

2024

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

6 мая 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 **Чёрного моря** сталкивается с растущей проблемой простоев судов, которые могут длиться от 7 до 10 дней или более. Это вынуждает судовладельцев быть более гибкими в условиях повышенной конкуренции и снижает общую прибыль судов на фоне недостатка активных грузопотоков.
- Главными товарами, которые перевозятся в регионе, остаются зерно из глубоководных портов Украины и строительные материалы, а также минеральные ресурсы из Турции. Однако снижение доступных грузопотоков в регионе создаёт неблагоприятные условия для поддержания прибыльных рейсов.
- Из-за длительных простоев и ограниченного числа грузов доходы судовладельцев часто ниже операционных расходов. Это ставит их в сложное финансовое положение. Многие компании выживают в основном благодаря перевозке зерновых грузов, которые обеспечивают минимальный уровень активности на рынке.
- Высокая конкуренция среди владельцев каботажных судов вынуждает их снижать ставки или соглашаться на менее прибыльные маршруты, чтобы не оставить суда в простое.
- Прогноз: Конкуренция и снижение доступных грузопотоков останутся основными факторами, оказывающими давление на судовладельцев в регионе Чёрного моря. Ожидается, что они продолжат снижать ставки или использовать альтернативные маршруты для поддержания загрузки. В то же время, перспективы перевозок зерновых могут быть относительно стабильными, особенно в сезоне уборки урожая.
- В **Средиземноморском регионе** перевозки египетских удобрений пользуются устойчивым спросом, поддерживая экономическую активность и предлагая судовладельцам стабильные доходы.
- К концу недели наблюдается падение ставок на перевозки из европейских, российских и ближневосточных портов, что приводит к снижению общей доходности рейсов.
- Из-за сильной конкуренции и уменьшения объёма грузопотоков ставки снижаются на \$0,5-1 за тонну, а при перевозках из Украины — на \$1-1,5 за тонну.
- Перевозка стальных изделий и удобрений позволяет некоторым владельцам достигать ТСЕ, превышающего операционные расходы.
- Турецкие судовладельцы предпочитают не возвращаться в Чёрное или Мраморное моря и продолжать перевозки в пределах Средиземноморья или Европы.
- Средиземноморский регион, вероятно, будет сталкиваться с дальнейшим снижением ставок на фоне сокращения спроса на перевозки и растущей конкуренции.
- Устойчивый спрос на перевозку удобрений и стальных изделий может поддерживать определённый уровень доходности для некоторых судовладельцев.

ФЛОТ/ПОГОДА

- В **Азовском море** наблюдается наиболее значительное снижение ставок на фрахт. Несмотря на это, базовое положение судовладельцев было относительно благополучным в связи с устойчивым спросом на перевозки зерна и угля из России в Турцию.
- Перевозки из России в Турцию остаются прибыльными за счёт ТСЕ, который превышает операционные расходы на 20-30%, даже при наличии задержек и длительного времени простоя.
- Неблагоприятные погодные условия и ужесточение мер контроля в Керченском проливе вызывают увеличение времени простоя судов, вынуждая судовладельцев соглашаться на более низкие ставки.
- В ближайшее время ожидается сохранение устойчивого спроса на перевозки зерна и угля из России в Турцию, что будет поддерживать относительно стабильный доход для судовладельцев в регионе, несмотря на общее снижение ставок.
- Продолжающиеся погодные и административные задержки в Керченском проливе могут оказывать давление на операционную эффективность, потенциально влияя на ставки и общую доходность перевозок.

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 17\$/т*

Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	28 марта 2024	4 апреля 2024	11 апреля 2024	18 апреля 2024	25 апреля 2024	2 мая 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	33	31	30	30,5	27	26
Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Пшеница	5-6,000 т	25	25	24	24,5	23	22
Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	25	25	24	24,5	23	22
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	5-6,000 т	24	22	22	22	20	19
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Соя	10-12,000 т	23	22	22	22	20	18
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5-6,000 т	33	30	29	29	26	24
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	30	28	27	26	26	24
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	26	24	24	23	22	21

Прочие рынки

Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	24	24	24	24	24	23
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Скрап \ Лом	5,000 т	35	35	34	34	33	32
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	20	20	19	19	18	18

Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
 - **Украина** – 48,2 из 50,5 млн.т. к экспорту **(95,1%)**
 - **Россия** – 61,13 из 72 млн.т. к экспорту **(84,9%)**
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2024:
 - **Украина (01-26.04.2024)** – 1,562 млн.т. пшеницы, 0,207 млн.т. ячменя, 3,461 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-27.04.2024)** – 4,385 млн.т. пшеницы, 0,180 млн.т. ячменя, 0,036 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

- **Россия**
- Экспортная пошлина на пшеницу с 1 мая 2024 года установлена на уровне 3386 руб/т, что на 1,7% ниже по сравнению с предыдущим периодом. Пошлина на кукурузу остается нулевой, а на ячмень снижена до 153,6 руб/т, что на 65% меньше, чем ранее.
- С 11 декабря 2023 года по 2 мая 2024 года в интервенционный фонд было закуплено 1,03 млн тонн зерновых на сумму 14,71 млрд руб.
- За период с 1 июля по 25 апреля 2023/24 МГ общий экспорт зерновых из РФ достиг 55,2 млн тонн, что на 22% больше по сравнению с прошлым сезоном. Экспорт пшеницы вырос на 14% до 41,9 млн тонн, ячменя на 75% до 6,8 млн тонн, а кукурузы на 35% до 5,9 млн тонн.
- **Украина**
- Экспорт основных зерновых культур за период с 26 апреля по 2 мая составил 1,31 млн тонн, что на 27% больше предыдущего отчетного периода. Экспорт пшеницы достиг 444,7 тыс. тонн (+49% к предыдущему периоду), кукурузы — 842,4 тыс. тонн (+19%), а ячменя — 24,6 тыс. тонн (-18%).
- Экспорт зерновых автотранспортом с 26 апреля по 2 мая составил 2,7 тыс. тонн, что на 22% меньше предыдущего отчетного периода. Пшеница составляет 0,6 тыс. тонн (-41%), кукуруза — 2,1 тыс. тонн (-14%).
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% на 06.05.2023 составляют:**
 - FOB Новороссийск, дол/т составляют 214 \$
 - FOB Украина, дол/т составляют 206 \$

Состояние экономики

КУРС ВАЛЮТ

- **Рубль** меняется незначительно к доллару под влиянием разнополярных факторов.
- Доллар США не показали значительных изменений на Московской бирже, все колебания связаны с устойчивостью рубля.
- Рубль находится в боковом дрейфе из-за противоречивых внешних и внутренних факторов.
- Рубль потерял поддержку налогового периода, но уменьшение спроса на рублевую ликвидность компенсируется позитивом на сырьевом рынке.
- Жесткая денежно-кредитная политика и решения по валютному регулированию продолжают выступать страховкой для нацвалюты.
- Официальный курс **гривны**: НБУ укрепил гривну на четыре копейки. Национальный банк Украины установил официальный курс гривны на уровне 39,3561 грн/\$.
- Киев могут заставить платить процент по непогашенным еврооблигациям с 2025 года. Группы BlackRock BLK и Pimco планируют нажать на этот вопрос.
- Наличный курс доллара за месяц вырос на 1,8%, что является почти рекордом с 2022 года.
- Цены на нефть растут, трейдеры оценивают ситуацию на Ближнем Востоке как тяжёлую.
- На минувшей неделе Brent упала в цене на 6%, WTI - почти на 7%. Давление на рынок оказали данные о росте запасов в США и сигналы снижения спроса, а также ослабление опасений перебоев поставок нефти с Ближнего Востока.
- Израиль и ХАМАС в минувшие выходные так и не смогли договориться о перемирии, а в понедельник израильские военные призвали жителей города Рафах, находящегося в секторе Газа, эвакуироваться из восточных городских кварталов, расположенных недалеко от израильской границы.

ЭКСПОРТ УКРАИНЫ

- Согласно данным Минагрополитики, на подконтрольных Украине территориях уже засеяно 3,4073 млн га зерновых и зернобобовых культур, включая:
 - Яровой ячмень: 775,7 тыс. га (712,2 тыс. га в прошлом году);
 - Пшеница: 240,7 тыс. га (236 тыс. га в прошлом году);
 - Горох: 161,1 тыс. га (128,6 тыс. га в прошлом году);
 - Овес: 159,9 тыс. га (132,2 тыс. га в прошлом году);
 - Просо: 16,7 тыс. га (8,4 тыс. га в прошлом году);
 - Гречка: 5 тыс. га (3,05 тыс. га в прошлом году);
 - Кукуруза: 1,9607 млн га (1,059 млн га в прошлом году).
- Также засеяно:
 - Подсолнечник: 2,9675 млн га (1,485 млн га в прошлом году);
 - Соя: 566,7 тыс. га (173,6 тыс. га в прошлом году);
 - Сахарная свекла: 248,4 тыс. га (179,2 тыс. га в прошлом году).
 - За последнюю неделю аграрии засеяли 861 тыс. га яровых культур, включая:
 - Киевская область: 31,3 тыс. га пшеницы, 43,1 тыс. га ячменя, 5,8 тыс. га гороха, 6 тыс. га овса;
 - Днепропетровская область: 28 тыс. га пшеницы, 50 тыс. га ячменя, 14,17 тыс. га гороха, 1 тыс. га овса;
 - Тернопольская область: 18,9 тыс. га пшеницы, 63,6 тыс. га ячменя, 3,6 тыс. га гороха, 5,1 тыс. га овса;
 - Сумская область: 18,2 тыс. га пшеницы, 17,9 тыс. га ячменя, 5,6 тыс. га гороха, 9,8 тыс. га овса;
 - Житомирская область: 16,5 тыс. га пшеницы, 19,3 тыс. га ячменя, 3 тыс. га гороха, 26 тыс. га овса;
 - Хмельницкая область: 14,8 тыс. га пшеницы, 59,1 тыс. га ячменя, 2,6 тыс. га гороха, 2,5 тыс. га овса;
 - Винницкая область: 11,5 тыс. га пшеницы, 55 тыс. га ячменя, 6 тыс. га гороха, 1,1 тыс. га овса.
- Прогнозируемая сухая и прохладная погода в ближайшие недели позволит аграриям завершить посев вовремя. По прогнозам, в 2024 году площади сева зерновых, технических, овощных, бахчевых и кормовых культур увеличатся по сравнению с прошлым годом.
- В этом году уборка урожая в южных регионах Украины может начаться аномально рано – уже в конце мая, сообщил Юрий Кормышкин, владелец агрохолдинга ПАЭК, на своей странице в Facebook. Он отметил, что на юге Николаевской области пшеница и ячмень уже выбросили колос, что означает возможность начала уборки в начале июня при наличии дождя на 20-30 мм осадков. Если же дождей не будет, уборка может стартовать уже в конце мая. Кормышкин также подчеркнул, что вегетация почти всех озимых культур в этом сезоне опережает средние сроки на 3-4 недели, что является серьезным отклонением. Климатические изменения могут привести к глобальному изменению структуры посевов в регионе и требуют активной работы с научным сообществом для разработки новых сортов, адаптированных к современным условиям.

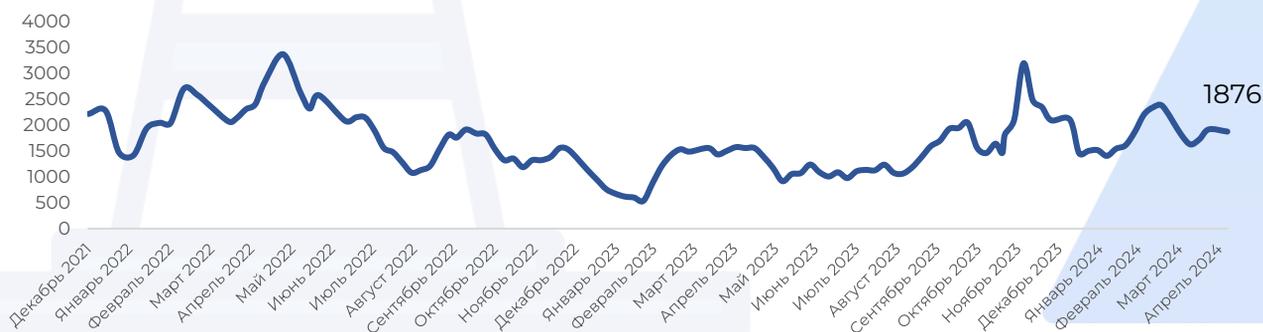
ЭКСПОРТ РОССИИ

- Мировые цены на продовольствие после длительного снижения начали расти. Мировые цены на продовольствие начали расти после длительного падения. Рост цен связан с снижением прогнозов урожая в России. Рост стоимости мяса, растительных масел и пшеницы является основной причиной. Цены на сахар и молочную продукцию продолжают снижаться. Мировые цены на продовольствие все еще на 7,4% ниже, чем год назад. Цены на зерно и растительные масла могут продолжить расти. Россия является лидером по поставкам на мировой рынок зерна и растительных масел. Эксперты снижают прогнозы урожая из-за засухи в южных регионах России. Долгосрочность тренда роста мировых цен на продовольствие пока неясна. Мировые цены зависят от урожая, стоимости средств производства и логистики.
- Институт конъюнктуры аграрных рынков (ИКАР) снизил прогноз сбора зерна в России до 142 млн тонн из-за засухи на юге страны. Это решение подтверждается и другими экспертами зернового рынка, указывающими на аналогичные причины сокращения оценок. Основной фактор, повлиявший на пересмотр прогнозов, — классическая засуха, в то время как в других регионах наблюдается некоторое улучшение условий для урожая. Для сравнения, в 2023 году общий сбор зерна составил 144,9 млн тонн, включая 92,8 млн тонн пшеницы, 21,1 млн тонн ячменя и 16,6 млн тонн кукурузы.
- Гендиректор ИКАР не исключает возможности дальнейшего снижения прогноза на фоне продолжающейся засухи. В то же время, в других регионах, например в Центральной России, наблюдается улучшение ситуации. Аналитики Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН также снизили свои прогнозы по производству пшеницы в России. Уровень влаги в макрорегионе к концу апреля составлял 60-80% от нормы, что сказывается на увлажнении верхнего слоя почвы, посевных работах и прорастании семян.
- Введение Евросоюзом пошлин на импорт российской продукции масложирового рынка, такой как рапсовый и подсолнечный шрот, может иметь разнообразные последствия. Россия, являясь ведущим поставщиком рапсового шрота и занимая вторую позицию по подсолнечному шроту в Европе, может столкнуться с уменьшением экспорта в ЕС. Однако, по мнению экспертов, это не окажет серьезного негативного влияния на развитие экспорта продукции масложировой отрасли в целом, так как российские экспортеры могут искать новые рынки сбыта, включая развивающиеся страны. Основной урон отечественным компаниям уже нанесен из-за существующего санкционного давления и геополитической напряженности. С другой стороны, введение повышенных пошлин может привести к росту цен на эти продукты в Европе, что затруднит экспорт для России и повлияет на европейских потребителей.

BDI

- **Baltic Dry.** Индекс Baltic Dry, который измеряет глобальные транспортные расходы, растет третью сессию подряд в пятницу, поднявшись на 5,8% до максимума с 22 апреля и составив 1876 пунктов, чему способствовал сегмент крупных перевозок. Индекс capesize, который обычно перевозит грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, вырос на 12,7% до 2673 пунктов; а индекс panamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, вырос на 1,1% до 1884 пунктов. Напротив, индекс supramax упал на 8 пунктов до 1458 пунктов. Базовый индекс вырос примерно на 3% на этой неделе.
- **Capesize:** Неделя началась медленно, но активность выросла перед праздниками в Тихоокеанском регионе, где индекс C5 поднялся на 0,385 цента, достигнув \$9,965. Атлантический рынок оставался сложным с некоторыми улучшениями, но к середине недели активность была низкой. К четвергу BCI 5TC значительно вырос на \$2,117, достигнув \$19,670. Позитивный настрой особенно ощущался в Северной Атлантике, где спрос на грузы и сокращение предложения привели к росту C8 на \$5,215, достигнув \$17,429. В Тихом океане индекс C5 вырос до \$10,70, а C3 достиг 26,665. Неделя завершилась на позитивной ноте: BCI 5TC вырос на \$2,496 до \$22,166, что на \$4,913 выше начала недели.
- **Panamax:** Из-за множества праздников спрос в Атлантике был низким, но благодаря сокращенному тоннажу ставки оставались стабильными для трансатлантических и дальних рейсов. В середине недели спрос на зерно из Южной Америки поднял ставки для судов, прибывающих в конце мая. В Азии спрос на уголь из Индонезии и Австралии привел к росту ставок на угольные рейсы с \$14,000 до \$16,000. Спрос на долгосрочные контракты остался ограниченным из-за низкой активности на рынке FFA. Судно дедвейтом 82,000 тонн получило ставку \$17,150 за год аренды в Китае.
- **Ultramax/Supramax:** Неделя была рваной из-за праздников в обоих регионах. В Атлантике ставки снизились, особенно в Мексиканском заливе и Средиземноморье. Южная Атлантика к концу недели показала смешанные результаты. В Азии ставки остались стабильными, но свежих запросов мало, и тоннаж смог удовлетворить все запросы. В Индийском океане спрос оставался стабильным. В Атлантике судно дедвейтом 63,000 тонн перевезло древесные гранулы из Миссисипи в Европу за \$20,000, а судно дедвейтом 60,000 тонн было зафрахтовано из Мексиканского залива на Дальний Восток за \$20,000.
- **Handysize:** Неделя с праздниками прошла с низкой активностью и снижением общего настроения в сегменте Handysize. В Европе тоннаж увеличился из-за низкого спроса на свежие грузы. В Южной Атлантике спрос был ограничен на первую половину мая. В Мексиканском заливе судно дедвейтом 43,000 тонн взяло рейс из SW Pass в Восточное Средиземноморье с грузом зерна за \$9,250, а судно дедвейтом 38,000 тонн было зафрахтовано из Мобила в UK-Continent с древесными гранулами за \$11,000. В Азии ставки остались стабильными, и ожидается, что активность повысится после окончания праздников.

Динамика изменения BDI



ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 06.05.2024 составляют 214\$.**
- **Россия**
- Экспортная пошлина на пшеницу с 1 мая 2024 года установлена на уровне 3386 руб/т, что на 1,7% ниже по сравнению с предыдущим периодом. Пошлина на кукурузу остается нулевой, а на ячмень снижена до 153,6 руб/т, что на 65% меньше, чем ранее.
- С 11 декабря 2023 года по 2 мая 2024 года в интервенционный фонд было закуплено 1,03 млн тонн зерновых на сумму 14,71 млрд руб.
- За период с 1 июля по 25 апреля 2023/24 МГ общий экспорт зерновых из РФ достиг 55,2 млн тонн, что на 22% больше по сравнению с прошлым сезоном. Экспорт пшеницы вырос на 14% до 41,9 млн тонн, ячменя на 75% до 6,8 млн тонн, а кукурузы на 35% до 5,9 млн тонн.
- На базисе FOB в течение отчетной недели цены на основные зерновые продолжали расти. Пшеница подорожала на 2-3 USD/т, а ячмень — на 3-5 USD/т, что обусловлено спросом ключевых импортеров и глобальной конъюнктурой.
- На базисе СРТ-порт, вслед за повышением долларовых цен на FOB и положительными мировыми трендами, рублевые цены на пшеницу также существенно выросли. Цены на ячмень и кукурузу остались в пределах ранее установленных диапазонов из-за их меньшей ликвидности в этот период сезона.
- Ожидается, что с приближением нового сезона и с учетом перспектив хорошего урожая рост экспортных цен остановится.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 06.05.2024 составляют 206\$.**
- **Украина**
- Экспорт основных зерновых культур за период с 26 апреля по 2 мая составил 1,31 млн тонн, что на 27% больше предыдущего отчетного периода. Экспорт пшеницы достиг 444,7 тыс. тонн (+49% к предыдущему периоду), кукурузы — 842,4 тыс. тонн (+19%), а ячменя — 24,6 тыс. тонн (-18%).
- Экспорт зерновых автотранспортом с 26 апреля по 2 мая составил 2,7 тыс. тонн, что на 22% меньше предыдущего отчетного периода. Пшеница составляет 0,6 тыс. тонн (-41%), кукуруза — 2,1 тыс. тонн (-14%).
- Высокий спрос трейдеров и дефицит предложения кукурузы и пшеницы поддерживают цены. Цены на кукурузу в портах Украины держатся в пределах 6900-7550 грн/т СРТ-порт, на ячмень — 6700-7170 грн/т СРТ-порт, на пшеницу — 7900-8450 грн/т (продовольственная) и 7000-7650 грн/т (фуражная).
- В портах Дуная цены на фуражную кукурузу выросли на 6-9 USD/т до диапазона 167-175 USD/т СРТ-порт. Цены на ячмень варьируются в пределах 160-165 USD/т из-за сезонной нехватки предложения. Продовольственная пшеница сохраняет диапазон 176-185 USD/т, а фуражная пшеница выросла на 4-6 USD/т до 162-172 USD/т СРТ-порт. Цены на фуражную кукурузу и пшеницу на базисе FOB немного выросли и составляют 180-187 и 182-190 USD/т FOB соответственно.
- Активный спрос трейдеров и сезонная нехватка предложения зерна продолжают поддерживать цены.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 209,75 (-2) евро/т.

Факторы влияния:

- Низкая активность спекулятивных продаж ↓
- Рекордные объемы отгрузок пшеницы ↓
- Во Франции состояние посевов мягкой пшеницы урожая-2024/25 остается самым плохим за последние 4 года: по данным FranceAgriMer, на 29 апреля 63% из них находились в хорошем и отличном состоянии ↑
- Марокко до конца 2024 года будет продолжать импорт пшеницы: по сообщениям государственного агентства ONICL, с 1 мая по 31 декабря т.г. на импорт пшеницы будут предоставлены субсидии, поскольку внутреннее производство зерновой страдает от засухи ↑

На торговых площадках CBOT и Euronext в течение недели наблюдалась преимущественно понижительная динамика цен. РФ продолжает отгружать рекордные объемы пшеницы, что оказывает давление на цены. Между тем, операторы рынка все еще ожидают избыток предложения зерновой в этом году. В то же время темпы посевной в США все еще выше среднего уровня последних 5 лет, хотя прогнозируемые дожди должны замедлить прогресс в течение недели.



КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB

92,8 92,5 92,5 93,45 93,15 92,46 91,4



25 марта 2024 1 апреля 2024 8 апреля 2024 15 апреля 2024 22 апреля 2024 29 апреля 2024 6 мая 2024

- **Рубль** меняется незначительно к доллару под влиянием разнополярных факторов.
- Доллар США не показали значительных изменений на Московской бирже, все колебания связаны с устойчивостью рубля.
- Рубль находится в боковом дрейфе из-за противоречивых внешних и внутренних факторов.
- Рубль потерял поддержку налогового периода, но уменьшение спроса на рублевую ликвидность компенсируется позитивом на сырьевом рынке.
- Жесткая денежно-кредитная политика и решения по валютному регулированию продолжают выступать страховкой для нацвалюты.
- Правительство РФ продлило программу принудительной продажи валютной выручки экспортерами.
- Минфин РФ озвучил новые параметры операций на валютном рынке, планируя направить средства на покупку иностранной валюты/золота.
- Банк России осуществляет покупку или продажу иностранной валюты, исходя из корректировки анонсированного Минфином объема операций в рамках бюджетного правила.
- Годовая инфляция в России замедлилась до 7,64%, несмотря на три "лишних" праздничных дня.
- Основной причиной замедления инфляции стало существенное снижение цен на авиабилеты.

USD/UAH

39 39,3 39,1 39,45 39,8 39,65 39,3

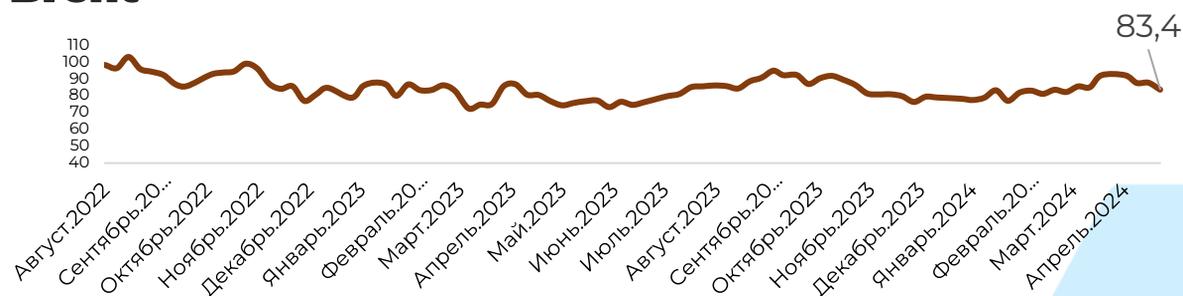


25 марта 2024 1 апреля 2024 8 апреля 2024 15 апреля 2024 22 апреля 2024 29 апреля 2024 6 мая 2024

- Официальный курс **гривны**: НБУ укрепил гривну на четыре копейки. Национальный банк Украины установил официальный курс гривны на уровне 39,3561 грн/\$.
- Киев могут заставить платить процент по непогашенным еврооблигациям с 2025 года. Группы BlackRock BLK и Pimco планируют нажать на этот вопрос.
- Наличный курс доллара за месяц вырос на 1,8%, что является почти рекордом с 2022 года.
- НБУ снял валютные ограничения на \$4 млрд, что может повлиять на курс доллара.
- Ситуация на межбанке считается относительно стабильной, но возможны новые подорожания доллара.

НЕФТЬ

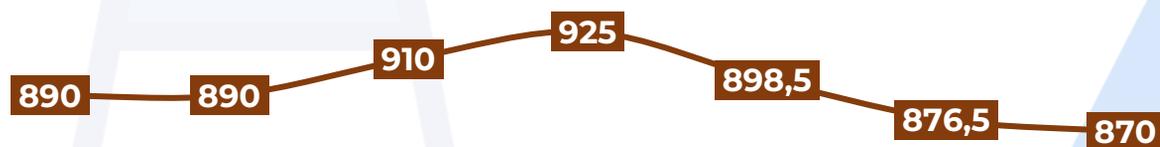
Brent



WTI



- Цены на **нефть** растут, трейдеры оценивают ситуацию на Ближнем Востоке как тяжёлую.
- На минувшей неделе Brent упала в цене на 6%, WTI - почти на 7%. Давление на рынок оказали данные о росте запасов в США и сигналы снижения спроса, а также ослабление опасений перебоев поставок нефти с Ближнего Востока.
- Израиль и ХАМАС в минувшие выходные так и не смогли договориться о перемирии, а в понедельник израильские военные призвали жителей города Рафах, находящегося в секторе Газа, эвакуироваться из восточных городских кварталов, расположенных недалеко от израильской границы.
- Израиль не отказывается от планов по проведению операции в Рафахе, намерен оказать давление на движение ХАМАС.
- Saudi Aramco в минувшие выходные сообщила, что поднимет цены на нефть для азиатских покупателей в июне.
- Повышение цен может говорить о том, что Саудовская Аравия "не так уж беспокоится насчет слабого спроса на нефть".
- Данные нефтесервисной компании Baker Hughes показали, что за минувшую неделю число действующих нефтяных буровых установок в США снизилось на семь и составило 499 единиц. Число газовых установок сократилось на три, до 102, обновив минимум за два года.



— Istanbul MGO

ПРОЧИЕ РЫНКИ

- **Спрос на сталь в Индии в 2024/2025 фингоду вырастет на 8-10%.** Спрос на сталь в Индии вырастет на 8-10% в 2024/2025 финансовом году. Уровень производства стали в Китае и объемы китайского экспорта будут влиять на мировые цены и стоимость металлопродукции в Индии. Превращение Индии в нетто-импортера стали является временным. Индийский импорт стали преимущественно сырьевая продукция, а не высококачественная или специальная сталь. Около 95% импортируемой продукции может быть произведено металлургами страны. Индия стала нетто-импортером проката по итогам 2023-2024 финансового года. Экспорт стали из страны увеличился на 11,5% г./г., а потребление стали выросло на 13,4% г./г. Меткомбинаты Индии призывают к государственному вмешательству и защитным мерам против резкого роста импорта. Федеральное Министерство металлургии сопротивляется призывам к ограничениям, ссылаясь на высокий внутренний спрос.
- **ИСС пригласила Евросоюз к диалогу по проблемным вопросам СВМ.** Международная торговая палата (ICC) перечислила сложности, с которыми столкнулись компании в первом отчетном периоде механизма трансграничной углеродной корректировки (СВМ). Доступ к платформе отчетности СВМ затруднен из-за децентрализованного процесса и технических проблем. Навигация по представлению отчетов вызывает трудности из-за сложности определения правильного способа подачи отчета. Платформа СВМ доступна на небольшом количестве языков ЕС, что создает проблемы для малых предприятий. Высокое административное бремя связано с низким минимальным порогом и непропорционально высокими затратами на соблюдение требований. ИСС считает, что необходима помощь компаниям в ЕС и за рубежом с помощью удобных методологий расчета и облегчения сбора данных в глобальных цепочках поставок. Многие поставщики вне ЕС неохотно предоставляют критически важную информацию и рискуют нарушить национальное законодательство о защите данных. ИСС пригласила DG TAXUD к диалогу относительно решения этих проблем, указывая на риск создания неравных условий для международной торговли и долгосрочных рисков для целостности единого рынка.
- **Цена на руду превысит \$100/т в 2024 году.** Мировой рынок железной руды останется дефицитным в 2024-2025 годах. Цена на железную руду превысит \$100/т в текущем году. Мировой рынок остается напряженным из-за кризиса в сфере недвижимости в Китае. Рост производства стали за пределами Китая, особенно в Индии, будет способствовать росту потребления железной руды. В первом квартале текущего года цены на руду упали из-за опасений ослабления китайского спроса. Власти Китая прилагают усилия для оживления национального рынка недвижимости. Отражая вызовы, отраслевая металлургическая ассоциация призывает сократить производство. Спрос на железную руду будет оставаться устойчивым, несмотря на прогнозируемое снижение добычи основными изготовителями. Азиатские рынки железной руды готовятся к неопределенному второму кварталу.
- **Украина и ЕК начинают переговоры по продлению «транспортного безвиза».** Украина и ЕС начинают переговоры о продлении Соглашения о либерализации грузовых перевозок. ЕК предлагает продлить "транспортный безвиз" минимум на 12 месяцев с возможностью пролонгировать еще на полгода. Соглашение позволяет выполнять двусторонние перевозки без разрешений до июня 2025 года. Украина работала над принятием решения о продлении соглашения до конца июня текущего года. Важно, чтобы изменения в пролонгированное соглашение были четкими, прозрачными и не ограничивали украинских перевозчиков. Выполнение грузовых перевозок без разрешений влияет на экспорт украинских товаров и поддержание экономики. ЕС создал инвестиционную структуру для Украины, призванную стимулировать государственные и частные инвестиции.