barva invest

Обзор рынка зерновых культур по состоянию на 14.08.2020

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: стабилизация 1.18

Показатели за июль, ЕС

Рост ВВП	-12 %
Безработица	7.8 %
Инфляция	0.4 %
Ключевая ставка	0.0 %

С начала прошлой недели курс евро постепенно корректировался вниз к уровню 1.17, однако, так и не достигнув этой отметки, начал очередной разворот вверх, и обменный курс евродоллара вернулся выше отметки 1.18. Многие фундаментальные факторы остались без изменений. В настоящее время многие участники рынка следят за темпами появления новых заболеваний коронавирусной инфекцией в США и странах ЕС. Последние недели наблюдается тенденция на снижение новых случаев в США и отмечается рост новых заболеваний в ряде стран ЕС.

На этом фоне мы наблюдаем стабилизацию курса. В случае, если подобная тенденция с распространением COVID-19 сохранится, стоит рассчитывать на более сильную коррекцию курса вниз. Соответственно, прогноз в рамках месяца мы сохраняем на снижение. Напомним, что снижение курса евро против доллара США будет стимулировать рост экспорта товаров из стран ЕС, а также снижать импортный спрос.

Прогноз на неделю

Евро и доллар

Прогноз на месяц

Евро и доллар

Евро и рубль: коррекция вниз

Показатели за июль, РФ

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

На прошлой неделе рублю удалось получить поддержку со стороны сразу ряда фундаментальных факторов. В первую очередь речь о снижении курса самого евро по отношению к доллару США. Напомним, что автоматически это укрепляет все другие валюты по отношению к евро, включая рубль. Помимо этого, мы наблюдали постепенный рост цен на нефть марки Брент, что, в свою очередь, улучшает показатель торгового баланса России.

Фундаментальные факторы позволили рублю слегка укрепиться по отношению к евро. Если евро и дальше будет дешеветь по отношению к доллару США, это приведет к дальнейшему укреплению рубля к евро.

В долгосрочной перспективе рубль имеет потенциал для укрепления, что будет подпитываться постепенным ростом цен на нефть, а также снижением курса самого евро.

Прогноз на неделю

EUR/RUB

Прогноз на месяц

EUR/RUB

Пшеница: снижение цен на фоне большого урожая

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)

Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR	178.25 (-1.25)
Франция FOB – EUR	182.00 (-1.00)
Германия FOB – EUR	198.50 (0.00)

Снижение цен на бирже Euronext продолжилось и на прошлой неделе, даже несмотря на поддержку от евро. Основной фактор, который негативно влияет на цены пшеницы, — это продвижение уборки урожая в большинстве основных стран-экспортеров. Так или иначе на рынке появляется все больше объемов с предложениями к продаже. В свою очередь, импортеры ведут себя достаточно сдержанно, что позволяет ценам падать и дальше.

На следующей неделе пшеница на Euronext имеет шанс стабилизироваться около текущих уровней. С одной стороны, текущие ценовые уровни не удовлетворяют местных фермеров, и многие из них будут отказываться от дальнейших продаж, с другой — дальнейшее снижение курса евро против других валют будет позитивно сказываться на биржевых ценах. Прогноз на месяц мы оставляем без изменений, поскольку цены на пшеницу все еще не достигли своего локального дна, сохраняя потенциал дальнейшего снижения в рамках 4–6 евро/т.

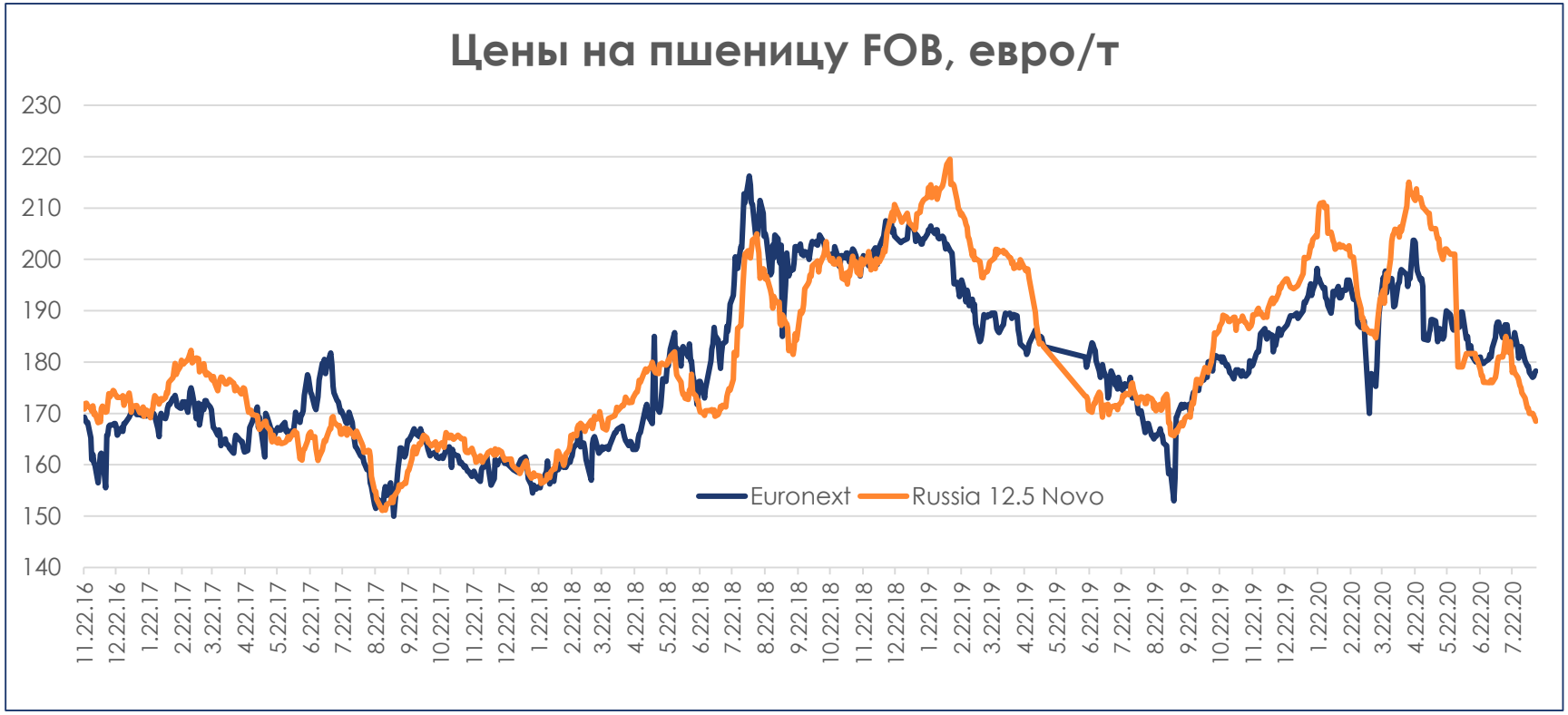
Прогноз на неделю

MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

MLZ20 (декабрь)

Пшеница: Россия



Цены на пшеницу

Новороссийск FOB – $/т	198.00 (-5.00)
Новороссийск FOB – €/т	168.00 (-3.00)
Новороссийск CPT – руб./т	13 550 (-150)
Новороссийск FOB – руб./т	14 200 (-100)

На фоне падения цен пшеницы на биржевых рынках в России пшеница также дешевела. В действительности многие локальные аналитики и трейдеры продолжают увеличивать оценки валового сбора пшеницы в России, что связано с хорошими показателями урожайности в центральной части.

В то же время мы видим, что на египетских тендерах присутствует большое количество предложений с продажей пшеницы из России и Украины. Египет хоть и покупает, но не так много, поскольку также рассчитывает на дальнейшее снижение цен.

В рамках недели пшеница все еще имеет потенциал снижения, поскольку многие трейдеры получают все больше предложений со стороны производителей, а сами не имеют возможности продать на ближайшие поставки.

Прогноз на неделю

↘ Новороссийск

Прогноз на месяц

↘ Новороссийск

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)

Цены на кукурузу

ZCZ20 – $/бушель	3.35 (+0.12)
Бразилия FOB – $/т	169.00 (+2.00)
Аргентина FOB – $/т	160.00 (+2.00)
Россия FOB – $/т	176.00 (+1.00)

Сразу после публикации отчета USDA WASDE цены кукурузы на Чикагской бирже стремительно двигались вверх. Тем не менее фундаментальные факторы остаются тяжелыми, даже несмотря на частичные потери урожая в США из-за неблагоприятных погодных условий в некоторых штатах.

Отдельного внимания заслуживает Черноморский регион. В настоящее время на Украине наблюдаются погодные проблемы. Неделей ранее аналитики рассчитывали на урожай в пределах 37–39 МТ, однако теперь многие трейдеры считают, что урожай составил 34–35 МТ. Эта паника автоматически привела к росту форвардных цен на новый урожай в черноморских портах. Подобная ситуация наблюдается и в Новороссийске, однако торговая активность остается низкой, поскольку местные производители акцентируют свое внимание на пшенице и мало кто готов работать с форвардом на кукурузу.

На следующей неделе цены на Чикаго имеют потенциал для небольшого снижения, что связано с коррекцией.

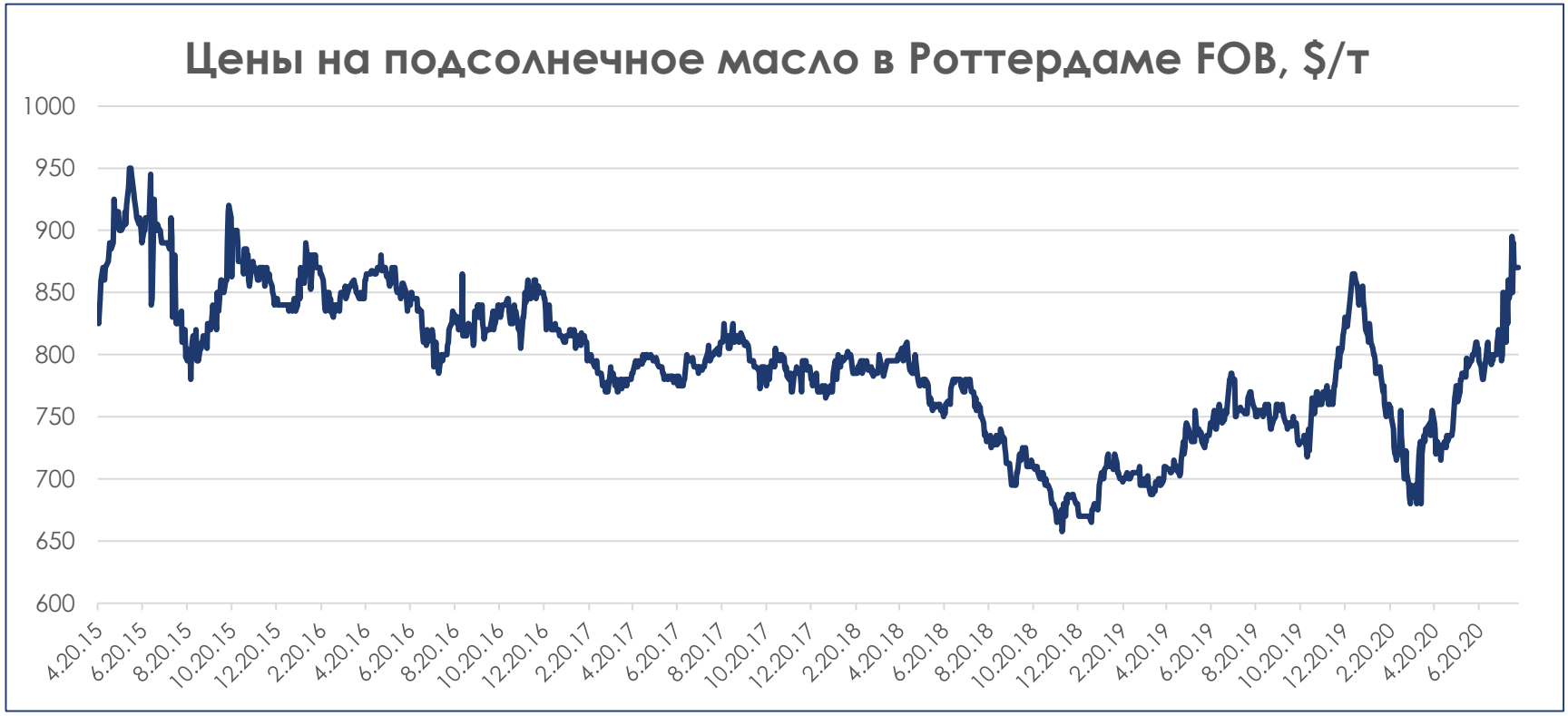
Прогноз на неделю

↘ ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↘ ZCZ20 (декабрь)

Подсолнечник: Россия



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – $/т	870.00 (-20.00)
Масло Россия FOB – $/т 20/21	755.00 (-10.00)
Семечка ЮФО CPT – руб//т	27 300 (+100)

Рынок растительных масел оказался под давлением из-за снижения цен на пальмовое масло. В свою очередь, это привело к снижению цен на подсолнечное масло в Черноморском регионе. Тем не менее, цены на подсолнечник внутри России все еще находят поддержку из-за низкого предложения старого урожая.
В то же время новый урожай будет торговаться дешевле, поскольку многие участники рынка рассчитывают на дальнейшее снижение цен пальмового масла, что автоматически потянет за собой и подсолнечное.
На фоне этого маржинальность переработки будет ухудшаться, что заставит местных переработчиков снижать закупочные цены на подсолнечник. Долгосрочный прогноз также остается понижательным, поскольку большое количество переработчиков достаточно хорошо обеспечили себя сырьем на период октябрь — декабрь. Дополнительные покупки они будут совершать, только когда рынок насытится новым урожаем.

Прогноз на неделю

→ Подсолнечник

Прогноз на месяц

↘ Подсолнечник

Прогноз

barva invest

Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR	178.25 (-1.25)
Франция FOB – EUR	182.00 (-1.00)
Германия FOB – EUR	198.50 (0.00)

Цены на пшеницу

Новороссийск FOB – $/т	198.00 (-5.00)
Новороссийск FOB – €/т	168.00 (-3.00)
Новороссийск CPT – руб./т	13 550 (-150)
Новороссийск FOB – руб./т	14 200 (-100)

Цены на кукурузу

ZCZ20 – $/бушель	3.35 (+0.12)
Бразилия FOB – $/т	169.00 (+2.00)
Аргентина FOB – $/т	160.00 (+2.00)
Россия FOB – $/т	176.00 (+1.00)

Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – $/т	870.00 (-20.00)
Масло Россия FOB – $/т 20/21	755.00 (-10.00)
Семечка ЮФО CPT – руб./т	27 300 (+100)

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