

# ОБЗОР РЫНКА ЗЕРНОВЫХ И МАСЛИЧНЫХ

2 июня 2026 года – [OilWorld.RU](http://OilWorld.RU)

## МАКРОЭКОНОМИКА

Показатель	01.06.2026	02.06.2026	Изменение
Нефть Brent, \$/барр	95,29	95,95	плюс 0,7%
Газ TTF, \$/МВт·ч	57,04	55,24	минус 3,2%
USD/RUB	71,55	72,56	плюс 1,4%
EUR/RUB	86,25	84,61	минус 1,9%
CNY/RUB	10,58	10,73	плюс 1,4%
INR/USD	0,01051	0,01048	минус 0,3%
Индекс BDI	3 222	3 205	минус 0,5%

### Комментарий:

Нефть Brent закрепились у отметки 95,95 доллара за баррель (плюс 0,7 процента) на фоне противоречивых сигналов о ходе мирных переговоров между США и Ираном. Президент Трамп заявил, что меморандум о взаимопонимании по возобновлению работы Ормузского пролива может быть достигнут в течение следующей недели. Иранские информационные агентства выразили сомнения в прогрессе переговоров. Газ TTF скорректировался до 47,61 евро за МВт·ч (минус 3,2 процента).

Рубль резко ослаб до 72,56 за доллар (плюс 1,4 процента), что стало важным сигналом для экспортёров. Балтийский фрахтовый индекс BDI снизился третью сессию подряд до 3 205 пунктов под давлением сегмента крупных судов. Capesize упал до 5 459 пунктов (минус 0,7 процента).

**Тенденция недели:** Зерновые рынки отрываются от энергетических. Фьючерсы на кукурузу, сою и пшеницу в Чикаго достигли многомесячных минимумов под давлением благоприятной погоды в США и рекордных урожаев в Южной Америке. «Даже самые пессимистично настроенные рыночные инвесторы, вероятно, будут удивлены тем, как легко эти рынки утратили всякий бычий настрой», — отметил Гэри Сандлунд из Futures International. Физический рынок Чёрного моря держится устойчивее, но также начинает остывать. Соевое масло СВОТ прервало шестидневную серию роста. Бразилия на 47 процентов увеличила экспорт соевого масла, создавая давление на мировые цены. Аргентина готовится собрать рекордные 64 миллиона тонн кукурузы. Совэкон понизил прогноз экспорта российской пшеницы и повысил прогноз переходящих запасов.

### ИНДЕКСЫ [НТБ](http://ntb.ru)

Индекс	01.06.2026	02.06.2026	Изменение
SOEXP, \$/т	1 295,52	1 295,52	0
SMEXP, \$/т	218,10	218,10	0
WHFOB, \$/т	233,00	233,00	0
BRFOB, \$/т	218,30	218,30	0

**Индекс 01.06.2026 02.06.2026 Изменение**  
CRFOB, \$/т 228,80 229,40 плюс 0,3%

### Комментарий:

Индексы НТБ остались практически без изменений. SOEXP сохранил уровень 1 295,52 доллара за тонну. SMEXP стабилен на 218,10 доллара. WHFOB держится на 233 долларах, однако физический рынок пшеницы начинает остывать: по данным Совэкона, экспортные цены FOB снизились с сезонного максимума 246–247 до 243–245 долларов, а ЧМ FOB июнь в таблице физических цен опустился до 236 долларов (минус 1 доллар). CRFOB вырос до 229,40 доллара (плюс 0,3 процента) — единственный индекс, показавший положительную динамику за день.

### ПШЕНИЦА

Контракт	01.06.2026	02.06.2026	Изменение
CBOT SRW июль, \$/буш	6,09	6,03	минус 0,06
CBOT KC HRW июль, \$/буш	6,47	6,35	минус 0,12
МАХ яровая июль, \$/буш	6,52	6,37	минус 0,15
МАТИФ сен, \$/т	239,99	237,21	минус 1,2%
ЧМ FOB июнь, \$/т	237	236	минус 1,0
ЧМ FOB июль, \$/т	237	236	минус 1,0
ЧМ FOB август, \$/т	246	245	минус 1,0
Франция FOB Руан, \$/т	232,04	230,88	минус 0,5%

### Комментарий:

Пшеница на CBOT снизилась пятую сессию подряд до 6,03 доллара за бушель — самого низкого уровня с 20 апреля. Давление оказали начавшаяся уборка озимых в США и ограниченный экспортный спрос на американскую пшеницу. Состояние озимых остаётся плачевным: лишь 26 процентов good/excellent, уборка завершена на 5 процентов. Яровая пшеница также разочаровала: состояние 47 процентов good/excellent при ожиданиях 60 процентов. Однако рынок игнорирует эти факторы, фокусируясь на обильных мировых запасах. Иордания приобрела 60 тыс т пшеницы с поставкой в августе у компании Buildcom по цене \$276/т CNF.

Совэкон понизил прогноз экспорта российской пшеницы на 600 тысяч тонн до 46,8 миллиона тонн и повысил прогноз переходящих запасов на 1,1 миллиона тонн до 46,3 миллиона тонн. «Достаточные российские поставки и необычно высокие переходящие запасы в Украине, вероятно, станут основными факторами, негативно влияющими на новый сезон», — отметил Андрей Сизов. Укрепление рубля снижает конкурентоспособность российского зерна.

ИКАР и Совэкон продолжают фиксировать более высокие уровни (243–245 долларов). Румынская и болгарская пшеница с протеином 11,5 процента считается самой дешёвой на экспортных рынках — 229–233 доллара FOB. Французская, российская и украинская пшеница с протеином 11,5 процента торгуются в диапазоне 234–237 долларов.

В Австралии проливные дожди спровоцировали активный посев пшеницы, однако фермеры опасаются засушливой погоды из-за Эль-Ниньо в ближайшие месяцы.

## Пшеница в Европейском союзе

Фьючерсы на Euronext снизились пятую сессию подряд до 204,00 евро за тонну (237,21 доллара) — семинедельного минимума. Давление оказали слабые технические сигналы и благоприятные погодные условия для урожая. «По прогнозам, на этой неделе в некоторых самых засушливых районах северной части ЕС пройдут дожди, при этом Франция, Германия, Польша и страны Балтии получают большие объёмы осадков», — сообщил немецкий трейдер. Во Франции последствия недавней жары могут быть различными: некоторые культуры на глубоких почвах на севере могут даже выиграть от жаркой и солнечной погоды.

Экспортный спрос остаётся низким. Иордания закупила 60 тысяч тонн во вторник. Экспорт мягкой пшеницы из ЕС достиг 21,47 миллиона тонн (плюс 6 процентов год к году). Трейдеры ожидают, что Алжир в ближайшее время объявит тендер на поставку с отгрузкой в августе.

## КУКУРУЗА

Контракт	01.06.2026	02.06.2026	Изменение
CBOT июль, \$/буш	4,44	4,40	минус 0,04
MATIF июнь, \$/т	248,93	249,07	плюс 0,1%
US Gulf FOB июнь, \$/т 215		213	минус 2,0
SPIKE CPT Одесса, \$/т 229		229	0

## Комментарий:

Кукуруза на CBOT упала до 4,40 доллара за бушель — самого низкого уровня с 2 февраля. Давление оказали благоприятная погода в США и рекордные урожаи в Южной Америке. Состояние посевов в США: 67 процентов good/excellent (ниже ожиданий рынка в 70 процентов), засеяно 93 процента площадей.

Аргентина готовится собрать рекордный урожай кукурузы — 64 миллиона тонн, что на 5 миллионов тонн выше оценки USDA в майском отчёте WASDE. Бразильские фермеры собрали 2,4 процента второго урожая сафринья. «Американские зернотрейдеры надеются, что новое соглашение с Китаем позволит стране импортировать значительные объёмы американского экспорта, но этого не произошло, поскольку экспорт из Южной Америки остаётся более привлекательным», — отметила Наоми Блом из Total Farm Marketing.

Цены на кукурузу снижаются, несмотря на рост нефти. Премия за риск, связанная с конфликтом США и Ирана, продолжает ослабевать: непрерывный контракт потерял 9,5 процента с момента достижения годового максимума 4 мая. Прогноз Центра прогнозирования климата США на июнь указывает на дожди именно там, где это необходимо. Экспортные продажи кукурузы старого урожая составили 1,015 миллиона тонн (минус 52,2 процента к предыдущей неделе). Продажи нового урожая достигли рекордных 619 тысяч тонн.

## СОЯ И СОЕВЫЙ КОМПЛЕКС

<b>Контракт</b>	<b>01.06.2026</b>	<b>02.06.2026</b>	<b>Изменение</b>
СВОТ соя июль, \$/буш	11,81	11,65	минус 0,16
СВОТ соевое масло июль, ц/ф	79,09	78,41	минус 0,68
СВОТ соевый шрот июль, \$/кор.т	326,50	326,20	минус 0,30
Бразилия соя FOB июнь, \$/т	442	437	минус 5,0
Бразилия соевое масло FOB июнь, \$/т 1 235	1 235	1 215	минус 20,0
Бразилия соевый шрот FOB июнь, \$/т 352	352	352	0

### Комментарий:

Соевый комплекс продолжил снижение. Соя на СВОТ упала до 11,65 доллара за бушель — двухмесячного минимума, опустившись ниже 100-дневной скользящей средней. Соевое масло прервало шестидневную серию роста, снизившись на 0,68 цента до 78,41 цента за фунт. Давление оказали благоприятная погода в США (66 процентов посевов good/excellent) и отсутствие значительных закупок Китаем после американо-китайского саммита в середине мая.

Бразильское соевое масло FOB подешевело на 20 долларов до 1 215 долларов за тонну. Бразилия на 47 процентов увеличила экспорт соевого масла благодаря рекордному урожаю сои (180,1 миллиона тонн) и высоким темпам переработки. Дисконт FOB Паранагуа к СВОТ достиг максимума с 2023 года. Переработка сои в марте составила 5 миллионов тонн (плюс 10 процентов к среднему). ABIOVE прогнозирует рекордный объем переработки 62,5 миллиона тонн в 2025/26 МГ.

Аргентина наращивает экспорт соевого шрота рекордными темпами — 2,5 миллиона тонн в апреле. Экспорт соевого масла в апреле достиг 586 тысяч тонн. Индекс сельскохозяйственной экономики Purdue/CME снизился до 119 пунктов: лишь 14 процентов американских фермеров сообщают об улучшении финансового положения.

## ПОДСОЛНЕЧНОЕ МАСЛО

<b>Контракт</b>	<b>01.06.2026</b>	<b>02.06.2026</b>	<b>Изменение</b>
ЧМ FOB июнь, \$/т	1 300	1 305	плюс 5,0
ЧМ FOB июль, \$/т	1 295	1 295	0
NW ЕС FOB июнь, \$/т	1 475	1 470	минус 5,0
Аргентина FOB июнь, \$/т	1 295	1 315	плюс 20,0
Украина Одесса FOB июнь, \$/т 1 370	1 370	1 365	минус 5,0
Индия CIF июнь, \$/т	1 465	1 435	минус 30,0
Индекс SOEXR, \$/т	1 295,52	1 295,52	0
ИКАР экспортное масло, \$/т	1 280	1 280	0

### Комментарий:

Подсолнечное масло на физическом рынке Чёрного моря показало смешанную динамику. Июньский FOB вырос на 5 долларов до 1 305 долларов за тонну, июльский остался без изменений на уровне 1 295 долларов. Аргентинское масло восстановилось на 20 долларов до 1 315 долларов после обвала днём ранее. Индийский CIF скорректировался на 30 долларов до 1 435 долларов, но остаётся на высоком уровне.

Агроэкспорт сообщил о росте выручки от экспорта подсолнечного масла в Индию на 73 процента в январе–апреле до 691 миллиона долларов. Физический объём поставок вырос на 43 процента до 532 тысяч тонн. Индия сохраняет лидерство среди покупателей, далее следуют Турция, Иран, Белоруссия и Китай.

Сев подсолнечника в РФ развивается по сценарию рекордного 2022 года.

## РАПС И ПРОДУКТЫ ПЕРЕРАБОТКИ

Контракт	01.06.2026	02.06.2026	Изменение
MATIF рапс авг, \$/т	614,89	613,73	минус 0,2%
ЕС рапсовое масло FOB июнь, \$/т	1 537,59	1 537,59	0
ЕС рапсовый шрот FOB июнь, \$/т	313,34	312,27	минус 0,3%
ICE Canola июль, CAD/т	776,60	778,10	плюс 1,50
ICE Canola ноябрь, CAD/т	781,80	781,80	минус 4,50
Китай CIF рапсовое масло июнь, \$/т	1 505	1 515	плюс 10,0
ZCE рапсовое масло сен, \$/т	1 467	1 472	плюс 5,0
ZCE рапсовый шрот сен, \$/т	341	342	плюс 1,0

### Комментарий:

Рапсовый комплекс показал смешанную динамику. Июльский контракт ICE Canola вырос на 1,50 канадского доллара до 778,10 CAD, однако ноябрьский контракт нового урожая снизился на 4,50 CAD. Аналитик предупредил, что вероятность появления Эль-Ниньо в конце лета возрастает, что может негативно повлиять на посевы в прериях.

MATIF практически не изменился (527,50 евро за тонну). Китайский CIF на рапсовое масло вырос на 10 долларов до 1 515 долларов. ZCE рапсовое масло прибавило 33 юаня до 9 961 юаня за тонну (1 472 доллара), открытый интерес вырос на 35 254 контракта — значительный приток капитала. ZCE рапсовый шрот стабилен.

Сев ярового рапса в РФ к 26 мая выполнен на 91 процент (2,13 миллиона гектаров), что на 8,1 процента выше прошлогодних показателей. В Центральной России план перевыполнен на 104 процента, в Поволжье — на 124 процента, на Урале — на 142 процента. Сибирь засеяла 1,5 миллиона гектаров (76 процентов плана).

## ПАЛЬМОВОЕ МАСЛО

Контракт	01.06.2026	02.06.2026	Изменение
Малайзия RBD FOB июнь, \$/т	1 160	1 165	плюс 5,0
Индонезия CPO FOB июнь, \$/т	867	867	0
Малайзия CPO FOB июнь, \$/т	1 105	1 105	0
Китай Dalian пальма сен, \$/т	1 435	1 445	плюс 10,0

## Комментарий:

Физический рынок пальмового масла показал небольшой рост. Малайзия RBD FOB прибавила 5 долларов до 1 165 долларов за тонну. Индонезийский CPO стабилен на уровне 867 долларов. Китайские фьючерсы на Dalian выросли на 10 долларов до 1 445 долларов.

Индонезия экспортировала 7,72 миллиона тонн пальмового масла за январь–апрель (плюс 20,4 процента год к году), стоимость поставок составила 8,22 миллиарда долларов. Рост предложения со стороны Индонезии оказывает давление на мировой рынок. В15 в Малайзии официально запущен с 1 июня, В50 в Индонезии ожидается с 1 июля. Украина сократила экспортные ж/д перевозки масла на 8,6 процента за май.

## ПОДСОЛНЕЧНЫЙ ШРОТ

Контракт	01.06.2026	02.06.2026	Изменение
Россия FOB июнь, \$/т	210,00	207,80	минус 2,20
Украина FOB июнь, \$/т	237	237	0
Балтийское море FOB июнь, \$/т	217	214	минус 3,0
Франция CIF июнь, \$/т	265,69	267,07	плюс 1,38
Индекс SMEXP, \$/т	218,10	218,10	0

## Комментарий:

Подсолнечный шрот продемонстрировал небольшое снижение. Российский FOB опустился на 2,20 доллара до 207,80 доллара за тонну. Украинский FOB удержался на уровне 237 долларов. Балтийский FOB снизился на 3 доллара до 214 долларов. Индекс SMEXP стабилен на 218,10 доллара.

Украина сократила экспортные ж/д перевозки шротов на 2,3 процента за май до 212,4 тысячи тонн. Традиционно 74 процента экспортируется через сухопутные пограничные переходы. Снижение предложения со стороны Украины продолжает поддерживать цены. Аргентина наращивает экспорт соевого шрота — 2,5 миллиона тонн в апреле, что создаёт конкуренцию на мировом рынке.

## РЫНОК: КЛЮЧЕВЫЕ ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ

— Зерновые рынки отрываются от нефтяных. Кукуруза СВОТ достигла минимума с февраля, соя — с апреля, пшеница — с апреля. Благоприятная погода в США и рекордные урожаи в Южной Америке перевешивают геополитическую премию.

— Рекордное предложение зерна давит на цены. Аргентина соберёт 64 миллиона тонн кукурузы, Бразилия — 180 миллионов тонн сои. Совэкон повысил прогноз переходящих запасов пшеницы в РФ до 46,3 миллиона тонн.

— Соевое масло прервало ралли. После шести дней роста и достижения контрактных максимумов соевое масло СВОТ скорректировалось на 0,68 цента. Бразилия нарастила экспорт масла на 47 процентов, создавая давление на мировой рынок.

— Подсолнечное масло держится устойчиво. ЧМ FOB вырос до 1 305 долларов, экспорт в Индию за январь–апрель увеличился на 43 процента в объёме и на 73 процента в выручке. Сев подсолнечника в РФ опережает прошлогодние темпы на 9 процентов.

— Рубль резко ослаб до 72,56. Это частично компенсирует экспортёрам падение долларовых цен и поддерживает внутренние цены на семечку.

— Совэкон: экспорт пшеницы РФ понижен до 46,8 миллиона тонн, запасы повышены. «Достаточные российские поставки и необычно высокие запасы в Украине станут основными негативными факторами в новом сезоне».

— Прогноз SOEXP: июнь 1 285–1 305 долларов. Поддержка: рост нефти, спрос Индии. Давление: сезонность, рекордный сев, рост конкуренции от Бразилии и Аргентины.

OilWorld.RU