

## ОБЗОР МИРОВОГО И РОССИЙСКОГО РЫНКА ЗЕРНОВЫХ КУЛЬТУР ПО СОСТОЯНИЮ НА 15.07.2019 Г.

### Мировой рынок зерна

В четверг, 11 июля 2019 года, Департамент сельского хозяйства США (USDA) опубликовал свой отчет по прогнозу мирового баланса зерна сезона 2019/20, который буквально взорвал зерновой рынок - котировки пшеницы, кукурузы, сои рванули вверх.

На Чикагской товарно-сырьевой бирже (CBOT) котировки четверга на фьючерсные контракты с поставкой в июле:

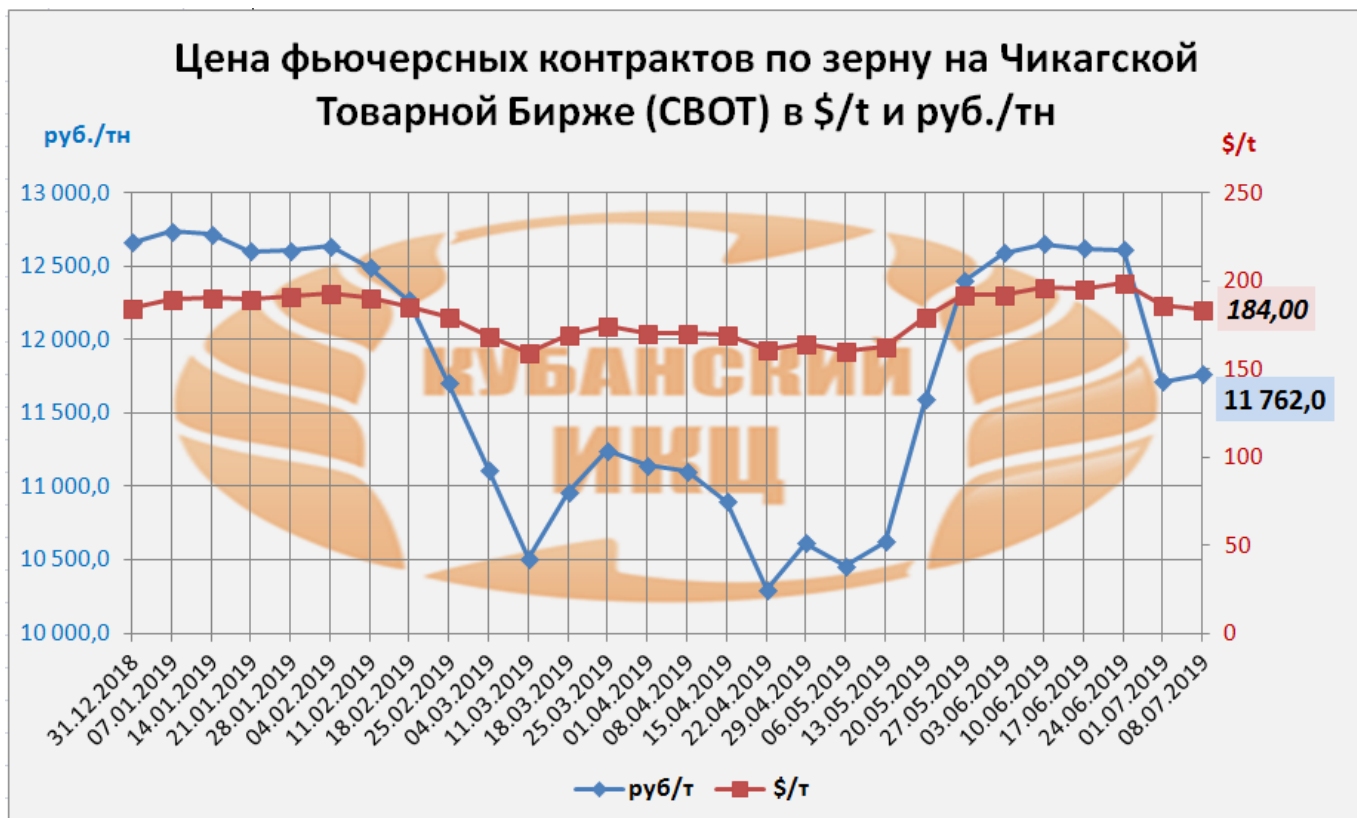
пшеница (июль 2019) - 196,74 дол./т (12550 руб./т) - плюс 4,63% к пред.закрытию;

кукуруза (июль 2019) - 176,57 дол./т (11265 руб./т) - плюс 3,34%;

соя-бобы (июль 2019) - 329,31 дол./т (21010 руб./т) - плюс 0,25%;

рис необр (июль 2019) - 571,53 дол./т (36465 руб./т) - плюс 0,09%;

рапс (ICE, июль 2019) - 448,10 дол./т (28590 руб./т) - плюс 1,55%.



В четверг рынок французской пшеницы вырос второй торговый день подряд. На рост биржевой активности повлиял прогноз USDA по снижению производства пшеницы в странах ЕС и экспорта российской пшеницы, а также снижение курса евро относительно доллара. Сентябрьские котировки мукомольной пшеницы на парижской бирже MATIF выросли до €176,75 за тонну (или \$199,10 за тонну).

На Парижской бирже (MATIF) биржевые котировки июльских, августовских, сентябрьских контрактов на закрытие торгов составили:

пшеница мукомольная (сентябрь 2019) - 199,10 дол./т (12700 руб./т) - плюс 1,88%;

кукуруза (август 2019) - 200,23 дол./т (12775 руб./т) - плюс 0,15%;

подсолнечник (ФОБ Сен Назер) - 338,19 дол./т (21575 руб./т) - минус 0,035%;

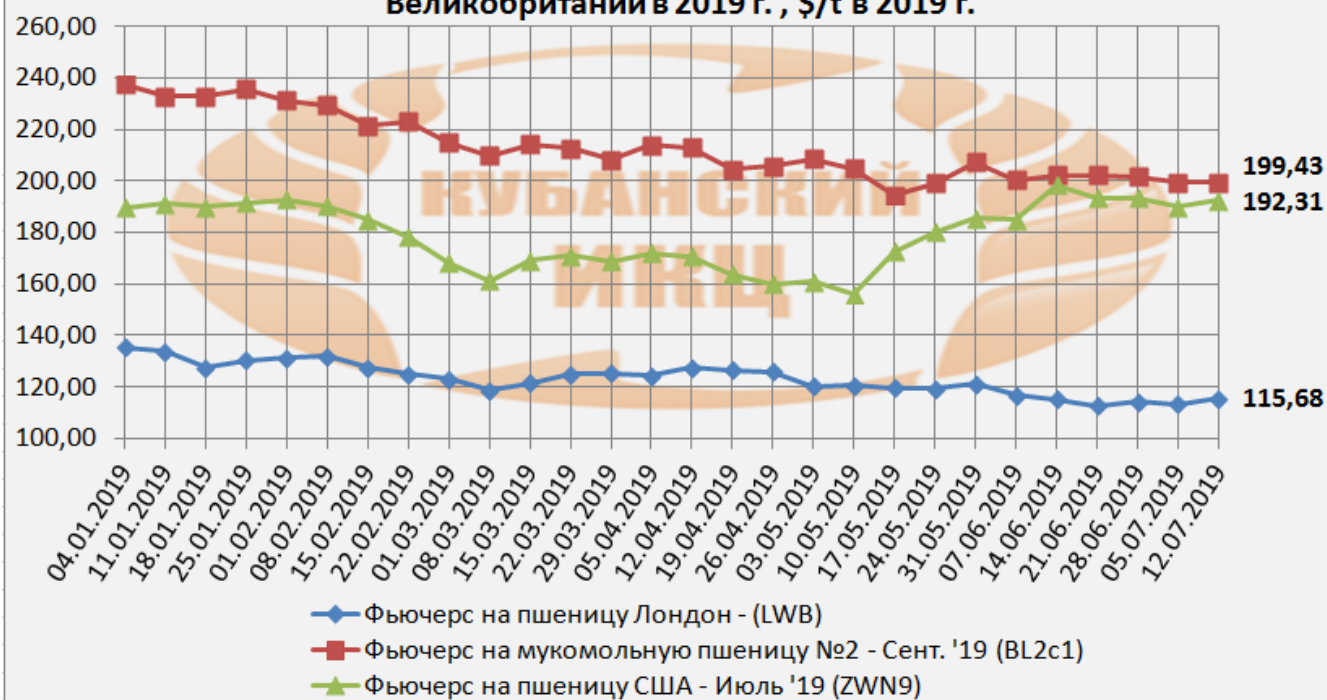
масло подсолн (июль, EXT NW Europe, Нидерланды) - 893,40 дол./т (56995 руб./т) - без изменен.

### В Евросоюзе падают цены на пшеницу

Хорошие погодные условия в США и Европе способствуют получению обильного урожая пшеницы, что продолжает давить на биржевые котировки. Фьючерсы на мукомольную пшеницу в Париже в пятницу упали на 1,25 €/т до 178,25 €/т или 200,18 \$/т, несмотря на факторы поддержки, такие как снижение курса евро относительно доллара, итоги тендеров в Алжире и Тунисе и сокращение количества посевов озимой пшеницы во Франции, которые находятся в хорошем или отличном состоянии, на 5% до 75%.

Алжирское агентство OАIC приобрело на тендере 360 тыс. т французской мукомольной пшеницы с поставкой в августе по цене 217-217,5 \$/т CIF, которая при стоимости фрахта 16,5 \$/т соответствует цене продажи 200 \$/т, что несколько ниже, чем цены на французском рынке.

## Фьючерсы на пшеницу на мировых биржах США, Франции и Великобритании в 2019 г. , \$/t в 2019 г.



### Котировки фьючерсов (CFD - contract for difference, контракт на разницу) на 16-17 июля 2019г.

Товар ÷	Месяц ÷	Цена	Осн.	Макс.	Мин.	Изм. ÷	Изм. % ÷
Грубый рис	Сент. '19	11,810	11,808	11,813	11,805	+0,002	+0,02%
Кукуруза США	Сент. '19	433,38	435,38	436,38	433,25	-2,00	-0,46%
Овес		277,00	277,60	278,40	277,00	-0,60	-0,22%
Пшеница Лондон		146,75	146,75	147,00	146,50	0,00	0,00%
Пшеница США	Сент. '19	503,62	507,62	507,62	503,25	-4,00	-0,79%
Соевая мука США	Авг. '19	307,85	308,55	308,70	307,60	-0,70	-0,23%
Соевое масло США	Авг. '19	27,98	28,00	28,11	27,96	-0,02	-0,07%
Соевые бобы США	Нояб. '19	903,38	905,38	906,88	903,00	-2,00	-0,22%

### ИНФОРМАЦИОННО!

#### Что такое CFD и фьючерс?

**Фьючерсный контракт** – это ценная бумага в виде биржевого контракта на куплю-продажу стандартного количества определенного актива в заранее оговоренный срок по оговоренной цене.

Фьючерсы бывают двух видов:

**Расчётный фьючерс** – стороны контракта производят только денежные расчеты в сумме разницы между ценой актива, указанной в контракте и ее текущей ценой. Таким образом, биржа производит взаиморасчет между сторонами, а физической поставки базисного актива на дату экспирации фьючерса не производится. Расчетный фьючерс применяется в основном для спекулятивной торговли.

**Поставочный фьючерс** – на дату исполнения фьючерса покупатель обязан приобрести, а продавец продать оговоренное в контракте количество базового актива. Поставочные контракты не предназначены для спекулятивной деятельности, их основная цель – это обезопасить покупателя и продавца от будущих колебаний цен. В случае отказа какой-либо стороной от своих обязательств, биржа накладывает штраф.

**CFD или контракты на разницу цен** – это внебиржевой производный финансовый инструмент, который позволяет получать выгоду при купле-продаже определенного актива без его физической поставки. Иными словами, это соглашение между трейдером и брокером о передаче друг другу разницы стоимости от движения цен различных активов.

Базисным активом CFD могут выступать различные инструменты: акции, индексы, товарные фьючерсы и пр.

Таким образом, по определению CFD и расчетный фьючерс похожи, так как они оба предполагают выплату в разнице цен без прямой поставки товара, но по ряду параметров они отличаются.

#### **Различия между CFD и фьючерсами:**

- Фьючерсы торгуются на бирже, а CFD на внебиржевом рынке;
- Гарантом исполнения обязательств по фьючерсу выступает биржа, а по CFD - финансовая компания (например, брокер);
- Цены на фьючерс определяются на биржевых торгах, а цены на CFD равные или близкие к биржевой цене устанавливает брокер;
- Фьючерсы торгуются с биржевым спредом и комиссией брокера, а спред CFD устанавливает брокер;
- Торговать CFD можно с гораздо меньшим капиталом, чем фьючерсами, так как брокер предоставляет возможность работать не только целым количеством контрактов, но и частями контрактов;
- Кредитное плечо при торговле CFD, как правило, больше, чем при торговле фьючерсами.

Торговля CFD очень удобна и позволяет извлекать прибыль от купли-продажи ценных бумаг при наличии небольшого капитала. В зависимости от предпочтений и величины капитала каждый для себя выбирает, чем торговать: фьючерсами или CFD на фьючерсы. Прежде чем приступить непосредственно к торговле следует тщательно изучить условия, предлагаемые брокерскими компаниями. Один из лидеров рынка CFD с идеальными условиями для торговли на сегодняшний день является компания IFC Markets, которая предлагает клиентам точные котировки и конкурентные спрэды. Помимо этого, торговать широким спектром инструментов возможно не только по торговому терминалу MetaTrader 4, но и по профессиональному терминалу собственной разработки компании - NetTradeX. При этом через платформу NetTradeX возможна торговля не только отдельными инструментами, но и портфелями из различных инструментов. Источник: [www.ifcmarkets.ru](http://www.ifcmarkets.ru)

#### **Прогноз производства пшеницы в Евросоюзе вновь снижен**

Аналитическое агентство Strategie Grains снизило свой прогноз производства мягкой пшеницы в странах ЕС в сезоне 2019/2020 по сравнению с июньским отчетом на 2,2 млн тонн до 140,6 млн тонн. Но это на 11% выше сбора прошлого сезона, сообщает агентство "Рейтерс".

Причиной столь решительного пересмотра прогноза стали последствия рекордной жары второй половины июня. Также снижен прогноз производства кукурузы на 700 тыс. тонн - до 62,7 млн тонн. Это на 1,6% больше, чем в прошлом сезоне.

#### **Французские экспортеры озабочены качеством нового урожая мягкой пшеницы и озимого ячменя**

Первые результаты уборки мягкой пшеницы на атлантическом побережье Франции показали, что содержание протеина в зерне меньше 11%, то есть ниже минимального уровня, необходимого для экспорта. Об этом 10 июля заявил представитель Soufflet – одного из крупнейших во Франции зерновых операторов и экспортеров, сообщает агентство Reuters.

Глава департамента закупок Soufflet говорит, что следствием очень хорошей урожайности мягкой пшеницы стало содержание протеина на уровне примерно 10,7-10,8%. Причем эти результаты зафиксированы в экспортоориентированной зоне вокруг морского порта Ля-Паллис.

Представитель Soufflet отметил, что слишком рано говорить о качестве всего урожая пшеницы пока не стали известны результаты уборки в остальных регионах Франции.

Не удовлетворяет Soufflet и качество первых партий озимого ячменя, хотя содержание протеина в нем 9,5% и находится он выше минимума, требуемого рынком.

Урожайность ячменя сильно различается по регионам, на сегодняшний день западное побережье демонстрирует исключительные результаты на 15-20 ц/га выше средних показателей.

#### **Франция в сезоне 2018/19 сократила экспорт фуражного ячменя в третьи страны**

Государственное агентство FranceAgrimer понизило оценку экспорта французского фуражного ячменя в сезоне 2018/19 до 6,064 млн тонн. Это на 1,2% меньше прогноза июня, но все же на 1% больше экспорта сезона 2017/18, сообщает агентство "Зерно Он-Лайн" со ссылкой на официальный сайт FranceAgrimer.

В страны Евросоюза было экспортировано 3,699 млн. тонн фуражного ячменя, что на 0,6% меньше прогноза июня, но на 6% больше экспорта предыдущего сезона. В третьи страны было экспортировано 2,35 млн. тонн мягкой пшеницы, что на 2,1% меньше прогноза июня и на 5,6% меньше экспорта сезона 2017/18.

Экспорт пшеницы из ЕС в 2018/19 г. повышен, первые данные на 2019/20 г. задерживаются.

Согласно данным Европейской комиссии, опубликованным в понедельник, экспорт мягкой пшеницы из Европейского союза в сезоне 2018/19, завершившемся 30 июня, повышен до 20,6 млн. тонн с 20,3 млн. на прошлой неделе.

Новая оценка по-прежнему ниже 21 млн. тонн мягкой пшеницы, экспортированных в сезоне 2017/18.

Экспорт ячменя из ЕС в 2018/19 году был повышен до 4,6 млн. тонн с первоначальной оценки в 4,35 млн. тонн, но все еще значительно ниже 5,7 млн. тонн в 2017/18 г.

Что касается кукурузы, импорт в ЕС в 2018/19 г. был пересмотрен в сторону повышения до 23,7 млн. тонн против первоначальной оценки в 23,6 млн. тонн и 17,7 млн. тонн в 2017/18 году.

Показатели импорта масличных культур в ЕС в 2018/19 г. практически не изменились по сравнению с первоначальными. Сообщается, что публикация первых недельных данных по экспорту / импорту зерновых и масличных культур за начало сезона 2019/20 была отложена до 15 июля.

## «ПроЗерно» - Еженедельные ценовые индексы внутреннего рынка на 05 июля 2019 года

Агентство «ПроЗерно»	05.07.2019	05.07.2019 - 28.06.2019		28.06.2019	28.06.2019 - 21.06.2019		21.06.2019
EXW Европ. часть РФ с НДС 10%	руб.	руб.	%	руб.	руб.	%	руб.
Пшеница 3 класс	11760	-400	-3,3%	12160	-440	-3,5%	12600
Пшеница 4 класс	10825	-500	-4,4%	11325	-310	-2,7%	11635
Рожь продовольственная	9825	-70	-0,7%	9895	+255	+2,6%	9640
Пшеница фуражная	10025	-515	-4,9%	10540	-460	-4,2%	11000
Ячмень фуражный	9770	-215	-2,2%	9985	-225	-2,2%	10210
Кукуруза фуражная	11335	-65	-0,6%	11400	+40	+0,4%	11360
Подсолнечник	20555	+100	+0,5%	20455	-45	-0,2%	20500
Масло подсолнечное	43800	+70	+0,2%	43730	-35	-0,1%	43765
Курс доллара, руб. / \$	63,40	+0,36	+0,56%	63,05	-0,34	-0,54%	63,39
Агентство «ПроЗерно»	05.07.2019	05.07.2019 - 28.06.2019		28.06.2019	28.06.2019 - 21.06.2019		21.06.2019
EXW Европ. часть РФ с НДС 10%	USD	USD	%	USD	USD	%	USD
Пшеница 3 класс	185	-7	-3,8%	193	-6	-3,0%	199
Пшеница 4 класс	171	-9	-5,0%	180	-4	-2,1%	184
Рожь продовольственная	155	-2	-1,3%	157	+5	+3,2%	152
Пшеница фуражная	158	-9	-5,4%	167	-6	-3,7%	174
Ячмень фуражный	154	-4	-2,7%	158	-3	-1,7%	161
Кукуруза фуражная	179	-2	-1,1%	181	+2	+0,9%	179
Подсолнечник	324	0	-0,1%	324	+1	+0,3%	323
Масло подсолнечное	691	-3	-0,4%	694	+3	+0,5%	690

## «ПроЗерно» - Ежемесячные ценовые индексы внутреннего рынка июль 2019 к июлю 2018

Агентство «ПроЗерно»	Июл.19	Июл.19 - Июн.19	Июн.19	Июл.18	Июл.18 - Июн.18	Июн.18	Июл.19	Июл.19 - Июн.18	Июл.18
EXW Европ. часть РФ с НДС 10%	руб.	руб.	руб.	руб.	руб.	руб.	руб.	руб.	руб.
Пшеница 3 класс	11760	-990	12750	10458	-406	10863	11760	+1303	10458
Пшеница 4 класс	10825	-1093	11918	9728	-415	10142	10825	+1098	9728
Рожь продовольственная	9825	+99	9726	6289	-25	6314	9825	+3536	6289
Пшеница фуражная	10025	-1075	11100	8795	-294	9089	10025	+1230	8795
Ячмень фуражный	9770	-738	10508	9219	+35	9184	9770	+551	9219
Кукуруза фуражная	11335	-64	11399	9125	-220	9345	11335	+2210	9125
Подсолнечник	20555	+89	20466	23520	-314	23834	20555	-2965	23520
Масло подсолнечное	43800	+120	43680	45878	-337	46214	43800	-2078	45878
Курс доллара, руб. / \$	63,40	-0,67	64,07	62,92	+0,29	62,63	63,40	+0,48	62,92
Агентство «ПроЗерно»	Июл.19	Июл.19 - Июн.19	Июн.19	Июл.18	Июл.18 - Июн.18	Июн.18	Июл.19	Июл.19 - Июн.18	Июл.18
EXW Европ. часть РФ с НДС 10%	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Пшеница 3 класс	185	-13	199	166	-7	173	185	+19	166
Пшеница 4 класс	171	-15	186	155	-7	162	171	+16	155
Рожь продовольственная	155	+3	152	100	-1	101	155	+55	100
Пшеница фуражная	158	-15	173	140	-5	145	158	+18	140
Ячмень фуражный	154	-10	164	147	0	147	154	+8	147
Кукуруза фуражная	179	+1	178	145	-4	149	179	+34	145
Подсолнечник	324	+5	319	374	-7	381	324	-50	374
Масло подсолнечное	691	+9	682	729	-9	738	691	-38	729

## USDA снизил на 5% прогноз урожая пшеницы в РФ

Тем не менее Россия останется крупнейшим экспортером злака. Иностранная сельскохозяйственная служба Минсельхоза США (FAS USDA) снизила на 3,8 млн т или на 5% прогноз урожая пшеницы в России.

Как следует из июльского отчета, новая оценка валового сбора находится на уровне 74,2 млн т без учета Крыма (еще около 0,5 млн т в 2018-м) против прогнозирувавшихся ранее 78 млн т. Эти цифры ниже ожиданий российских аналитиков зернового рынка, чьи подсчеты на текущий момент находятся в диапазоне 76,6-81 млн т.

Пересмотр стал следствием «засухи в регионах — крупнейших производителях озимой пшеницы». «Сокращение урожайности озимой пшеницы в этом месяце обусловлено ухудшением состояния посевов в Южном, Северо-Кавказском и Приволжском федеральных округах. Кроме того, пересмотрена в сторону снижения площадь к уборке в связи с сообщениями о росте гибели озимых посевов от Росстата», — говорится в обзоре FAS USDA. Оценка уборочной площади

сокращена американскими аналитиками на 1% до 26,3 млн га, средняя урожайность злака в России ожидается на уровне 28,2 ц/га. Согласно оперативным данным российского аграрного ведомства, по состоянию на 11 июля урожайность пшеницы составляла 38,2 ц/га против 39 ц/га на текущую дату годом ранее.

Тем не менее прогнозируемое в этом году производство пшеницы по-прежнему остается на 4% выше прошлогоднего объема и является вторым в истории России, отмечает Минсельхоз США. В то же время он предупреждает, что объем предложения злака в России будет меньше по сравнению с прошлогодним уровнем из-за сократившихся переходящих запасов: если на начало сезона-2018/19 они составляли более 12 млн т, то на начало 2019/20 — 7,7 млн т. На этом фоне российский экспорт пшеницы снижен до 34,5 млн т, что на 2,5 млн т ниже июньского прогноза и на 1,5 млн т меньше объема отгрузок в 2018/19.

«Несмотря на небольшое сокращение экспорта, Россия останется ведущим мировым экспортером третий год подряд. Следующий крупный поставщик, Евросоюз, как ожидается, выиграет от снижения конкуренции со стороны России и, вероятно, увеличит долю на рынках Северной Африки, Африки к югу от Сахары и на Ближнем Востоке», — говорится в обзоре. Прогноз урожая для Евросоюза сокращен на 2,5 млн т из-за засушливых погодных условий, однако оценка экспорта европейской пшеницы повышена на 0,5 млн т до 27 млн т, что на 3 млн т больше сезона-2018/19. «США также выиграют от снижения российской конкуренции. Так, экспорт американской пшеницы увеличен на 2 млн т в этом месяце до 25,5 млн т», — отмечается в отчете FAS USDA.

На фоне уменьшения прогноза урожая для России, Евросоюза, а также Австралии и Канады оценка общего мирового производства в июльском прогнозе снижена на 9 млн т до 772 млн т, тем не менее это остается рекордным показателем в истории. Оценка мировой торговли пшеницей уменьшена на 2 млн т до 182 млн т — помимо России отгрузки сокращены для Украины и Австралии.

Прогноз мирового производства кормового зерна (кукуруза, ячмень, сорго, овес, рожь, просо) увеличен на 6 млн т до 1396 млн т, что соответствует уровню сезона-2018/19. В частности, в сторону повышения несколько скорректирован прогноз урожая кукурузы в США (с 347,5 млн т до 352,4 млн т) на фоне того, что несмотря на дожди и подтопления в период посевной, площади под агрокультурой все же оказалась выше ожиданий рынка. Также на 1 млн т до 34 млн т увеличен прогноз урожая кукурузы на Украине, что, впрочем, останется на 5% ниже предыдущего сезона. Мировое производство ячменя по-прежнему прогнозируется на рекордном уровне — 151,9 млн т.

#### **ЖАТВА-2019: сбор пшеницы достиг 25,6 млн тонн при урожайности 38,2 ц/га, в 2018г. - 39 ц/га**

Согласно оперативным данным Минсельхоза РФ на 11 июля 2019 года в целом по стране зерновые и зернобобовые культуры обмолочены с площади 7,7 млн га (в 2018г. — 6,4 млн га), общий намолот зерна составил 29,3 млн тонн (в 2018г. — 24,1 млн тонн), при урожайности 37,8 ц/га (в 2018г. — 37,8 ц/га). Из них пшеница обмолочена с площади 6,7 млн га (в 2018г. — 5,5 млн га), намолочено 25,6 млн тонн (в 2018г. — 21,6 млн тонн), при урожайности 38,2 ц/га (в 2018г. — 39 ц/га). Ячмень обмолочен с площади 810,6 тыс. га (в 2018г. — 581,5 тыс. га), намолочено 3,1 млн тонн (в 2018г. — 2 млн тонн), при урожайности 37,9 ц/га (в 2018г. — 35,1 ц/га).

#### **На Кубани близится к завершению уборка зерновых культур, урожай зерна превысил 9,8 млн тонн**

В Краснодарском крае завершается уборка зерновых колосовых и зернобобовых культур, сообщает пресс-служба Министерства сельского хозяйства и перерабатывающей промышленности КК. По оперативной информации на 10 июля 2019 года обмолочено более 1,6 млн га сельхозплощади или 89% от плана. Валовой сбор зерна составляет более 9,8 млн тонн при среднекраевой урожайности 61 ц/га. В том числе урожай озимой пшеницы — более 8,5 млн тонн, озимого ячменя — 105 тыс. тонн, озимого рапса — 49,7 тыс. тонн, гороха на зерно — 218 тыс. тонн, овса — 11,1 тыс. тонн, яровой пшеницы — 2,4 тыс. тонн.

#### **Гидрометцентр России опубликовал прогноз погоды на август - возможны аномалии**

Гидрометцентр России предоставил «Российской газете» предварительный прогноз погоды на август. Как пояснил заведующий отделом долгосрочных прогнозов погоды Владимир Тищенко, в целом на европейской территории страны средняя температура августа ожидается близкой к норме. При этом в южной половине (южнее Москвы, Нижнего Новгорода и Казани) возможны небольшие отрицательные аномалии — температуры ниже нормы на один градус. В Крыму будет около нормы. Владимир Тищенко напомнил, что для Москвы среднемесячная температура августа — 16,5 градуса (днем 20–23, ночью 10–13 градусов). А, например, для Севастополя средняя температура августа — 21, 8 градуса (днем 25–28, ночью 16–19 градусов).

На азиатской территории температура выше нормы ожидается в последний летний месяц в северной половине Уральского федерального округа, на востоке Якутии, в Амурской области, на большей части Хабаровского края, в Магаданской области. Небольшие отрицательные аномалии ожидаются на юге Красноярского края, в Иркутской области, Тыве.

Дефицит осадков в августе может быть в Мурманской области, на юго-западе Центрального федерального, в Крыму. Избыток осадков — на западе Северо-Западного округа, вблизи Каспийского моря, на юге Приволжского федерального округа. На азиатской территории дефицит осадков в Бурятии, на большей части Хабаровского края, на севере Якутии, в Магаданской области, на Чукотке. Избыток осадков — на юге Урала, в центральных районах Красноярского края, на юге Якутии.

#### **Цены закупки зерна предприятий-переработчиков по регионам РФ (с НДС) по состоянию на 12.07.2019 (данные ИКАР)**

Область	пш. 3кл.	пш. 4 кл.	рожь прод.	пш. фур.	ячмень фур.
Владимирская область		11 500,00			
Орловская область				8 500,00	

Рязанская область	8 900,00	8 400,00		8 000,00	
Тульская область				10 300,00	
Белгородская область	10 000,00	9 250,00		8 312,00	7 435,00
Воронежская область	10 000,00	9 500,00		8 500,00	8 000,00
Курская область	10 000,00	9 250,00		8 000,00	7 500,00
Липецкая область				8 000,00	
Тамбовская область	8 900,00	8 400,00		8 433,00	7 480,00
Респ. Татарстан	13 600,00		11 500,00		
Волгоградская область			8 800,00	9 567,00	
Пензенская область				8 400,00	
Саратовская область	10 125,00	9 280,00	7 700,00		
Краснодарский край	10 890,00	10 505,00			8 800,00
Ставропольский край	11 516,00	11 400,00		10 500,00	
Курганская область	12 471,00	11 550,00		11 275,00	9 950,00
Свердловская область				13 125,00	12 000,00
Челябинская область	12 838,00	12 576,00		11 632,00	11 412,00
Алтайский край	10 967,00	9 367,00			
Новосибирская область	11 262,00	10 250,00			
Омская область	11 918,00	10 683,00			

**Информация подготовлена отделом информационно-аналитическим  
ГБУ КК «Кубанский сельскохозяйственный ИКЦ»**