



**Обзор рынка зерновых культур
по состоянию на 05.06.2020**

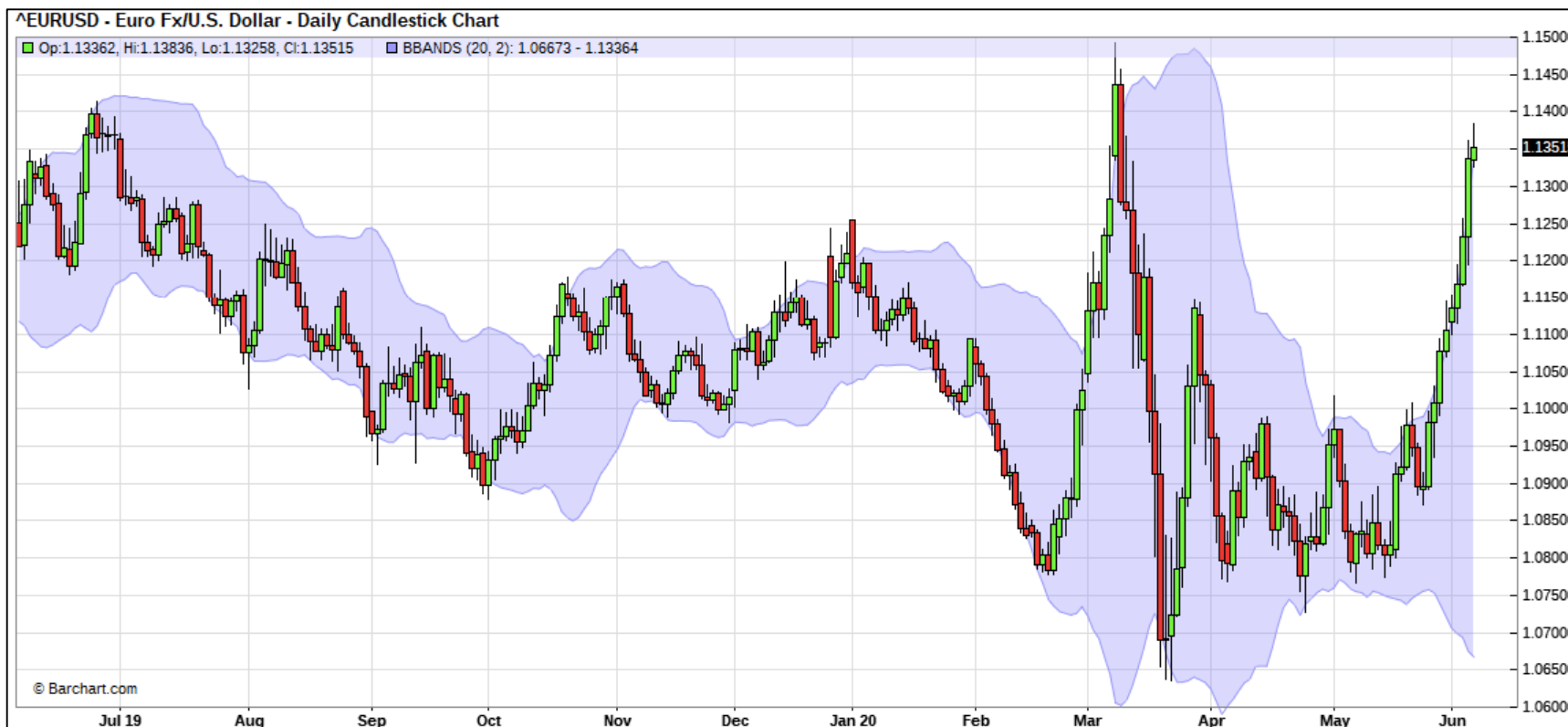
Информация в данном отчете должна быть истолкована как комментарий к ситуации на рынке и не может служить рекомендацией для принятия решений, связанных с экономической деятельностью.

Вся информация и графические материалы основаны на источниках, которые SIA Barva Invest считает надежными, но не гарантирует их точность.

Эти материалы отражают мнение и точку зрения автора и не обязательно отражают позицию компании SIA Barva Invest.

Если формирование конкретных торговых стратегий предусмотрено условиями вашей подписки, для получения соответствующих рекомендаций мы просим вас связываться с нашим аналитическим отделом по телефону или электронной почте.

Евро и доллар: поддержка ЕЦБ



Показатели за май, ЕС

Рост ВВП	-3.8 %
Безработица	7.3 %
Инфляция	0.1 %
Ключевая ставка	0.0 %

Прогноз на неделю



Евро и доллар

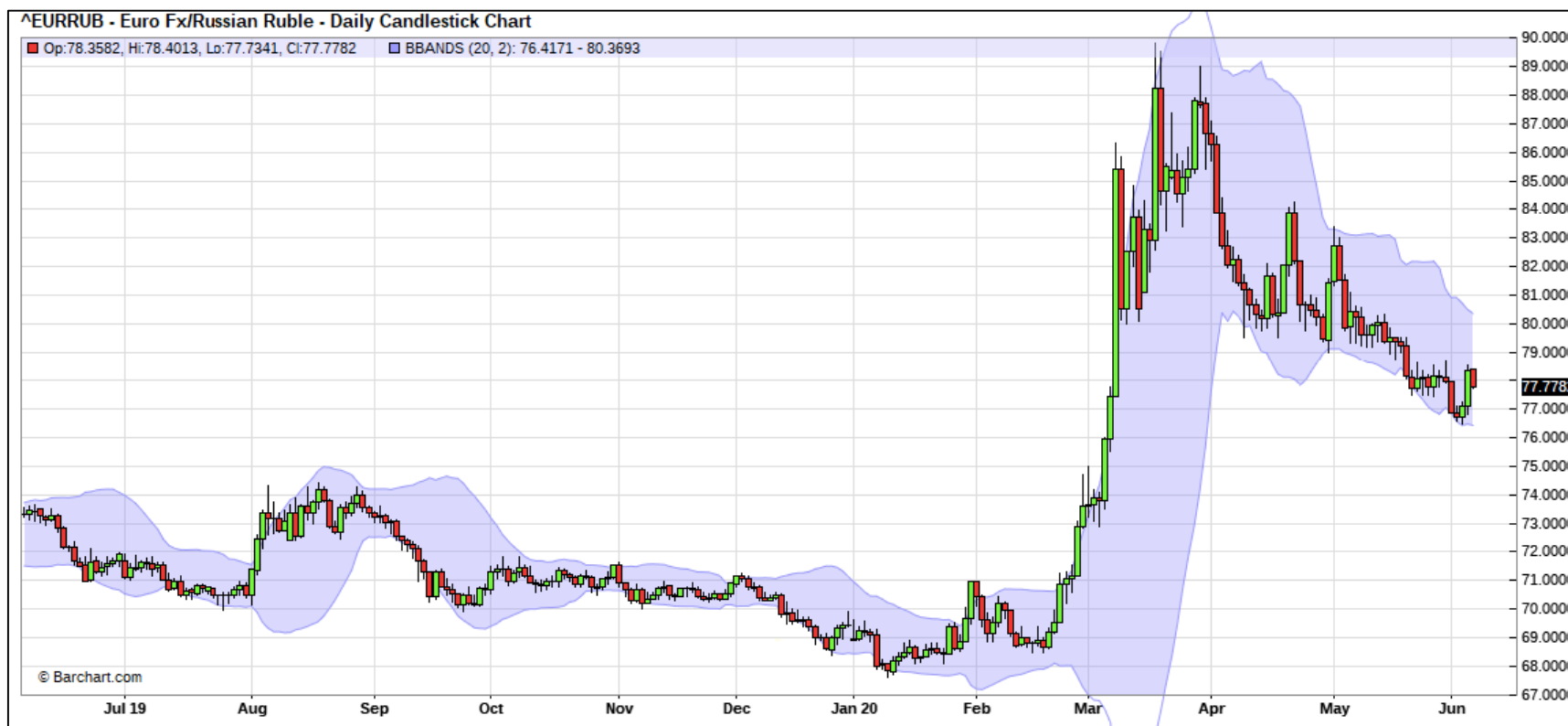
Прогноз на месяц



Евро и доллар

Евро продолжает стремительное укрепление против доллара. Этому способствует рост оптимизма в еврозоне, который поддерживается обширными стимулирующими мерами ЕЦБ. Европейский банк гарантирует увеличение поддержки ликвидности на фондовых рынках, практически бесплатные займы для стран ЕС на общей основе. Это должно существенно помочь Италии и Испании, которые сильно страдают от последствий «локдауна» и огромного госдолга, но ударит по наиболее обеспеченным странам, которые будут финансировать фонд спасения практически безвозмездно. Накачивание экономики дешевыми деньгами двумя месяцами ранее предпринималось в США, и, как видно по результатам, эти меры вызывают краткосрочную эйфорию на рынке, но если она не поддержана улучшающимися макроэкономическими показателями, за этим быстро следует разочарование. ЕЦБ ожидает, что спад ВВП ЕС во втором квартале составит 13 %, поэтому участники рынка будут следить за эффектом, который окажут финансовые стимулы.

Евро и рубль: давление на рубль



Показатели за май, РФ

Рост ВВП	0.6 %
Безработица	5.8 %
Инфляция	3.1 %
Ключевая ставка	5.5 %

Прогноз на неделю



Евро и рубль

Прогноз на месяц



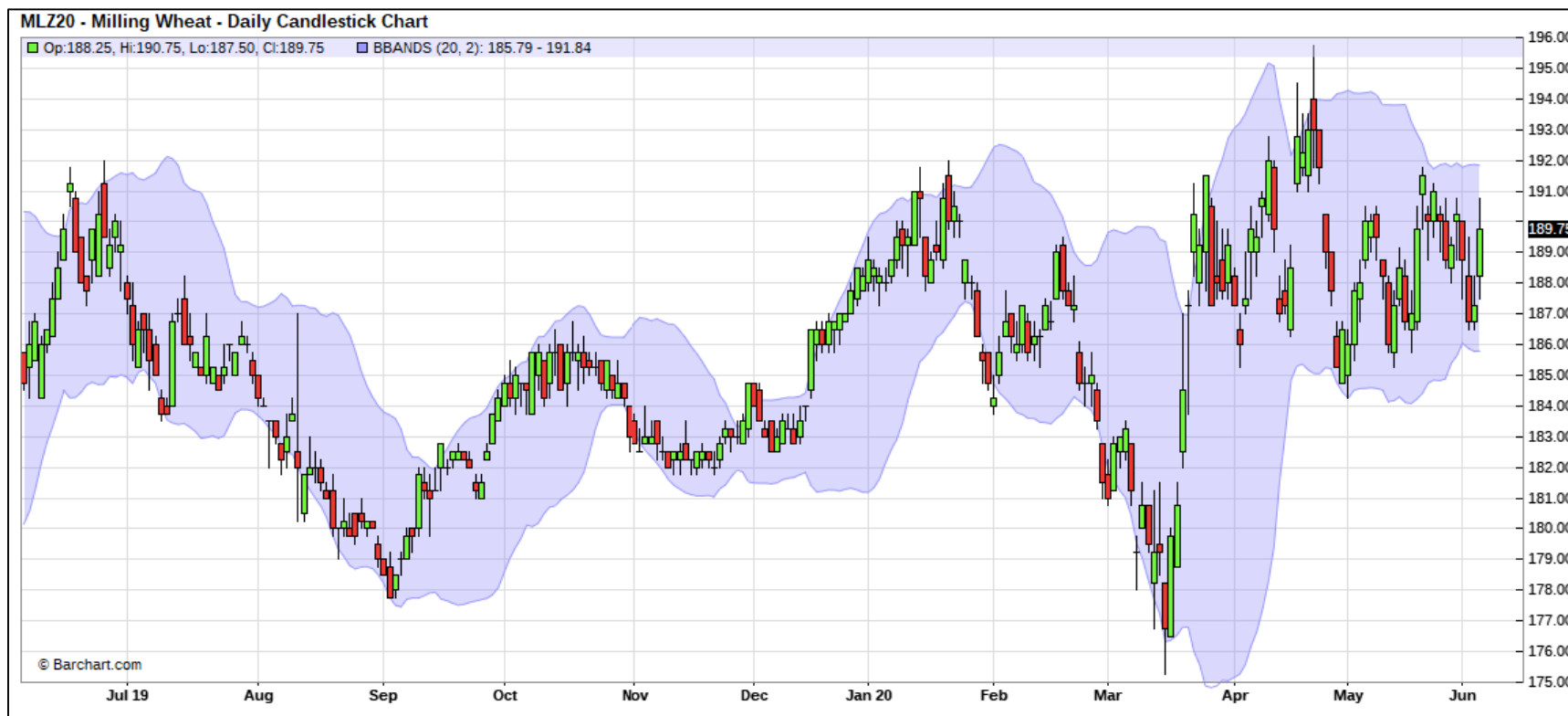
Евро и рубль

Укрепление евро на мировой арене не прошло бесследно для рубля — по итогам недели пара продолжила падать, не находя как технических уровней поддержки, так и надежных фундаментальных факторов. Мировые СМИ облетела новость о ЧП в Норильске, и акции «Норникеля» резко просели. Это потянуло за собой многие компании на Московской бирже. Но, несмотря на это, многие эксперты уверены в стабилизации курса на следующей неделе. В пользу этого играет подорожание нефти — страны ОПЕК+ намерены прийти к соглашению о дальнейшем сдерживании добычи и о методах, с помощью которых будет осуществляться контроль за недобросовестными участниками сделки. Котировки Brent растут и приближаются к техническому гэпу, который образовался в марте, — это будет стимулировать участников рынка закрыть его, что может подтолкнуть цены и благоприятно сказаться на курсе рубля. Если евро не продолжит активное укрепление против всех мировых валют, у рубля есть все шансы закрепиться на текущем уровне.



Пшеница: рост цен на фоне опасений и торговой активности

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR **189.75 (+0.50)**

Франция
FOB – EUR **184.75 (-5.75)**

Германия
FOB – EUR **202.00 (-2.00)**

Прогноз на неделю

→ MLZ20 (декабрь)

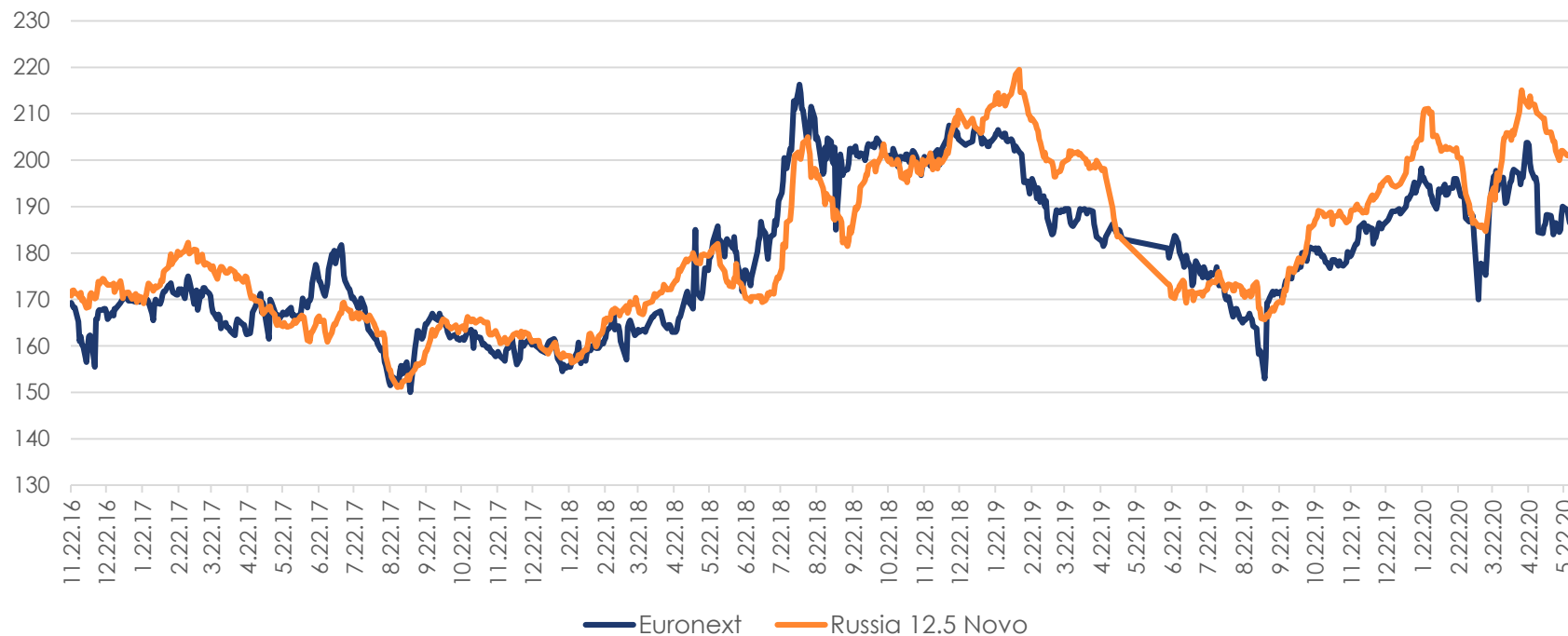
Прогноз на месяц

↗ MLZ20 (декабрь)

За последнюю неделю волатильность цен на европейскую пшеницу возросла. Стоит отметить, что рынок довольно активно реагирует на изменения цен на Чикаго и иногда игнорирует локальные факторы. За неделю декабрьский контракт добавил 50 евроцентов. Основную поддержку пшеница получает из-за неблагоприятных погодных условий в пшеничном поясе США, что делает мировые балансы наряду с проблемами в ЕС еще более непредсказуемыми. Также трейдеры внимательно отслеживают обновления прогнозов погоды, которые пока не слишком благоприятны — дожди на следующей неделе ожидаются на северо-востоке Франции, но положительное влияние уже будет минимальным.

Стоит отметить, что в начале недели Государственное агентство Египта GASC на тендере закупило 120 тыс. т украинской мягкой мукомольной пшеницы с поставкой 10–25 июля 2020 по цене 210.00 \$/т FOB. Предложения со стороны России и Франции оказались менее конкурентоспособными.

Цены на пшеницу FOB, в евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск CPT – \$/т	184.80 (НУ)
Новороссийск FOB – €/т	179.00 (НУ)
Новороссийск CPT – руб./т	12 750 (НУ)
Новороссийск FOB – руб./т	14 000 (НУ)

Прогноз на неделю



Новороссийск

Прогноз на месяц

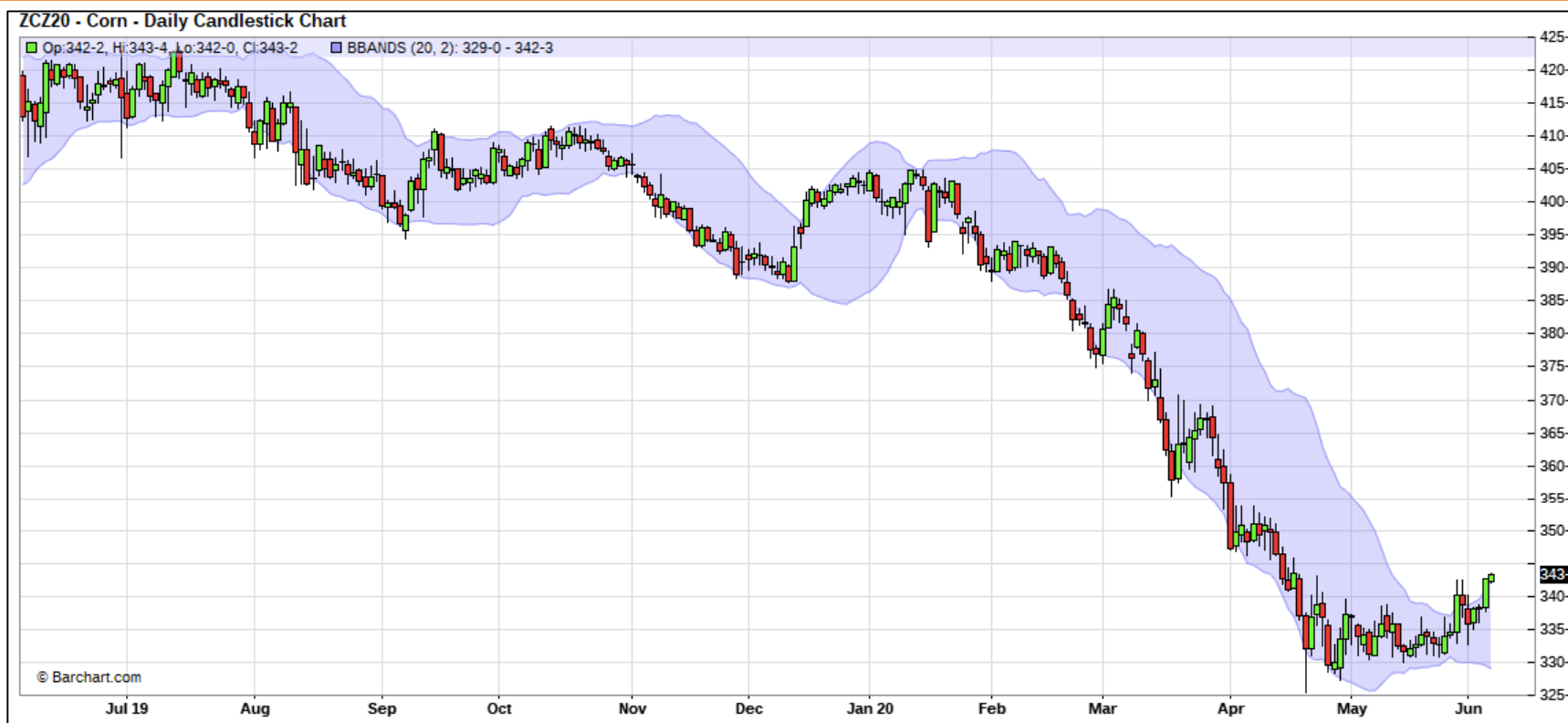


Новороссийск

В сегодняшнем отчете указаны цены на российскую пшеницу нового урожая, ведь ликвидность рынка старого урожая из-за экспортных ограничений низкая.

За последнюю неделю цены на российскую пшеницу нового урожая несколько укрепились. Для мировых игроков открытым остается вопрос по поводу производства пшеницы в России в текущем году, так как прогнозы аналитических агентств страны находятся в широком диапазоне. Кроме этого, неопределенность вызывают и данные с Украины — юг страны сильно пострадал от засухи, но дожди, которые мы наблюдаем в последние недели, могли существенно улучшить состояние посевов. Что касается цен на российскую пшеницу, то, кроме глобально растущего тренда, зерновая получает поддержку из-за новых погодных рисков — жара, которая наблюдалась в последние дни в основных производящих районах, могла негативно сказаться на посевах пшеницы, которая на данный момент находится в фазе налива. Кроме этого стоит отметить, что значительно активизировались импортеры, которые в краткосрочной перспективе будут выступать дополнительным фактором поддержки.

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)



Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	3.43 (+0.03)
Бразилия FOB – \$/т	162.00 (+4.00)
Аргентина FOB – \$/т	149.00 (+7.00)
Россия FOB – \$/т	173.00 (-2.00)

Прогноз на неделю

→ ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↗ ZCZ20 (декабрь)

За последнюю неделю кукуруза на Чикаго несколько добавила в цене, хотя фундаментальный фон все же глобально остается медвежьим. Оптимизм зерновая получала от новостей по этанолу — статистика показывает постепенное восстановления внутреннего спроса. Запасы при этом продолжают падать, поскольку спрос на бензин растет. Кроме того, прогноз погоды для кукурузного пояса оказался более сухим в западном регионе и может иметь негативные последствия. Что касается Бразилии, то второй урожай кукурузы в штате Мату-Гросу-ду-Сул ожидается на уровне 8,2 млн т, что на 32,5 % меньше, чем в прошлом году. Ассоциация заявила, что сев значительных площадей кукурузы — вне идеального окна, что вместе с нерегулярными дождями в этом сезоне приведет к снижению урожайности кукурузы в штате. Учитывая данный факт, цены на бразильскую кукурузу получают поддержку, а фермеры довольно активны: в штате уже продали 40 % прогнозируемого в 2019/20 годах урожая кукурузы по сравнению с 32 % в прошлом году. Украинская кукуруза нового урожая по результатам торгов вчера прибавила в цене, что будет оказывать поддержку в том числе и ценам на российскую зерновую нового урожая. Цены на кукурузу старого урожая снизились из-за низкой ликвидности.

Цены на подсолнечное масло в Роттердаме FOB, в \$/т



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – \$/т	790.00 (+5.00)
Масло Россия FOB – \$/т	765.00 (+30.00)
Семечка ЮФО CPT – руб./т	25 500 (+750)

Прогноз на неделю



Прогноз на месяц



За последнюю неделю цены на подсолнечное масло довольно неплохо прибавили в цене. Импортёры значительно активизировались после слабого спроса, связанного из пандемией и Рамаданом. Индия и Китай пополняют запасы и, согласно данным локальных игроков рынка, активность продолжится как минимум до конца месяца, после чего ожидается некое снижение закупочной деятельности. Стоит отметить, что цены на подсолнечное масло нового урожая на данный момент выше уровней прошлого года из-за роста спроса. Но, скорее всего, это будет иметь краткосрочный эффект, так как сводки с полей в России и на Украине говорят о том, что посе́вы подсолнечника находятся в очень хорошем состоянии и урожай семечки прогнозируется выше уровня текущего года, что, в свою очередь, приведет к росту производства подсолнечного масла.

Пока спрос со стороны переработчиков на семечку старого урожая растет, и это подогревает цены.

Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	189.75 (+0.50)	Новороссийск CPT – \$/т	184.80 (НУ)	ZCZ20 – \$/бушель	3.43 (+0.03)	Масло Роттердам FOB – \$/т	790.00 (+5.00)
Франция FOB – EUR	184.75 (-5.75)	Новороссийск FOB – €/т	179.00 (НУ)	Бразилия FOB – \$/т	162.00 (+4.00)	Масло Россия FOB – \$/т	765.00 (+30.00)
Германия FOB – EUR	202.00 (-2.00)	Новороссийск CPT – руб./т	12 750 (НУ)	Аргентина FOB – \$/т	149.00 (+7.00)	Семечка ЮФО CPT – руб//т	25 500 (+750)
		Новороссийск FOB – руб./т	14 000 (НУ)	Россия FOB – \$/т	173.00 (-2.00)		

Прогноз на неделю	Прогноз на неделю	Прогноз на неделю	Прогноз на неделю
 MLZ20 (декабрь)	 Новороссийск	 ZCZ20 (декабрь)	 Подсолнечник
Прогноз на месяц	Прогноз на месяц	Прогноз на месяц	Прогноз на месяц
 MLZ20 (декабрь)	 Новороссийск	 ZCZ20 (декабрь)	 Подсолнечник



CONTACT US

www.barvainvest.com

info@barvainvest.com