barva invest

Обзор рынка зерновых культур по состоянию на 26.06.2020

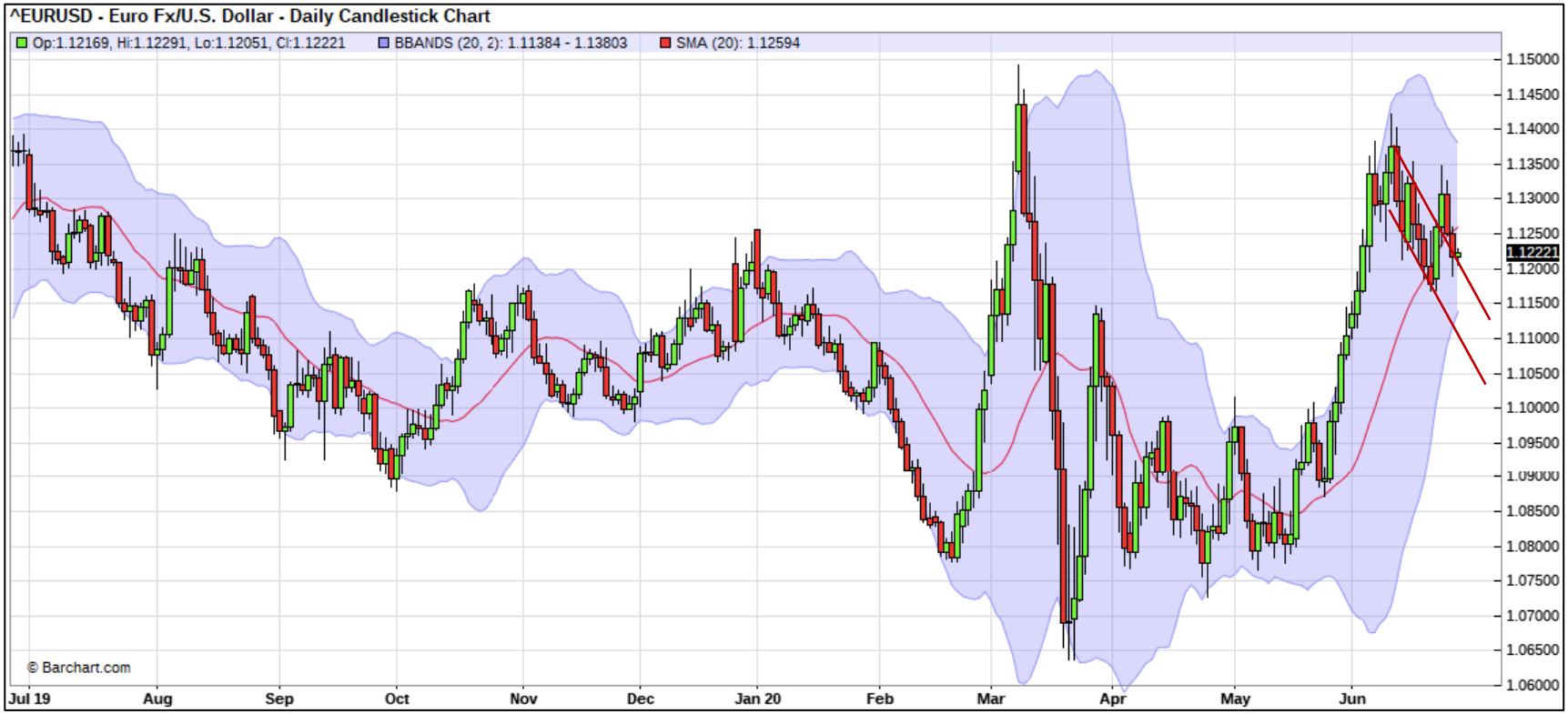
Информация в данном отчете должна быть истолкована как комментарий к ситуации на рынке и не может служить рекомендацией для принятия решений, связанных с экономической деятельностью.

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: оптимизм Еврозоны



Показатели за май, ЕС

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

На этой неделе пара «евро/доллар» активно укреплялась и вышла из нисходящего ценового канала, отмеченного на графике. Оптимизм был вызван положительными данными из ЕС, где бизнес после карантина активно возвращается к своей деятельности. Индекс настроений в промышленном секторе Франции и Германии резко вырос после пессимистичных показателей в апреле — мае. Страны открывают авиасообщение и границы, что позволяет ожидать оживления торговли и бизнеса, а также возобновление туризма. Скорее всего, принятие решения по фонду восстановления перенесено на август, но европейские эксперты посчитали это позитивным сигналом к поиску решения, а не затягиванием времени. В то же время в США сохраняется социальная напряженность, а торговый конфликт с Китаем вошел в новую фазу застоя. Лидеры двух стран подтвердили намерение продолжить взаимную торговлю и выполнение целевых планов, однако участники рынка не видят значительных объемов продаж. Поэтому пара «евро/доллар» не спешит снижаться после достижения июньского пика и по результатам недели осталась на месте. Тем не менее инвесторы начинают активнее выходить на рискованные рынки, что окажет поддержку доллару.

Прогноз на неделю

Евро и доллар

Прогноз на месяц

Евро и доллар

Евро и рубль: увеличение волатильности

Показатели за май, РФ

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

Курс рубля стабилизировался несмотря на то, что активность евро на этой неделе была очень сильной. После исчерпания инцидента в Норильске и благодаря активным действиям Центробанка акции на Московской бирже начали восстанавливаться: индекс МОЕХ показывает возобновление уверенного роста капитализации ведущих компаний, которые получили дешевые кредитные инструменты. Ключевые события в ближайшее время — это голосование по поводу поправок в Конституцию и дальнейшее распространение пандемии, которая больше не сдерживается строгими карантинными ограничениями. ЕС открыл авиасообщение с большинством стран, но Россия стала одним из нескольких исключений как раз по причине недостаточно активных мер правительства по предотвращению распространения коронавируса. Из-за долгих выходных на следующей неделе активность в банковском секторе будет слабой, поскольку часть дней сделки будут заключаться на ТОМ. Меньшие объемы могут привести к резким скачкам курса, который может по итогам недели протестировать как 76.5, так и 79.0 руб.

Прогноз на неделю

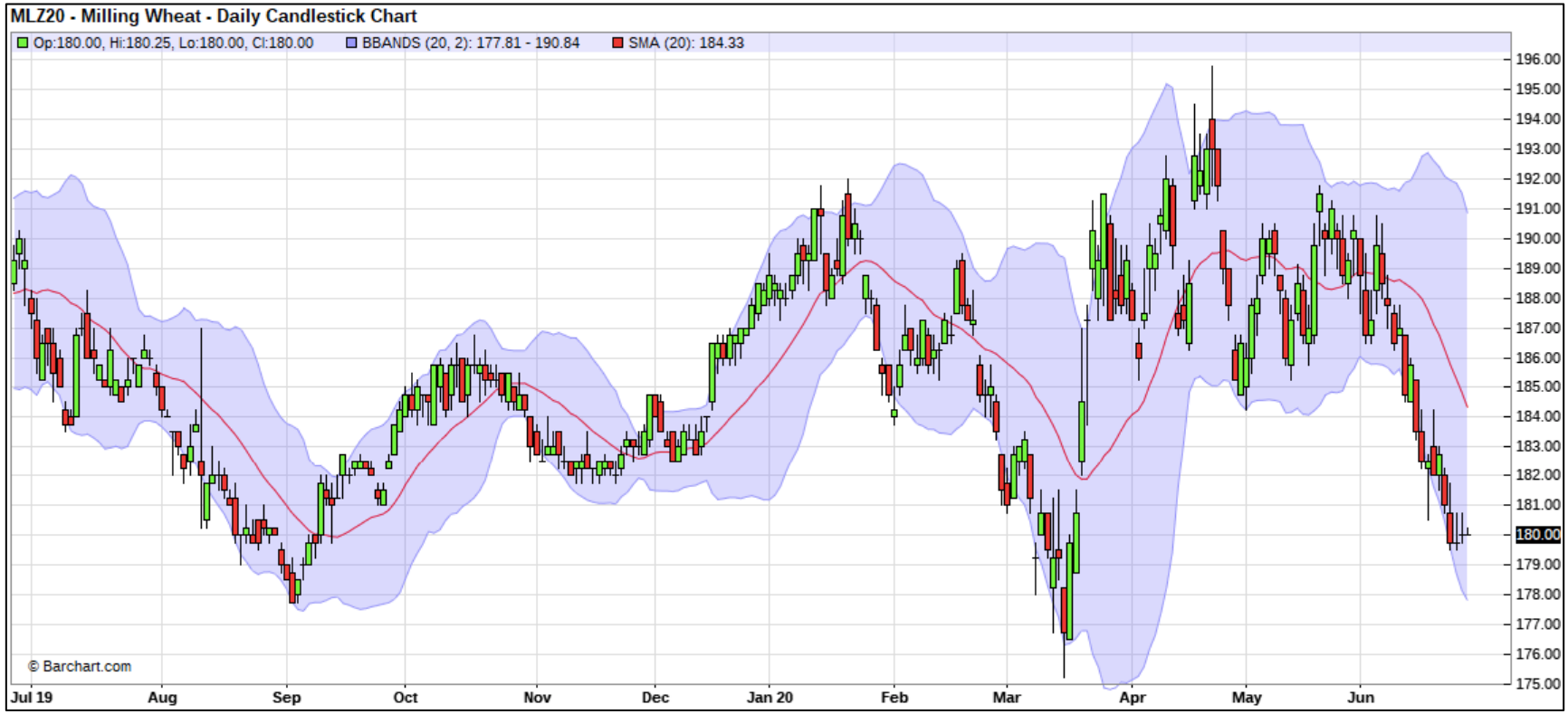
↗ EUR/RUB

Прогноз на месяц

→ EUR/RUB

Пшеница: подготовка к уборке

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR	180.00 (-2.00)
Франция FOB – EUR	178.50 (0.00)
Германия FOB – EUR	191.50 (-9.00)

Тренд на снижение продолжился: по результатам недели котировки декабрьского фьючерса на пшеницу Евронекст упали еще на 2.0 евро/т. Хотя некоторые местные агентства продолжают давать пессимистические прогнозы, все же в июне активно шли дожди, которые явно улучшили состояние пшеницы на востоке Франции и севере Германии. Самой проблемной зоной из европейских стран-экспортеров остается Румыния, которая весной пережила серьезную засуху и высокие температуры. Это может привести к нехватке предложения в начале сезона, что поддержит цены на Евронекст, но если остальные страны не подтвердят слухи о сильных потерях, цены продолжат активно снижаться и тестировать годовые минимумы.

Прогноз на неделю

MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

MLZ20 (декабрь)

Пшеница: Россия

Цены на пшеницу

Новороссийск CPT – $/т 2020/21	166.00 (0.00)
Новороссийск FOB – €/т	176.00 (-4,6)
Новороссийск CPT – руб./т	12 750 (-150)
Новороссийск FOB – руб./т	13 620 (-480)

Снижение цен отмечается и на физическом рынке России. Страна активно готовится к старту сезона и возобновлению экспорта. Стоимость пшеницы на FOB в преддверии нового урожая снижается — участники рынка признают, что в ЮФО действительно есть проблемы с количеством и качеством урожая, но в отсутствие активного импортного спроса, снижение предложения в начале июля не будет критичным и сможет оказать лишь временную поддержку ценам. Судя по тому, что российские аналитики с июня начали повышать свои прогнозы, самые пессимистические ожидания не оправдаются. На Украине отмечаются проблемы с заболеваниями пшеницы, что вместе с задержкой уборки удерживает российские цены от сильного снижения.

Поэтому в июле предложения в Черноморском регионе может быть действительно мало. Такие страны, как Египет, не имеют долгосрочных стратегий закупок и будут вынуждены выйти с тендером в это время, что может также поддержать цены. Но уже со второй половины июля дефицит предложения начнет исчезать, что обусловит дальнейшее снижение цен.

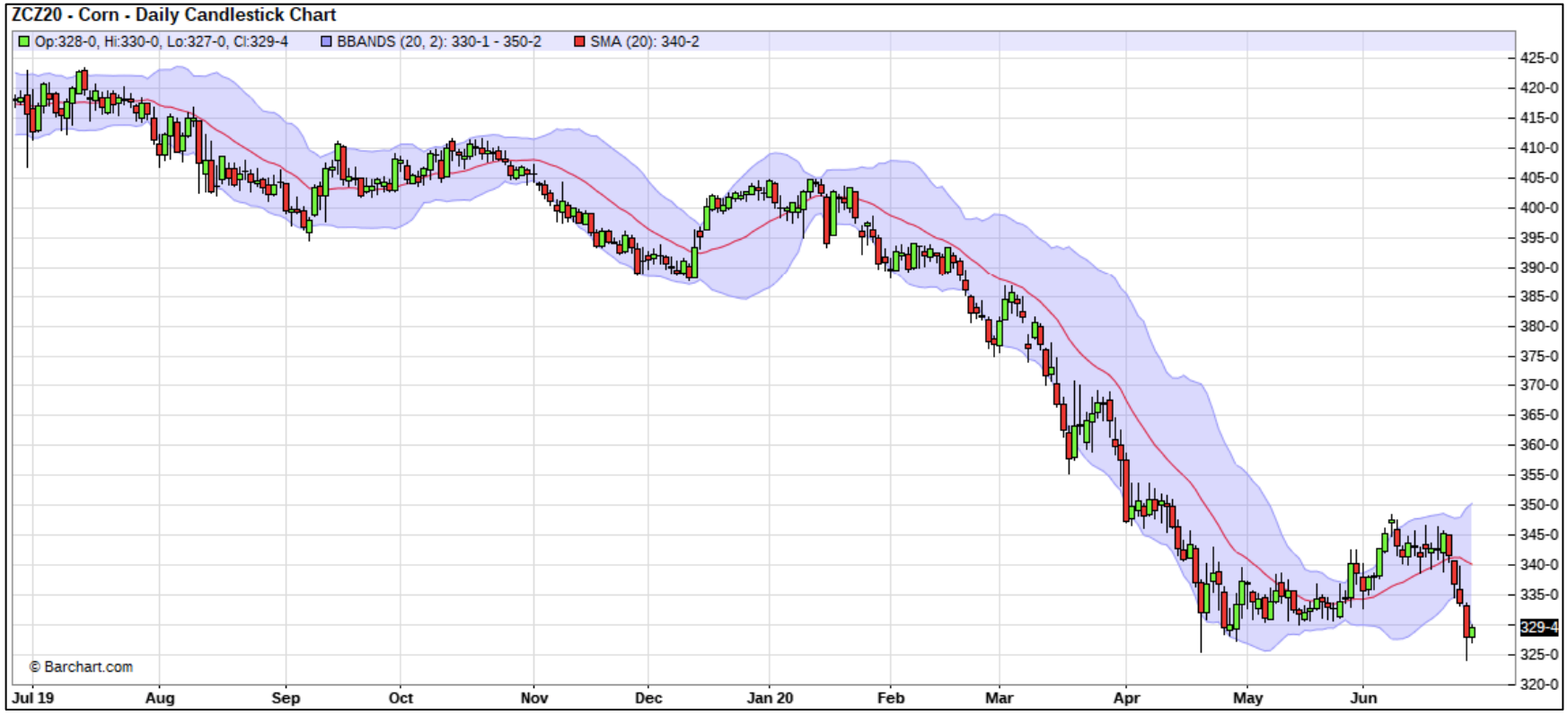
Прогноз на неделю

→ Новороссийск

Прогноз на месяц

↘ Новороссийск

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)



Цены на кукурузу

ZCZ20 – $/бушель	3.29 (-0.15)
Бразилия FOB – $/т	159.60 (-4.00)
Аргентина FOB – $/т	144.00 (-7.20)
Россия FOB – $/т	170.00 (0.00)

Неделя для американской кукурузы отмечена резким снижением стоимости. Котировки на Чикаго за 3 дня прошли от 340 до 324 ц/бу — такой волатильности не было на рынке с середины апреля. Причина в том, что все основные факторы дают сигнал к снижению цен. 1. Благоприятная погода в США. На территории кукурузного пояса идут дожди, активность которых несколько негативно сказывается на посевах с уже переувлажненной почвой, но в целом они улучшают перспективы урожайности на остальных полях. 2. Давление бразильской уборки. Уборочная кампания медленно продвигается в сторону ключевых штатов, и пока что данные позволяют некоторым местным аналитикам повышать своей прогноз урожая. В любом случае даже с суммарным объемом в 94 млн т Бразилия будет ключевым поставщиком на рынке в течение лета. 3. На следующей неделе выйдет отчет о посевах, и эксперты ожидают, что посевные площади под кукурузой сильно снизятся. Но к этому моменту это ожидание может частично отыграться в ценах. А если USDA даст прогноз выше ожиданий, это спровоцирует новое падение цен.

Прогноз на неделю

ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

ZCZ20 (декабрь)

Подсолнечник: Россия

Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – $/т	780.00 (-25.00)
Масло Россия FOB – $/т 2020/21	715.00
Семечка ЮФО CPT – руб./т	26 100 (0.00)

Рынок подсолнечника вступает в традиционное межсезонье, и цены на масло с поставкой июль — сентябрь снижаются. В то же время цены нового сезона на Роттердаме сегодня активно растут и добавили +10 долл./т по сравнению со вчерашним днем.

С точки зрения предложения проблем нет: суммарно посевные площади Украины и России увеличились на 250–300 тыс. га, а погода летом обещает оставаться жаркой, но с осадками. Но трейдеры ожидают восстановления отельно-ресторанного сектора после карантина. Это означает повышение food waste и увеличение спроса на растительные масла. Главным риском остается вторая волна коронавируса, однако многие страны получили слишком сильный экономический шок от карантина, поэтому, похоже, ограничения будут носить избирательный характер, не препятствуя возобновлению деловой активности и росту благосостояния населения.

Прогноз на неделю

↘ Подсолнечник

Прогноз на месяц

→ Подсолнечник

Прогноз

barva invest

Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR	180.00 (-2.00)
Франция FOB – EUR	178.50 (0.00)
Германия FOB –- EUR	191.50 (-9.00)

Цены на пшеницу

Новороссийск CPT – $/т 2020/21	166.00 (0.00)
Новороссийск FOB – €/т	176.00 (-4,6)
Новороссийск CPT – руб./т	12 750 (-150)
Новороссийск FOB – руб./т	13 620 (-480)

Цены на кукурузу

ZCZ20 – $/бушель	3.29 (-0.15)
Бразилия FOB – $/т	159.60 (-4.00)
Аргентина FOB – $/т	144.00 (-7.20)
Россия FOB – $/т	170.00 (0.00)

Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – $/т	780.00 (-25.00)
Масло Россия FOB – $/т 2020/21	715.00
Семечка ЮФО CPT – руб./т	26 100 (0.00)

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