

2024

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

20 мая 2024



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе



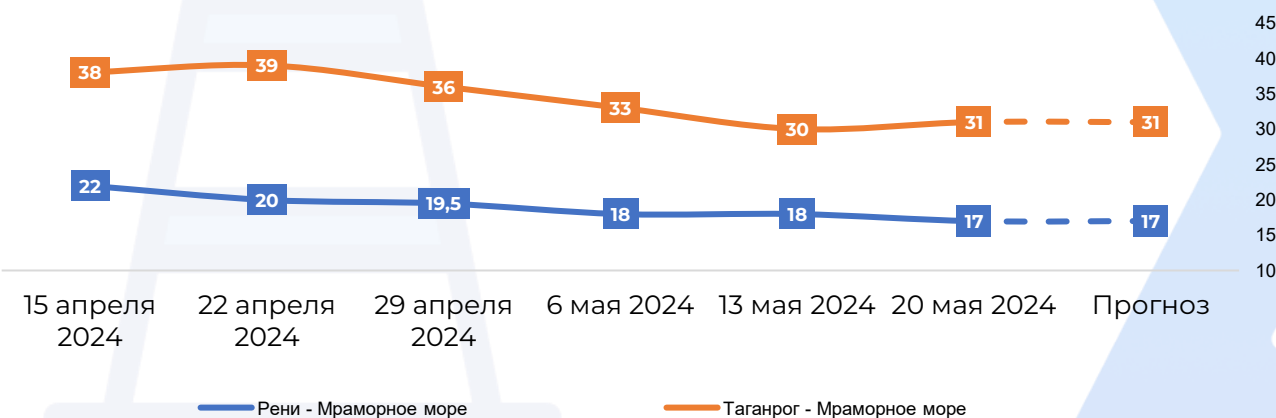
ФЛОТ/ПОГОДА

- Рынок малотоннажных перевозок в **Черном море** продолжает испытывать давление из-за большого количества свободных судов. Грузооборот остается крайне медленным до начала нового зернового сезона. Это может удерживать ставки фрахта на низком уровне еще несколько недель.
- Судовладельцы рассматривают возможность частичной загрузки и долгих переходов в балласте, ожидая улучшения рыночных условий через 1,5-2 месяца. Такая стратегия может снизить эксплуатационные расходы, но не повысит доходы в краткосрочной перспективе.
- Фрахтовые ставки снизились на \$0,5-1/т, что отражает общее падение спроса на перевозки. Это также свидетельствует о высокой конкуренции среди судовладельцев за ограниченные грузы.
- Украинское зерно остается популярным грузом, но ставки фрахта из украинских портов оказываются ниже по сравнению с портами ЕС, России и Турции.
- Фрахтовые ставки из украинских портов не покрывают даже операционные расходы, что вынуждает судовладельцев работать с грузами из других портов Черного и Средиземного морей. Это может привести к еще большему снижению активности в украинских портах.
- Несмотря на низкие ставки, перевозки зерна из Украины остаются привлекательными для некоторых судовладельцев, которые пытаются минимизировать убытки. Такая тенденция может привести к увеличению числа судов, готовых работать с украинскими грузами, но не к росту ставок.
- Фрахтовые ставки из украинских портов останутся на низком уровне, а на других маршрутах могут снизиться еще на \$0,5-1/т. Это связано с окончанием зернового сезона и минимальным спросом на удобрения и уголь в странах Средиземноморья.
- В долгосрочной перспективе, улучшение рыночных условий возможно с началом нового зернового сезона. Судовладельцы надеются на увеличение спроса на перевозки и рост фрахтовых ставок, но это будет зависеть от общего состояния рынка и внешнеэкономических факторов.
- Ситуация для судовладельцев в **Средиземном море** остается сложной, так как предложение грузов снизилось. Особенно это заметно по сокращению объемов перевозок удобрений, которые ранее поддерживали рынок.
- Конкуренция за грузы в регионе высока, судовладельцы готовы стоять в ожидании загрузки и делать уступки. Это приводит к снижению фрахтовых ставок и увеличивает время простоя судов.
- Фрахтовые ставки на перевозку 5,000 тонн пшеницы из Александруполиса в Бари составили \$21/т, что эквивалентно \$2.8-3к в день. Это отражает низкий уровень доходов, который получают судовладельцы.
- Транспортировка 6,600 тонн пшеницы из Фоса в Бари за \$18/т приводит к еще более низкому доходу – около \$2к в день. Такие низкие ставки могут заставить судовладельцев переосмыслить свою стратегию работы в регионе.
- Транспортировка 5,500 тонн стали из Сагунто в Гемлик обсуждается по ставке €23/т. Это показывает, что спрос на металлопродукцию остается стабильным, хотя ставки все еще низкие.
- Спрос на удобрения и уголь остается минимальным, что будет оказывать давление на фрахтовые ставки. Небольшое увеличение спроса на квадратные заготовки в Турции вряд ли существенно повлияет на рынок, и ставки, вероятно, останутся низкими.

ФЛОТ/ПОГОДА

- На этой неделе рынок **Азовского моря** показал рост фрахтовых ставок на \$1-2/т. Это может быть связано с увеличением активности после серии праздников в России, что дало временное оживление.
- Судовладельцы в Азовском море стали более оптимистичными, пытаются добиться более высоких ставок несмотря на большое количество свободных судов. Такая позиция может помочь стабилизировать рынок в краткосрочной перспективе.
- Большинство зерновых трейдеров стремятся заплатить менее \$30/т за перевозку 3,000 тонн пшеницы из Азова/Ростова в Мраморное море, в то время как владельцы судов хотят получить \$34-35/т. Это создает разрыв в ожиданиях и усложняет заключение сделок.
- Сделка на перевозку 4,500 тонн зерна из Ейска в Мраморное море обсуждается по ставке \$28.5-29/т. Это эквивалентно \$2.6-2.7k в день и может служить ориентиром для других сделок.
- Перевозка 3,000 тонн кукурузы из Темрюка в Мраморное море обсуждается по ставке \$28/т, что означает \$1.6-1.8k в день. Такие ставки могут привлекать судовладельцев, готовых к минимальным прибылям.
- Некоторые заказчики готовы платить \$24/т за перевозку 2,000 тонн угля из Ейска в ТБС, что свидетельствует о низком спросе на уголь. Тем не менее, эта ставка может служить ориентиром для других сделок с углем.
- Сделка на перевозку 3,000 тонн угля из Ростова в Мраморное море была заключена по ставке в середине \$20/т. Это свидетельствует о жесткой конкуренции и необходимости адаптироваться к рыночным условиям.
- В ближайшие недели рынок может оставаться относительно стабильным с возможным дальнейшим ростом ставок благодаря повышенному спросу на грузоперевозки из Азовского моря. Однако большая конкуренция и наличие свободных судов могут ограничить этот рост.

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 отфиксках фрахт составляет 17\$/т

Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	11 апреля 2024	18 апреля 2024	25 апреля 2024	2 мая 2024	9 мая 2024	16 мая 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	30	30,5	27	26	26	26
Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Пшеница	5-6,000 т	24	24,5	23	22	22	22
Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	24	24,5	23	22	22	22
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	5-6,000 т	22	22	20	19	19	19
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Соя	10-12,000 т	22	22	20	18	18	18
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5-6,000 т	29	29	26	24	24	23
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	27	26	26	24	24	24
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	24	23	22	21	20	20

Прочие рынки

Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	24	24	24	23	22	22
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Скрап \ Лом	5,000 т	34	34	33	32	31	31
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	19	19	18	18	18	18

Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
 - Украина** – 53,0 из 54,5 млн.т. к экспорту **(97,2%)**
 - Россия** – 67,23 из 72 млн.т. к экспорту **(93,3%)**
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2024:
 - Украина (01-17.04.2024)** – 0,835 млн.т. пшеницы, 0,127 млн.т. ячменя, 1,888 млн.т. кукурузы.
 - Россия (01-18.04.2024)** – 3,73 млн.т. пшеницы, 0,148 млн.т. ячменя, 0,105 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 15 мая 2024 года установлена на уровне 3171 руб/т, что на 3,3% ниже предыдущего периода. Для кукурузы и ячменя пошлина остается нулевой.
- За период с 11 декабря 2023 года по 17 мая 2024 года в интервенционный фонд было закуплено 1,057 млн тонн зерновых на общую сумму 15,11 млрд руб.
- За период с 1 июля по 16 мая 2023/24 МГ общий экспорт зерновых из РФ составил 59,6 млн тонн, что на 21% превышает показатель предыдущего сезона. Экспорт пшеницы увеличился на 14% до 45,2 млн тонн, ячменя на 77% до 7,4 млн тонн, кукурузы на 31% до 6,2 млн тонн.
- **Украина**
- Объемы экспорта основных зерновых культур с 10 по 16 мая составили 1,31 млн тонн, что соответствует предыдущему периоду. Экспорт пшеницы снизился на 58% до 227,5 тыс. тонн, кукурузы увеличился на 33% до 981,1 тыс. тонн, ячменя вырос в 2,8 раза до 94,2 тыс. тонн.
- Средняя стоимость экспортных партий: пшеница – 175 USD/т, ячмень – 153 USD/т, кукуруза – 155 USD/т.
- Экспорт зерновых автотранспортом за период с 10 по 16 мая составил 3,8 тыс. тонн (+68% к предыдущему периоду). Пшеницы – 1,0 тыс. тонн (+57%), кукурузы – 2,8 тыс. тонн (+72%).
- На экспортном рынке ключевых зерновых наблюдалось активное повышение цен. В конце периода темпы роста несколько снизились, а в отдельных случаях цены уменьшились.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% на 20.05.2023 составляют:**
 - FOB Новороссийск, дол/т составляют 230 \$
 - FOB Украина, дол/т составляют 215 \$

Состояние экономики

КУРС ВАЛЮТ

- **Рубль** слабо меняется к доллару на фоне стабилизации цен на нефть
- Доллар США и юань незначительно меняются на Московской бирже, рубль не демонстрирует ярко выраженной динамики.
- Валютные пары на старте торгов не продемонстрировали ощутимых всплесков.
- Конъюнктура рынка сырья могла сыграть роль в динамике рубля.
- Нефтяные котировки держатся недалеко от занятых в ходе предыдущей сессии позиций, отображая слабый позитив.
- Инфляция в апреле 2024 года составила 0,50%, превысив ожидания аналитиков.
- Национальный банк Украины повысил курс доллара по отношению к **гривне**. Курс евро обновил исторический максимум.
- Нацбанк уменьшил продажу валюты за неделю. Национальный банк Украины купил \$0,46 млн и продал \$490,51 млн за прошедшую неделю. Чистая продажа валюты регулятором составила \$490,05 млн, меньше, чем за предыдущую неделю. С начала года интервенции Нацбанка выглядят так: покупка валюты - \$105,48, продажа валюты - \$9524,69 млн. В этом году НБУ продает гораздо больше валюты, чем покупает, в отличие от предыдущих лет, когда преобладала покупка.
- Стоимость июльских фьючерсов на **нефть** Brent на лондонской бирже ICE Futures составляет \$84,08 за баррель (на \$0,1 выше закрытия предыдущих торгов).
- Гибель президента Ирана Ибрахима Раиси и министра иностранных дел Хосейна Амира Абдоллахиана в результате крушения вертолета.
- Атака на российский НПЗ "Славянский нефтеперерабатывающий завод" (ООО "Славянск ЭКО") в Краснодарском крае.
- Нападение йеменских хуситов на танкер в Красном море, следовавший в Китай.
- Нефть Brent подорожала на 1,4% за прошлую неделю. Нефть WTI подорожала на 2,3% за прошлую неделю.

ЭКСПОРТ УКРАИНЫ

- **За две декады мая Украина экспортировала более 3 млн тонн зерна.** Украина экспортировала 44,427 млн тонн зерновых и зернобобовых культур с начала 2023/24 МГ. В мае было отгружено 3,068 млн тонн зерновых и зернобобовых культур. Общий показатель отгрузок на 24 мая прошлого года составил 44,593 млн тонн, включая 2,707 млн тонн в мае. Экспорт пшеницы составил 16,644 млн тонн, ячменя - 2,334 млн тонн, ржи - 1,4 тыс. тонн, кукурузы - 24,964 млн тонн. Суммарный экспорт украинской муки оценивается в 90,1 тыс. тонн с начала сезона, включая 85,1 тыс. тонн пшеничной муки.
- **Объем экспорта украинского зерна впервые с начала сезона превысил прошлогодний показатель.** Украина экспортировала 44,214 млн тонн зерновых и зернобобовых культур с начала 2023/24 МГ. В апреле было отгружено 2,856 млн тонн зерновых и зернобобовых культур. Общий показатель отгрузок в прошлом году составил 43,952 млн тонн, включая май с 2,066 млн тонн. Экспорт пшеницы составил 16,613 млн тонн, ячменя - 2,329 млн тонн, ржи - 1,3 тыс. тонн, кукурузы - 24,788 млн тонн. Суммарный экспорт украинской муки на 17 мая уступает прошлогоднему показателю и оценивается в 89,9 тыс. тонн.
- **Украина увеличила экспорт подсолнечного шрота более чем на 40%.** Экспорт подсолнечного шрота из Украины в апреле существенно увеличился после мартовского сокращения. Объем отгрузки шрота составил около 560 тыс. тонн, что на 41% превышает показатель предыдущего месяца. Китай стал основным покупателем украинского продукта, экспортировав максимальный месячный объем за год (205 тыс. тонн). Экспорт украинского шрота в ЕС сократился до 193 тыс. тонн (-18%), но остается высоким объемом для данного направления. Всего за сентябрь-апрель 2023/24 МГ из Украины на внешние рынки было отгружено 3,36 млн тонн шрота. Тенденции и перспективы масличного рынка Украины, стран Причерноморского региона и мира будут обсуждаться на международной конференции VegOils&Meals Trade.
- **Урожай кукурузы в Украине в новом сезоне будет меньше предыдущего на 4 млн т.** USDA прогнозирует мировое производство кукурузы на уровне 1 219,93 млн т в сезоне 2024/25. Оценка мирового экспорта кукурузы составляет 191,1 млн т, а конечные запасы - 312,27 млн т. Прогноз по урожаю кукурузы в Украине составляет 27 млн т, экспорт прогнозируется на уровне 24 млн т, а конечные запасы - 1,48 млн т. Аналитики USDA оценили производства кукурузы в США на уровне 377,4 млн т, а прогноз экспорта составляет 55,88 млн т. Конечные запасы в США прогнозируются на уровне 53,39 млн т. USDA прогнозирует урожай кукурузы в Китае на уровне 292 млн т, импорт - 23 млн т, а конечные запасы - 212,84 млн т.
- **USDA обнародовали прогноз урожая украинской пшеницы в новом 2024/25 мг.** Мировой прогноз производства пшеницы на 2024/25 МГ составляет 798,19 млн тонн, что на 10,47 млн тонн больше, чем в 2023/24 МГ. Прогноз мирового экспорта пшеницы составляет 216 млн тонн, с увеличением на 0,35 млн тонн. Прогноз конечных запасов пшеницы в мире оценивается в 253,61 млн тонн, с уменьшением на 4,19 млн тонн. Аналитики USDA прогнозируют урожай пшеницы в Украине на 2024/25 МГ на уровне 21 млн тонн, с уменьшением на 2 млн тонн. Оценка экспорта пшеницы в Украине составляет 14 млн тонн, с уменьшением на 3,5 млн тонн. Прогноз конечных запасов пшеницы в Украине составляет 1,06 млн тонн, с уменьшением на 0,12 млн тонн. Прогноз урожая пшеницы в США остается без изменений на уровне 50,56 млн тонн, с увеличением на 1,25 млн тонн. Экспорт пшеницы в США прогнозируется на уровне 21,09 млн тонн, с увеличением на 1,49 млн тонн.

ЭКСПОРТ РОССИИ

- **Из-за заморозков Россия недосчитается миллионов тонн зерна. Но это не критично**
- Заморозки на большей части России серьезно подпортили виды на урожай.
- Пересевать придется как минимум 900 тыс. га (из 84,5 млн га). Эксперты говорят о потере миллионов тонн зерна, но этого хватит для внутреннего потребления. Иностранные партнеры уже готовы покупать российское зерно дороже. Цены в России остаются стабильными, и заморозки вряд ли смогут подкосить устойчивость российского агропрома.
- **Минсельхоз зафиксировал гибель 830 тысяч гектаров сельхозкультур от заморозков**
- Более 352 тысяч гектаров сельскохозяйственных культур повреждены из-за природных катаклизмов с начала года. 830 тыс. га сельскохозяйственных культур погибли от заморозков, что составляет около 1% от общей площади посевов в России. В нескольких регионах Центрального и Приволжского федеральных округов, а также в Волгоградской и Ростовской областях в мае были зафиксированы возвратные заморозки. К 16 мая режим ЧС из-за заморозков ввели в Липецкой, Воронежской, Тамбовской, Волгоградской, Орловской, Пензенской, Ростовской и Саратовской областях. Минсельхоз сообщил о повреждениях многолетних насаждений и ведет оценку совместно с регионами для получения достоверной информации. С начала года более 352 тыс. га застрахованных сельскохозяйственных культур были повреждены из-за природных катаклизмов, из которых 205 тыс. га приходится на регионы с объявленным режимом чрезвычайной ситуации. Заморозки отразились на посевах не только зерновых, но и других сельхозкультур, и потери могут быть частично восстановлены пересевом.
- **ИКАР в очередной раз снизил прогноз сбора пшеницы в РФ в 2024 году**
- ИКАР снизил прогноз сбора пшеницы в РФ в 2024 году на 5 млн тонн, до 86 млн тонн. Прогноз экспорта пшеницы также снижен на 3,5 млн тонн, до 47 млн тонн. Валовой сбор зерна в РФ оценивается в 135 млн тонн, что на 7 млн тонн меньше предыдущего прогноза. Прогнозы снизились из-за неблагоприятных погодных условий, включая заморозки и гибель посевов в некоторых регионах. Минсельхоз РФ также не исключает корректировки прогноза сбора зерна в этом году из-за заморозков и риска засухи на юге и Северном Кавказе.
- **Россия останется крупнейшим поставщиком пшеницы, несмотря на заморозки**
- Непогода в России привела к росту мировых цен на пшеницу. Эксперты снижают прогнозы урожая из-за заморозков в центре страны. Россия останется лидером по поставкам пшеницы на мировом рынке, с долей около 12,5%. Фьючерсы на пшеницу выросли на 3,54% до максимума с августа 2023 года из-за погодных катаклизмов. Россия соберет большой урожай, но колебания цен на российскую пшеницу отразятся на ценах других стран-производителей. Заморозки в центре страны привели к введению режима чрезвычайной ситуации в сельском хозяйстве в трех регионах. Россия получит урожай, необходимый для обеспечения продовольственной безопасности страны в 2024 году. Погодные катаклизмы повлияли на урожай зерновых, зернобобовых и некоторых масличных культур. Экспортные пошлины на зерно "гасят" стоимость зерна для внутреннего рынка.

BDI

- **Baltic Dry.** Индекс Baltic Dry, который измеряет глобальные транспортные расходы, растет второй день подряд в понедельник, увеличившись примерно на 0,2% до 1847 пунктов, поскольку рост в сегменте крупных перевозок перевесил снижение в сегменте мелких. Индекс capesize, по которому обычно перевозятся грузы железной руды и угля весом 150 000 тонн, вырос примерно на 1,2% до 2708 пунктов, частично под влиянием резкого роста цен на железную руду. Между тем, индекс panamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, упал примерно на 0,8% до минимума с 17 апреля на 1811 пунктов; а индекс supramax снизился на 13 пунктов, или на 0,9%, до 1392 пунктов.
- **Capesize:** Рынок Capesize демонстрировал снижение, начав неделю с \$25,773 и завершив на уровне \$22,180. Несмотря на значительные объемы грузов в Тихоокеанском регионе, активность была вялой из-за праздников в Азии. Активность в Тихоокеанском регионе увеличилась к концу недели, стабилизировав рынок. Индекс C5 вырос до \$10.656. В Атлантике рынок Южной Бразилии и Западной Африки до Китая ослаб в начале недели, но улучшился к концу, индекс C3 достиг \$25.094.
- **Panamax:** Неделя была маловыразительной, особенно в Атлантике, где спрос был ограничен. Сообщается, что судно грузоподъемностью 81,000 тонн было зафрахтовано для рейса через восточное побережье США с доставкой в Китай за \$26,000. В Азии спрос на перевозки из Австралии увеличился к концу недели, судно грузоподъемностью 82,000 тонн было зафрахтовано для рейса в Китай за \$18,750. Также судно грузоподъемностью 82,000 тонн было зафрахтовано в Японии на 10-12 месяцев за \$18,500.
- **Ultramax/Supramax:** Неделя была спокойной, ставки снижались. Недостаток новых запросов в США и странах Средиземноморья способствовал снижению ставок. Судно грузоподъемностью 57,000 тонн было зафрахтовано в Турции для рейса в Западное Средиземноморье за \$13,000. На восточном побережье Южной Америки ставки оставались на прежнем уровне, судно грузоподъемностью 58,000 тонн было зафрахтовано из Сантоса в Бангладеш за \$17,000 плюс \$700,000 бонус. В Индийском океане наблюдался рост активности, судно грузоподъемностью 63,000 тонн было зафрахтовано в Порт Элизабет для рейса в Китай за \$20,500 плюс бонус.
- **Handysize:** В Атлантике продолжался недостаток грузов, в Средиземноморье судно грузоподъемностью 37,000 тонн было зафрахтовано из Канаккале в Барселону за \$8,000. В Южной Атлантике судно грузоподъемностью 36,000 тонн было зафрахтовано из Рекалады в Центральную Америку за \$23,000. В Азии судно грузоподъемностью 37,000 тонн было зафрахтовано для кругового рейса через Новую Зеландию с грузом леса за \$16,000. Сделки на длительный период оставались активными, судно грузоподъемностью 38,000 тонн было зафрахтовано на 3-5 месяцев за \$16,000.

Динамика изменения BDI



ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 20.05.2024 составляют 230\$.**
- **Россия**
- Экспортная пошлина на пшеницу с 15 мая 2024 года установлена на уровне 3171 руб/т, что на 3,3% ниже предыдущего периода. Для кукурузы и ячменя пошлина остается нулевой.
- За период с 11 декабря 2023 года по 17 мая 2024 года в интервенционный фонд было закуплено 1,057 млн тонн зерновых на общую сумму 15,11 млрд руб.
- За период с 1 июля по 16 мая 2023/24 МГ общий экспорт зерновых из РФ составил 59,6 млн тонн, что на 21% превышает показатель предыдущего сезона. Экспорт пшеницы увеличился на 14% до 45,2 млн тонн, ячменя на 77% до 7,4 млн тонн, кукурузы на 31% до 6,2 млн тонн.
- По состоянию на 15 мая площадь сева яровых культур в РФ составляет 24,8 млн га, что на 4,6 млн га ниже показателя на аналогичную дату предыдущего года и составляет 44,5% от прогноза в 55,9 млн га. Яровой пшеницей засеяно 12,98 млн га, ячменем 3,9 млн га, кукурузой 1,8 млн га.
- По оценкам Минсельхоза РФ, от весенних заморозков погибли посевы сельскохозяйственных культур на общей площади около 900 тыс. га.
- GASC закупил на тендере 360 тыс. тонн российской пшеницы. В текущем сезоне GASC закупил около 4,3 млн тонн пшеницы, из которых доля российской зерновой составляет 66%.
- На базисе FOB в течение отчетной недели цены предложения на основные зерновые существенно повысились. Ключевыми факторами стали майский отчет USDA с прогнозом низких переходящих остатков пшеницы и весенние заморозки в РФ, которые могут уменьшить будущий урожай и объемы экспорта.
- На базисе CPT-порт ценовая ситуация складывалась в соответствии с трендами на базисе FOB, но с меньшей интенсивностью роста цен. Тендер GASC и спрос других традиционных импортеров поддерживали закупочные цены, но цены на ячмень и кукурузу росли с меньшей интенсивностью, чем цены на пшеницу.
- В ближайшее время цены могут стабилизироваться под давлением приближения нового сезона. Нестабильные погодные условия могут продолжать поддерживать цены.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 20.05.2024 составляют 215\$.**
- **Украина**
- Объемы экспорта основных зерновых культур с 10 по 16 мая составили 1,31 млн тонн, что соответствует предыдущему периоду. Экспорт пшеницы снизился на 58% до 227,5 тыс. тонн, кукурузы увеличился на 33% до 981,1 тыс. тонн, ячменя вырос в 2,8 раза до 94,2 тыс. тонн.
- Средняя стоимость экспортных партий: пшеница – 175 USD/т, ячмень – 153 USD/т, кукуруза – 155 USD/т.
- Экспорт зерновых автотранспортом за период с 10 по 16 мая составил 3,8 тыс. тонн (+68% к предыдущему периоду). Пшеницы – 1,0 тыс. тонн (+57%), кукурузы – 2,8 тыс. тонн (+72%).
- На экспортном рынке ключевых зерновых наблюдалось активное повышение цен. В конце периода темпы роста несколько снизились, а в отдельных случаях цены уменьшились.
- Цены спроса в портах Дуная: продовольственная пшеница – 190-196 USD/т, фуражная пшеница – 176-186 USD/т, кукуруза – 180-186 USD/т, ячмень – 168-173 USD/т.
- Цены спроса в портах Одессы: продовольственная пшеница – 186-193 USD/т, фуражная пшеница – 170-178 USD/т, фуражная кукуруза – 173-178 USD/т.
- Высокий спрос трейдеров и недостаточное поступление предложений зерна будут поддерживать цены.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

- На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 246,75 (-3) евро/т

Факторы влияния

- Аналитики Strategie Grains увеличили прогноз урожая мягкой пшеницы в Европейском союзе в 2024/25 МГ на 1,7 млн тонн – до 123,5 млн тонн благодаря благоприятным перспективам урожая в Испании ↓
- Улучшение состояния посевов пшеницы урожая-2024/25 во Франции: по данным FranceAgriMer, на 13 мая 70% из них находились в хорошем и отличном состоянии ↓
- Минсельхоз Франции увеличил оценку площади мягкой пшеницы в 2024 г. до 4,4 млн га из оцененных в апреле 4,39 млн га, что все еще на 7,5% ниже уровня прошлого года ↓
- Аналитики FranceAgriMer повысили оценку конечных запасов мягкой пшеницы во Франции в 2023/24 МГ до 3,90 млн тонн из прогнозируемых в прошлом месяце 3,75 млн тонн, что на 53,6% выше уровня прошлого сезона ↓
- По прогнозам министерства сельского хозяйства Ирака, в 2024 г. Урожай пшеницы в стране может превысить 7 млн тонн (для удовлетворения внутреннего спроса Ирака необходимо от 4,5 до 5 млн тонн зерновой ежегодно) ↓
- Аналитики USDA ожидают сокращения производства пшеницы в 2024/25 МГ в ЕС до 132 (134,15) млн тонн, РФ – 88 (91,5) млн тонн, Украине – 21 (23) млн тонн ↑
- Франция, ведущий производитель в ЕС, соберет свой наименьший урожай мягкой пшеницы за последние 4 года ввиду чрезмерных осадков и сокращения посевной площади более чем на 7% в год
- По данным Национального статистического агентства Германии, посевная площадь озимой пшеницы под урожай 2024 г. сократилась на 8,3% за год – до 2,6 млн га ↑
- По прогнозам USDA, в 2024/25 МГ страны Северной Африки значительно увеличат импорт зерна: Алжир закупит 8,5 млн тонн, Марокко – 7,5 млн тонн, Нигерия – 4,8 млн тонн ↑

На торговых площадках CBOT и Euronext в течение недели отмечалась разнонаправленная динамика цен. Котировки американской пшеницы испытали давление после публикации майского отчета USDA о балансе зерновой в мире в 2024/25 МГ. Наряду с этим, на цены европейской пшеницы влиял ограниченный спрос на зерновую внутри блока ввиду высокого предложения импортированного украинского зерна, в то время как французские поставки за пределы блока были ограничены конкуренцией со стороны пшеницы российского происхождения. К тому же продолжающаяся неопределенность в Причерноморском регионе держит операторов рынка в напряжении.

КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB



- **Рубль** слабо меняется к доллару на фоне стабилизации цен на нефть
- Доллар США и юань незначительно меняются на Московской бирже, рубль не демонстрирует ярко выраженной динамики.
- Валютные пары на старте торгов не продемонстрировали ощутимых всплесков.
- Конъюнктура рынка сырья могла сыграть роль в динамике рубля.
- Нефтяные котировки держатся недалеко от занятых в ходе предыдущей сессии позиций, отображая слабый позитив.
- Инфляция в апреле 2024 года составила 0,50%, превысив ожидания аналитиков.
- ВВП РФ в I квартале 2024 года увеличился на 5,4%, что превышает оценки ЦБ и аналитиков.
- У рубля есть стимул к росту, включая активизацию экспортеров при подготовке к налоговым платежам.
- На фондовых площадках Азиатско-Тихоокеанского региона преобладает позитивный настрой.
- Рынок позитивно воспринял сигнал ослабления инфляции как аргумент в пользу смягчения денежно-кредитной политики ФРС.

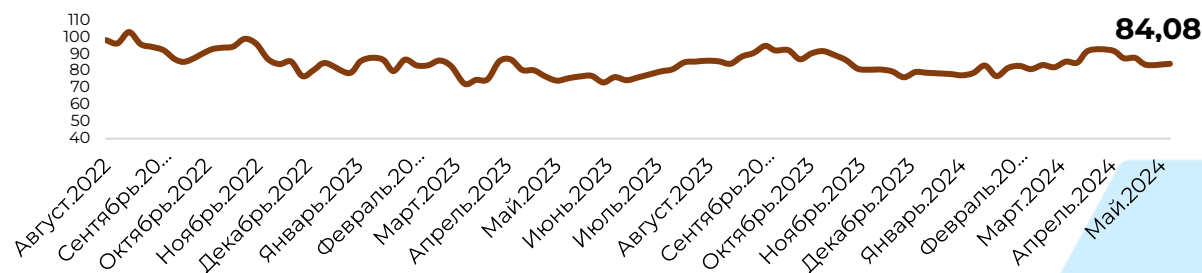
USD/UAH



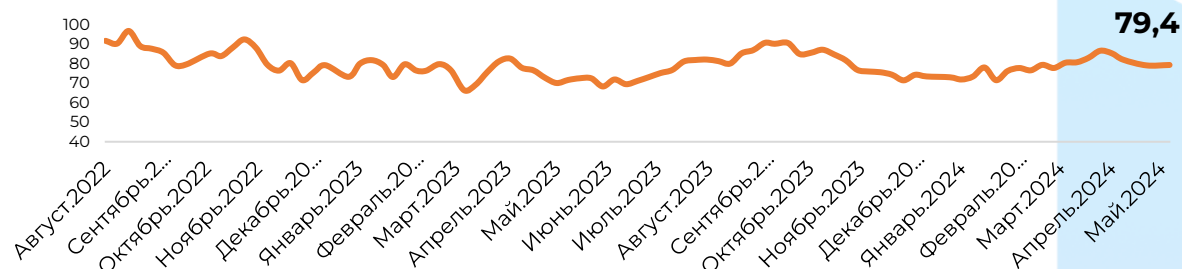
- Национальный банк Украины повысил курс доллара по отношению к **гривне**. Курс евро обновил исторический максимум.
- G7 обсудит компромиссный план по замороженным активам России на встрече в Италии.
- НБУ также установил официальный курс евро на уровне 43,08 грн, подорожав на 23 копейки.
- Нацбанк уменьшил продажу валюты за неделю. Национальный банк Украины купил \$0,46 млн и продал \$490,51 млн за прошедшую неделю. Чистая продажа валюты регулятором составила \$490,05 млн, меньше, чем за предыдущую неделю. С начала года интервенции Нацбанка выглядят так: покупка валюты - \$105,48, продажа валюты - \$9524,69 млн. В этом году НБУ продает гораздо больше валюты, чем покупает, в отличие от предыдущих лет, когда преобладала покупка.

НЕФТЬ

Brent



WTI



- Стоимость июльских фьючерсов на **нефть** Brent на лондонской бирже ICE Futures составляет \$84,08 за баррель (на \$0,1 выше закрытия предыдущих торгов).
- Гибель президента Ирана Ибрахима Раиси и министра иностранных дел Хосейна Амира Абдоллахиана в результате крушения вертолета.
- Атака на российский НПЗ "Славянский нефтеперерабатывающий завод" (ООО "Славянск ЭКО") в Краснодарском крае.
- Нападение йеменских хуситов на танкер в Красном море, следовавший в Китай.
- Нефть Brent подорожала на 1,4% за прошлую неделю. Нефть WTI подорожала на 2,3% за прошлую неделю.
- Уоррен Паттерсон из ING Groer отметил, что нефтяной рынок становится менее восприимчивым к геополитическим событиям из-за крупных запасов свободных добывающих мощностей стран ОПЕК.
- Промышленное производство в КНР в апреле увеличилось на 6,7% по сравнению с прошлым годом.
- Темпы роста производства в КНР увеличились по сравнению с 4,5% в марте и превысили средний прогноз аналитиков - 5,5%.
- Производство в перерабатывающей промышленности Китая повысилось на 7,5%, в горнодобывающем секторе - на 2%.



— Istanbul MGO

ПРОЧИЕ РЫНКИ

- **Болгария: емкий рынок для украинских полуфабрикатов.**
- Болгария стала важным партнером Украины в поставках нефтепродуктов и рынком сбыта продукции АПК и ГМК. Болгарский актив "Метинвеста" - Promet Steel - стал важнейшим потребителем полуфабрикатов и горячекатаного проката. Украинский экспорт продукции в Болгарию в 2022 году вырос, но в 2023 резко сократился из-за спада экспорта агропродукции. Самыми крупными статьями украинского экспорта в 2023 году были металлопродукция, подсолнечное масло, семена подсолнуха и сахар. Болгария увеличила экспорт товаров в Украину с начала войны, но в основном за счет металлопродукции. Болгария является небольшим производителем стали и зависит от импорта, который составляет примерно 2,1 млн т в год. Ключевой проблемой являются ограниченное внутреннее производство, импортозависимость и наличие более маржинальных рынков, чем Украина. В текущих условиях наиболее необходимыми для Украины из продукции невоенного назначения являются поставки из Болгарии нефтепродуктов.
- **ЕК улучшила прогноз роста экономики Евросоюза в 2024 году.** ВВП ЕС ожидается вырасти на 1% в текущем году. Европейская комиссия улучшила прогноз роста экономики ЕС в 2024 году до 1%. Прогноз роста ВВП еврозоны в этом году остался на уровне 0,8%. В 2025 году темпы роста экономики ЕС ускорятся до 1,6%, еврозоны - до 1,4%. Рост экономической активности будет обусловлен постоянным расширением частного потребления. Экономика Германии, Франции и Италии прогнозируется увеличиться на определенные проценты в текущем и следующем годах. Инфляция в ЕС снизится с 6,4% в 2023 году до 2,7% в 2024-м и 2,2% в 2025 году. В еврозоне инфляция замедлится с 5,4% в прошлом году до 2,5% в 2024-м и 2,1% в 2025-м. Рынки труда продолжают хорошо держаться благодаря высокому уровню занятости, частное потребление растет.
- **Salzgitter снизил прогноз по продажам на 2024 год.** Salzgitter снизил прогноз на 2024 год из-за слабого восстановления рынка стали. Объем продаж в текущем году ожидается около €10,5 млрд, по сравнению с предыдущим прогнозом в €10,5-11 млрд. Экономическое восстановление в Германии и Европе проявится позже и будет слабее, чем предполагалось. Ключевые клиентские рынки строительства, автомобилестроения и машиностроения в Германии пережили фазу слабости в течение первого квартала. Снижение цен и внешние продажи Salzgitter Group в первом квартале 2024 года упали на 10,2%. Общий объем выплавки стали компании вырос на 5,9% г./г., но объемы заказов и отгрузок снизились на всех предприятиях компании. Трансформация в направлении низкоуглеродного производства стали SALCOS происходит по графику. Группа инвестирует в первую очередь проекта SALCOS примерно €2,3 млрд до конца 2026 года.
- **Цены на железную руду корректируются после резкого роста в апреле.** Котировки ЖРС выросли на около 10% благодаря оживлению рыночной активности в Китае. Сентябрьские фьючерсы на железную руду на Даляньской товарной бирже выросли на 1,7%. На Сингапурской бирже котировки базовых июньских фьючерсов выросли на 0,6%. Апрельский рост цен на железную руду отражал надежды рынка на меры поддержки сталелитейной промышленности. Рынок осторожничал из-за высоких остатков готовой продукции у производителей. Общие макроэкономические ожидания улучшились после объявления Китаем политики контроля объемов производства стали. Цены на руду постепенно восстанавливались на фоне улучшения настроений рынка и оживления строительной активности. Некоторые добывающие компании страны сообщили о начале технических обслуживаний, что вызвало интерес к импорту железной руды.