



## Обзор ситуации на аграрных рынках от 04.04.2019

---

Spike Invest Solutions & Syngenta





# макроэкономический контекст: валютный рынок





Ключевые показатели  
за апрель 2019 года (ЕС)

РОСТ ВВП	0,2 %
Безработица	7,8 %
Инфляция	1,5 %
Процентная ставка	0,0 %

- Большую часть этой недели евро находилось под давлением. Продолжающиеся выступления желтых жилетов в Париже, а также все более агрессивные протесты в Брюсселе не дают валюте этого региона стабилизироваться. Как будто бы назло Великобритания все так же не может определиться, на каких условиях она хочет покинуть Европу. Их парламент отверг еще три варианта выхода, заставив Евросоюз дать им отсрочку на несколько месяцев. В совокупности все эти факторы заставили их валюту опуститься до уровня 1,12 за доллар.
- Немаловажным фактором является и укрепляющийся индекс доллара, который также не дает евро сильно вырасти.
- Вчера евро приблизилось к уровню поддержки в 1,12 за доллар, развернулось и начало техническую коррекцию вверх. В связи с маленьким количеством позитивных фундаментальных факторов не стоит ожидать существенного роста.



Ключевые показатели  
за апрель 2019 года (РФ)

РОСТ ВВП	0,3 %
Безработица	4,9 %
Инфляция	5,2 %
Процентная ставка	7,7 %

- На этой неделе рубль отметился довольно сильной волатильностью. В первую очередь это, конечно же, связано с размещением казначейством РФ аукциона на 262,5 млрд руб. с доходностью 7,362 %. Через два дня оно разместило еще один аукцион, но уже на 112,2 млрд руб., с процентной ставкой 7,3621 %. После размещения спрос на рубль существенно поднялся, что и позволило укрепиться.
- Но российская валюта не смогла закрепиться на этом уровне, так как США заявили, что планируют вводить дополнительные санкции против России. Неопределенность в том, насколько сильными будут санкции, заставляет рынок паниковать и заходить в шорт-позицию.
- На данный момент рубль подходит к уровню сопротивления в 73,5 за евро. Если не будет дополнительных фундаментальных факторов, совсем скоро должна начаться техническая корректировка (укрепление) этой валюты.

## Прогноз движения

	Диапазон на неделю	Прогноз на неделю	Долгосрочный прогноз (3 месяца)
Евро/доллар	1,12–1,14		
Евро/рубль	72,0–75,0		
Доллар/рубль	64,0–67,0		



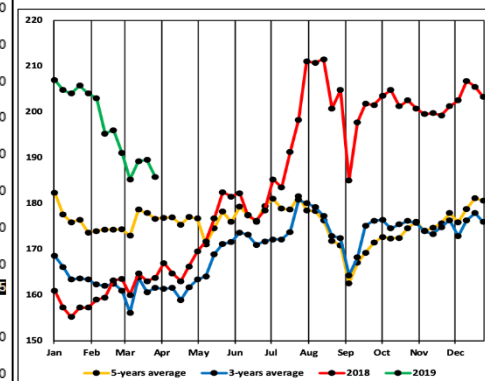


**пшеница: поддржка на фоне  
корректировки цен в США**

# Пшеница: Euronext (MLZ19)



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

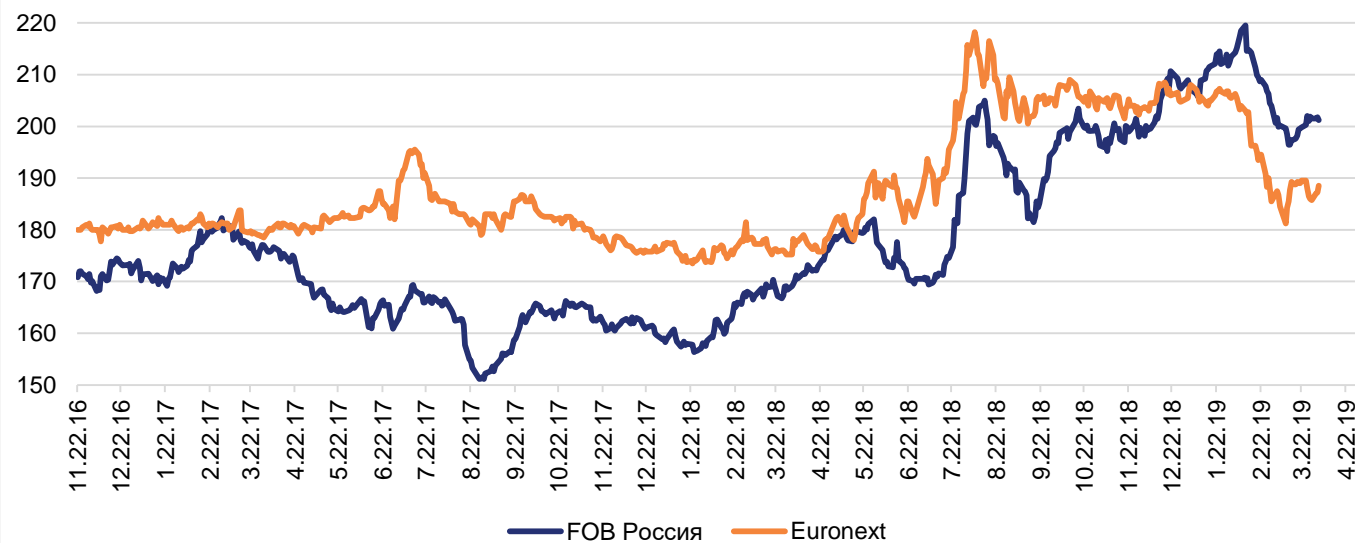


- Цены пшеницы на бирже Euronext за последнюю неделю практически не изменились. Для начала стоит отметить, что на бирже в Чикаго пшеница растет, соответственно, это фактор поддержки. Из США все чаще поступают новости, что уже многодневные наводнения уничтожили часть запасов этой культуры, а также не дают фермерам в штатах вблизи Миссисипи начать посевную кампанию яровой пшеницы. Это, конечно, является фактором поддержки для роста цен.
- С другой стороны, весна — это период, к которому рынок традиционно любит разогнать цену вверх, спекулируя на плохой погоде, но на данный момент ситуация в Европе выглядит довольно неплохо. Для начала выросли прогнозы урожайности с 5,42 т/га до 5,81 т/га. Также европейская комиссия прогнозирует довольно большой урожай на уровне 140,2 МТ. К тому же погода в большинстве аграрных регионов Европы остается благоприятной. В связи с этими факторами пшеница не может позволить себе существенного роста.
- Так как пшеница подошла к уровню поддержки, возможна небольшая техническая корректировка вверх.



# Пшеница: Россия

Цены на пшеницу, в евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск <b>СПОТ</b> FOB, \$/т	226
Новороссийск <b>СПОТ</b> FOB, €/т	201,18
Новороссийск <b>СПОТ</b> CPT, руб./т	13 100
Новороссийск <b>ИЮЛЬ</b> FOB, \$/т	191
Новороссийск <b>ИЮЛЬ</b> FOB, €/т	168

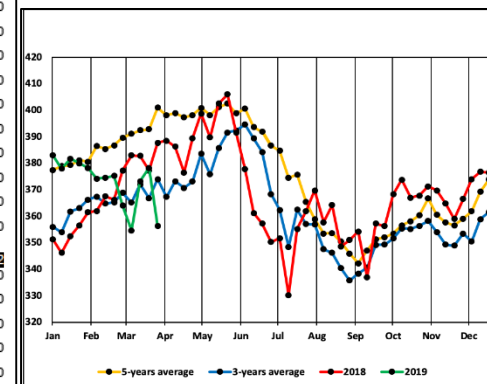
- На этой неделе российская пшеница получила небольшую поддержку со стороны мировых экспортеров. Довольно существенно выросли цены как в Euronext, так и в Чикаго. В основном это связано с потопами в США и спекуляциями о возможности того, что сухая погода продержится в Европе. В связи с такой поддержкой пшеница в России тоже выросла, но относительно немного.
- На самом деле старому урожаю сейчас сложно найти действительно сильные факторы поддержки для роста. Переходящие запасы в мире остаются на довольно высоком уровне. Также ожидается, что во всех основных странах-производителях урожай будет больше, чем в прошлом году. Это касается и России, которая ожидает 80 млн т пшеницы в следующем году.
- Погода остается благоприятной для зерновых культур и на данный момент не дает особых поводов для переживаний.



# Кукуруза: Чикаго (ZCZ19)



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



- Довольно много чего произошло на этой неделе в мире кукурузы. Для начала стоит отметить, что вышел отчет USDA, в котором подняли посевные площади под кукурузой до 92,8 млн акров, что существенно превышает ожидания рынка, которые были на уровне 91,3 млн акров. Из-за этого за один день оба, мартовский и декабрьский, фьючерса потеряли более 15 центов на тонне.
- Рынок постепенно начинает корректировку вверх после сокрушительного падения. Такая низкая цена дала возможность очень прибыльно закрывать свои шорт-позиции. Это, в свою очередь, дало поддержку для корректировки цены вверх. Более того, ходит все больше слухов, что из-за потопов в Штатах, которые производят больше всего кукурузы, может быть запоздавшая посевная кампания этой культуры. Конечно, это все еще только слухи, но прогнозы погоды в центральных регионах США продолжают уверять, что дождь будет продолжаться еще несколько недель.

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















### Цены на масло

Масло Роттердам, \$/т	692.5
Масло Россия FOB, \$/т	659
Семечка ЮФО Россия СРТ, \$/т	321
Семечка ЮФО СРТ, руб./т	21 000

- На мировом рынке цены на подсолнечное масло продолжают падать. В основном это связано с падением цен на пальмовые и рапсовые масла, а также замедлением импорта этой продукции в Индию.
- Экспорт подсолнечного масла из России заметно активизировался в марте. По данным группы компаний «ТБИ», в марте 2019 года российские порты перевалили на экспорт 209,3 тыс. т подсолнечного масла, что на 55 % больше, чем в феврале. Стоит также отметить, что отгрузки осуществлялись главным образом из Ростова-на-Дону (74,5 тыс. т).
- Основными импортерами российского подсолнечного масла в марте стали Турция (52,7 тыс. т), Египет (48,2 тыс. т) и Иран (35 тыс. т). По итогам 2018 года экспорт подсолнечного масла из Краснодарского края увеличился на 10 %, сообщает РИА «Новости» со ссылкой на главу региона Вениамина Кондратьева.



## Прогноз движения

	Диапазон на неделю	Прогноз на неделю	Долгосрочный (3 месяца)
Пшеница Euronext (MLZ19)	179–183 евро/т		
Пшеница Россия FOB (старый урожай)	199–203 евро/т		
Пшеница Россия FOB (новый урожай)	171–173 евро/т		
Кукуруза Чикаго (ZCZ19)	3,86–3,94 \$/буш		
Кукуруза Россия FOB (новый урожай)	171–174 \$/т		
Подсолнечник Россия ЮФО	20 900–21 100 руб./т		



**Андрей Новосёлов (SPIKE)**  
**[a.novoselov@spike-invest.com](mailto:a.novoselov@spike-invest.com)**

**Syngenta**  
**[fin.solutions@syngenta.com](mailto:fin.solutions@syngenta.com)**