

Обзор рынка зерновых и масличных

13–17 апреля 2026 года OilWorld.RU

Макроэкономика и энергоносители

Нефть Brent завершила неделю драматическими качелями. В начале периода котировки держались вблизи 98 \$/барр, однако к пятнице цена подскочила до 96,6 \$/барр (+4,5% за день), а на утро субботы достигла 96,6 \$ с внутрисуточным ростом более 6%. Причина — возобновление геополитической напряжённости на Ближнем Востоке. Иран отказался от планов по открытию Ормузского пролива после того, как США не сняли блокаду иранских портов. Переговоры продолжаются: американская делегация вылетела в Пакистан.

TTF (европейский газ) за неделю снизился до 38,77 EUR/MWh (-8,6%), отражая ослабление опасений по поставкам в краткосрочной перспективе.

Рубль продолжил укрепление: USD/RUB на 17 апреля — 76,05 (-7,7% за месяц). Индийская рупия также укрепилась до 92,6 за доллар (+0,34% за месяц).

Фрахт BDI продолжил мощный рост — 2567 пунктов (+16,6% за неделю, 11-й день подряд). Capesize — 4128 (+2,5%), максимум с декабря.

Пшеница

Цены (спот и фьючерсы)

Инструмент	13.04	17.04	Изменение
CBOT SRW май, ц/б	582,25	591,2	+8,95 ц
CBOT SRW июль	598,0	599,2	+1,2 ц
КС HRW май	603,25	636,6	+33,35 ц
MGE яровая май	—	653,25	—
MATIF мукомольная май, EUR/т	197,75	191,25	-6,5 EUR
MATIF сент, EUR/т	204,5	204,5	0
FOB Чёрное море, \$/т	234-238	235	-3 \$
WHFOB (НТБ), \$/т	233,4	234,8	+1,4

Динамика предложений (17.04)

FOB Чёрное море (\$/т): апрель-май 235, июнь-август 247, сентябрь-октябрь 242, ноябрь 239.

MATIF (EUR/т): май 191,25, сен 204,5, дек 212, мар'27 217.

CBOT SRW (ц/б): май 591,2, июль 599,2, сен 611,6, дек 630,2.

Комментарии

Рынок пшеницы демонстрировал разнонаправленную динамику. Американские котировки выросли за неделю: КС HRW прибавил 33 цента, SRW — 9 центов, яровая MGE — почти 42 цента. Поддержку оказало ухудшение состояния озимой пшеницы в США — лишь 34% good/excel против 47% год назад. NOAA прогнозирует засушливую погоду на западе Канзаса и Техасском полуострове на следующей неделе.

Европейский рынок оказался под давлением укрепления евро (двухмесячный максимум к доллару) и падения нефти. Майский контракт MATIF обновил минимум с 19 февраля — 190,5 EUR/т, закрытие на 191,25. FranceAgriMer оценивает состояние французской мягкой пшеницы в 84% good/excel (стабильно, против 75% год назад).

Спрос оставался сдержанным. Индонезийский покупатель запрашивал черноморскую пшеницу по 261-263 \$/т CIF, турецкий — около 245 \$/т CIF. Импортеры выжидают возможного снижения цен после урегулирования конфликта.

По данным USDA, экспортные продажи пшеницы из США за неделю до 9 апреля составили 231 тыс. т (снижение с 254 тыс. т).

Кукуруза

Цены

Инструмент	13.04	17.04	Изменение
CBOT май, ц/б	440,25	448,6	+8,35 ц
CBOT июль	457,5	457,4	-0,1 ц
CBOT дек	477,0	477,0	0
MATIF июнь, EUR/т	204,75	202,75	-2,0 EUR
FOB Мексиканский залив, \$/т	—	217-218	—
CIF Gulf (премия к фьюч.)	+96 ц	+96 ц	0

Динамика предложений

CBOT (ц/б): май 448,6, июль 457,4, сен 461,2, дек 477, мар'27 491, май'27 498,4.

MATIF (EUR/т): июнь 202,75, авг 204,5, ноя 204.

FOB US Gulf (\$/т): апрель-май 217-218, июнь-июль 217-218, август 220, сентябрь 225.

Комментарии

Кукуруза завершила неделю ростом фьючерсов на 8-9 центов, несмотря на первоначальную слабость. Поддержку оказали дожди на Среднем Западе США, нарушающие посевную, а также опасения длительных задержек, которые могут угрожать оптимальному урожаю. NOAA прогнозирует дожди в восточном Канзасе, Иллинойсе и Индиане.

Данные CFTC: управляющие фонды сократили чистую длинную позицию на 59 149 контрактов до 159 483, в основном за счёт открытия новых коротких позиций.

Экспортные продажи США за неделю до 9 апреля составили 1,457 млн т (рост с 1,373 млн т). Общий объём экспортных обязательств — 72,79 млн т (+29% г/г), что составляет 87% от прогноза USDA.

Аргентина: Буэнос-Айресская биржа повысила прогноз урожая кукурузы до рекордных 61 млн т (с 57 млн), увеличив оценку посевных площадей на 300 тыс. га до 8,1 млн га.

Соя и соевый комплекс

Цены

Инструмент	13.04	17.04	Изменение
СВОТ соя май, ц/б	1162,25	1167,2	+4,95 ц
СВОТ соя июль	1172,6	1183,0	+10,4 ц
СВОТ шрот май, \$/кор.т	331,9	331,8	-0,1
СВОТ масло май, ц/фунт	66,50	68,16	+1,66 ц
FOB Бразилия соя, \$/т	437 (май)	427 (апр) / 437 (май)	-10 (апр)
CIF ЕС (БР) соя, \$/т	—	482 (апр)	—

Динамика предложений

Соя Бразилия FOB (\$/т): апрель 427, май 437, июнь 444, июль 451, август 456, сентябрь 458.

Соевый шрот Бразилия FOB (\$/т): апрель 373, май 370, июнь 354, июль 350, август 348, сентябрь 343.

Соевое масло Бразилия FOB (\$/т): апрель 1255, май 1160, июнь 1150, июль 1130, август 1100, сентябрь 1070.

Комментарии

Соевый комплекс показал смешанную динамику. Фьючерсы на бобы выросли на 5-10 центов за неделю, шрот остался практически без изменений, масло прибавило 1,66 цента.

CFTC: управляющие фондами сократили чистую длинную позицию по сое на 14 479 контрактов до 175 151 (закрытие длинных позиций). По соевому маслу чистая длинная позиция снизилась на 2 362 контракта до 148 320, оставаясь на рекордно высоких уровнях.

Экспортные продажи сои из США за неделю до 9 апреля составили 248 тыс. т (снижение с 295 тыс. т). Общий объём обязательств — 38,15 млн т (-18% г/г), что составляет 91% от прогноза USDA (отстаёт от среднего темпа 96%).

Бразилия: Abiove повысила прогноз экспорта сои на 2026 год до рекордных 113,6 млн т (+5,4 млн т к 2025), однако выручку снизила до 42 млрд \$ с 49 млрд \$ из-за падения цен. Средняя экспортная цена — 370 \$/т (против ранее прогнозируемых 440 \$/т). Прогноз переработки повышен до рекордных 62,2 млн т. LSEG оценивает урожай сои в Бразилии в 178,1 млн т, уборка завершена на 85,7% (на уровне пятилетнего среднего).

Аргентина: урожай сои оценивается в 48,5 млн т, уборка завершена лишь на 6,2% — недавние дожди затрудняют доступ к полям.

Рапс и рапсовый комплекс

Цены

Инструмент	13.04	17.04	Изменение
ICE рапс май, CAD/т	705,30	697,40	-7,90 CAD
ICE рапс июль	717,40	712,00	-5,40 CAD
MATIF рапс май, EUR/т	506,0	505,75	-0,25 EUR
ZCE рапс. масло, CNY/т	9415	9445	+30 CNY
FOB Германия рапс, EUR/т	—	513 (апр)	—

Динамика предложений

MATIF рапс (EUR/т): май 505,75, авг 488, ноя 491,75.

Рапсовое масло ЕС FOB (EUR/т): апрель-май 1165, июнь 1160, июль 1155, август-сентябрь 1120.

Комментарии

Рапсовый комплекс ослаб под давлением падения нефти и соевого масла в Чикаго. Июльский контракт ICE опустился ниже 50-дневной скользящей средней. Канадский доллар укрепился до 73,11 цента США.

Министерство сельского хозяйства Канады в апрельском прогнозе оставило производство рапса в сезоне 2026/27 на уровне 19,2 млн т с конечными запасами 1,06 млн т. Экспорт за неделю до 12 апреля — около 284 тыс. т, совокупный экспорт — почти 5,9 млн т, что на 1,5 млн т меньше, чем в прошлом году. LSEG прогнозирует производство в 21,9 млн т при площади 8,9 млн га (+1,5%).

ZCE рапсовое масло закрыло неделю ростом: контракт OI609 — 9445 CNY/т (+30 CNY).
Рапсовый шрот на ZCE снизился: RM609 — 2329 CNY/т (-9 CNY).

Германия FOB рапс: апрель 513 EUR/т, май 498 EUR/т.

Подсолнечное масло

Цены

Инструмент	13.04	17.04	Изменение
SOEXP (НТБ), \$/т	1297,68	1294,4	-3,28
FOB ЧМ апр, \$/т	1305	1300	-5
FOB ЧМ май, \$/т	1300	1300	0
FOB NW Европа, \$/т	1460 (апр)	1460 (апр)	0
FOB Аргентина, \$/т	1290	1290	0
CIF Индия, \$/т	1390	1470	+80

Динамика предложений

FOB Чёрное море (\$/т): апрель-май 1300, июнь-июль 1295, август-сентябрь 1280-1295, октябрь 1275, ноябрь 1270, декабрь 1265, январь-февраль'27 1255-1260.

FOB NW Европа (\$/т): апрель 1460, май-сентябрь 1485, октябрь-декабрь 1335.

CIF Индия (\$/т): апрель-май 1470, июнь-июль 1465, август 1435, сентябрь 1400.

Комментарии

Подсолнечное масло оставалось под давлением крепкого рубля и высоких экспортных пошлин. SOEXP закрыл неделю на 1294,4 \$/т (-3,3 \$). Форвардная кривая демонстрирует бэквордацию: дальние месяцы дешевле ближних.

Россия: экспорт подсолнечного масла за 1-е полугодие сезона 2025/26 составил 2,31 млн т (-14% г/г). Маржинальность переработки — околонулевая или отрицательная (Масложировой союз оценивает в -7% в апреле). Причины: крепкий рубль, логистические ограничения, конкуренция за сырьё, высокие кредитные ставки (15% ключевая).

Индия: импорт подсолнечного масла в марте составил 196 тыс. т (+35% к февралю), однако за 5 месяцев сезона (ноябрь-март) импорт упал на 17,2% до 1,11 млн т. Доля подсолнечного в индийском импорте масел снизилась с 23% до 17% за год, тогда как пальмовое нарастило долю с 41% до 53%. CIF Индия вырос до 1470 \$/т (+80 \$ за неделю).

Аргентина FOB оставалась на 1285-1290 \$/т. NW Европа FOB — 1460-1485 \$/т.

Пальмовое масло

Цены

Инструмент	13.04	17.04	Изменение
Bursa июнь, ринггит/т	4557	4474	-83 ринггита
Bursa июнь, \$/т	1147	1132,7	-14,3 \$
FOB Малайзия RBD, \$/т	1147 (апр)	1160 (апр)	+13
FOB Индонезия CPO, \$/т	—	931 (апр)	—

Динамика предложений

FOB Малайзия RBD (\$/т): апрель 1160, май 1155, июнь-сентябрь 1160, октябрь-ноябрь 1150.

FOB Индонезия CPO (\$/т): апрель 931, май 939, июнь 945, июль 934, август 944, сентябрь 941.

Комментарии

Пальмовое масло завершило неделю снижением: июньский контракт Bursa потерял 83 ринггита до 4474, в долларовом выражении — 1132,7 \$/т. Причины — сдержанный спрос со стороны Индии и Китая, а также разочарование от биодизельной программы Малайзии (B12-B15 вместо ожидаемого B20+).

Экспорт Малайзии за 1-15 апреля снизился на 34,2-34,7% по сравнению с предыдущим месяцем. Курс USD/MYR — 3,9520.

Индонезия: FAS USDA прогнозирует производство пальмового масла в 2026/27 на уровне 48 млн т (+3%). Экспорт — 25 млн т (+4%). Потребление в рамках B50 требует 20 млрд литров биодизеля (для B40 требовалось 14,2 млрд л). Производственные мощности по биодизелю достигли 22 млрд л в начале 2026 года, но для B50 необходимы дополнительные 2-3 млрд л. Запасы пальмового масла в Индонезии, по прогнозам, сократятся на 3% до 4,3 млн т.

ZCE пальмовое масло RBD: майский контракт — 9352 CNY/т (около 1290 \$/т).

Шроты

Цены

Инструмент	13.04	17.04	Изменение
SMEXP (НТБ), \$/т	199,1	201,5	+2,4
Подсолн. шрот Россия FOB, EUR/т	—	166	—
Подсолн. шрот Украина FOB, \$/т	230	230	0
Соевый шрот Бразилия FOB, \$/т	377	373 (апр)	-4

Инструмент	13.04	17.04	Изменение
Соевый шрот СВ0Т, \$/кор.т	331,9	331,8	-0,1

Комментарии

Россия: экспорт шротов за 2 месяца 2026 года превысил 683 тыс. т (+11% физика, +23% стоимость). Основные импортёры: Китай (44%), Турция (17%), Узбекистан (10%). SMEXR вырос до 201,5 \$/т (+2,4).

Масложировой союз прогнозирует экспорт масложировой продукции в 2026 году на уровне 12,8 млн т (+15,3% к 2025) на сумму 10,9 млрд \$ (+16%). Производство масличных в 2026 году ожидается на уровне 35,5 млн т (+1,7%), переработка — 38 млн т (+9%). Дефицит сырья в 2026 году может составить 2,5 млн т.

Россия: ключевые события недели

- **Валютный фактор:** рубль укрепился до 76,05 за доллар (-7,7% за месяц), что давит на экспортную маржинальность.
- **Переработка:** маржинальность переработки подсолнечника отрицательная (около -7% по оценкам Масложирового союза). Причины — крепкий рубль, высокие ставки по кредитам (15%), логистические ограничения (порт Тамань).
- **Производство масел** (февраль 2026, данные Совэкон): подсолнечное масло — 652 тыс. т (+14,4% г/г), рапсовое — 652 тыс. т (+30,2% г/г), соевое — 78 тыс. т (+21,9% г/г).
- **Остатки подсолнечника** на 1 марта 2026 года в сельхозорганизациях — 1,7 млн т (-21% за месяц).
- **Прогноз урожая масличных 2026/27** (ИКАР): подсолнечник — 19,0 млн т (+8,6% к 2025), соя — 9,0 млн т (стабильно), рапс — 6,2 млн т (+12,7%). Посевные площади масличных — 22 млн га.
- **Состояние озимых:** 97% в хорошем и удовлетворительном состоянии (данные Минсельхоза РФ).

Фрахт и логистика

BDI завершил неделю на 2567 (+16,6% за неделю, 11-й день роста). Capesize — 4128 (максимум с декабря), Panamax — 1975, Supramax — 1415.

Река Миссисипи: объём баржевых перевозок зерна снизился до 505 тыс. т (с 535 тыс. т неделей ранее). Тарифы в Сент-Луисе — 18,27 \$/кор. т (+0,04 \$).

Погодные условия

США: засуха на Великих равнинах оказывает давление на озимую пшеницу. NOAA прогнозирует отсутствие осадков на большей части западного Канзаса и Техасского полуострова на следующей неделе.

Бразилия: уборка сои близится к завершению (85,7%), погода умеренная. Юг и юго-восток быстро наращивают темпы.

Аргентина: высокие осадки на севере затрудняют уборку сои (завершена лишь на 6,2%).

Черноморский регион: похолодание на 2-6°C ниже нормы. В ближайшие 15 дней ожидается засушливая погода, за исключением юга Украины и Турции.

Европа: похолодание с 6 по 15 день. Франция — 84% озимой пшеницы в хорошем состоянии.

Австралия: GIWA прогнозирует сокращение посевов пшеницы в Западной Австралии до 3,68 млн га (с 4,45 млн га). Посевы рапса и ячменя — около 2 млн га.

Индия: прогноз муссона — 92% от нормы, Эль-Ниньо вероятен в августе-сентябре.