

# 2024

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

1 июля 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

- Текущая ситуация на фрахтовом рынке **Черного моря** характеризуется избытком тоннажа, что оказывает значительное давление на фрахтовые ставки. Несмотря на попытки владельцев судов повысить ставки, успех был ограничен, особенно с учетом начала нового зернового сезона. Ставки для отправок из Украины удалось незначительно увеличить, однако это повышение было незначительным и не смогло компенсировать общий избыток тоннажа.
- На фрахтовый рынок Черного моря также влияют отсутствие поставок пшеницы в Турцию и слабый спрос на российское зерно в Иране. Эти факторы приводят к снижению фрахтовых ставок в Азовском и Каспийском морях соответственно. В Азовском море владельцы судов сталкиваются с серьезными проблемами, поскольку ставки достигли минимального уровня, а доходы владельцев судов оказались значительно ниже операционных затрат.
- Рост предложения зерна в ближайшие недели вряд ли окажет значительное влияние на рынок фрахта, поскольку спрос на перевозки небольшими партиями со стороны основных импортеров, таких как Турция и Египет, остается умеренным. Падение экспортных цен на пшеницу и кукурузу также может негативно сказаться на рынке фрахта, снижая ставки. В то же время прогнозируется рост экспорта удобрений в Средиземноморье, однако избыток доступных судов будет препятствовать значительному росту ставок.
- На фоне общего избытка тоннажа и слабого спроса, прогнозы на фрахтовый рынок Черного моря остаются осторожными. В ближайшие недели ставки фрахта могут оставаться на низком уровне. Владельцы судов будут вынуждены делать уступки, чтобы обеспечить занятость своих судов, что может привести к дальнейшему снижению ставок. Тем не менее, с началом нового зернового сезона спрос на тоннаж в Черном море будет постепенно расти, хотя значительных улучшений ожидать не стоит из-за ограниченного спроса и снижения экспортных цен на зерно.
- Таким образом, фрахтовый рынок Черного моря в ближайшее время будет испытывать давление из-за избытка тоннажа и слабого спроса на перевозки.
- Однако ожидается постепенное оживление спроса с началом нового зернового сезона и рост ставок в ожидании ситуативного кратковременного дефицита флота в споте и на ближайшие даты в связи с вывозом первых партий нового урожая, что может незначительно повысить ставки фрахта. В долгосрочной перспективе рынок может прийти к балансу, если спрос на перевозки увеличится и избыток тоннажа будет устранен.
- Текущая ситуация на фрахтовом рынке **Средиземного моря** остается сложной из-за дисбаланса между предложением и спросом на тоннаж. Торговля замедлилась из-за отраслевых мероприятий в Стамбуле и отсутствия многих игроков рынка. Фрахтовые ставки остаются под давлением, и владельцы судов часто готовы делать уступки в условиях высокой конкуренции.
- Ситуация в сегменте стали также остается сложной. Сделка на перевозку 1,600 тонн стали из Измира в Западную Грецию заключена примерно за \$18 за тонну. Фрахтовые ставки на перевозку 8,900 тонн стали из Немрута в Касабланку озвучиваются на уровне низких \$30 за тонну.
- Для других грузов ставки также остаются низкими. Владельцы судов предлагают ставки \$24-25 за тонну за перевозку 6,000 тонн бокситов из Алиаги в Севилью. Перевозка 4,500 тонн соли из Египта в Хорватский Адриатический регион оценивается в высокие \$10 за тонну.
- В ближайшее время значительных улучшений на фрахтовом рынке Средиземного моря не ожидается. Высокая конкуренция и избыток тоннажа будут продолжать оказывать давление на ставки. Однако постепенное оживление спроса на перевозки зерна и удобрений может внести некоторую стабильность.

## ФЛОТ/ПОГОДА

- Текущая ситуация на фрахтовом рынке **Азовского моря** остается напряженной из-за отсутствия грузов и избытка тоннажа. Ставки фрахта продолжили снижаться, достигнув минимальных уровней, поскольку текущие ежедневные доходы судовладельцев в 2.5-3 раза ниже операционных затрат.
- Для отправки 3-5,000 тонн кукурузы из Ейска в Мраморное море ставки составляют \$14-15 за тонну, что едва покрывает ежедневные операционные расходы. Некоторые чартеры предлагают \$16 за тонну для отправки 3,000 тонн кукурузы из Азова в Мраморное море с датами погрузки в начале июля. Перевозка 3,000 тонн пшеницы из Ростова в Потти оценивается в \$15 за тонну. Торговцы предлагают \$15 за тонну для отправки 1,500 тонн жмыха из Таганрога в Мраморное море.
- Торговля углем также остается вялой, с предложениями \$13-14 за тонну для отправки 3,000 тонн угля из Ростова в ТБС и около \$30 за тонну для отправки в Искендерун.
- Прогноз для Азовского моря остается пессимистичным. В ближайшее время значительных улучшений не ожидается, так как избыток тоннажа и слабый спрос продолжают оказывать давление на ставки фрахта. Владельцы судов будут вынуждены делать значительные уступки, чтобы обеспечить занятость своих судов. Восстановление рынка возможно только при значительном увеличении спроса на перевозки, что на данный момент маловероятно.

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 16\$/т*

## Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	23 мая 2024	30 мая 2024	6 июня 2024	13 июня 2024	20 июня 2024	27 июня 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	24	24	24	24	24	24
Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Пшеница	5-6,000 т	22	22	22	22	22	22
Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	22	22	22	22	22	22
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	5-6,000 т	16	16	16	16	16	16
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Соя	10-12,000 т	16	16	16	16	16	16
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5-6,000 т	20	20	22	22	22	22
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	20	20	18	19	19	19
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	17	16	15	16	16	16

### Прочие рынки

Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	22	22	21	20	20	20
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Скрап \ Лом	5,000 т	31	30	29	28	28	28
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	18	17	16	16	16	16

### Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
  - **Украина** – 57,6 из 54,5 млн.т. к экспорту (**105,6%**)
  - **Россия** – 72,4 из 72 млн.т. к экспорту (**100,05%**)
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2024:
  - **Украина (01-28.06.2024)** – 0,863 млн.т. пшеницы, 0,091 млн.т. ячменя, 2,653 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-28.06.2024)** – 1,417 млн.т. пшеницы, 0,064 млн.т. ячменя, 0,106 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**
- С 26 июня 2024 года экспортная пошлина на пшеницу уменьшилась на 9% и составляет теперь 2493 рубля за тонну. Для кукурузы и ячменя пошлина по-прежнему нулевая.
- По состоянию на 25 июня общий объем экспорта зерновых из России достиг 69,1 млн тонн, что превышает показатели предыдущего сезона более чем на 30%.
- Египет на недавнем тендере закупил 460 тысяч тонн пшеницы с поставкой в августе, преимущественно из Причерноморского региона, за исключением России.
- Сезонные факторы будут продолжать оказывать давление на цены в ближайшие несколько недель.
- **Украина**
- Объемы экспорта основных зерновых культур за период с 21 по 27 июня составили чуть более 1 млн тонн, что на 18% больше показателя предыдущей недели. Пшеницы было экспортировано 176,9 тыс. тонн (-9%), кукурузы – 816,6 тыс. тонн (+24%), ячменя – 15,9 тыс. тонн (в 3,4 раза больше).
- Экспорт зерновых автотранспортом увеличился на 30%, достигнув 3,8 тыс. тонн. Пшеницы экспортировано 0,9 тыс. тонн (+4%), кукурузы – 2,9 тыс. тонн (+40%).
- Цены на кукурузу снизились до 155-160 USD/т CPT-порт. Трейдеры активно закупают ячмень и пшеницу нового урожая, ожидая массового поступления предложений и снижая цены спроса.
- Цены на пшеницу снизились до 187-195 USD/т (продовольственная) и 173-175 USD/т (фуражная). Фуражный ячмень варьировался в диапазоне 150-156 USD/т.
- Низкая торговая активность и постепенный рост предложения зерновой нового урожая будут продолжать оказывать давление на цены в ближайшие недели.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% на 01.08.2023 составляют:**
  - FOB Новороссийск, дол/т составляют 225 \$
  - FOB Украина, дол/т составляют 223 \$

## Состояние экономики

### КУРС ВАЛЮТ

- **Рубль** в поисках баланса. Рубль ежедневно меняет траекторию курсов валют в диапазоне +/-2%.
- Инвалюты упали на 1,5% после июньского обвала.
- ФРС может понизить ключевую ставку осенью, что приведет к ослаблению доллара.
- Нефть Brent снижается, но тренд в барреле вверх и ориентир на \$87 не снимается.
- Золото не удержалось выше \$2320, активирован вариант под \$2300.
- Дефицит валюты на рынке снижается, что позволяет Национальному банку укрепить официальный курс **гривны**.
- За четыре дня клиенты банков продали \$0.8 млрд, а купили \$1.04 млрд, что на 15% меньше, чем за аналогичный период предыдущей недели.
- Чистая покупка валюты уменьшилась почти вдвое до \$247 млн, а в розничном сегменте - на 17% до \$162 млн.
- Дефицит валюты уменьшился на треть, что позволило НБУ снизить интервенции на 20%.
- Цены на **нефть** продолжают повышаться из-за опасений разрастания конфликта на Ближнем Востоке.
- Цены на нефть Brent и WTI продолжают повышаться.
- Brent подорожала на 0,94% (84,84 долл. США/барр.), WTI - на 1,04% (81,64 долл. США/барр.).

## ЭКСПОРТ УКРАИНЫ

- Сезон 2024/25 в Украине ожидается рекордным производством сои. Украинские аграрии закупили посевной материал зимой, зная о "соевом" сезоне. USDA прогнозирует рекордный экспорт сои в 3,5 млн тонн, УЗА - 4 млн тонн. Экспорт сои может столкнуться с проблемой заполнения таможенных документов. В начале сезона в Украине будут вторые по величине конечные запасы сои - 355 тыс. тонн. Украинские экспортеры понесли финансовые потери из-за усиления контроля за таможенными документами в октябре 2023 года.
- В Одесской области с 1 июля ограничат движение грузовиков. Ограничение действует с 10:00 до 20:00 на автомобильных дорогах общего пользования. Ограничение касается тяжеловесных транспортных средств с общим весом более 24 т и нагрузкой на ось 7 т. Есть исключения для определенных видов грузов и транспорта. Разрешено передвижение грузовиков, осуществляющих международные перевозки при наличии забронированного места в очереди ожидания для пересечения границы Украины.
- Урожайность зерновых самая высокая на Тернопольщине. 16 областей собирают ранние зерновые, 7 областей - рапс. Рапса обмолочено 31,7 тыс. га, намолочено 63,6 тыс. т. Всего обмолочено 209,8 тыс. га зерновых и зернобобовых, намолочено 721,4 тыс. т нового урожая. Лидеры по уборке зерновых - аграрии Одесской области (85,7 тыс. га) и Тернопольщины (7,8 т/га). "Астарта" начала сбор зерновых с Полтавщины. Компании Западного региона присоединятся к сбору зерновых в первой декаде июля. В НІБУЛОНі начались жнива-2024 с аграриями Миколаївського кластера для сбора пшеницы и рапса.
- Цены на новый урожай пшеницы снизились до \$10 на тонне. Снижение цен обусловлено внешними факторами сезонного занижения цен конечными покупателями. Ликвидация длинных позиций трейдерами перед урожаем добавила давления на фьючерсные цены. Последние индикации покупателей на урожай 2024: DAP Украина (Одесса) 12.5 pro ~198-200\$/т, DAP Украина (Одесса) 11.5 pro ~195-197\$/т, DAP Украина (Одесса) фураж ~182-185\$/т, FCA Украина (граница) 11pro ~171-173€/т, DAP Италия (пн.) (поезд) 11pro ~218-220€/т, DAP Италия (пн.) (поезд) фураж ~210-212€/т. По состоянию на 20 июня в Украине намолочено 48,3 тыс. т зерна нового урожая.
- Самая высокая урожайность в Винницкой области. Всего намолочено 48,3 тыс. т зерна нового урожая. Лидером по урожайности является Винницкая область (3 т/га). Одесская область лидирует по обмолоту площадей посевов (11,8 тыс. га).

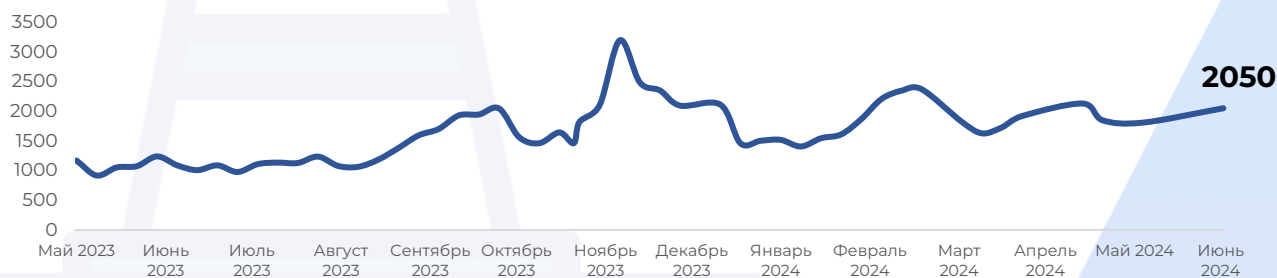
## ЭКСПОРТ РОССИИ

- В ЮФО заявили, что заморозки в мае и засуха летом не спровоцируют дефицит урожая на юге РФ. Заморозки в мае и засуха летом не вызовут дефицита урожая на юге России. Уборочная кампания в южных регионах РФ стартовала досрочно. Промежуточные результаты зерновых превышают ожидаемые показатели. Урожай зерновых на юге РФ будет весомым, особенно в Краснодарском крае и Ставрополье. Погодные условия практически не повлияли на Краснодарский край, где планируется собрать урожай на уровне не менее 14 млн тонн. Урожайность зерновых культур зависит от технологии возделывания, а не от погодных условий. В Крыму планируемый объем урожая полностью удовлетворит внутреннюю потребность в продовольственном зерне.
- Институт конъюнктуры аграрного рынка (ИКАР) повысил прогноз урожая пшеницы в Краснодарском и Ставропольском краях на 0,5 млн т, до 82 млн т. Общий прогноз урожая пшеницы оказался на 0,5 млн т выше прежнего, несмотря на снижение оценок по урожаю в Ростовской, Волгоградской областях и Центре. Прогноз ИКАР по сбору зерна в целом остается прежним - 129,5 млн т. Аналитический центр «СовЭкон» сообщил, что урожай зерновых в России может сократиться до 127,4 млн т, включая 80,7 млн т пшеницы, 18,6 млн т ячменя и 14,6 млн т кукурузы. Минсельхоз сохраняет прогноз урожая зерна на уровне 132 млн т, включая 85 млн т пшеницы. Аналитическая компания «ПроЗерно» уменьшила прогноз валового сбора зерна до 126,7 млн т, в том числе пшеницы - до 80,9 млн т. Минсельхоз США понизил прогноз сбора пшеницы в России на 5 млн т, до 83 млн т без учета Крыма и новых регионов.
- Цены на пшеницу упали до \$236/т, и тенденция к снижению продолжается. Тяжелая ситуация со спросом на пшеницу: Турция ушла с импортного рынка, другие страны ожидают еще более низких цен. Оценки сбора пшеницы повысились по ряду важных регионов, но факторов для роста цен пока нет. Мировой рынок выдохнул после заявлений России о сокращении производства зерна. Первые собранные на Юге зерновые показывают неплохую урожайность, что может замедлить падение цен. Факторы, ведущие к повышению цен, носят теоретический характер и зависят от уборки урожая. Цены производителей снижаются, что характерно для периода ожидания зерна нового урожая.
- Россия стала лидером по экспорту ячменя в сезоне 2023/24. В новом сельхозгоду ожидается снижение экспорта из-за сокращения площадей под культурой. Доля РФ на мировом рынке ячменя может составить 27%. Отгрузки ячменя по итогам сезона могут составить около 7,8 млн тонн. Сбор сельхозкультуры в 2024 году ожидается на уровне 17 млн тонн. Ячмень в этом году посеян на площади 7,7 млн гектаров, в 2023 году - 7,278 млн гектаров. Экспорт зерна и продуктов его переработки из России с начала текущего года составил 40,2 млн тонн.
- Цены на пшеницу на мировых биржах опустились до значений середины прошлого месяца. За прошлую неделю средняя стоимость российской пшеницы сократилась с \$250-253 до \$244-248 за тонну. Четкого объяснения тренда пока нет, но заключать реальные контракты по возросшим в мае ценам был мало кто готов. Возможно, на настроения покупателей повлияли прогнозы Минсельхоза США, который снизил ожидания нового российского урожая. Российские власти пока не пересматривали прогноз по урожаю пшеницы. Высокие цены при ограниченном урожае теоретически могли бы позволить бизнесу поддержать доходность, но это маловероятно. У участников рынка проявился защитный рефлекс - найти виноватого.

## BDI

- **Baltic Dry.** Индекс Baltic Dry, который измеряет глобальные транспортные расходы, продолжил рост третий день подряд в пятницу, поднявшись на 0,9% до максимума с 13 мая - 2050 пунктов. Индекс capesize, который обычно перевозит грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, вырос на 2,1% до максимума с 9 мая и составил 3443 пункта. Между тем, индекс panamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, упал примерно на 0,3% до 1667 пунктов; а индекс supramax снизился на 14 пунктов до 1385 пунктов. Базовый индекс зафиксировал месячный прирост на 12,9%, чему способствовал рост на 22,1% в сегменте capesize.
- **Capesize:** Рынок Капесайз пережил активную неделю. Несмотря на снижение BCI 5TC до \$25,650 в начале недели, рынок оживился благодаря спросу из Южной Бразилии и Западной Африки. Это привело к росту BCI 5TC до \$28,557 к концу недели. Тихоокеанский рынок также улучшился, ставки C5 выросли на 0,50 центов, закончив неделю на уровне \$11,165.
- **Panamax:** Ставки на Панамакс продолжали снижаться. В Атлантике минеральные перевозки показали снижение, в то время как зерновые рейсы были зафрахтованы по \$15,500. В Азии ставки резко упали, достигнув \$12,750 для рейсов из Южной Кореи, и настроение остается пессимистичным.
- **Ultramax/Supramax:** В Атлантике спрос из Мексиканского залива снизился, судно дедвейтом 63,000 тонн зафрахтовано из Северной Центральной Южной Америки за \$26,000. В Азии в начале недели наблюдался рост, но к концу недели спрос упал. Судно дедвейтом 55,000 тонн зафрахтовано из Джакарты в Китай за средние \$17,000.
- **Handysize:** Сектор хэндисайз ощущал спад. В Атлантике судно дедвейтом 38,000 тонн зафрахтовано из Черного моря в Марокко за \$14,000. В Южной Атлантике судно дедвейтом 33,000 тонн зафрахтовано из Мидлсбро в Мексиканский залив с грузом стали за \$12,500. Низкая активность и постепенный рост предложения нового урожая будут продолжать оказывать давление на ставки в ближайшие недели.

## Динамика изменения BDI





## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 01.07.2024 составляют 225\$.**
- **Россия**
- С 26 июня 2024 года экспортная пошлина на пшеницу уменьшилась на 9% и составляет теперь 2493 рубля за тонну. Для кукурузы и ячменя пошлина по-прежнему нулевая.
- По состоянию на 25 июня общий объем экспорта зерновых из России достиг 69,1 млн тонн, что превышает показатели предыдущего сезона более чем на 30%.
- Египет на недавнем тендере закупил 460 тысяч тонн пшеницы с поставкой в августе, преимущественно из Причерноморского региона, за исключением России.
- На базисе FOB за отчетную неделю произошло значительное снижение цен на зерновые в связи с началом нового сезона. Запрет Турции на импорт российской пшеницы ограничивает возможности сбыта и ведет к снижению цен.
- На базисе CPT-порт цены на пшеницу также значительно упали. Несмотря на риски сокращения объемов нового урожая, трейдеры не торопятся накапливать запасы зерна для экспорта и снижают закупочные цены.
- Сезонные факторы будут продолжать оказывать давление на цены в ближайшие несколько недель.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 01.07.2024 составляют 223\$.**
- **Украина**
- Объемы экспорта основных зерновых культур за период с 21 по 27 июня составили чуть более 1 млн тонн, что на 18% больше показателя предыдущей недели. Пшеницы было экспортировано 176,9 тыс. тонн (-9%), кукурузы – 816,6 тыс. тонн (+24%), ячменя – 15,9 тыс. тонн (в 3,4 раза больше).
- Средняя стоимость экспортных партий: пшеница – 184 USD/т, ячмень – 192 USD/т, кукуруза – 178 USD/т.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через пограничные переходы снизилась на 1,9%, составив 255 ваг./сут. В портах Большой Одессы выгрузка вагонов увеличилась на 5%, достигнув 1227 ваг./сут. Количество вагонов с зерном, направляющихся к портам Большой Одессы, снизилось на 32%, а в направлении порта Измаил увеличилось на 19%.
- Экспорт зерновых автотранспортом увеличился на 30%, достигнув 3,8 тыс. тонн. Пшеницы экспортировано 0,9 тыс. тонн (+4%), кукурузы – 2,9 тыс. тонн (+40%).
- Цены на кукурузу снизились до 155-160 USD/т CPT-порт. Трейдеры активно закупали ячмень и пшеницу нового урожая, ожидая массового поступления предложений и снижая цены спроса.
- Цены на пшеницу снизились до 187-195 USD/т (продовольственная) и 173-175 USD/т (фуражная). Фуражный ячмень варьировался в диапазоне 150-156 USD/т.
- Низкая торговая активность и постепенный рост предложения зерновой нового урожая будут продолжать оказывать давление на цены в ближайшие недели.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

- На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 227,5 (+3,25) евро/т

### Факторы влияния

- Высокая активность спекулятивных продаж ↑
- Погодные условия в начале лета снижают урожайность пшеницы в ЕС: аналитики MARS прогнозируют урожайность мягкой пшеницы на уровне 5,86 т/га (5,92 т/га по предыдущему прогнозу; 5,86 т/га за последние 5 лет), пшеницы durum – 3,30 (3,45; 3,45) т/га. ↑
- Волна жары, которая распространится на всю Европу на этой неделе: окажет положительное влияние на развитие озимых в тех регионах, где продолжительные дожди затопили поля и помешали росту растений. ↓
- Цены на пшеницу ЕС все еще слишком высоки на международных торгах: Египет и Алжир на тендере приобрели болгарскую, украинскую, русскую и румынскую пшеницу. ↓
- Падение цен на украинскую и российскую пшеницу. ↓
- Запрет на импорт пшеницы в Турцию: может быть продлен до конца 2024 года. ↓

На торговой площадке CBOT котировки пшеницы упали до двухмесячного минимума. Цены находились под давлением активных темпов уборки озимой пшеницы в США. К тому же грозы в частях Среднего Запада, как ожидается, положительно повлияют на развитие посевов. Параллельно улучшение погодных условий для развития культур в РФ (дожди в засушливых регионах) также оказывало давление на цены. Кроме того, волна жары, которая распространится на всю Европу на этой неделе, должна нанести значительный ущерб посевам яровых культур, однако положительно повлияет на развитие озимых в тех регионах, где продолжительные дожди затопили поля и помешали росту растений.

## КУРС ВАЛЮТ

### USD/RUB



- **Рубль** в поисках баланса. Рубль ежедневно меняет траекторию курсов валют в диапазоне +/-2%.
- Инвалюты упали на 1,5% после июньского обвала.
- ФРС может понизить ключевую ставку осенью, что приведет к ослаблению доллара.
- Нефть Brent снижается, но тренд в барреле вверх и ориентир на \$87 не снимается.
- Золото не удержалось выше \$2320, активирован вариант под \$2300.
- Газ NG плавно снижается к \$2,7.
- Рубль в тренде последних дней: каждый день происходит смена сентимента.
- Биржевой юань ослаб до 11,7, фьючерс на 1000 долларов США - у 85 700.
- Внебиржевые доллар и евро запаздывают за биржевыми индикаторами.
- Волатильность связана с временными аномальными отклонениями, но рынок адаптируется.

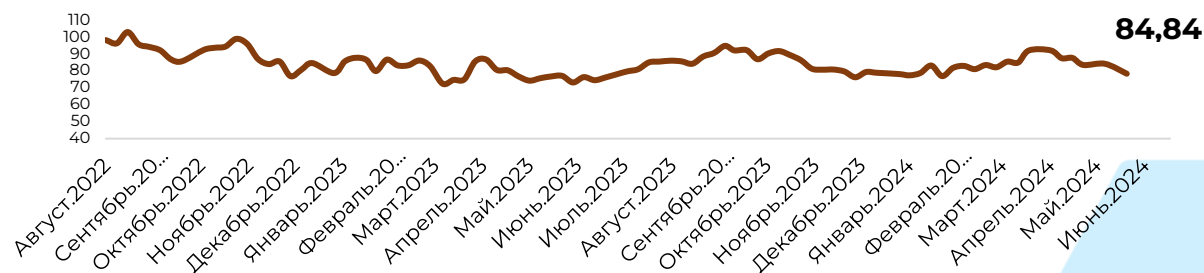
### USD/UAH



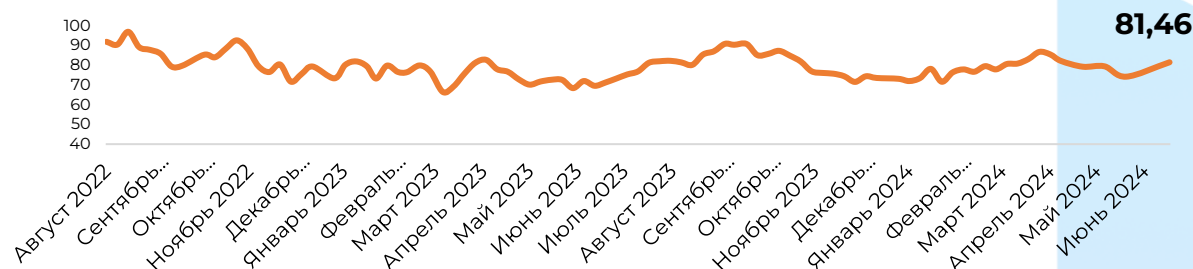
- Дефицит валюты на рынке снижается, что позволяет Национальному банку укрепить официальный курс гривны.
- За четыре дня клиенты банков продали \$0.8 млрд, а купили \$1.04 млрд, что на 15% меньше, чем за аналогичный период предыдущей недели.
- Чистая покупка валюты уменьшилась почти вдвое до \$247 млн, а в розничном сегменте - на 17% до \$162 млн.
- Дефицит валюты уменьшился на треть, что позволило НБУ снизить интервенции на 20%.
- Официальный курс гривны усилился на 0,5% до 40,45 грн/\$, а наличный курс доллара снизился примерно на 1% до 40,4-40,8 грн/\$.
- Высокий дефицит валюты может сохраняться в ближайшие недели, что может привести к ситуативному ослаблению курса гривны.
- Курс доллара в Украине возрастет до 41 гривны к концу текущего года и до 54,1 гривны к 2029 году.

## НЕФТЬ

### Brent



### WTI



- Цены на **нефть** продолжают повышаться из-за опасений разрастания конфликта на Ближнем Востоке.
- Цены на нефть Brent и WTI продолжают повышаться.
- Brent подорожала на 0,94% (84,84 долл. США/барр.), WTI - на 1,04% (81,64 долл. США/барр.).
- С начала недели Brent и WTI подорожали примерно на 4%.
- Котировки природного газа в США снизились до 2,7 долл. США/млн БТЕ.
- Нефтяные цены повышаются из-за опасений разрастания конфликта на Ближнем Востоке и традиционного повышения спроса на бензин в США.
- Статистика EIA показала недельное снижение коммерческих запасов нефти в США.
- Запасы нефти в хранилищах SPR увеличились на 1,285 млн барр., бензина - на 2,654 млн барр., дистиллятов - снизились на 337 тыс. барр.
- Загрузка НПЗ упала на 1,3 п.п., импорт нефти в США упал на 443 тыс. барр./сутки, экспорт - на 508 тыс. барр./сутки.
- Добыча нефти в США не изменилась и составила 13,2 млн барр./сутки.



## ПРОЧИЕ РЫНКИ

- Украина экспортировала морским коридором 55 млн тонн грузов. За 10 месяцев работы украинского морского коридора было погружено 1954 судна. За этот период было погружено 1954 судна. Подавляющее количество грузов в указанный период составила агропродукция - 37,4 млн т. По состоянию на 27 июня текущего года подход к портам «Одесса», «Черноморск» и «Южный» ожидали 68 судов. Постоянное наращивание объемов перевозок свидетельствует об эффективности функционирования морского коридора. В мае 2024 украинские порты обработали 1,5 млн т железной руды, что почти вдвое больше по сравнению с маем 2023 года. Грузооборот через украинский морской коридор в мае текущего года составил 6,7 млн т, из которых 4,5 млн т - продукция украинских аграриев.
- ДМЗ отмечает снижение активности на рынке металлопродукции. Днепропетровский металлургический завод (ДМЗ) отмечает снижение активности на рынке металлопродукции. Замедление спроса на металлопродукцию влияет на дальнейшую работу предприятия. Следующие кампании в обоих цехах откладываются, идут переговоры с партнерами. Специалисты изготовляли стандартные профили швеллеров и уголок 125. Во время кампании впервые изготовили швеллер 10 из заготовки 150x150. В итоге прокатали около 1 тыс. т швеллера 10. ДМЗ сократил производство металлопроката на 27,3% в мае 2024 года по сравнению с предыдущим месяцем.
- Мировые цены на металлолом в июне колеблются на фоне неопределенности рынка стали. Мировые цены на металлолом колеблются из-за неопределенных перспектив рынка стали. Предпраздничная активность турецких потребителей поддерживает рынки США и ЕС. Цены на металлолом в Турции выросли на \$6/т с начала июня 2024 года. Рост спроса на сырье обусловлен потребностями местных металлургов перед Рамаданом. Продавцы лома подчеркивают дефицит сырья из-за усложненного сбора. Активность на турецком рынке замедлилась с приближением праздничного периода. Цены стабилизировались, так как большинство металлургических комбинатов выполнили свои закупочные планы. Поставщики металлолома не идут на ценовые компромиссы, а производители стали не соглашаются с обоснованностью цен.
- ЕС официально продлил защитные меры по импорту стали на два года. ЕС продлил защитные меры против импорта стали до июня 2026 года. Решение было принято после расследования, проведенного 14 государствами-членами ЕС. Необходимость пролонгации мер обусловлена высокими уровнями избытка сталелитейных мощностей и резким ростом экспорта из Китая. Технические изменения вступят в силу с 1 июля 2024 года. Комиссия может пересмотреть функционирование мер до 30 июня 2026 года при необходимости. EUROFER приветствует продление мер, но считает необходимым долгосрочное решение проблемы избыточных мощностей. Assofermet предупреждает о риске для потребителей стали в ЕС из-за объявленных мер. Assofermet призывает к смягчению мер и не ограничивать контракты, подписанные до 31 мая 2024 года.
- Украине нужно активизировать переговоры с ЕС о CBAM. CBAM - новый инструмент углеродной корректировки, вызывающий технические и организационные вызовы. Устранение проблем займет время, так как CBAM является новым инструментом. Другие страны могут начать вводить аналогичные механизмы после опыта ЕС. Запуск CBAM с 2026 года может привести к сокращению украинского экспорта и разрыву производственных цепочек. Украинскому правительству следует активизировать консультации с Еврокомиссией о признании форс-мажора и применении декларативного подхода к товарам, импортируемым в ЕС из Украины. С 1 октября 2023 года по 31 декабря 2025 года действует переходный период, в течение которого импортеры только отчитываются о выбросах CO<sub>2</sub>. С 1 января 2026 года механизм должен заработать полностью, то есть импортеры должны заплатить за выбросы CO<sub>2</sub> путем покупки соответствующих сертификатов CBAM. Внедрение CBAM усложнит украинский экспорт для производителей ГКМ, цементной, стекольной и химической промышленности, а также энергетики. Украина нуждается в новом уровне взаимоотношений с Евросоюзом, включая консультации по поводу применения CBAM.