



**Обзор рынка зерновых культур
по состоянию на 28.08.2020**

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: попытки движения вверх



Показатели за июль, ЕС

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

Прогноз на неделю



Евро и доллар

Прогноз на месяц



Евро и доллар

Прошлая неделя для евро прошла достаточно спокойно. Колебания курса находились в диапазоне 1.17–1.19 по отношению к доллару США. В настоящее время большинство фундаментальных факторов, которые влияют на курс, хорошо сбалансированы между собой. С одной стороны, многие участники рынка ожидают улучшения ряда макроэкономических показателей в США, с другой — текущая политика ФРС приводит к излишнему предложению доллара на рынке. Основной целью для участников рынка остается уровень 1.20 для валютной пары «евро — доллар». В ближайшее время ряд технических факторов дает больше возможностей для движения вверх, чем могут воспользоваться спекулянты на валютном рынке. В краткосрочной перспективе мы ожидаем незначительного движения курса вверх с дальнейшей стабилизацией около уровня 1.18–1.20.

Евро и рубль: приближение к уровню 90



Показатели за июль, РФ

Рост ВВП	0.30 %
Безработица	6.20 %
Инфляция	3.40 %
Ключевая ставка	4.25 %

Прогноз на неделю




EUR/RUB

Прогноз на месяц



EUR/RUB

На протяжении прошлой недели наблюдалась небольшая девальвация рубля по отношению к евро. В основе этого движения лежало именно укрепление евро по отношению к доллару и другим валютам. В том случае, если восходящее движение по евро сохранится, участники рынка будут тестировать уровень 90 рублей по отношению к евро. При достижении этого уровня на рынке будет наблюдаться техническое сопротивление, поскольку многие спекулянты будут продавать валюту на этих уровнях с целью заработать на корректирующем движении вниз. В то же время по отношению к доллару США рубль чувствует себя достаточно комфортно. Улучшение ряда макроэкономических показателей по России, а также стабилизация цен на нефть позитивно сказываются на обменном курсе и оказывают рублю поддержку.



**Пшеница: разворот цен
на биржевых и физических рынках**

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR 186.75 (+4.25)

Франция
FOB – EUR 188.00 (+3.00)

Германия
FOB – EUR 200.00 (0.00)

Прогноз на неделю

→ MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↗ MLZ20 (декабрь)

На биржевом рынке цены пшеницы постепенно возвращаются к своим июльским максимумам. Когда речь идет конкретно о контракте MLZ20 на бирже Евронекст, стоит помнить, что в первую очередь он отображает внутренний рынок ЕС. Снижение валового сбора в странах ЕС в первую очередь оказывает хорошую поддержку ценам на эту культуру именно внутри ЕС.

На прошлой неделе цены достигали уровня 186.75 евро/т. Такой сильный рост был спровоцирован высоким спросом со стороны внутреннего рынка, а также поддержкой со стороны роста цен на Чикаго.

На следующей неделе участники рынка рассчитывают на незначительную коррекцию вниз, что обусловлено рядом технических факторов.

Тем не менее, долгосрочный прогноз остается позитивным и подразумевает дальнейший рост цен с целью достижения уровней 192–195 евро/т.

Цены на пшеницу FOB, евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск FOB – \$/т	205.00 (+8.00)
Новороссийск FOB – €/т	173.00 (+6.00)
Новороссийск CPT – руб./т	13 600 (+250)
Новороссийск FOB – руб./т	14 200 (+200)

Прогноз на неделю



Прогноз на месяц



Похоже, на прошлой неделе рынок пшеницы нащупал свое локальное дно. Исторически снижение цен на пшеницу происходило вплоть до середины сентября. Тем не менее, в этом сезоне физические рынки, в частности Черноморский регион, получили хорошую поддержку благодаря росту цен на биржевых рынках.

Импортеры возвращаются на рынок и достаточно агрессивно покупают, что также поддерживает рост цен. Кроме того, местные производители сумели выдержать паузу, создав краткосрочную нехватку предложения. Все больше трейдеров ощущает потребность в пшенице, поскольку новые суда подходят к терминалам, что заставляет их платить больше с целью найти товар.

В краткосрочной перспективе движение цен вверх должно сохраняться, даже несмотря на дальнейшее продвижение уборки урожая в России.

Долгосрочный прогноз также остается позитивным, поскольку балансы экспортеров остаются напряженными.

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)



Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	3.57 (+0.18)
Бразилия FOB – \$/т	172.00 (+3.00)
Аргентина FOB – \$/т	165.00 (+5.00)
Россия FOB – \$/т	179.00 (+3.00)

Прогноз на неделю

На прошлой неделе цена кукурузы на Чикаго существенно выросла. Одновременно сразу несколько факторов способствовали росту цен. С одной стороны, в США и дальше ухудшается состояние посевов кукурузы, с другой — Китай начинает активнее покупать кукурузу из США нового урожая.

Несмотря на достаточно сильное движение вверх, на этой неделе у кукурузы есть все шансы продолжить движение вверх, учитывая высокий спрос со стороны Китая, а также закрытие фондами своих чистых коротких позиций по фьючерсам (необходимо покупать). Долгосрочный прогноз все еще остается негативным, поскольку со стартом уборки в США предложение на реальном рынке существенно увеличится, что автоматически толкнет цены на биржевом рынке вниз.

Черноморская кукуруза находит дополнительную поддержку, что связано с опасениями за будущий урожай на Украине, таким образом, реальные цены FOB в России могут расти даже сильнее, чем на биржевом рынке.



Прогноз на месяц



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



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – \$/т	860.00 (+10.00)
Масло Россия FOB – \$/т 20/21	760.00 (+5.00)
Семечка ЮФО CPT – руб./т	27 300 (0)

Прогноз на неделю

Цены на семечку внутри России оставались на прежних уровнях, даже несмотря на позитивное движение цен на подсолнечное масло. Общий фон остается благоприятным для подсолнечника, однако многие переработчики ожидают начала уборки и не хотят сейчас покупать.

Погодные проблемы на Украине привели к тому, что местные трейдеры и аналитики снижают оценки валового сбора подсолнечника в этой стране: первоначальные оценки составляли 16.5–17.0 МТ, в настоящее время участники рынка верят в 15.0–15.5 МТ.

На фоне этого мы наблюдаем активизацию со стороны Индии. Местные трейдеры достаточно активно контрактуют масло из Черноморского региона с поставками январь — март.

В краткосрочной перспективе мы сохраняем нейтральный прогноз, однако в рамках месяца цены имеют потенциал для снижения ввиду уборки урожая.



Подсолнечник

Прогноз на месяц



Подсолнечник

Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	186.75 (+4.25)	Новороссийск FOB – \$/т	205.00 (+8.00)	ZCZ20 – \$/бушель	3.57 (+0.18)	Масло Роттердам FOB – \$/т	860.00 (+10.00)
Франция FOB – EUR	188.00 (+3.00)	Новороссийск FOB – €/т	173.00 (+6.00)	Бразилия FOB – \$/т	172.00 (+3.00)	Масло Россия FOB – \$/т 20/21	760.00 (+5.00)
Германия FOB – EUR	200.00 (0.00)	Новороссийск CPT – руб./т	13 600 (+250)	Аргентина FOB – \$/т	165.00 (+5.00)	Семечка ЮФО CPT – руб./т	27 300 (0)
		Новороссийск FOB – руб./т	14 200 (+200)	Россия FOB – \$/т	179.00 (+3.00)		

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