

Мировой рынок масличных культур: тенденции недели

agro2b

Конъюнктура мирового рынка масличных культур и продуктов их переработки с 05.12.2016 по 09.12.2016

Мировой рынок сои. Ближайший фьючерс ноября на сою на отчетной неделе после незначительного снижения, снова вырос на 3,67USD до 381,21USD. Соя продолжает укрепляться при поддержке экспортного спроса. Так, продажи за неделю (на 1 декабря) составили 1,5 млн т (1,34 млн т урожай 2016/17 МГ и 396 тыс. т урожая 2017/18 МГ).

Котировки фьючерсов на сою Товарная биржа Чикаго (CME), USD/т

09.12.2016

Контракт	Цена	Изменение за неделю		Изменение за месяц			
		USD/т	%	USD/т	%		
Январь 2017	381,21	▲	3,67	0,97	▲	18,92	5,22
Март 2017	385,25	▲	4,13	1,08	▲	19,84	5,43
Май 2017	388,10	▲	4,32	1,13	▲	19,84	5,39
Июль 2017	390,12	▲	4,59	1,19	▲	19,75	5,33
Август 2017	389,11	▲	4,87	1,27	▲	19,11	5,16
Сентябрь 2017	382,31	▲	4,22	1,12	▲	17,17	4,70
Ноябрь 2017	376,62	▲	3,68	0,99	▲	15,07	4,17

Котировки ближайшего фьючерса на сою
Товарная биржа Чикаго (CME), USD



Более уверенный рост был ограничен выходом отчета USDA в пятницу и желанием рынка фиксировать свою прибыль. Однако, стоит отметить, что никаких «плохих» новостей, способных изменить расстановку сил на рынке, от прогнозов USDA никто и не ожидал. Пока фьючерсный рынок активно использует возможности для роста. После января выход на мировой рынок южноамериканской сои, возможно, скажется и на котировках. В условиях сильного доллара, который только крепчает, соя из США будет уступать масличной из стран Южной Америки.

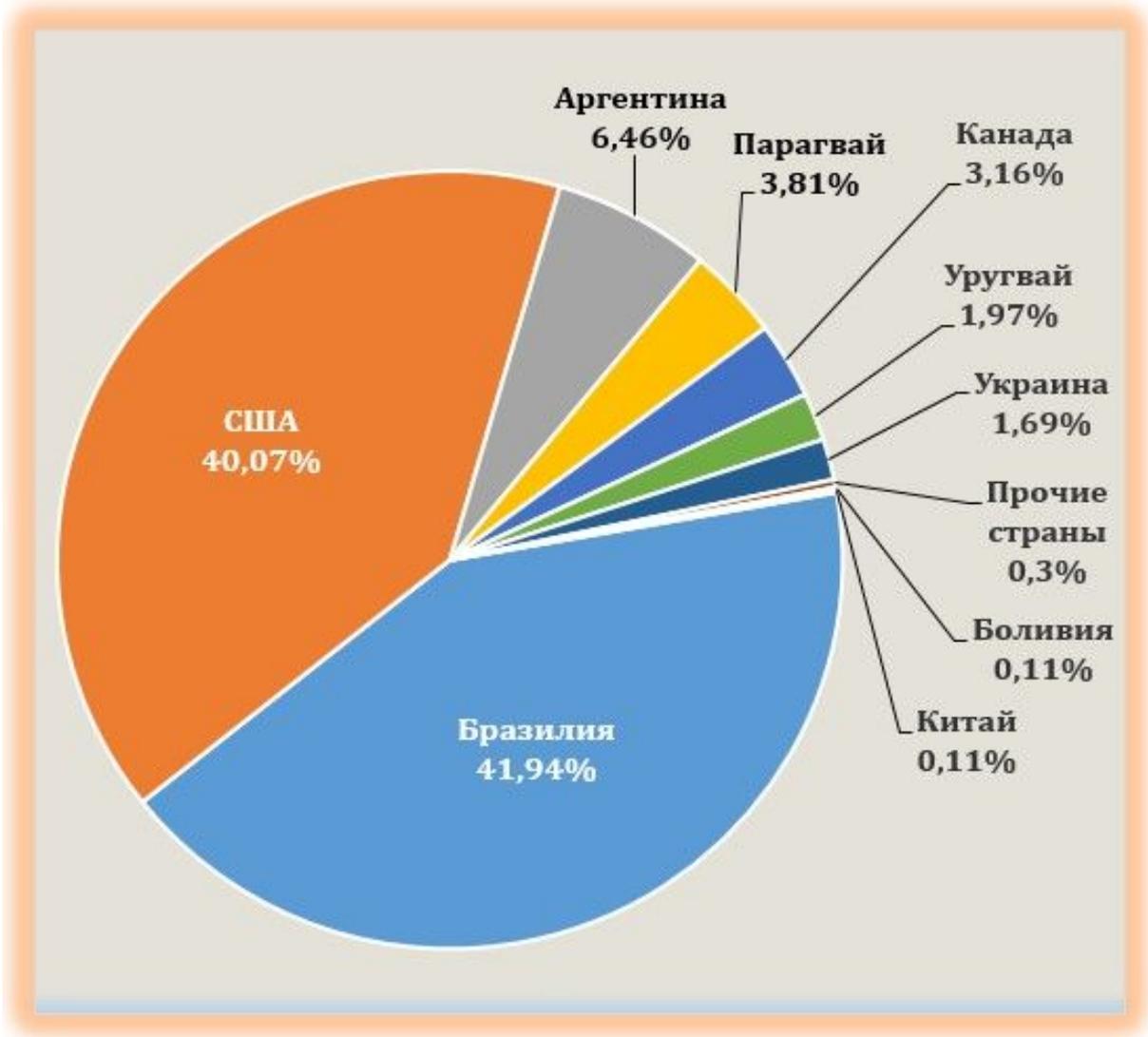
Оценка мирового производства USDA в декабре была вновь увеличена. В ноябре мировое производство сои оценивалось в 336,1 млн т, а в декабре оценки были повышены сразу на 1,9 млн т до 338,0 млн т. Рост производства опережает увеличение экспортного спроса, что отразилось и на оценках экспорта в сезоне 2016/17, которые были увеличены лишь на 93 тыс. т (с 139,2 млн т в ноябре до 139,3 млн т в декабре). Высокие показатели ожидаемого урожая 2016/17 МГ привели к значительному увеличению конечных остатков сезона (+1,3 млн т в ноябре до 82,8 млн т в декабре).

Прогнозный баланс производства и переработки сои в мире (прогноз декабря)

Показатель	13/14	14/15	15/16	16/17 (ноя.)	16/17 (дек.)	Отклонение прогноза декабря к прогнозу ноября	
Производство	282 462	319 780	313 313	336 087	338 004	▲	1 917
Начальные запасы	55 472	61 901	78 614	77 071	77 224	▲	153
Импорт	112 921	124 364	132 988	136 213	136 964	▲	751
Общее предложение	450 855	506 045	524 915	549 371	552 192	▲	2 821
Экспорт	112 702	126 218	131 953	139 159	139 252	▲	93
Внутреннее потребление	276 144	301 213	315 738	328 686	330 091	▲	1 405
Пищевое потребление	16 182	16 698	17 516	18 282	18 242	▼	-40
Кормовые отходы	17 749	21 021	21 817	22 230	22 408	▲	178
Переработка	242 213	263 494	276 405	288 174	289 441	▲	1 267
Общее распределение	450 855	506 045	524 915	549 371	552 192	▲	2 821
Конечные запасы	62 009	78 614	77 224	81 526	82 849	▲	1 323



Основными экспортёрами сои в мире продолжают оставаться Бразилия (42%) и США (40,1%), что обусловлено как значительными посевными площадями под культурой, но и высокими показателями урожайности сои (в основном ГМО сортов, которые составляют около 80% всего урожая).



Прогнозный баланс производства и переработки сои в США (прогноз декабря)

Показатель	13/14	14/15	15/16	16/17 (ноя.)	16/17 (дек.)	Отклонение прогноза декабря к прогнозу ноября	
Производство	91 389	106 878	106 857	118 688	118 688	≈	0
Начальные запасы	3 825	2 504	5 188	5 363	5 363	≈	0
Импорт	1 952	904	640	817	817	≈	0
Общее предложение	97 166	110 286	112 685	124 868	124 868	≈	0
Экспорт	44 574	50 169	52 688	55 792	55 792	≈	0
Внутреннее потребление	50 088	54 907	54 634	56 001	56 001	≈	0
Кормовые отходы	2 896	3 878	3 299	3 475	3 475	≈	0
Переработка	47 192	51 029	51 335	52 526	52 526	≈	0
Общее распределение	97 166	110 286	112 685	124 868	124 868	≈	0
Конечные запасы	2 504	5 188	5 363	13 075	13 075	≈	0



Рапс на отчетной неделе упал на 1,55USD до 435,04USD.

Котировки фьючерсов на рапс Euronext (MATIF), USD/т, USD/т

09.12.2016

Контракт	Цена	Изменение за неделю		Изменение за месяц			
		USD/т	%	USD/т	%		
Февраль 2017	435,04	▼	-1,55	-0,36	▲	9,33	2,19
Май 2017	433,99	▼	-2,60	-0,60	▲	8,01	1,88
Август 2017	410,49	▼	-6,39	-1,53	▲	4,05	1,00
Ноябрь 2017	411,81	▼	-6,40	-1,53	▲	3,47	0,85
Февраль 2018	411,81	▼	-3,47	-0,84	▼	-3,04	-0,73
Май 2018	414,72	▼	-3,75	-0,90	▲	5,56	1,36
Август 2018	401,52	▼	-2,84	-0,70	▲	7,29	1,85



Прогноз мирового производства рапса составил 67,764 млн т. Уровень ожидаемого урожая пока остается самым низким за последние 4 сезона.

Прогнозный баланс производства и переработки рапса в мире (прогноз декабря)

Показатель	13/14	14/15	15/16	16/17 (ноя.)	16/17 (дек.)	Отклонение прогноза декабря к прогнозу ноября	
Производство	71 665	71 454	70 240	67 814	67 764	▼	-50
Начальные запасы	4 825	7 295	7 327	6 559	6 540	▼	-19
Импорт	15 519	14 337	14 234	14 116	14 235	▲	119
Общее предложение	92 009	93 015	91 801	88 489	88 539	▲	50
Экспорт	15 094	15 052	14 686	14 082	14 082	≈	0
Внутреннее потребление	69 620	70 999	70 575	68 651	68 909	▲	258
Пищевое потребление	650	650	650	700	700	≈	0
Кормовые отходы	2 135	2 697	2 268	2 466	2 457	▼	-9
Переработка	66 835	67 652	67 657	65 485	65 752	▲	267
Общее распределение	92 009	93 015	91 801	88 489	88 539	▲	50
Конечные запасы	7 295	6 964	6 540	5 756	5 548	▼	-208



В 2016/17 МГ прогноз производства рапса ниже в сравнении с 2015/16 МГ для ЕС на 2,2 млн т (20,0 млн т), для Китая – на 1,4 млн т (13,5 млн т), для Украины – 0,5 млн т (1,2 млн т). Несмотря на сокращение прогнозов, основным производителем рапса в мире продолжает оставаться ЕС, где производится около 29,49% от всего мирового объема.

Прогнозный баланс производства рапса в странах мира (прогноз декабря)

Страна	13/14	14/15	15/16	16/17 дек. 2016	Отклонение прогноза дек. к 2015/16 МГ	
Европейский Союз	21 306	24 587	22 199	20 000	▼	-2 199
Канада	18 551	16 410	18 377	18 500	▲	123
Китай	14 458	14 772	14 931	13 500	▼	-1 431
Индия	6 650	5 080	5 920	6 800	▲	880
Австралия	3 832	3 540	2 994	3 600	▲	606
США	1 004	1 141	1 306	1 365	▲	59
Украина	2 352	2 200	1 744	1 200	▼	-544
Россия	1 259	1 324	1 001	950	▼	-51
Прочие	2 253	2 400	1 768	1 849	▲	81



На малазийской бирже в Куала – Лумпуре ближайший фьючерс на пальмовое масло на отчетной неделе вырос на 5,75USD до 706,0USD.

**Котировки фьючерсов на пальмовое масло сырое - MDEX
(Малайзия, Малазийская биржа деривативов), USD/т**

09.12.2016

Контракт	Цена	Изменение за неделю		Изменение за месяц			
		USD/т	%	USD/т	%		
Декабрь 2016	706,00	▲	5,75	0,82	▲	11,00	1,58
Январь 2017	696,00	▲	3,75	0,54	▲	1,75	0,25
Февраль 2017	694,00	▲	3,75	0,54	▲	3,00	0,43
Март 2017	689,00	▲	2,00	0,29	▲	0,25	0,04
Май 2017	678,00	▼	-0,75	-0,11	▼	-3,50	-0,51
Июль 2017	665,75	▼	-4,00	-0,60	▼	-9,25	-1,37



Экспортные цены (FOB) на масличные культуры

Экспортные цены на аргентинскую сою за неделю снизились (-1,0 USD до 394,0USD). Американская соя упала также на 1,0USD до 391,0USD. Разрыв между американской и аргентинской соей на текущей составил 3 USD. +

Изменение экспортных цен на масличные культуры

	18.11.16	23.11.16	02.12.16	09.12.16	Изменение за неделю (09.12.16 к 02.12.16)		Изменение к началу года (09.12.16 к 01.01.16)	
Соевый шрот. Аргентина, FOB (USD/t)	344	349	327	331	▲ 4,0	1,22	▼ -79,0	-19,27
Соевые бобы. Аргентина, FOB (USD/t)	382	399	395	394	▼ -1,0	-0,25	▲ 26,0	7,07
Соевые бобы. США, FOB (USD/t)	377	392	392	391	▼ -1,0	-0,26	▲ 6,0	1,56

