

2024

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

25 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

- Фрахтовый рынок в **Черноморском регионе** демонстрирует противоречивые тенденции. С одной стороны, малотоннажный сектор остается слабым и перегруженным тоннажем, что оказывает давление на ставки фрахта вниз. Нестабильность спроса на перевозки украинского зерна, одного из ключевых грузопотоков региона, также способствует волатильности ставок.
- Однако рост экспорта украинского зерна морским транспортом, особенно через порты Одессы, стимулирует спрос на перевозки и поддерживает повышение ставок фрахта. Укрепление цен на зерновые в украинских портах выше 150 долларов за тонну, вызванное восстановлением спроса на конечных рынках, также положительно влияет на ставки фрахта.
- Негативными факторами выступают атаки российских войск на портовую инфраструктуру Дуная, которые могут нарушить поставки зерна по этому маршруту, а также возможные ограничения на импорт украинской агропродукции в ЕС, особенно со стороны Франции. Эти события могут привести к сокращению спроса и снижению ставок фрахта на соответствующих направлениях.
- В то же время, развитие зернового коридора "Украина - порты Румынии и Болгарии", становящегося одним из глобальных рынков торговли зерном в Северо-Западном Причерноморье, позволяет рассчитывать на рост спроса и ставок фрахта на этом перспективном направлении.
- Прогноз предполагает волатильность ставок фрахта в Черноморском регионе из-за противоречивых факторов спроса и предложения. При этом рост экспорта зерна через альтернативные маршруты, такие как коридор в Румынию и Болгарию, может способствовать повышению ставок на этих направлениях.
- Фрахтовый рынок в **Средиземноморском регионе** также демонстрирует неоднозначные тенденции. Как и в Черном море, малотоннажный сектор испытывает слабость и перегруженность тоннажем, что оказывает понижающее давление на ставки фрахта.
- Недостаток новых грузовых партий в регионе усугубляет ситуацию избытка предложения судов, вынуждая судовладельцев идти на уступки и снижать ставки на фоне высокой конкуренции за грузы. Примерами таких низких ставок являются 30 долларов за тонну для перевозки удобрений из Жорф-Ласфара в Равенну и около 20 долларов за тонну для перевозки минералов из Жорф-Ласфара в Габес.
- Вместе с тем, некоторые грузопотоки, такие как стальная продукция и удобрения, несколько оживили спрос, позволив судовладельцам получать более высокие ставки. Так, ставки около 35 долларов за тонну были зафиксированы для перевозки удобрений из Неа-Карвали в Килию.
- Негативным фактором является слабый спрос на поставки европейского зерна, экспорт которого сократился до минимума, оставляя мало грузов для судов в регионе.
- В целом, нехватка новых грузовых партий и избыточное предложение тоннажа будут сдерживать рост ставок фрахта в Средиземноморском регионе. Однако оживление отдельных грузопотоков может временно поддержать ставки на более высоком уровне на соответствующих направлениях.
- Прогноз предполагает сохранение волатильности и в целом невысокого уровня ставок фрахта в регионе до тех пор, пока не восстановится баланс спроса и предложения тоннажа за счет новых устойчивых грузопотоков.

ФЛОТ/ПОГОДА

- Ситуация на фрахтовом рынке **Азовского моря** выглядит более оптимистичной. Владельцы речных судов смогли поднять ставки на 3-4 доллара за тонну для перевозок зерновых отрубей и пшеницы из России в Турцию. Этому способствовал рост объемов торговли этими грузами на фоне дефицита открытых судов, так как большинство судовладельцев предпочитают ждать спотовых фиксаций.
- Примерами повышения ставок стали фиксации на уровне 40,5-41,5 доллара за тонну для перевозки 3000 тонн пшеницы из Ростова/Азова в Мраморное море и более 42 долларов за тонну для перевозки 3000 тонн пшеничных отрубей по тому же маршруту. Эти ставки эквивалентны 2800-3100 и более 3200 долларов в сутки соответственно.
- Однако ставки для перевозок в порты Кавказа с последующей перевалкой остаются менее привлекательными по сравнению с международными рейсами - около 16-17 долларов за тонну.
- Высоким спросом пользуются также длинные рейсы, с ставками в середине 60-х долларов за тонну для перевозки пшеницы и других зерновых из Азова в Мерсин и низко-середины 70-х долларов за тонну в итальянскую Адриатику.
- В то же время часть угольных грузоотправителей откладывает отгрузки, не желая принимать более высокие ставки, например, выше 30 долларов за тонну из Ростова.
- Таким образом, сочетание роста объемов торговли зерновыми и дефицита тоннажа благоприятствует повышению ставок фрахта в Азовском регионе. Однако разногласия с частью грузоотправителей по стоимости ставок могут сдерживать их дальнейший рост.
- Прогноз предполагает сохранение тенденции к повышению уровня ставок при условии устойчивого спроса на перевозки зерновых грузов и нехватки доступного тоннажа в регионе.

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 отфиксировках фрахт составляет 25\$/т*

Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	15 февраля 2024	22 февраля 2024	1 марта 2024	7 марта 2024	14 марта 2024	21 марта 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	36	36	35	35	33	33
Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Пшеница	5-6,000 т	26	26	26	26	25	25
Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	26	26	26	26	25	25
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	5-6,000 т	26	28	28	27	25	25
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Соя	10-12,000 т	25	27	27	26	24	24
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5-6,000 т	35	38	37	36	34	34
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	29	29	29	30	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	35	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** – 40,3 из 50,5 млн.т. к экспорту (**79,8%**)
 - **Россия** – 47 из 66,7 млн.т. к экспорту (**70,4%**)
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2023:
 - **Украина (01-20.03.2024)** – 1,3 млн.т. пшеницы, 0,266 млн.т. ячменя, 1,608 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-22.02.2024)** – 1,580 млн.т. пшеницы, 0,178 млн.т. ячменя, 0,078 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

- Экспортная пошлина на пшеницу в **России** с 20 марта 2024 года снизилась на 6% до 3143 руб/т, на кукурузу - на 86% до 71 руб/т, на ячмень - на 39% до 408 руб/т.
- Общий экспорт зерновых из России с начала сезона вырос на 24% по сравнению с прошлым годом и достиг 48,3 млн тонн. Экспорт пшеницы увеличился на 15% до 36,8 млн тонн, ячменя - на 70% до 5,9 млн тонн, кукурузы - на 54% до 5,0 млн тонн.
- Ключевыми покупателями российского зерна остаются Турция (13% поставок), Египет (12%) и Иран (10%). Экспорт в Китай вырос почти в 3 раза до 1,3 млн тонн.
- На базисе FOB цены предложения на пшеницу, ячмень повысились на 2-4 USD/т на фоне роста глобального спроса, а на кукурузу снизились.
- За период с 15 по 21 марта 2024г. экспорт основных зерновых составил около 1,0 млн тонн, что на 20% меньше предыдущей недели. Экспортировано 400,7 тыс. тонн пшеницы (-18%), 525,9 тыс. тонн кукурузы (-29%), 88,7 тыс. тонн ячменя (+98%).
- Средние экспортные цены: пшеница - \$169/т, ячмень - \$156/т, кукуруза - \$158/т.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через границу выросла на 5,6% до 319 вагонов/сутки.
- Выгрузка вагонов в портах Одессы составила 1449 вагонов/сутки (+1,1%).
- В направлении портов Одессы следует более 7514 вагонов с зерном (+6,1%).
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% на 25.03.2023 составляют:**
 - **FOB Новороссийск, дол/т составляют 205 \$**
 - **FOB Украина, дол/т составляют 200 \$**

Состояние экономики

КУРС ВАЛЮТ

- Российский **рубль** подешевел к доллару США на закрытии позиций перед выходными после предыдущего роста.
- Курс рубля не отреагировал на решение Банка России сохранить ключевую ставку на 16%, так как это решение было ожидаемо рынком.
- Банк России отметил постепенное ослабление инфляционного давления, но оно остается высоким.
- Внутренний спрос продолжает значительно опережать возможности расширения производства товаров и услуг.
- МВФ обновил негативный сценарий для **Украины**, предполагающий, что из-за усиления интенсивности войны экономический шок начнется уже во втором квартале 2024 года.
- В негативном сценарии ожидается резкое снижение реального ВВП на 4% в 2024 году (вместо роста на 3-4% в базовом сценарии) и нулевой рост в 2025 году.
- Ожидается повышение инфляции до 10% в 2024 году и 8,5% в 2025 году при негативном сценарии.
- Совокупный дефицит финансирования в негативном сценарии оценивается около \$140,6 млрд на 2023-2027 годы, что на \$19 млрд больше базового прогноза. Котировки **нефти** перешли к росту днем в пятницу 22 марта, восстанавливаясь после снижения по итогам двух предыдущих сессий подряд.
- Майские фьючерсы на нефть Brent дорожали на 0,1% до \$85,87 за баррель, а на WTI дешевели на 0,14% до \$81,18 за баррель.
- В четверг Brent подешевела на 0,2%, WTI - на 0,3%, нивелировав рост с начала недели.

ЭКСПОРТ УКРАИНЫ

- В Украине 14 областей приступили севу яровых культур, сообщает Минагрополитики. По состоянию на 14 марта, засеяно 128,1 тыс. га зерновыми и зернобобовыми, из них которых – 12,9 тыс. га пшеницы, 69,6 тыс. га ячменя, 41,5 тыс. га гороха и 3,7 тыс. га овса. Больше всего посеяли аграрии следующих областей:
 - в Одесской области – всего 43 тыс. га. Из них 1 тыс. га пшеницы, 23,3 тыс. га ячменя, 17,7 тыс. га гороха и 1 тыс. га овса;
 - в Николаевской области – 1,1 тыс. га пшеницы, 17,9 тыс. га ячменя, 12,6 тыс. га гороха и 0,5 овса;- в Тернопольской – 2,6 тыс. га пшеницы, 10,4 тыс. га ячменя и 1 тыс. га гороха;
 - в Днепропетровской области – 2,3 тыс. га пшеницы, 4,9 тыс. га ячменя и 1,69 тыс. га гороха;
 - в Винницкой области – 2,8 тыс. га пшеницы, 2,3 тыс. га ячменя и 2 тыс. га гороха;
 - в Хмельницкой области – 0,6 тыс. га пшеницы, 2,8 тыс. га ячменя, 0,2 тыс. га гороха и 0,4 овса
- 20 областей приступили к посевной яровых культур, сообщает Минагрополитики. На 21 марта в Украине засеяно 214,5 тыс. га зерновых и зернобобовых культур (3,8%). Из них – 29 тыс. га пшеницы (11,8%), 117,3 тыс. га ячменя (14,3%), 53,1 тыс. га гороха (33,2%) и 10,6 тыс. га овса (6,5%).
- Международный совет по зерну (IGC) в мартовском обзоре, наряду с уточнёнными данными по 2023/2024 сельхозгоду, опубликовал первые прогнозы по урожаю зерна и пшеницы в сезоне 2024/2025.
 - 2023/2024
 - Прогноз по зерну составляет 65,9 млн тонн (66,4 млн в феврале), сбор пшеницы остался на прежнем уровне – 28,7 млн тонн.
 - Экспорт зерновых, как и экспорт пшеницы, в текущем сезоне повышены – до 39,5 млн тонн (+2,5 млн) и 16,1 млн тонн (+600 тыс.) соответственно.
 - Валовый сбор кукурузы снижен на 500 тыс. и составляет 29,5 млн тонн. Экспорт повышен до 21,4 млн тонн (+1,9 млн).
 - 2024/2025
 - Сбор зерна должен составить 59,4 млн тонн, сбор пшеницы – 24,5 млн тонн.
 - Прогноз по экспорту для зерна – 35,6 млн тонн, для пшеницы – 12,5 млн тонн.
 - Валовый сбор кукурузы прогнозируется на уровне 27,7 млн тонн. Экспорт составляет 21,5 млн тонн

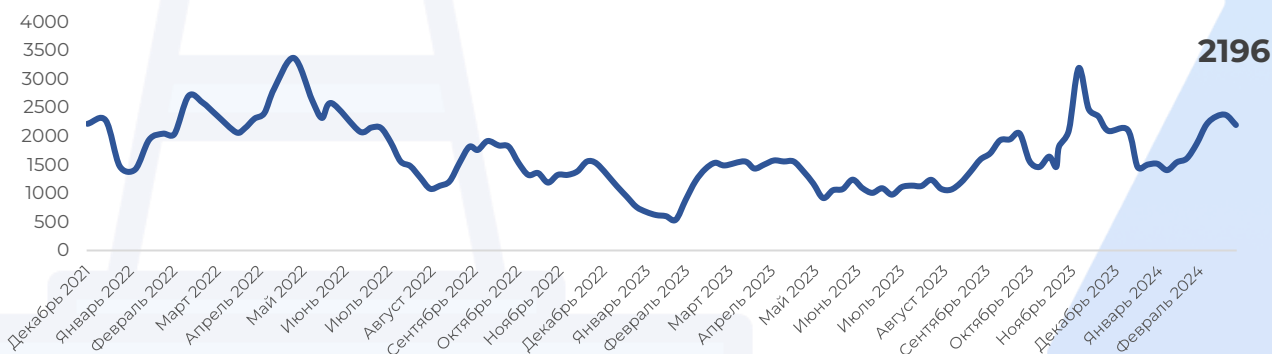
ЭКСПОРТ РОССИИ

- **ЕС рассматривает введение пошлины на пшеницу из России. Что это значит.** ЕС рассматривает возможность введения пошлин на импорт российской сельхозпродукции. FT сообщает о возможном запрете на импорт 4 млн тонн зерновых и масличных культур из России. ЕС импортирует около 1% от общего потребления этих товаров из России. Россия может переориентировать поставки на более перспективные рынки Ближнего Востока и Африки. Ограничения могут негативно сказаться на европейских переработчиках, особенно на рынках Италии и Испании. Рост пошлин Евросоюза не затронет российские предприятия существенно. Цель ограничений - разрешение проблем на внутреннем агрорынке ЕС, а не ослабление российского сельскохозяйственного бизнеса.
- **Экспортная стоимость российской пшеницы начала расти.** Россия экспортировала 36,8 млн тонн пшеницы с начала сезона до конца февраля, что стало новым рекордом. Цены на пшеницу 4-го класса с протеином 12,5% поднялись до \$201 за тонну. Экспортные цены на пшеницу начали расти впервые с начала 2024 года. Цена французской пшеницы выросла на \$3 до \$211 за тонну, американская пшеница подешевела на \$10 до \$229 за тонну. Ценовой минимум в текущем сезоне преодолен, цены на внутреннем рынке приблизились к себестоимости. Прогноз мартовского экспорта пшеницы составляет 4,45 млн тонн, что на 6% меньше, чем годом ранее. Увеличение объемов экспорта пшеницы достигнуто благодаря разнообразию рынков и увеличению поставок в разные страны. В сезоне-2023/24 Россия планирует экспортировать 66,7 млн тонн зерна, общий объем составит 71,8 млн тонн.
- **ИКАР: Экспорт пшеницы из РФ в новом сельхозгоду может быть близким к рекорду - 50 млн т.** Урожай пшеницы в РФ в 2024 году может гарантировать экспорт в 2024/2025 сельхозгоду близким к рекорду - 50 млн тонн. Генеральный директор Института конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР) Дмитрий Рылько прогнозирует сбор пшеницы на уровне 93 млн тонн. Это может быть больше, но даже 93 млн тонн является значительным количеством, гарантирующим близкий к рекордному экспорт пшеницы. Прогноз общего сбора зерна составляет 147 млн тонн, что будет вторым показателем после рекордного 2022 года. Эксперты не видят плохих признаков для будущего урожая в больших зернопроизводящих регионах РФ.
- **Сбор зерна в России в 2024 году может составить 147 млн тонн.** В 2024 году в России возможен второй в истории рекордный урожай зерна. Гендиректор Института конъюнктуры аграрного рынка Дмитрий Рылько прогнозирует сбор зерна на уровне 147 млн тонн, включая 93 млн тонн пшеницы. Вероятность получения большего урожая связана с отсутствием плохих признаков в регионах России. Близкий к рекордному экспорт пшеницы ожидается благодаря высокому урожаю. В 2023 году был получен второй по объему в истории России урожай зерна, около 147 млн тонн. В 2022 году Россия обновила рекорд валового сбора зерна, собрав 157,676 млн тонн, что на 29,9% больше по сравнению с 2021 годом.

BDI

- **Baltic Dry.** Индекс Baltic Dry, который измеряет глобальные транспортные расходы, снизился в пятницу на 44 пункта, или на 2%, до 2196 пунктов, продолжая снижаться четвертый день и достигнув нового минимума с 6 марта. Индекс capesize упал на 106 пунктов, или на 3%, до 3482, а индекс panamax упал на 39 пунктов, или на 1,8%, до 2165. Среди небольших судов индекс supramax незначительно вырос на 4 пункта, до 1383. С точки зрения прибыли, среднесуточные ставки для судов capesize, обычно перевозящих грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, снизились на 877 долларов до 28 875 долларов. И наоборот, цены на суда panamax, которые обычно перевозят около 60 000-70 000 тонн угля или зерна, упали на 315 долларов до 19 483 долларов. За неделю балтийский индекс упал на 7,8% после шести недель роста подряд.
- **Capesize.** На этой неделе рынок Capesize начал позитивно, но вскоре замедлился. Индекс Capesize 5TC опустился в негативную зону, пробив порог \$30 000 и закрывшись в пятницу на уровне \$28 875. Маршруты из Западной Австралии в Циндао и из Бразилии в Циндао оставались волатильными, закрывшись на уровнях \$12 171 и \$28 535 соответственно. Ставки на круговые рейсы в Атлантике и рейсы туда-обратно снизились, но остаются вдвое выше, чем во второй половине марта прошлого года.
- **Panamax.** На этой неделе сектор Panamax показал разнонаправленную динамику в Атлантике, где ставки в Северной Атлантике испытывали давление из-за низкого спроса, в то время как в Южной Атлантике стабильный поток грузов из Америк поддерживал стабильность ставок. В Азии ставки снижались из-за избытка тоннажа, особенно в северной части региона. Отмечалась активность в сегменте period charter, где 82 000 тонник был зафрахтован из Вьетнама по \$24 000 на 6-8 месяцев.
- **Ultramax/Supramax.** Более позитивная ситуация для этого сектора благодаря высокому спросу из Атлантики, опережавшему низкую активность в Азии, хотя Индийский океан также выглядел более устойчиво. В Атлантике 63 000 тонник был зафрахтован из Южной Америки в Сингапур-Японию примерно по \$20 000 + \$1 млн балластной премии. Для трансатлантических рейсов ставка для 63 000 тонника составила \$27 000. Из Мексиканского залива 61 000 тонник был зафрахтован в Японию по \$27 000.
- **Handysize.** Сектор Handysize продемонстрировал более заметную активность в Атлантике со стабильным ростом ставок. На Континенте 36 000 тонник был зафрахтован из Гренаа в Марокко через Росток по \$17 250, а 32 000 тонник из Хартлпула в Мексиканский залив по \$13 300. В Южной Атлантике продолжался дефицит тоннажа, и 32 000 тонник был зафрахтован из Ресалады в Персидский залив примерно по \$20 000. Активность также наблюдалась в Мексиканском заливе и на Атлантическом побережье США. Тихоокеанский регион оставался сбалансированным.

Динамика изменения BDI



*Источники: Trading Economics, Baltic Dry Exchange

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 25.03.2024 составляют 205\$.**
- **Россия**
- Экспортная пошлина на пшеницу в **России** с 20 марта 2024 года снизилась на 6% до 3143 руб/т, на кукурузу - на 86% до 71 руб/т, на ячмень - на 39% до 408 руб/т.
- Общий экспорт зерновых из России с начала сезона вырос на 24% по сравнению с прошлым годом и достиг 48,3 млн тонн. Экспорт пшеницы увеличился на 15% до 36,8 млн тонн, ячменя - на 70% до 5,9 млн тонн, кукурузы - на 54% до 5,0 млн тонн.
- Ключевыми покупателями российского зерна остаются Турция (13% поставок), Египет (12%) и Иран (10%). Экспорт в Китай вырос почти в 3 раза до 1,3 млн тонн.
- На базисе FOB цены предложения на пшеницу, ячмень повысились на 2-4 USD/т на фоне роста глобального спроса, а на кукурузу снизились.
- На базисе СРТ-порт существенных ценовых изменений не наблюдалось, цены спроса оставались в прежних диапазонах.
- Ожидается дальнейшее незначительное восстановление цен на пшеницу и ячмень.
- **Украина**
- За период с 15 по 21 марта 2024г. экспорт основных зерновых составил около 1,0 млн тонн, что на 20% меньше предыдущей недели. Экспортировано 400,7 тыс. тонн пшеницы (-18%), 525,9 тыс. тонн кукурузы (-29%), 88,7 тыс. тонн ячменя (+98%).
- Средние экспортные цены: пшеница - \$169/т, ячмень - \$156/т, кукуруза - \$158/т.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через границу выросла на 5,6% до 319 вагонов/сутки.
- Выгрузка вагонов в портах Одессы составила 1449 вагонов/сутки (+1,1%).
- В направлении портов Одессы следует более 7514 вагонов с зерном (+6,1%).
- В порт Измаил следует 658 вагонов (+14,2%), выгрузка 104 вагона/сутки (+8,3%).
- Экспорт зерновых автотранспортом составил 3,8 тыс. тонн (-41%), в т.ч. пшеницы 2,2 тыс. тонн (-29%), кукурузы 1,6 тыс. тонн (-52%).
- На экспортном рынке наблюдалась повышательная ценовая динамика из-за дефицита предложения и активного спроса.
- В портах Одессы цены на кукурузу \$146-153/т СРТ, на продовольственную/фуражную пшеницу \$160-166/\$146-152/т СРТ.
- В портах Дуная цены: продовольственная/фуражная пшеница \$163-167/\$150-155/т СРТ, кукуруза/ячмень \$150-155/\$145-152/т СРТ.
- Ожидается поддержка ценам из-за активного спроса и сдерживания продаж аграриями.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 207,25 (+12,25) евро/т.

Факторы влияния:

- В мартовском отчете аналитики COCERAL прогнозируют производство пшеницы (за исключением пшеницы дурум) в 2024 г. на уровне 134,1 млн тонн против 139,4 млн тонн в декабрьском прогнозе, что также ниже прошлогоднего урожая (140,0 млн тонн) ↑
- Состояние посевов озимой пшеницы во Франции наихудшее за последние 4 года: согласно данным мониторинга FranceAgriMer, на 18 марта в хорошем и отличном состоянии находится 63% посевов мягкой пшеницы под урожай-2024/25 (в прошлом году – 94%) ↑
- В Великобритании площадь под пшеницей под урожай-2024/25 может стать минимальной за последние 4 года: эксперты AHDB прогнозируют уборочную площадь на уровне 1,5 млн га, что на 15% уступит результату предыдущего сезона ↑
- Усиление напряженности в Причерноморском регионе (атаки на украинскую портовую инфраструктуру на выходных) ↑
- Жесткая конкуренция со стороны причерноморских поставщиков ↓
- Низкий спрос на французскую пшеницу на международном рынке ↓
- Достижение Еврокомиссией предварительной договоренности о продлении беспошлинного доступа украинского зерна до июня 2025 г. включительно ↓

На торговых площадках CBOT и Euronext котировки пшеницы и кукурузы возросли за неделю. Поддержку оказывала напряженность в Причерноморском регионе в результате нападения на украинскую портовую инфраструктуру. Однако объемы морских перевозок из Украины продолжают увеличиваться. К тому же операторы рынка отмечают большие объемы предложения из Причерноморского региона, что привлекает импортеров. Конкуренция остается жесткой. Спрос на французскую пшеницу неактивен, что оказывало давление на цены.

КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB



- Российский **рубль** подешевел к доллару США на закрытии позиций перед выходными после предыдущего роста.
- Курс рубля не отреагировал на решение Банка России сохранить ключевую ставку на 16%, так как это решение было ожидаемо рынком.
- Банк России отметил постепенное ослабление инфляционного давления, но оно остается высоким.
- Внутренний спрос продолжает значительно опережать возможности расширения производства товаров и услуг.
- Жесткость рынка труда вновь усилилась.
- Для возвращения инфляции к 4% в 2024 году требуется продолжительный период поддержания жестких денежно-кредитных условий в экономике.
- Банк России может приступить к снижению ключевой ставки скорее во втором полугодии 2024 года.

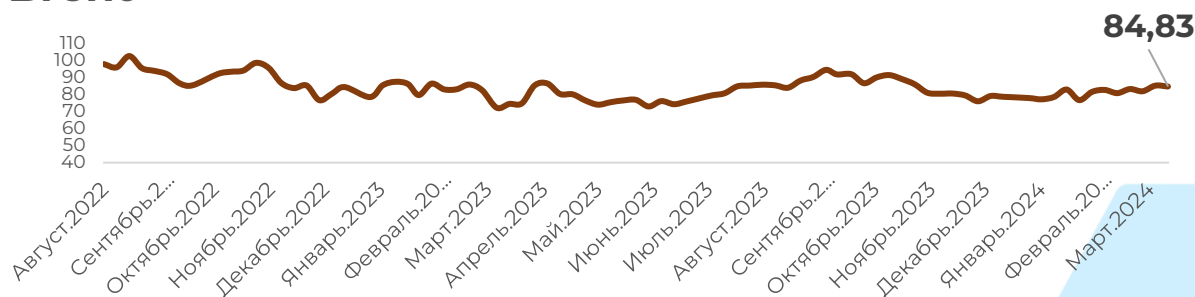
USD/UAH



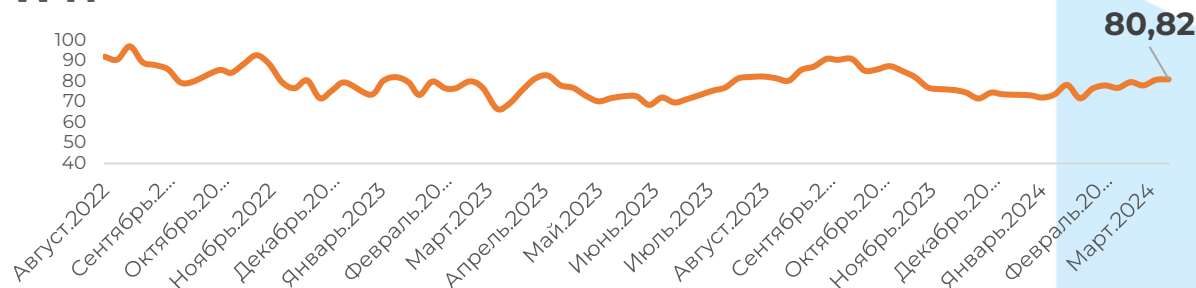
- МВФ обновил негативный сценарий для Украины, предполагающий, что из-за усиления интенсивности войны экономический шок начнется уже во втором квартале 2024 года.
- В негативном сценарии ожидается резкое снижение реального ВВП на 4% в 2024 году (вместо роста на 3-4% в базовом сценарии) и нулевой рост в 2025 году.
- Ожидается повышение инфляции до 10% в 2024 году и 8,5% в 2025 году при негативном сценарии.
- Совокупный дефицит финансирования в негативном сценарии оценивается около \$140,6 млрд на 2023-2027 годы, что на \$19 млрд больше базового прогноза.
- Согласно негативному сценарию, усиление войны повлияет на настроения домохозяйств, темпы возвращения мигрантов и приведет к ущербу инфраструктуре.
- Нацбанк Украины значительно увеличил чистый продаж валюты на межбанке до \$680,44 млн за неделю с 18 по 22 марта 2024 года.

НЕФТЬ

Brent



WTI



- Котировки **нефти** перешли к росту днем в пятницу 22 марта, восстанавливаясь после снижения по итогам двух предыдущих сессий подряд.
- Майские фьючерсы на нефть Brent дорожали на 0,1% до \$85,87 за баррель, а на WTI дешевели на 0,14% до \$81,18 за баррель.
- В четверг Brent подешевела на 0,2%, WTI - на 0,3%, нивелировав рост с начала недели.
- Давление на нефтяные цены оказал рост курса доллара, снижающий инвестиционную привлекательность сырьевых товаров.
- Негативным фактором также стали данные об ускорении сокращения активности в промышленном секторе еврозоны.
- Поддержку ценам оказывают сильные прогнозы глобального спроса на топливо в текущем году.
- Эксперт Julius Baer отметил, что фундаментальной поддержки для существенного роста цен пока нет.



ПРОЧИЕ РЫНКИ

- **УЗ отмечает рост передачи вагонов с рудой в Польшу.** В марте объем передачи вагонов с железной рудой через переход Изов-Грубешув вырос на 43,6%. Положительная динамика наблюдается с начала года, с января по март показатель вырос на 66,7%. Второе место занимают контейнеры с показателем 1791 вагон, а третье место - у металлов, которых в марте транспортирован 751 вагон. Относительно других основных номенклатур, следующих через этот переход, наблюдается падение. По итогам февраля 2024 года «Укрзалізниця» увеличила перевозку железной и марганцевой руды на 11,3%. В 2023 году «Укрзалізниця» перевезла 148,4 млн т грузов, что на 1,5%, или 2,2 млн т меньше по сравнению с 2022 годом.
- **Fitch Ratings повысило прогноз цен на железную руду на 2024-2026 годы.** Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings повысило прогноз цен на железную руду на 2024-2026 годы. В 2024 году ожидается цена на железную руду на уровне \$105/т, в 2025 году - \$90/т, а в 2026 году - \$85/т. Предыдущий прогноз составлял \$95/т, \$80/т и \$75/т соответственно. Мартовский прогноз отражает операционные проблемы крупных производителей сырья, связанные с недостаточным инвестированием. Это сдерживает их способность наращивать добычу до планируемых объемов, что ограничивает предложение. Fitch ожидает, что цена на коксующийся уголь в 2024 году составит \$240/т, в 2025-м - \$190/т. Спрос на сырье поддерживается высокими темпами производства стали в Китае, но они могут снизиться позже в текущем году.
- **Строительство в Евросоюзе в январе сократилось на 1% м./м.** Производство в строительном секторе ЕС сократилось на 1% в январе 2024 года по сравнению с предыдущим месяцем. Сезонно скорректированный показатель строительства повысился на 0,1% по сравнению с январем 2023 года. Наибольшее месячное снижение строительства зафиксировано в Румынии, Польше и Нидерландах. Наибольший рост наблюдался в Венгрии, Германии и Швеции. Строительство инженерных сооружений в ЕС упало на 0,8% м./м., но выросло на 1,8% г./г. Производство в строительном секторе ЕС выросло на 1,3% в декабре 2023 года по сравнению с предыдущим месяцем. Европейский строительный сектор страдает из-за макроэкономических проблем и неопределенности на рынке. В 2024 году объемы строительства в ЕС сократятся на 0,4% г./г., но в 2025 году ожидается положительный тренд роста на 2% г./г.
- **Евросоюз в январе увеличил импорт продукции ГМК на 19% г./г.** Европейский союз увеличил импорт продукции ГМК из третьих стран на 19% в январе 2024 года. Основная часть импорта приходится на металлургическое сырье (более 68%). Импорт железорудного сырья в ЕС вырос на 14,6% г./г. и 21,3% м./м. в январе 2024 года. Экспорт продукции ГМК из Евросоюза сократился на 14,4% в январе 2023 года. Увеличение импорта металлопроката связано с началом нового квотного периода и улучшением спроса на продукцию. Металлургическая отрасль ЕС значительно пострадала от снижения цен и роста импорта стальной продукции в 2022-2023 годах. Ситуация стабилизировалась, и состояние рынка стали постепенно улучшается, способствуя увеличению выплавки стали и цен на продукцию.