



**Обзор рынка зерновых культур
по состоянию на 12.06.2020**

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: ожидание разворота



Показатели за май, ЕС

Рост ВВП (I кв.)	-3.6 %
Безработица (апр.)	6.6 %
Инфляция (апр.)	0.7 %
Ключевая ставка	0.0 %

Прогноз на неделю



Евро и доллар

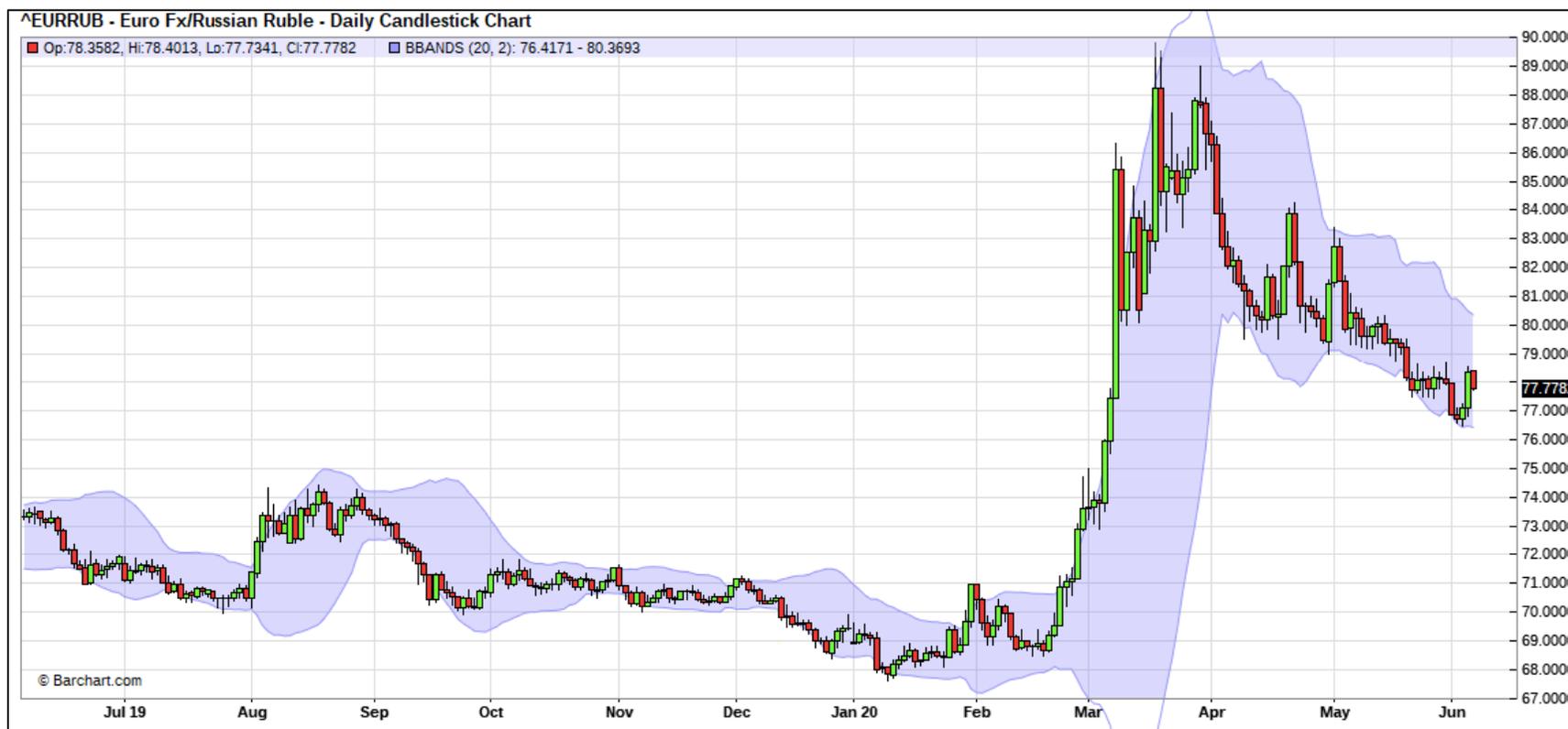
Прогноз на месяц



Евро и доллар

На этой неделе пара «евро/доллар» протестировала уровень 1.137, после чего котировки развернулись. В прошлом году, в июне этот уровень был пиковым, после которого последовало 4-месячное падение. Сейчас евро продолжает получать поддержку благодаря активным действиям ЕЦБ, которые вселяют надежду на успешный выход ЕС из кризиса. Тем не менее, макроэкономические показатели по странам Евросоюза пока негативные, и как только эйфория завершится (о чем все активнее говорят аналитики), мы можем ожидать разворота, аналогичного 2019 года. Доллар, после долгого снижения против всех ключевых валют мира, сделал небольшую паузу. Основные факторы давления на валюту — беспорядки в США и медленное восстановление бизнеса после карантина. Но также важной составляющей является активизация инвесторов, которые готовы вкладывать деньги в более рискованные и доходные активы, чем в государственные долговые бумаги. Динамика пары намекает на то, что продавцы уже не уверены в дальнейшем росте, что увеличивает риск разворота.

Евро и рубль: давление на рубль



Показатели за май, РФ

Рост ВВП	0.6 %
Безработица	5.8 %
Инфляция	3.0 %
Ключевая ставка	5.5 %

Прогноз на неделю



Евро и рубль

Прогноз на месяц



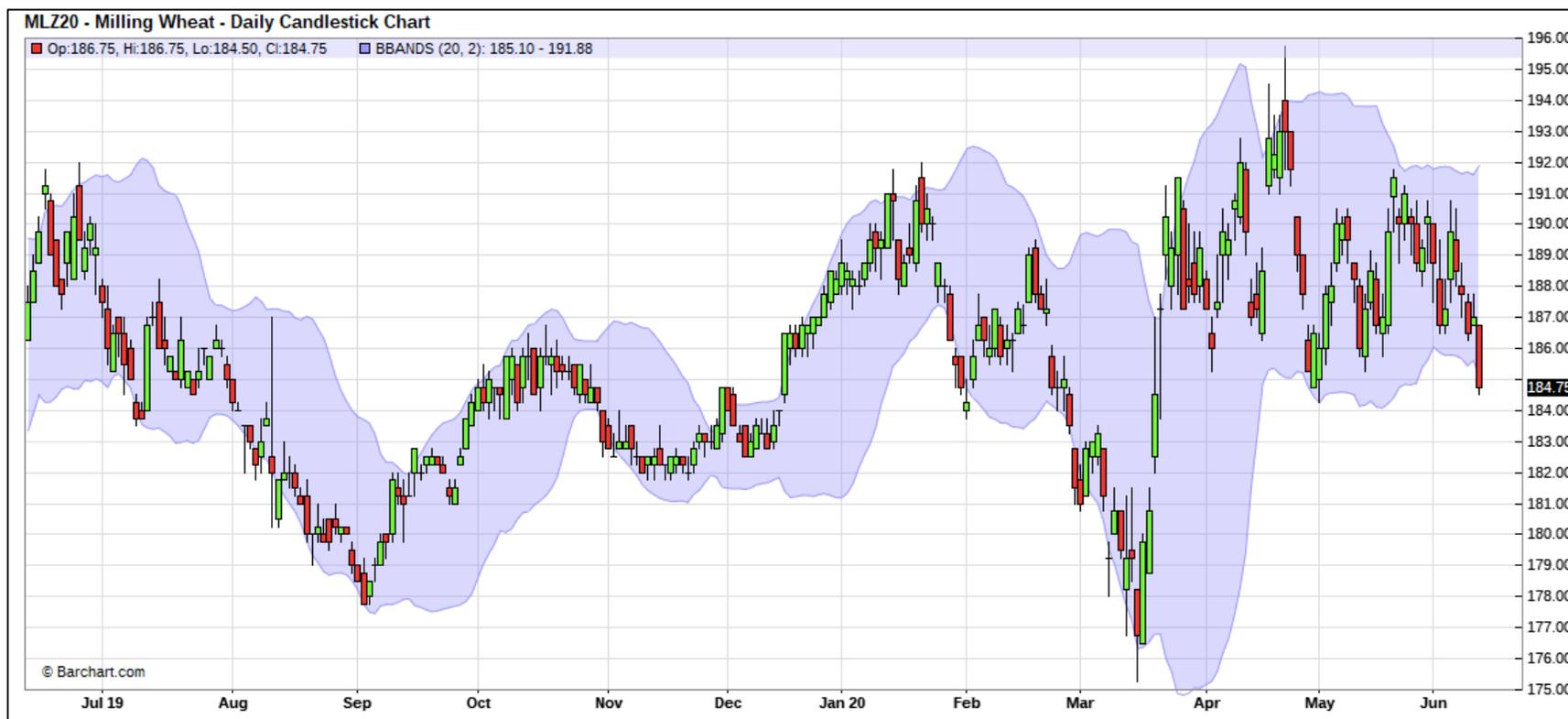
Евро и рубль

Как и ожидалось, в начале недели рост котировок нефти поддержал курс рубля, даже несмотря на то, что евро добавил еще несколько пунктов против доллара. Тем не менее, именно нефть стала одной из причин резкого проседания курса в четверг — обещания участников ОПЕК+ (и Саудовской Аравии в частности) продлить ограничение добычи уже не оказали долгосрочного эффекта. Мировая экономика восстанавливается недостаточными для поглощения добычи нефти темпами, и после публикации отчета о рекордных запасах в Кушинге стоимость нефти за день просела на 2,5 долл./барр. (6 %). Другим фактором стал риск получения очередного пакета санкций со стороны США. Белый дом активно ведет внешнюю политику, пытаясь компенсировать негативный эффект от внутренних беспорядков и ожидания сильного экономического спада. Акции российских компаний за рубежом теряют в цене. Пока что эксперты не уверены, что ослабление рубля будет сильным, но на следующей неделе уровень 80 — вполне достижимая цель.



Пшеница: старт уборки будет оказывать давление на цены

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR **184.75 (-5.00)**

Франция
FOB – EUR **178.50 (-6.25)**

Германия
FOB – EUR **202.00 (0.00)**

Прогноз на неделю

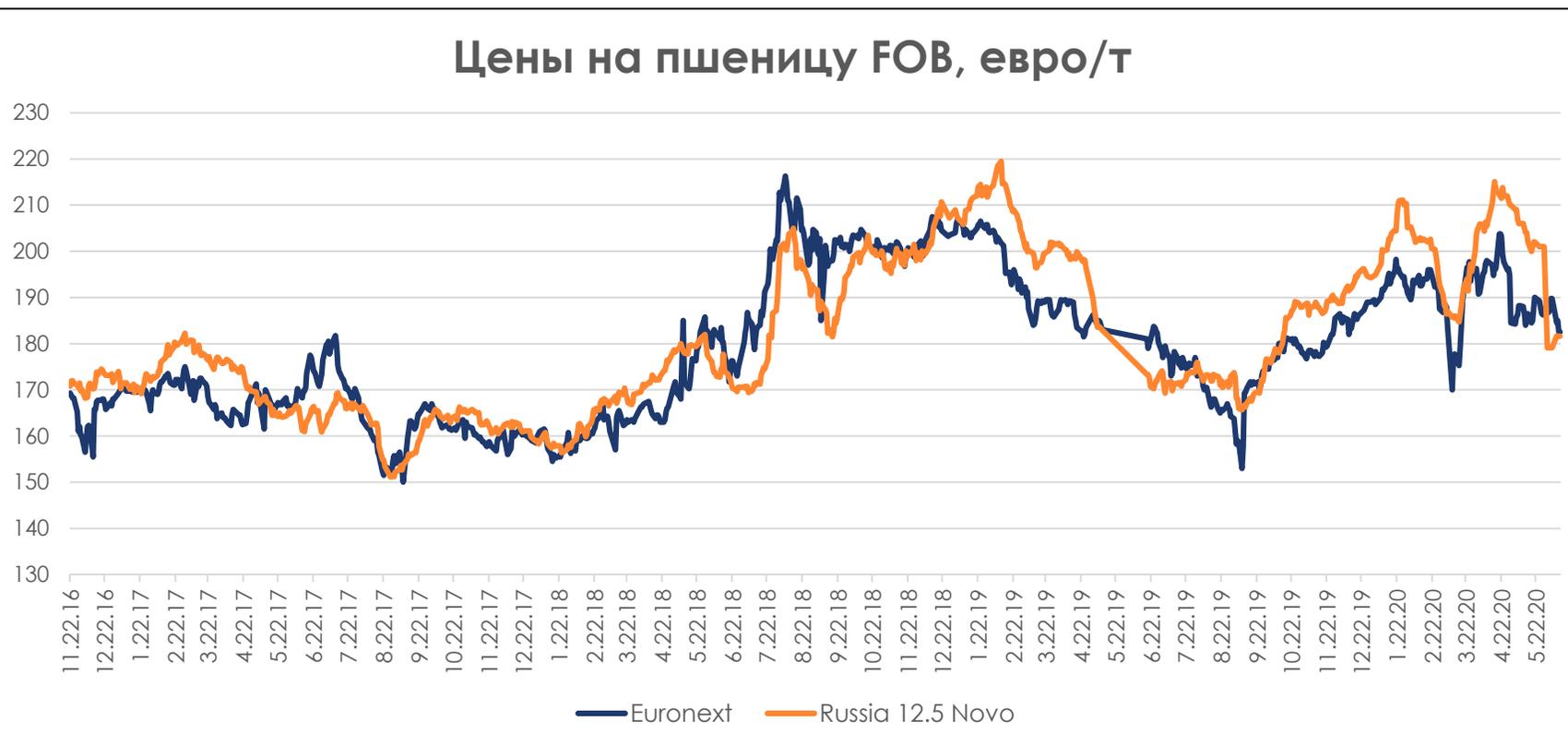
↓ MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

→ MLZ20 (декабрь)

За последнюю неделю котировки европейской пшеницы потеряли в цене 5 евро/т, при этом только за вчерашнюю сессию потери составили 1,75 евро/т. Основное давление на вчерашних торгах принес отчет WASDE: многие ожидали более существенного снижения производственных показателей для стран ЕС и России, но ведомство срезало урожай в ЕС только на 2 млн т, при этом Россию оставили без изменений. Кроме того, начали ослабевать погодные риски: в Германии и Франции ожидаются осадки, а температура довольно комфортная для посевов пшеницы по сравнению с Россией и Украиной, где температура воздуха за последние дни в отдельных областях доходила до +35 °С. Есть также опасения касательно импортного спроса на новый урожай — импортеры пока ведут себя достаточно сдержанно и не готовы в преддверии уборки в основных странах-производителях покупать по таким высоким ценам.

Цены на пшеницу FOB, евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск CPT – \$/т 2020/21	169.00
Новороссийск FOB – €/т	181.60 (+2,6)
Новороссийск CPT – руб./т	13 000 (+250)
Новороссийск FOB – руб./т	14 110 (+110)

Прогноз на неделю

→ Новороссийск

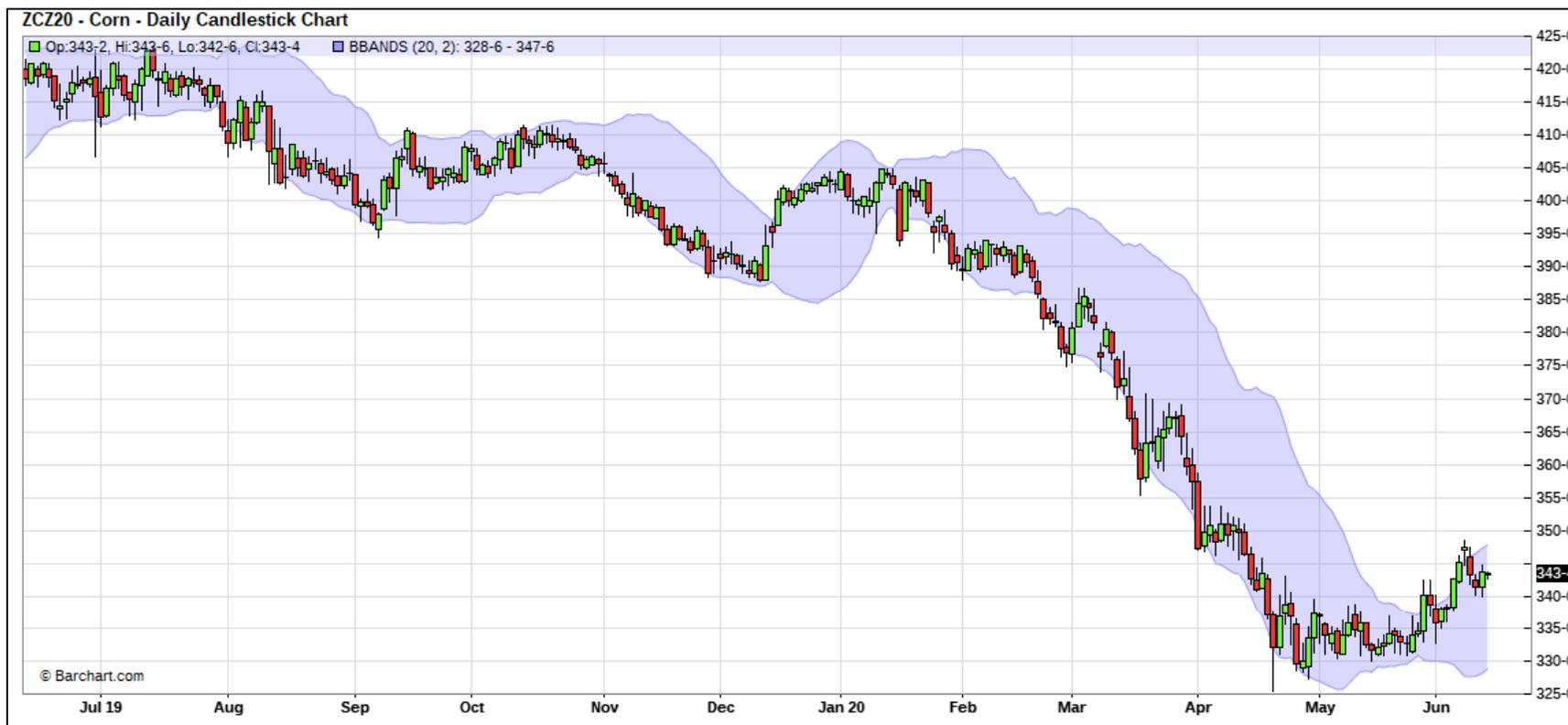
Прогноз на месяц

↘ Новороссийск

Цены на российскую пшеницу за неделю несколько укрепились — все-таки погодный фактор оказал неплохую поддержку. Напомним, что в ключевых регионах жара доходила до +36 °С, что негативно влияет на процесс налива пшеницы. Дальнейший рост цен выглядит ограниченным, поскольку большинство погодных рисков — уже в цене, а спрос со стороны импортеров пока низкий по сравнению с прошлым годом. Кроме того, вчера Икар повысил прогноз производства пшеницы в России с 75,6 до 78 млн т из-за благоприятных погодных условий в центре и на севере страны. Именно эти регионы могут частично компенсировать падение производства на юге России.

Отчет WASDE для российской пшеницы оказался нейтральным: производство осталось на уровне 77 млн т, экспорт подняли на 1 млн т — до 36 млн т. По Украине снижение производства оказалось вполне ожидаемым: большинство игроков рынка давно работали с цифрами по производству на уровне 26,0–26,5 млн т.

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)



Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	3.43 (0.00)
Бразилия FOB – \$/т	161.30 (-0.70)
Аргентина FOB – \$/т	150.00 (+1.00)
Россия FOB – \$/т	171.00 (-2.00)

Прогноз на неделю

→ ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↗ ZCZ20 (декабрь)

Декабрьский контракт кукурузы на Чикаго за отчетный период торговался в узком диапазоне. Пока фундаментальной поддержки по-прежнему мало, что вчера и подтвердил отчет WASDE: основные показатели остались без изменений. Что касается производства кукурузы в Бразилии, где сейчас проходит уборочная кампания, то ведомство оставило прогноз урожая без изменений по сравнению с прошлым месяцем, хотя локальные аналитики и агентства давно работают с гораздо меньшими показателями. AgRural снизило оценки по второму урожаю до 65,3 млн т по сравнению с 66,7 млн т, которые прогнозировались месяцем ранее. Пока основным позитивом для рынка остаются новости касательно этаноловой промышленности в США — запасы нормализовались и по состоянию на 5 июня составили 21,8 млн барр., что является самым низким показателем с 27 декабря и на 21 % ниже рекорда 17 апреля. Спрос на этанол также восстанавливается быстрее, чем производство. Цены на российскую кукурузу старого урожая за неделю снизились. Ликвидность оценивается как очень низкая, и цены пока носят в большей мере индикативный характер.

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



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – \$/т	800.00 (+10.00)
Масло Россия FOB – \$/т	770.00 (+5.00)
Семечка ЮФО CPT – руб./т	25 800 (+300)

Прогноз на неделю



Подсолнечник

Прогноз на месяц



Подсолнечник

Подсолнечное масло продолжает расти на фоне высокого импортного спроса со стороны Индии и Китая, которые активно пополняют запасы. Пока активность на рынке сохранится, т. к. большинство экспертов прогнозирует вторую волну пандемии в мире, которая вновь может негативно сказаться на поставках. В то же время в Индии еще первая волна не начала показывать признаки снижения.

Кроме этого, стоит обратить внимание на то, что тренд на рост может быть прерван в более долгосрочной перспективе, т. к. производство подсолнечника в мире прогнозируется выше уровня прошлого года. Посевы подсолнечника в России и на Украине находятся в хорошем состоянии, и погодные риски пока минимальны. Негатива может добавить ситуация на соседнем рынке: производственные показатели пальмового масла в Малайзии и Индонезии за май оказались выше ожиданий, что оказало небольшое давление на цены.

Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	184.75 (-5.00)	Новороссийск CPT – \$/т	169.00 (НУ)	ZCZ20 – \$/бушель	3.43 (0.00)	Масло Роттердам FOB – \$/т	800.00 (+10.00)
Франция FOB – EUR	178.50 (-6.25)	Новороссийск FOB – €/т	181.60 (+2,6)	Бразилия FOB – \$/т	161.30 (-0.70)	Масло Россия FOB – \$/т	770.00 (+5.00)
Германия FOB – EUR	202.00 (0.00)	Новороссийск CPT – руб./т	13 000 (+250)	Аргентина FOB – \$/т	150.00 (+1.00)	Семечка ЮФО CPT – руб./т	25 800 (+300)
		Новороссийск FOB – руб./т	14 110 (+110)	Россия FOB – \$/т	171.00 (-2.00)		

Прогноз на неделю



MLZ20 (декабрь)

Прогноз на неделю



Новороссийск

Прогноз на неделю



ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на неделю



Подсолнечник

Прогноз на месяц



MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц



Новороссийск

Прогноз на месяц



ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц



Подсолнечник



CONTACT US

www.barvainvest.com

info@barvainvest.com