



Седмичен обзор

2.10.2026

Седмичата премина под знака на противоречиви сигнали от Близкия изток и разочарованието от детайлите на търговското споразумение между САЩ и Китай. Петролът се люшкаше между данните за почти пълно възстановяване на износа от Персийския залив и опасенията от нова ескалация на войната с Иран, като в четвъртък „Брент“ отново се върна над 100 долара за барел. Зърнените пазари поеха двоен удар: Китай намали митата за редица американски земеделски стоки, включително царевича и пшеница, но изключи соята, а тримесечният доклад на USDA показва неочаквано големи запаси от царевича. Пшеницата остана под натиск от засилените дипломатически усилия за възстановяване на корабоплаването в Черно море, а металите на CME бяха притиснати от силния долар, високата доходност по американските облигации и празниците в Китай, въпреки че по-меките данни за инфлацията в САЩ в сряда охладиха очакванията за ново покачване на лихвите от Фед.

В понеделник „Брент“ достигна 108,83 долара за барел в рамките на сесията, след като президентът Тръмп отхвърли последното иранско предложение за отваряне на Ормузкия проток в рамките на седем дни, но затвори около 105,30 долара, тъй като Саудитска Арабия започна да възстановява работата на тръбопровода Изток-Запад след ремонт. В сряда цените поевтиняха рязко – „Брент“ слезе от над 103 до около 97 долара – след оценки на JPMorgan, Goldman Sachs и Kpler, че износет на петрол от Персийския залив практически се е върнал до предвоенните нива, а Саудитска Арабия възобнови товаренето от пристанището Янбу. Спадът се оказа краткотраен: в четвъртък „Брент“ скочи с 4,4% до 102,31 долара, а WTI – с 2,7% до 92,87 долара, след съобщение, че САЩ изпращат трета самолетоносачна група в региона, на фона на информации, че Тръмп очаква да поднови бомбардировките срещу Иран след междинните избори през ноември. Най-малко три танкера бяха атакувани при опит да преминат през протока, а „Брент“ завърши септември с ръст от около 8%. Пазарът вече търгува не толкова физически недостиг, колкото риска от нова ескалация – потвърждението за нормализирани потоци натиска цените надолу, а всеки военен сигнал бързо ги връща нагоре.

Henry Hub прекара седмицата в тесен диапазон около 10 долара за MWh, а в четвъртък се понижи под тази граница, тъй като мекото есенно време и слабото сезонно търсене надделяха над по-ниския добив. Европейският TTF също поевтиня и в средата на седмицата падна до четириседмично дъно от около 79 долара за MWh на фона на сигналите за възстановяване на потоците от Персийския залив, след което в четвъртък се върна към 82 долара заедно с поскъпването на петрола. Европейските цени остават повече от два пъти над нивата отпреди година, а Европа навлиза в последните седмици на сезона за пълнене на хранилищата с под средните запаси, така че TTF остава силно зависим от развитието около Ормузкия проток и от конкуренцията с Азия за товари LNG.

Медта се търгуваше около 14 350 – 14 450 долара за тон, като се насочи към най-голямата си седмична загуба от май насам заради силния долар, високите енергийни разходи и затварянето на китайските пазари за празниците от 1 до 7 октомври. Подкрепа дойде от

Китай, където официалният производствен PMI се върна в зоната на растеж (50,1 пункта), а запасите на Шанхайската фючърсна борса паднаха до най-ниското си ниво от януари 2024 г. Ключов фактор за СМЕ остава неясното решение на Белия дом за мита върху рафинираната мед, заради което в складовете на COMEX се натрупаха рекордни количества метал. При алуминия премията за доставка в САЩ (US Midwest), по която се търгуват фючърси и на СМЕ, остава изключително висока – около 2 410 долара за тон над цената на LME (около 3 217 долара за тон в сряда), заради 50-процентните американски мита. Останалите цветни метали, които се търгуват основно на LME, поевтиняха: цинкът – до около 3 840 долара за тон, оловото – до около 1 890 долара (най-ниското ниво от 17 септември), а калаят – до около 54 000 долара, докато никелът се задържа около 16 000 долара за тон. По-меката от очакваното инфлация в САЩ (PCE от 3,4%) намали очакванията за ново покачване на лихвите от Фед през октомври, което може да облекчи натиска върху металите след възобновяването на търговията в Китай.

На CBOT декемврийският контракт за пшеница се понижи с около 2% в понеделник до около 253 долара за тон, а в сряда стигна 248 долара за тон, след като USDA повиши оценката за реколтата от зимна пшеница и пшеницата последва царевичата надолу. На Euronext декемврийският контракт падна в понеделник до 265 долара за тон – шестседмично дъно – и в края на седмицата се върна на около 270 долара за тон. Основният натиск идва от засилените дипломатически усилия за възстановяване на корабоплаването в Черно море – по думите на президента Зеленски в преговорите участват Индия, Турция, Египет и други страни от Близкия изток, а според анализ на Reuters Русия би могла бързо да възстанови до 80% от капацитета на зърнените си терминали при прекратяване на атаките. По-ниските цени в тендерите (Пакистан купи 180 000 тона по 339,36 долара за тон CFR), големите количества в пристанищата на Франция и дъждовете преди сеитбата също натежах. Бичата страна обаче не е изчезнала: износьт на пшеница от Украйна е с около 44% по-нисък от миналогодишния, а алтернативните маршрути покриват едва около половината от нуждите ѝ, така че всеки провал на преговорите може бързо да върне рисковата премия.

Царевичата беше най-слабият пазар на седмицата в САЩ. В понеделник цените поевтиняха с близо 2%, въпреки че Китай включи царевичата в списъка с американски стоки с намалени мита, тъй като пазарът не очаква бързо увеличение на покупките. Решаващият удар дойде в сряда: тримесечният доклад на USDA отчете запаси от царевича към 1 септември от 2,095 млрд. бушела – с 35% повече от година по-рано, най-високото ниво от седем години и над всички пазарни прогнози, което свали фючърсите на СМЕ с около 20 цента до около 197 долара за тон, близо до шестседмични дъна. Реколтата в САЩ е прибрана на 18% към 27 септември, в съответствие със средните нива. На Euronext ноемврийският контракт също поевтиня, от около 304 долара за тон в началото на седмицата до 300 долара за тон в края, но остава значително по-скъп от американската царевича, тъй като ЕС е изправен пред слаба реколта: Европейската комисия понижи оценката си за производството на царевича в ЕС до 48,3 млн. тона от 50,1 млн., като за Франция очаква едва 8,1 млн. тона.

Захарта остана в относително тесен диапазон в Лондон и Ню Йорк. В началото на седмицата цените бяха под натиск, тъй като прогнозите за сухо време в Бразилия до края на месеца обещаваха по-бързо прибиране на тръстиката. В сряда, при изтичането на октомврийския контракт, суровата захар в Ню Йорк (мартенски договор) затвори на около

415 долара за тон, а бялата захар в Лондон (декемврийски контракт) – на 506,30 долара за тон. Високите цени на петрола продължават да насърчават бразилските мелници да насочват повече тръстика към етанол, а опасенията от силно Ел Ниньо поддържат риска за производството в Бразилия, Индия и Тайланд.

В подкръг „Зърно“ на Софийска стокова борса АД имаше сделки за хлебна пшеница на 198,00 евро за тон. Остава и котировката „купува“ фуражна пшеница на 192,00 евро за тон.

В подкръг „Хранителни стоки“ се осъществиха продажби на консервирани храни както следва: пастет „Апетит“ на 2,56 евро за килограм, мусака на 2,62 евро за килограм, боб яхния на 2,01 евро за килограм, скумрия в собствен сос на 3,02 евро за килограм и зелени сарми с ориз на 2,70 евро за килограм.

В подкръг „Индустриални стоки“ на ССБ АД през тази седмица се реализираха сделки за природен газ без акциз на 41,60 евро за MWh, за газьол за ИЗПТТ на 1 656,34 евро за хиляда литра и за дизелово гориво за отопление на 1 691,64 евро за хиляда литра. В подгрупата на металите се изкупиха скрап от черни метали в диапазон 108,80 – 142,80 евро за тон, скрап от олово от 476,00 до 646,00 евро за тон и скрап от алуминий на 544,00 евро за тон.