



**Обзор рынка зерновых культур
по состоянию на 24.04.2020**

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 точность которых не гарантирует.

Эти материалы отражают мнение и точку зрения автора и не обязательно отражают позицию компании Barva Invest Ukraine.

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: снижение курса

^EURUSD - Euro Fx/U.S. Dollar - Daily Candlestick Chart



Показатели за март, ЕС

Рост ВВП	0.1 %
Безработица	7.3 %
Инфляция	0.7 %
Ключевая ставка	0.0 %

Прогноз на неделю



Евро и доллар

Прогноз на месяц



Евро и доллар

На прошлой неделе, как и ожидалось, курс евро по отношению к доллару США вновь снижался. Несмотря на значительные стимулы со стороны ФРС США, инвесторы все равно предпочитают переводить свои сбережения в доллар. Более того, показатели в производственной сфере, а также в сфере услуг остаются неутешительными, что негативно сказывается на европейской валюте.

На следующей неделе евро получит небольшую техническую поддержку, поскольку курс по отношению к доллару находится достаточно низко. Тем не менее, несмотря на распространение коронавируса, экономика США выглядит куда внушительнее, что заставляет участников рынка выбирать доллар США.

Соответственно, в долгосрочной перспективе курс евро может и вовсе снизиться к отметке 1.05 по отношению к доллару США. В то же время это будет стимулировать рост экспорта из стран ЕС, что, в конце концов, позволит улучшить торговый баланс для большинства стран.

Евро и рубль: снижение курса

^EURRUB - Euro Fx/Russian Ruble - Daily Candlestick Chart



Показатели за март, РФ

Рост ВВП	0.6 %
Безработица	4.6 %
Инфляция	2.5 %
Ключевая ставка	5.5 %

Прогноз на неделю



Евро и рубль

Прогноз на месяц



Евро и рубль

Прошлая неделя для российского рубля оказалась достаточно непростой. На мировых рынках продолжается снижение цен на нефть. На фоне распространения коронавируса многие государства вводят карантинные ограничения, что приводит к снижению потребления и спроса на нефть и нефтепродукты. Все это происходило на фоне увеличения объемов добычи в странах ОПЕК+, а также в США.

Соответственно, это привело к существенному падению цен на нефть марки WTI и Brent. На фоне этого экономика РФ ощущает нехватку поступлений в бюджет, что, в свою очередь, приводит к девальвации рубля по отношению к доллару США.

Тем не менее, курс рубля по отношению к евро вернулся на уровень 80, что в действительности связано со слабостью самого евро, который на прошлой неделе дешевел по отношению к другим валютам. На следующей неделе ситуация слегка изменится, поскольку евро стабилизируется, а давление на рубль будет сохраняться.



Пшеница: погодные проблемы в ЕС, России и Украине

Пшеница: Euronext MLZ20 (декабрь)

MLZ20 - Milling Wheat - Daily Candlestick Chart



Цены на пшеницу

MLZ20 – EUR 193.00 (+6.00)

Франция
FOB – EUR 197.75 (+0.75)

Германия
FOB – EUR 213.50 (+2.00)

Прогноз на неделю

→ MLZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

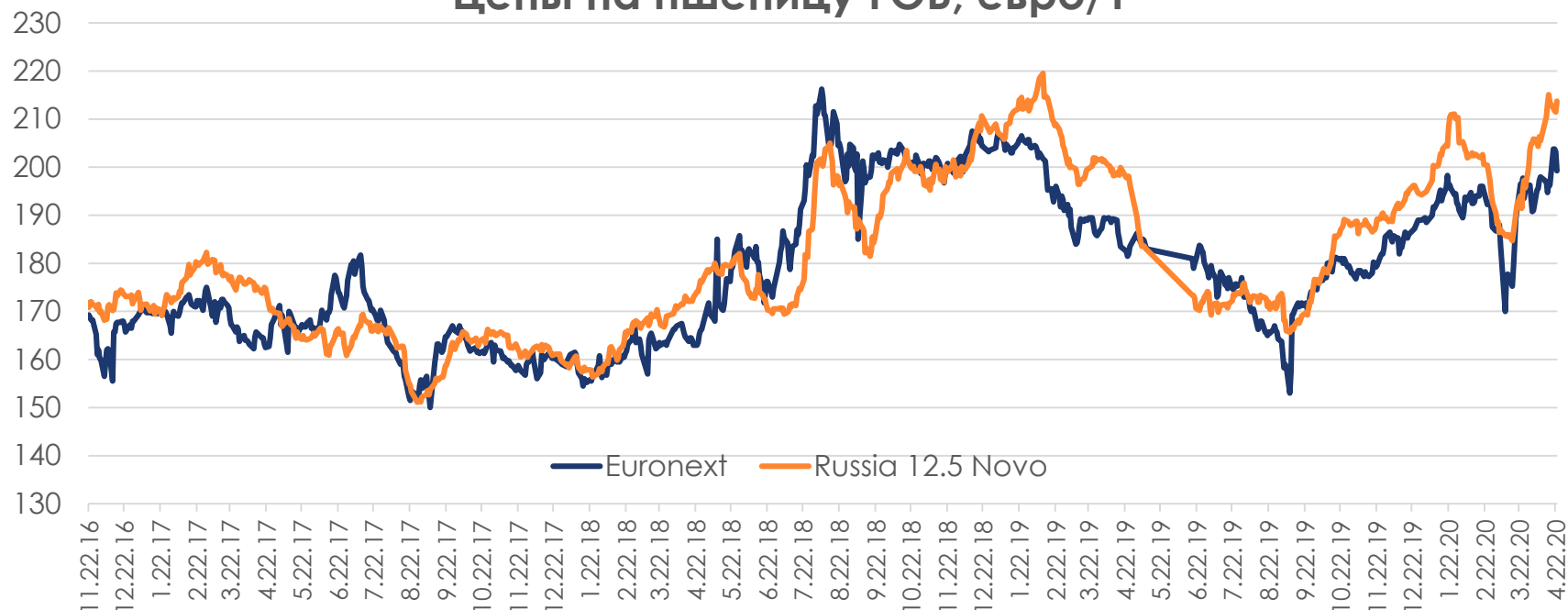
↗ MLZ20 (декабрь)

В целом прошлая неделя оказалась достаточно благоприятной для пшеницы на бирже Euronext. Декабрьский фьючерс показал рост на 6 евро/т. Частично это связано со снижением курса евро по отношению к доллару США, а с другой стороны, погодные проблемы в ЕС подогревают цены на новый урожай.

В настоящее время во Франции, Германии, а также Британии наблюдаются проблемы с посевами озимой пшеницы, а также озимого рапса. Местные аналитики предполагают, что валовый сбор может оказаться на 10 % ниже прошлого МГ, что, в свою очередь, поддерживает рост цен на биржевом рынке.

Кроме того, ажиотажный спрос на физическом рынке поддерживает цены и на старый урожай. Активность со стороны импортеров остается очень высокой, в то время как запасы у производителей продолжают снижаться. Все эти факторы оказывают поддержку ценам на пшеницу. На следующей неделе возможна небольшая коррекция цен вниз, однако общие настроения остаются позитивными.

Цены на пшеницу FOB, евро/т



Цены на пшеницу

Новороссийск CPT – \$/т	210.00 (-0.30)
Новороссийск FOB – €/т	213.75 (-1.25)
Новороссийск CPT – руб./т	15 900 (+350)
Новороссийск FOB – руб./т	17 600 (+371)

Прогноз на неделю



Прогноз на месяц



Прошлая неделя для российской пшеницы старого урожая в целом прошла достаточно спокойно. Цены в местной валюте выросли, учитывая девальвацию рубля по отношению к доллару США. В то же время валютные цены оставались на прежних уровнях, поскольку ликвидность на рынке продолжает снижаться.

Спрос со стороны импортеров остается на высоком уровне, тем не менее, учитывая квоты на экспорт зерновых, многие трейдеры не хотят покупать пшеницу с поставками на июнь.

Кроме того, форвардные цены на новый урожай постепенно растут. Как отмечалось ранее, в странах ЕС наблюдаются погодные проблемы. Более того, в ЮФО, а также на юге Украины наблюдалась нехватка осадков, что уже оказало негативное влияние на состояние посевов озимой пшеницы.

Прогноз на две недели остается неутешительным, что, в свою очередь, будет и дальше оказывать поддержку ценам на пшеницу будущего урожая.

Кукуруза: Чикаго ZCZ20 (декабрь)

ZCZ20 - Corn - Daily Candlestick Chart



Цены на кукурузу

ZCZ20 – \$/бушель	3.37 (-0.04)
Бразилия FOB – \$/т	153.00 (-5.00)
Аргентина FOB – \$/т	144.00 (-2.00)
Россия FOB – \$/т	174.00 (-1.00)

Прогноз на неделю

↗ ZCZ20 (декабрь)

Прогноз на месяц

↗ ZCZ20 (декабрь)

На прошлой неделе наблюдалась новая волна снижения цен на Чикаго. Как мы отмечали ранее, фундаментальные факторы остаются достаточно тяжелыми. С одной стороны, в мире ожидается рекордное производство, где, в частности, посевные площади США могут оказаться на рекордном уровне. С другой стороны, снижение потребления топлива по всему миру уже привело к сокращению спроса на этанол и, как следствие, и на кукурузу. Это является важным фактором, который сдерживает потенциал роста цен как на Чикаго, так и на физических рынках.

Тем не менее, мы приближаемся к периоду основных погодных рисков для этой культуры в США, что может оказывать поддержку ценам. Традиционно в период май – июль наблюдается рост цен на биржевых рынках, что также может поддержать форвардные цены на новый урожай и в России.

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



Цены на подсолнечник

Масло Роттердам
FOB – \$/т **730.00**
(-25.00)

Масло Россия
FOB – \$/т **680.00**
(-25.00)

Семечка ЮФО
CPT – руб./т **23000**
(0)

Прогноз на неделю

→ Подсолнечник

Прогноз на месяц

→ Подсолнечник

На прошлой неделе началось снижение цен на подсолнечное масло. Как отмечалось ранее, торговая активность со стороны Индии начала снижаться, что связано с началом празднования Рамадана. На этом фоне экспортные цены на большинство растительных масел по всему миру снижаются.

В свою очередь, это затронуло и российский рынок, где FOB-цены в порту снизились почти на 25 \$/т в рамках торговой недели. В ближайшее время цены могут стабилизироваться, однако на мировом рынке все еще будет ощущаться нехватка спроса со стороны самого большого импортера.

В то же время цены на подсолнечник внутри РФ остались на прежних уровнях, что в первую очередь вызвано девальвацией рубля по отношению к доллару США. Девальвация рубля позволяет переработчикам слегка улучшить маржинальность переработки, что будет поддерживать цены несмотря на снижение стоимости продуктов переработки.

Цены на пшеницу		Цены на пшеницу		Цены на кукурузу		Цены на подсолнечник	
MLZ20 – EUR	193.00 (+6.00)	Новороссийск CPT – \$/т	210.00 (-0.30)	ZCZ20 – \$/бушель	3.37 (-0.04)	Масло Роттердам FOB – \$/т	730.00 (-25.00)
Франция FOB – EUR	197.75 (+0.75)	Новороссийск FOB – €/т	213.75 (-1.25)	Бразилия FOB – \$/т	153.00 (-5.00)	Масло Россия FOB – \$/т	680.00 (-25.00)
Германия FOB – EUR	213.50 (+2.00)	Новороссийск CPT – руб./т	15 900 (+350)	Аргентина FOB – \$/т	144.00 (-2.00)	Семечка ЮФО CPT – руб./т	23000 (0)
		Новороссийск FOB – руб./т	17 600 (+371)	Россия FOB – \$/т	174.00 (-1.00)		

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