



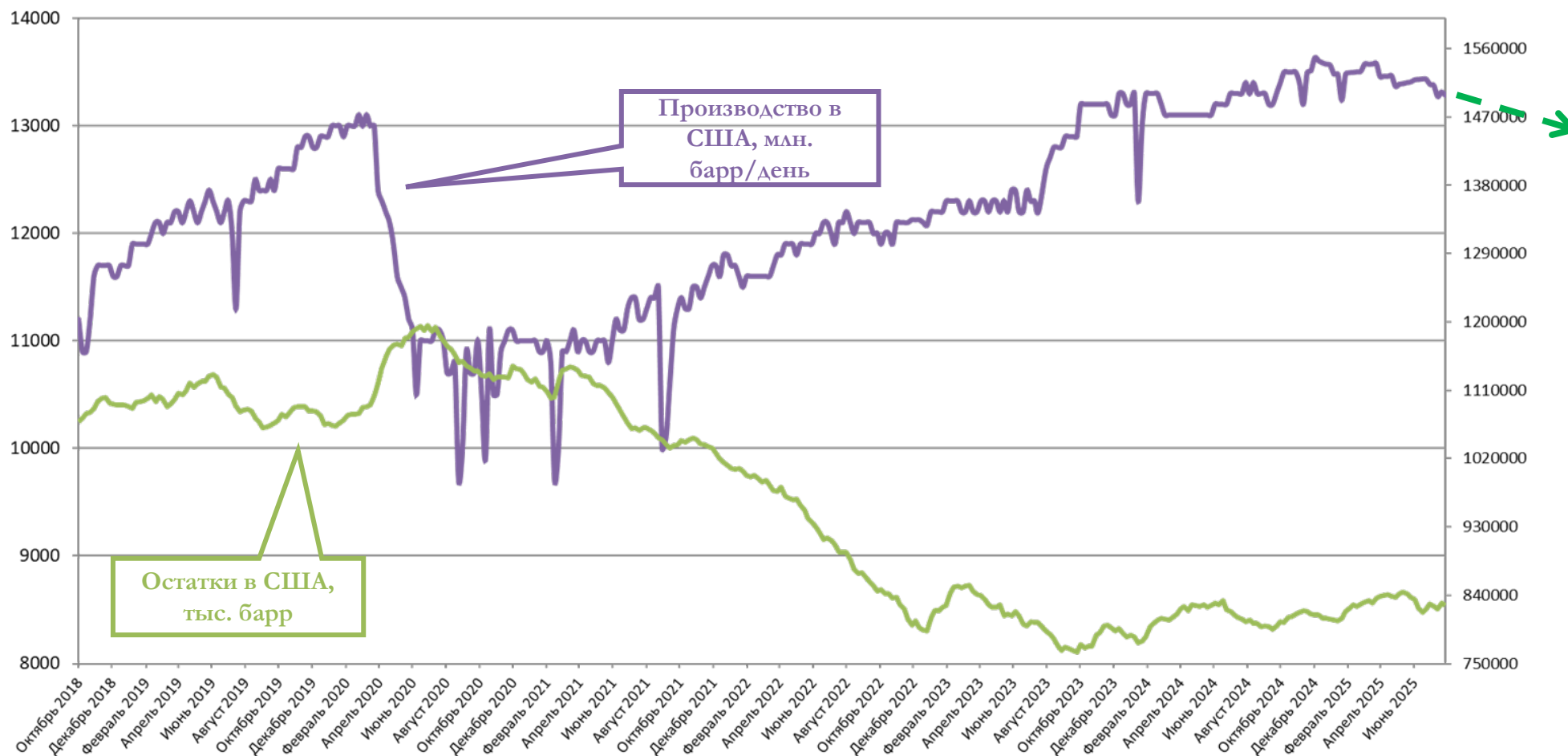
РЫНКИ, ТАКТИКА, РИСК АВГУСТ 2025 – СЕНТЯБРЬ 2025

Владимир Жилин

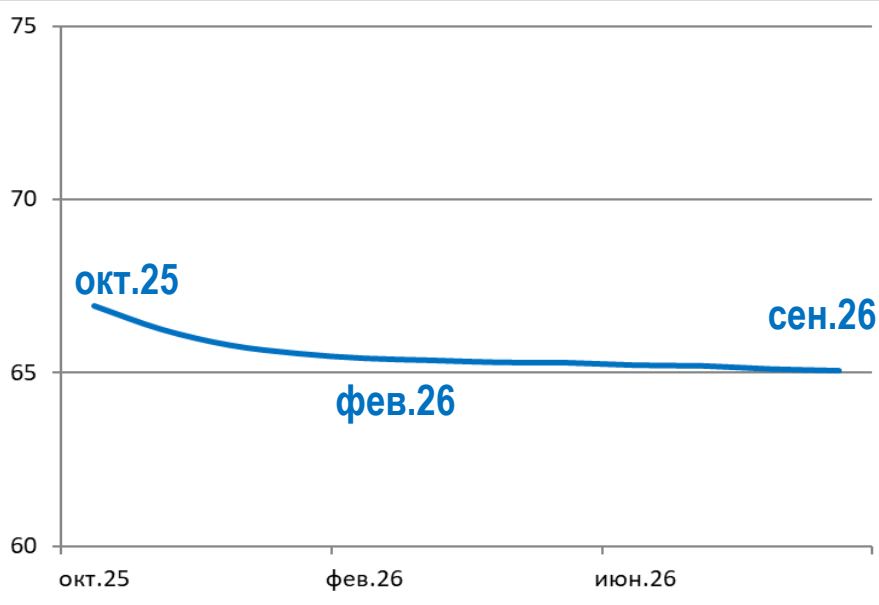
Руководитель отдела анализа сырьевых рынков

[лучше смотреть отчет в режиме демонстрации]

СТАНЬ ЧАСТЬЮ
КОМАНДЫ РОСТА



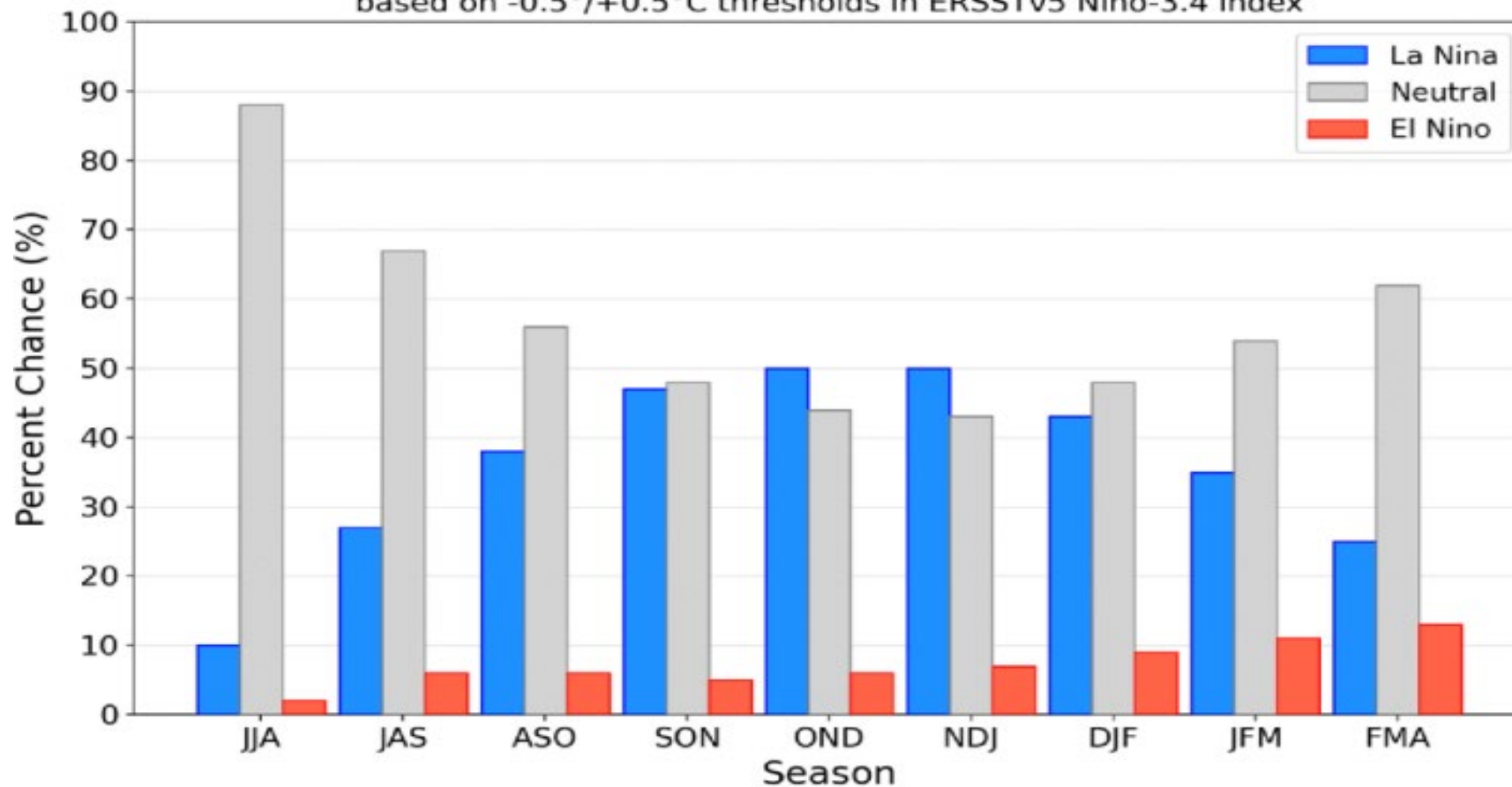


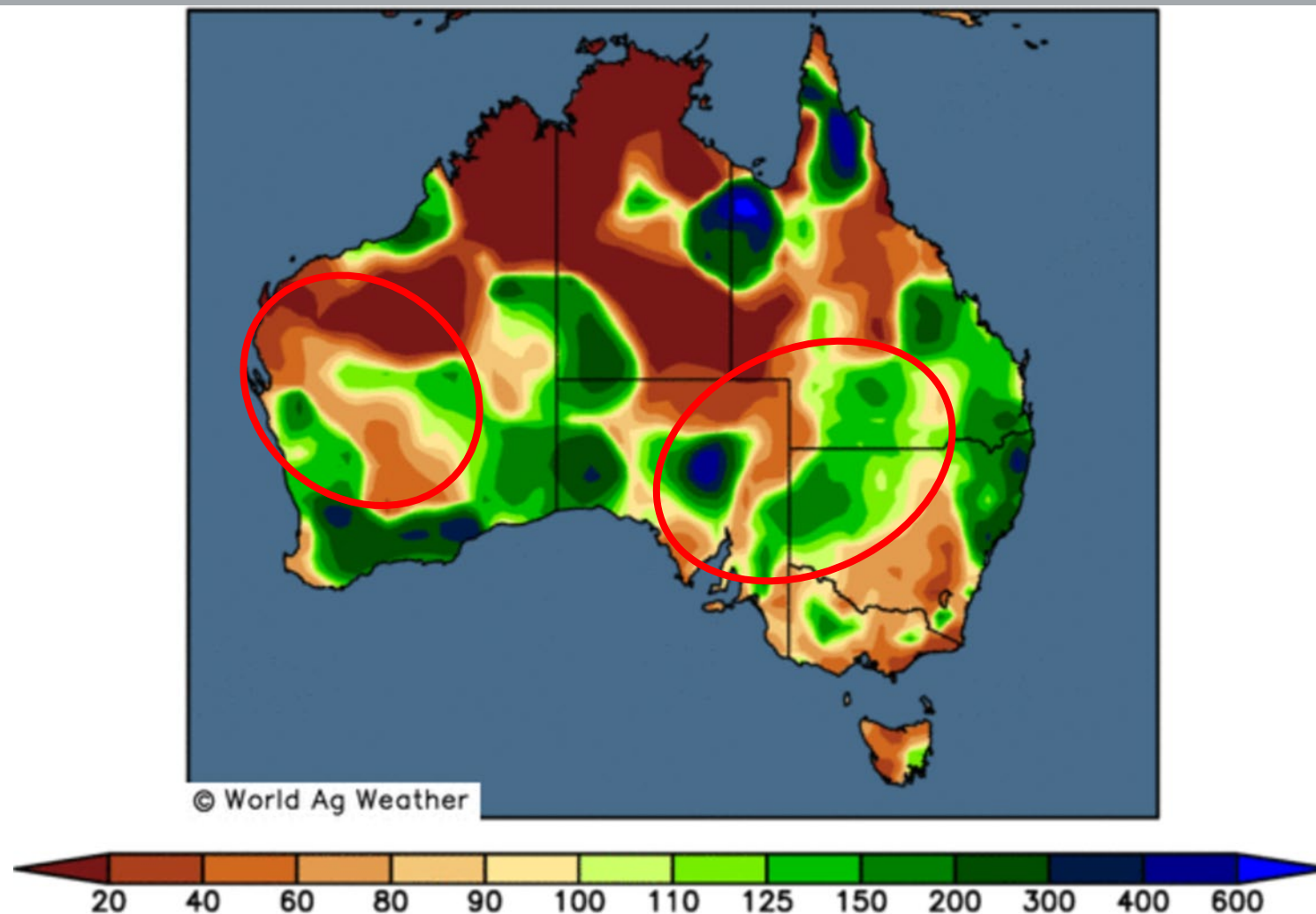


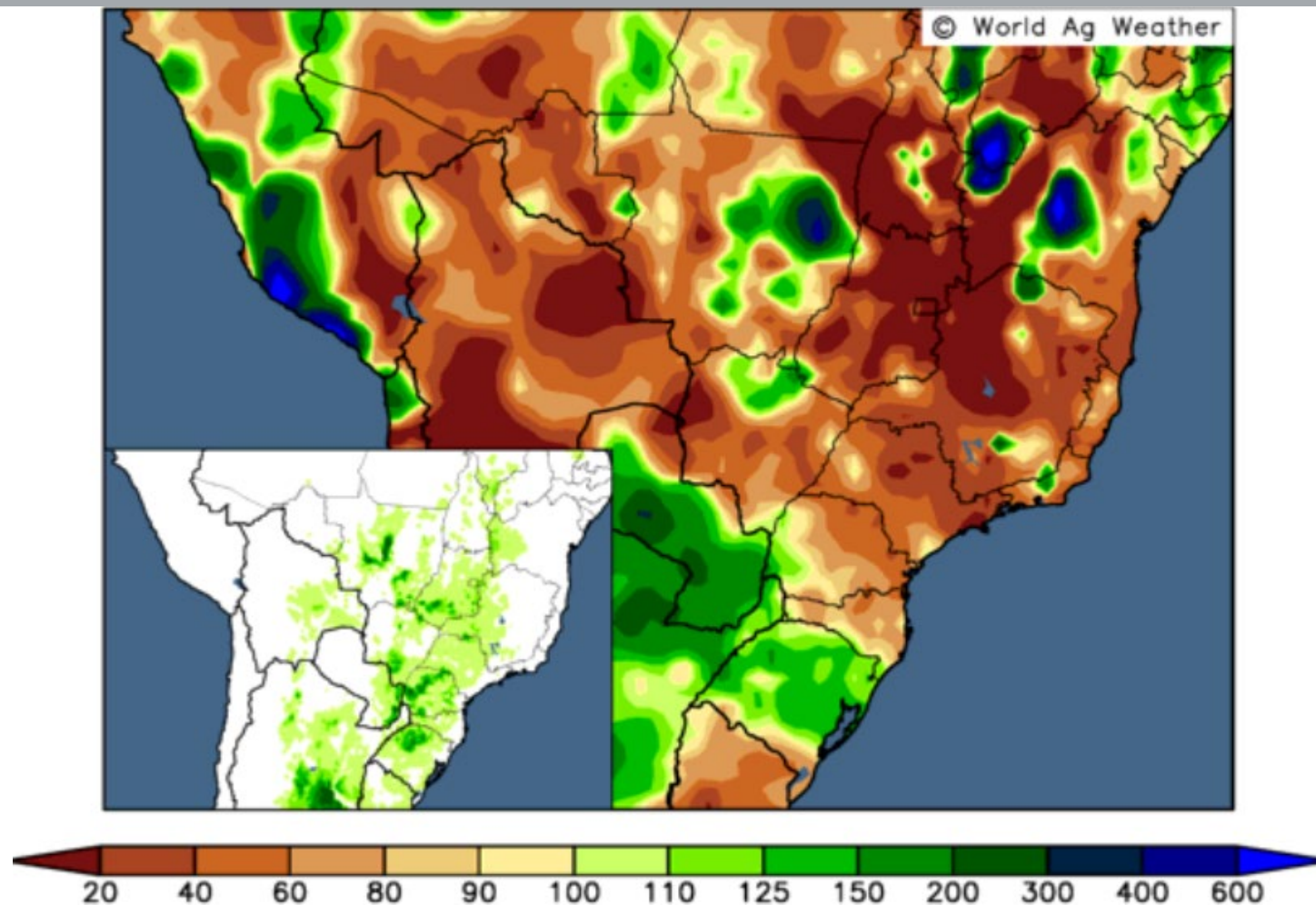


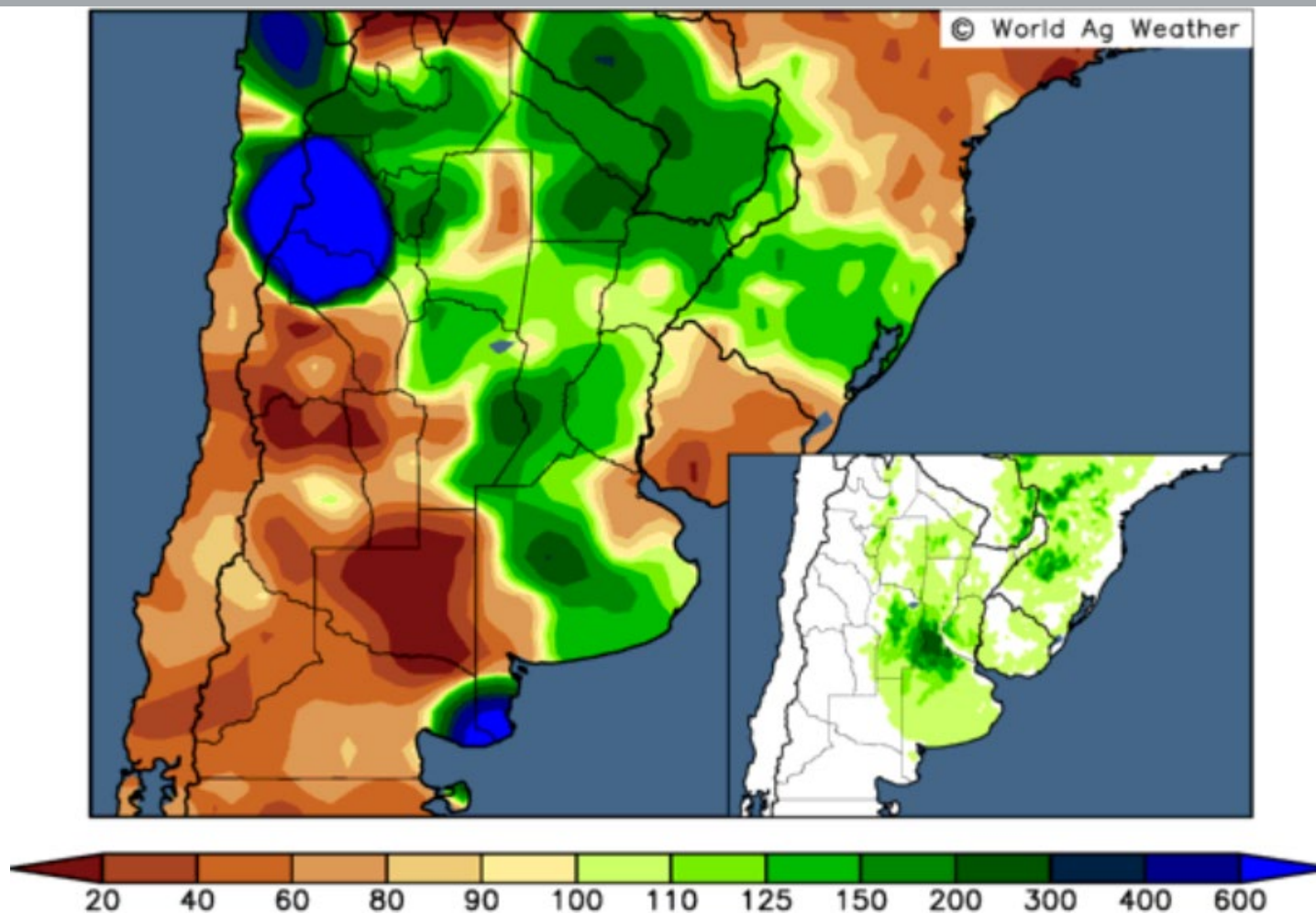
Official NOAA CPC ENSO Probabilities (issued July 2025)

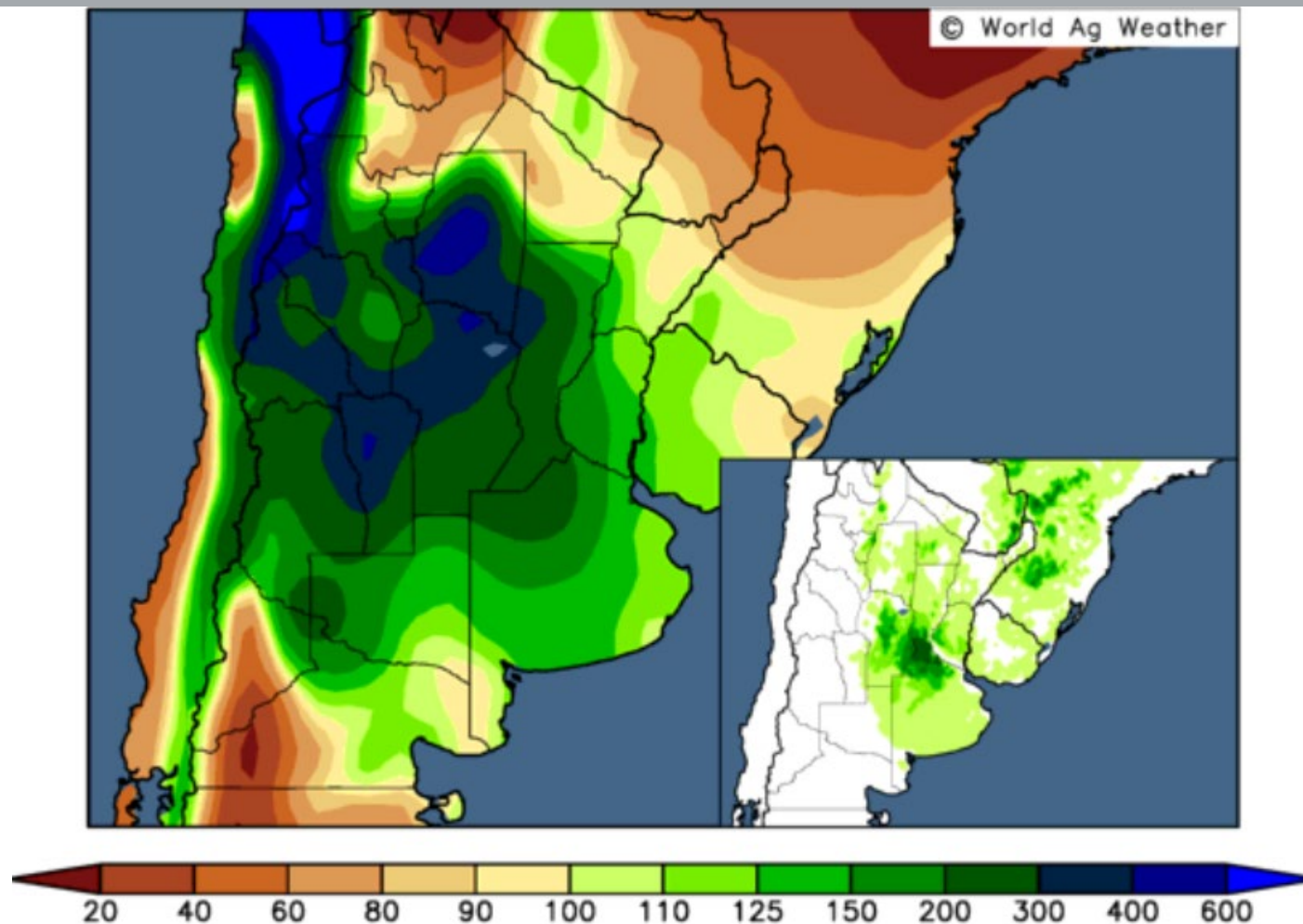
based on $-0.5^{\circ}/+0.5^{\circ}\text{C}$ thresholds in ERSSTv5 Niño-3.4 index

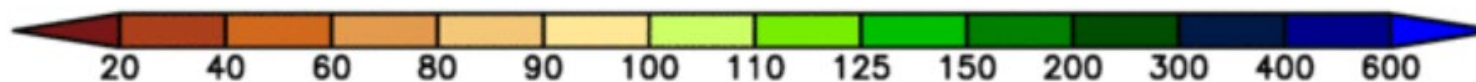
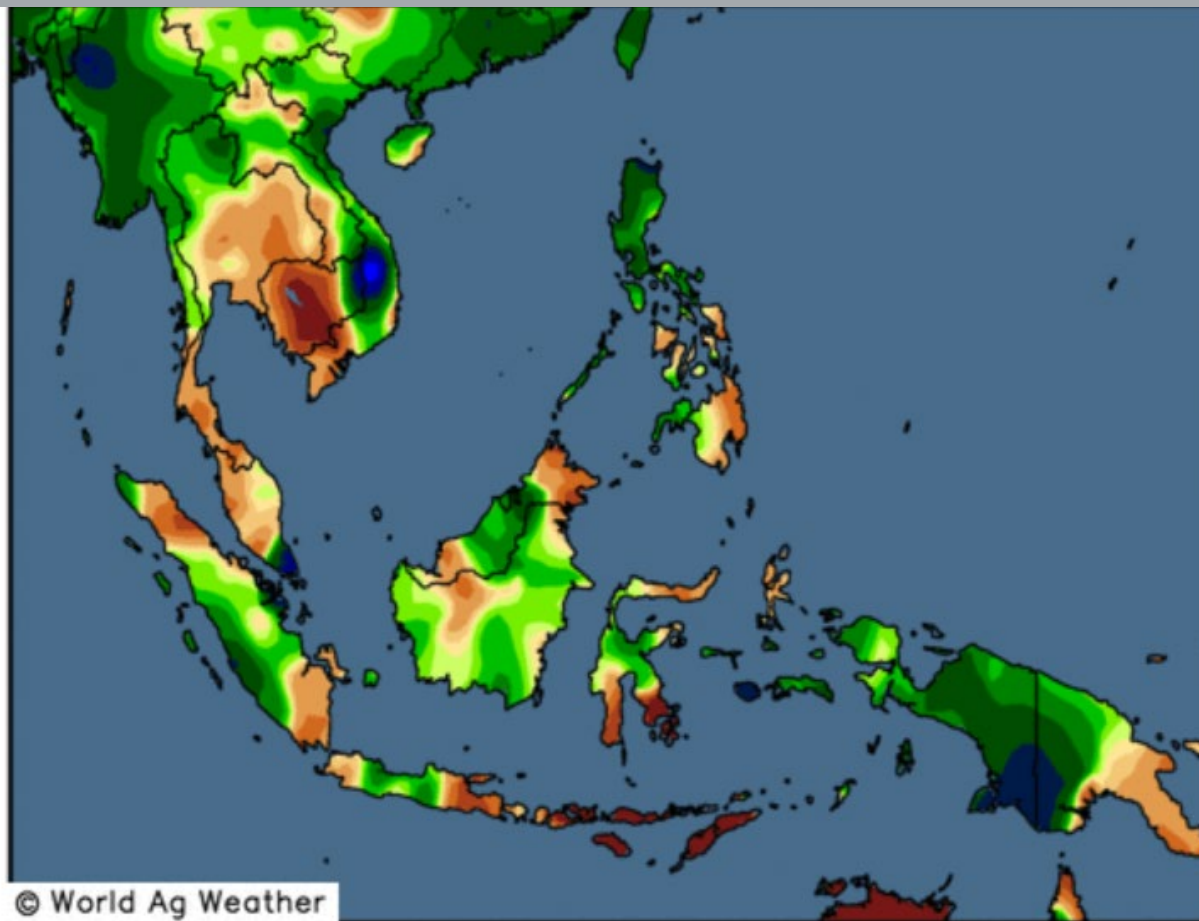


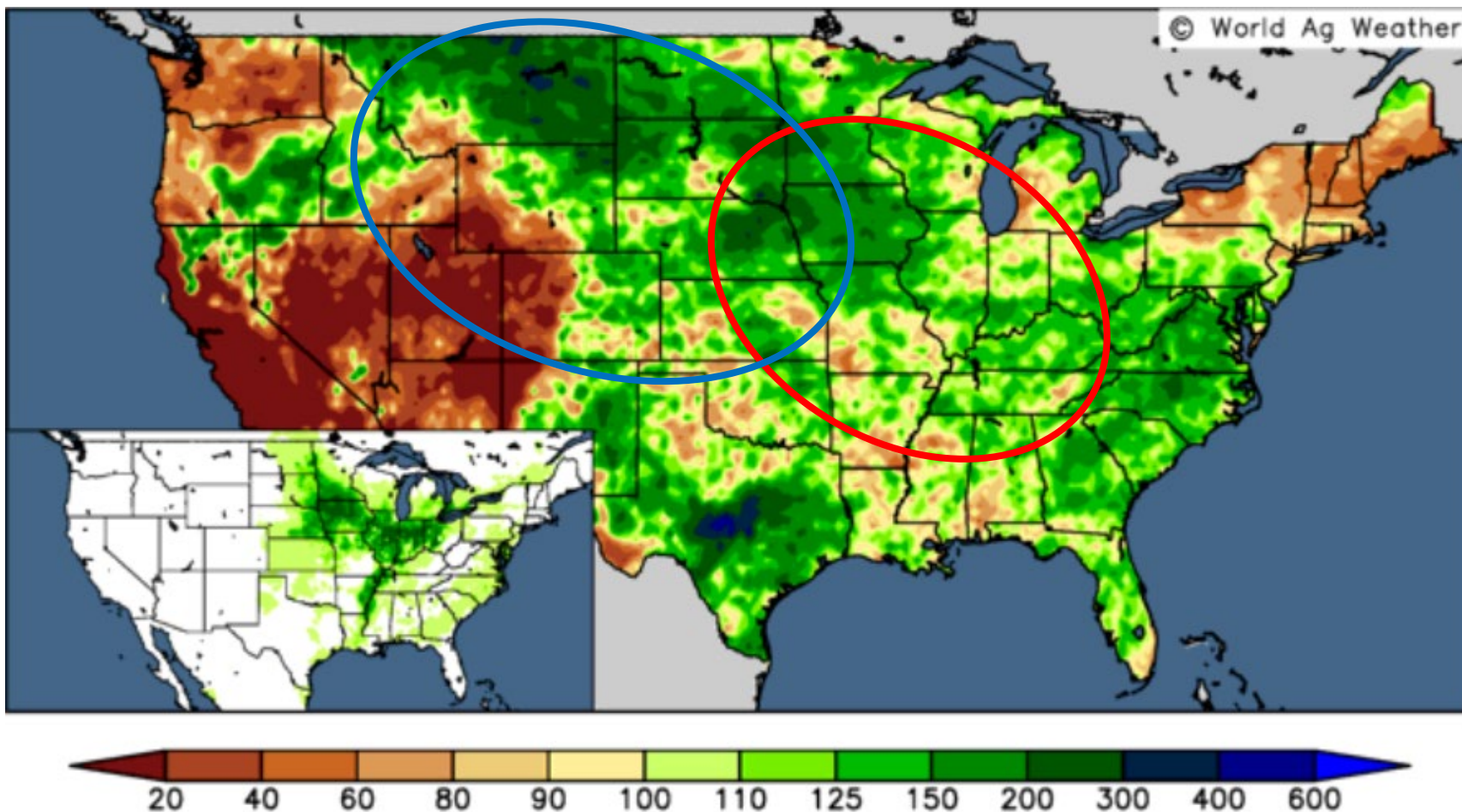


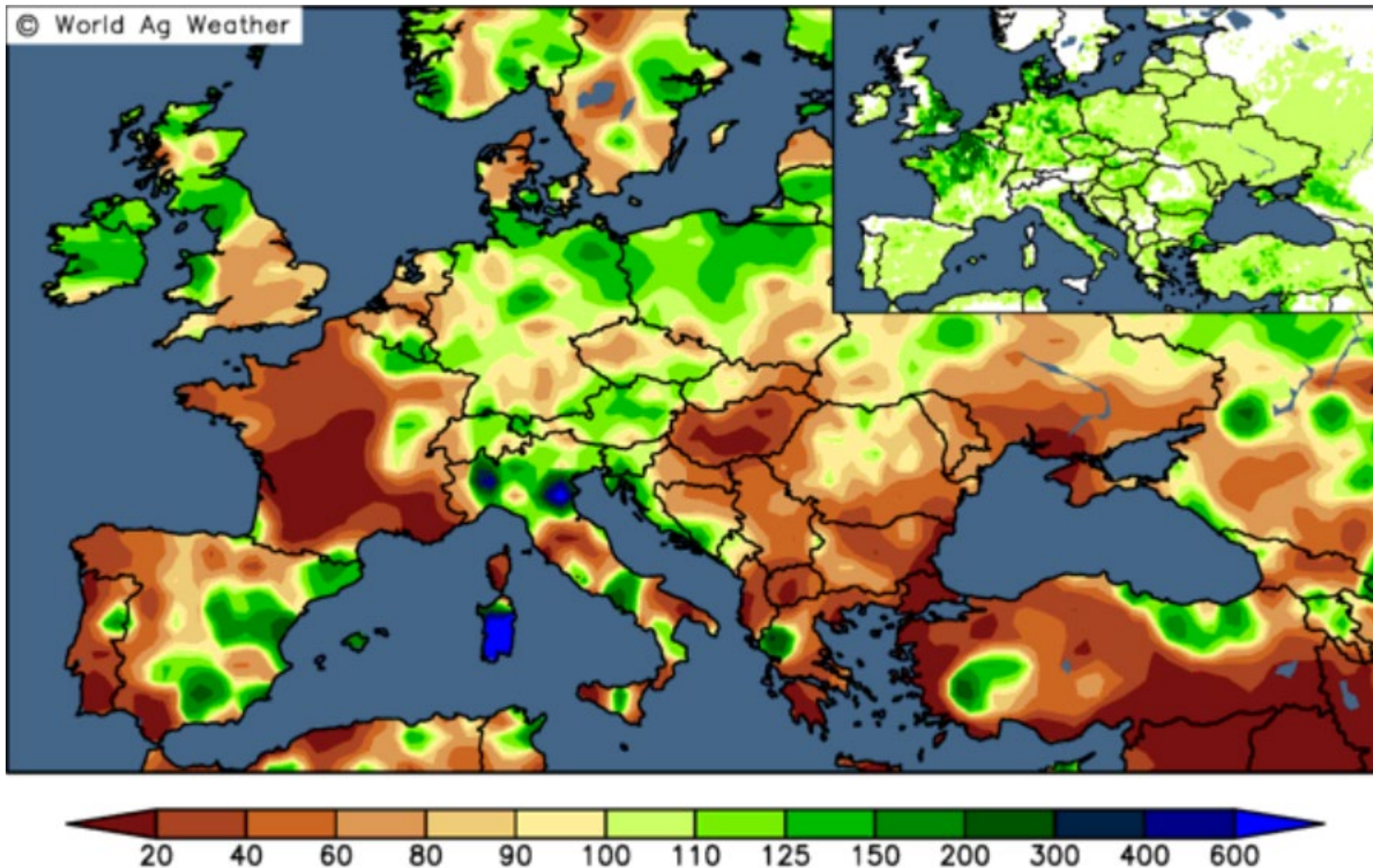










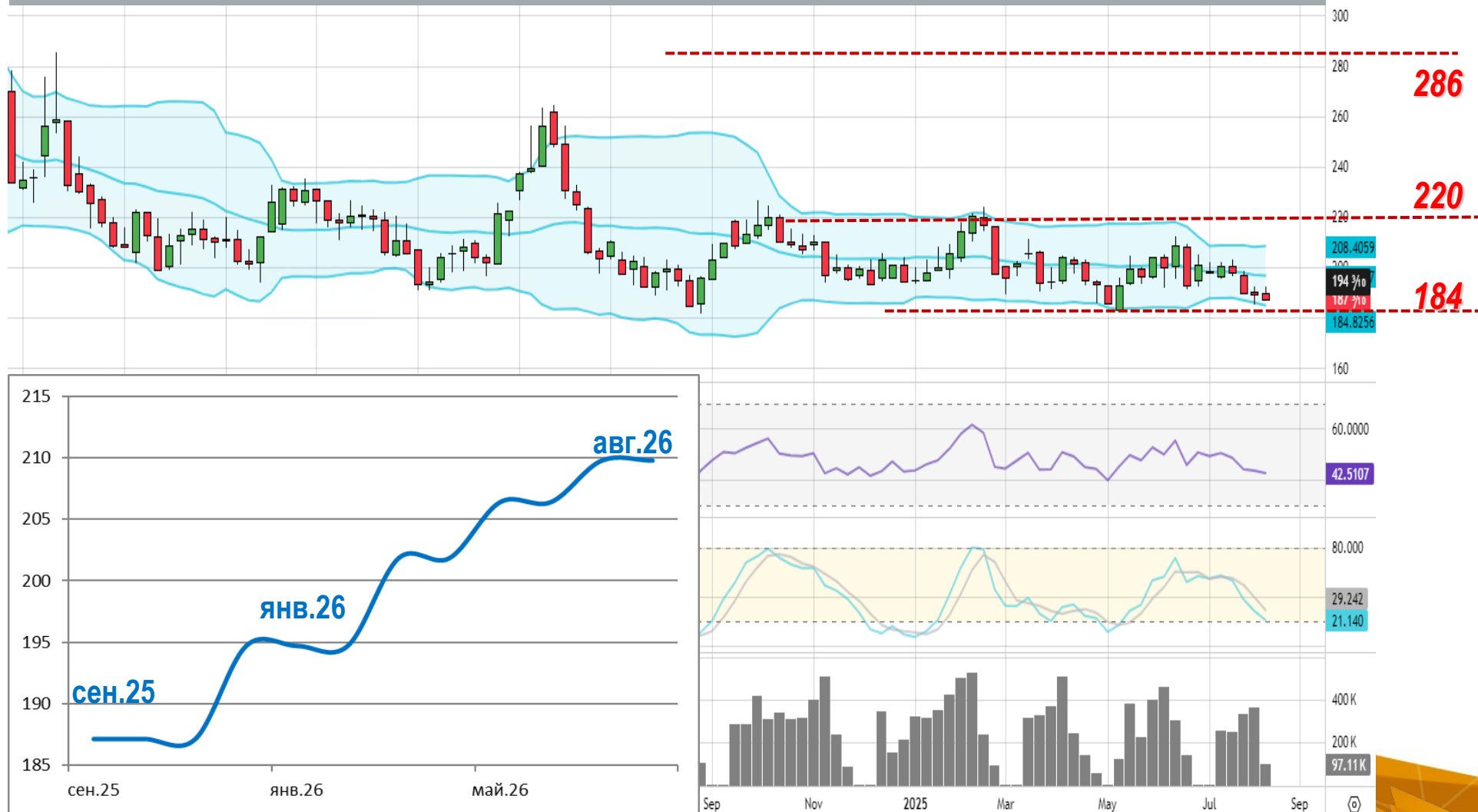


Баланс и прогноз мирового производства пшеницы, млн. тонн

Показатель	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 прогноз май.24	2024/25 прогноз июл.25	2025/26 прогноз июл.25
Запасы на начало сезона	267	285	284	299	285	275	275	269	269	264
Валовый сбор	762	731	761	773	781	790	792	798	800	809
Всего ресурсов	1029	1016	1045	1072	1066	1066	1059	1067	1069	1073
Потребление	742	733	746	785	791	790	798	802	805	811
Запасы на конец сезона	285	284	299	285	275	275	269	254	264	262

	2024/25	2025/26	Изм.+/-
Экспортеры			
РФ	82	84	1.9
США	53.7	52.4	-1.2
ЕС	122.1	138.3	16.1
Австралия	34.1	31.0	-3.1
Канада	35	35	0.0
Украина	23.4	22.0	-1.4
Казахстан	16.0	13.5	-2.5
Аргентина	18.5	19.7	1.2
Итого	384.4	395.4	11.0

	2024/25	2025/26	Изм.+/-
Импортёры			
Китай	140.1	140.0	-0.1
Индия	113.3	117.5	4.2
Турция	19.0	19.0	0.0
Египет	9.2	9.3	0.1
Алжир	2.7	2.7	0.0
Тунис	0.6	0.6	0.0
Марокко	4.2	4.2	0.0
Бразилия	7.9	7.5	-0.4
Итого	297.0	300.8	3.8



Прогноз производства сои-бобов, млн. тонн

Показатель	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	25/26 пр. 07.25	25/26 пр. 08.25
Производство	341	369	360	370	395	424	428	426
США	97	115	122	116	113	119	118	117
Бразилия	129	140	131	154	153	169	175	175
Аргентина	49	46	44	25	48	51	49	49

Прогноз производства пальмового масла, млн. тонн

Показатель	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	25/26 пр. 07.25	25/26 пр. 08.25
Производство	73.0	73.2	72.9	78	77,2	78.9	80.7	80.7
Индонезия	42.5	43.5	42	46	44	46	47.5	47.5
Малайзия	19.3	17.9	18.2	18.6	19.7	19.4	19.5	19.5

Прогноз производства семян подсолнечника, тыс. тонн

Показатель	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	25/26 пр. 07.25	25/26 пр. 08.25
Производство	54181	49200	56858	52337	56031	52449	55100	55100
Аргентина	3235	3430	4050	5019	3895	5100	4300	4300
РФ	15305	13269	15572	16254	17100	16900	18000	18000
Турция	1750	1560	1750	1900	1550	1350	1600	1600
Украина	16500	14100	17500	10200	15500	13000	13500	13500
Евросоюз	9456	8898	10328	9166	10125	8532	9500	9500

Прогноз производства семян рапса, тыс. тонн

Показатель	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	25/26 пр. 07.25	25/26 пр. 08.25
Производство	69598	73160	75829	88787	89885	85649	89581	89581
Китай	13485	14000	14714	15531	16321	15800	15900	15900
Индия	7400	8500	11100	11300	11600	11520	12000	12000
Канада	19912	19485	14248	18695	19192	19185	19250	19250
Евросоюз	15241	16289	17389	19620	19934	16861	19650	19650

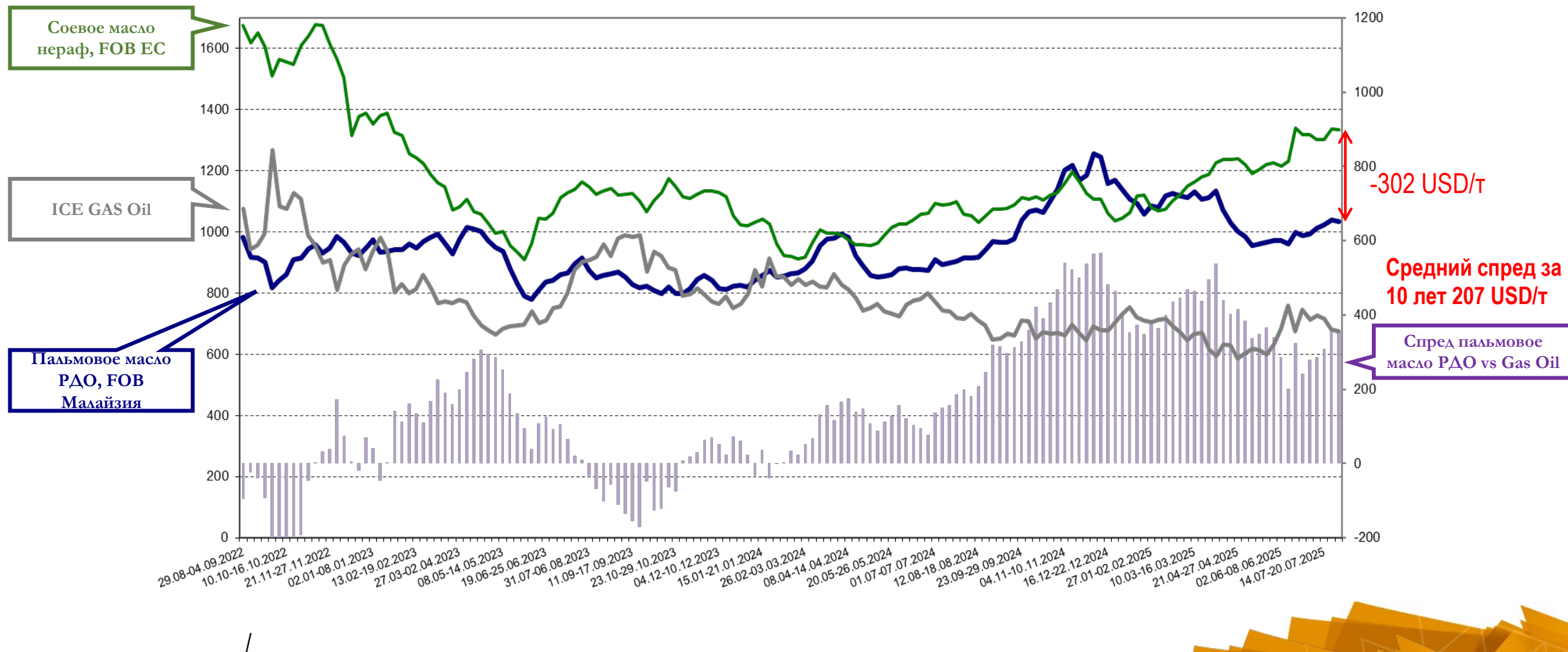
18.07.2025 ISTA Mielke

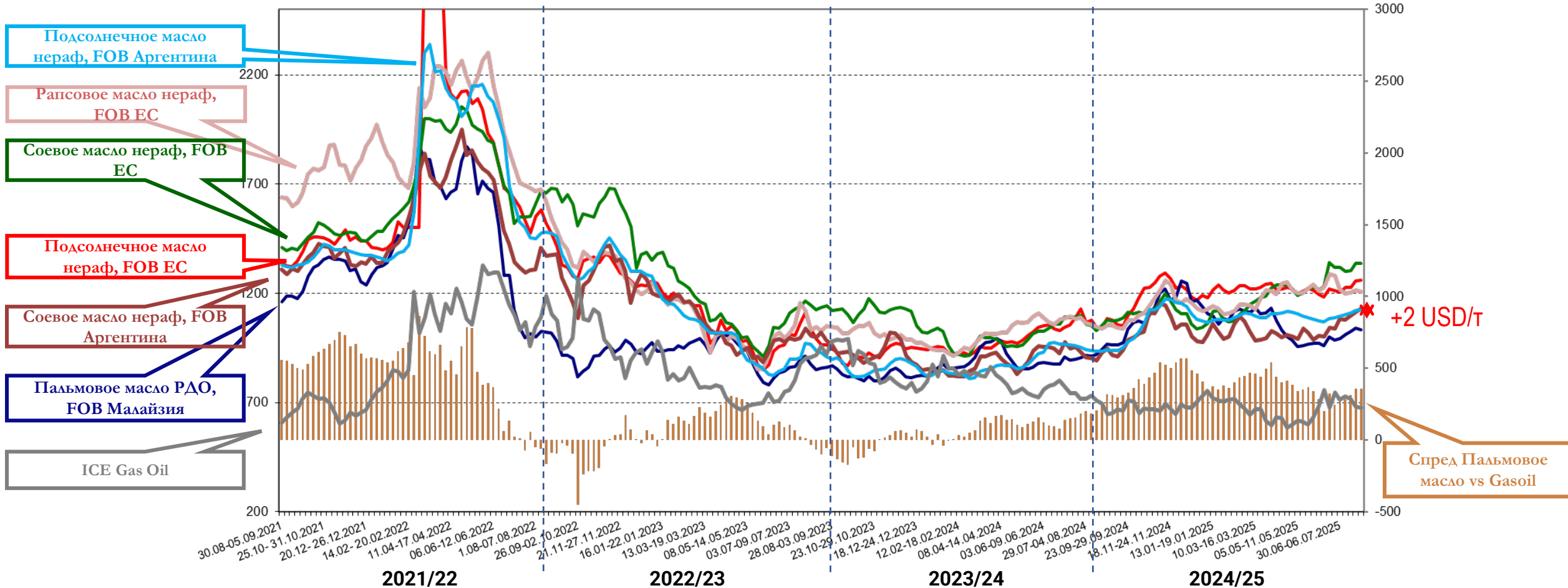
Млн т	октябрь/сентябрь					
	25/26 F	24/25 F	23/24	22/23	21/22	20/21
Производство	226.8	221.8	219.0	214.0	204.5	201.6
Потребление	225.8	221.8	220.7	211.8	201.7	201.8

8 масел

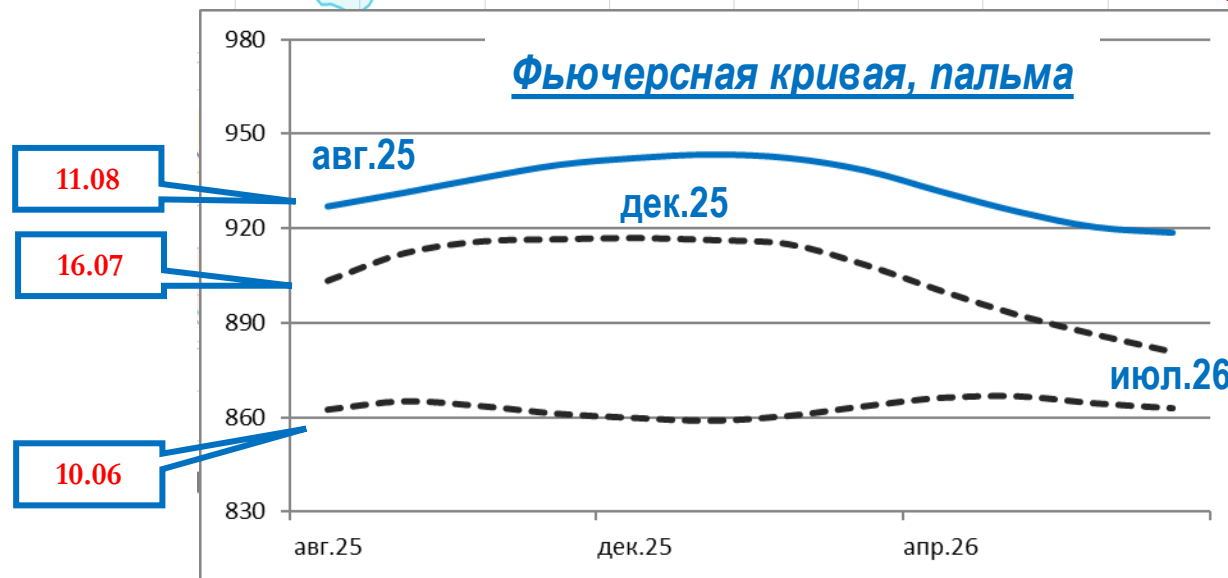
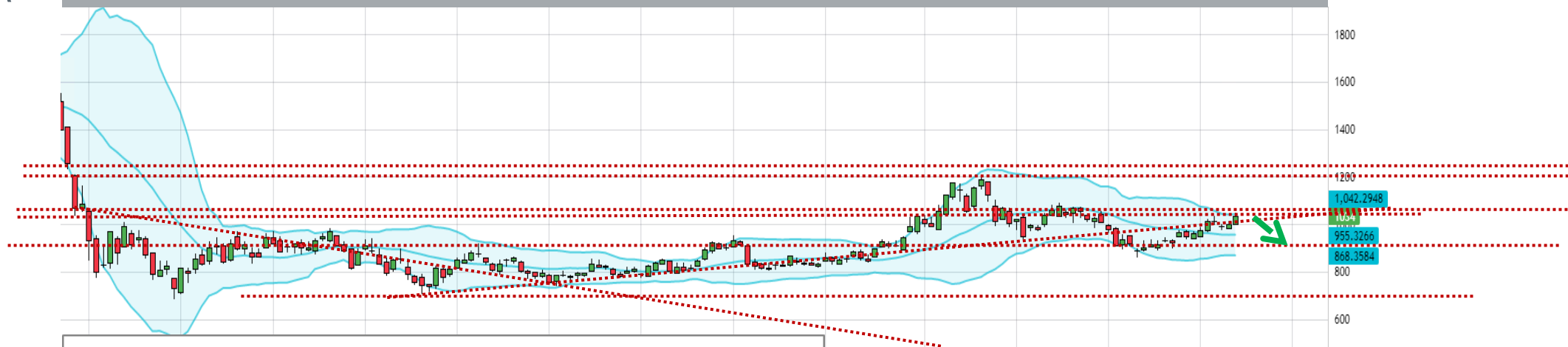
23.05.2025 ISTA Mielke

Млн т	октябрь/сентябрь					
	24/25 F	23/24 F	22/23	21/22	20/21	19/20
Производство	220.8	219.0	214.0	204.5	201.6	200.1
Потребление	221.1	220.5	211.8	201.7	201.8	201.3





НЕДЕЛЬНЫЙ ГРАФИК ВТОРОЙ ФЬЮЧЕРС



1800
1600
1400
1200
1000
800
600
400
200
0

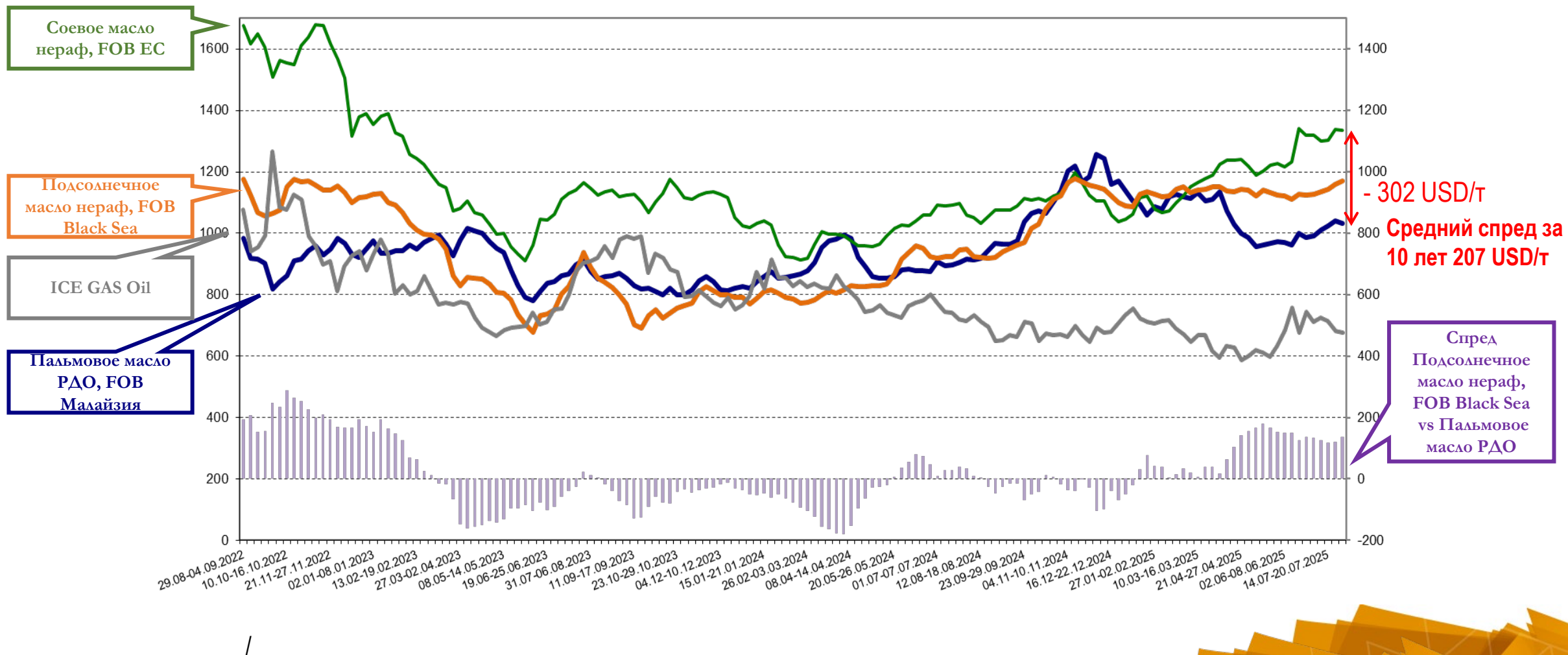
1,042.2948
955.3266
868.3584

80.0000
58.5801
40.0000
20.0000
0

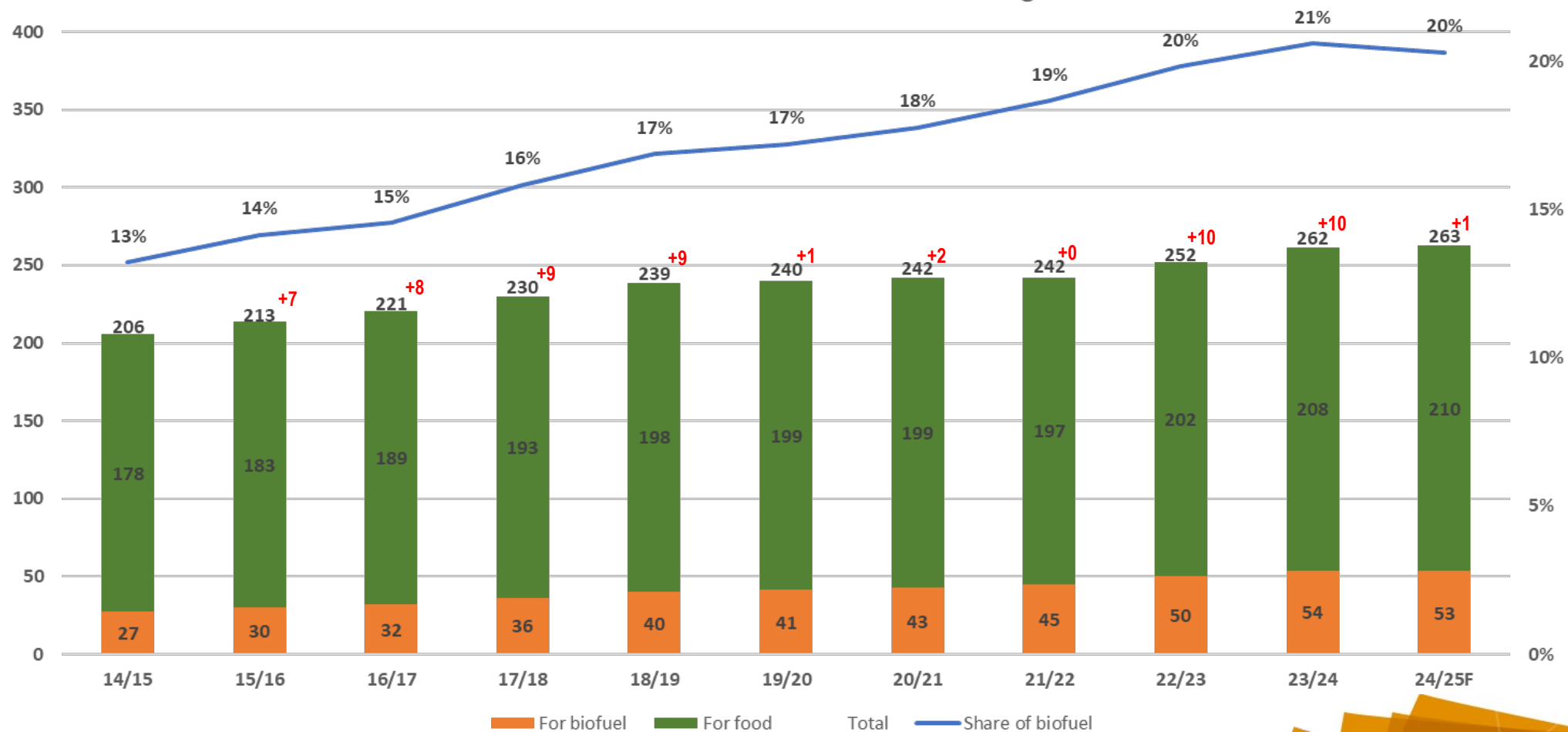
86.095
81.604
40.000
20.000
0

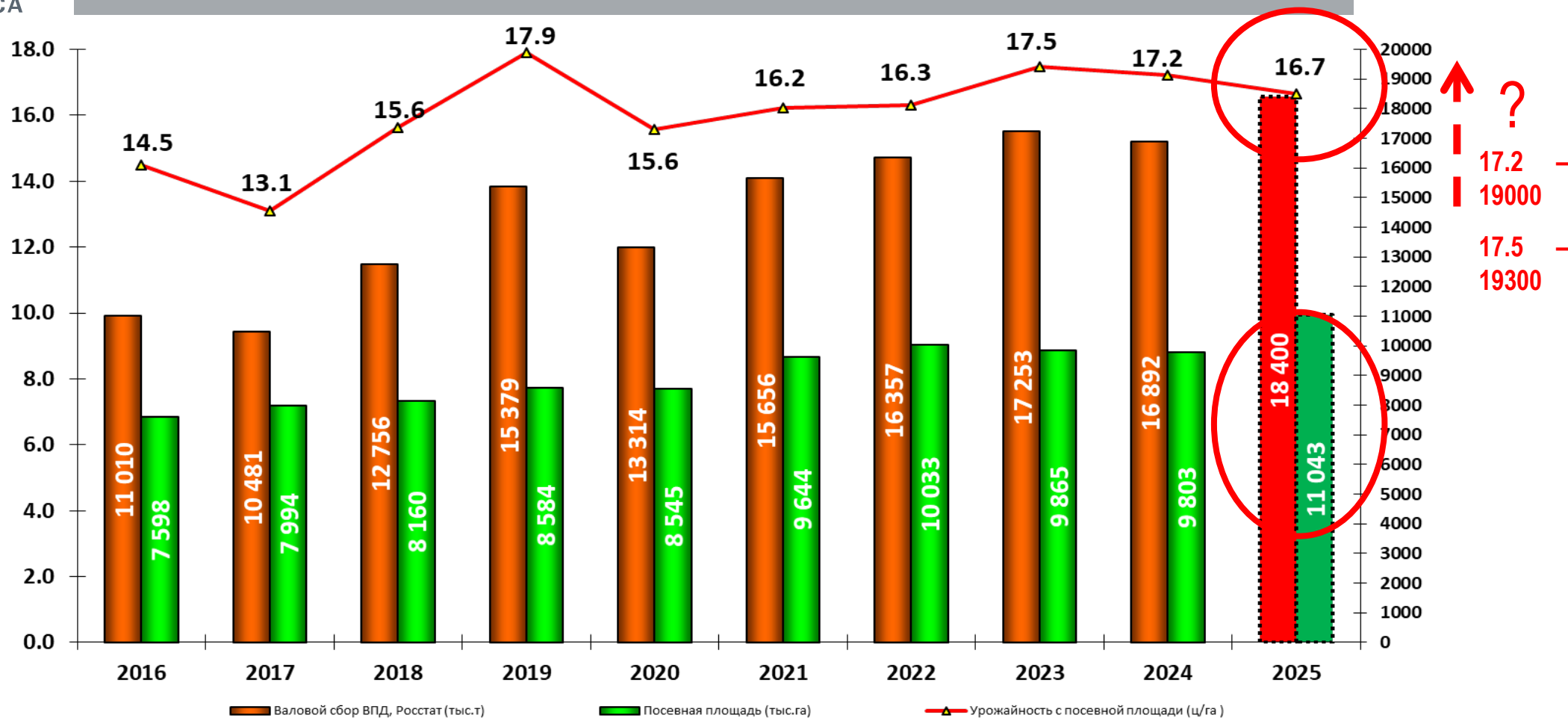
80K
40K
20K
10.17K

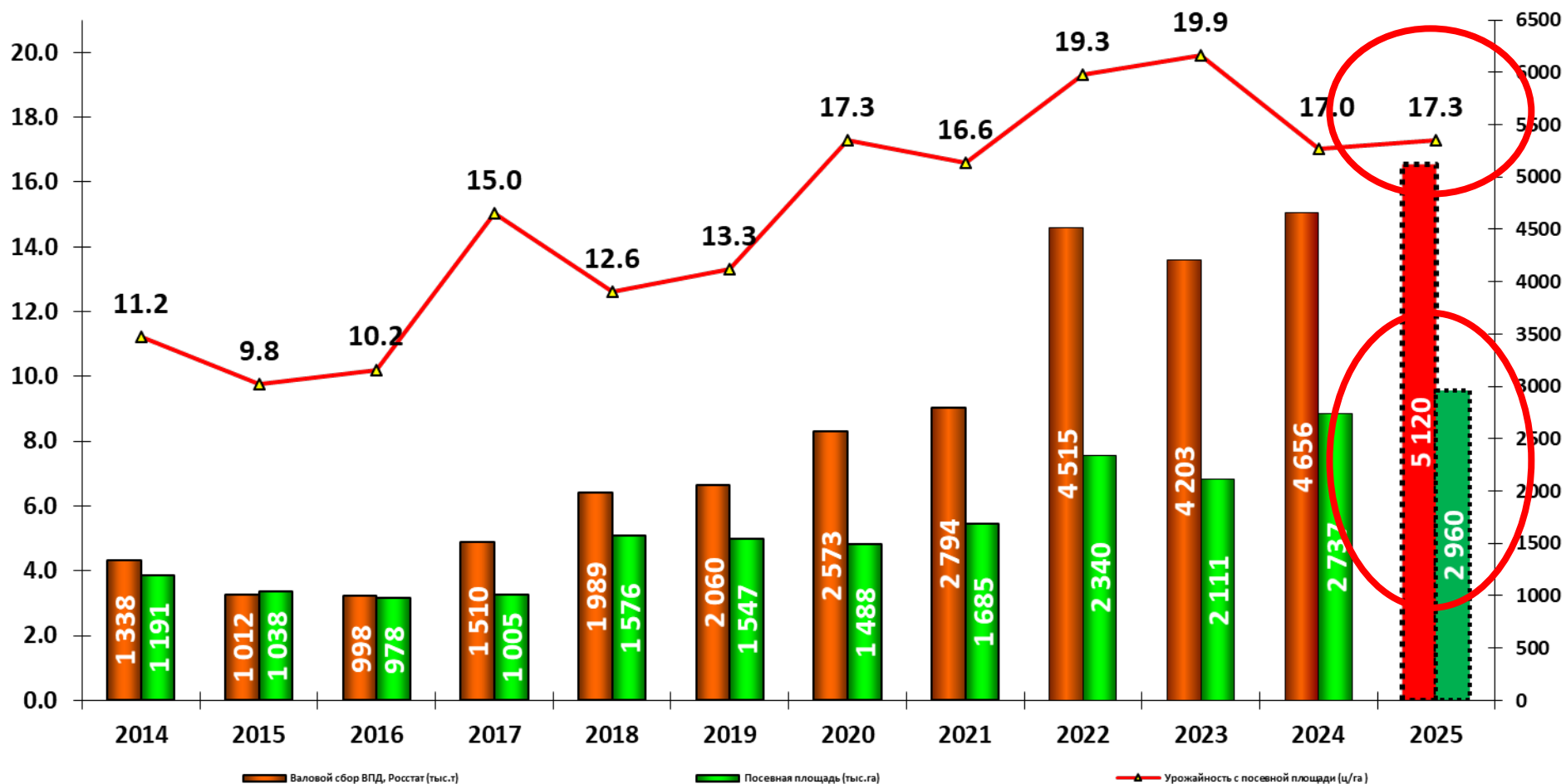


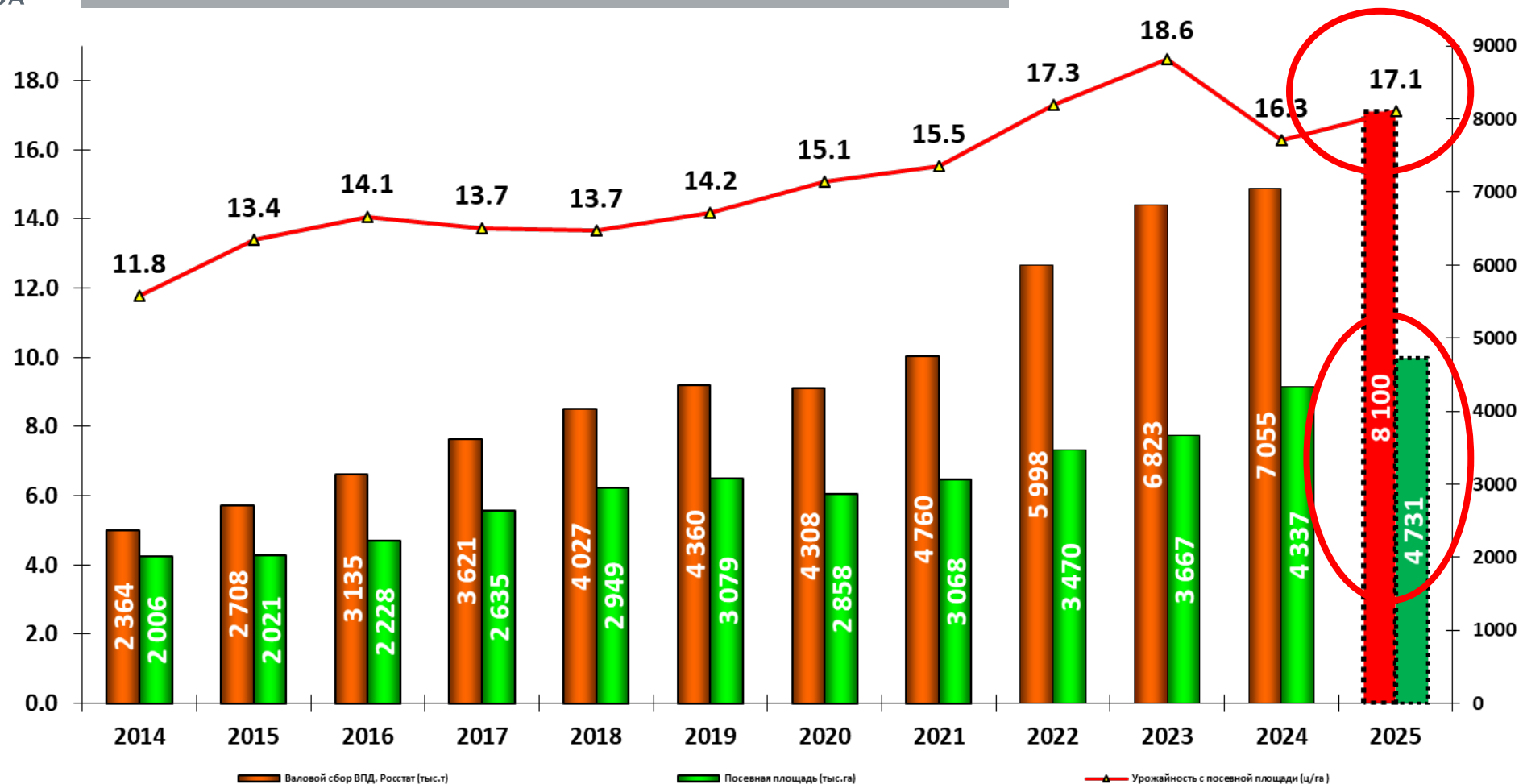


17 Oils & Fats: Breakdown of world usage









Показатель	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 оценка	2025/26 прогноз
Запасы на начало	229	34	39	1 244	1 949	1 454	1 559
Валовой сбор в зач.весе	15 570	13 550	15 700	16 400	17 300	17 000	18 400
Импорт	50	50	50	800	1 200	1 300	1 300
Всего ресурсов	15 849	13 634	15 789	18 444	20 449	19 754	21 259
Переработка на масло	13 580	12 420	13 650	15 600	18 100	17 300	18 360
Экспорт	1 750	680	400	400	400	400	400
Запасы на конец	34	39	1 244	1 949	1 454	1 559	2 004

Показатель	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025 прогноз	2025/2026 прогноз
Запасы на начало сезона	230	36	48	331	441	634	936
Производство	5 704	5 216	5 801	6 630	7 693	7 353	7 803
Потребление	2 220	2 220	2 250	2 250	2 250	2 250	2 250
Экспорт всего	3 679	3 096	3 200	4 270	5 250	4 800	5 600
Запасы на конец сезона	36	48	331	441	634	936	889

Показатель	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25 оценка	2025/26 прогноз
Запасы на начало	44	3 775	543	80	182
Валовой сбор в зач.весе	16 550	12 710	15 131	13 333	15 161
Импорт	22	31	20	26	27
Всего ресурсов	16 615	16 516	15 694	13 439	15 370
Переработка на масло	10 700	13 900	15 100	12 970	14 920
Экспорт	100	1 864	313	110	140
Запасы на конец	3 775	543	80	182	144

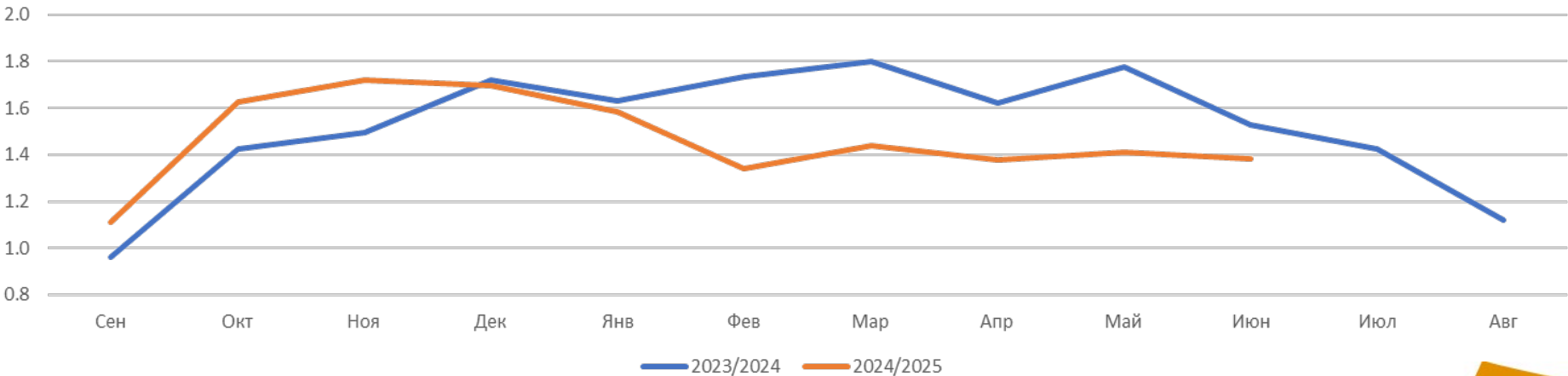
Показатель	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025 прогноз	2025/2026 прогноз
Запасы на начало сезона	127	121	66	86	185
Производство	4 698	5 953	6 627	5 721	6 546
Потребление	582	362	360	343	346
Экспорт всего	3 935	5 647	6 248	5 280	6 230
Запасы на конец сезона	121	66	86	185	156

Динамический баланс России 2024/2025

2024/25	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	
Начальный остаток, т.т.	903	801	759	827	726	899	1022	1122	1154	1180	1329	1281	
Экспорт РФ 2024/25, т.т.	387	546	475	634	312	260	325	367	387	251	428	428	4 800
Производство РФ 2024/25, т.т.	473	691	731	720	673	570	613	586	600	587	568	568	7 380
Потребление, т.т.	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	2 250
Конечный остаток, т.т.	801	759	827	726	899	1 022	1 122	1 154	1 180	1 329	1281	1233	

Переработка семечки, т.т.	1 112	1 625	1 721	1 695	1 583	1 342	1 441	1 378	1 413	1 382	1 336	1 336	17 365
---------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

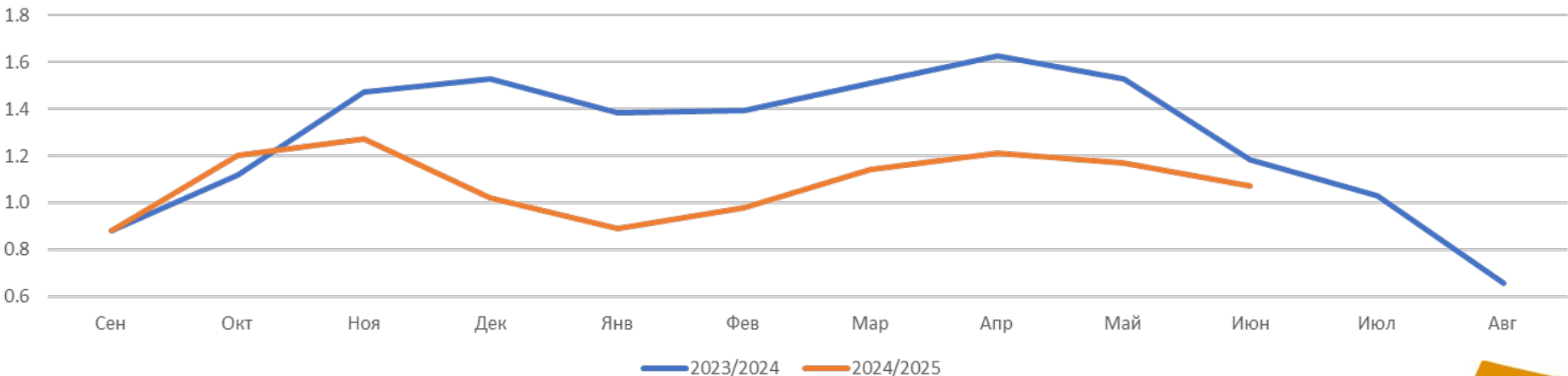
Переработка семян подсолнечника. Россия



Динамический баланс украины 2024/2025

2024/25	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	
Начальный остаток, т.т.	86	69	76	112	144	123	195	215	230	240	360	343	
Экспорт укр 2024/25, т.т.	370	481	483	379	378	325	441	478	467	316	432	432	4 980
Производство укр 2024/25, т.т.	378	516	548	440	383	420	492	521	504	461	443	443	5 549
Потребление, т.т.	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	29	342
Конечный остаток, т.т.	69	76	112	144	123	195	215	230	240	360	343	326	
Переработка семечки, т.т.	879	1 200	1 274	1 023	891	977	1 143	1 212	1 171	1 073	1 031	1 031	12 904

Переработка семян подсолнечника. украина



Спасибо
за внимание!