

Рынок масличных 2026/2027

Баланс интересов переработчиков и сельхозтоваропроизводителей;
выход на новые рынки; тарифное регулирование.

ЮГ  РУСИ

Баланс сырья и мощностей в РФ

Мощности МЭЗ в сезоне 26/27: 38,0 млн тонн.

Чистый дефицит сырья: –2,5 млн тонн

Прогнозный сбор масличных (26/27): 35,5 млн тонн (новый исторический рекорд для страны).

Растущая конкуренция внешнего рынка

Мировое производство 4 основных видов растительных масел (млн тонн)

Вид масла	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	Прогноз 2026/27
Пальмовое	73,32	76,72	76,09	78,84	81,27	81,36
Соевое	60,01	60,73	64,01	70,06	71,81	74,70
Рапсовое	29,15	33,25	34,39	34,27	36,00	37,23
Подсолнечное	19,68	21,71	22,12	20,41	20,93	23,50
ИТОГО	182,16	192,41	196,61	203,58	210,01	216,79

Мировое производство 3 основных видов масличных культур

Культура	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	Прогноз 2026/27
Соя	360,62	378,21	396,45	427,89	427,60	441,54
Рапс	76,65	89,86	89,97	86,26	95,51	96,89
Подсолнечник	56,86	52,78	55,93	53,01	54,74	61,78
ИТОГО	494,13	520,85	542,35	567,16	577,85	600,21

Мировой экспорт 4 основных масел (млн тонн)

Вид масла	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25	2025/26	Прогноз 2026/27
Пальмовое	43,88	49,37	44,41	45,02	45,74	45,62
Подсолнечное	11,22	14,31	15,34	13,66	13,4	15,59
Соевое	12,43	11,74	11,81	15,26	14,13	14,39
Рапсовое	5,21	6,54	7,52	7,14	8,03	8,66
ИТОГО ЭКСПОРТ	72,74	81,96	79,08	81,08	81,3	84,26

Подсолнечное масло показывает самый агрессивный рост в экспорте (+16,3%) и потреблении (+12,5%).

Подсолнечное масло на мировых рынках снова уйдет в **дисконт к соевому маслу (около - \$50...-\$60 за тонну)**, НО вернет Индию, Китай и Египет к закупкам максимальных объемов именно российского наливного масла

Слом Netback и переход к эффективной марже переработки

Суть изменений: Традиционный расчет цены закупки семечки «сверху вниз» от мировой цены FOB больше не работает из-за экстремальной волатильности масляных спредов и жесткого профицита перерабатывающих мощностей внутри России.

Вывод: Чтобы гарантировать физическую загрузку завода и не проиграть конкуренцию за сырье, переработчик обязан оперативно управлять своей эффективной маржой, гибко перераспределяя доходность между продуктами и балансируя цену закупки на грани стоимости простоя..

Сравнительный анализ моделей на 1 тонну подсолнечника (Курс: 73 руб./\$)

	Crush Margin	Эффективная маржа	В чем суть финансового разрыва?
Цена закупки сырья (Юг)	–40 000 руб.	–40 000 руб.	Цены идентичны. Доля стоимости семечки в бюджете.
Выручка (Масло+Шрот+Лузга)	+51 457 руб.	+51 457 руб.	Базис: Индия \$1400/т, Шрот 17 руб., Лузга \$30/т.
ОРЕХ + Фрахт + Пошлина	–10 052 руб.	–10 052 руб.	Производственные издержки, фрахт \$140 и майская пошлина.
Финансирование	0 руб.	–1 262 руб.	Точка слома. Банковский процент за 60 дней «заморозки».
Управление рисками (Хедж)	0 руб.	–225 руб.	Валютный фьючерс
ИТОГОВАЯ ЧИСТАЯ МАРЖА:	+1 405 руб.	–82 руб.	Итог: Стоимость денег съела прибыль

Целевой рынок / Регион	Продукт экспансии
Китай (КНР) CN	Рапсовое и льняное масло, соевый и подсолнечный шрот
Северная Африка EGDZ (Египет, Алжир, Марокко)	Соевое масло (налив), подсолнечный шрот
Страны Персидского залива, КСА	Бутилированное масло
Индия IN	Подсолнечное масло (налив)

Переход к прозрачным биржевым инструментам закупки сырья

- **Суть концепции:** Логика прозрачных инструментов (форвардов, фьючерсов и цифровых платформ) — заменить хаотичные спотовые торги с СХТП на долгосрочное планирование, где цена закупки автоматически привязана к объективным рыночным индексам.
- **Механизм работы:** Переработчик и сельхозпроизводитель заключают контракты через биржевую инфраструктуру, используя прозрачные региональные бенчмарки и инструменты биржевого хеджирования, что исключает субъективный ценовой диктат посредников и элеваторов.
- **Главный эффект:** Прозрачная закупка ликвидирует кассовые разрывы у аграриев, гарантирует МЭЗам ритмичную и прогнозируемую загрузку мощностей, а также позволяет защитить маржу переработки Crush Margin от резких ценовых колебаний на этапе заготовки сырья.

344037, г. Ростов-на-Дону,
пл. Толстого, 8

trade@grain.ru
goldenseed.ru

ЮГ  РУСИ