Market Talks
ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЙ ЦЕНТР

СЫРЬЕВЫЕ ТОВАРЫ · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 2 ИЗ 15

Четыре сектора

Энергоносители, металлы, сельское хозяйство и животноводство: что входит в каждую группу, что ею движет и насколько она велика

12 мин чтения Вопросов в тесте: 8, с ответами

СЫРЬЕВЫЕ ТОВАРЫ · НАЧАЛЬНЫЙ · УРОК 2 ИЗ 15

Четыре сектора

СУТЬ В ОДНОМ ПРЕДЛОЖЕНИИ

Сырьевые товары делятся на четыре основных сектора: энергоносители, металлы, сельское хозяйство и животноводство. Энергоносители и металлы относятся к твёрдым товарам, которые добывают из недр или выкачивают из-под земли, а сельское хозяйство и животноводство к аграрным товарам, которые выращивают. У каждого сектора свои движущие силы, сезоны и риски, и понимание того, к какому сектору относится товар, становится первым шагом к тому, чтобы понять, почему меняется его цена.

Четыре семейства сырьевых товаров

В мире сотни видов сырья, но те, что торгуются на крупных биржах, делятся на четыре широких семейства, которые называют **секторами**:

- **Энергоносители:** сырая нефть, природный газ и топливо, которое из них делают, например бензин и дизельное топливо.
- **Металлы:** драгоценные металлы, такие как золото и серебро, и промышленные металлы, такие как медь и алюминий.
- **Сельское хозяйство:** такие культуры, как кукуруза, пшеница и соя, а также тропические культуры, такие как кофе, сахар и какао.
- **Животноводство:** животные, которых выращивают на мясо, в основном крупный рогатый скот и свиньи.

У товаров одного сектора обычно общие движущие силы. Нефть и природный газ реагируют на состояние экономики и на погоду. Кукуруза и пшеница зависят от урожая. Поэтому, когда вы слышите, что «энергоносители растут» или «зерновые падают», обычно это значит, что вместе движется целая группа. Некоторые составители индексов делят четыре сектора на более мелкие группы. Например, Bloomberg Commodity Index использует шесть: энергоносители, зерновые, промышленные металлы, драгоценные металлы, мягкие товары и животноводство.



Рисунок 1. Четыре сырьевых сектора и некоторые главные рынки в каждом из них.

Твёрдые и аграрные товары

Трейдеры делят сырьевые товары и на две более крупные группы (по-английски hard и soft commodities):

- **Твёрдые товары** добывают из недр или выкачивают из-под земли: это энергоносители и металлы. Обычно их можно долго хранить, а их предложение меняется медленно. На ввод в эксплуатацию нового нефтяного месторождения или медного рудника могут уйти многие годы.
- **Аграрные товары** выращивают: это сельское хозяйство и животноводство. Многие из них портятся, поэтому их сложнее хранить, а предложение обновляется каждый сезон. Один хороший или плохой урожай может изменить картину за несколько месяцев.

Эта разница влияет на поведение цен. Твёрдые товары обычно следуют за экономикой и длинными инвестиционными циклами. Аграрные товары обычно следуют за погодой и календарём.

Осторожнее с одним термином. В трейдинге у выражения **«мягкие товары»** (softs) более узкий смысл: так называют группу тропических культур, в основном кофе, какао, сахар, хлопок и апельсиновый сок. Поэтому кукуруза относится к аграрным товарам, но не входит в число «мягких товаров». Подробно мягкие товары разбирает урок 13.

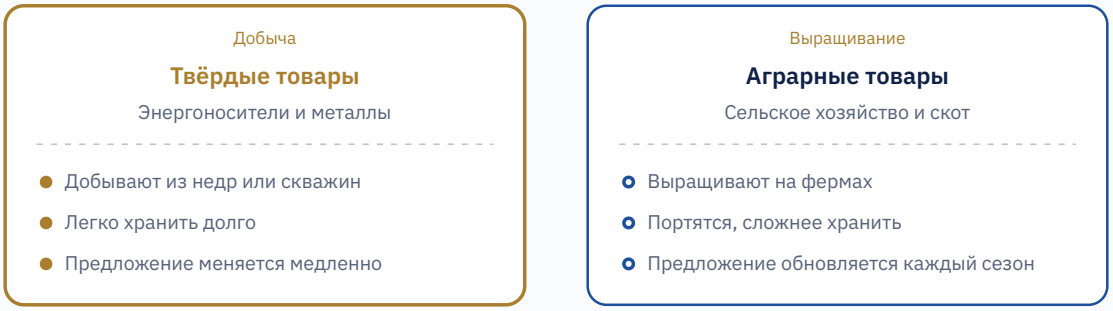


Рисунок 2. Твёрдые товары добывают из недр, аграрные товары выращивают. От этой разницы зависит поведение их цен.

Энергоносители: крупнейший сектор

Энергоносители составляют самый крупный и самый внимательно отслеживаемый сырьевой сектор, потому что энергия нужна почти всей экономике. Его главные рынки:

- **Сырая нефть.** Два главных бенчмарка: WTI, американская нефть, и Brent, нефть Северного моря, по которой оценивается большая часть нефти в мире. Их сравнивает урок 7.
- **Природный газ.** Используется для отопления, на электростанциях и в промышленности. Газ сложнее перевозить, чем нефть, поэтому цены в разных регионах сильно различаются. Главный бенчмарк в США называется Henry Hub. Газу посвящён урок 8.
- **Нефтепродукты.** Бензин, дизельное топливо, печное топливо и авиакеросин делают из сырой нефти на нефтеперерабатывающих заводах, и у каждого из них есть свой рынок.

Саму сырую нефть почти не используют в чистом виде. По данным Управления энергетической информации США (EIA), в 2023 году американские НПЗ получали из 42-галлонного барреля нефти в среднем около **19,6 галлона бензина, 12,5 галлона дизельного и печного топлива и 4,4 галлона авиакеросина**, а также ряд других продуктов. В сумме выходит больше 42 галлонов, потому что при переработке объём увеличивается.

Торгуются также уголь, электроэнергия, уран и квоты на выбросы углерода, но это в основном рынки для компаний и специалистов, а не для частных трейдеров.

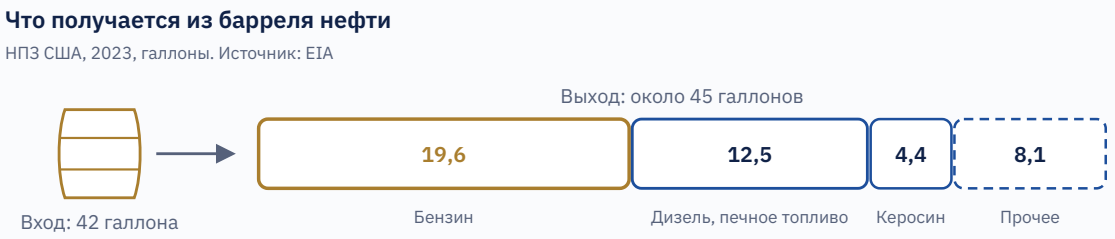


Рисунок 3. Из 42-галлонного барреля сырой нефти получают множество продуктов. При переработке объём растёт, поэтому на выходе больше 42 галлонов.

Металлы: драгоценные и промышленные

Металлы делятся на две группы, которые ведут себя совсем по-разному:

- **Драгоценные металлы:** золото, серебро, платина и палладий. Они редки, не ржавеют, а золото инвесторы и центральные банки особенно часто держат как средство сохранения стоимости. Всемирный совет по золоту сообщил о рекордном спросе на золото в **5002 тонны** в 2025 году, включая **2175 тонн** инвестиционного спроса и **863 тонны**, купленные центральными банками.
- **Промышленные металлы**, их также называют **базовыми металлами**: медь, алюминий, цинк, никель, свинец и олово. Из них строят электросети, здания, автомобили, станки и аккумуляторы, поэтому их цены следуют за промышленной активностью и строительством по всему миру, особенно в Китае, крупнейшем потребителе многих из них.

Граница между двумя группами не идеальна. Серебро относится к драгоценным металлам, но значительная его часть идёт на электронику и солнечные панели. Платину и палладий используют в каталитических нейтрализаторах автомобилей. Поэтому эти металлы реагируют и на страхи инвесторов, и на состояние промышленности. Золоту, другим драгоценным металлам и меди посвящены уроки 9, 10 и 11.



Рисунок 4. У драгоценных и промышленных металлов разное применение и разные движущие силы, но серебро, платина и палладий принадлежат обоим мирам.

Сельское хозяйство: зерновые, масличные и мягкие товары

Сельскохозяйственные товары выращивают, поэтому они сильнее всех на рынке зависят от погоды. Они делятся на две группы:

- **Зерновые и масличные культуры:** кукуруза, пшеница, соя, а также соевый шрот и соевое масло, рис и овёс. Ими кормят людей и животных, а из кукурузы и соевого масла делают ещё и биотопливо.
- **Мягкие товары:** кофе, какао, сахар, хлопок и апельсиновый сок. Они растут в тёплых регионах, а некоторые поступают в основном из нескольких стран. Например, большая часть мирового какао производится в Кот-д'Ивуаре и Гане в Западной Африке, поэтому неудачный сезон там может сдвинуть мировую цену.

Культуры живут по календарю. В Кукурузном поясе США фермеры обычно сеют кукурузу с середины апреля по май, а уборку начинают с середины сентября. Летние месяцы, особенно июль, когда растения опыляются, становятся временем, когда новости о погоде сильнее всего двигают цены на кукурузу. Страны Южного полушария, например Бразилия и Аргентина, выращивают урожай по обратному календарю, поэтому новости откуда-нибудь приходят почти круглый год.

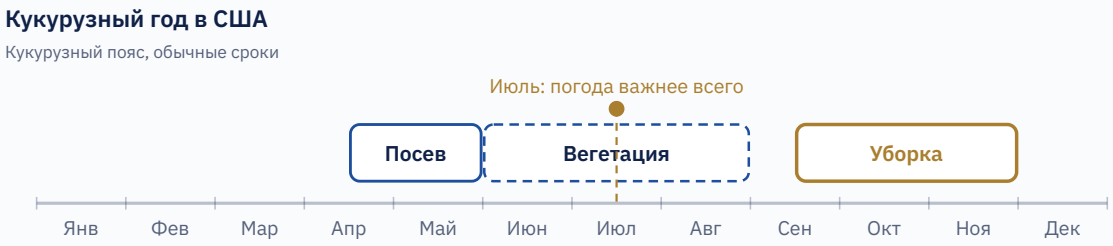


Рисунок 5. Календарь кукурузы в США. Сильнее всего на размер урожая влияет погода летом, в сезон вегетации.

Животноводство: самый маленький сектор

Фьючерсами на скот торгуют в основном на CME Group в Чикаго. Главные контракты: **живой скот** (live cattle, скот, готовый к забою), **скот на откорм** (feeder cattle, молодняк, который будут откармливать) и **постная свинина** (lean hogs).

Животноводство отличается от всех остальных сырьевых товаров одним: животное нельзя хранить, как слиток металла или резервуар нефти. Когда оно набирает нужный вес, его нужно продавать. Цены зависят от поголовья, стоимости кормов, например кукурузы и соевого шрота, вспышек болезней и того, сколько мяса покупают люди. Корма составляют большую статью затрат, поэтому цены на скот часто связаны с ценами на зерно.

Животноводство остаётся самым маленьким из четырёх секторов, и торгуют в нём в основном фермеры, мясоперерабатывающие компании и специалисты. Большинство новичков сначала изучают энергоносители, металлы и зерновые.

Насколько велик каждый сектор?

Один из удобных способов сравнить секторы заключается в том, чтобы посмотреть на широкий сырьевой индекс. **Bloomberg Commodity Index (BCOM)** входит в число самых отслеживаемых. Его веса устанавливаются раз в год, в основном по тому, насколько активно торгуется каждый товар, и отчасти по объёму его мирового производства.

На 2026 год Bloomberg установил такие целевые веса: **энергоносители 29,44%**, **зерновые 21,15%**, **драгоценные металлы 18,84%**, **промышленные металлы 15,76%**, **мягкие товары 9,17%** и **животноводство 5,64%**. Ни одна группа не может составлять больше 33% индекса, поэтому веса специально распределены. Золото с весом 14,90% стало крупнейшим отдельным товаром в индексе, а нефть Brent с 8,36% получила самый высокий вес за всю историю.

Другие индексы устроены иначе. Некоторые отводят энергоносителям гораздо большую долю, потому что взвешивают товары в большей степени по стоимости мирового производства. Когда вы читаете, что «сырьё в этом году подорожало», стоит проверить, о каком индексе идёт речь.



Рисунок 6. В Bloomberg Commodity Index на 2026 год крупнейшей группой стали энергоносители, а самой маленькой животноводство.

У каждого сектора свои движущие силы

Зная сектор, вы понимаете, за какими новостями следить:

Сектор	Главные движущие силы	Хранение	Типичный шок
Энергоносители	Рост экономики, решения OPEC+, конфликты, погода, от которой зависят отопление и охлаждение	В резервуарах и подземных хранилищах, за плату	Закрыт ключевой маршрут поставок
Драгоценные металлы	Процентные ставки, доллар США, страх и неопределённость, покупки центральных банков	Почти бессрочно	Инвесторы бегут в защитные активы
Промышленные металлы	Промышленная активность, строительство, спрос со стороны Китая	На складах, годами	Закрывается крупный рудник
Зерновые	Погода, размер урожая, экспортные правила, спрос на биотопливо	В элеваторах, несколько лет	Засуха в крупном регионе выращивания
Мягкие товары	Погода и болезни растений в нескольких странах-производителях	Ограниченное	Неурожай в ключевой стране
Животноводство	Поголовье, стоимость кормов, болезни, потребительский спрос	Невозможно	Вспышка болезни животных

Некоторые факторы влияют почти на все секторы сразу. Укрепление доллара США обычно давит на цены большинства сырьевых товаров, а мировая рецессия обычно сначала бьёт по энергоносителям и промышленным металлам. Эти связи объясняет урок 14.

Почему это важно для трейдеров

- **Следите за нужными новостями.** Трейдеры на рынке энергоносителей следят за OPEC+ и отчётами о запасах, на рынке металлов за процентными ставками и Китаем, на рынке зерна за погодой. Сектор подсказывает, какой календарь событий держать перед глазами.
- **Секторы движутся вместе.** Если нефть растёт, проверьте, растут ли газ и нефтепродукты. Движение всего сектора обычно сильнее, чем движение одного рынка.
- **Для урожая важны сезоны.** Цены на зерновые и мягкие товары часто становятся более нервными в сезон вегетации, когда новости о погоде могут изменить размер урожая.
- **Золото не похоже на медь.** Золото часто растёт, когда инвесторы напуганы, а медь часто падает, когда экономика слабеет. В один и тот же день они могут двигаться в разные стороны.

Ключевые термины

Сектор	Группа сырьевых товаров со схожими движущими силами, например энергоносители, металлы, сельское хозяйство или животноводство.
Твёрдый товар (hard commodity)	Сырьевой товар, который добывают из недр или выкачивают из-под земли, например нефть, золото или медь.
Аграрный товар (soft commodity)	Сырьевой товар, который выращивают, например пшеница, кофе или крупный рогатый скот.
Мягкие товары (softs)	В трейдинге группа тропических культур: в основном кофе, какао, сахар, хлопок и апельсиновый сок.
Драгоценные металлы	Редкие металлы, которые отчасти держат как средство сохранения стоимости: золото, серебро, платина и палладий.
Промышленные металлы	Металлы, которые используют в основном в строительстве и производстве, например медь, алюминий, цинк и никель. Их также называют базовыми металлами.
Зерновые и масличные культуры	Полевые культуры, например кукуруза, пшеница и соя, которые идут на продукты питания, корм для животных и биотопливо.

Нефтепродукты	Топливо, которое делают из сырой нефти на нефтеперерабатывающих заводах, например бензин, дизельное топливо, печное топливо и авиакеросин.
Сырьевой индекс	Корзина цен сырьевых товаров с фиксированными правилами и весами, по которой оценивают рынок в целом.

Главное

1. Сырьевые товары делятся на четыре сектора: энергоносители, металлы, сельское хозяйство и животноводство. У товаров одного сектора обычно общие движущие силы.
2. Твёрдые товары (энергоносители и металлы) добывают или выкачивают, они хорошо хранятся, а их предложение меняется медленно. Аграрные товары (сельское хозяйство и животноводство) выращивают, и они зависят от погоды и сезона.
3. Энергоносители составляют крупнейший сектор. Из барреля сырой нефти получают бензин, дизельное топливо, авиакеросин и другие продукты.
4. Драгоценные металлы реагируют на страх, процентные ставки и покупки центральных банков. Промышленные металлы следуют за заводами, строительством и Китаем.
5. В Bloomberg Commodity Index на 2026 год крупнейшей группой стали энергоносители (29,44%), самой маленькой животноводство (5,64%), а крупнейшим отдельным товаром золото (14,90%).

Проверьте себя

Обведите один ответ на каждый вопрос. Ответы с пояснениями находятся на следующей странице. Пройти этот тест можно и онлайн на markettalks.info, сразу узнав свой результат.

1. Что из этого относится к твёрдым товарам?

- A Кофе
- B Живой скот
- C Медь
- D Пшеница

2. Что обычно означает в трейдинге выражение «мягкие товары» (softs)?

A Все сельскохозяйственные товары

B Группу тропических культур: кофе, какао, сахар, хлопок и апельсиновый сок

C Любой сырьевой товар, цена которого падает

D Металлы, которые легко гнутся

3. Почему предложение твёрдых товаров обычно меняется медленно?

A Потому что их производят только раз в год

B Потому что на ввод в эксплуатацию новых рудников и нефтяных месторождений могут уйти многие годы

C Потому что государства запрещают новое производство

D Потому что они быстро портятся

4. Сколько примерно галлонов бензина, по данным EIA, получали американские НПЗ из одного 42-галлонного барреля нефти в 2023 году?

A Около 4 галлонов

B Около 12 галлонов

C Около 20 галлонов

D Все 42 галлона

5. Какой металл часто используется и как драгоценный, и в промышленности, например в солнечных панелях и электронике?

A Серебро

B Цинк

C Свинец

D Алюминий

6. Когда в Кукурузном поясе США новости о погоде обычно важнее всего для цен на кукурузу?

A. В январе
B. Летом, особенно в июле
C. Только после уборки урожая
D. Погода никогда не влияет на цены на кукурузу

7. Чем животноводство отличается от всех остальных сырьевых секторов?

A. У него нет цены
B. Животных нельзя хранить: их нужно продавать, когда они готовы
C. Им торгуют только в Азии
D. Это крупнейший сектор

8. Какая группа крупнейшая по целевым весам Bloomberg Commodity Index на 2026 год?

A. Зерновые
B. Драгоценные металлы
C. Энергоносители
D. Животноводство

Ответы

1 C

Медь

Медь добывают из недр, поэтому она относится к твёрдым товарам. Кофе и пшеницу выращивают, скот тоже выращивают, поэтому они относятся к аграрным товарам.

2 B

Группу тропических культур: кофе, какао, сахар, хлопок и апельсиновый сок

«Мягкие товары» (softs) более узкий термин, чем аграрные товары (soft commodities). Он относится к тропическим культурам, таким как кофе, какао, сахар, хлопок и апельсиновый сок, а не к зерновым вроде кукурузы.

3 B

Потому что на ввод в эксплуатацию новых рудников и нефтяных месторождений могут уйти многие годы

Строительство нового рудника или освоение нефтяного месторождения занимает годы, поэтому предложение не может быстро отреагировать на рост цен.

4 C

Около 20 галлонов

Американские НПЗ получали около 19,6 галлона бензина из барреля, а также около 12,5 галлона дизельного и печного топлива, 4,4 галлона авиакеросина и другие продукты.

5 A

Серебро

Серебро относится к драгоценным металлам, но значительная его часть идёт на электронику и солнечные панели, поэтому его цена реагирует и на спрос инвесторов, и на промышленную активность.

6 B

Летом, особенно в июле

Кукурузу сеют весной и убирают с середины сентября. Лето, и особенно июль, когда растения опыляются, во многом определяет размер урожая.

7 B

Животных нельзя хранить: их нужно продавать, когда они готовы

Металл, нефть и зерно можно хранить, а животное нужно продать, когда оно набрало нужный вес. Кроме того, животноводство остаётся самым маленьким сектором.

8 C

Энергоносители

У энергоносителей самый большой целевой вес, 29,44%, за ними идут зерновые с 21,15% и драгоценные металлы с 18,84%. Самая маленькая группа, животноводство, весит 5,64%.

ИСТОЧНИКИ

- Bloomberg, Объявлены целевые веса Bloomberg Commodity Index на 2026 год (30 октября 2025 года): https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-commodity-index-2026-target-weights-announced/

- Управление энергетической информации США (EIA), Переработка сырой нефти: сырьё и продукты (Refining crude oil: inputs and outputs): https://www.eia.gov/energyexplained/oil-and-petroleum-products/refining-crude-oil-inputs-and-outputs.php
- Всемирный совет по золоту, Тенденции спроса на золото: итоги 2025 года (Gold Demand Trends: Full Year 2025): https://www.gold.org/goldhub/research/gold-demand-trends/gold-demand-trends-full-year-2025
- Служба распространения знаний Университета штата Айова, Тенденции сроков посева (Planting Date Trends): https://crops.extension.iastate.edu/encyclopedia/planting-date-trends
- USDA NASS, Ход сельскохозяйственных работ в Айове за 2024 год (Iowa Annual Crop Progress 2024): https://nass.usda.gov/Statistics_by_State/Iowa/Publications/Crop_Progress_&_Condition/2024/IA-Annual-Crop-Progress-2024.pdf
- WisdomTree, Новый ингредиент в Bloomberg Commodity Index (январь 2026 года): https://www.wisdomtree.com/gb/insights/blog/a-new-ingredient-in-the-bloomberg-commodity-index/pdf

Market Talks

ПРОДОЛЖАЙТЕ ОБУЧЕНИЕ

Далее: урок 3
Кто движет рынком

Этот урок входит в курс «Сырьевые товары» Образовательного центра MARKET TALKS. Уроки начального уровня бесплатны, в каждом есть тест и PDF для скачивания. Уроки среднего и продвинутого уровней доступны участникам.

Образовательный центр
Уроки от базовых принципов до продвинутых тем

Анализ рынков
Технический и фундаментальный анализ ключевых рынков

Отчёты
Биткоин, золото, серебро, SPX и другое

markettalks.info

Telegram @MARKET_TALKS

Только в образовательных целях. Ничто в этом документе не является финансовой рекомендацией. © 2026 MARKET TALKS. Вы можете свободно делиться этим PDF без изменений.