

# 2024

# СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

3 июня 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

**MTL**  
MARITIME LOGISTICS



## ФЛОТ/ПОГОДА

- Одним из ключевых факторов, влияющих на фрахтовые ставки в **Черноморском регионе**, является избыток судов. Практически в каждом сегменте рынка существует длинный список свободных судов, что приводит к снижению ставок, поскольку конкуренция за грузы остается высокой.
- На рынок фрахта сильно влияет снижение спроса на грузы, особенно на зерно и уголь из России. Недостаток предложений на спотовом рынке обостряет ситуацию, особенно в сегменте судов грузоподъемностью 5-6 тысяч тонн.
- Высокая конкуренция за ограниченные грузы в соседнем Средиземном море также оказывает давление на ставки фрахта. Судовладельцы вынуждены делать дальнейшие уступки, чтобы обеспечить занятость своих судов, что приводит к падению ставок на ключевых маршрутах на \$0,5-2/т в течение недели.
- Проведение мероприятия Posidonia, приводит к снижению активности на европейском рынке и, следовательно, к падению ставок фрахта.
- В условиях текущего рынка, многие судовладельцы предпочитают вообще не принимать грузы, чем соглашаться на снижение ставок.
- С учетом текущих тенденций на рынке фрахта в Черноморском регионе, можно ожидать, что ставки будут оставаться на низком уровне в ближайшей перспективе. Отсутствие значительного роста спроса на основные грузы, такие как зерно и уголь, а также избыток свободных судов будут продолжать оказывать давление на рынок. Даже если спрос на некоторые виды грузов, такие как квадратная заготовка для Турции, немного увеличится, это вряд ли сможет компенсировать общую низкую активность на рынке.
- В **Средиземноморье** значительное влияние на фрахтовые ставки оказывает избыток доступных судов. Этот избыток вынуждает судовладельцев снижать ставки, чтобы обеспечить занятость своих судов, что приводит к падению ставок на ключевых маршрутах на \$0,5-2/т за неделю.
- Спрос на перевозку грузов, таких как уголь, зерно и строительные материалы, продолжает оставаться низким. Уменьшение объемов торговли негативно сказывается на фрахтовых ставках, создавая дополнительное давление на рынок.
- Высокая конкуренция среди судовладельцев за ограниченные грузы приводит к необходимости делать значительные уступки в ставках, чтобы избежать простоя судов. Особенно это заметно в сегментах перевозок металлов и минералов, где избыток судов наиболее велик.
- Прогноз по фрахтовым ставкам в Средиземноморье остается неблагоприятным. Отсутствие значительного роста спроса на ключевые грузы и избыток свободных судов будут продолжать оказывать давление на рынок. Даже при возможном увеличении спроса на отдельные виды грузов, общая тенденция к снижению ставок вряд ли изменится в ближайшем будущем.

## ФЛОТ/ПОГОДА

- В **Азовском море** фрахтовые ставки подвержены значительным колебаниям из-за избытка судов на рынке. Этот избыток приводит к снижению ставок, поскольку судовладельцы стремятся получить хоть какую-то загрузку, что усугубляет ситуацию для всех участников рынка.
- Спрос на перевозку грузов из региона, таких как зерно и уголь, остается низким. Экспортные потоки замедляются, особенно в направлении Турции, что приводит к снижению ставок и усилению давления на судовладельцев, вынужденных предлагать свои услуги по более низким ценам.
- Снижение экспорта российской пшеницы и угля, а также торговые ограничения влияют на общую активность на рынке фрахта, способствуя дальнейшему падению ставок.
- Высокий уровень конкуренции среди судовладельцев за ограниченные грузы ведет к необходимости делать значительные уступки в ставках. Это особенно заметно в сегменте судов грузоподъемностью 5-6 тысяч тонн, где снижение ставок достигает \$2-3/т, в то время как для судов меньшей грузоподъемности ставки снижаются на \$1-2/т.
- Прогноз по фрахтовым ставкам в Азовском море остается негативным. Недостаток значительного роста спроса на основные грузы, такие как зерно и уголь, а также избыток свободных судов будут продолжать оказывать давление на рынок. В ближайшее время ставки, вероятно, останутся на низком уровне, несмотря на возможные небольшие колебания спроса на отдельные виды грузов.

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 14\$/т*

## Индикативные ставки основных направлений

| Направление  | Груз     | Тоннаж      | 25 апреля 2024 | 2 мая 2024 | 9 мая 2024 | 16 мая 2024 | 23 мая 2024 | 30 мая 2024 |
|--|----------|-------------|----------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)             | Кукуруза | 5-6,000 т   | 27             | 26         | 26         | 26          | 24          | 24          |
| Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)          | Пшеница  | 5-6,000 т   | 23             | 22         | 22         | 22          | 22          | 22          |
| Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)            | Кукуруза | 5-6,000 т   | 23             | 22         | 22         | 22          | 22          | 22          |
| Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция) | Пшеница  | 5-6,000 т   | 20             | 19         | 19         | 18          | 16          | 16          |
| Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция) | Соя      | 10-12,000 т | 20             | 18         | 18         | 18          | 16          | 16          |
| Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)                      | Пшеница  | 5-6,000 т   | 26             | 24         | 24         | 23          | 20          | 20          |
| Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)                      | Пшеница  | 25-30,000 т | 26             | 24         | 24         | 23          | 20          | 20          |
| Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)               | Пшеница  | 25-30,000 т | 22             | 21         | 20         | 20          | 17          | 16          |

### Прочие рынки

|  |             |           |    |    |    |    |    |    |
|--|-------------|-----------|----|----|----|----|----|----|
| Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)               | Удобрения   | 5-6,000 т | 24 | 23 | 22 | 22 | 22 | 22 |
| Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)           | Скрап \ Лом | 5,000 т   | 33 | 32 | 31 | 31 | 31 | 30 |
| Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет) | Цемент      | 3,000 т   | 18 | 18 | 18 | 18 | 18 | 17 |

### Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
  - **Украина** – 54,3 из 54,5 млн.т. к экспорту (**99,6%**)
  - **Россия** – 69,78 из 72 млн.т. к экспорту (**96,9%**)
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2024:
  - **Украина (01-31.04.2024)** – 1,54 млн.т. пшеницы, 0,177 млн.т. ячменя, 3,583 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-31.04.2024)** – 5,2 млн.т. пшеницы, 0,104 млн.т. ячменя, 0,155 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 29 мая 2024 года снова снизилась на 4% – до 2977 руб/т. Для кукурузы и ячменя пошлина остается нулевой.
- За период с 11.12.2023 по 29.05.2024 в интервенционный фонд было закуплено 1,066 млн тонн зерновых на общую сумму 15,26 млрд руб.
- Весенние заморозки нанесли ощутимый вред посевам, что обуславливает снижение оценок будущего урожая и оказывает поддержку ценам.
- Совет ЕС 30 мая принял постановление, которым вводятся пошлины на зерновые и масличные культуры и продукты переработки, импортируемые из РФ и Беларуси. Указанные пошлины составят 95 евро за 1 тонну зерновых и 50% на тонну масличных, то есть «до такого уровня, что на практике импорт этих продуктов прекратится».

#### ➤ **Украина**

- Объемы экспорта основных зерновых культур за период с 24 по 30 мая увеличились на 16%, составив 1,32 млн тонн. Экспорт пшеницы вырос на 16%, кукурузы на 19%, в то время как ячменя сократился на 51%.
- Средняя стоимость экспортных партий составила 173 USD/т для пшеницы, 165 USD/т для ячменя и 166 USD/т для кукурузы.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через пограничные переходы составила 259 ваг./сут., что на 1% больше, чем на предыдущей неделе.
- Среднесуточная выгрузка вагонов с зерном в портах Большой Одессы уменьшилась на 4%, составив 1349 ваг./сут.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% на 27.05.2023 составляют:**
  - **FOB Новороссийск, дол/т составляют 248 \$**
  - **FOB Украина, дол/т составляют 230 \$**

## Состояние экономики

### КУРС ВАЛЮТ

- **Рубль** уверенно вырос к основным валютам
- Доллар, евро и китайский юань упали на Московской бирже.
- Рубль вырос к бивалютной корзине в ожидании заседания Банка России по ключевой ставке.
- Эксперты отмечают укрепление рубля после падения и снижение цен на нефть.
- Ожидания сохранения жесткой денежно-кредитной политики поддерживают рубль.
- Курс **гривны** укрепляется после падения исторических минимумов на прошлой неделе.
- НБУ продал на межбанковском рынке \$3,1 млрд в мае, что является самым большим месячным объемом интервенций с начала 2024 года.
- За последнюю неделю мая НБУ продал на валютном рынке \$1,1 млрд, неделей раньше было \$684 млн.
- Цена **Brent** опустилась до минимума за четыре месяца
- Цены на нефть эталонных марок начали снижаться вечером в понедельник.
- Августовские фьючерсы на сорт Brent подешевели на \$2,08 (2,56%) до \$79,03 за баррель.
- Brent торгуется на минимуме с начала февраля.
- Фьючерсы на WTI на июль упали в цене к этому времени на \$2,22 (2,88%) до \$74,77 за баррель.
- ОПЕК+ продлила действующие квоты по добыче на весь следующий год.
- Дополнительные ограничения в 2,2 млн б/с продлены до конца сентября.
- Аналитики Goldman Sachs оценили решение ОПЕК+ как негативное, эксперты UBS и RBC Capital Markets уверены в сохранении контроля над рынком.

## ЭКСПОРТ УКРАИНЫ

- **Урожай пшеницы в Украине в этом году может быть на 2,5 млн т меньше**
- Урожай зерновых и масличных в Украине в этом году составит от 74 до 75 млн тонн. Прогноз общего урожая зависит от погодных условий. Сократились площади под пшеницей, урожай которой ожидается на 2-2,5 млн тонн меньше, чем в прошлом году. Уменьшились посевы кукурузы, но увеличены посевы рапса, подсолнечника и сои. Ожидается активизация экспорта масличных и зерновых из Украины после уборки нового урожая. Экспорт зерновых в новом сезоне 2024/2025 прогнозируется на уровне 43,5 млн тонн. В текущем сезоне экспорт зерновых и масличных может достичь 53,2 млн тонн. Валовое производство зерновых и масличных культур в 2024 году ожидается на уровне около 74 млн тонн.
- **российская пшеница вытесняет Украинскую на африканском рынке. Трейдер: мы там не конкуренты**
- Российская пшеница вытесняет украинскую на рынках Египта, Эфиопии и Судана. Судан значительно увеличил импорт пшеницы до 4 млн тонн в год. Российские компании активно участвуют в международных тендерах, используя новые торговые названия. Российская пшеница доминирует на тендерах по закупке зерна для Йемена, Судана, Эфиопии и частных мельниц. Россия использует поставки зерна как инструмент политического влияния. Трейдеры из России не очень активны в тендерах из-за ограниченного доступа к финансированию и отсутствия государственной поддержки.
- **Египет может сократить площади посевов кукурузы, усиливая спрос импортеров на украинскую зерновую**
- В 2024 году посевные площади под кукурузой в Египте могут сократиться, а фермеры уделяют больше внимания выращиванию семян хлопчатника, сообщает Atria Brokers. Это может привести к повышению спроса на импортную кукурузу со стороны египетских покупателей, а именно украинского производства, отмечают аналитики. Украина экспортировала 2,6 млн т кукурузы в Египет в октябре-апреле 2023/24 МГ, по сравнению с менее чем 1 млн т за аналогичный период предыдущего сезона. По состоянию на 29 мая Украина экспортировала в текущем сезоне 26,2 млн т кукурузы.
- **В новом сезоне Украина экспортирует 55 млн т зерновых и масличных-Высоцкий**
- В новом сезоне Украина экспортирует 55 млн т зерновых и масличных культур. Экспорт зерновых ожидается на уровне 40-43 млн т, масличных и продуктов их переработки - 17 млн т. Экспорт агропродукции в страны ЕС вырос за два года с начала полномасштабного вторжения России. В 2023 году экспорт агропродукции в ЕС составил около 60%. По оценкам "Украинской зерновой ассоциации", экспорт зерновых в новом сезоне 2024/2025 составит 43,5 млн т. В текущем сезоне экспорт зерновых и масличных может достичь 53,2 млн т. Валовое производство зерновых и масличных культур в 2024 году ожидается на уровне около 74 млн т.
- **Правительство одобрило законопроект, отменяющий обязательное страхование зерна**
- Правительство одобрило законопроект, отменяющий обязательное страхование зерна. Законопроект направлен на дерегуляцию зернового рынка путем отмены обязательного страхования. Предлагается внести изменения в законы о зерне и рынке зерна в Украине и о сертифицированных товарных складах. Законопроект вводит добровольное страхование товара, принятого на хранение, от рисков случайной гибели, повреждения или потери.

## ЭКСПОРТ РОССИИ

- **Заморозки повредили около 10% посевов сахарной свеклы**
- Засуха в Краснодарском крае сильнее повлияла на посевы сахарной свеклы, чем заморозки. Планировалось посеять сахарную свеклу на 1,07 млн га, фактические площади составили 1,12 млн га. Заморозки негативно повлияли на посевы, но масштаб потерь из-за непогоды пока не определен. Потери составили около 10% от всех площадей сахарной свеклы, в некоторых хозяйствах пересеивали больше половины площадей. Пересев сахарной свеклы означает рост затрат, затраты на гектар увеличиваются на 10-15%. В этом году у агрохолдинга площади под сахарной свеклой равны прошлогодним, перспективы урожая пока рано оценивать. Урожайность сахарной свеклы будет зависеть от летней погоды, производство сахара может быть меньше, чем в сезоне-2023/24. Дефицит сахара на рынке может появиться не раньше лета 2025 года, в такой ситуации принимается решение о беспошлинном импорте сахара-сырца.
- **Совет ЕС утвердил запретительные пошлины на импорт зерна из России и Белоруссии**
- Совет ЕС принял постановление об увеличении таможенных пошлин на импорт российской и белорусской зерновой продукции в Евросоюз. Решение вступит в силу 1 июля и предусматривает увеличение пошлин до уровня, прекращающего импорт этих продуктов. Меры также коснутся импорта гороха и гранул из свекловичного жома, и у продукции не будет доступа к тарифным квотам ЕС. Рост пошлин не окажет существенного влияния на российский зерновой экспорт, но может осложнить положение животноводов и переработчиков в ряде европейских стран. Основные объемы поставок зерновых приходятся на Италию, Испанию и Грецию, и единственным негативным последствием является рост пошлины на твердую пшеницу. Повышение пошлин на российскую продукцию для ЕС будет болезненнее, чем для РФ, и экспорт зерна из РФ в этом сезоне может составить рекордные 70 млн тонн.
- **ИКАР снизил прогноз сбора зерна в РФ в этом году до 129,5 млн тонн**
- ИКАР снизил прогноз сбора зерна в РФ в этом году до 129,5 млн тонн. Прогноз по сбору всего зерна снижен со 132 млн до 129,5 млн тонн, в том числе пшеницы - с 83,5 млн до 81,5 млн тонн. Оценка экспорта зерна в новом сельхозгоду снижена до 55,5 млн с 57 млн тонн, в том числе пшеницы - до 44 млн с 45 млн тонн. Причины снижения: большие потери от заморозков в центральных регионах и Волгоградской области, недостаток дождей на большей части европейской территории страны. В 2023 году РФ собрала 144,9 млн тонн зерна, в том числе 92,8 млн тонн пшеницы.
- **Россия усиливает контроль над зерном в тот момент, когда цены на пшеницу резко растут**
- Россия усиливает контроль над зерновой отраслью, потенциально получая большую власть над экспортом. Крупнейшие западные компании отказались от своих услуг в России из-за требований правительства уступить дорогу местным фирмам. Рынок оказывается в руках меньшего числа компаний, некоторые из которых имеют или имели связи с Кремлем. Консолидация усилилась после начала российско-украинского конфликта, и теперь только четыре компании отвечают за три четверти экспорта зерна с российских черноморских терминалов. Это дает российской власти больше влияния на поставки пшеницы, которые сыграли ключевую роль в сдерживании глобальной продовольственной инфляции. Это также затрудняет зарубежным трейдерам получение информации о поставках пшеницы в Россию.

## BDI

- **Baltic Dry.** Индекс Baltic Dry, который измеряет глобальные транспортные расходы, упал примерно на 0,4% до 1808 пунктов в понедельник, прервав трехдневную победную серию под давлением всех сегментов судов. Индекс rapamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, снижается шестую сессию подряд, снизившись на 0,7% до минимума с 11 апреля на уровне 1681 пункта; а индекс capesize, который обычно перевозит 150 000 тонн железной руды и угля, снизился на 0,1% до 2816 пунктов. Среди небольших судов индекс supramax снизился на 6 пунктов, или на 0,5%, до 1272 пунктов.
- **Capesize:** После медленного старта из-за праздника в Великобритании, рынок быстро набрал обороты. Тихоокеанский регион был особенно активен, все три крупных горнодобывающих компании активно заключали контракты на всю неделю. К концу недели, благодаря увеличению грузопотока угля из Индонезии и Восточной Австралии, а также активности операторов, ставки фрахта выросли, индекс C5 поднялся на \$1.15, закрывшись на отметке \$11.135. В Атлантике активность была ограничена, но к середине недели положительное настроение усилилось за счет увеличения свежих грузов и крепких фрахтов из Восточной Канады в Китай, что привело к значительному росту индекса C9, который поднялся на \$3,129 за неделю, закрывшись на отметке \$48,563.
- **Panamax:** Для рынка Панамакс неделя оказалась неудачной, так как ставки снижались во всех направлениях. Атлантический регион оставался преимущественно ориентированным на фронтхол, с постоянным потоком зерновых грузов из Южной Америки, сохраняя тему достойного спроса на минералы из восточного побережья США в Индию. Однако из-за ослабления трансатлантического рынка и избытка доступных судов в Северной части, ставки снизились, без видимых признаков “пола” ставок. В Азии устойчивый объем спроса на минералы из Австралии вместе с зерновыми из Северной части Тихого океана поддерживал ставки на стабильном уровне.
- **Ultramax/Supramax:** Еще одна скучная неделя, многие регионы испытали недостаток новых запросов, что усугубило уже не самый живой рынок. В Атлантике возможности были ограничены, аналогично и в Южной Атлантике. Несмотря на небольшое количество информации о заключенных сделках, некоторые считали, что в Мексиканском заливе было достигнуто дно к концу недели. В Азии снижение потока грузов также повлияло на ставки по временной аренде. В Атлантике судно в 51,000-dwt было зафиксировано для поездки из Ирландии через Российский Балтийский регион в Южную Бразилию за \$14,000.
- **Handysize:** На неделе с ограниченной видимой активностью в секторе Хендисайз наблюдалось чувство оптимизма. Южноатлантический регион начался позитивно, с достаточным количеством грузов, судно в 38,000-dwt было зафиксировано из Рекалады в Данию с предполагаемым грузом зерна за \$19,250, но по мере продвижения недели уровень новых запросов снизился и цифры стабилизировались. Рынки Тихого океана оставались позитивными с новыми запросами, видимыми из Австралии, Индонезии.

## 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 03.06.2024 составляют 248\$.**
- **Россия**
- Экспортная пошлина на пшеницу с 29 мая 2024 года снова снизилась на 4% – до 2977 руб/т. Для кукурузы и ячменя пошлина остается нулевой.
- За период с 11.12.2023 по 29.05.2024 в интервенционный фонд было закуплено 1,066 млн тонн зерновых на общую сумму 15,26 млрд руб.
- Весенние заморозки нанесли ощутимый вред посевам, что обуславливает снижение оценок будущего урожая и оказывает поддержку ценам.
- Совет ЕС 30 мая принял постановление, которым вводятся пошлины на зерновые и масличные культуры и продукты переработки, импортируемые из РФ и Беларуси. Указанные пошлины составят 95 евро за 1 тонну зерновых и 50% на тонну масличных, то есть «до такого уровня, что на практике импорт этих продуктов прекратится».
- Правительственная комиссия по тарифному и нетарифному регулированию приняла решение об очередной корректировке формулы расчета экспортной пошлины, согласно которой базовые экспортные цены будут повышены на 1000 руб/т на все виды зерновых. Соответственно, базовая цена на пшеницу составит 18000 руб/т, а на ячмень и кукурузу – 16875 руб/т.
- Факторы роста на внешних базисах становятся менее весомыми, что будет формировать стабильную ценовую динамику с возможным незначительным снижением.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 03.06.2024 составляют 230\$.**
- **Украина**
- Объемы экспорта основных зерновых культур за период с 24 по 30 мая увеличились на 16%, составив 1,32 млн тонн. Экспорт пшеницы вырос на 16%, кукурузы на 19%, в то время как ячменя сократился на 51%.
- Средняя стоимость экспортных партий составила 173 USD/т для пшеницы, 165 USD/т для ячменя и 166 USD/т для кукурузы.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через пограничные переходы составила 259 ваг./сут., что на 1% больше, чем на предыдущей неделе.
- Среднесуточная выгрузка вагонов с зерном в портах Большой Одессы уменьшилась на 4%, составив 1349 ваг./сут.
- Количество вагонов с зерном, движущихся в направлении портов Большой Одессы, сократилось на 19%, до 5704 вагонов.
- В направлении порта Измаил движется 1070 вагонов с зерновыми грузами, что на 17% меньше, чем на предыдущей неделе, но среднесуточная выгрузка увеличилась на 6%.
- Экспорт основных зерновых автотранспортом снизился на 26%, составив всего 2,6 тыс. тонн.
- На экспортном рынке зерновых наблюдалась повышательная ценовая динамика, несмотря на временное снижение торгово-закупочной активности.
- Цены на фуражную кукурузу в портах Украины варьировались от 8000 до 8600 грн/т СРТ-порт, а цены на пшеницу значительно выросли.
- Недостаточное поступление зерна и сокращение предложения на рынке будут поддерживать цены.
- Однако снижение закупочной активности отдельных трейдеров может оказать давление на цены.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 259,25 (-2) евро/т

### Факторы влияния

- Прогнозы урожайности сельскохозяйственных культур в ЕС остаются выше последних 5 лет: согласно данным майского отчета MARS, урожайность мягкой пшеницы озвучивается на уровне 5,92 т/га (5,93 т/га по предварительной оценке; 5,87 т/га за последние 5 лет), дурума – 3,45 (3,47; 3,44) т/га ↓
- ЕС с начала 2023/24 МГ снизил экспорт пшеницы на 4%: по данным Еврокомиссии, с начала сезона-2023/24 до 26 мая отгружено 27,8 млн тонн ↓
- Египет рассматривает вероятность импорта пшеницы с трех новых рынков ↓
- Египет планирует увеличить площади выращивания пшеницы в 2024/25 МГ до 3,5 млн акров по сравнению с 3,2 млн акров в текущем сезоне ↓
- Европейская комиссия оставила без изменений свой месячный прогноз урожая пшеницы в Европейском союзе в 2024/25 МГ – на самом низком уровне за последние 4 года ↑
- Во Франции состояние посевов пшеницы урожая-2024/25 ухудшилось: по данным FranceAgriMer, на 27 мая 61% из них находился в хорошем и отличном состоянии против 63% недель ранее (в прошлом году этот показатель составил 91%) ↑
- Беспокойство о перспективах поставок пшеницы из Причерноморского региона после снижения оценок урожая в РФ и Украине ↑

На торговых площадках CBOT и Euronext в течение недели цены развивались разнонаправленно. В начале недели фьючерсы американской пшеницы держались на 10-месячном максимуме, а котировки европейской зерновой достигли годового максимума, поскольку возросла обеспокоенность относительно перспектив поставок пшеницы из Причерноморского региона после снижения оценок урожая в РФ и Украине и прогнозов сохранения засушливых условий в странах-производителях. Однако позже цены начали снижаться благодаря прогнозу дождей в засушливых районах РФ.

## КУРС ВАЛЮТ

### USD/RUB



- **Рубль** уверенно вырос к основным валютам
- Доллар, евро и китайский юань упали на Московской бирже.
- Рубль вырос к бивалютной корзине в ожидании заседания Банка России по ключевой ставке.
- Эксперты отмечают укрепление рубля после падения и снижение цен на нефть.
- Ожидания сохранения жесткой денежно-кредитной политики поддерживают рубль.
- Минфин РФ повысил оценку дефицита федерального бюджета на 2024 год.
- Цены на нефть начали снижаться из-за итогов встречи ОПЕК+.
- Официальный курс доллара и евро к рублю был опущен ЦБ РФ.
- Ставки межбанковского кредитного рынка выросли в понедельник.

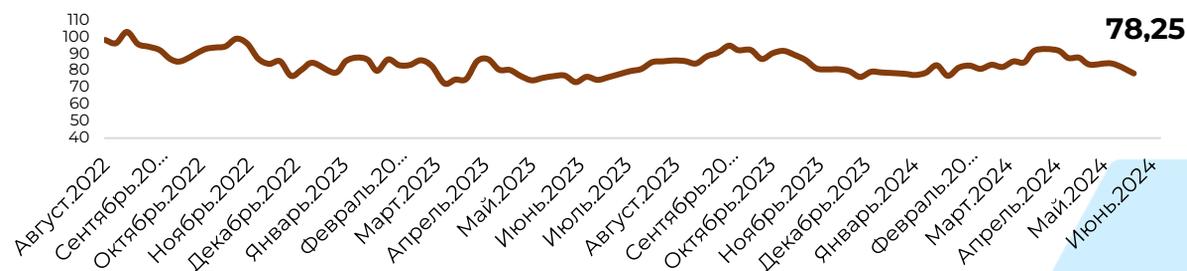
### USD/UAH



- Курс **гривны** укрепляется после падения исторических минимумов на прошлой неделе.
- НБУ продал на межбанковском рынке \$3,1 млрд в мае, что является самым большим месячным объемом интервенций с начала 2024 года.
- За последнюю неделю мая НБУ продал на валютном рынке \$1,1 млрд, неделей раньше было \$684 млн.
- Падение гривны приостановилось, НБУ установил официальный курс на уровне 40,48 за доллар.
- В Украине выросла средняя зарплата на 22%, составив 18903 грн в первом квартале 2024 года.
- Начало июня на валютном рынке будет сложным из-за девальвации гривны, вызванной снятием валютных ограничений.
- НБУ стоит перед выбором: активно поддерживать нацвалюту или дать ей обрушиться, перекрывая источник финансирования казны.

## НЕФТЬ

### Brent



### WTI



- Цена **Brent** опустилась до минимума за четыре месяца
- Цены на нефть эталонных марок начали снижаться вечером в понедельник.
- Августовские фьючерсы на сорт Brent подешевели на \$2,08 (2,56%) до \$79,03 за баррель.
- Brent торгуется на минимуме с начала февраля.
- Фьючерсы на WTI на июль упали в цене к этому времени на \$2,22 (2,88%) до \$74,77 за баррель.
- ОПЕК+ продлила действующие квоты по добыче на весь следующий год.
- Дополнительные ограничения в 2,2 млн б/с продлены до конца сентября.
- Аналитики Goldman Sachs оценили решение ОПЕК+ как негативное, эксперты UBS и RBC Capital Markets уверены в сохранении контроля над рынком.



\*Источники: General Invest, Interfax, Investing.com, Trading View, Trading Economics, Istanbul Bunker Price, Metal Expert

## ПРОЧИЕ РЫНКИ

- **Украина экспортировала морским коридором 50 млн т грузов**
- Украинские портовики обработали 1737 судов за 9 месяцев работы морского коридора. Украина экспортировала 50 млн т грузов по этому коридору с августа 2023 года. Черноморские порты достигли рекордного объема переработки грузов. АМПУ работает над расширением и восстановлением довоенной номенклатуры грузов. Порты Большой Одессы отправили 10 судов-контейнеровозов. Ожидается, что 2024 год станет абсолютно рекордным и выйдет на средний довоенный уровень грузооборота. В 2023 году украинские порты увеличили перевалку грузов на 5% г./г. до 62 млн т.
- **Мировые цены на арматуру в течение мая упали в большинстве регионов**
- Мировые цены на арматуру снижались в большинстве регионов из-за слабого спроса и высокого предложения. Состояние строительной отрасли большинства стран не способствует положительным изменениям на рынке длинного проката. В Турции цены на арматуру снизились на \$10/т, или 1,7%, до \$575-580/т FOB в мае 2024 года. В течение месяца цены были преимущественно стабильными, основная корректировка состоялась в первую неделю месяца. В конце мая котировки арматуры на рынке Турции приостановили спад из-за роста нижней границы цен. Местные производители тестируют рынок, определяя нижний трудоспособный предел для цен на уровне \$580/т. Основные объемы отгружаются в Йемен, Румынию, Албанию и Боснию, в то время как Германия, Нидерланды, Испания и Италия не вернулись на рынок. Ожидается дальнейшее снижение цен на арматуру, пока цены на металлолом не начнут расти.
- **ЕС продлит защитные меры по импорту стали еще на два года**
- Евросоюз продлил защитные меры по импорту стали до конца июня 2026 года. Еврокомиссия вводит 15-процентное ограничение на импорт горячекатаного рулона и катанки в рамках квартальной квоты. Темпы либерализации тарифных квот (TRQ) снижаются с 4% до 1% на протяжении двух лет. Потребление стали сократилось на -17% за тот же период, что увеличило разрыв между уровнем TRQ и рыночным спросом. Предложенные изменения по защитным мерам должны вступить в силу 1 июля 2024 года. Расследование подтвердило изменения в структуре импортных потоков в блок и их влияние на защитные меры. Ограничение поставщиков из одной страны долей в 15% может привести к неполной утилизации квоты "других стран". Решение позволит более умеренно использовать квоты других государств, что может повлиять на цены.
- **Порты Большой Одессы уже приняли 10 контейнеровозов – АМПУ**
- Администрация морских портов Украины работает над восстановлением довоенной номенклатуры грузов и развитием. Порты Большой Одессы уже приняли и отправили 10 судов-контейнеровозов. Ожидается, что 2024 год станет рекордным и выйдет на средний довоенный уровень грузооборота - более 100 млн тонн. Завершаются переговоры по возобновлению паромных перевозок. В апреле текущего года портовые операторы обработали 9,91 млн т грузов, что почти в два раза превышает показатель 2023 года. В 2023 году украинские порты увеличили перевалку грузов на 5% г./г., что является началом восстановления отрасли после тяжелого 2022 года. 5,9% общего грузооборота составила перевалка железной руды - 1,9 млн т.