

2024

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

18 марта 2024



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

- Рынок **Черного моря** остается одним из наиболее депрессивных в сегменте малотоннажных судов. Уровень активности, который и так был низким, еще немного снизился на этой неделе.
- Несмотря на то, что простои в проливе Босфор достигали 3-4 дней в последние пару недель из-за неблагоприятных погодных условий, это почти не повлияло на список судов в Мраморном и Черном морях. Причиной стал существующий избыток соответствующего тоннажа в регионе.
- За неделю ставки фрахта из украинских портов упали на \$1,5-3 за тонну. Ставки из румынских и болгарских портов также просели, но в меньшей степени - в пределах \$0,5 за тонну.
- Низкий спрос со стороны ключевых импортеров в Турции, странах Северной Африки и ЕС продолжает оказывать давление на экспортные цены на пшеницу, ячмень, а также готовую и полуфабрикатную стальную продукцию из Черного моря.
- Украинский морской коридор начал работать круглосуточно. Объемы экспорта могут вырасти на 20%. Разрешение на круглосуточную работу получено от Военно-Морских Сил ВСУ.
- Прогноз на ближайшие недели для рынка Черного моря остается пессимистичным. Учитывая низкий спрос со стороны ключевых импортеров и избыток тоннажа в регионе, вряд ли стоит ожидать существенного оживления активности. Ставки фрахта, скорее всего, продолжают демонстрировать отрицательную динамику. Единственным позитивным фактором может стать некоторое сезонное увеличение грузопотоков перед пасхальными праздниками в странах Европы. Однако, по мнению экспертов, если и произойдет рост ставок, то он будет кратковременным.
- Грузопоток в восточной части **Средиземного моря** выглядит относительно более оживленным по сравнению с Черным и Азовским морями.
- Спрос на тоннаж в регионе поддерживается регулярными, хотя и не очень активными, отправками стальной продукции, металлолома, удобрений и минеральных грузов.
- Однако местным судовладельцам все сложнее удерживать стабильность фрахтовых ставок, особенно с учетом возросшей конкуренции. Один турецкий брокер прокомментировал: "Нам нужно все больше судов, открытых в Мраморном море или даже в Черном море с возможностью следования в Восточное Средиземноморье".
- Относительно благоприятная ситуация наблюдается в западной части Средиземного моря, где судовладельцы уверенно удерживают ставки на довольно комфортном уровне. Это обусловлено не столько интенсивностью грузопотоков, которые сложно назвать оживленными, сколько погодными проблемами и задержками, формирующими относительный баланс в этих районах.
- В восточной части Средиземного моря ситуация выглядит наиболее стабильной по сравнению с другими районами. Сохраняющийся регулярный грузопоток черных металлов, удобрений и минералов должен поддержать существующие уровни ставок в ближайшие пару недель. Однако после пасхальных праздников высокая конкуренция и вялый импортный спрос могут вынудить судовладельцев пойти на снижение ставок. В западном Средиземноморье и Северной Европе прогноз более благоприятный - здесь сдерживающим фактором для падения ставок останутся погодные задержки и дефицит тоннажа, позволяющие поддерживать текущие высокие уровни фрахтовых ставок.

ФЛОТ/ПОГОДА

- После значительного падения, наблюдавшегося на прошлой неделе, рынок **Азовского моря** вновь начал сдавать позиции.
- Отмечается рост объемов автомобильной перевалки грузов, однако слабый спрос на пшеницу и уголь в Турции вынуждает судовладельцев на речных и морских направлениях идти на уступки по ставкам.
- Особенно это касается судов дедвейтом 5-6 тысяч тонн, так как спрос на такой тоннаж заметно ниже, чем на суда водоизмещением 3 тысячи тонн.
- В течение недели фрахтовые ставки в Азовском море просели на \$1-2 за тонну. Тем не менее, соответствующая доходность на тонно-миль пока еще на 70-80% выше эксплуатационных расходов и остается значительно выше уровней, предлагаемых из черноморских портов.
- На рынке Азовского моря в ближайшие 2-3 недели ожидается сохранение нисходящего ценового тренда. Несмотря на то, что текущие ставки обеспечивают приемлемую доходность, превышающую операционные расходы на 70-80%, судовладельцам придется идти на дальнейшие уступки под давлением слабого спроса, особенно на суда дедвейтом 5-6 тыс. тонн. Потенциальный рост перевалочных объемов в регионе вряд ли окажет существенную поддержку ставкам. После периода пасхальных праздников прогнозируется возобновление снижения фрахтовых ставок.

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



**Индикация ставки дана с учетом подхода судна в период 7-14 дней. При спотовых отфиксовках фрахт составляет 25\$/т*

Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	8 февраля 2024	15 февраля 2024	22 февраля 2024	1 марта 2024	7 марта 2024	14 марта 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	36	36	36	35	35	33
Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Пшеница	5-6,000 т	26	26	26	26	26	25
Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	26	26	26	26	26	25
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	5-6,000 т	26	26	28	28	27	25
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Соя	10-12,000 т	25	25	27	27	26	24
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5-6,000 т	35	35	38	37	36	34
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	29	29	29	29	30	30
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	26	26	26	26	26	26

Прочие рынки

Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	25	25	25	25	25	25
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Скрап \ Лом	5,000 т	36	36	36	36	35	35
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	20	20	20	20	20	20

Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
 - **Украина** – 33,9 из 42,7 млн.т. к экспорту (**79,4%**)
 - **Россия** – 40,3 из 65 млн.т. к экспорту (**62,0%**)
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2023:
 - **Украина (01-13.03.2024)** – 0,989 млн.т. пшеницы, 0,159 млн.т. ячменя, 1,064 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-15.02.2024)** – 1,264 млн.т. пшеницы, 0,120 млн.т. ячменя, 0,047 млн.т. кукурузы.

Статистика по объему экспорта семян подсолнечника из портов Украины отсутствует.

Источники: APK-Inform, Metal Expert, Rail Insider, USM Media, Baltic Exchange, АМПУ, ФТС РФ, Zerno RU.

Состояние экономики

Ценовая ситуация на зерновые

- С 13 марта 2024 года в **России** экспортная пошлина на пшеницу снизилась до 3344 руб/т (-6,5%), на кукурузу - до 527 руб/т (-40%), на ячмень повысилась до 668 руб/т (+14%).
- По состоянию на 13.03.2024 общий экспорт зерновых из РФ с начала сезона достиг 46,9 млн тонн (+25% к прошлому году), в том числе пшеницы - 35,7 млн тонн (+16%), ячменя - 5,7 млн тонн (+69%), кукурузы - 4,8 млн тонн (+62%).
- За период 7-14 марта экспорт основных **украинских** зерновых культур составил около 1,3 млн тонн (-3% к пред. неделе): пшеницы - 489,1 тыс. тонн (-19%), кукурузы - 738,4 тыс. тонн (+29%), ячменя - 44,9 тыс. тонн (-67%).
- Средние экспортные цены: пшеница - 195 \$/т, ячмень - 170 \$/т, кукуруза - 170 \$/т.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% на 17.03.2023 составляют:**
 - FOB Новороссийск, дол/т составляют 200 \$
 - FOB Украина, дол/т составляют 195 \$

Состояние экономики

КУРС ВАЛЮТ

- Российский **рубль** резко обвалился по отношению к доллару США на фоне нескольких негативных факторов. Курс доллара вырос на 1,18 рубля, достигнув 92,9 рубля.
- Падение рубля усугубилось вечером после новостей об обстрелах приграничных областей России и атаках украинских диверсионных групп во время проведения президентских выборов в стране. Президент Владимир Путин заявил, что это делается с целью запугать население и сорвать голосование.
- Национальный банк Украины установил на 18 марта 2024 года новый максимальный официальный курс **гривны** - 38,7998 грн/\$, ослабив ее на 11 копеек по сравнению с предыдущим банковским днем.
- ЕС выделит Украине первый транш по новой 4-летней программе Ukraine Facility на следующей неделе.
- Украина подписала соглашение с ЕС о получении 6 млрд евро переходного финансирования, из которых 4,5 млрд евро поступят в марте.
- После подъема до максимумов с начала ноября по итогам предыдущей торговой сессии, цены на эталонные сорта **нефти** Brent и WTI немного снизились в пятницу вечером, но завершили неделю с ростом примерно на 4%.
- Поддержку ценам на нефть оказали признаки высокого спроса и потребления сырья в США, а также повышение прогнозов мирового спроса на 2024 год. В частности, Международное энергетическое агентство повысило прогноз глобального спроса на нефть в текущем году на 200 тыс. баррелей в сутки - до 103,2 млн баррелей в сутки.

ЭКСПОРТ УКРАИНЫ

- **Экспорт агропродукции по железной дороге через западную границу уменьшился до самого низкого с начала войны уровня.** Объемы экспорта агропродукции через западную границу Украины сократились до самого низкого показателя с начала войны. Европейский рынок перенасыщен зерном старого урожая, что затрудняет экспорт украинской агропродукции в ЕС по суше. Ставки фрахта железнодорожного транспорта по Европе снизились на 10% из-за неполной загрузки европейских логистических операторов. В Украине количество вагонов, следующих в порты Большой Одессы, увеличилось до 6,2 тыс., а среднесуточная мощность выгрузки вагонов составляет 1,2-1,5 тыс. вагонов/сутки. Экспорт украинской агропродукции через Польшу уменьшился втрое с 1 млн т до 350-370 тыс т в месяц. Сокращение объемов перевозок привело к снижению ставок фрахта на железнодорожные перевозки.
- **Украина и Польша работают над соглашением о совместном таможенном и пограничном контроле.** Правительства Украины и Польши активно работают над вопросами общего таможенного и пограничного контроля и взаимного лицензирования экспорта агропродукции. Технические консультации прошли перед подписанием соглашения о совместном таможенном и пограничном контроле. В сотрудничестве с Польшей возникают проблемные вопросы, включая продолжение действия соглашения о либерализации грузовых перевозок. Еврокомиссия планирует продлить соглашение с изменениями и ожидает предложений от других стран ЕС. Украина настаивает на прозрачных, понятных и измеримых критериях работы. Границу блокируют не перевозчики, а только фермеры Польши. Министр сельского хозяйства Польши надеется на введение взаимного лицензирования экспорта агропродукции для защиты страны от негативных последствий поставок товаров из Украины. С 9 февраля польские фермеры заблокировали границу с Украиной, требуя запрещения ввоза дешевой агропродукции, усиления поддержки национального животноводства и отмены стратегии "Зеленого курса" ЕС.
- **Черноморский экспорт зерна значительно превышает предыдущие прогнозы.** Украина экспортировала больше зерна, чем ожидалось, за последние несколько месяцев. Это привело к огромному избытку черноморских поставок зерна за последние два сезона. USDA повысило экспорт пшеницы из Украины в 2023/24 мг пятый месяц подряд, а экспорт кукурузы вырос второй месяц подряд. Увеличение экспорта связано с лучшими, чем ожидалось, показателями отгрузки, а не с более высокой урожайностью. Совокупные оценки USDA по экспорту кукурузы и пшеницы из Украины на 2023/24 мг выросли на 35%. Это свидетельствует о том, что экспортная система Украины несколько урегулировалась. Россия собирается экспортировать рекордные за постсоветский период 56% своего урожая пшеницы в 2023/24 МГ. Соединенные Штаты экспортируют только 39% своего урожая пшеницы в этом году по сравнению со средним показателем в 50%.

ЭКСПОРТ РОССИИ

- **В ожидании нового урожая РФ активизирует экспорт пшеницы.** РФ активизирует экспорт дешевой пшеницы для уменьшения запасов перед уборкой нового рекордного урожая. Это снижает продовольственную инфляцию в странах-импортерах и усиливает конкуренцию между экспортерами. Цены на европейскую и американскую пшеницу упали до 3,5-летнего минимума, а Китай отменил несколько сделок по их закупке. В марте РФ может экспортировать 4,5-4,8 млн т пшеницы, что усилит давление на мировые цены. Экспортные цены на российскую пшеницу упали ниже 200 \$/т, что стало самой низкой ценой марта, начиная с 2017 г. Эксперты ожидают дальнейшего снижения мировых цен по мере уборки хорошего урожая в Северном полушарии. Запасы влаги и состояние посевов озимой пшеницы в основных регионах ее выращивания лучше, чем в прошлом. Украинская пшеница остается самой дешевой на мировом рынке, а рост курса доллара на 1,5% за неделю позволит повысить гривневые закупочные цены. Представители большинства политических групп в Европарламенте предлагают срочно ввести санкции на агропродукцию из России и Беларуси.
- **Эксперты оценили последствия кризиса в Красном море для рынка продовольствия РФ.** Кризис в Красном море может привести к росту мировых цен на продовольствие из-за обхода кораблей между Азией и Европой. Россия также может столкнуться с негативными последствиями, особенно в отношении больших объемов чая, поставляемых по этому маршруту. Мировая торговля сдерживается перебоями на двух важнейших морских маршрутах, включая Суэцкий канал и Панамский канал. Нападения хуситов на суда в Красном море привели к перебоям в работе маршрута, что вынуждает судоходные компании выбирать альтернативный маршрут. Дополнительные расходы на топливо и время доставки грузов оказывают повышательное давление на инфляцию и продовольственную инфляцию. ФАО заявила о риске снижения экономической доступности продовольствия для потребителей. Экспорт пострадает меньше, но риски есть не только для импорта, но и для экспорта продукции. Ситуация в Красном море может привести или к увеличению стоимости российской и азиатской рыбопродукции для европейских потребителей, или к снижению рентабельности отдельных видов рыбопродукции при поставках в ЕС.
- **Россия в 2024/2025 сельхозгоду может экспортировать 66 млн тонн зерна.** РФ может экспортировать 66 млн тонн зерна в новом сельхозгоду (июль-июнь), включая 54 млн тонн пшеницы. Прогноз несколько ниже оценок на текущий сельхозгод, но потенциал для экспорта остается хорошим. В этом году сбор зерна может составить 149 млн тонн, включая 95 млн тонн пшеницы. Доля экспортной квоты в валовом сборе зерна и экспорте увеличивается. Небольшим производителям зерна становится сложнее поставлять зерно на экспорт из-за снижения закупочных цен. Зерновой союз подготовил три сценария развития зернового рынка РФ до 2035 года, наиболее вероятным является умеренный сценарий. Оптимистичный сценарий предусматривает кардинальное изменение регуляторных мер, что позволит выйти на урожай в 180 млн тонн.

BDI

- **Baltic Dry.** Индекс Baltic Dry, который измеряет глобальные транспортные расходы, вырос примерно на 1% до 2374 пунктов в пятницу, восстановившись после падения на 0,8% днем ранее. Индекс rapamax, который отслеживает суда, перевозящие уголь или зерно весом от 60 000 до 70 000 тонн, растет 14-ю сессию подряд, поднявшись на 4,7% до более чем трехмесячного максимума в 2234 пункта. Аналитики подчеркнули, что сектор rapamax получает импульс благодаря улучшению настроений в Атлантике и на Восточном побережье Южной Америки. В то же время индекс supramax прибавил 12 пунктов и составил 1326 пунктов. С другой стороны, индекс capesize, который перевозит грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, упал вторую сессию подряд на 0,6% до более чем недельного минимума в 4 019 пунктов. За неделю базовый индекс вырос на 1,2%.
- **Capesize.** Неделя началась позитивно, но во вторник рынок Тихого океана упал из-за конкуренции старых судов и негативного рынка ФФА. Индекс C5 снизился до \$13,125. Нисходящий тренд продолжился из-за избытка тоннажа и нехватки угольных грузов. Спрос ослаб, кроме фронтхаулов. Значимая сделка из Восточной Канады подняла индекс C9 до \$58,688. К концу недели активность в Атлантике выросла. Индекс BCI 5TC закрылся на \$189 ниже - \$33,332.
- **Panamax.** Середина недели принесла оживление - ставки поднялись благодаря спросу из Америк. Период-рынок оставался устойчивым. В Атлантике неделя стартовала твердо из-за дефицита тоннажа. Выделялась сделка на \$31,500 из Северной Испании. Фиксации из Восточного побережья Южной Америки поддержали рынок Азии.
- **Ultramax/Supramax.** Позитивный тренд в Азии сошел на нет из-за снижения спроса и избытка тоннажа. Но в Атлантике ситуация улучшилась, особенно в Южной Атлантике. Отмечены рейсы из Западной Африки в Китай за \$28,000, из Гента в Средиземноморье за \$17,000, через Индонезию за около \$13,000. К концу недели активность в Индийском океане возросла.
- **Handysize.** В Атлантике уровни медленно росли. Зафиксированы рейсы из Рекалады в Марокко за \$19,000, из Панама-Сити в Европу за \$11,000, из Северно-центральной Южной Америки за \$12,000, из Руана в Веракрус за \$18,000, из Отранто в Мексиканский залив за \$13,000. В Азии активность сдержанная, но с признаками улучшения.

Динамика изменения BDI



*Источники: Trading Economics, Baltic Dry Exchange

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т снизились и по состоянию на 17.03.2024 составляют 200\$.
- С 13 марта 2024 года в **России** экспортная пошлина на пшеницу снизилась до 3344 руб/т (-6,5%), на кукурузу - до 527 руб/т (-40%), на ячмень повысилась до 668 руб/т (+14%).
- По состоянию на 13.03.2024 общий экспорт зерновых из РФ с начала сезона достиг 46,9 млн тонн (+25% к прошлому году), в том числе пшеницы - 35,7 млн тонн (+16%), ячменя - 5,7 млн тонн (+69%), кукурузы - 4,8 млн тонн (+62%).
- Закупки в интервенционный фонд с 11.12.2023 по 11.03.2024 составили 845,1 тыс. тонн зерна на 12 млрд руб. До 26.03 объявлен перерыв в торгах.
- После укрепления в начале недели рубль несколько ослаб к доллару - до 91,65 руб/USD к концу отчетной недели.
- На базисе FOB наблюдалось незначительное снижение цен на зерновые из-за необходимости поддержания конкурентоспособности на мировом рынке. Средние цены: фуражная пшеница - 196 USD/т, продовольственная - 200 USD/т, ячмень - 174 USD/т.
- СРТ-порт: цены также снизились из-за профицита внутреннего предложения и ограниченного внешнего спроса, но законтрактованные объемы на экспорт сдерживают падение.
- Прогнозируется постепенное восстановление повышательной ценовой динамики на установившихся уровнях цен..
- За период 7-14 марта экспорт основных **украинских** зерновых культур составил около 1,3 млн тонн (-3% к пред. неделе): пшеницы - 489,1 тыс. тонн (-19%), кукурузы - 738,4 тыс. тонн (+29%), ячменя - 44,9 тыс. тонн (-67%).
- Средние экспортные цены: пшеница - 195 \$/т, ячмень - 170 \$/т, кукуруза - 170 \$/т.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через погранпереходы на 14.03 - 302 ваг/сут (-19% к февралю).
- Выгрузка вагонов в портах Одессы на 14.03 - 1433 ваг/сут (-2% к пред. неделе).
- В направлении портов Одессы движется >7 тыс. вагонов с зерном (+3,9%).
- В направлении порта Измаил - 576 вагонов (+21%).
- Экспорт зерновых автотранспортом 8-13.03 - 5,5 тыс. тонн (-15%): пшеницы 2,7 тыс. т (-13%), кукурузы 2,8 тыс. т (-17%).
- В портах Одессы высокий спрос на кукурузу поддержал рост цен на 3-4 \$/т до 145-149 \$/т СРТ.
- На фуражную пшеницу некоторая активизация спроса, цены 142-149 \$/т СРТ.
- В портах Дуная цены на фуражную кукурузу выросли до 147-153 \$/т СРТ на фоне активного спроса.
- При сохранении активного спроса возможен дальнейший рост цен на кукурузу.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 195 (+12,5) евро/т.

Факторы влияния:

- В мартовском прогнозе Stratégie Grains общее производство пшеницы в ЕС в 2024/25 МГ снижено на 1,4 млн тонн до 128,8 млн тонн, в том числе мягкая пшеница - на 1 млн тонн до 121,6 млн тонн. ↑
- Минсельхоз Франции ожидает сокращение посевных площадей под озимой пшеницей в стране на 5% в год - до 4,5 млн га. ↑
- По данным FranceAgriMer, на 11 марта только 63% посевов мягкой пшеницы во Франции находились в хорошем/отличном состоянии (95% в прошлом году). ↑
- Ассоциация DRV Германии прогнозирует снижение урожая пшеницы в 2024/25 МГ до 20,1 млн тонн против 21,5 млн тонн при сокращении площадей с 2,9 млн до 2,7 млн га. ↓
- С начала 2023/24 МГ Великобритания нарастила импорт пшеницы на 62% - до 1,3 млн тонн по данным на конец января. ↓
- Отмечаются низкие темпы продаж нового урожая пшеницы аграриями Франции и Германии. ↓
- Наблюдается устойчивая высокая конкуренция на рынке пшеницы на фоне падающего спроса. ↓
- Перевалка пшеницы во французском порту Руан за неделю 7-13 марта сократилась на 48% до 97,6 тыс. тонн по оценкам Haropa. ↓
- FranceAgriMer несколько снизила прогноз экспорта мягкой пшеницы из ЕС в 2023/24 МГ до 10,2 млн тонн из-за сокращения спроса со стороны Китая. ↓
- Эксперты FranceAgriMer прогнозируют высокие конечные запасы мягкой пшеницы во Франции в 2023/24 МГ - максимум за 19 лет. ↓

На торговых площадках CBOT и Euronext котировки формировались разнонаправленно. Поддержку ценам пшеницы оказывали прогнозы меньшего, чем ожидалось, производства пшеницы в Украине в 2024/25 МГ, а также возможные проблемы с объемом урожая в ЕС из-за неблагоприятных погодных условий. В то же время сохраняются беспокойства относительно слабого мирового спроса и жесткой экспортной конкуренции.

Новости об отмене закупок австралийской пшеницы Китаем добавили новых волнений.

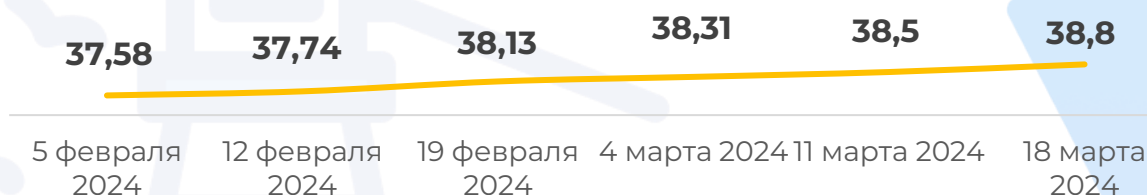
КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB



- Российский **рубль** резко обвалился по отношению к доллару США на фоне нескольких негативных факторов. Курс доллара вырос на 1,18 рубля, достигнув 92,9 рубля.
- Падение рубля усугубилось вечером после новостей об обстрелах приграничных областей России и атаках украинских диверсионных групп во время проведения президентских выборов в стране. Президент Владимир Путин заявил, что это делается с целью запугать население и сорвать голосование.
- Кроме того, негативно на рубль повлияли данные Банка России о снижении в феврале реального эффективного курса рубля к корзине валют основных торговых партнеров на 2,4% по сравнению с январем. Экспортеры в прошлом месяце сократили продажу валютной выручки до \$10,4 млрд с \$12,9 млрд в январе.
- Аналитики отмечают, что давление на рубль оказывают вероятное падение экспорта в натуральном выражении, рост бюджетных расходов и продолжающийся отток капитала из страны. Относительно небольшое количество инвесторов и спекулянтов на российском валютном рынке также не позволяет курсу рубля быстро реагировать на изменение внешних факторов.

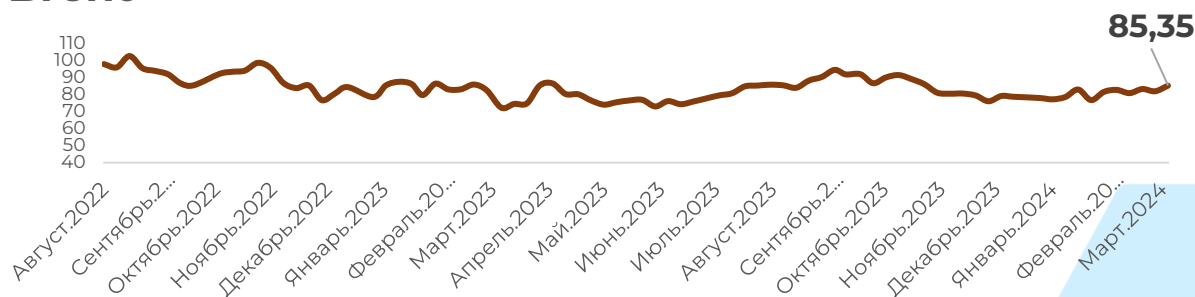
USD/UAN



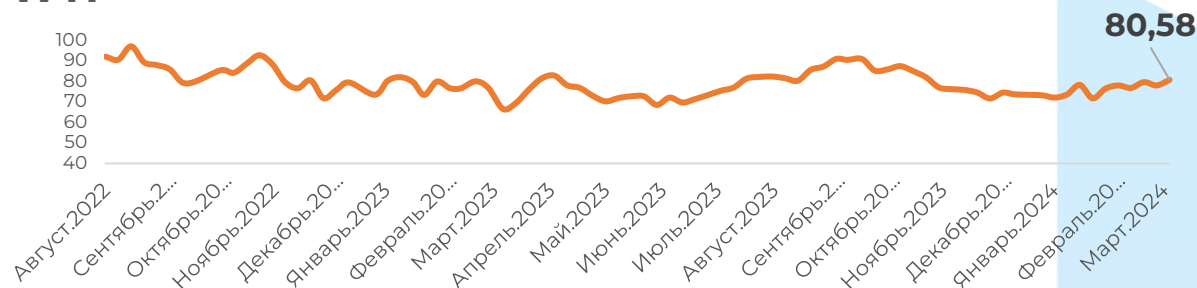
- Национальный банк Украины установил на 18 марта 2024 года новый максимальный официальный курс **гривны** - 38,7998 грн/\$, ослабив ее на 11 копеек по сравнению с предыдущим банковским днем.
- ЕС выделит Украине первый транш по новой 4-летней программе Ukraine Facility на следующей неделе.
- Украина подписала соглашение с ЕС о получении 6 млрд евро переходного финансирования, из которых 4,5 млрд евро поступят в марте.
- Дефицит внешней торговли товарами Украины в январе 2024 года сократился на 11,7% по сравнению с январем 2023 года до \$1,678 млрд.
- Экспорт товаров вырос на 8,2%, импорт - на 0,7%.
- Зарубежные держатели облигаций Украины договариваются о создании комитета кредиторов для переговоров о реструктуризации \$20 млрд госдолга.
- Переговоры могут начаться в апреле перед весенним собранием МВФ.

НЕФТЬ

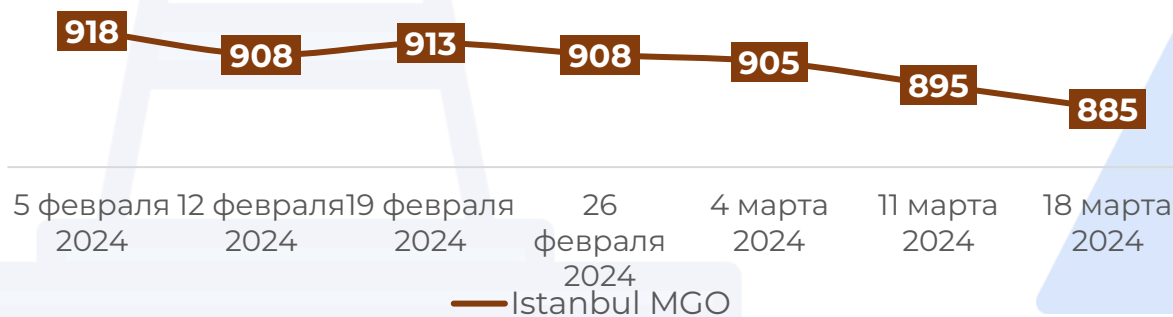
Brent



WTI



- После подъема до максимумов с начала ноября по итогам предыдущей торговой сессии, цены на эталонные сорта **нефти** Brent и WTI немного снизились в пятницу вечером, но завершили неделю с ростом примерно на 4%.
- Поддержку ценам на нефть оказали признаки высокого спроса и потребления сырья в США, а также повышение прогнозов мирового спроса на 2024 год. В частности, Международное энергетическое агентство повысило прогноз глобального спроса на нефть в текущем году на 200 тыс. баррелей в сутки - до 103,2 млн баррелей в сутки.
- Между тем, цена на российскую экспортную нефть Urals в первой половине марта составила \$67,88 за баррель при дисконте к Brent в \$17,16 за баррель. С января 2024 года при расчете налогов используется максимальная из двух цен - Brent с дисконтом \$15 за баррель или котировка Urals в портах плюс стоимость транспортировки до Европы.
- Динамика цен на нефть остается важным фактором для курса рубля, так как нефть и нефтепродукты составляют значительную долю российского экспорта. Рост мировых цен на сырье с лагом увеличивает приток валютной выручки в страну, оказывая поддержку национальной валюте.



ПРОЧИЕ РЫНКИ

- Цены на железную руду выросли, несмотря на снижение продаж в Китае.
- Импорт железной руды в Китай вырос на 8% в годовом исчислении до рекордных 209,45 млн тонн в январе-феврале 2024 года.
- Запасы в портах постепенно росли с конца ноября 2023 года, достигнув максимального объема за два месяца 2024 года.
- Спрос на импортируемый стальной лом в Турции был слабым, но переговоры оживились ближе к выходным.
- Цены на квадратную заготовку в Турции стабильны, но экспортеры могут начать идти на уступки из-за неутешительных рыночных условий.
- Котировки предложений на заготовку колеблются в районе \$ 535 / т C & F SEAsia.
- Турецкие потребители не проявляют интереса к импортируемому горячекатаному рулону, но соответствующие котировки остаются стабильными.
- Экспортные цены на турецкую арматуру с отгрузкой в апреле озвучены на уровне \$ 590-595 / т FOB, но спрос остается крайне низким.
- **Торговля контрактами на руду на Сингапурской бирже составила 4 млрд т в 2023 году.** Объемы торгов контрактами на железную руду на Сингапурской бирже достигли более 4 млрд т в прошлом году. Это примерно втрое превышает физические объемы морских торгов. В текущем году ожидается достичь показателя более чем в 5 млрд т. Объемы контрактов на SGX выросли в восемь раз за последнее десятилетие после запуска фьючерсов и опционов на это сырье в 2009 году. Интерес инвесторов растет, а это сырье развивается как экономический индикатор. Китай потребляет 70% мировой железной руды и на 80% зависит от импорта. Цены на сырье опустились до минимума с августа 2023 года.
- **Мировые цены на железную руду опустились до 6-месячного минимума.** Котировки ЖРС на Даляньской и Сингапурской биржах снизились до минимума с августа 2023 года. Цены на сырье упали из-за негативных факторов, включая длительные новогодние каникулы в Китае и снижение спроса на сталь и сырье. Китайское правительство пытается поддерживать внутреннее потребление стали, стимулируя рынок недвижимости. Аналитики ожидают медленного роста спроса на руду в ближайшей перспективе, зависящего от рентабельности производства стали. Увеличение запасов сырья в портах Китая привело к дополнительному удару по ценам на железную руду. Фундаментальные показатели металлургической отрасли были ниже, чем ожидалось, усиливая сомнения по восстановлению спроса на сырье. В краткосрочной перспективе цены на руду продолжат снижаться из-за низкого спроса и больших запасов сырья.
- **Мировые цены на лом падают под давлением неопределенности на рынке стали.** Глобальные цены на металлолом упали на большинстве основных рынков из-за давления со стороны турецких импортеров и внутренних потребителей. Производители стали отмечают сокращение спроса и понижение цен на готовую продукцию. Цены на лом HMS 1&2 80:20 в Турции упали на \$11/т, или 2,8% по сравнению с предыдущей неделей. С начала года на турецком рынке наблюдается волатильность цен на сырье, котировки ниже на 8,6% по сравнению с ценами на начало года. Турецкие металлурги приостановили закупки металлолома в ожидании активизации Китая после праздников. На рынке ЕС цены на металлолом также отметились волатильностью в течение последних двух месяцев, но все же выросли с начала года. На Восточном побережье США цены на лом HMS 1/2 Scrap резко просели из-за снижения цен на сталь и резкого падения цен в Турции. В ближайшей перспективе глобальные цены на лом будут испытывать давление из-за замедления спроса на сталь.