



**Обзор рынка зерновых культур
по состоянию на 03.07.2020**

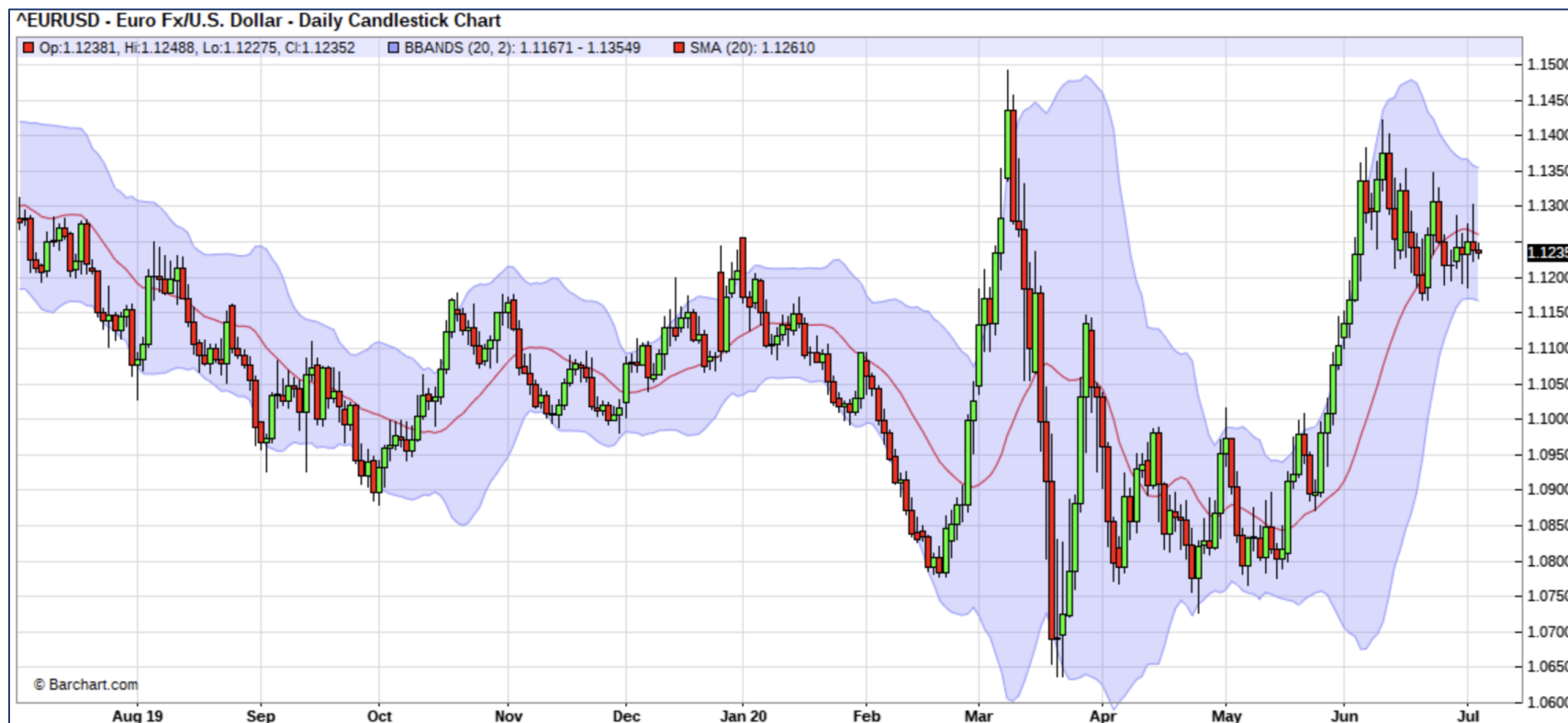
Информация в данном отчете должна быть истолкована как комментарий к ситуации на рынке и не может служить рекомендацией для принятия решений, связанных с экономической деятельностью.

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: стабилизация



Показатели за июнь, ЕС

Рост ВВП	-3.6 %
Безработица	7.4 %
Инфляция	0.3 %
Ключевая ставка	0.0 %

Прогноз на неделю



Евро и доллар

Прогноз на месяц



Евро и доллар

На протяжении прошлой недели евро торговался в достаточно узком диапазоне по отношению к доллару США. Основную поддержку европейская валюта получила со стороны макроэкономических показателей во Франции, а также Испании, где спрос на услуги восстанавливается быстрее, нежели ожидали участники рынка. Фондовый рынок США восстанавливается куда быстрее, чем Германии или Франции, что связано со стимулированием со стороны ФРС. На фоне этого все большее количество инвесторов будет направлять свои денежные средства именно в сторону США, что окажет дополнительную поддержку американской валюте. Рост новых заражений коронавирусом и ожидание второй волны пандемии приведет к ухудшению ряда макроэкономических показателей в этой стране, что в краткосрочной перспективе позволит евро протестировать уровень 1.13. Тем не менее, в долгосрочной перспективе инвесторы достаточно скептически смотрят на евро как на резервную валюту, что позволит курсу снизиться к 1.10 по отношению к доллару США.

Евро и рубль: около уровня 80



Показатели за июнь, РФ

Рост ВВП	0.3 %
Безработица	6.1 %
Инфляция	3.0 %
Ключевая ставка	4.5 %

Прогноз на неделю



EUR/RUB

Прогноз на месяц



EUR/RUB

На прошлой неделе мы наблюдали частичную девальвацию рубля по отношению к основным валютам. Угроза второй волны коронавируса в мире оказывает негативное влияние на валюты развивающихся стран. Так, курс рубля на прошлой неделе достигал 80 по отношению к евро, даже несмотря на оптимизм, который наблюдается на рынке нефти.

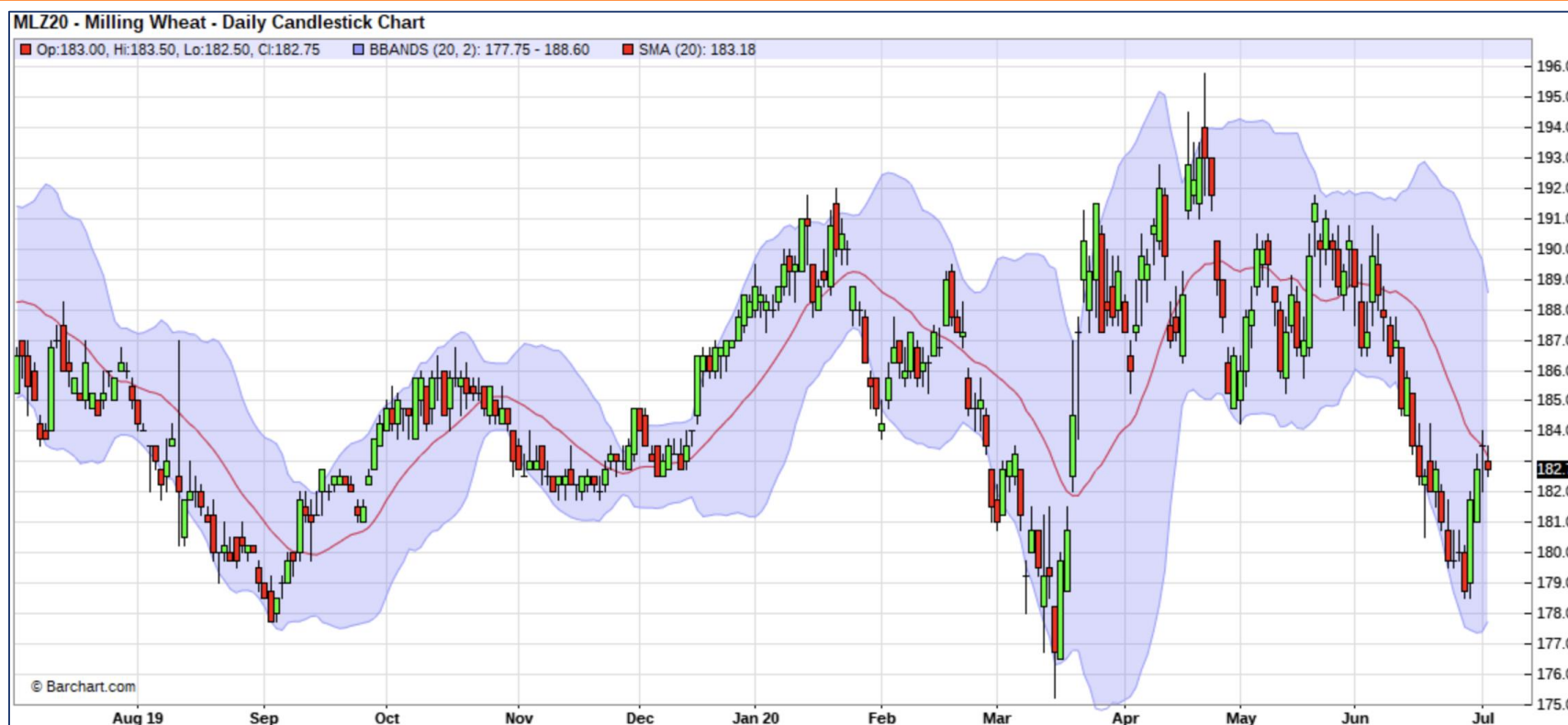
На следующей неделе у рубля есть шанс укрепиться против доллара США, а также евро. Восстановление спроса на нефтепродукты вместе со снижением объемов поставок со стороны стран ОПЕК поддержат дальнейший рост цен на нефть. Соответственно, платежный баланс РФ улучшится. Кроме того, внутренний рынок получит дополнительную валюту к продаже.

Основным риском остается вторая волна коронавируса, поскольку инвесторы в этом случае будут склонны выводить средства из высокорисковых активов с целью сбережения, что негативно скажется и на рубле.



**Пшеница: коррекция цен вниз
на большинстве рынков**

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR **182.75 (+2.75)**

Франция
FOB – EUR 178.50 (0.00)

Германия
FOB – EUR **192.50 (+1.00)**

Прогноз на неделю

→ MLZ20 (декабрь)

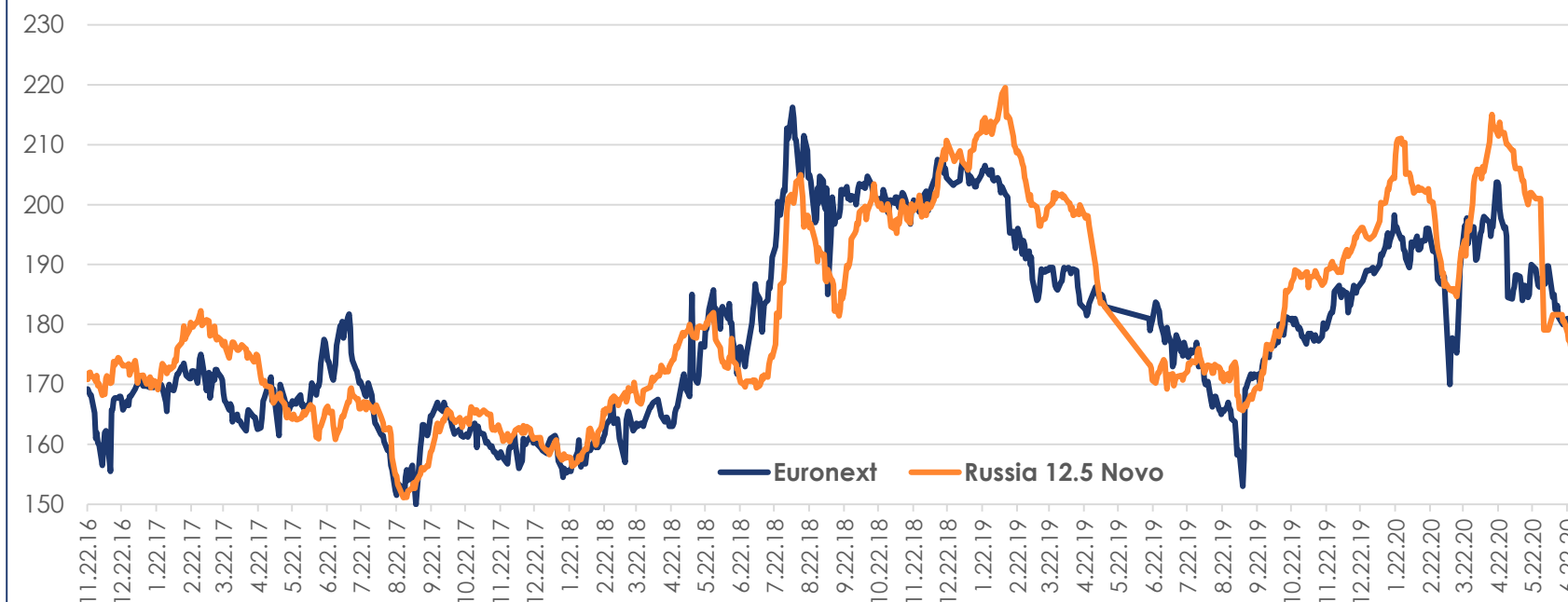
Прогноз на месяц

↘ MLZ20 (декабрь)

После длительного снижения цен декабрьский фьючерс нащупал локальное дно около уровня поддержки 179 евро/т. После этого мы наблюдали техническую коррекцию цен к уровню 183 евро/т, что было вызвано активными покупками со стороны торговых компаний.

Фундаментальная картина остается достаточно простой. В ближайшее время основные страны-экспортеры начнут активную уборку нового урожая. На этом фоне общее предложение к продаже на реальном рынке вырастет. Многие покупатели уже покрыли свои спотовые потребности благодаря форвардным контрактам, а также переходящим запасам. В рамках нескольких недель цены пшеницы на биржевом рынке могут найти поддержку благодаря погодным рискам, с которыми сталкиваются основные страны-экспортеры. Но каждый новый день играет против этой культуры. Более высокие цены на пшеницу производители смогут увидеть лишь в октябре, когда предложение со стороны Черноморского региона снижается и покупатели готовы платить больше.

Цены на пшеницу FOB, евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск CPT – \$/т 2020/21	166.00 (0.00)
Новороссийск FOB – €/т	176.00 (0.00)
Новороссийск CPT – руб./т	12 450 (-300)
Новороссийск FOB – руб./т	13 300 (-320)

Прогноз на неделю



Прогноз на месяц

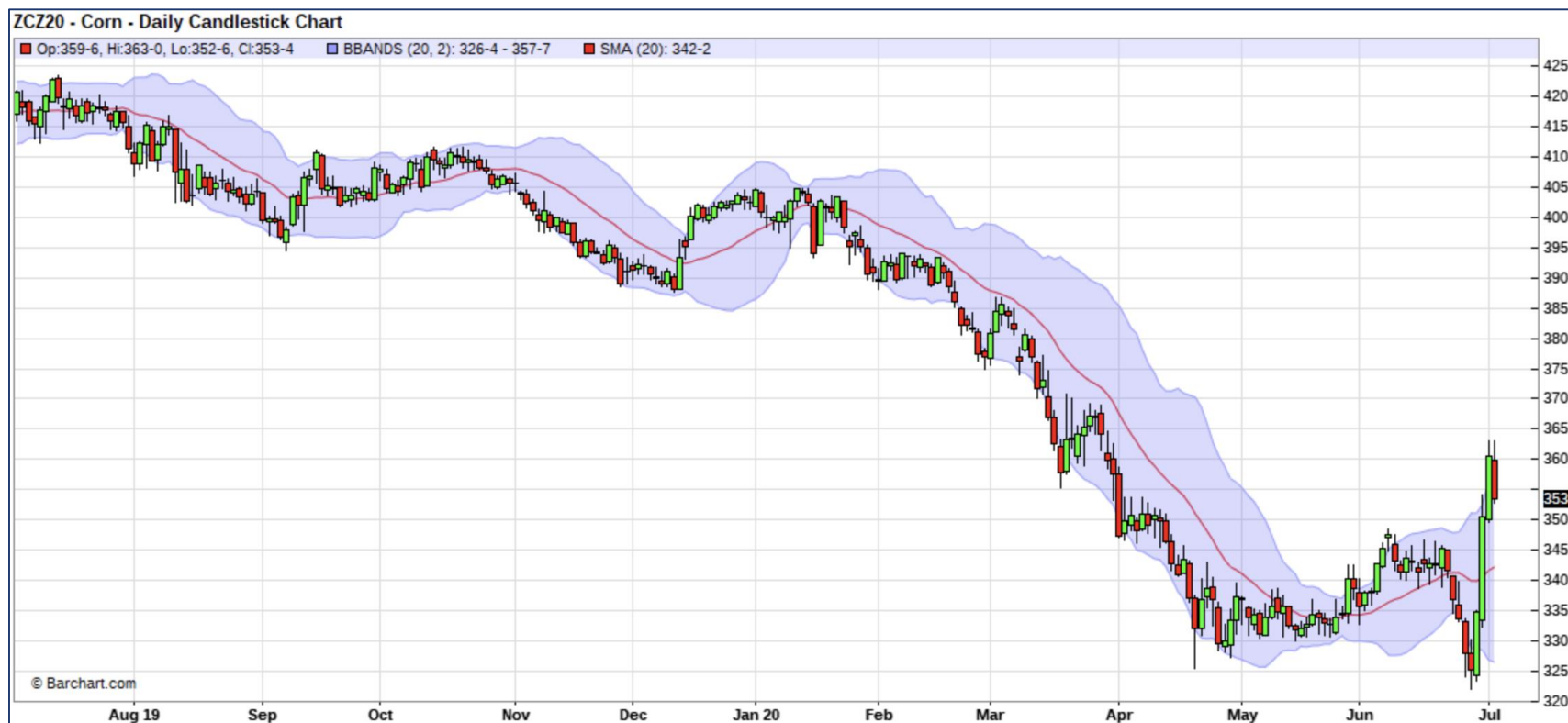


Снижение цен на биржевых рынках оказывает прямое влияние и на физические рынки. Соответственно, на прошлой неделе мы наблюдали снижение цен и в российских портах. Валовый сбор, по оценкам местных аналитиков, может составить около 79 МТ, кроме того, посевные площади под яровой пшеницей слегка превысили ожидания участников рынка.

Несмотря на текущие высокие температуры в некоторых регионах и нехватку осадков в других, общая картина остается достаточно благоприятной. На протяжении июня большинство ключевых регионов получило достаточное количество осадков, что улучшило состояние посевов озимой, а также яровой пшеницы.

В рамках одной недели цены должны стабилизироваться и получить небольшую поддержку со стороны биржевых рынков. Тем не менее долгосрочный прогноз остается неутешительным, поскольку валовый сбор может превысить 79 МТ, а форвардные продажи и торговая активность существенно отстают от прошлого МГ.

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)



Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	3.53 (+0.24)
Бразилия FOB – \$/т	164.00 (+4.00)
Аргентина FOB – \$/т	151.00 (+7.00)
Россия FOB – \$/т	172.00 (+2.00)

Прогноз на неделю

 ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

 ZCZ20 (декабрь)

Сразу после публикации новой оценки посевных площадей в США от министерства цены на кукурузу существенно выросли. Действительно, участники рынка прогнозировали снижение оценки посевных площадей в США до уровня 93–97 млн акров, однако USDA озвучило свои ожидания на уровне 92 млн акров.

Автоматически это привело к росту цен на биржевых рынках, декабрьскому фьючерсу удалось достичь уровня 3.60 \$/бушель. Кроме того, погодные условия в США, где мы наблюдаем рост средних температур с частичной нехваткой осадков в некоторых штатах, ухудшаются. Как мы отмечали ранее, влияние погодного фактора в это время года является ключевым и может поддержать рост цен на форвардные контракты.

После коррекции цен вниз участники рынка будут пытаться вновь поднять цену на кукурузу, учитывая не самые благоприятные погодные условия. Однако стоит помнить, что в долгосрочной перспективе эта культура столкнется с перепроизводством и нехваткой спроса со стороны этанолового сектора.

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



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам
FOB – \$/т **810.00**
(+30.00)

Масло Россия
FOB – \$/т 2020/21 **720.00**
(+5.00)

Семечка ЮФО
CPT – руб./т **26 400**
(+300)

Прогноз на неделю



Прогноз на месяц



Прошлая неделя в целом оказалась достаточно позитивной для растительных масел. Восстановление цен на нефтепродукты поддерживает также и масличные культуры. Действительно, цены на пальмовое масло в Малайзии слегка снизились, что связано с падением торговой активности со стороны Индии. В то же время мы наблюдаем существенный рост цен подсолнечного масла в ЕС, а также в Черноморском регионе.

На прошлой неделе индийские трейдеры очень агрессивно покупали подсолнечное масло. Практически все адекватные предложения со стороны Украины и России с поставками во 2-й половине июля и 1-й половине августа активно забирались покупателями.

На фоне этого мы наблюдали рост цен на подсолнечное масло, даже несмотря на нисходящее движение по пальме. На следующей неделе российский рынок может получить поддержку благодаря низкому предложению к продаже, что, в свою очередь, также поддержит и рост цен на семечку внутри страны в рублях.

Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	182.75 (+2.75)	Новороссийск CPT – \$/т 2020/21	166.00 (0.00)	ZCZ20 – \$/бушель	3.53 (+0.24)	Масло Роттердам FOB – \$/т	810.00 (+30.00)
Франция FOB – EUR	178.50 (0.00)	Новороссийск FOB – €/т	176.00 (0.00)	Бразилия FOB – \$/т	164.00 (+4.00)	Масло Россия FOB – \$/т 2020/21	720.00 (+5.00)
Германия FOB – EUR	192.50 (+1.00)	Новороссийск CPT – руб./т	12 450 (-300)	Аргентина FOB – \$/т	151.00 (+7.00)	Семечка ЮФО CPT – руб./т	26 400 (+300)
		Новороссийск FOB – руб./т	13 300 (-320)	Россия FOB – \$/т	172.00 (+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