barva invest

Обзор рынка зерновых культур по состоянию на 17.11.2020

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: основная цель 1.20

Октябрь, ЕС

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

По итогам прошлой торговой недели стоимость евро по отношению к доллару США практически не изменилась. Тем не менее, общее улучшение макроэкономической ситуации в мире будет оказывать все больше давление именно на доллар США.

Индекс страха и жадности показывает, что все большее количество инвесторов готовы рисковать и направлять свой капитал в более рисковые, а не защитные активы. Происходило это все на фоне появления новых вакцин фармацевтических компаний, которые заявляют, что могут защитить от вируса с 90– 94%-ной вероятностью.

Таким образом, мы с вами наблюдали, как евро стремится к уровню 1.19, а затем будет вновь тестировать отметку 1.20.

На этом фоне в краткосрочной перспективе мы ожидаем укрепления евро против доллара США, что будет достаточно позитивно влиять и на стоимость всех товарных активов.

Прогноз на неделю

Евро и доллар

Прогноз на месяц

Евро и доллар

Евро и рубль: около уровня 90

Октябрь, РФ

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

Как мы с вами и ожидали, по итогам прошлой торговой недели курс рубля оставался стабильным. Важно, что на прошлой неделе именно доллар США обесценивался по отношению к основным валютам, в том числе и к рублю. Связано это с тем, что инвесторы ожидают расширения политики количественного смягчения в США, что потянет за собой рост денежной массы и предложение доллара к продаже на мировом рынке.

В то же время евро и рубль торговались в узком диапазоне, поскольку фундаментальные факторы в России и ЕС изменились не так сильно. Более того, рубль получал хорошую поддержку на фоне роста цен нефти. Нефть, в свою очередь, дорожала следом за появлением новостей о новых разработанных вакцинах, поскольку это может позволить снизить уровень заболеваемости, а следовательно, спрос на энергоносители будет восстанавливаться быстрее, чем этого ожидали.

В рамках недели курс рубля против евро должен оставаться на прежних уровнях.

Прогноз на неделю

EUR/RUB

Прогноз на месяц

EUR/RUB

Пшеница: рост цен на бирже и в Черноморском регионе

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)

Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR	209.75 (+1.00)
Франция FOB – EUR	212.00 (+1.00)
Германия FOB – EUR	217.00 (+1.00)

Действительно, пшеница на бирже Euronext на прошлой неделе подорожала, однако рост цен был не таким сильным, как ожидали большинство участников рынка, что от части связано с укреплением европейской валюты. Помимо этого мы наблюдали смешанное движение цен на Чикаго, что слегка сдерживало пшеницу на бирже Euronext.

Фундаментальные факторы все еще играют в пользу роста цен на эту культуру. С одной стороны, мировой спрос остается высоким, поскольку запасы у основных импортеров находятся на низком уровне. Часть этих импортеров вынуждена будет покупать в ближайшее время. С другой стороны, в Австралии на внутреннем рынке наблюдается рост цен, даже несмотря на потенциально большой урожай.

Учитывая макроэкономические, а также фундаментальные факторы, мы сохраняем позитивный прогноз как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

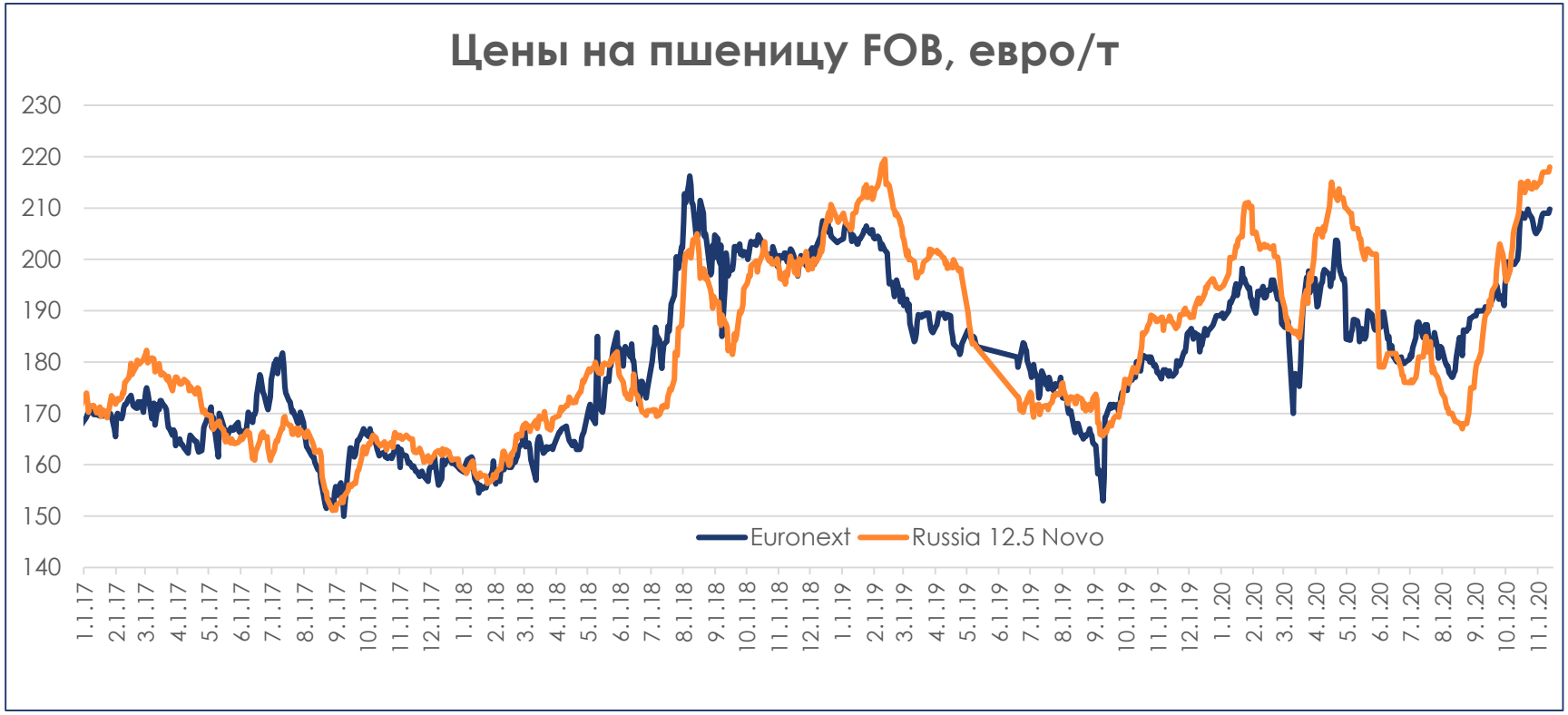
Прогноз на неделю

↗ MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↗ MLZ20 (декабрь)

Пшеница: Россия



Цены на пшеницу

Новороссийск FOB – $/т	258.00 (+1.00)
Новороссийск FOB – €/т	218.00 (+1.00)
Новороссийск CPT – руб./т	20 400 (0)

Цены на пшеницу в РФ также начали постепенно двигаться вверх. Российская пшеница получает поддержку со стороны мировых балансов и торгового баланса, о котором мы упоминали ранее. Также спрос на черноморскую пшеницу остается очень высоким, поскольку именно те импортеры, которым нужен товар, являются традиционными покупателями в нашем регионе.

В краткосрочной перспективе у пшеницы есть все шансы продолжить движение вверх, особенно когда речь идет о долларовых ценах на условиях поставки FOB. Тем не менее, цены в рубле могут не так быстро следовать за долларовыми ввиду укрепления российского рубля против доллара США.

Несмотря на это, мы достаточно оптимистично смотрим на перспективу роста цен. Большая часть местных производителей уже реализовала необходимые объемы для покрытия своих денежных потребностей. Более того, в ближайшее время торговая активность будет снижаться из-за приближения новогодних праздников.

Прогноз на неделю

↗ Новороссийск

Прогноз на месяц

↗ Новороссийск

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)

Цены на кукурузу

ZCZ20 – $/бушель	4.19 (+0.13)
Бразилия FOB – $/т (20/21)	238.00 (+3.00)
Аргентина FOB – $/т (20/21)	230.00 (+2.00)
Россия FOB – $/т (20/21)	236.00 (+3.00)

По итогам прошлой недели кукурузе удалось показать отличный результат. Действительно, мы с вами ожидали дальнейшего роста цен на Чикагской бирже, что основывалось на ожиданиях публикации отчета USDA, а также китайском спросе.

Помимо этих факторов кукуруза в США находит сильную поддержку из-за роста цен на сою. В следующем сезоне это будет заставлять американских фермеров снижать посевные площади под соей в пользу кукурузы. Важно учитывать, что эти факторы уже сегодня влияют на цены кукурузы как на Чикаго, так и на физических рынках.

Несмотря на возможный откат назад, что может быть связано с фиксацией прибыли от длинных позиций (продажа фьючерсов), мы все еще сохраняем прогноз роста цен. Спрос со стороны импортеров остается высоким, в то время как предложение ограниченно низким урожаем в Черноморском регионе.

Прогноз на неделю

↗ ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↗ ZCZ20 (декабрь)

Подсолнечник: Россия

Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – $/т	1100.00 (+25.00)
Масло Россия FOB – $/т 20/21	1060.00 (+35.00)
Семечка ЮФО CPT – руб./т	37 000 (+3000)

Подсолнечное масло во всем мире продолжает дорожать. В настоящее время очень много факторов одновременно оказывают поддержку этому рынку. Помимо макроэкономики следует вспомнить о пальмовом масле. Из-за сильного снижения запасов в Малайзии цены на пальмовое масло существенно выросли. Вдобавок к этому рост цен на соевые бобы тянет за собой и соевое масло.

За прошлую неделю стоимость подсолнечного масла по отношению к пальмовому и соевому снизилась. Речь идет о том, что подсолнечное масло уже не такое дорогое по сравнению с другими растительными маслами. Автоматически это привело к появлению дополнительного спроса со стороны Индии, а также Китая. Эти страны вновь вернулись с закупками в Черноморский регион, что и способствовало росту цен на масло.

Конкуренция внутри страны за семечку остается острой. Заводы продолжают активно искать сырье, поскольку маржинальность переработки находится на высоком уровне.

Прогноз на неделю

↗ Подсолнечник

Прогноз на месяц

↗ Подсолнечник

Прогноз

barva invest

Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR	209.75 (+1.00)
Франция FOB – EUR	212.00 (+1.00)
Германия FOB – EUR	217.00 (+1.00)

Цены на пшеницу

Новороссийск FOB – $/т	258.00 (+1.00)
Новороссийск FOB – €/т	218.00 (+1.00)
Новороссийск CPT – руб./т	20 400 (0)

Цены на кукурузу

ZCZ20 – $/бушель	4.19 (+0.13)
Бразилия FOB – $/т (20/21)	238.00 (+3.00)
Аргентина FOB – $/т (20/21)	230.00 (+2.00)
Россия FOB – $/т (20/21)	236.00 (+3.00)

Цены на подсолнечник

Масло Роттердам FOB – $/т	1100.00 (+25.00)
Масло Россия FOB – $/т 20/21	1060.00 (+35.00)
Семечка ЮФО CPT – руб./т	37 000 (+3000)

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