



**Обзор рынка зерновых культур
по состоянию на 07.08.2020**

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: новые максимумы



Показатели за июль, ЕС

Рост ВВП	-12.0 %
Безработица	7.8 %
Инфляция	0.4 %
Ключевая ставка	0.0 %

Прогноз на неделю

На прошлой неделе евро удалось протестировать новые локальные максимумы по отношению к доллару США. Обменный курс несколько раз доходил до уровня 1.19, однако закрепиться выше этой отметки участникам рынка так и не удалось. В краткосрочной перспективе евро продолжит находить поддержку ввиду ухудшения ожиданий касательно макроэкономической ситуации в США. Кроме того, ФРС США продолжит политику количественного смягчения, что подразумевает дополнительную эмиссию доллара.

Соответственно, после небольшой коррекции участники рынка будут пытаться поднять курс до уровня 1.20 по евро против доллара США. Реальная фиксация прибыли по этой валютной паре может начаться лишь на уровнях 1.22–1.23, где находится большое скопление линий сопротивления.

В долгосрочной перспективе евро ждет коррекция вниз, однако это реально лишь в случае изменения фундаментальных факторов.



Евро и доллар

Прогноз на месяц



Евро и доллар

Евро и рубль: курс достигал уровня 88



Показатели за июнь, РФ

Рост ВВП	0.3 %
Безработица	6.2 %
Инфляция	3.4 %
Ключевая ставка	4.25 %

Прогноз на неделю

На прошлой неделе девальвация рубля по отношению к евро продолжилась и курс достигал уровня 88. Тем не менее, рубль показал себя достаточно хорошо по отношению к большинству других валют. Как мы отмечали ранее, в основном курс рубля по отношению к евро девальвирует именно из-за укрепления евро против большинства основных валют. В то же время рубль по отношению к доллару США смог слегка укрепиться, что связано с улучшением ряда макроэкономических показателей, а также потребительских настроений.

На следующей неделе рост курса должен продолжиться, поскольку евро все еще имеет потенциал укрепления против основных валют. Основной уровень сопротивления будет находиться на отметке 90. Многие участники рынка будут пробовать сыграть на понижение от этого уровня.

Прогноз на месяц остается нейтральным, поскольку вместе с подорожанием евро рубль имеет все шансы получить поддержку от роста цен на нефть, таким образом балансируя укрепление евро.



EUR/RUB

Прогноз на месяц



EUR/RUB



**Пшеница: снижение цен
продолжается**

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR 179.50 (-3.25)

Франция
FOB – EUR 183.00 (-4.50)

Германия
FOB – EUR 198.50 (0.00)

Прогноз на неделю

↓ MLZ20 (декабрь)

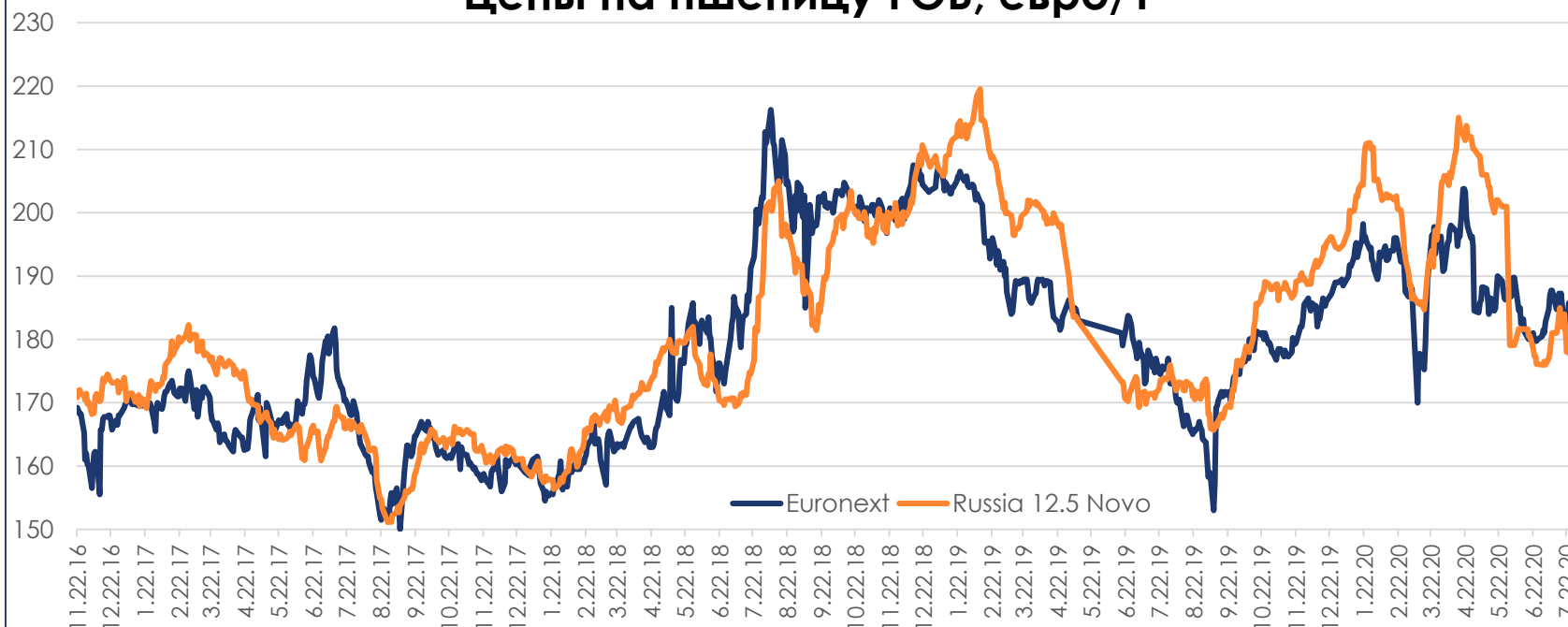
Прогноз на месяц

↓ MLZ20 (декабрь)

Практически на протяжении всей прошлой недели цены пшеницы на бирже Euronext снижались. В настоящее время сразу несколько факторов оказывают давление на эту культуру. С одной стороны, цены в ЕС снижаются из-за укрепления курса евро, с другой — пшеница находится под влиянием фундаментальных факторов. Важно отметить, что во Франции уборка близится к завершению, что приводит к росту предложения на реальном рынке. Кроме того, у большинства основных стран-экспортеров уборка близится к завершению, что приводит к росту конкуренции на международном рынке и автоматически к снижению экспортных цен.

Мы сохраняем прогноз на снижение, поскольку основные факторы, которые сейчас влияют на цены, все еще имеют силу. В случае дальнейшего укрепления евро по отношению к другим валютам цены на товары в евро будут снижаться. В то же время продвижение уборки в России и на Украине подтолкнет мировые экспортные цены к снижению, что окажет влияние и на фьючерсные цены.

Цены на пшеницу FOB, евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск FOB – \$/т	203.00 (-4.00)
Новороссийск FOB – €/т	171.00 (-4.00)
Новороссийск CPT – руб./т	13 700 (-100)
Новороссийск FOB – руб./т	14 300 (-200)

Прогноз на неделю

Новороссийск

Прогноз на месяц

Новороссийск

Как на биржевых рынках, так и в Черноморском регионе наблюдалось снижение цен. Уборка урожая в основных странах-экспортерах оказывает давление на цены. Исторически на протяжении августа последние пять лет всегда наблюдалось снижение цен. Основные импортеры достаточно хорошо покрыли свою потребность и теперь могут занять выжидательную позицию. В то же время предложение с продаж увеличивается, что связано с продвижением уборки.

Краткосрочный прогноз остается понижающимся, поскольку большинство факторов остаются тяжелыми и будут давить на цены пшеницы. Соответственно, если у производителя нет возможности хранить до октября-ноября, то необходимо продавать в ближайшем времени.

Тем не менее, в долгосрочной перспективе (октябрь — декабрь) пшеница имеет потенциал роста, что связано с мировыми балансами и формированием отложенного спроса.

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)



Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	3.23 (-0.05)
Бразилия FOB – \$/т	167.00 (-0.50)
Аргентина FOB – \$/т	158.00 (0.00)
Россия FOB – \$/т	175.00 (0.00)

Прогноз на неделю

→ ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↘ ZCZ20 (декабрь)

Погодные условия в США остаются благоприятными, что дает все больше уверенности участникам рынка в хорошем урожае. Министерство сельского хозяйства США сообщает, что 72 % посевных площадей находятся в «хорошем и отличном» состоянии, в прошлом году этот показатель составлял 57 %.

Потенциально рекордный урожай кукурузы в США в комбинации со снижением спроса со стороны этаноловой промышленности заставляет цены на Чикагской бирже падать. В то же время мировые балансы остаются тяжелыми, поскольку большинство основных экспортеров имеют потенциал большого урожая.

Форвардные цены на новый урожай в Черноморском регионе могут найти небольшую поддержку из-за сухой погоды на Украине, однако в настоящее время ситуация в этой стране остается нормальной, и потенциал валового сбора составляет 38–39 МТ.

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



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам
FOB – \$/т **890.00**
(+30.00)

Масло Россия
FOB – \$/т 20/21 **765.00**
(+10.00)

Семечка ЮФО
CPT – руб./т **27 200**
(+100)

Прогноз на неделю



Прогноз на месяц



Цены на подсолнечное масло продолжают двигаться вверх. На прошлой неделе в Роттердаме цены достигали уровня 890–900 \$/т FOB. Подобная ситуация наблюдается и в Черноморском регионе. Низкие запасы подсолнечного масла у стран-экспортеров, а также относительно хороший спрос со стороны Индии и Китая поддерживают рост цен.

Стоит напомнить, что основной причиной роста цен является пальмовое масло, которое дорожает из-за снижения производства в Малайзии. Автоматически это способствует росту цен на соевое, рапсовое, а также подсолнечное масла.

Учитывая достаточно высокую конкуренцию за подсолнечник на внутреннем рынке России, рост цен на масло автоматически поддерживает и подсолнечник. Как спотовые цены на старый урожай, так и форвардные цены на новый урожай имеют потенциал для роста в краткосрочной перспективе.

Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	179.50 (-3.25)	Новороссийск FOB – \$/т	203.00 (-4.00)	ZCZ20 – \$/бушель	3.23 (-0.05)	Масло Роттердам FOB – \$/т	890.00 (+30.00)
Франция FOB – EUR	183.00 (-4.50)	Новороссийск FOB – €/т	171.00 (-4.00)	Бразилия FOB – \$/т	167.00 (-0.50)	Масло Россия FOB – \$/т 20/21	765.00 (+10.00)
Германия FOB – EUR	198.50 (0.00)	Новороссийск CPT – руб./т	13 700 (-100)	Аргентина FOB – \$/т	158.00 (0.00)	Семечка ЮФО CPT – руб./т	27 200 (+100)
		Новороссийск FOB – руб./т	14 300 (-200)	Россия FOB – \$/т	175.00 (0.00)		

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