MT	41 250	41 250
Курс валюты на 04.02.2022 (Банк России)	₽/\$	76,65	76,65

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

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

³При нулевой марже переработчика

По информации независимого турецкого эксперта* Вейсела Кайя уровень цен на подсолнечное масло на февраль в Турции составляет 1 435 – 1 440 \$/MT CIF Мармара. При ставке фрахта в 30\$/MT** расчетная цена FOB в портах «малой воды» составила 1 405 \$/MT.

На текущей неделе уровень цен CPT-порт озвучивается в диапазоне 91 000 – 92 500 руб/MT с НДС. Несмотря на повышение курса рубля, регистрируется недельный прирост в 1 000 руб/MT с НДС, который может быть связан с поступательным ростом FOB на подсолнечное масло, а также продолжающейся нестабильной геополитической обстановкой. Кроме того, на рынок влияет рост мировых цен на соевое и пальмовое масла.

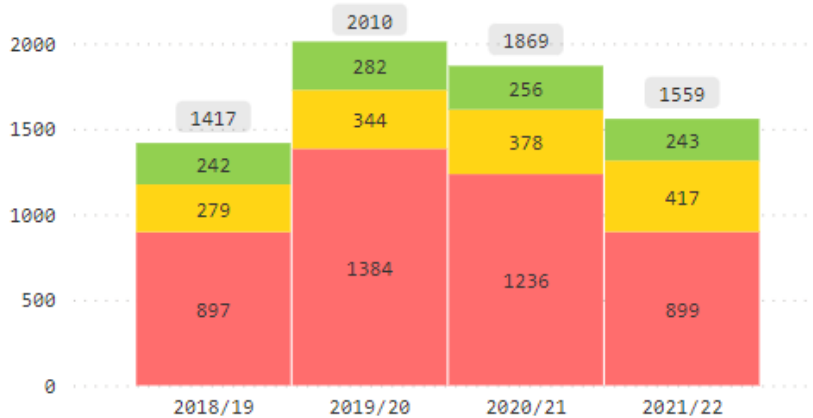
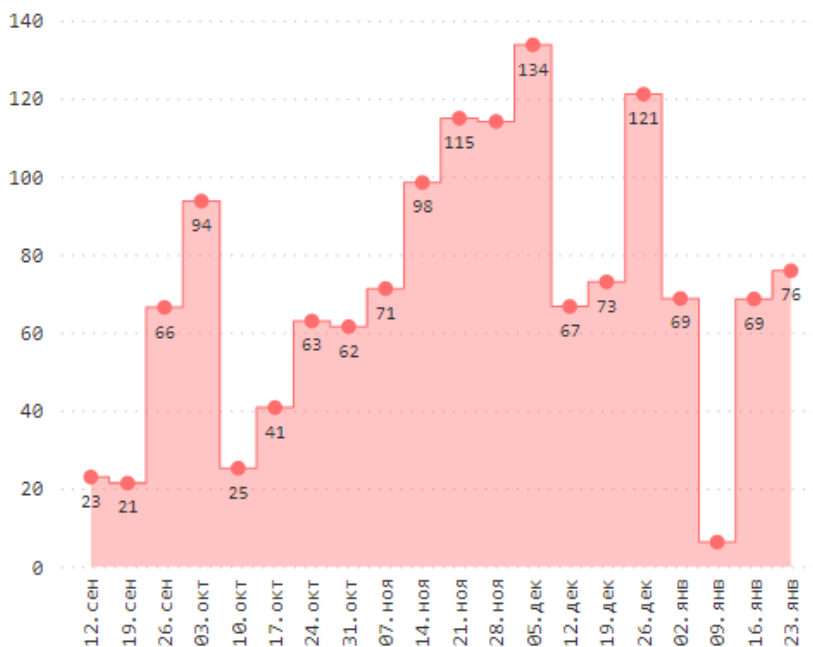
Удорожание масла в портах приводит к более активной контрактации со стороны маслозаводов. При этом, следует отметить рекордно высокий экспортный потенциал подсолнечного масла во всем Черноморском регионе, что в дальнейшем может оказать понижающий эффект.

*VEYSEL KAYA/SUNSEEDMAN, www.sunseedman.com, veyselkaya@sunseedman.com The expert support on reporting, analyses, consulting and brokerage

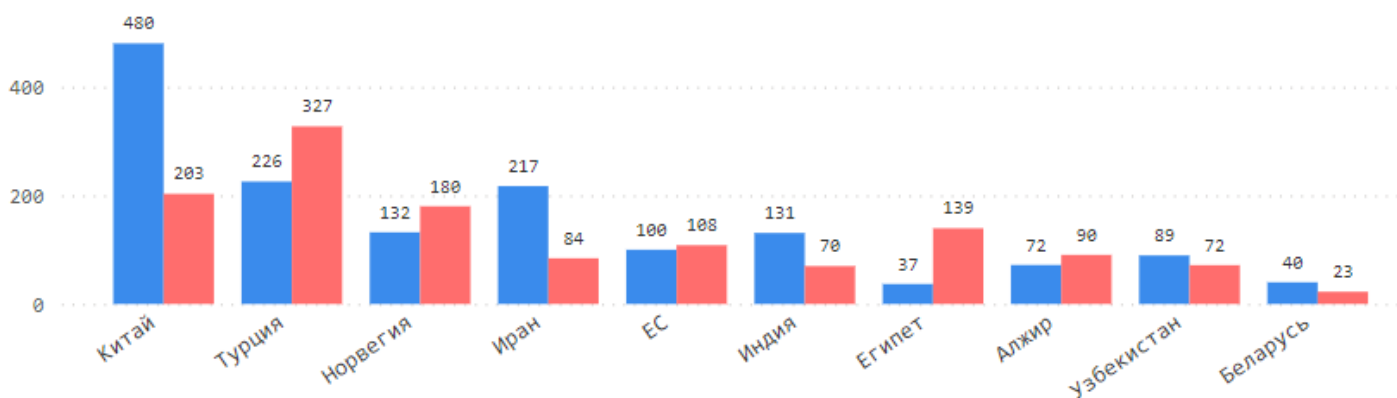
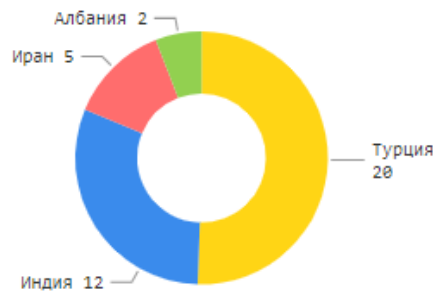
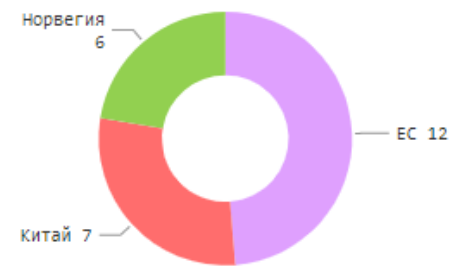
** NITRO SHIPPING LTD, Artilleriyskaya ul., 1, 191014, St. Petersburg, Russia Tel/fax: +7 812 3852006, e-mails: coaster@nitroshipping.com; tanker@nitroshipping.com

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

● масло подсолнечное ● масло рапсовое ● масло соевое

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

● 2020/21 ● 2021/22

**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 76 TMT всех видов растительных масел, что на 10% больше по сравнению с объемами отгрузок предыдущей недели (69 TMT). Таким образом, к концу января темпы экспорта масел несколько повысились в связи с ростом темпов переработки внутри страны.

Основной объем экспорта пришелся на подсолнечное масло – 39 TMT (51% закупила Турция) и на рапсовое масло – 25 TMT (38% закупили страны ЕС). Соевое масло было экспортировано в Китай в объеме 1 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 ноябрь 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)