

विशेष रिपोर्ट

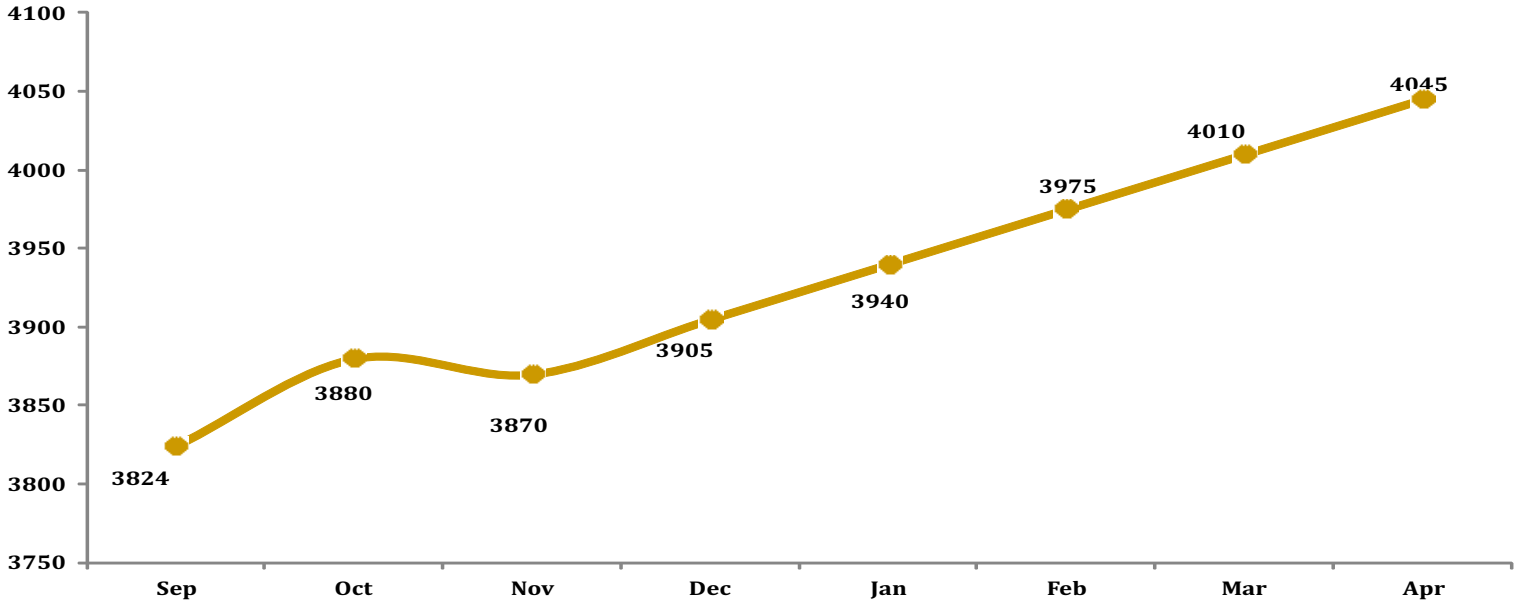
16 सितम्बर 2020

तिलहन

सितम्बर 2020



एनसीडीईएक्स में सोयाबीन वायदा का फॉरवर्ड कर्व (रु प्रति क्विं. में)



स्रोत: एनसीडीईएक्स

11 सितम्बर 2020 का बंद भाव

फंडामेंटल

- अगर हम लंबी अवधि के चार्ट पर एक नजर डालें, तो यह स्पष्ट रूप से दिखाई दे रहा है कि लगातार बारिश के कारण फसल के नुकसान की खबरों से सोयाबीन वायदा की कीमतों में तेजी का रूझान है। इसके अलावा, सीबीओटी यू.एस. सोयाबीन की कीमतों में तेजी के रूझान से भी कीमतों को मदद मिल रही है। आने वाले दिनों में, अक्टूबर कॉन्ट्रैक्ट की कीमतों के 3745 के पास सपोर्ट के साथ 4200 के स्तर पर पहुंचने की उम्मीद है। इसके विभिन्न कारण हैं, सबसे पहले इस मौसम में अनुमान से कम उत्पादन, दूसरे, खाद्य तेलों का आयात कम है। तीसरे रबी सरसों तिलहन की नई फसल की आवक में 5-6 महीने देरी है और पुरानी फसल की कमी है।
- कारोबारियों के अनुसार मध्यप्रदेश के कुछ बाजारों में 2020-21 में (जुलाई-जून) सोयाबीन की फसल की आवक शुरू हो गई है। लेकिन भारी बारिश के कारण राज्य के पश्चिमी हिस्सों से फसल की गुणवत्ता प्रभावित हुई है।
- फसल में नमी की मात्रा 15-25% है जो कि मानक स्तर 10-12% से अधिक है।
- दिन धूप और गर्म होते हैं जो बीज के पकने के लिए उपयुक्त होते हैं। अधिकांश फसल पकने के करीब है। 15-20 दिनों में आवक जोर-शोर से शुरू हो जाएगी।
- फसल की बढ़ती गति के साथ, राज्य में एक सप्ताह में 50,000 बैग की दैनिक आवक देखी जा सकती है। लेकिन सोयामील की निर्यात मांग में कमी के कारण अधिक आवक से कीमतों पर दबाव पड़ सकता है।
- पूरे मध्यप्रदेश राज्य में 15% तक फसल क्षति की संभावना है, लेकिन इसके पश्चिमी भागों में सबसे अधिक नुकसान होने की उम्मीद है। सोयाबीन प्रोसेसर्स एसोसिएशन ऑफ इंडिया ने एक रिपोर्ट में कहा कि इंदौर, देवास, उज्जैन, धार, सीहोर, हरदा, शाजापुर, मंदसौर और नीमच सबसे अधिक प्रभावित क्षेत्रों में से एक हैं।
- कुल मिलाकर, 11 सितंबर तक भारत में खरीफ तिलहन की बुवाई 195.99 लाख हेक्टेयर में हुई है जबकि पिछले साल की समान अवधि में यह 176.91 लाख हेक्टेयर थी।

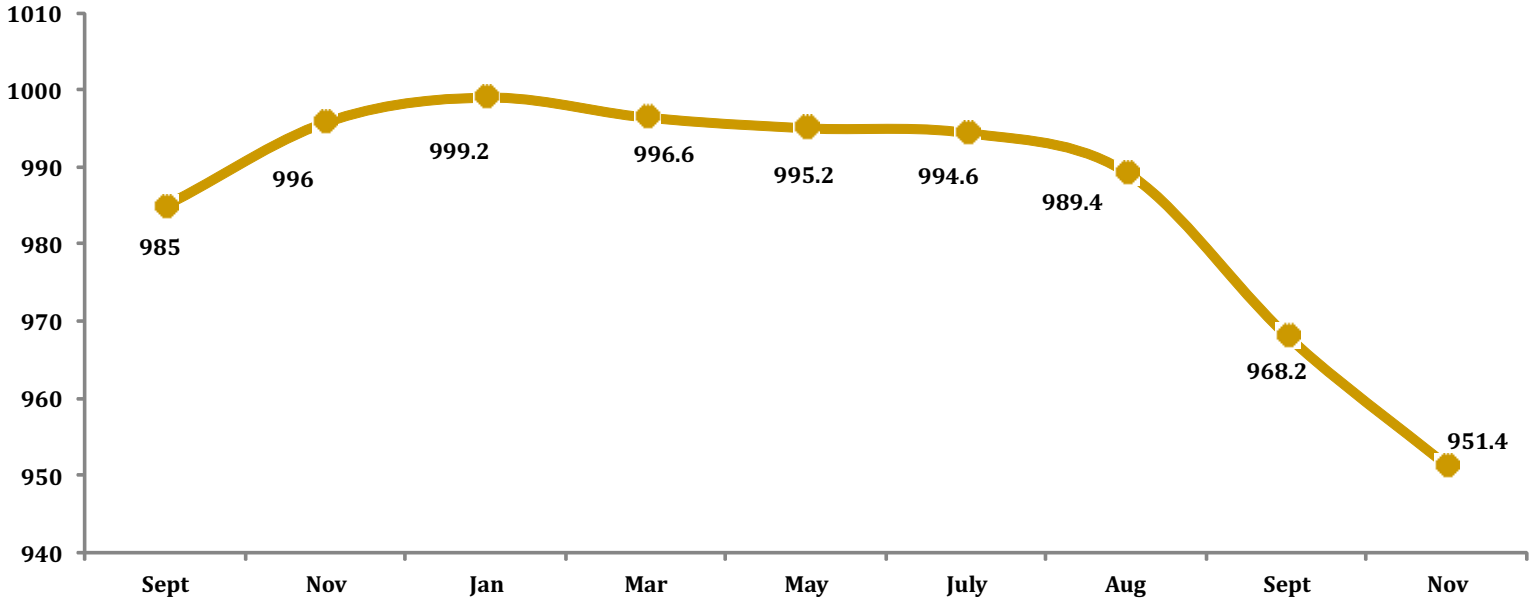
सोयाबीन	अक्टूबर 2019 से सितम्बर 2020 तक	अक्टूबर 2019 से सितम्बर 2020 तक
पिछले वर्ष का स्टॉक	1.7	1.5
पूरे देश में उत्पादन	93.06	109.33
कुल 94.76	110.83	
सितम्बर 2019 में नयी फसल की आवक	2	
आयात	5	1.8
कुल सप्लाई	101.76	112.63
बुआई के लिए रखा गया	12	12
सितम्बर 2019 में नयी फसल की आवक		2
पेराई के लिए उपलब्ध	89.76	98.63

स्रोत: सोयाबीन प्रोसेसर्स एसोसिएशन ऑफ इंडिया

सोयामील (लाख टन में)	अक्टूबर से अगस्त 2020	अक्टूबर अगस्त 2020
पिछले वर्ष का स्टॉक	1.64	0.19
सोयामील का उत्पादन	60.87	70.88
एसईए द्वारा सोयामील का निर्यात	6.57	21.09
खाद्य के लिए घरेलू खपत	5.90	5.10
पशु आहार के लिए घरेलू खपत	48.50	43.25
1 सितम्बर तक सोयामील का शेष स्टॉक	1.54	1.63

स्रोत: सोयाबीन प्रोसेसर्स एसोसिएशन ऑफ इंडिया

सीबोट में अमेरिकी सोयाबीन वायदा का फॉरवर्ड वक्र(सेंट/बुशल)

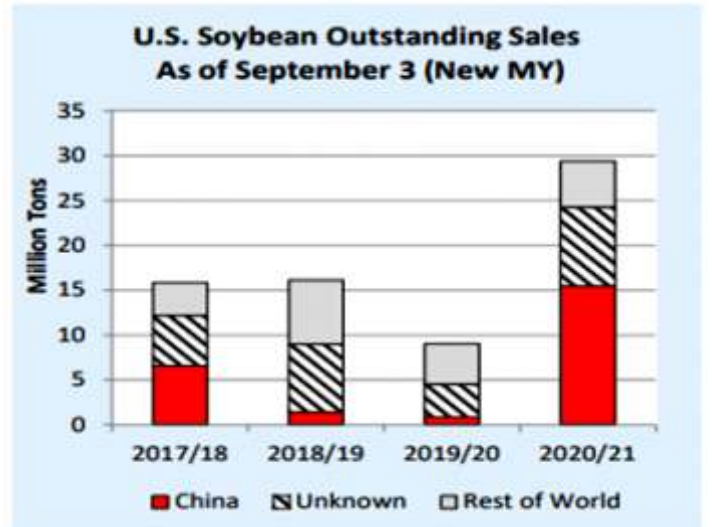


स्रोत: बारचार्ट

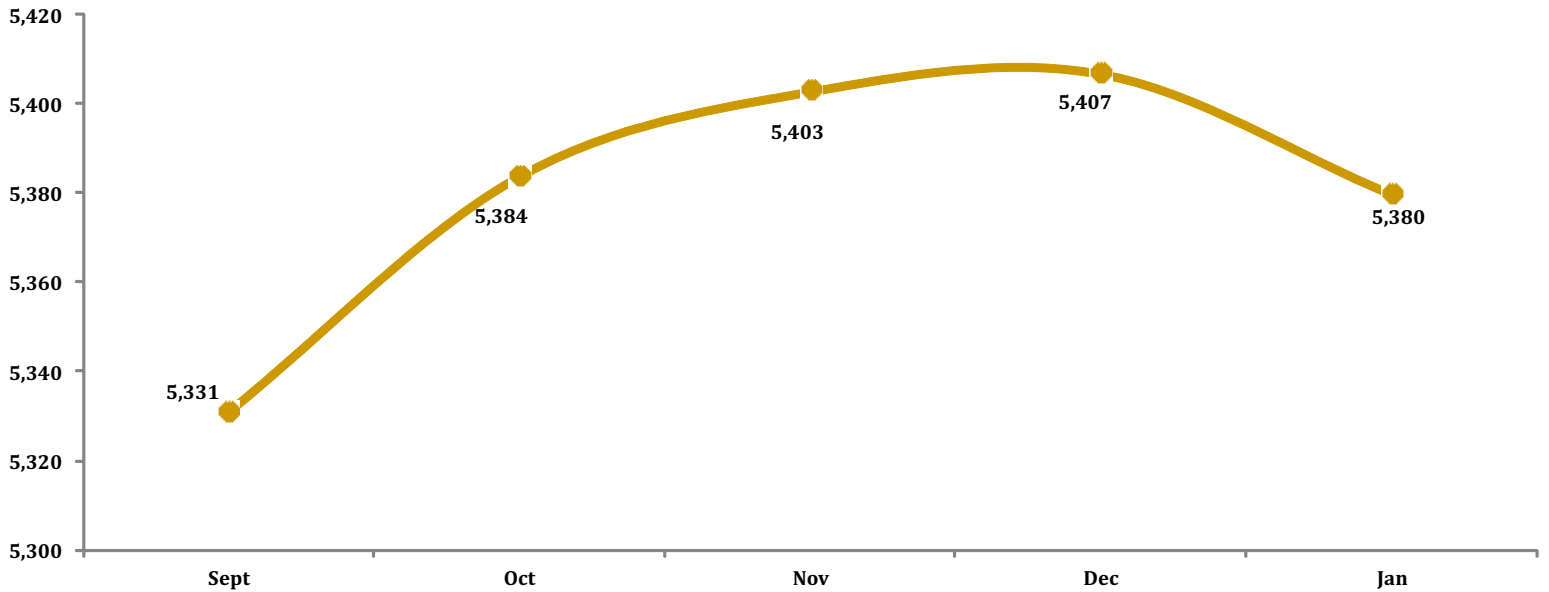
11 सितम्बर 2020 का बंद भाव

फंडामेंटल

- शिकागो में सोयाबीन की कीमतें 10 डॉलर/बुशल से ऊपर पहुंच गई है और चीन की ओर से कम खरीद और कम अमेरिकी उत्पादन उत्पादन के कारण वर्ष के उच्च स्तर के पास कारोबार कर रही है। अमेरिकी सोयाबीन की चीन की ओर से मांग हाल के महीनों में काफी अधिक है, जैसा कि यूएसडीए के आंकड़ों से पता चलता है, और व्यापारियों को उम्मीद है कि हाल ही सौदों के कारण अमेरिकी सरकार दोनों कमोडिटीज के निर्यात को बढ़ावा देगी। आगे कीमतों में 10.40-10.80 डॉलर/बुशल तक तेजी बरकरार रहने की संभावना है।
- यूएसडीए की नवीनतम रिपोर्ट के अनुसार 2020-21 में अमेरिकी सोयाबीन का उत्पादन 4.3 बिलियन बुशल होने का अनुमान है, जो 51.9 बुशल प्रति एकड़ की कम पैदावार के अनुमान के कारण 112 मिलियन बुशल कम है।
- अगस्त के अनुमान से उत्पादकता 1.4 बुशल प्रति एकड़ कम है। सोयाबीन की पेराई और निर्यात में कोई बदलाव नहीं होने के कारण अंतिम स्टॉक 460 मिलियन बुशल रहने का अनुमान है जो पिछले महीने से 150 मिलियन बुशल से भी कम है।
- 2020/21 में सोयाबीन की कीमतों के औसतन 9.25 डॉलर प्रति बुशल रहने का अनुमान है जो पिछले महीने की तुलना में 90 सेंट अधिक है।
- सोयमील की कीमत 315 प्रति शॉर्ट टन रहने का अनुमान अनुमान है जो पिछले महीने की तुलना में 25 डॉलर है।
- वैश्विक सोयाबीन का निर्यात 0.9 मिलियन टन बढ़कर 166.3 मिलियन हो गया है।
- विश्व स्तर पर अंतिम स्टॉक 1.8 मिलियन टन घटकर 93.6 मिलियन टन होने का अनुमान है, क्योंकि कम अमेरिकी स्टॉक की भरपायी विशेष रूप से अर्जेंटीना और ब्राजील की ओर अधिक स्टॉक के कारण हुई हैं।
- 3 सितंबर, 2020 को समाप्त होने वाली अंतिम रिपोर्ट के अनुसार 2019/20 में चीन को कुल यू.एस. सोयाबीन का निर्यात 16.3 मिलियन टन और शेष विश्व को 28.7 मिलियन टन हुआ है। 2020/21 में सोयाबीन निर्यात प्रतिबद्धताओं (बकाया बिक्री प्लस संचित निर्यात) के कारण चीन को पिछले वर्ष के 1.1 मिलियन की तुलना में 15.9 मिलियन टन की बढ़ोतरी हुई है।



एनसीडीईएक्स में सरसों वायदा का फॉरवर्ड वक्र(रू/क्विं.)



स्रोत: एनसीडीईएक्स

11 सितम्बर 2020 का बंद भाव

फंडामेंटल

- सरसों वायदा में कुल मिलाकर तेजी का रुझान है। हालांकि पिछले दो हफ्तों से बढ़त पर रोक लगी हुई है क्योंकि पेराई मार्जिन नकारात्मक हो गया है। इसलिए, हम उच्च स्तर से कुछ मुनाफा वसूली देख सकते हैं। लेकिन जैसा कि फंडामेंटल बेहतर है और सप्लाई की तुलना में मांग मजबूत है, इसलिए अक्टूबर कॉन्ट्रैक्ट में 5200 के निचले स्तर पर खरीदारी की जा सकती है और कीमतों में 5600-5700 रू तक बढ़त दर्ज की जा सकती है।

Crush Margin

Ex Jaipur	Market Price (Rs./quintal)	Recovery %	Rs./quintal
A. Cost of Seed (after cash discount of 1%)			5,417
B. Benefit of Lab & Weight tolerance (1%)			55
C. Market price of DOC	1,670	59	985
D. Market Price of Kachi Ghani Oil	10,940	40	4,376
E. Total Recovery			5,361
F. Gross Margin (E-(A-B))			-1
G. Processing Cost			150
H. Crush Margin (F-G)			-151

- इस महीने की शुरुआत में संशोधित उत्पादन आंकड़ा 69 लाख टन था, जिसमें से 52.15 लाख टन की आवक विभिन्न राज्यों के हाजिर बाजारों में हो चुकी है और 16.85 लाख टन अभी भी किसानों के पास हैं। 5.55 लाख टन के शुरुआती स्टॉक को ध्यान में रखते हुए, उपरोक्त आवक और 46 लाख टन की पेराई के बाद प्रोसेसर, स्टॉकिस्ट और नैफेड हैफेड के पास 11.70 लाख टन है।
- कुल मिलाकर, फसल का कुल शेष अभी भी लगभग 28.55 लाख टन है। बढ़ती घरेलू खपत और नयी फसल की आवक में 5-6 महीने की देरी और मिलों की ओर से प्रति माह 8 लाख टन की लगातार मांग को देखते हुए आने वाले दिनों में आपूर्ति में कमी हो सकती है।

फंडामेंटल : सरसों

2019-20 सरसों उत्पादन का अनुमान	उत्पादन (लाख टन में)	04-07-2020 को संशोधित	01-09-2020 को संशोधित
उत्तरप्रदेश	13.00	11.00	10.00
राजस्थान	32.00	31.00	30.00
पंजाब/हरियाणा	10.00	10.00	10.00
गुजरात	3.00	3.00	3.00
मध्यप्रदेश	6.50	6.00	6.00
पश्चिम बंगाल, पूर्वी भारत और अन्य	11.50	11.00	10.00
कुल उत्पादन	76.00	72.00	69.00
पुराना स्टॉक (29 फरवरी 2020 तक)	5.00	5.00	5.00
बाजार सरप्लस	81.00	77.00	74.00

2019-20 में पेरार्ई का अनुमान	पेरार्ई(लाख टन में)
01 मार्च 20 से 31 मार्च 20 तक	7.50
01 अप्रैल 20 से 30 अप्रैल 20 तक	6.50
01 मई 20 से 31 मई 20 तक	8.00
01 जून 20 से 30 जून 20 तक	8.00
01 जुलाई से 31 जुलाई 20 तक	8.00
01 अगस्त से 31 अगस्त 20 तक	8.00

स्टॉकिस्टों, किसानों और प्रोसेसरों के पास अंतिम स्टॉक

किसानों के पास अंतिम स्टॉक (लाख टन में)	
शुरूआती स्टॉक (1 मार्च 2020)	68.45
31 अगस्त 2020 तक आवक	-52.15
किसानों के पास स्टॉक	16.30

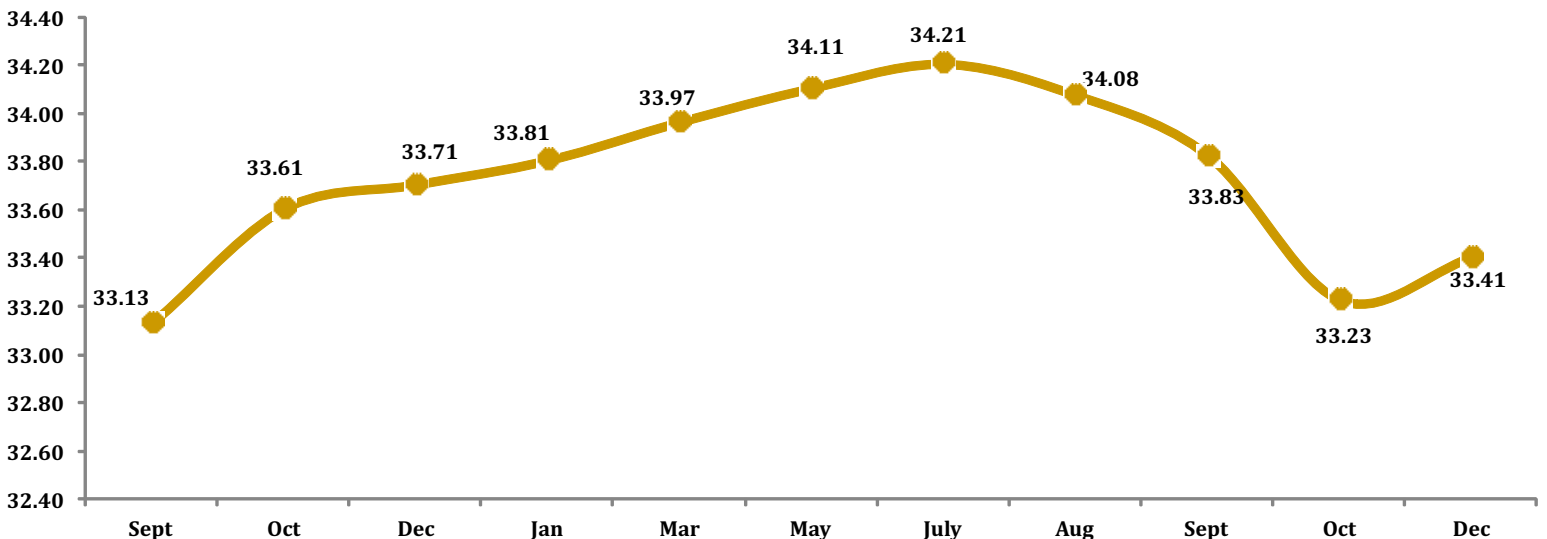
स्टॉकिस्टों और प्रोसेसरों के पास अंतिम स्टॉक (लाख टन में)	
शुरूआती स्टॉक (1 मार्च 2020)	5.55
31 अगस्त 2020 तक आवक	51.15
31 अगस्त 2020 तक पेरार्ई	-46.00
स्टॉकिस्टों और प्रोसेसरों के पास स्टॉक	11.70

स्टॉक संक्षेप में 2019-20 (लाख टन में)	
किसानों के पास स्टॉक	16.30
सरकार के पास स्टॉक(नॉफेड)	5.50
सरकार के पास स्टॉक(हॉफेड)	2.50
स्टॉकिस्टों और प्रोसेसरों के पास स्टॉक	3.70
कुल	28.00

फंडामेंटल

- सोया तेल वायदा की कीमतों में तेजी जारी है और कीमतें अपने जीवनकाल के उच्च स्तर 950 के स्तर (अक्टूबर कॉन्ट्रैक्ट) की ओर अग्रसर हैं। इसलिए कीमतों में किसी भी गिरावट को खरीद के अवसर के रूप में देखा जा सकता है क्योंकि आयात कम होने के कारण घरेलू बाजार में सप्लाय पर संकट है और सीबीओटी से भी मजबूत संकेत हैं।
- सीपीओ वायदा की कीमतें भी तेजी के साथ कारोबार कर रही हैं और अपने 5 महीने के उच्च स्तर के नजदीक कारोबार कर रही हैं। सरकारी प्रतिबंध के कारण सीपीओ के आयात में महीने दर महीने गिरावट आ रही है। और श्रमिकों की कमी के कारण मलेशिया में उत्पादन प्रभावित हुआ है। इसके अतिरिक्त सीबोट में सोया तेल की कीमतों में तेजी के रुझान से भी खाद्य तेल की कीमतों को मदद मिल रही है। इसलिए अक्टूबर कॉन्ट्रैक्ट की कीमतों में 790-810 के स्तर तक बढ़ोतरी हो सकती है।
- सॉल्वेंट एक्सट्रैक्टर्स एसोसिएशन ऑफ इंडिया के अनुसार अगस्त 2020 के दौरान वनस्पति तेलों का आयात 14% घटकर 1,370,457 टन, जिसमें 1,308,405 टन खाद्य तेल और 62,052 टन गैर-खाद्य तेल शामिल है, रह गया है जो अगस्त 2019 में 1,586,514 टन था।
- नवंबर 2019 से अगस्त 2020 के दौरान वनस्पति तेलों का कुल आयात पिछले वर्ष की इसी अवधि के दौरान 12,867,486 टन की तुलना में 11,195,890 टन हुआ है, जो 13% कम है।
- खाद्य तेलों का आयात मांग कम होने के कारण कम हो गया है क्योंकि होरेका सेगमेंट की ओर से अप्रैल के बाद से मुख्यतः पाम उत्पादों का आयात कम हो रहा है।
- तेल वर्ष 2019-20 (नवम्बर-अक्टूबर) के दौरान कुल आयात में 14-15 लाख टन की कमी हो सकती है और पिछले वर्ष के 149.1 लाख टन के मुकाबले 134-135 लाख टन आयात हो सकता है।
- बर्सा मलेशिया डेरिवेटिव्स पर कच्चे पॉम तेल वायदा कॉन्ट्रैक्ट (नवंबर) की कीमतों के तेजी के रुझान के साथ 2750-3000 रिंगिट/ टन के दायरे में कारोबार करने की उम्मीद है।
- मलेशिया के घरेलू बागान उद्योग में श्रम की कमी के कारण वर्ष के अंत में उत्पादकता और उत्पादन में कमी की संभावना है। मलेशियाई पाम ऑयल एसोसिएशन ने कहा कि कोविड -19 महामारी के अधिकतम होने के दौरान श्रमिकों को घर भेजे जाने के कारण स्थानीय प्लांटों लगभग 37,000 विदेशी श्रमिकों की सेवाओं के बिना संभावित उपज का लगभग 25% तक नुकसान हो चुका है।
- उद्योग को उम्मीद है कि 62,000 श्रमिकों की कमी का सामना करना पड़ेगा क्योंकि कई देश अभी भी यात्रा प्रतिबंध लगा रहे हैं, और कई अंतरराष्ट्रीय प्रवेश मार्ग बंद हैं।
- इंडोनेशिया भविष्य में अपने महत्वाकांक्षी बायोडीजल कार्यक्रम का समर्थन करने के लिए भविष्य में पाम ऑयल एक्सपोर्ट लेवी बढ़ा सकता है।
- सीबीओटी सोया तेल वायदा (दिसंबर) की कीमतों में तेजी दिख रही है और आने वाले दिनों में कीमतें 36 सेंट प्रति पाउंड के स्तर पर पहुंच सकती है।
- तेल की बढ़ती मांग और अर्जेंटीना में धीमी गति से पेराई के कारण अगस्त में तेल की कीमतों में लगातार बढ़ोतरी जारी रहीं। ब्राजील में सोया तेल की कीमतें 49 डॉलर बढ़कर 773 डॉलर/टन हो गईं और संयुक्त राज्य अमेरिका में 63 डॉलर बढ़कर 771 डॉलर/ टन हो गईं हैं। अर्जेंटीना में सोयाबीन तेल की कीमतें मामूली रूप से बढ़कर, 37 डॉलर, 746 डॉलर प्रति टन हो गईं, जो अन्य प्रमुख निर्यातकों के मुकाबले 25 डॉलर/ टन की छूट पर है।

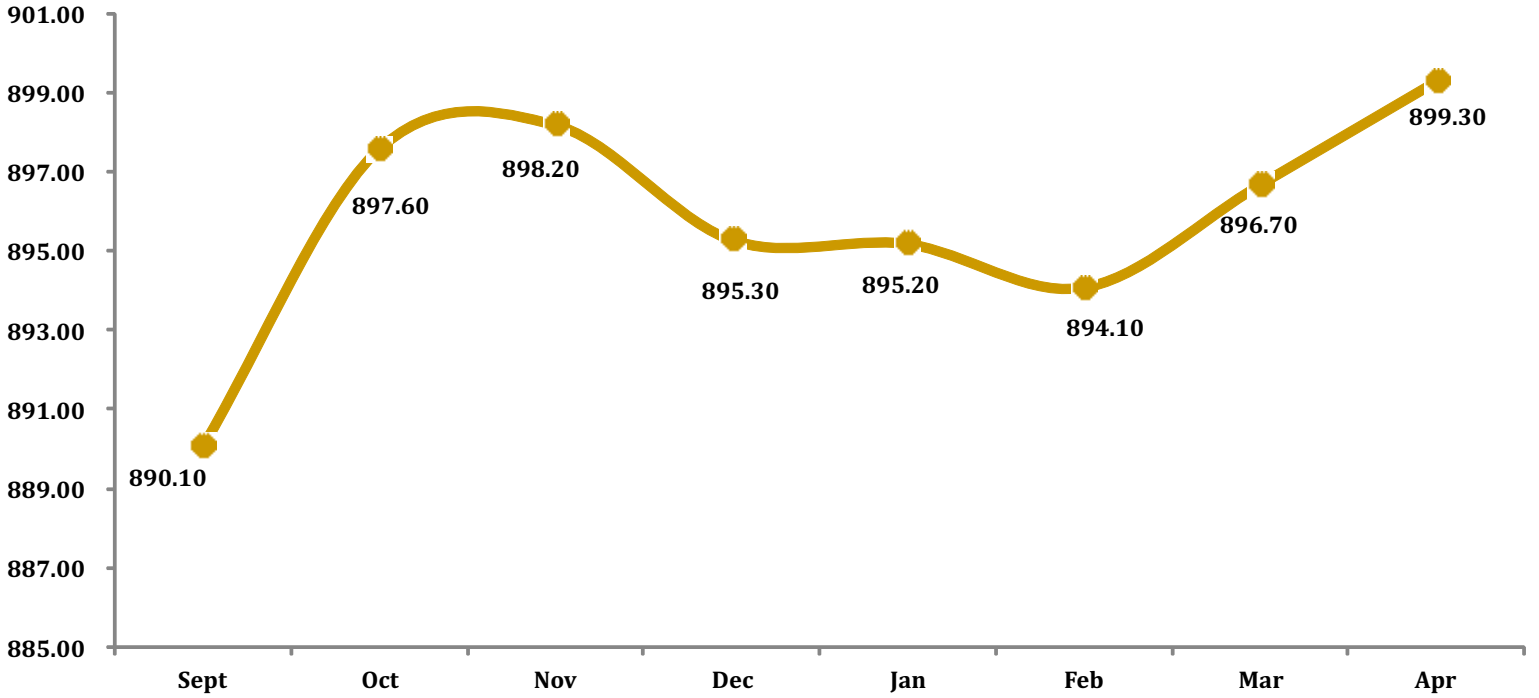
सीबोट में अमेरिकी सोया तेल वायदा का फॉरवर्ड वक्र (सेंट/पाउंड)



स्रोत: बारचार्ट

11 सितम्बर 2020 का बंद भाव

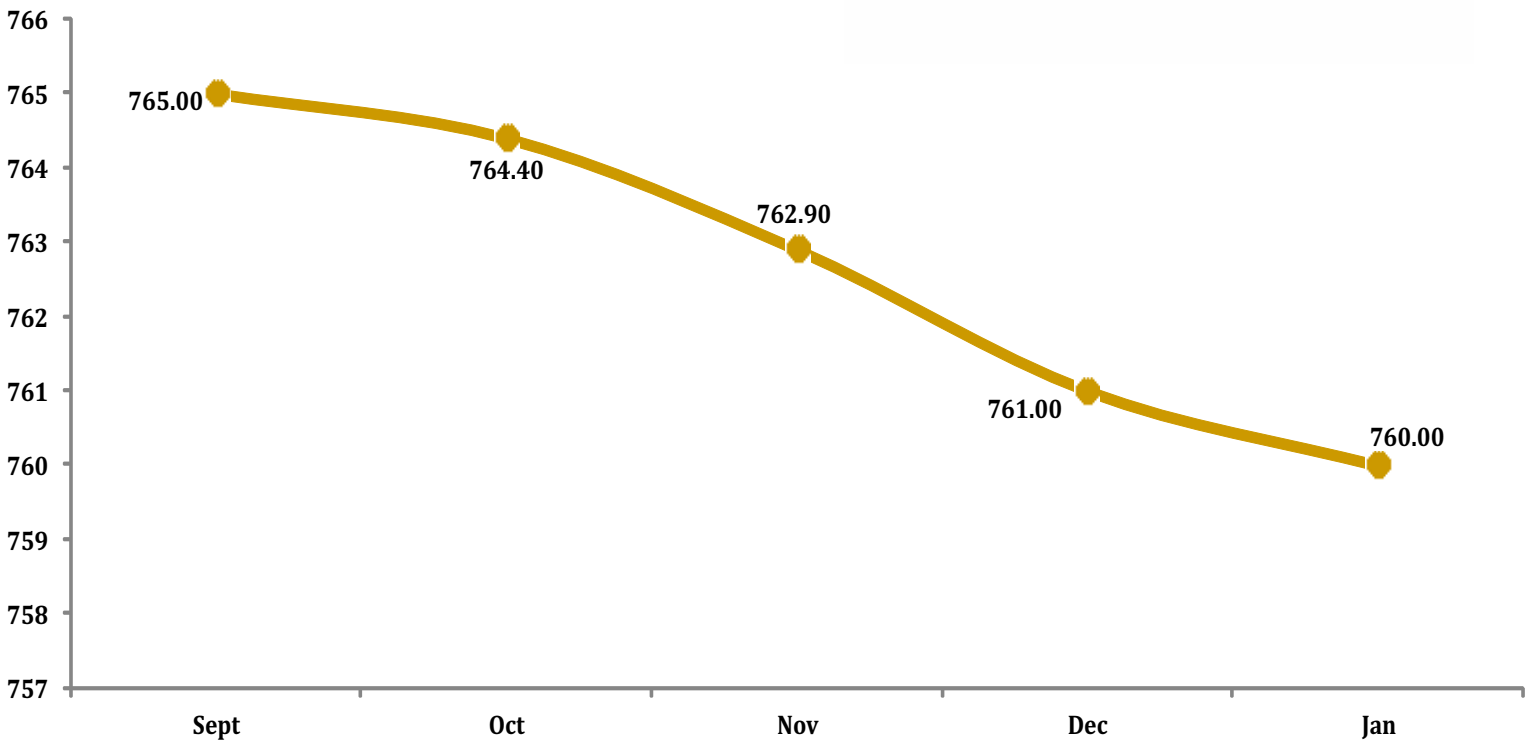
एनसीडीईएक्स में रिफाइंड सोया तेल वायदा का फॉरवर्ड वक्र (10रू/10 किग्रा)



स्रोत: एनसीडीईएक्स

11 सितम्बर 2020 का बंद भाव

एमसीएक्स में सीपीओ वायदा का फॉरवर्ड वक्र



स्रोत: एमसीएक्स

11 सितम्बर 2020 का बंद भाव

एसएमसी ग्लोबल सिन्ड्रोमिटीज लिमिटेड (जिसे एसएमसी कहा जाता है) का नियमन भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा किया जाता है और इसे ब्रोकिंग व्यवसाय, डिपॉजिटरी सेवाओं और संबंधित सेवाओं करने का लाइसेंस प्राप्त है। एसएमसी ग्लोबल सिन्ड्रोमिटीज लिमिटेड नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, डॉबे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड, एमएसईआई (मेट्रोपॉलिटन स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड) का रजिस्टर्ड सदस्य है और एम/एस एसएमसी कर्मिटेड नेशनल कर्मांडिटी एवं डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लिमिटेड और मल्टी कर्मांडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया और भारत के अन्य कर्मांडिटी एक्सचेंजों का रजिस्टर्ड सदस्य है। इसकी सहयोगी एमसीएस स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड को सदस्य है। एसएमसी सीडीएसएल (CDSL) और एनएसडीएल (NSDL) के साथ डिपॉजिटरी भागीदार के रूप में भी रजिस्टर्ड है। एसएमसी के अन्य एसोसिएट सेबी और भारतीय रिजर्व बैंक के साथ मर्चेन्ट बैंकर, पोर्टफोलियो मैनेजर के रूप में रजिस्टर्ड है। यह प्रयुक्त फंड डिस्ट्रीब्यूटर के रूप में एएमएफआई (AMFI) में भी रजिस्टर्ड है।

एसएमसी ग्लोबल सिन्ड्रोमिटीज लिमिटेड सेबी (रिसर्च एनालिसिस) रेगुलेशन 2014 के तहत रिसर्च एनालिसिस के लिए रजिस्ट्रेशन संख्या INH100001849 के साथ रजिस्टर्ड संस्था है। एसएमसी ग्लोबल सिन्ड्रोमिटीज लिमिटेड या इसके सहयोगियों को सेबी द्वारा अन्य किसी रेगुलेटरी एथांटीटी द्वारा सिन्ड्रोमिटीज मार्केट/कर्मांडिटी मार्केट में कारोबार के लिए प्रतिबंधित/निलंबित नहीं किया गया है। रिपोर्ट में रिसर्च एनालिसिस द्वारा व्यक्त की गई राय केवल सार्वजनिक रूप से प्राप्त सूचनाओं/इंटरनेट आंकड़ों/अन्य विश्वसनीय स्रोतों, जिन्हें सत्य माना जाता है, पर आधारित है। एसएमसी रिपोर्ट में व्यक्त राय या सामग्री की शुद्धता को लेकर कोई आश्वासन नहीं देता है और निवेशकों को सलाह दी जाती है कि निवेश के लिए कोई भी निर्णय करने से पहले बाजार की परिस्थितियों/जोखिमों का स्वतंत्र रूप से मूल्यांकन करें। रिसर्च एनालिसिस, जिन्होंने इस रिपोर्ट को तैयार किया है, एतद् द्वारा प्रमाणित किया जाता है कि इस रिपोर्ट में विशेष कर्मांडिटी के संदर्भ में व्यक्त किया गया विचार/राय उनके निजी स्वतंत्र विचार/राय है।

दिसस्लेमर: यह रिसर्च रिपोर्ट अधिकृत प्राणकर्ता की व्यक्तिगत सूचना के लिए है और इसका निवेशक के किसी निवेश, विधिक एवं कर संबंधी परामर्श से संबंध नहीं है। यह केवल प्राइवेट सफ्टवेयर एवं उपयोग के लिए है। यह रिपोर्ट विश्वस्त सूचनाओं पर आधारित है लेकिन यह पूरी तरह सही और पूर्ण है, ऐसा जरूरी नहीं और इस पर पूरी तरह भरोसा नहीं किया जाना चाहिए। रिपोर्ट के कन्टेन्ट के आधार पर कोई कार्य नहीं किया जा सकता है। इस रिपोर्ट को एसएमसी से लिखित आज्ञा के बिना किसी भी रूप में नकल एवं किसी भी अन्य व्यक्ति को पुनः वितरण नहीं किया जाना चाहिए। इस सामग्री का कन्टेन्ट सामान्य है और यह न तो पूरी तरह से व्यापक है और न विस्तृत है। इस रिपोर्ट के आधार पर उठाये गये किसी कदम से होने वाली क्षति या नुकसान के लिए न तो एसएमसी और न इसका कोई संबंधी, सहायक, प्रतिनिधि, डॉयरेक्टर या कर्मचारी को उत्तरदायी ठहराया जाना चाहिए। यह कोई व्यक्तिगत अनुमोदन नहीं करता या किसी खास निवेश उद्देश्य, वित्तीय स्थिति या किसी व्यक्तिगत ग्राहक या कारपोरेट या सत्ता को लेकर नहीं चलता है। सभी निवेश जोखिमपूर्ण होते हैं एवं पिछला प्रदर्शन भविष्य के किसी प्रदर्शन को गारंटी नहीं देता है। निवेश की वैल्यू और उससे प्राप्त आमदनी एक निश्चित समय में उपलब्ध कुछ बड़े एवं सूक्ष्म कारकों के बदलाव पर निर्भर कर सकती है। निवेश का निर्णय लेते समय किसी भी व्यक्ति को अपने विवेक का इस्तेमाल करना चाहिए।

कृपया ध्यान रखें कि हम या हमारा कोई अधिकारी, सहायक, प्रतिनिधि, डॉयरेक्टर या कर्मचारी, जो भी इस रिपोर्ट को बनाने या भेजने में शामिल है उसकी (अ) समय-समय पर किसी भी कर्मांडिटीज में, जिनका इस रिपोर्ट में जिक्र किया गया है, खरीद या बिक्री, कोई भी पोजिशन हो सकती है और वह इस कर्मांडिटीज को खरीद या बिक्री कर सकता है या (ब) साथ ही साथ वह इन कर्मांडिटीज के किसी भी प्रकार के सौदों में और ब्रोकरेज या अन्य प्रकार के प्रतिकर में अथवा बाजार निर्माण में शामिल हो सकता है, (स) इस रिपोर्ट में दिए गये सुझावों और संबंधित सूचनाओं एवं विचारों के संदर्भ में इनका अपना कोई भी निहित स्वार्थ या विवाद हो सकता है। सभी विवादों का निपटारा अंतिम रूप से दिल्ली उच्च न्यायालय के न्यायाधीन होगा।