

Обзор рынка зерновых культур по состоянию на 23.10.2020

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: около уровня 1.19





Сентябрь, ЕС					
Рост ВВП	-12.0 %				
Безработица	8.1 %				
Инфляция	-0.3 %				
Ключевая ставка	0.0 %				

#### Прогноз на неделю

На прошлой неделе евро вновь продемонстрировал силу по отношению к доллару США, а кросс-курс этой валютной пары почти достиг уровня 1.19. Важно начать с того, что европейские фондовые рынки продолжают расти благодаря свежим признакам восстановления экономики. Активность частного сектора Германии в октябре росла (четвертый месяц подряд), а индекс деловой активности (РМІ) вырос до 58,0 — самого высокого уровня с апреля 2018 года.

Тем не менее, введение комендантского часа в Европе слегка ослабляет оптимизм. Число зарегистрированных случаев заражения коронавирусом в Европе за десять дней более чем удвоилось, а в четверг впервые число инфицированных за сутки поднялось до 200 тысяч.

Вдобавок к этому с точки зрения технического анализа участники рынка ждут незначительную коррекцию вниз, к уровню 1.175. Однако затем у евро вновь есть все шансы протестировать уровень 1.19 по отношению к доллару.



Прогноз на месяц



# Евро и рубль: коррекция вниз





Ö	Сентябрь, РФ			
0	Рост ВВП	0.30 %		
0	Безработица	6.40 %		
0	Инфляция	3.60 %		
3	Ключевая ставка	4.25 %		

#### Прогноз на неделю

На протяжении прошлой недели рубль продолжил торговаться в диапазоне 90–92 против евро, даже несмотря на силу европейской валюты по отношению к доллару США и другим валютам. Рублю удалось частично укрепиться против доллара США. Это произошло после того, как ЦБ России увеличил ежедневные продажи валюты на 1,1 млрд руб. после приобретения Минфином акций «Аэрофлота» за счет средств ФНБ. В то же время основной регулятор пояснил свои действия ростом макроэкономической нестабильности ввиду приближения выборов в США.

Таким образом, на следующей неделе рубль будет чувствовать себя достаточно комфортно и продолжит торговаться в этом диапазоне. Спекулянты все же попробую толкнуть курс ниже психологического уровня 90. Тем не менее, укрепление евро против доллара США будет оказывать давление на рубль. В рамках месяца ЦБ РФ будет максимально поддерживать рубль, однако к концу года давление на курс усилится.



Прогноз на месяц





# Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)





Цены на пшеницу

MLZ20 - EUR 209.75 (+1.00)

Франция FOR - FUR 214.00 (+2.00)

Германия FOB – EUR 218.00 (+2.00)

Прогноз на неделю



Прогноз на месяц



На протяжении прошлой недели наблюдался дальнейший рост цен пшеницы на Чикаго. На бирже Euronext цены также выросли, но не так сильно ввиду укрепления европейской валюты против доллара США. В настоящее время пшеница получает поддержку со стороны многих факторов. С одной стороны, инвесторы продолжают активно покупать пшеницу, кукурузу, а также сою, поскольку аграрные товары выглядят слишком дешевыми по сравнению с многими другими, включая золото. С другой стороны, импортеры продолжают формировать запасы ввиду рисков, связанных с усилением карантина и, как следствие, усугублением логистики.

Новый урожай из Южного полушария появится на рынке физически в конце декабря, следовательно, до этого времени спрос будет выше предложения. Это позволит ценам на пшеницу двигаться и дальше вверх. Соответственно, мы оставляем наш прогноз без изменений.

### Пшеница: Россия





#### Цены на пшеницу

Новороссийск	254.00
FOB – \$/т	(+3.00)
Новороссийск	216.00
FOB – €/т	(+1.00)
Новороссийск	19 800
СРТ – руб./т	(+300)

#### Прогноз на неделю

Черноморская пшеница также получила поддержку от биржевого рынка. Вдобавок к этому спрос со стороны импортеров на пшеницу российского происхождения остается высоким. В пятницу Египет объявил очередной тендер с закупками этой культуры. По итогам египетского тендера GASC куплено 165 000 т пшеницы из России, цена FOB Туапсе составила 263 \$/т.

В России все еще наблюдаются проблемы с посевом озимых, что уже сегодня подогревает цены. Также проблемы с севом наблюдаются на Украине и в некоторых странах ЕС.

На следующей неделе у черноморской пшеницы есть все шансы продолжить дорожать, учитывая общий фон. Более того, до конца года пшеница может поставить новые ценовые рекорды, превысив уровни 265 \$/т FOB. Соответственно, производителям, у которых есть возможность хранить урожай, есть смысл задуматься над этим. Наш прогноз для этой культуры остается без изменений.



#### Прогноз на месяц



# Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)





#### Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	4.19 (+0.17)
Бразилия	233.00
FOB – \$/т (20/21)	(+10.00)
Аргентина	226.00
FOB – \$/т (20/21)	(+11.00)
Россия	231.00
FOB - \$/т (20/21)	(+9.00)

ZCZ20

ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

Прогноз на неделю

ZCZ20 (декабрь)

На прошлой неделе рост цен кукурузы на Чикаго лишь ускорился, даже несмотря на дальнейшее продвижение уборки. Эта культура, как и ранее, находит очень сильную поддержку со стороны китайского спроса. Почти каждый день участники рынка наблюдают новые экспортные продажи кукурузы из США в Китай, что, в свою очередь, приводит к снижению свободных объемов к продаже для других участников рынка. Вдобавок к этому валовый сбор кукурузы на Украине из-за засухи может составить лишь 30 млн т, в то время как в начале августа многие верили в урожай на уровне 40 млн т.

Действительно, мы наблюдаем очень быстрый рост цен за короткий промежуток времени, который требует «технической» коррекции. Тем не менее, мы сохраняем прогноз дальнейшего роста цен, что связано как с политическими, так и с фундаментальными факторами.

Проблемы с посевной в Бразилии и Аргентине могут позволить этой культуре дорожать и дальше.

### Подсолнечник: Россия





#### Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – \$/т	1020.00 (+10.00)		
Масло Россия	990.00		
FOB - \$/T 20/21	(+10.00)		
Семечка ЮФО	32 500		
CPT – руб./т	(+300)		

Прогноз на неделю

Подсолнечник

Прогноз на месяц



Цены на подсолнечное масло на прошлой неделе слегка укрепились. Поддержку этому рынку оказывают пальмовое масло и соя, а также восстановление спроса со стороны Индии. Кроме того, как и для большинства других аграрных активов, макроэкономический фон остается благоприятным и для подсолнечного масла.

Прошлая неделя отмечалась высокой торговой активностью подсолнечным маслом. Отгрузки из черноморских портов существенно увеличились. В то же время индийские покупатели начинают возвращаться на этот рынок благодаря тому, что цены на соевое и пальмовое масло растут.

В свою очередь, это позитивно повлияет и на цены самого подсолнечника, которого в этом году в России будет значительно меньше, чем ожидалось. Конкуренция между заводами остается очень высокой. Из-за этого мы ожидаем дальнейший рост цен и на этой неделе, даже несмотря на приближение уборочной кампании к завершению.

### Прогноз



Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	209.75 (+1.00)	Новороссийск FOB – \$/т	254.00 (+3.00)	ZCZ20 – \$/бушель	4.19 (+0.17)	Масло Роттердам FOB — \$/т	1020.00 (+10.00)
Франция FOB — EUR	214.00 (+2.00)	Новороссийск FOB – €/т	216.00 (+1.00)	Бразилия FOB – \$/т (20/21)	233.00 (+10.00)	Масло Россия FOB – \$/т 20/21	990.00 (+10.00)
Германия FOB – EUR	218.00 (+2.00)	Новороссийск СРТ – руб./т	19 800 (+300)	Аргентина FOB – \$/т (20/21)	226.00 (+11.00)	Семечка ЮФО СРТ – руб./т	32 500 (+300)
				Россия FOB – \$/т (20/21)	231.00 (+9.00)		

Прогноз на неделю



MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц



Прогноз на неделю



Прогноз на месяц



Прогноз на неделю



Прогноз на месяц



ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на неделю



Подсолнечник

Прогноз на месяц



Подсолнечник



# **CONTACT US**

www.barvainvest.com

info@barvainvest.com