

ОБЗОР РЫНКА ЗЕРНОВЫХ И МАСЛИЧНЫХ

Период: 1 – 4 мая 2026 года [OilWorld.RU](https://oilworld.ru)

Итоговые тенденции периода

Первая тенденция — эскалация на Ближнем Востоке вышла на новый уровень, хрупкое перемирие сорвано. Нефть Brent достигла 114 долларов за баррель — максимум с июня 2022 года. Вторая — соевое масло продолжает ралли, прибавив 1.37 цента до 76.53 цента за фунт, чистая длинная позиция фондов рекордная.

Третья тенденция — европейское сельское хозяйство под усиливающимся давлением засухи. Румыния сокращает посевы кукурузы на 20 процентов до минимума за десятилетие. Венгрия объявила о критической засухе в апреле, новый премьер готовит экстренные меры. Четвёртая — индийский рынок масла перестраивается: импорт подсолнечного масла взлетел в 2.2 раза, пальмовое упало на 27 процентов.

Пятая тенденция — [WHFOB](https://www.wheat.org/) в России упал до минимума с начала апреля, что сигнализирует о давлении на российский рынок пшеницы при сохранении стабильных экспортных котировок. Шестая — Индия возобновила экспорт пшеницы впервые за четыре года, что может частично компенсировать дефицит предложения, но высокие цены ограничат объёмы.

Рынок входит в фазу экстремальной волатильности. Эскалация на Ближнем Востоке, погодные риски по всем ключевым регионам, рекордный спрос на биотопливо и углубляющийся кризис удобрений формируют беспрецедентный набор факторов, удерживающих цены на экстремально высоких уровнях.

Макроэкономика

Таблица 1. Ключевые макроэкономические индикаторы

Показатель	01.05.2026	04.05.2026	Изменение
Нефть Brent, \$/барр	108.72	114.01	+5.29
Газ TTF, EUR/MWh	46.87	48.15	+1.28
Курс USD/RUB	74.80	75.44	+0.64
Курс EUR/USD	1.17	1.17	0
Bloomberg Ag Spot	385.81	390.31	+4.50

Комментарий

Нефтяной рынок пережил новый шок. Иран нанёс удар нескольким кораблям. Это стало самой серьёзной эскалацией с момента вступления в силу соглашения о прекращении огня в начале апреля. Brent взлетела на 5.29 доллара до 114.01 доллара за баррель — максимум закрытия с июня 2022 года. WTI достигла 106.42 доллара. Российская нефть в апреле

подорожала до 94.87 доллара за баррель, что на 36 долларов выше заложенного в федеральном бюджете и является максимумом с сентября 2014 года.

Газовый индекс TTF подскочил до 48.15 евро за мегаватт-час на фоне очередного обострения в Ормузском проливе. Пролив фактически закрыт с конца февраля, что нарушило примерно пятую часть мировых потоков СПГ. Цены на газ в Европе выросли примерно на 40 процентов с начала конфликта.

Рубль ослаб до 75.44 за доллар на фоне нефтяной волатильности.

Кризис удобрений продолжает углубляться. Румыния сокращает посевы кукурузы до минимума за десятилетие из-за дорогого топлива и удобрений. Венгрия объявила о подготовке экстренных мер помощи фермерам из-за сильнейшей засухи в апреле. Новый премьер-министр Петер Мадьяр поручил разработать план немедленных действий.

Зерновые культуры

Таблица 2. Мировые цены на пшеницу

Культура	Биржа / Условие	01.05.2026	04.05.2026	Изменение
Пшеница SRW	CBOT (июль), \$/буш	6.38	6.41	+0.03
Пшеница HRW	KCBT (июль), \$/буш	6.94	6.94	0
Пшеница	MATIF (сен), \$/т	250	249	-1
Пшеница	ЧМ FOB (май), \$/т	235	235	0

Таблица 3. Мировые цены на кукурузу и ячмень

Культура	Биржа / Условие	01.05.2026	04.05.2026	Изменение
Кукуруза	CBOT (июль), \$/буш	4.80	4.86	+0.06
Кукуруза	MATIF (июн), \$/т	261	264	+3
Кукуруза	US Gulf FOB (май), \$/т	231	231	0
Ячмень	ЧМ FOB (май), \$/т	239	239	0

Таблица 4. Российский рынок пшеницы

Показатель	01.05.2026	04.05.2026	Изменение
W^HFOB (НТБ), \$/т	234.7	230.6	-4.1
Экспортная пошлина, руб/т	0	0	0

Комментарий по зерновым

Пшеница в Чикаго консолидируется после достижения почти двухлетнего максимума. Июльские фьючерсы SRW прибавили 3 цента до 6.41 доллара за бушель. Твёрдая озимая пшеница HRW осталась на уровне 6.94 доллара. Рынок балансирует между двумя противодействующими силами: прогнозы дождей в засушливых районах Великих равнин США оказывают давление, в то время как эскалация в Ормузском проливе и рост нефти

— поддерживают. Трейдер Джим Герлах из A/C Trading сформулировал ключевой вопрос: «Есть несколько шансов на дожди в районах, которые в них нуждаются, но не слишком ли поздно?»

Еженедельный отчёт USDA о состоянии посевов, ожидавшийся после закрытия торгов в понедельник, должен дать обновлённую картину. Аналитики прогнозируют прогресс посевной: соя завершена на 35 процентов, кукуруза — примерно на 40 процентов. Некоторые фермеры в центральной и восточной частях зернового пояса США до сих пор не приступили к севу из-за влажной и холодной погоды.

Кукуруза на CBOT прибавила 6 центов до 4.86 доллара за бушель. Поддержку оказывают высокий экспортный спрос, риск задержек посевной из-за дождей, а также резкий рост нефти. Мартовская переработка кукурузы на этанол достигла 474.4 миллиона бушелей — рост на 4.76 процента к прошлому году. Всего в марте мельницы потребили 523 миллиона бушелей кукурузы.

Российский рынок пшеницы показал тревожный сигнал. Индекс [WHFOB](#) на Московской бирже упал до 230.6 доллара за тонну — снижение на 1.8 процента за день до минимума с начала апреля. Экспортные пошлины остаются нулевыми.

Ячмень в Чёрном море стабилен на уровне 239 долларов за тонну. Форвардные цены на июль-сентябрь достигают 261 доллара.

Индия впервые за четыре года возобновила экспорт пшеницы. Конгломерат ИТС начал погрузку 22 тысяч тонн в порту Кандла для отправки в Объединённые Арабские Эмираты. Правительство разрешило экспорт 5 миллионов тонн после отмены запрета 2022 года. Богатый урожай прошлого года позволил восстановить запасы. Однако высокие цены на индийскую пшеницу, вероятно, ограничат спрос — только покупатели, нуждающиеся в быстрой доставке, обратятся к Индии.

Египет закупил более миллиона тонн пшеницы у местных фермеров с начала сезона в середине апреля. Сезон закупок продлится до середины августа.

Рынок пшеницы в Европе

Таблица 5. Европейский рынок пшеницы

Показатель	01.05.2026	04.05.2026	Изменение
MATIF (сен), \$/т	250	249	-1
FOB Rouen (май), \$/т	234	240	+6
ЧМ FOB (май), \$/т	235	235	0

Комментарий

Европейский рынок пшеницы остаётся в боковом тренде. Сентябрьские фьючерсы на MATIF практически не изменились, оставшись на уровне 213.50 евро за тонну, что эквивалентно примерно 249 долларам. Торги возобновились в понедельник после трёхдневного перерыва, включая День труда в пятницу.

Рынок находится под влиянием двух противоположных факторов. С одной стороны, прогнозы значительных осадков в Западной Европе на этой неделе ослабили опасения по

поводу засухи. Очень засушливая весна во Франции уже начала негативно сказываться на состоянии урожая, но ожидаемые дожди должны улучшить ситуацию. С другой стороны, военная напряжённость в Ормузском проливе поддерживает цены.

Недостаток осадков привёл к снижению уровня воды в немецкой реке Рейн, что затрудняет грузовые перевозки по важному маршруту. В то же время зафиксированы первые за несколько месяцев поставки французского ячменя в Китай — два судна примерно по 60 тысяч тонн каждое, с возможной третьей партией.

Экспортный спрос на пшеницу остаётся вялым. По словам немецкого трейдера, покупатели надеются, что любое мирное соглашение с Ираном приведёт к снижению цен. Импортёры также учитывают большие запасы урожая прошлого года, цены на которые значительно ниже. Ожидается тендер Алжира на поставку в июле и Туниса на июнь-июль, но высокие цены могут задержать их объявление.

Румыния сокращает посевы кукурузы до 1.6 миллиона гектаров — минимум за десятилетие, на 20 процентов меньше прошлого года. Венгрия объявила о критической засухе — апрель почти без дождей. Эти факторы создают риски для европейского предложения зерна в новом сезоне.

Масличные культуры и продукты переработки

Таблица 6. Подсолнечное масло и шрот

Продукт	Показатель	01.05.2026	04.05.2026	Изменение
Масло подсолнечное SOEXP (НТБ), \$/т		1 297	1 296	-1
Масло подсолнечное ЧМ FOB (май), \$/т		1 315	1 320	+5
Масло подсолнечное NW EC FOB (май), \$/т		1 515	1 505	-10
Масло подсолнечное Аргентина FOB (май), \$/т		1 280	1 280	0
Масло подсолнечное Индия CIF (май), \$/т		1 430	1 430	0
Шрот подсолнечный SMEXP (НТБ), \$/т		204	204	0
Шрот подсолнечный Россия FOB (май), \$/т		198	199	+1

Таблица 7. Соевый комплекс

Продукт	Биржа / Условие	01.05.2026	04.05.2026	Изменение
Соя	СВОТ (июль), \$/буш	12.03	12.23	+0.20
Соя	Бразилия FOB (июл), \$/т	467	464	-3
Соевое масло	СВОТ (июль), ц/фунт	75.16	76.53	+1.37
Соевое масло	Бразилия FOB (июл), \$/т	1 225	1 180	-45
Соевый шрот	СВОТ (июль), \$/кор.т	319.30	320.90	+1.60
Соевый шрот	Бразилия FOB (июл), \$/т	347	346	-1

Таблица 8. Рапсовый комплекс

Продукт	Биржа / Условие	01.05.2026	04.05.2026	Изменение
Рапс	ICE (июль), \$/т	551	558	+7
Рапс	МATIF (авг), \$/т	609	618	+9
Масло рапсовое ЕС FOB (май), \$/т		1 422	1 474	+52
Масло рапсовое Китай CIF (май), \$/т		1 500	1 500	0
Шрот рапсовый ЕС FOB (май), \$/т		360	350	-10

Таблица 9. Пальмовое масло

Продукт	Биржа / Условие	01.05.2026	04.05.2026	Изменение
Пальмовое масло RBD Малайзия FOB (июл), \$/т		1 185	1 210	+25
Пальмовое масло СРО Индонезия FOB (июл), \$/т		935	942	+7
Пальмовое масло Bursa (июль), \$/т		-	1 170	-
Запасы Малайзии (апр) Прогноз, млн т		-	2.26	-0.4% м/м

Комментарий по масличным

Соевое масло продолжает ралли. Июльские фьючерсы на СВОТ взлетели на 1.37 цента до 76.53 цента за фунт. Рост поддержан резким скачком нефти — Brent достигла 114 долларов за баррель. Соевое масло является основным сырьём для биодизеля, и новый виток напряжённости на Ближнем Востоке напрямую транслируется в его котировки. Брайан Грете из Commstock Investments отметил, что укрепление цен на нефть напрямую поддерживает соевое масло через спрос на возобновляемое моторное топливо.

Соя на СВОТ достигла семинедельного максимума на непрерывном графике. Июльские фьючерсы прибавили 20 центов до 12.23 доллара за бушель. StoneX повысил прогноз производства сои в Бразилии на 2025/26 год до 181.6 миллиона тонн — примерно на 1 процент выше апрельской оценки. Бразильская соя FOB с поставкой в июле снизилась на 3 доллара до 464 долларов за тонну, отражая давление рекордного урожая.

Мартовская переработка сои в США составила 227.4 миллиона бушелей — рост на 10 процентов к прошлому году. Запасы соевого масла выросли на 18.1 процента год к году. Данные CFTC показывают рекордную чистую длинную позицию по соевому маслу.

Соевый шрот на СВОТ прибавил 1.60 доллара до 320.90 доллара за короткую тонну. Рынок консолидируется после волатильной недели.

Подсолнечное масло на Чёрном море подорожало на 5 долларов до 1 320 долларов за тонну с поставкой в мае. Индекс SOEXR на Московской бирже незначительно снизился до 1 296 долларов за тонну, но объём контрактов торгов взлетел на 53 процента до рекордных 138 тысяч тонн. Это указывает на высокую ликвидность рынка при стабильной цене. Европейское масло FOB Северо-Западная Европа скорректировалось на 10 долларов до 1 505 долларов за тонну. Аргентинское масло осталось на уровне 1 280 долларов. Индийский рынок CIF стабилен на 1 430 долларов за тонну.

По оценкам дилеров (Рейтер) Ситуация на индийском рынке масла претерпела важные изменения. Импорт подсолнечного масла в апреле взлетел более чем вдвое до 435 тысяч тонн — максимум за 22 месяца. Маржа переработки подсолнечного масла оказалась выше, чем у конкурирующих масел. Импорт пальмового масла, напротив, упал на 27 процентов до 505 тысяч тонн — годового минимума из-за вялого спроса и сокращения

дисконта. Соевое масло прибавило 24 процента до 355 тысяч тонн. Общий импорт растительных масел в Индию вырос на 10.4 процента до 1.3 миллиона тонн — максимум с января. Официальные данные SEA ожидаются в середине мая.

Рапсовый комплекс демонстрирует устойчивый рост. Канадский рапс на ICE прибавил 7 канадских долларов до 558 долларов за тонну. Августовский контракт на MATIF вырос на 9 долларов до 618 долларов за тонну. Рост нефти вызвал приток средств в растительные масла — поддержку оказали малазийское пальмовое, европейский рапс и чикагское соевое масло. CFTC зафиксировала чистую длинную позицию фондов по рапсу в размере 80 834 контрактов по состоянию на 28 апреля.

Рапсовое масло в Европе взлетело на 52 доллара до 1 474 долларов за тонну на базисе FOB — это самый сильный рост среди всех масел. Китайский CIF остался на уровне 1 500 долларов. Китайские биржи закрыты на праздники до 6 мая, что временно снижает активность на азиатских площадках.

Пальмовое масло в Малайзии подорожало до 4 628 ринггитов за тонну на торгах в понедельник. Рост поддержан новостями о планах Малайзии по увеличению доли биодизеля — B15 с июня с поэтапным переходом к B20 и возможным приближением к B50 в течение двух-трёх лет. Индонезийская программа B50 стартует с 1 июля. Запасы пальмового масла в Малайзии, по прогнозам Bloomberg, сократились до 2.26 миллиона тонн — восьмимесячного минимума, четвёртый месяц снижения подряд. Производство выросло на 16 процентов до 1.60 миллиона тонн, что частично компенсировало снижение запасов.

Экспорт пальмового масла из Малайзии в апреле сократился на 13 процентов до 1.35 миллиона тонн после резкого роста на 41 процент в марте. Спрос со стороны Индии и Китая снизился. Однако скидка пальмового масла к дизельному топливу составляет около 106 долларов за тонну по сравнению со средней премией в 253 доллара за последний год, что поддерживает спрос на биотопливо.

Индонезия экспортировала 5.85 миллиона тонн пальмового масла в первом квартале — рост на 9.3 процента год к году. При этом производство в этом году может сократиться на 2 миллиона тонн из-за засухи Эль-Ниньо и высоких цен на удобрения.
