

# Мировой рынок масличных: рост цен на рапс

[Agro2b](#)

## Конъюнктура мирового рынка масличных культур и продуктов их переработки

За неделю с 4 по 8 мая 2015 года мировой рынок сои немного подрос. Ближайший фьючерс вырос на 1,01 USD. Однако, более поздние фьючерсы снижаются. Так, фьючерс июля 2015 г снизился на 0,74 USD до 357,6 USD, фьючерс августа – до 1,01 USD до 350,62 USD.

Быстрый темп сева кукурузы в США поддерживает рынок сои, так как означает, что меньше площадей будут переключены под масличную культуру. По оценке USDA к 3 мая фермеры США засеяли соей примерно 13% запланированных площадей (2% неделю назад), что ниже средних ожиданий рынка (14-16%), но выше против 5% в прошлом году и 9% в среднем за последние 5 лет. Также соевые бобы 4 мая получили поддержку от укрепления на рынке соевого масла. Покупка соевого масла активизировалась. Были разговоры, что Китай (SinoGain) купил 120-180 тыс. т южноамериканского соевого масла.

Недельные данные экспортной инспекции в США показали, что в целях зарубежных поставок за неделю, завершившуюся 30 апреля, проинспектировано 172,066 тыс. т соевых бобов, что в рамках ожиданий рынка. Темп инспекции с начала сезона 2014/15 (с 1 сентября) на 10,9% выше прошлогоднего. Экспорт сои из Бразилии в апреле понизился до 6,55 млн. т против 8,25 млн. т год назад.

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

08.04.2015

Контракт	Цена	Изменение за неделю		Изменение за месяц			
		USD/т	%	USD/т	%		
Май 2015	361,37	▲	1,01	0,28	▲	13,23	3,80
Июль 2015	357,60	▼	-0,74	-0,21	▲	7,99	2,29
Август 2015	355,03	▼	-1,01	-0,28	▲	5,6	1,60
Сентябрь 2015	350,62	▼	-1,01	-0,29	▲	4,04	1,17
Ноябрь 2015	348,88	≈	0	0,00	▲	4,32	1,25
Январь 2016	351,26	▲	0,09	0,03	▲	4,13	1,19
Март 2016	352,83	▲	0,28	0,08	▲	4,41	1,27
Май 2016	354,02	▲	0,92	0,26	▲	4,59	1,31



Согласно данным Зерновой биржи Буэнос-Айреса, по состоянию на 30 апреля уборочная кампания соевых бобов в Аргентине продвинулась на 16% в неделю и была выполнена на 62% от запланированных площадей против 57% на аналогичную дату прошлого года.

При этом урожайность масличной находится на высоком уровне – 35,8 ц/га, тогда как годом ранее данный показатель составлял 31,3 ц/га. На отчетную дату аргентинским аграриям оставалось убрать 19,2 млн. га площадей под соей против 19,6 млн. га на аналогичную дату годом ранее. По прогнозам Informa Economics, в 2015/16 МГ мировое производство соевых бобов составит 316,5 млн. тонн. Предыдущие прогнозы компании составляли 316,4 млн. тонн. Урожай сои в мире в 2014/15 МГ оценивается в 317,1 млн. тонн. Урожай сои в США и Аргентине прогнозируется на стабильном уровне. В Бразилии и Индии ожидается прирост производства.

Согласно последнему отчету аналитиков Oil World (Германия), в апреле т.г. отгрузки соевых бобов из пяти крупнейших стран-экспортеров масличной составили 10,69 млн. тонн, что отстает от результата за аналогичный месяц прошлого года (12,35 млн. тонн). Как отмечается, ключевым поставщиком продукции на мировой рынок в апреле стала Бразилия, которая отгрузила 6,55 млн. тонн масличной против 8,25 млн. тонн за апрель 2014 г. США экспортировали 1,23 (1,19) млн. тонн соевых бобов, Аргентина – 1,3 (1,21) млн. тонн, Парагвай – 0,68 (0,9) млн. тонн, Уругвай – 0,93 (0,79) млн. тонн.

Основным направлением отгрузок продукции традиционно стал Китай, куда в апреле было поставлено 6,73 (7,71) млн. тонн соевых бобов. Также существенный объем масличной импортировали страны ЕС – 1,95 (1,36) млн. тонн, которые продолжают наращивать переработку сои.

Повышение прогнозных оценок USD производства сои на 2015/16 МГ в мире также оказало давление на рынок. Так, в майском отчете оценка мирового производства соевых бобов была незначительно, составив 317,3 тыс. т (против 317,25 млн. т. для 2014/15 МГ).

**Мировой баланс сои по оценкам USDA (MCX США)  
(прогноз на 2015/16 МГ по майским оценкам)**

	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	Изменения оценок 2015/16 к 2014/15		
						тыс. т	%	
<b>Производство</b>	239 525	267 859	285 012	317 253	317 300	▲	47	0,01
<b>Начальные запасы</b>	70 355	53 593	56825	66 316	63 401	▼	-2 915	-4,40
<b>Импорт</b>	93 456	95 564	110289	114 147	119 631	▲	5 484	4,80
<b>Экспорт</b>	92 151	100 648	112729	117 497	121 977	▲	4 480	3,81
<b>Конечные запасы</b>	53 593	57 043	66854	85 542	96 220	▲	10 678	12,48

Прогноз урожая сои на 2015/16 МГ для США был понижен по сравнению с 2014/15 МГ (-3,2 млн. т) до 104,8 млн. т. В свою очередь, прогноз для Бразилии был повышен на 2,5 млн. тонн до 97,0 тыс. тонн, для Индии – на 1,7 млн. т до 11,5 млн. т. Объем глобальной торговли по оценкам экспертов USDA был повышен для 2015/16 МГ до 317,3 млн. т. Прогнозируемый объем мировых запасов сои к концу сезона 2015/16 по оценкам USDA составит 96,22 млн т, что на 10,7 млн. т выше оценок 2014/15 МГ. Прогноз увеличения как производства, так и конечных запасов неизбежно будет давить на рынок сои в ближайшее время.

**Производство сои в странах мира по оценкам USDA (MCX США)  
(прогноз на 2015/16 МГ по майским оценкам)**

	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16	Изменения оценок 2015/16 к 2014/15		
						тыс. т	%	
<b>США</b>	84 192	82 561	91 389	108 014	104 780	▼	-3 234	-2,99
<b>Бразилия</b>	66 500	82 000	86 700	94 500	97 000	▲	2 500	2,65
<b>Аргентина</b>	40 100	49 300	54 000	57 000	57 000	≈	0,00	0,00
<b>Индия</b>	11 000	11 500	11 000	9 800	11 500	▲	1 700	17,35
<b>Китай</b>	14 485	13 050	12 200	12 350	11 500	▼	-850	-6,88
<b>Всего</b>	239 525	267 853	285 012	315 462	317 300	▲	1 838	0,58

**Рапс на бирже MATIF на отчетной неделе (с 4 мая по 8 мая) рос. Так, ближайший фьючерс августа 2015 г. вырос за неделю на 5,73USD до 401, 11 USD.**

По прогнозам, урожай рапса в ЕС в 2015 году составит 21,7 млн. тонн, что ниже рекордных 24,1 млн. 2014 года. По оценкам трейдеров и аналитиков, дожди повысили прогнозы урожая рапса в Европейском союзе в 2015 году, несмотря на то, что урожай, вероятно, будет меньше рекордного объема прошлого года.

Влажная весенняя погода поможет развитию рапса, который не сильно пострадал от заморозков, сообщили трейдеры. В некоторых регионах прошли слишком обильные дожди, но растет оптимизм, что ЕС получит урожай выше среднего уровня, однако повторение прошлогоднего рекорда не ожидается. Урожай рапса в ЕС в 2015 году, используемого для производства пищевого масла, биодизеля и кормов, составит 21,7 млн. тонн, что ниже рекордных 24,1 млн. 2014 года, по прогнозам торгового дома ADM

Germany. Трейдеры сообщили, что ограничения ЕС на применение инсектицидов неоникотиноидов с целью защитить пчел не привели к ожидавшейся гибели насекомых.

В Германии, главном производителе ЕС, ADM Germany прогнозирует урожай на уровне 5,4 млн. тонн, что ниже 6,2 млн. 2014 года. Рапс в Германии зацветает в данный момент, получив преимущества от недавних дождей, сообщили аналитики. Качество цветов говорит о хорошей урожайности. Во Франции, втором по величине производителе ЕС, урожай рапса находится в хорошем состоянии после того, как мягкая зима сократила ущерб от заморозков, но урожайность ниже прошлогодних высоких уровней.

Аналитическое агентство Strategie Grains прогнозирует урожай во Франции в 2015 году на уровне 5,3 млн. тонн, что ниже 5,5 млн. 2014 года. Французский рапс, страдавший от сухой погоды, получил долгожданные дожди 10 дней назад, но сильные дожди на прошлой неделе, возможно, повредили часть урожая, находящегося в фазе цветения.

В Польше, третьем по величине производителе ЕС, урожай озимого рапса находится не в таком хорошем состоянии, как в прошлом году, но ожидается на уровне среднего объема в 2,9 млн. тонн, что на 11% ниже урожая прошлого года, сообщили аналитики Sparks Polska. В Великобритании ADM прогнозирует небольшое понижение до 2,3 млн. тонн в 2015 году против 2,4 млн. тонн прошлого года, учитывая долгожданные осадки, также недавно выпавшие на большей части страны.

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

08.04.2015

Контракт	Цена	Изменение за неделю		Изменение за месяц			
		USD/т	%	USD/т	%		
Август 2015	401,11	▲	5,73	1,45	▲	19,02	401,11
Ноябрь 2015	402,50	▲	4,89	1,23	▲	19,09	402,5
Февраль 2016	404,46	▲	5,45	1,37	▲	20,79	404,46
Май 2016	403,62	▲	6,01	1,51	▲	19,68	403,62
Август 2016	394,30	▲	7,03	1,82	▲	13,53	394,3
Ноябрь 2016	397,64	▲	11,3	2,92	▲	14,23	397,64
Февраль 2017	399,04	▲	11,57	2,99	▲	19,06	399,04





**На малазийской бирже в Куала – Лумпуре** ближайшие фьючерсы на пальмовое масло продолжили рост (кроме майского фьючерса, который снизился на 0,25 USD до 604 USD).

По данным норвежской компании Societe Generale de Surveillance, в апреле 2015 года экспорт пальмового масла из Малайзии сократился на 5,5% в месяц до 1,077 млн. тонн. Наибольшее снижение было отмечено для экспортных отгрузок сырого пальмового масла – на 73,9% до 90,3 тыс. тонн. По информации операторов рынка, часть покупателей перенесла срок закупки CPO на май, когда отгрузка будет осуществляться без уплаты экспортной пошлины. Для сравнения, в апреле экспорт сырого пальмового масла производился с уплатой пошлины в размере 4,5%. В то же время, экспорт рафинированного дезодорированного пальмового масла вырос на 37,9% в месяц до 559,984 тыс. тонн.

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

**08.04.2015**

Контракт	Цена	Изменение за неделю		Изменение за месяц			
		USD/т	%	USD/т	%		
Май 2015 г.	604,75	▼	-0,25	-0,04	▲	21,75	3,73
Июнь 2015 г.	611,25	▲	7,50	1,24	▲	31,00	5,34
Июль 2015 г.	609,50	▲	8,00	1,33	▲	31,00	5,36
Сентябрь 2015 г.	611,25	▲	11,75	1,96	▲	37,25	6,49
Ноябрь 2015 г.	614,75	▲	15,00	2,50	▲	41,50	7,24
Январь 2016 г.	625,75	▲	15,75	2,58	▲	44,25	7,61
Март 2016 г.	634,00	▲	15,00	2,42	▲	45,75	7,78
Май 2016 г.	636,00	▲	12,00	1,92	▲	46,75	7,93

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

