

Рынок масличных и продуктов переработки

Ключевые факторы влияния

- По данным «Агро Перспективы», экспорт подсолнечника из Украины за 11 месяцев 2021 составил 75,52 тыс. тонн на общую сумму \$36,84 млн против 153,68 тыс. тонн на \$54,66 млн за 11 месяцев 2020 года. Напомним, что рентабельность производства семян подсолнечника в 2020 году составила 39,4%, в 2019 г. – 23,5%, в 2018 г. – 32,5%, в 2017 г. – 41,3%, а в 2016 г. – 63,0%;
- Цены на рапс на парижской бирже EURONEXT обновляют очередные рекордные уровни, а котировки на сою достигли 4-месячного максимума на фоне беспокойства относительно возможного сокращения урожая в Южной Америке из-за дефицита осадков в Аргентине и на юге Бразилии;
- По данным экспертов S&P Global Platts, бразильские производители соевых бобов получают рекордные объемы в сезоне 2021/22 МГ (142,8 млн тонн), что, вероятно, будет оказывать давление на рынки основных конкурентов – США и Аргентины. Аналитики USDA ожидают, что производство сои в Бразилии в 2021/22 МГ составит 144 млн тонн против 138 млн в 2020/21 МГ;
- По данным отчета Совета стран-производителей пальмового масла, цены на пальмовое масло останутся высокими и в следующем году. Это станет следствием того, что производство остается ограниченным из-за резкого роста цен на минеральные удобрения и нехватки рабочей силы.

Динамика международных рынков

В начале нового года растительные масла на мировом рынке дорожают. Одним из ключевых факторов такого движения цен является рост нефтяных фьючерсов, в то время как сравнительно низкий спрос со стороны ключевых импортеров выступает мощным фактором сдерживания восходящих ценовых тенденций.

Рост цен на нефть поддерживается новостями о сокращении ее запасов в Соединенных Штатах и информацией о сравнительно легком течении болезни от штамма Омикрон.

Фьючерсы на пальмовое масло растут в последние недели на фоне ожиданий по снижению производства в декабре из-за трудностей в уборке урожая, возникших после наводнений в восьми штатах Малайзии.

На этом фоне подорожало подсолнечное масло украинского производства, несмотря на снижение спроса со стороны ключевых импортеров. Так, по данным Укрмаслопрома, Украина в течение сентября-ноября сократила экспорт подсолнечного масла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 15% до 1,35 млн тонн из-за падения спроса со стороны Китая и Индии.

На EURONEXT котировки фьючерсов на поставки рапса в феврале по состоянию на 6 января 2022 достигли €828,00/т (€751,75/т на 24 декабря).

Цены масличных в основных портах стран экспортеров

Форвард апрель	min	max	avr	Δ, %
Соя, Украина Черное море	540	555	548	-0,9%
Соя, США NOLA	553	556	558	3,8%
Соя, Аргентина	529	549	550	-5,2%
Соя, Бразилия	534	538	540	3,2%
Подсолнечник, Украина Черное море	660	675	668	0,0%
Рапс, Украина Черное море	765	780	773	0,0%

Цена спроса и предложения на украинские масличные в портах Черного моря

Продукт	Цена FOB Черное море, USD/т (спрос)		Цена FOB Черное море, USD/т (предложение)	
	min	max	min	max
	Подсолнечник	660	670	665
Соя	540	550	545	555
Рапс	765	775	770	780

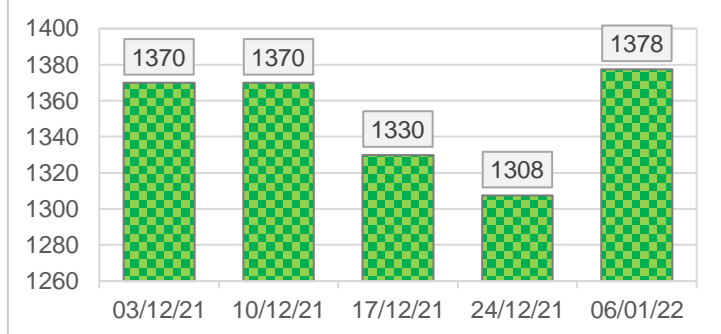
Цена спроса и предложения на украинские масличные в портах Черного моря

Продукт	min	max	min	max
Подсолнечное масло, FOB Черное море	1370	1380	1375	1385
Шрот подсолнечника, FCA	275	285	280	290
Жмых подсолнечника, DAP	255	265	260	270
Соевое масло, FCA	1210	1220	1215	1225
Соевый шрот, FCA	455	465	460	470

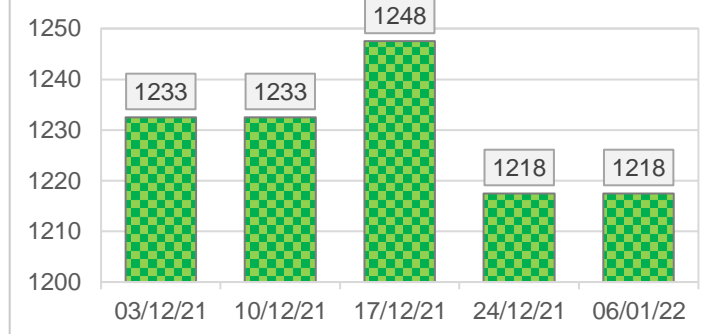
Цены на основные продукты переработки в портах экспортеров

Форвард апрель	min	max	avr	Δ, %
Цена FOB, USD/т				
Подсолнечное масло, Украина FOB Черное море	1370	1385	1378	0,7%
Шрот подсолнечника, Украина	275	290	283	0,0%
Жмых подсолнечника, Украина DAP	255	270	263	0,0%
Соевое масло, Украина	1210	1225	1218	0,0%
Соевый шрот, Украина	455	470	463	0,0%
Соевый шрот, протеин 48%, США FOB NOLA	492	509	511	4,1%
Соевый шрот, протеин 47%, Аргентина FOB	452	464	466	1,7%
Соевый шрот, протеин 48%, Бразилия FOB	458	472	474	2,8%

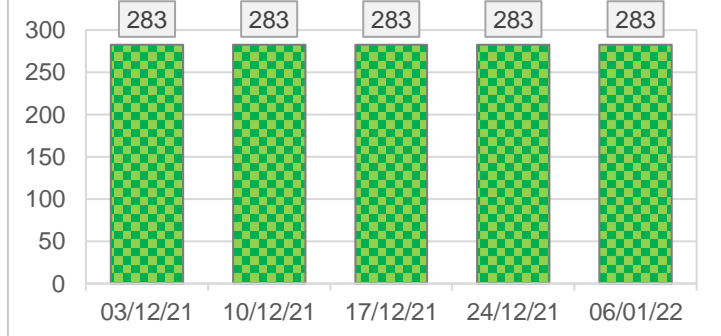
**Динамика средних цен, \$/т.
Подсолнечное масло, Украина FOB**



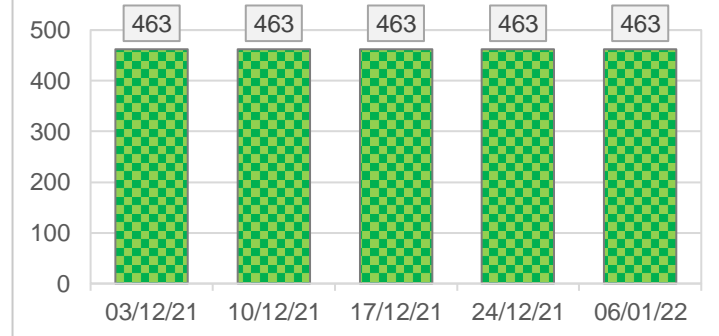
**Динамика средних цен, \$/т.
Соевое масло, Украина FCA**



**Динамика средних цен, \$/т. Шрот
подсолнечника, Украина FCA**



**Динамика средних цен, \$/т. Соевый
шрот, Украина FCA**



Динамика внутреннего рынка

По данным нашего ценового мониторинга, в течение отчетного периода на внутренних рынках ключевых масличных и продуктов их переработки фиксировались преимущественно положительные ценовые корректировки.

В подсолнечном сегменте в течение отчетной недели цены умеренно росли. На базисе EXW семена подсолнечника торговались в пределах 8400-18800 грн/т (+3,3%), тогда как на условиях СРТ-предприятие 18600-19000 грн/т (+3,3%). Ключевым драйвером такого движения является рост цен на подсолнечное масло.

Закупочные цены на ключевые масличные культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/т				
Подсолнечник	18400	18800	18600	3,3%
Соя	15500	15900	15700	0,0%
Рапс	20500	20800	20650	0,0%
Цена СРТ-предприятие, грн/т				
Подсолнечник	18600	19000	18800	3,3%
Соя	15900	16300	16100	0,0%
Рапс	20700	21200	20950	0,0%
Цена СРТ-порт, грн/т				
Подсолнечник	18800	19200	19000	3,3%
Соя	16300	16700	16500	0,0%
Рапс	21000	21400	21200	0,0%

Подсолнечное масло украинского производства на базисе FOB в портах Черного моря снова выросло в цене и по итогу отчетного периода торговалось в промежутке 1370-1385 \$/т. Как уже упоминалось выше, текущая ценовая тенденция обусловлена движением нефтяных котировок и ростом цен других ключевых растительных масел.

В то же время, вероятно, что текущая ситуация будет длиться не более нескольких недель, поскольку ключевые импортеры накопили значительные внутренние запасы, а поставки сои нового урожая и продуктов ее переработки из стран Южной Америки в ближайшее время существенно повлияют на рыночный баланс.

Цены соевых бобов на внутреннем рынке в течение отчетной недели были стабильными. На базисе EXW они торговались в промежутке 15500–15900 грн/т. На условиях СРТ-порт бобы заняли ценовой диапазон 16300-16700 грн/т.

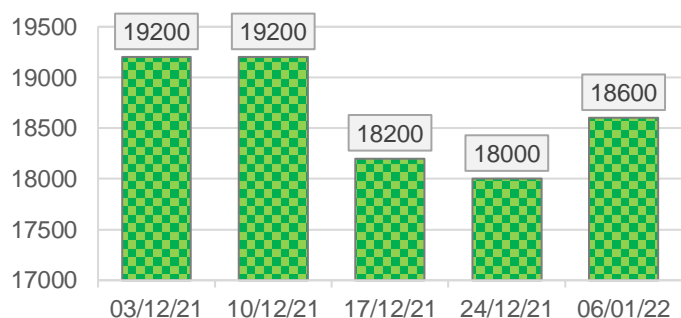
В рапсовом сегменте цены на прошлой неделе также были преимущественно стабильными, удерживая высокие позиции как на внутренних, так и экспортных базисах. На условиях FOB они колебались в промежутке 765-775 \$/т. Стоит добавить, что стоимость ближайших фьючерсных контрактов на рапс на бирже Euronext практически ежедневно возобновляет исторический максимум.

Цены на ключевые виды растительных масел				
Продукт	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW (спрос), грн/т				
Подсолнечное масло	43800	44800	44300	7,3%
Соевое масло	38100	38500	38300	0,0%
Цена EXW (предложение), грн/т				
Подсолнечное масло	44000	45000	44500	7,2%
Соевое масло	38700	39300	39000	0,0%

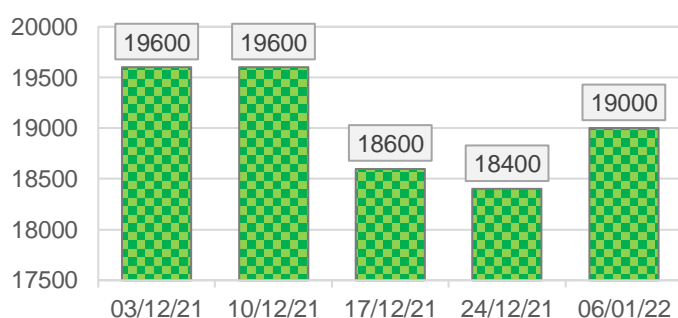
Цена на подсолнечное масло в Украине на условиях СРТ				
Продукт	min	max	avr	Δ, %
СРТ-порт	42600	43000	42800	7,5%
СРТ-предприятие	42300	42700	42500	7,6%

Закупочные цены на ключевые виды растительных шротов				
Продукт	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW (спрос), грн/т				
Шрот подсолнечника	8000	8200	8100	8,0%
Шрот сои	15900	16100	16000	0,6%
Цена EXW (предложение), грн/т				
Шрот подсолнечника	8100	8300	8200	7,9%
Шрот сои	16100	16300	16200	0,6%

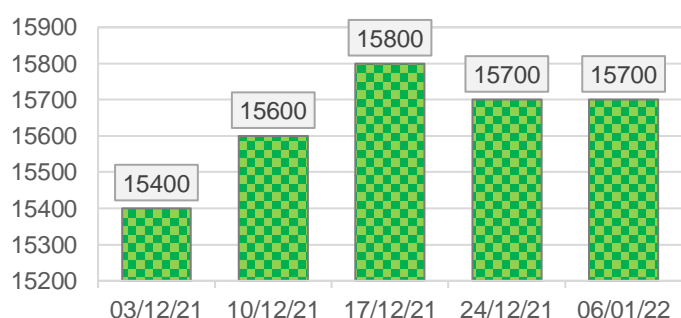
Динамика средних цен, грн/т.
Подсолнечник, EXW спрос



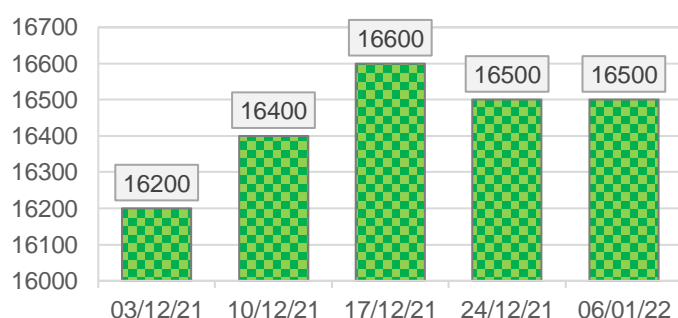
Динамика средних цен, грн/т.
Подсолнечник, СРТ-порт



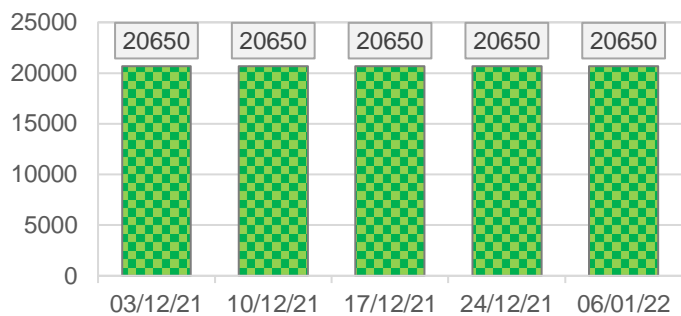
Динамика средних цен, грн/т.
Соя, EXW спрос



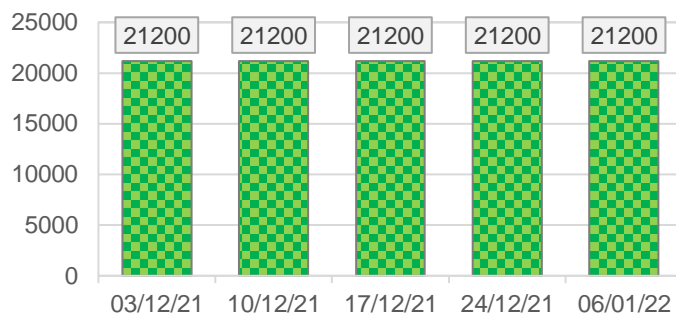
Динамика средних цен, грн/т.
Соя, СРТ-порт



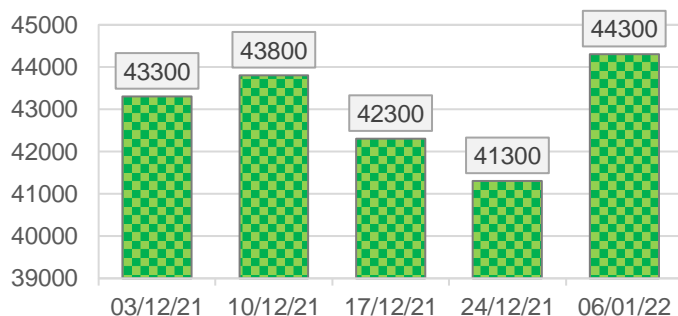
**Динамика средних цен, грн/т.
Рапс, EXW спрос**



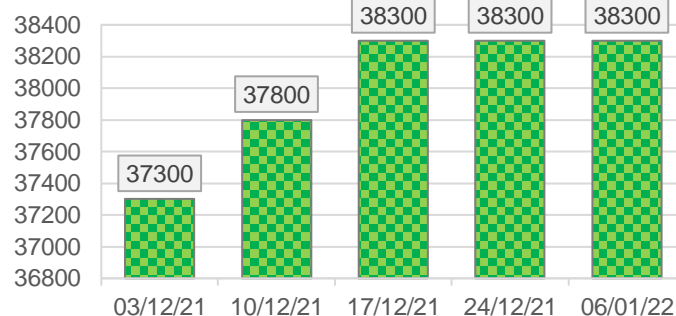
**Динамика средних цен, грн/т.
Рапс, СРТ-порт**



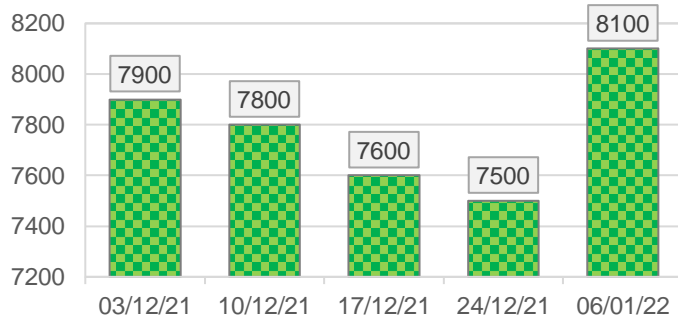
**Динамика средних цен, грн/т.
Подсолнечное масло, EXW спрос**



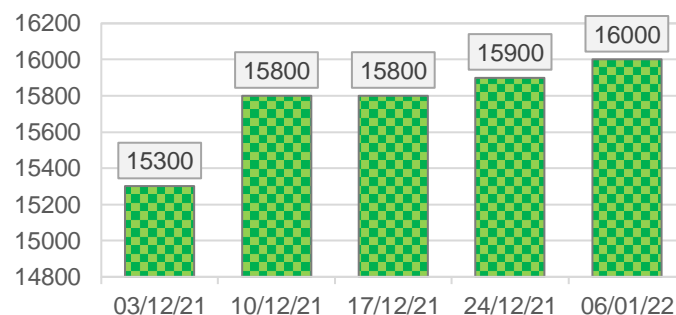
**Динамика средних цен, грн/т.
Соевое масло, EXW спрос**



**Динамика средних цен, грн/т.
Шрот подсолнечника, EXW спрос**



**Динамика средних цен, грн/т.
Соевый шрот, EXW спрос**



Динамика рынка нишевых масличных культур

Согласно последним данным таможенной статистики, за 10 месяцев 2021 года на экспорт из Украины было отгружено 17,5 тыс. т семян льна суммарной стоимостью 11,3 млн долларов.

Ключевыми импортерами семян льна украинского производства по данным на 31 октября выступают Бельгия (22%), Польша (16%) и Египет (10%).

Закупочные цены на нишевые масличные культуры

	min	max	avr	Δ, %
Цена EXW спрос, грн/т				
Горчица	19500	20500	20000	0,0%
Лен	18500	19500	19000	0,0%
Цена СРТ-предприятие, грн/т				
Горчица	20000	21000	20500	0,0%
Лен	19000	20000	19500	0,0%
Цена СРТ-порт, грн/т				
Горчица	20500	21500	21000	0,0%
Лен	19500	20500	20000	0,0%