



**Обзор рынка зерновых культур
по состоянию на 19.06.2020**

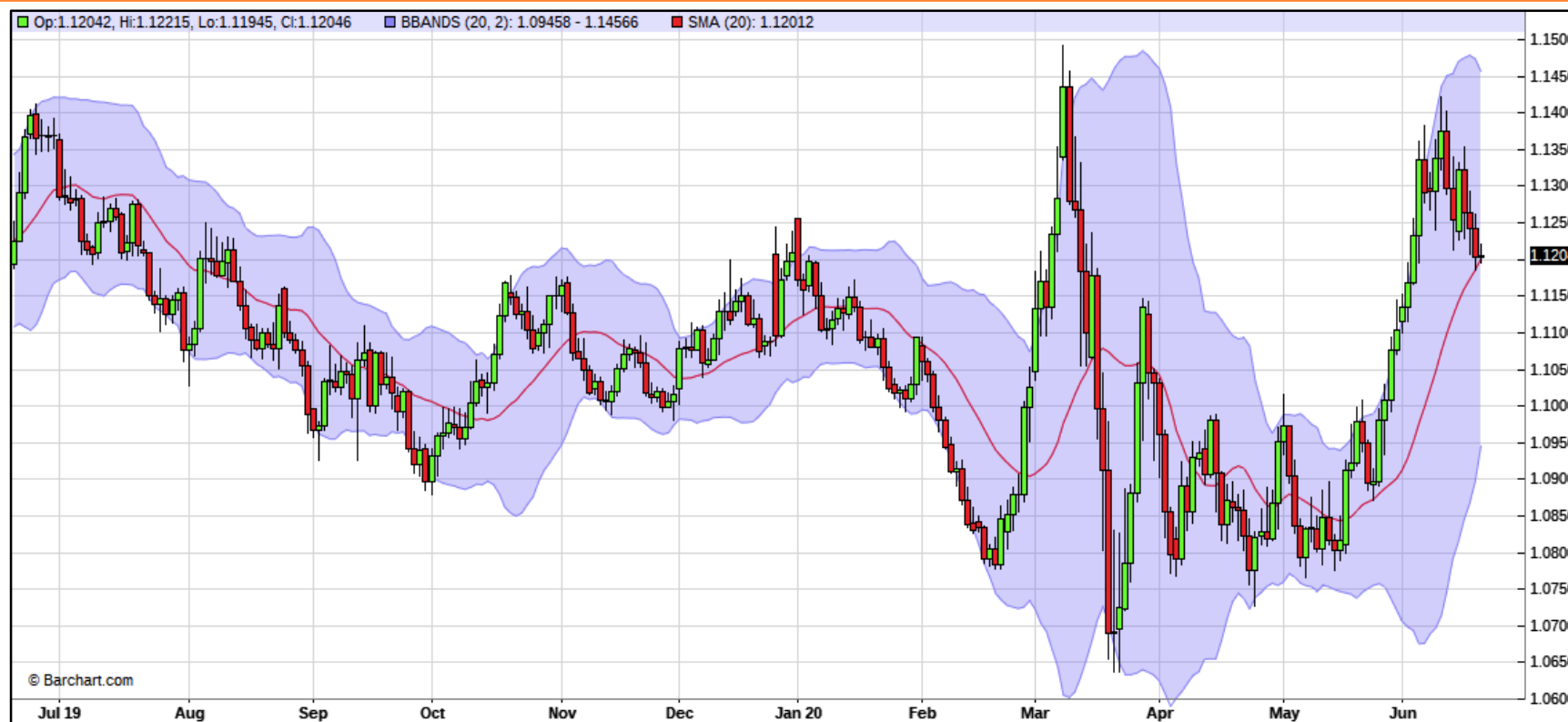
Информация в данном отчете должна быть истолкована как комментарий к ситуации на рынке и не может служить рекомендацией для принятия решений, связанных с экономической деятельностью.

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: фонд восстановления



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

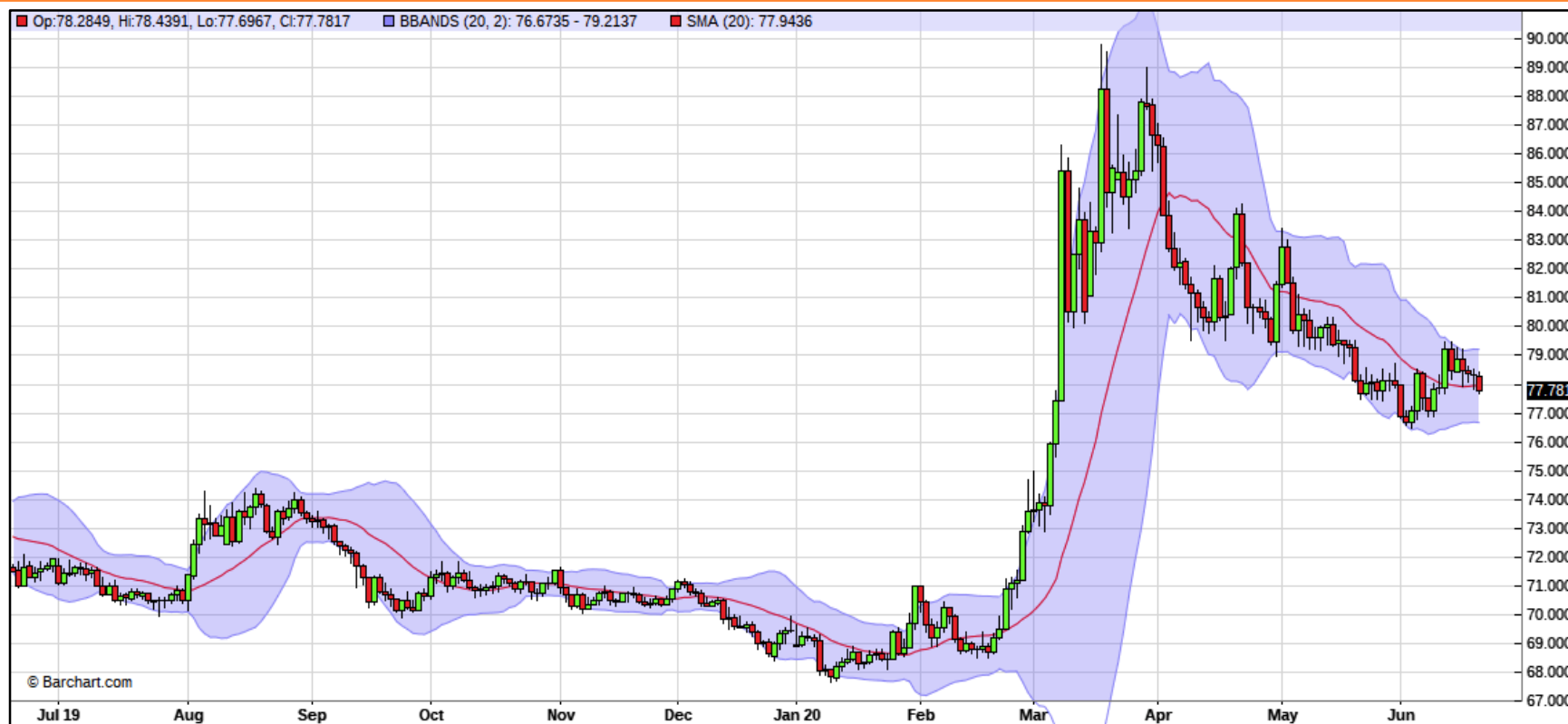


Евро и доллар

Неделя для валютной пары началась с попытки покупателей остановить падение, поскольку фундаментально ситуация ни для европейской, ни для американской валюты не показала улучшения. Трения между США и Китаем ослабли, статистика по безработице оказалась хуже ожиданий, а индекс S&P 500 недавно резко провалился после достижения пиковых значений. В ЕС главной угрозой стабильности остается Фонд восстановления, заседание по которому состоится сегодня. Хотя еще недавно большая часть экспертов утверждала, что утверждение фонда — это вопрос времени, в преддверии заседания появляются мнения, что единства среди представителей стран — участников ЕС недостаточно для того, чтобы ожидать успех.

Помимо Европейского совета сегодня в США пройдут выступления членов ФРС. Основной повесткой дня остается сложная экономическая ситуация, которая из-за второй волны пандемии коронавируса грозит более сильным снижением ВВП. Результат встречи европейских парламентариев даст сильный сигнал трейдерам по евро/доллару. В случае успеха и подписания следует ожидать укрепления евро и движения к предыдущим максимумам.

Евро и рубль: шансы на укрепление



Показатели за май, РФ

Рост ВВП	0.6 %
Безработица	5.8 %
Инфляция	3.0 %
Ключевая ставка	4.5 %

Прогноз на неделю



Евро и рубль

Прогноз на месяц



Евро и рубль

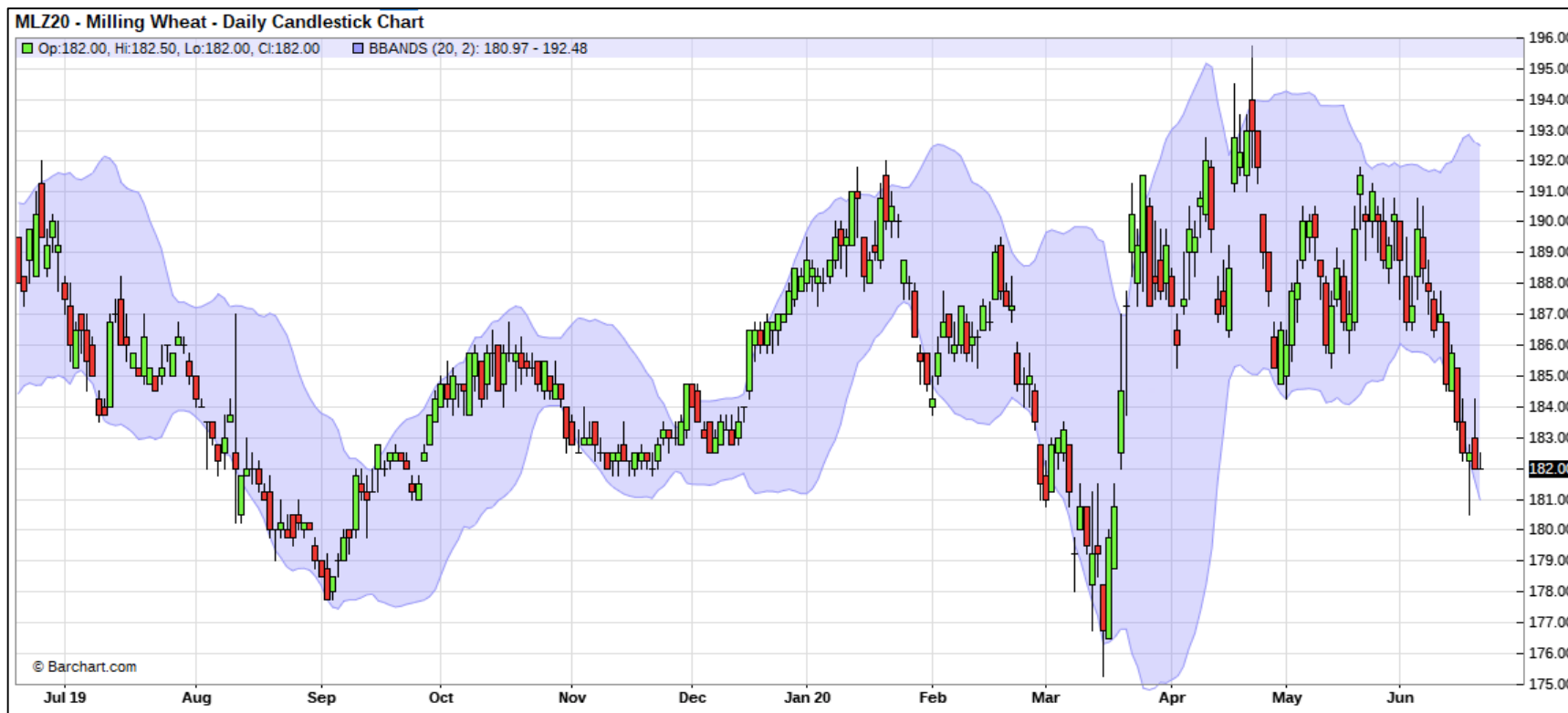
Ситуация на мировом рынке сильно повлияла и на рубль. В начале предыдущей недели пара «евро/доллар» резко выросла, и с тех пор курс только приближается к ликвидации этого движения.

Центробанк продолжает стимулировать экономику, перспективы по которой на фоне продолжающейся пандемии ухудшились. Ключевая ставка была снижена на 1.0 % — до 4.5 %. Это ожидалось аналитиками и было позитивно воспринято на рынке. Низкие ставки должны способствовать получению более дешевых кредитов, а также перекредитованию по старым. Это, в свою очередь, увеличивает ликвидность на рынке. Если сегодня не будет нового роста евро в случае успешного соглашения по Европейскому фонду восстановления, у рубля есть все шансы остаться в тренде на укрепление.



**Пшеница: импортеры не готовы
переплачивать**

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR **182.00 (-2.75)**

Франция
FOB – EUR 178.50 (0.00)

Германия
FOB – EUR **200.50 (-1.50)**

Прогноз на неделю

↓ MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

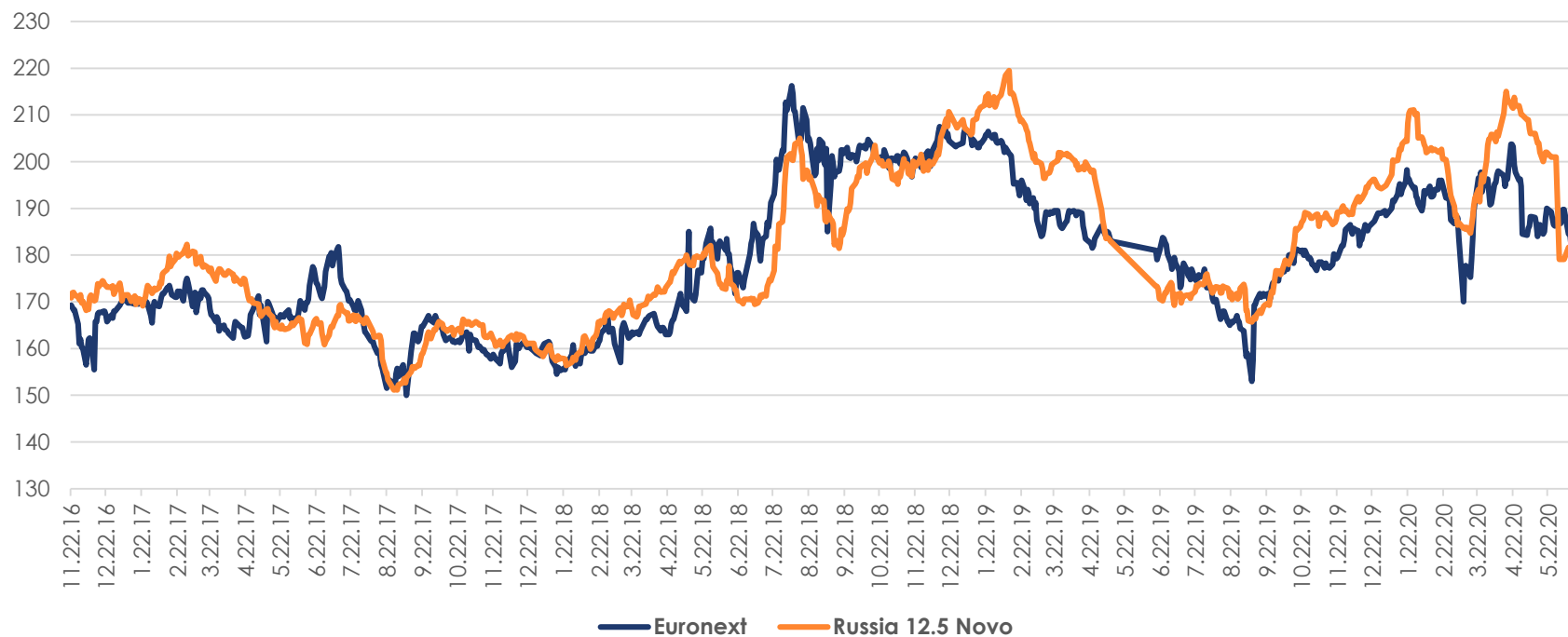
→ MLZ20 (декабрь)

За прошедшую неделю европейская пшеница потеряла цене 2,75 евро/т. Проблемы с урожаем полностью отыграны в цене, и сейчас рынок больше внимания обращает на приближение уборочной кампании. Что касается погодных рисков и возможностей, то сейчас они уже минимальны и существенного влияния на цены не имеют. По прогнозам, в основных странах-производителях ожидаются осадки, которые пополнят дефицит влаги, но положительный эффект для посевов будет минимальным.

Негативным фактором, кроме прочего фундаментального давления, стал также результат тендера GASC: предложения из Франции отсутствовали, а цены оказались ниже по сравнению с предыдущим тендером.

В краткосрочной перспективе нисходящий тренд продолжится, ведь настроения импортеров говорят о том, что они не готовы платить больше в период уборки основной массы урожая пшеницы.

Цены на пшеницу FOB, в евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск CPT – \$/т 2020/21	166.00 (-3.00)
Новороссийск FOB – €/т	180.60 (-1.0)
Новороссийск CPT – руб./т	12 900 (-100)
Новороссийск FOB – руб./т	14 100 (-10)

Прогноз на неделю

Новороссийск

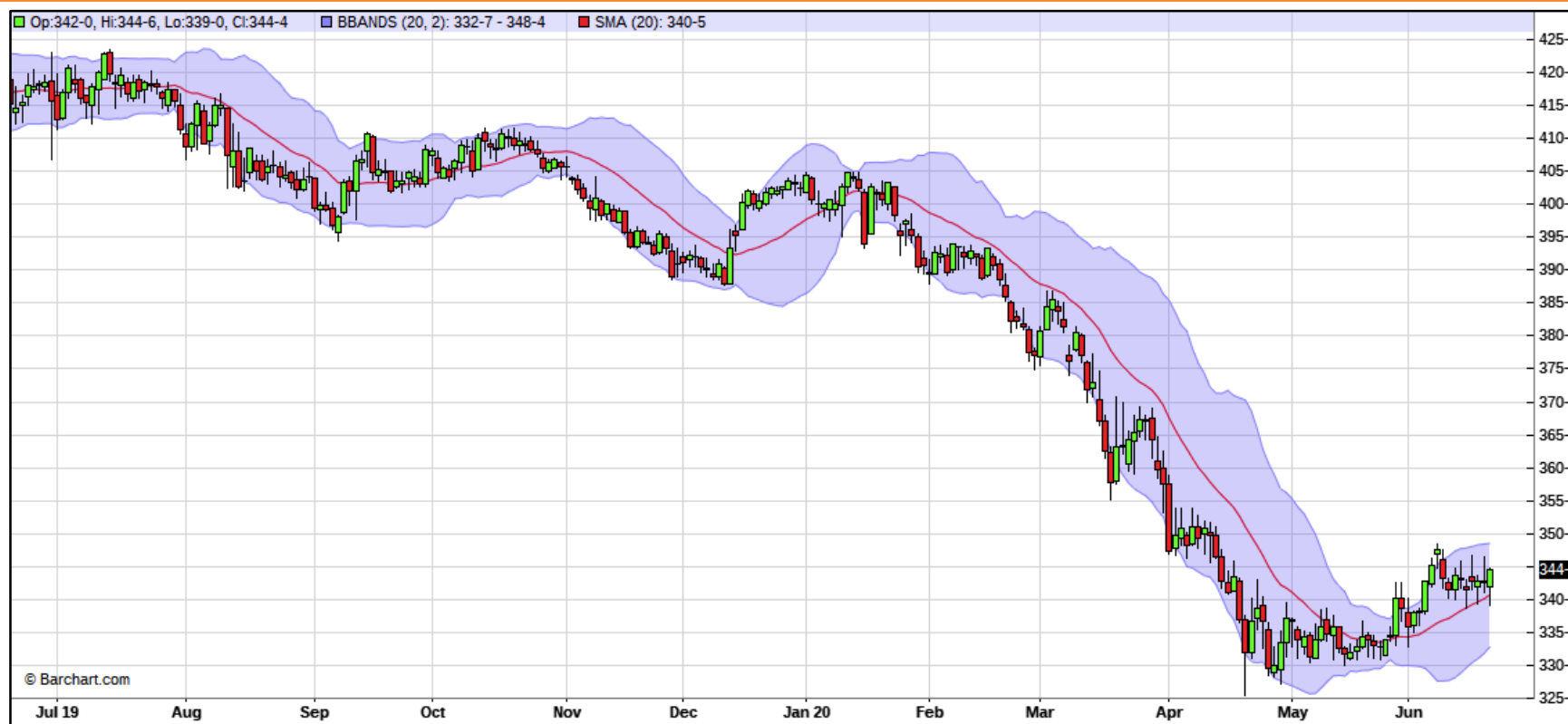
Прогноз на месяц

Новороссийск

Цены российской пшеницы за последнюю неделю практически не изменились. Рынок понимает, что окончательные и достоверные данные по урожаю пшеницы в России получат в ближайшее время, ведь период сбора урожая скоро (через две-три недели) будет переходить в активную стадию. Кроме этого, погода стабилизировалась, и локальные фермеры сообщают, что в основном состояние посевов хорошее, что дает повод говорить об оценках производства на уровне 77–78 млн т. Активность со стороны импортеров низкая по сравнению с прошлыми сезонами, что объясняется большими переходящими остатками, которые были сформированы импортерами в прошлом году.

В краткосрочной перспективе ожидать роста цен не приходится — рост предложения со стороны России и Украины будет держать рынок как минимум в узком ценовом диапазоне. Кроме того, нисходящий ценовой тренд в США, где активно и без особых проблем продвигается уборочная кампания озимой пшеницы, и падающий Евронекст будут только поддерживать пессимистичное настроение причерноморского игрока.

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)



Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	3.44 (+0.01)
Бразилия FOB – \$/т	163.60 (+2.30)
Аргентина FOB – \$/т	151.20 (+1.20)
Россия FOB – \$/т	170.00 (-1.00)

Прогноз на неделю

→ ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↗ ZCZ20 (декабрь)

Кукуруза на Чикаго остается в слабом восходящем тренде. Все негативные факторы учтены, и участники американского рынка внимательно наблюдают за динамикой экспорта и восстановлением внутреннего потребления. Отчет по этанолу показывает, что промышленность продолжает активизироваться, и уже к началу июля темп ежедневной переработки кукурузы может вернуться к нормальным значениям. В то же время потребление уже вернулось в норму, из-за чего запасы на складах продолжают сокращаться. Это дает позитивный сигнал, поскольку в этом году ожидается огромный урожай кукурузы, которую пока некуда реализовывать в полном объеме. Позже к поддержке цен может подключиться погодный фактор — посевная прошла не идеально, и в ключевых штатах могут проявиться проблемы. В России кукуруза не демонстрирует активности: участники рынка сосредоточились на новом урожае, ситуация по которому пока остается пессимистичной. В отличие от США, для России экспорт является основным способом реализации урожая, поэтому в случае отсутствия мировых проблем с предложением цены на зерновые будут низкими.

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



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам
FOB – \$/т **805.00**
(+5.00)

Масло Россия
FOB – \$/т 2020/21 715.00

Семечка ЮФО
CPT – руб./т **26 100**
(+300)

Прогноз на неделю

 Подсолнечник

Прогноз на месяц

 Подсолнечник

Подсолнечное масло за последние несколько дней потеряло в цене, но в разрезе недели цены все же показали незначительный рост. Активность импортеров ослабевает — Индия сбавляет обороты, а продолжение эпидемии в стране в среднесрочной перспективе добавит еще один негативный фактор. Кроме этого, отмена тендера GASC по закупке растительных масел также внесла негатива в настроения игроков рынка. Что касается внутренних цен на подсолнечник, то они продолжают расти на фоне существенного снижения предложения со стороны фермеров. В краткосрочной перспективе рынок будет терять ликвидность, и большинство предложений по закупке будут носить декларативный характер.

Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	182.00 (-2.75)	Новороссийск CPT – \$/т 2020/21	166.00 (-3.00)	ZCZ20 – \$/бушель	3.44 (+0.01)	Масло Роттердам FOB – \$/т	805.00 (+5.00)
Франция FOB – EUR	178.50 (0.00)	Новороссийск FOB – €/т	180.60 (-1,0)	Бразилия FOB – \$/т	163.60 (+2.30)	Масло Россия FOB – \$/т 2020/21	715.00
Германия FOB – EUR	200.50 (-1.50)	Новороссийск CPT – руб//т	12 900 (-100)	Аргентина FOB – \$/т	151.20 (+1.20)	Семечка ЮФО CPT – руб//т	26 100 (+300)
		Новороссийск FOB – руб//т	14 100 (-10)	Россия FOB – \$/т	170.00 (-1.00)		

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