



Обзор ситуации на аграрных рынках от 10.07.2019

Spike Invest Solutions & Syngenta



макроэкономический контекст: валютный рынок



Ключевые показатели за июль 2019 года (ЕС)

Рост ВВП	0,4 %
Безработица	7,5 %
Инфляция	1,2 %
Процентная ставка	0,0 %

- На протяжении всей прошлой недели евро довольно существенно девальвировал по отношению к доллару. Как видим по данным графика, евро пробил абсолютно все линии поддержки и продолжает двигаться вниз, при этом уже находясь в нисходящем канале.
- Как и раньше, девальвация евро больше связана с индексом доллара, который уже вторую неделю подряд растет. Макроэкономические показатели США очень хорошие, и, соответственно, это дает существенную поддержку их валюте.
- Сама по себе еврозона ничем не может похвастать, и, судя по всему, девальвация евро продолжится еще некоторое время. На самом деле для Европы это неплохо, ведь слабый евро делает ее продукцию более привлекательной для импортеров.









Ключевые показатели за июль 2019 года (РФ)

Рост ВВП	0,8 %
Безработица	4,5 %
Инфляция	5,1 %
Процентная ставка	7,5 %

- Рубль все так же находится в диапазоне 71–72 за евро. Стоит отметить, что российская валюта находится на том же месте, где и была раньше, пока евро существенно падает. Соответственно, это означает, что рубль дешевеет вместе с евро и лишь американская валюта укрепляется.
- Для российской валюты есть и хорошие новости. Для начала стоит отметить, что нефть постепенно прибавляет в цене, и это дает значительную поддержку рублю. Вторым фактором является ожидание выступления ФРС, после которого будет известно, будет ли в США понижена процентная ставка. Большинство участников рынка склоняются к тому, что это все-таки произойдет, а это потянет вниз индекс доллара, а в итоге рубль немного укрепится по отношению к доллару.
- В сухом остатке у рубля есть потенциал для укрепления, но это зависит от многих факторов, которые остаются все еще неопределенными.

Макроблок: заключение

Прогноз движения

	Диапазон на неделю	Прогноз на неделю	Долгосрочный прогноз (3 месяца)
Евро/доллар	1,11–1,13		
Евро/рубль	71,0–72,0		
Доллар/рубль	62,5–65,0		

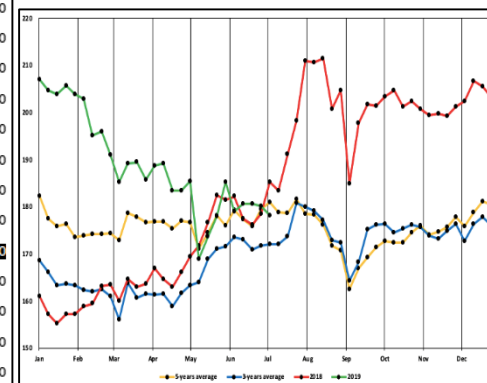


**Пшеница: очередной отчет USDA
ничего не поменял**

Пшеница: Euronext (MLZ19)



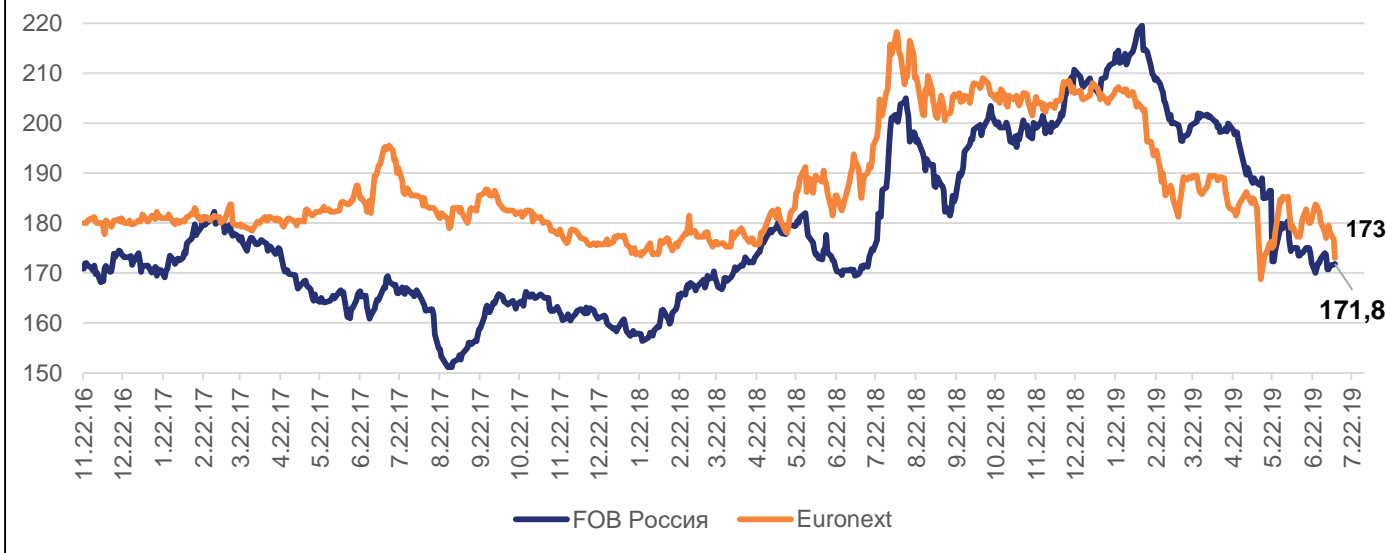
Сезонность движения
цен на бирже Euronext
(пшеница), EUR/т



- С начала этой недели очень существенно падает американская пшеница. За два дня она потеряла около 15 центов и уже стоит на уровне поддержки в 510 центов. Это падение связано с выходом в понедельник отчета USDA, который показал, что американская пшеница находится в хорошем состоянии, хотя некоторые участники рынка ожидали ухудшения показателей. Так как ожидания не сбылись, а других плохих новостей на рынке нет, то цена начала проваливаться вниз.
- Все это, конечно же, отразилось и на европейской пшенице. Буквально вчера она потеряла более 3 евро на тонне, и вполне возможно, что сегодня парад красных цифр продолжится. В Европе относительно комфортабельная погода, соответственно, для нового урожая пока мало рисков, поэтому цена продолжает идти вниз.
- Однако отчет USDA, который был опубликован в этот четверг (11.07.2019), оказал сильную поддержку рынку и будет способствовать росту цен на пшеницу как на Чикаго, так и на Euronext ввиду снижения оценок валового сбора пшеницы в большинстве ключевых стран-экспортеров.

Пшеница: Россия

Цены на пшеницу, в евро/т



Цены на пшеницу

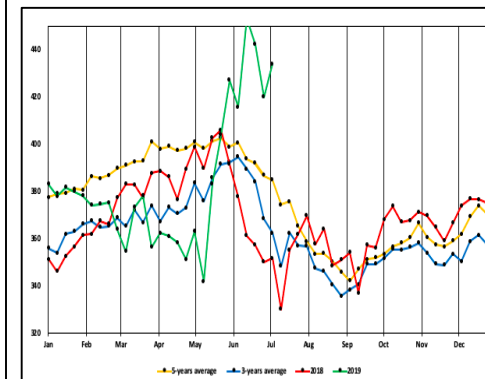
Новороссийск ИЮЛЬ СРТ, \$/т	192,5
Новороссийск ИЮЛЬ FOB, €/т	171,8
Новороссийск ИЮЛЬ FOB, руб./т	12 200

- По графику видно, что на рынке пшеницы складывается интересная ситуация. По итогам прошлой недели российская пшеница осталась на прежних уровнях, в то время как европейская потеряла более 5 евро на тонне. Если посмотреть на график, то можно и невооруженным глазом заметить, что спред между двумя странами сокращается, и вполне возможно, что уже скоро он будет идентичным.
- Российская пшеница пока неплохо себя чувствует. Погодный фактор на данный момент отсутствует, а давление на цены, которое создает уборочная кампания, балансируется довольно стабильным спросом. Так как цены во всех странах-производителях падают, возможно, российской пшенице тоже придется немного упасть, чтобы оставаться конкурентоспособной и привлекательной для импортеров.
- С другой стороны, оценки USDA по валовому сбору пшеницы в РФ были снижены на 4 МТ, что привело к росту цен на FOB уже на 8 \$/т прошлой ночью (11.07.2019). Соответственно, в ближайшее время российский производитель получит прибавку в ценах как в порту, так и на элеваторах.

Кукуруза: Чикаго (ZCZ19)



Сезонность движения
цен на бирже Чикаго
(кукуруза), \$/бушель



- Кукуруза уже третий день подряд падает на Чикаго. За этот период она потеряла 15 центов/бушель и продолжает идти вниз.
- Основным фактором падения опять-таки стал отчет USDA, в котором написано, что состояние посевов кукурузы в США в отличном и хорошем состоянии не изменилось, а так как какие-то плохие новости отсутствуют, рынку ничего не остается, кроме как идти вниз.
- Для кукурузы отчет USDA оказался понижительным, и цены в первые минуты после выхода отчета снижались. Тем не менее, по итогам торговой сессии кукуруза закрылась с плюсом. Пшеница оказала хорошую поддержку этой культуре. Соответственно, для тех трейдеров, которые торгуют спред (разницу в ценах) между кукурузой и пшеницей, рост цен на пшеницу был хорошим сигналом для покупки кукурузы.
- В ближайшее время форвардные цены на кукурузу будут расти в РФ, что связано с ростом цен в мире.

Подсолнечник: Россия











Цены на масло

Масло Роттердам, \$/т	755
Масло Россия FOB, \$/т	683,7
Семечка ЮФО Россия СРТ, \$/т	332,8
Семечка ЮФО СРТ, руб./т	21 200

- Подсолнечник на данный момент находится в неопределенном состоянии. За прошлую неделю он не потерял ничего в стоимости несмотря на то, что весь масличный комплекс активно двигался вниз. Даже шрот подсолнечника в прошлый понедельник упал на 5 \$/т. Несмотря на это, так как на данный момент соя, рапс и даже масло подсолнечника вновь начали расти, есть основания полагать, что эта неделя будет позитивной для него.
- Импортный спрос остается довольно сильным и создает дополнительную поддержку для цены. Балансирующим фактором может сыграть комфортная погода в большинстве стран-производителей, но, судя по всему, общая тенденция роста масличного комплекса окажет более существенное влияние на цену и заставит ее пойти вверх.

Прогноз движения

	Диапазон на неделю	Прогноз на неделю	Долгосрочный (3 месяца)
Пшеница Euronext (MLZ19)	180–185 евро/т		
Пшеница Россия FOB (новый урожай)	175–180 евро/т		
Кукуруза Чикаго (ZCZ19)	4,40–4,55 \$/буш.		
Кукуруза Россия FOB (новый урожай)	185–190 \$/т		
Подсолнечник Россия ЮФО	21 200–21 700 руб./т	