



**Обзор рынка зерновых культур
по состоянию на 06.11.2020**

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: победа Байдена



Октябрь, ЕС

Рост ВВП	12.7 %
Безработица	8.3 %
Инфляция	-0.3 %
Ключевая ставка	0.0 %

Прогноз на неделю



Евро и доллар

Прогноз на месяц



Евро и доллар

Прошлая неделя оказалась очень благоприятной для европейской валюты: в первой половине евро получил основную поддержку благодаря улучшению ряда макроэкономических показателей в еврозоне, во второй поддержку оказали предварительные результаты выборов в США и ожидание победы Байдена на выборах. Напомним, что предвыборная программа Байдена включает в себя увеличение государственных расходов на поддержку населения с целью восстановления спроса на товары и услуги.

Таким образом, евро практически удалось достичь уровня 1.19, поскольку подобного рода мероприятия в США потянут за собой увеличение денежной массы внутри экономики, что, в свою очередь, будет делать доллар менее ценным по отношению к другим валютам.

В ближайшее время возможна незначительная коррекция курса валютной пары «евро — доллар» вниз, однако в более долгосрочной перспективе участники рынка будут вновь смотреть на уровень 1.20.

Евро и рубль: сильные колебания



Октябрь, РФ

Рост ВВП	-3.20 %
Безработица	6.30 %
Инфляция	4.00 %
Ключевая ставка	4.25 %

Прогноз на неделю



EUR/RUB

Прогноз на месяц



EUR/RUB

Для рубля прошлая неделя была достаточно непростой. На протяжении всей торговой недели сохранялись сильные колебания курса. Тем не менее, наш с вами нейтральный прогноз реализовался. Стоит напомнить, что в настоящее время Центробанк РФ активно вмешивается в ход торгов с целью сдерживания потенциальной девальвации рубля по отношению к доллару США, а также евро.

Действительно, для большинства центробанков основными индикаторами являются безработица и уровень инфляции, исходя из которых они принимают решения касательно процентных ставок, а также валютных интервенций. С точки зрения макроэкономики рубль должен девальвировать по отношению к другим валютам, что позволит улучшить торговый баланс и в долгосрочной перспективе поддержит рост экономики РФ. Тем не менее, в краткосрочной перспективе девальвация будет плохо сказываться на потребительских настроениях. На фоне этого мы ожидаем дальнейшей девальвации рубля, однако ЦБ будет вмешиваться в торги при резких скачках.



**Пшеница: постепенное
восстановление цен**

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR 208.75 (+3.50)

Франция
FOB – EUR 211.00 (+1.00)

Германия
FOB – EUR 216.00 (+1.00)

Прогноз на неделю

↗ MLZ20 (декабрь)

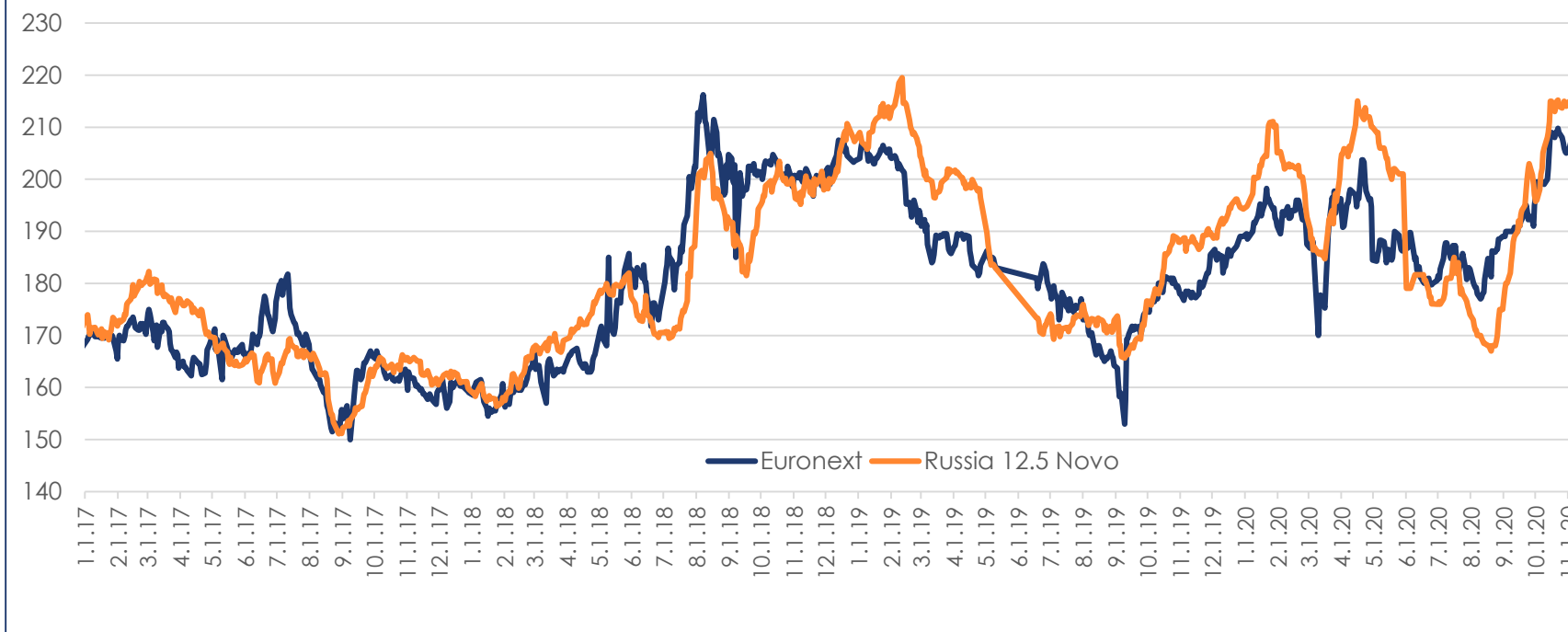
Прогноз на месяц

↗ MLZ20 (декабрь)

Стоимость пшеницы на бирже Евронекст вновь начала расти. После достаточно сильного падения цен, которое началось во второй половине октября, участники рынка вновь сталкиваются с нехваткой предложения на рынке. В прошлый понедельник сразу пять стран — Турция, Тунис, Иордания, Сирия, а также Пакистан — огласили тендеры по закупке пшеницы. Появление этих импортеров поддержало не только биржевые цены, но и цены на пшеницу в Черноморском регионе. Чуть позднее на рынок также вышел Египет, который лишь усилил рост цен на пшеницу.

Как и ранее, мы сохраняем наш долгосрочный прогноз без изменений. Физически австралийская пшеница появится на рынке лишь в конце декабря — начале января. Соответственно, до этого времени импортеры вынуждены будут покупать в Черноморском регионе, поскольку страны ЕС продают не так активно ввиду низкого урожая в этом сезоне.

Цены на пшеницу FOB, евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск FOB – \$/т	257.00 (+7.00)
Новороссийск FOB – €/т	217.00 (+2.00)
Новороссийск CPT – руб./т	20 400 (0)

Прогноз на неделю



Новороссийск

Прогноз на месяц



Новороссийск

Как на биржевых рынках, так и на физических наблюдался рост стоимости пшеницы. Ранее мы упоминали о большом количестве тендеров со стороны импортеров. Большинство из этих импортеров предпочитают именно российскую пшеницу. Это позволило FOB-ценам в Новороссийске вырасти значительно выше, нежели в ряде других стран-экспортеров. Несмотря на такой стремительный рост долларовых цен в портах, местные производители почти не ощутили этого. Связано это с тем, что на протяжении прошлой недели рубль существенно укрепился по отношению к доллару США. Таким образом, цены в рублях остались на прежних уровнях.

На этой неделе активность со стороны трейдеров будет расти, что поддержит дальнейший рост цен на пшеницу внутри РФ. В долгосрочной перспективе у пшеницы все еще есть шансы показать новые локальные максимумы, что связано с фундаментальными факторами.

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)



Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	4.06 (+0.08)
Бразилия FOB – \$/т (20/21)	235.00 (+4.00)
Аргентина FOB – \$/т (20/21)	228.00 (+3.00)
Россия FOB – \$/т (20/21)	233.00 (+6.00)

Прогноз на неделю

↗ ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

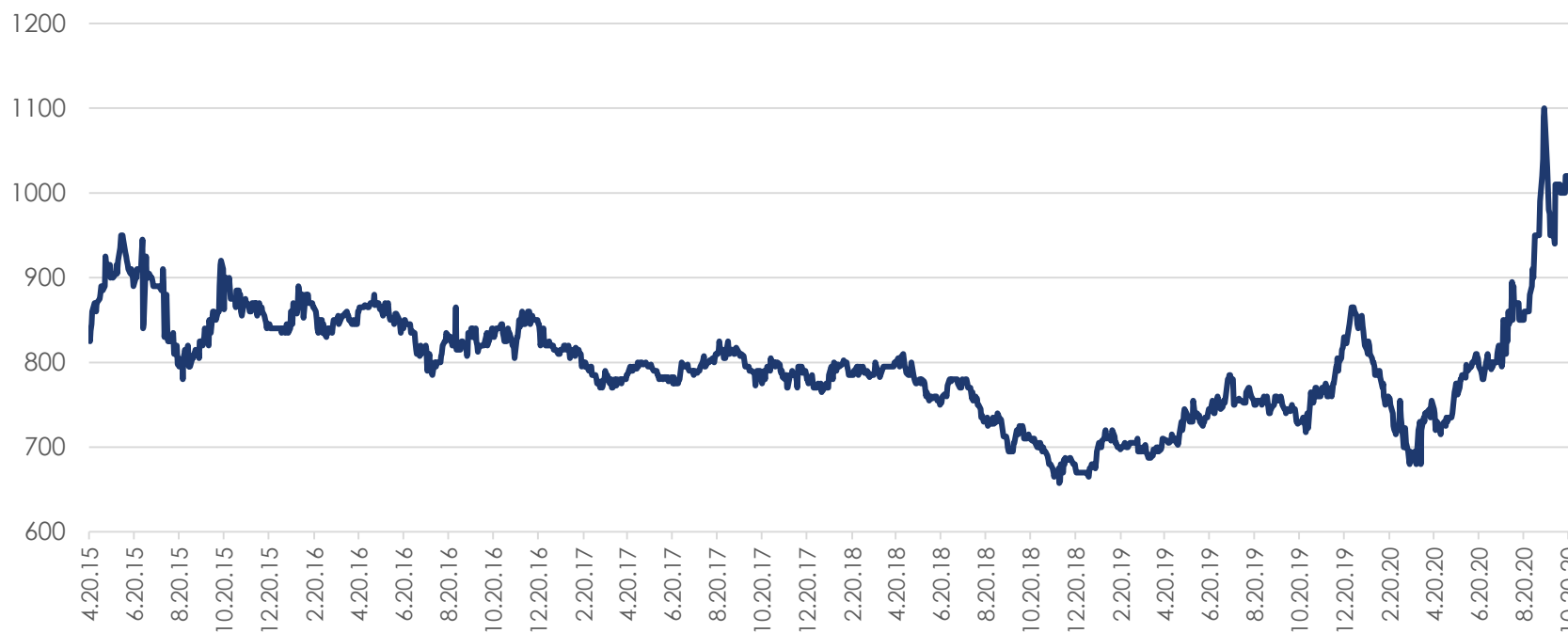
↗ ZCZ20 (декабрь)

Для кукурузы на Чикаго прошлая неделя также оказалась достаточно позитивной. В четверг наблюдался сильный всплеск цен вверх, однако к концу торговой недели цены вернулись назад. В то же время на физических рынках рост цен был более сильным, что связано с ростом спроса и нехваткой предложения со стороны экспортеров. Когда речь идет о Чикаго, то необходимо помнить, что макроэкономические факторы будут способствовать дальнейшему росту цен на эту культуру, как и на сою. Китайский спрос остается высоким, что позволяет кукурузе дорожать несмотря на относительно большие запасы во всем мире.

Если же сфокусироваться на Черноморском регионе, то здесь у кукурузы балансы остаются напряженными. Низкий валовый сбор в России и на Украине в комбинации с высоким спросом со стороны ряда стран ЕС, Египта, Ирана, а также Турции оказывает дополнительную поддержку местным ценам.

В ближайшее время у кукурузы есть все шансы продолжить дальнейший рост.

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



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – \$/т	1075.00 (+50.00)
Масло Россия FOB – \$/т 20/21	1020.00 (+25.00)
Семечка ЮФО CPT – руб./т	34 000 (+1000)

Прогноз на неделю

Подсолнечное масло на прошлой неделе продолжило стремительно дорожать. Сначала поддержка поступала со стороны пальмового масла, которое растет в цене ввиду низкого уровня запасов у экспортеров, а также высокого спроса со стороны импортеров, включая Индию и Китай. Затем рост цен на соевые бобы и соевое масло потянули стоимость подсолнечного масла дальше вверх.

В ЕС подсолнечное масло подорожало на 50 \$/т, в Черноморском регионе — лишь на 25 \$/т. Учитывая снижение разницы в стоимости между подсолнечным, пальмовым и соевым маслами, мы наблюдаем возвращение индийских покупателей.

Соответственно, на следующей неделе как подсолнечное масло, так и подсолнечник имеют хороший запас для дальнейшего роста цен. Производители, в свою очередь, продают не так много, поскольку на фоне роста цен большинство из них склонны придерживать товар.



Прогноз на месяц



Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	208.75 (+3.50)	Новороссийск FOB – \$/т	257.00 (+7.00)	ZCZ20 – \$/бушель	4.06 (+0.08)	Масло Роттердам FOB – \$/т	1075.00 (+50.00)
Франция FOB – EUR	211.00 (+1.00)	Новороссийск FOB – €/т	217.00 (+2.00)	Бразилия FOB – \$/т (20/21)	235.00 (+4.00)	Масло Россия FOB – \$/т 20/21	1020.00 (+25.00)
Германия FOB – EUR	216.00 (+1.00)	Новороссийск CPT – руб./т	20 400 (0)	Аргентина FOB – \$/т (20/21)	228.00 (+3.00)	Семечка ЮФО CPT – руб./т	34 000 (+1000)
				Россия FOB – \$/т (20/21)	233.00 (+6.00)		

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