

2023

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

10 апреля 2023



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

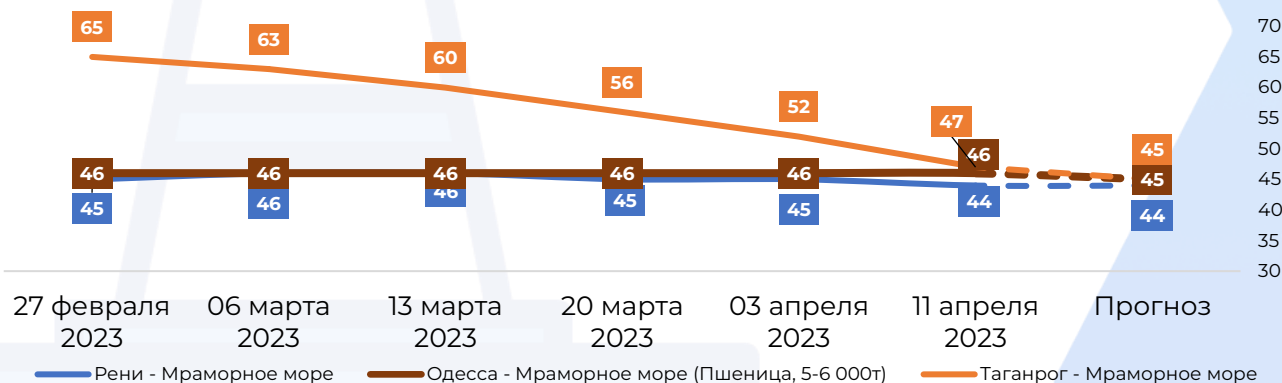
MTL
MARITIME LOGISTICS



Флот/погода

- Отношение груза к тоннажу остается относительно стабильным в **Черном море**. Тем временем, фиксация активности немного снижается, так как и грузоотправители, и владельцы судов пытаются установить направление рынка, вследствие чего разрыв между предложениями увеличивается.
- Торговля на рынках фрахта ослабла ближе к среде недели, из-за предстоящих пасхальных выходных в Европе.
- Стоит также отметить всплеск отправок пшеницы из украинских портов Дуная в Мраморное море, Измир и Египет в самом начале недели, что позволило судовладельцам предотвратить значительное падение ставок в бассейне.
- На прошлой неделе украинская кормовая кукуруза с поставкой на условиях FOB значительно подешевела. Одним из факторов давления на цену является ограниченный доступ судов к портам Большой Одессы. Также снижение цен обусловлено необходимостью увеличить ее конкурентную привлекательность на мировом рынке перед полноценным выходом на арену продукции из Южной Америки.
- Новый причал для зерновых, навалочных и генеральных грузов построят на Дунае, вблизи поселка Старая Некрасовка.
- Рынок может немного оживиться после 10 апреля, когда европейские участники вернутся к работе после пасхальных выходных. Тем не менее, ситуация на ключевых товарных рынках пока не обещает серьезных улучшений. Более того, турецкие импортеры готовых и полуготовых сталепрокатных изделий (включая российскую продукцию) закрыли свои потребности и теперь делают паузу. Продолжающийся нисходящий тренд на мировом рынке пшеницы все еще негативно влияет на торговлю.
- Ситуация на рынке фрахта судов малого тоннажа в **Средиземном море** пока не изменилась значительно. Грузоперевозки из региональных портов достаточно регулярны и поддерживаются стабильными отгрузками удобрений, стали, сельскохозяйственной продукции и минералов. В то же время список судов, доступных в споте, довольно скромный, что дает владельцам надежду на дальнейший рост ставок.
- Противостояние между грузоотправителями и судовладельцами становится все более ожесточенным. Однако ставки на большинстве маршрутов стабилизировались на уровне прошлой недели. Хотя в некоторых случаях грузоотправители сталкиваются с позиционной нехваткой тоннажа и вынуждены соглашаться на более высокие фрахты.
- Спрос на тоннаж поддерживается в основном отгрузками удобрений из Египта: соответствующие тарифы на фрахт выросли еще на \$0,5-1/т из-за позиционной нехватки спотовых судов в этом регионе.
- Тем временем, ставки фрахта в **Азовском море** остаются под серьезным давлением из-за продолжающегося замедления отправок зерна из российских мелководных портов, вызванного продолжающимся снижением соответствующих экспортных цен.
- Судовладельцы флота «Река-Море» по-прежнему конкурируют только за грузы Азовского моря, так как даже при снижении ставок на еще \$2-4/т на этой неделе, доходность остается на уровне минимум на 30% выше, чем в соседнем Черном море.
- Многие участники рынка ожидают, что трейдеры постараются избавиться от старых запасов зерна в Европе перед началом нового сезона, но отправки вряд ли ускорятся до середины мая.

Прогнозное движение ставок **Костерного** флота и флота «**Река-Море**» на ближайшую неделю:



Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	6 марта 2023	13 марта 2023	20 марта 2023	27 марта 2023	3 апреля 2023	10 апреля 2023
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	48	48	48	48	48	48
Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Пшеница	5-6,000 т	29	29	29	30	32	32
Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	29	29	29	30	32	32
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	5-6,000 т	46	46	46	46	46	46
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Соя	10-12,000 т	36	36	36	36	36	36
Pivdennyi (Украина) – Ashdod (Израиль)	Ячмень	9-11,000 т	49	49	49	49	49	49
Chornomorsk (Украина) – Alexandria (Египет)	Кукуруза	7-8,000 т	47	47	47	47	47	47

Прочие рынки

Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	24	24	24	25	25	25
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Скрап \ Лом	5,000 т	29	30	30	31	32	32
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	25	25	25	25	25	25

Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта пшеницы** на 2022/2023 МГ:
 - **Украина** – 36,86 из 39,0 млн.т. к экспорту (**94,51%**)
 - **Россия** – 18,5 из 50,0 млн.т. к экспорту (**37,0%**)
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2023:
 - **Украина (01-07.04.2023)** – 0,267 млн.т. пшеницы, 0,02 млн.т. ячменя, 0,351 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-07.04.2023)** – 0,378 млн.т. пшеницы, 0,017 млн.т. ячменя, 0,018 млн.т. кукурузы.

Статистика по объему экспорта семян подсолнечника из портов Украины отсутствует.

Состояние экономики

Ценовая ситуация на зерновые

- Цены на **российскую продовольственную и фуражную пшеницу** после незначительного и кратковременного укрепления вернулись к понижению. На начале недели международный трейдер Louis Dreyfus также подтвердил информацию о прекращении экспорта зерна из России. Однако это событие уже не имело на рынок такого влияния, как предыдущие сообщения о прекращении деятельности в данной отрасли других компаний, потому ощутимой реакции цен на него не наблюдалось.
- На рынке продолжала доминировать понижающая ценовая динамика. Большинство мукомолов постепенно снижали цены спроса на **украинскую продовольственную пшеницу**, имея в наличии достаточные объемы сырья для работы в среднесрочной перспективе, а также из-за сложностей с реализацией муки и значительного ее накопления на складах.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% на 10.04.2023 составляют:**
 - **FOB Новороссийск, дол/т составляют 280 \$**
 - **FOB Украина, дол/т составляют 280 \$**

Состояние экономики

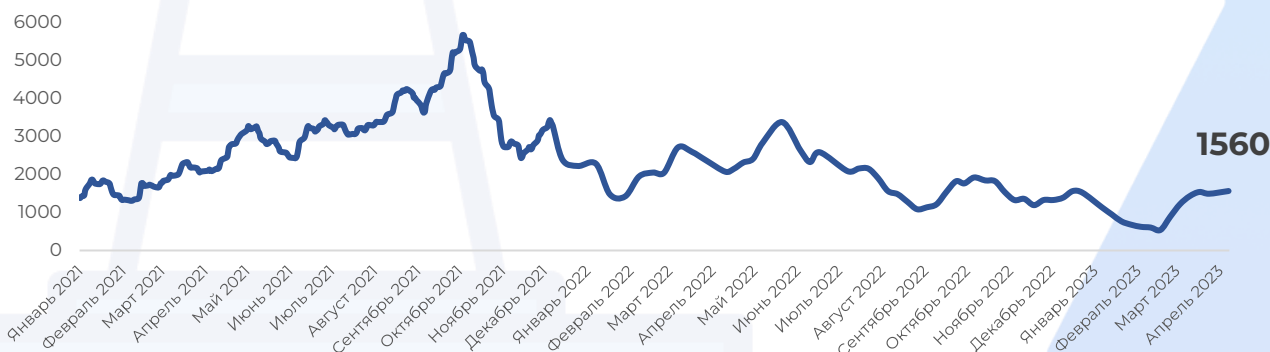
КУРС ВАЛЮТ

- **Рубль** заметно подешевел к бивалютной корзине, возобновив начатое в начале месяца падение, вопреки стабильной ситуации на рынке нефти.
- Падение рубля частично может иметь спекулятивный характер, так как происходит несмотря на существенный рост цен на нефть и отсутствие значимых новостных поводов. Кроме того, негативное влияние на рубль может оказывать ухудшение показателей **внешнеторгового баланса**, в частности, снижение экспортных поступлений и рост объемов импорта. В свою очередь, повышенный спрос на валюту может быть обусловлен продажами иностранными компаниями своих долей в бизнесе партнерам в России.
- Курс **гривны** и доллара на биржевом рынке не изменился в покупке и продаже.
- Национальный банк в течение недели, с 3 по 7 апреля, купил на межбанковском валютном рынке \$1 млн и продал \$126,34 млн. Отрицательное сальдо интервенций составило \$125,34 млн против \$343,18 млн на прошлой неделе. Об этом свидетельствуют данные регулятора.
- Котировки **нефти** эталонных марок в незначительно выросли и завершили "в плюсе" третью неделю подряд.
- Поддержку нефтяному рынку на этой неделе также оказали данные о снижении запасов нефти в США на прошлой неделе на 3,74 млн баррелей, бензина - на 4,12 млн баррелей, дистиллятов - на 3,63 млн баррелей. Аналитики в среднем прогнозировали более умеренное сокращение резервов во всех трех категориях.

BDI

- **Baltic Dry.** Индекс продолжил рост в среду, увеличившись на 3,5% до более чем двухнедельного максимума в 1 525 пунктов. Это произошло благодаря укреплению спроса на сегменты больших судов.
- **Capesize.** Индекс Capesize продемонстрировал рост на 4,8%, достигнув своего максимума с 16 марта и составив 1 957 пунктов. Укрепление данного индекса связано с увеличением спроса на транспортировку крупнотоннажных грузов, таких как железная руда и уголь, массой 150 000 тонн.
- **Panamax.** Индекс Panamax также показал положительную динамику, вырастив свое значение на 5,2% до 1 813 пунктов. Этот индекс отражает стоимость перевозки грузов угля или зерна массой от 60 000 до 70 000 тонн. Рост индекса указывает на увеличение спроса на суда данного типа.
- **Ultramax/Supramax.** В отличие от других индексов, индекс Supramax снизился на 6 пунктов, составив 1 170 пунктов. Этот индекс отражает стоимость перевозки на судах среднего размера. Снижение индекса может говорить о снижении спроса на перевозку грузов на судах данного типа.

Динамика изменения BDI



*Источники: Trading Economics, Baltic Dry Exchange

ЭКСПОРТ РОССИИ

- Общая доля ушедших с российского рынка зерновых трейдеров составляла менее 15%, кризиса в сложившейся ситуации нет. С такой оценкой выступил глава Союза экспортеров зерна Эдуард Зернин.
- В марте 2023 года Россия экспортировала за рубеж 5,2 миллиона тонн пшеницы или в 2,7 раза больше чем за тот же месяц прошлого года, следует из данных Российского зернового союза. Отгрузка кукурузы и ячменя увеличилась в 2,5 раза и вдвое — до 775 000 и 254 000 тонн соответственно. Всего, по словам главы аналитического департамента союза Елены Тюриной, за прошедший период 2022-23 сельскохозяйственного года Россия отгрузила около 45 миллионов тонн зерна, в том числе, 39,2 миллиона тонн пшеницы, 3,3 миллиона — ячменя и 2,4 — кукурузы. До конца сельхозгода она ожидает вывоза ещё 17,7 миллиона, в том числе 12,8 — пшеницы.
- Суммарные потери сельхозпроизводителей РФ от экспортных пошлин на зерно превысили 1 трлн рублей, считает президент Российского зернового союза Аркадий Злочевски. По его прогнозу, ждать роста цен на зерно в этом сезоне не стоит. "В России сформируются рекордные запасы, даже если мы выполним планы по вывозу в текущем сезоне 62 млн тонн зерновых. При этом в такие цифры мало кто верит, - заявил он. - Технологически вывезти такой объем возможно, и у России есть инфраструктура. Но для этого надо экспортировать в оставшиеся три месяца этого сезона по 6 млн тонн без провалов. Конъюнктура же сейчас неблагоприятная. Мировые цены опустились до \$280 за тонну и смотрят вниз, внутренние издержки выросли, включая стоимость транспортировки, перевалки, обработки грузов".
- Первый замминистра сельского хозяйства Оксана Лут сообщила, что Минсельхоз РФ может скорректировать пошлину на зерно, в первую очередь на пшеницу. Она отметила, что решение по корректировке цены отсечения будет принято после тщательного анализа всех факторов, включая себестоимость, прогнозируемый объем урожая, мировую цену и валютный курс. Целью является установление более точной формулы для расчета пошлины. Оксана Лут также подчеркнула, что речь идет только о корректировке цены отсечения.
- Оценка экспорта пшеницы в марте 2023 года, включая страны ЕАЭС, понижена до 4,76 млн тонн, что немногим ниже рекордной отгрузки октября 2022 года в 4,79 млн тонн, отмечают аналитики «РусагроТранса». Экспорт зерна составил 6,07 млн тонн — это максимум с сентября 2020 года, когда было отгружено 6,13 млн тонн. При этом через порт Новороссийск второй раз в этом сезоне отгружен
- Аграрии Приморского края испытывают проблемы с посевной из-за недостатка минеральных удобрений, которые не доставлены вовремя из-за проблем на железной дороге. Глава краевого минсельхоза сообщил, что они уже обратились в Минсельхоз РФ и Минтранс РФ, а также привлекли сенатора для решения этой проблемы. На данный момент в Приморье посеяно только 2 тыс. га зерновых, в то время как план составляет 38 тыс. га

ЭКСПОРТ УКРАИНЫ

- Рынок и дальше функционировал в условиях неопределенности по сроку действия третьего «зернового соглашения». Русская сторона продолжает демонстрировать свое недовольство работой «пакетных договоренностей» по отношению для собственного экспорта зерновых культур и удобрений. Несмотря на рекордные темпы экспорта зерна, РФ и дальше не удовлетворена работой «соглашения» из-за невыполнения их условий. Несмотря на то, фактически российский экспорт продовольствия и удобрений не находится под радикальными западными санкциями, РФ заявляет, что определенные ограничения на платежи, логистику и страховую отрасли являются препятствием. Вдобавок в конце на этой неделе Турция выступила за устранение препятствий для экспорта русского зерна и удобрений.
- Индикативные цены FOB на зерновые в глубоководных портах Украины находились под давлением тяжелых балансов и значительных запасов, ограниченного спроса и высокой конкуренции на глобальном рынке, но по итогам недели особых изменений не претерпели (особенно в секторе фуражных зерновых). В то же время, конкуренция со стороны российской пшеницы оставалась очень высокой по многим направлениям сбыта, а ее дальнейшее удешевление оказывало давление на экспортные цены украинской зерновой. Но заявление РФ в конце недели о возможном прекращении действия «сделки» всколыхнула рынок и ограничила дальнейшее снижение цен.
- На рынке продолжала доминировать понижающая ценовая динамика. Большинство мукомолов постепенно снижали цены спроса на продовольственную пшеницу, имея в наличии достаточные объемы сырья для работы в среднесрочной перспективе, а также из-за сложностей с реализацией муки и значительных ее накоплений на складах. В свою очередь, некоторые переработчики нуждались в срочном пополнении сырьевой базы, поэтому не пересматривали цены в сторону снижения и оставляли их на прежних уровнях. Следует отметить, что одиночные предприятия, пытаясь привлечь многотоннажные объемы зерновой, даже несколько повышали закупочные цены. Но эта тенденция имела ситуативный и локальный характер и в основном была характерной для центрального региона.
- Количество предложений пшеницы несколько увеличилось, однако активнее поступали пшеница 3 класса и фураж.
- Отметим, что определенное давление на цены оказывало дальнейшее продвижение сева яровых культур. По оперативным данным Минагрополитики страны, по состоянию на 6 апреля, яровой пшеницей засеяно 126,7 тыс. Га

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т снизились и по состоянию на 10.04.2023 составляют 280 \$.**
- Цены на **российскую продовольственную и фуражную пшеницу** после незначительного и кратковременного укрепления вернулись к понижению. На начале недели международный трейдер Louis Dreyfus также подтвердил информацию о прекращении экспорта зерна из России. Однако это событие уже не имело на рынок такого влияния, как предыдущие сообщения о прекращении деятельности в данной отрасли других компаний, потому ощутимой реакции цен на него не наблюдалось. К тому же, Минсельхоз РФ заверил, что выход Louis Dreyfus, как и других иностранных зернотрейдеров, не скажется на объемах и динамике отечественного экспорта продовольствия. Вместе с тем, рекордно высокие запасы зерновой страны продолжали оказывать давление на цены. Предыдущее снижение экспортных цен на пшеницу обусловило уменьшение заинтересованности экспортеров в продажах, что в условиях необходимости сохранения стабильно высоких темпов поставки зерновой. Во второй половине недели Государственное агентство по закупке продовольствия Египта (GASC) приобрело по результатам тендера 600 тыс. тонн пшеницы из РФ. Столь существенный объем импорта к тому же уже в последней четверти сезона мог бы оказать поддержку ценам, но закупочная цена значительно снизилась по отношению к показателям предыдущего тендера, что, наоборот, продемонстрировало уровень цен спроса на импортеров.
- На рынке продолжала доминировать понижающая ценовая динамика. Большинство мукомолов постепенно снижали цены спроса на **украинскую продовольственную пшеницу**, имея в наличии достаточные объемы сырья для работы в среднесрочной перспективе, а также из-за сложностей с реализацией муки и значительного ее накопления на складах. В свою очередь, некоторые переработчики нуждались в срочном пополнении сырьевой базы, поэтому не пересматривали цены в сторону снижения и оставляли их на прежних уровнях.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

- На торговой площадке Euronext пшеничные котировки по результатам недели снизились.
Факторы влияния:
 - Низкая активность спекулятивных продаж (накануне государственного праздника Пасхи) ↓
 - Укрепление курса евро по отношению к доллару США ↓
 - Аналитики Еврокомиссии фиксируют увеличение объемов импорта пшеницы странами ЕС в 2022/23 МГ – по состоянию на 2 апреля закуплено до 6,91 млн тонн (+233% за год), из-за существенного увеличения поставок из Украины ↓
 - Высокая конкуренция на рынке пшеницы (Египет законтрактовал на тендере 600 тыс. тонн российской зерновой) ↓
 - Хорошее состояние посевов озимых во Франции ↓
 - ЕС сохраняет активные темпы экспорта пшеницы в 2022/23 МГ: по оценкам Европейской комиссии, странами блока с начала МГ по состоянию на 2 апреля поставлено на внешние рынки 23,15 млн тонн пшеницы (+8% в год) ↑
 - Частные импортеры Марокко с марта по май забронировали 1,5 млн. тонн пшеницы из ЕС ↑

На торговых площадках CBOT и Euronext в сегментах пшеницы и кукурузы котировки формировались преимущественно в понижающем тренде. Активный экспорт из Причерноморского региона и высокие перспективы производства зерновых в США и ЕС в 2023/24 МГ оказывали давление на цены.

КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB



- **Рубль** заметно подешевел к бивалютной корзине, возобновив начатое в начале месяца падение, вопреки стабильной ситуации на рынке нефти.
- Падение рубля частично может иметь спекулятивный характер, так как происходит несмотря на существенный рост цен на нефть и отсутствие значимых новостных поводов. Кроме того, негативное влияние на рубль может оказывать ухудшение показателей внешнеторгового баланса, в частности, снижение экспортных поступлений и рост объемов импорта. В свою очередь, повышенный спрос на валюту может быть обусловлен продажами иностранными компаниями своих долей в бизнесе партнерам в России.
- Индекс МосБиржи от отката сдерживают акции экспортеров на фоне слабости рубля. Негативом для настроений в РФ при этом могут выступить ожидания обсуждения в ЕС нового пакета санкций на следующей неделе, отмечает Кожухова.
- Незначительные изменения курса рубля к доллару и юаню на старте торгов связаны с неоднозначными сигналами, поступающими с мировых рынков капитала. Активность торгов при этом снижена из-за пасхальных праздников в ряде стран и, как следствие, отсутствия на рынке многих иностранных инвесторов.
- Статданные по экономике США, обнародованные в четверг, показали, что американский рынок труда является менее сильным, чем предполагалось ранее. После пересмотра данных с учетом новой модели оценки сезонных факторов оказалось, что число заявок на пособие по безработице в стране превышало отметку в 200 тыс. последние девять недель

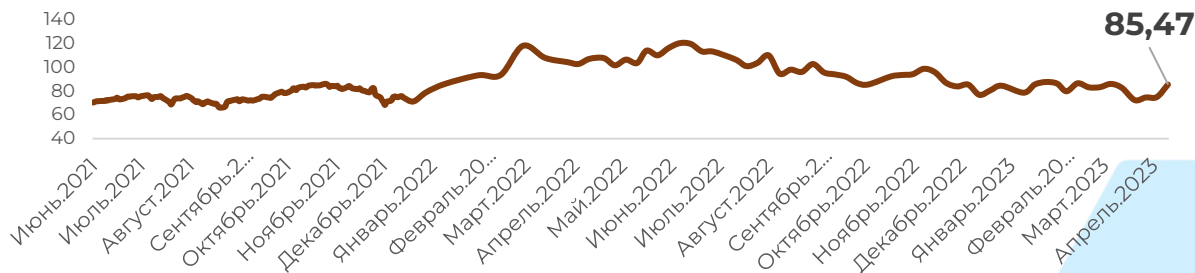
USD/UAH



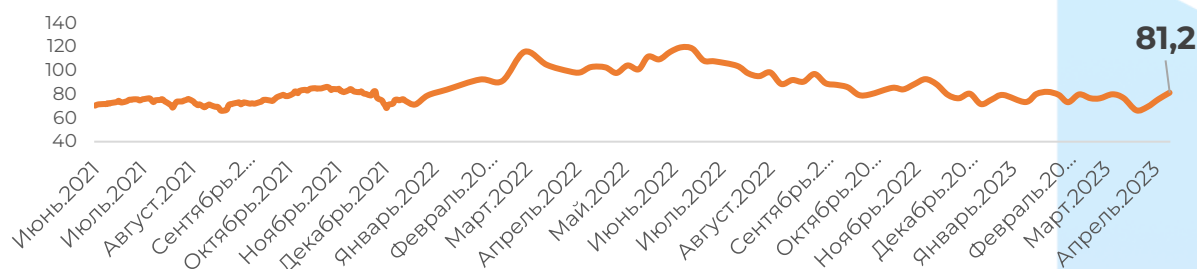
- Курс **гривны** и доллара на биржевом рынке не изменился в покупке и продаже.
- Национальный банк в течение недели, с 3 по 7 апреля, купил на межбанковском валютном рынке \$1 млн и продал \$126,34 млн. Отрицательное сальдо интервенций составило \$125,34 млн против \$343,18 млн на прошлой неделе. Об этом свидетельствуют данные регулятора.

НЕФТЬ

Brent



WTI



- Котировки **нефти** эталонных марок в незначительно выросли и завершили "в плюсе" третью неделю подряд.
- По итогам короткой недели Brent подорожала на 6,6%, WTI - почти на 6,7% вслед за решением ряда стран ОПЕК+, включая Саудовскую Аравию, о дополнительном сокращении добычи с мая до конца года.
- Многие аналитики повысили прогнозы цен на нефть, однако некоторые эксперты отмечают, что снижение добычи государствами ОПЕК+ может говорить в том числе и об их обеспокоенности перспективами спроса на фоне продолжающегося ужесточения денежно-кредитной политики мировыми центробанками.
- Поддержку нефтяному рынку на этой неделе также оказали данные о снижении запасов нефти в США на прошлой неделе на 3,74 млн баррелей, бензина - на 4,12 млн баррелей, дистиллятов - на 3,63 млн баррелей. Аналитики в среднем прогнозировали более умеренное сокращение резервов во всех трех категориях.



ПРОЧИЕ РЫНКИ

- Мировые цены на лом продолжают снижение. Спрос на арматуру в Турции находится на низком уровне, а цены продолжают падать из-за Рамадана, приближения предстоящих выборов и неопределенности относительно восстановления пострадавших от землетрясения городов. Настроения на рынке США ослабли на фоне падения цен в Турции и отсутствия спроса со стороны турецких металлургов. Китайский же рынок металлолома возобновился на фоне оживления производства стали.
- Сентябрьские фьючерсы на железную руду, наиболее торгуемые на Даляньской товарной бирже, за последнюю неделю упали на 12,4% по сравнению с предыдущей неделей – до 796 юаней/т (\$115,72/т). Таким образом, котировки ЖРС вернулись к нисходящей тенденции после недели роста. Фьючерсы руды на бирже Сингапура торговались на уровне \$118,2/т, что на 5,5% меньше, чем по состоянию на 31 марта.
- Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ) продлили действие импортных пошлин на арматуру и катанку. В январе 2023 года импортная пошлина, которая в 2019 году была увеличена с 5% до 10%, была продлена до 7 ноября текущего года. Таможня пересмотрела решение и продлила действие тарифов до 2025 года.
- Региональный филиал «Одесская железная дорога» АО «Укрзалізниця» по итогам января-марта 2023 года отремонтировал 1,378 тыс. грузовых вагонов.
- В 2022/2023 финансовом году объемы экспорта индийского проката упали на 50,2% г./г. – до 6,7 млн т. Это самый низкий показатель с 2018-2019 гг. Крупные металлургические компании сообщили о падении прибыли в декабрьском квартале. Частично к этому привело введение экспортных пошлин в мае 2022-го – они были отменены в ноябре прошлого года.
- США продлили действие пошлины на холоднотянутые трубы из Китая. Компенсационные пошлины применяются с 3 апреля 2023-го.
- По прогнозам экспертов, цены на железную руду к концу 2023 года могут упасть на 28% на фоне сокращения производства стали в Китае и спроса на нее. По мнению аналитиков, цена сырья до конца года составит \$90-100/т. Они ссылаются на низкий уровень производства стали в Китае и поворот страны к увеличению использования металлолома.
- Цены на горячекатаный прокат в большинстве стран мира начали снижаться или приближаются к этой тенденции, поскольку рынок находится под давлением слабого спроса и неопределенности дальнейших перспектив потребления стали.