



**Обзор рынка зерновых культур
по состоянию на 11.09.2020**

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: в канале 1.17–1.19



Показатели за август, ЕС

Рост ВВП	-12 %
Безработица	7.9 %
Инфляция	-0.2 %
Ключевая ставка	0.0 %

Прогноз на неделю

Прошлая неделя для евро прошла достаточно спокойно. В первой половине прошлой недели мы наблюдали постепенное снижение курса до уровня 1.175. Тем не менее, уже во второй половине недели курс евро по отношению к доллару США достигал 1.191.

Между США и Китаем нарастает политическое напряжение. С одной стороны, Трамп хочет ограничить доступ для китайских компаний к фондовым рынкам США, а также вернуть назад производство. С другой стороны, Китай является одним из основных кредиторов государственного долга США и уже начал продавать их государственные облигации.

С приближением к президентским выборам политическое напряжение между этими странами будет лишь увеличиваться. Это будет оказывать негативное влияние на доллар США, что автоматически будет способствовать укреплению евро, а также росту цен на товарные активы в долларовом эквиваленте.



Евро и доллар

Прогноз на месяц



Евро и доллар

Евро и рубль: тест уровня 90



Показатели за август, РФ

Рост ВВП	0.3 %
Безработица	6.3 %
Инфляция	3.6 %
Ключевая ставка	4.25 %

Прогноз на неделю



EUR/RUB

Прогноз на месяц



EUR/RUB

Как мы отмечали на прошлой неделе, основной целью спекулянтов остается уровень 90 рублей за евро. Цены на нефть марки Brent с начала месяца снизились более чем на 5 \$/баррель. Именно на фоне снижения цен нефти происходила основная волна девальвации с подъемом курса к отметке 90 рублей за евро. Помимо этого, политическое напряжение между рядом стран ЕС и Россией нарастает, что может потянуть за собой дополнительные обоюдные санкции.

Тем не менее, уровень 90+ остается хорошим психологическим порогом, где большое количество спекулянтов начинает фиксировать прибыль от своих длинных позиций, что автоматически сдерживает дальнейшую девальвацию. Краткосрочный прогноз мы сохраняем без изменений, однако в долгосрочной перспективе у рубля есть все шансы постепенно девальвировать и закрепиться выше уровня 90 по отношению к евро.



**Пшеница: рост торговой
активности и высокий спрос**

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR 189.75 (+1.75)

Франция
FOB – EUR 192.00 (+2.00)

Германия
FOB – EUR 201.00 (+1.00)

Прогноз на неделю

↗ MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↗ MLZ20 (декабрь)

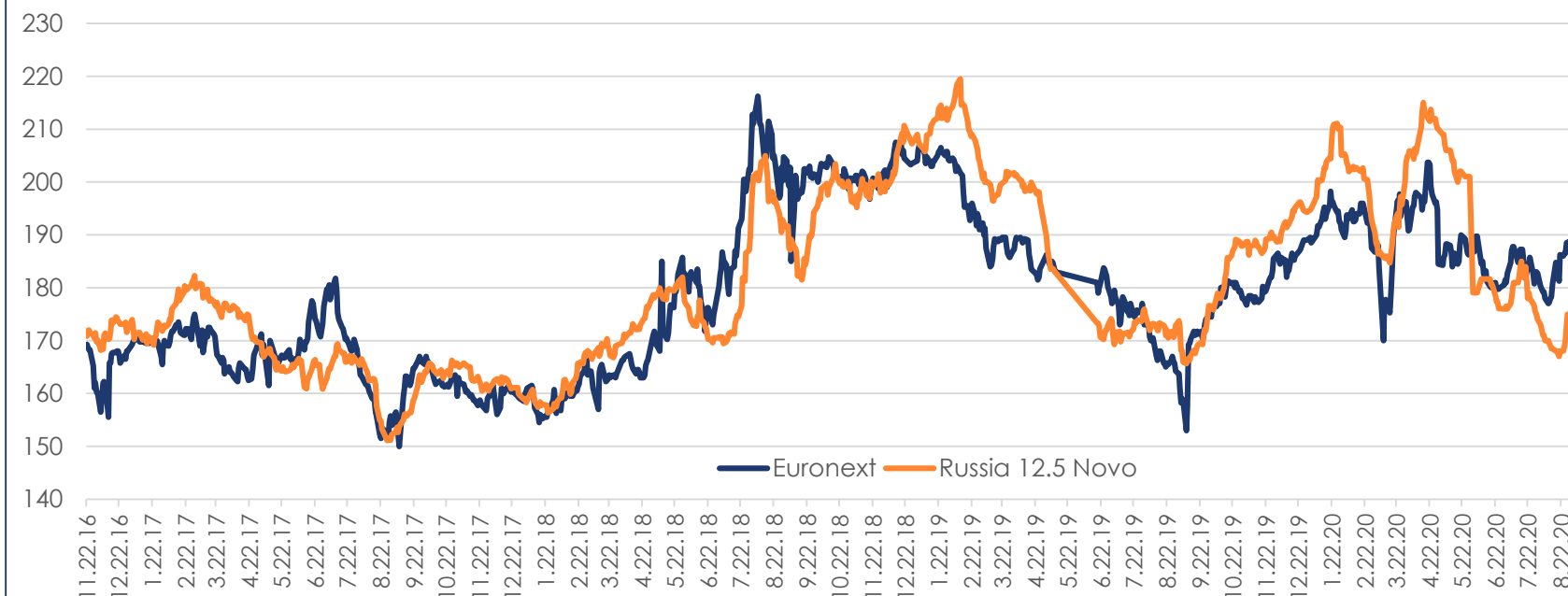
Несмотря на смешанные движения курса евро, пшенице на бирже Euronext удалось закончить торговую неделю небольшим ростом. Действительно, мы с вами сохраняем нейтральный прогноз, поскольку рост цен не превысил 1% по итогам торговой недели.

На следующей неделе важным фактором будет отчет USDA WASDE, в котором министерство сельского хозяйства США опубликует свои обновленные оценки по валовому сбору пшеницы в основных странах — производителях и экспортерах.

На следующей неделе цены могут постепенно двигаться вверх, к уровню 192 евро/т. Стоит отметить, что фермеры в Германии и Франции не спешат продавать пшеницу, а все еще ожидают дальнейшего роста цен. Соответственно, внутренний рынок ЕС имеет все шансы и потенциал для роста на следующей неделе.

Долгосрочный прогноз мы оставляем без изменений.

Цены на пшеницу FOB, евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск FOB – \$/т	224.00 (+10.00)
Новороссийск FOB – €/т	188.00 (+8.00)
Новороссийск CPT – руб./т	14 600 (+500)
Новороссийск FOB – руб./т	15 100 (+500)

Прогноз на неделю



Новороссийск

Прогноз на месяц



Новороссийск

В России вторую неделю подряд наблюдается стремительный рост цен на пшеницу, даже несмотря на достаточно хороший урожай по сравнению с предыдущим годом. Основной фактор, который оказывает такую сильную поддержку ценам, — высокий импортный спрос. На прошлой неделе Саудовская Аравия, Турция, Эфиопия, Иордания, а также другие импортеры провели ряд тендеров с целью закупить пшеницу. Важно учитывать, что на экспортном рынке предложение наблюдалось лишь со стороны России и Украины. В США и ЕС цены слишком высокие для вышеупомянутых импортеров.

Таким образом, Черноморский регион получил дополнительный спрос, после чего цены на пшеницу продолжили двигаться вверх.

Мы сохраняем прогноз роста цен как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе, поскольку мировой спрос будет сконцентрирован на черноморской пшенице вплоть до появления нового урожая в Австралии.

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)



Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	3.67 (+0.09)
Бразилия FOB – \$/т	174.00 (+1.00)
Аргентина FOB – \$/т	168.00 (+2.00)
Россия FOB – \$/т	181.00 (+1.00)

Прогноз на неделю

→ ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

→ ZCZ20 (декабрь)

Несмотря на приближение к уборке нового урожая, цены кукурузы на Чикаго по итогам прошлой недели выросли. В настоящее время участники рынка обсуждают сразу несколько ключевых факторов. Речь идет о погодных проблемах в США и потенциальном недоборе урожая по сравнению с первоначальными оценками. Более того, Китай демонстрирует высокий импортный спрос и каждую неделю покупает новый урожай с дальними поставками из США. Вдобавок к этому цены на внутреннем рынке в Китае очень сильно выросли, что говорит о низком уровне запасов и высокой потребности этой страны.

Сухие погодные условия в Черноморском регионе также негативно сказались на состоянии посевов кукурузы в России и на Украине. В период уборки урожая цены на эту культуру снизятся, однако затем стоит рассчитывать на постепенное восстановление, поскольку мировой спрос на эту культуру остается достаточно высоким. Кроме того, дорогая фуражная пшеница будет частично тянуть за собой и кукурузу.

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



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – \$/т	950.00 (+40.00)
Масло Россия FOB – \$/т 20/21	850.00 (+50.00)
Семечка ЮФО CPT – руб./т	27 500 (0)

Прогноз на неделю



Подсолнечник

Прогноз на месяц



Подсолнечник

На мировом рынке продолжается стремительный рост цен на подсолнечное масло. Снижение оценок валового сбора в России и на Украине оказывает фундаментальную поддержку ценам. Продавцы практически не выходят с предложениями, в то время как со стороны Индии, а также Турции все еще есть покупатели.

В свою очередь, это будет оказывать очень сильную поддержку ценам на подсолнечник внутри России, как в рублях, так и в долларовом эквиваленте. Местные производители, наблюдая рост цен, не спешат продавать. Помимо этого наблюдается высокий спрос на семена подсолнечника со стороны Турции, цены на базисе CIF Мармара поднялись до уровня 458–462 \$/т. Однако продавцы так и не появились.

На этом фоне мы все еще сохраняем краткосрочный прогноз на рост цен, поскольку подсолнечник будет реагировать на масло. Тем не менее долгосрочный прогноз остается понижающимся. Когда уборка подсолнечника достигнет критической точки, спрос будет удовлетворен, что позволит ценам снизиться.

Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	189.75 (+1.75)	Новороссийск FOB – \$/т	224.00 (+10.00)	ZCZ20 – \$/бушель	3.67 (+0.09)	Масло Роттердам FOB – \$/т	950.00 (+40.00)
Франция FOB – EUR	192.00 (+2.00)	Новороссийск FOB – €/т	188.00 (+8.00)	Бразилия FOB – \$/т	174.00 (+1.00)	Масло Россия FOB – \$/т 20/21	850.00 (+50.00)
Германия FOB – EUR	201.00 (+1.00)	Новороссийск CPT – руб./т	14 600 (+500)	Аргентина FOB – \$/т	168.00 (+2.00)	Семечка ЮФО CPT – руб./т	27 500 (0)
		Новороссийск FOB – руб./т	15 100 (+500)	Россия FOB – \$/т	181.00 (+1.00)		

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