

2024

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

8 июля 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

- Рынок малого тоннажа в **Черном море** начинает демонстрировать признаки улучшения, несмотря на неблагоприятные условия. С началом нового зернового сезона активность постепенно увеличивается. Поставка зерновых, таких как пшеница и кукуруза, хоть и остается минимальной из-за слабого спроса со стороны покупателей из Средиземноморья, показывает признаки оживления. Запрет Турции на импорт пшеницы все еще ограничивает объемы торговли, но влияние этого фактора постепенно уменьшается.
- Избыточное предложение тоннажа по-прежнему оказывает давление на рынок, однако количество судов без работы начинает сокращаться. Конкуренция за грузы остается высокой, но владельцы судов все чаще удаются находить контракты, что позволяет немного повысить фрахтовые ставки с минимальных уровней.
- Ситуация с недостатком свежих грузов из портов Черного моря медленно улучшается. Отгрузки угля и удобрений по-прежнему происходят эпизодически, но общий грузооборот начинает расти благодаря активизации трейдеров. Это постепенно способствует выравниванию баланса спроса и предложения и поддерживает небольшой рост ставок.
- Ставки на перевозку зерновых культур и других грузов начинают показывать тенденцию к увеличению. Перевозка кукурузы и пшеницы осуществляется по ставкам, которые начинают превышать \$20 за тонну, что является положительным сигналом для рынка.
- Прогноз на ближайшее время показывает осторожный оптимизм. Ожидается, что объемы зерновых поставок продолжат расти, что приведет к увеличению общего спроса на транспортировку. Активизация спроса со стороны трейдеров и опасения относительно урожая в странах ЕС и Украине окажут поддерживающее влияние на рынок, способствуя дальнейшему незначительному росту фрахтовых ставок в ближайшие недели.
- Рынок малого тоннажа в **Средиземном море** также находится под давлением из-за дисбаланса спроса и предложения. Несмотря на возвращение участников рынка после Стамбульского ужина судовых брокеров и официальное начало нового зернового сезона в Европе, активность на рынке остается низкой.
- Отсутствие свежих грузов усугубляет ситуацию. Спрос на перевозку грузов, таких как уголь, удобрения и зерно, остается слабым. Турция продолжает ограничивать импорт пшеницы, что снижает объемы торговли и оказывает давление на фрахтовые ставки.
- Избыточное предложение судов в регионе также играет свою роль. Владелец судов вынужден идти на уступки, чтобы избежать простоя своих судов. Это приводит к снижению фрахтовых ставок и делает рынок еще более конкурентным.
- Несмотря на некоторые позитивные сигналы, такие как увеличение спроса на перевозку стали и удобрений, общая картина остается неблагоприятной. Ставки на перевозку грузов продолжают снижаться. Перевозка угля, удобрений и других грузов осуществляется по ставкам, которые часто не покрывают операционные расходы судовладельцев.
- В таких условиях, перспективы на ближайшее будущее остаются неопределенными. Ожидается, что рынок останется слабым, если не произойдут значительные изменения в спросе на перевозку грузов. Некоторые игроки надеются на улучшение ситуации в ближайшие недели, однако значительного роста фрахтовых ставок в ближайшее время не ожидается.
- Активизация спроса со стороны трейдеров и улучшение погодных условий могут оказать поддержку рынку, но общая тенденция указывает на сохранение низких фрахтовых ставок в регионе. Внимательное наблюдение за развитием ситуации в странах ЕС и улучшение экономических условий могут стать ключевыми факторами для возможного восстановления рынка в будущем.

ФЛОТ/ПОГОДА

- Рынок малого тоннажа в **Азовском море** находится в крайне тяжелом положении. Несмотря на начало нового зернового сезона, активность остается минимальной. Спрос на перевозку зерновых культур, таких как пшеница и кукуруза, практически отсутствует, что оказывает сильное давление на фрахтовые ставки.
- Многие суда остаются без работы или вынуждены конкурировать за немногочисленные грузы, что приводит к снижению фрахтовых ставок до критически низких уровней. В результате, владельцы судов вынуждены принимать ставки, которые едва покрывают операционные расходы.
- Основной грузопоток в Азовском море состоит из перевозок кукурузы и других агропродуктов в Турцию, а также эпизодических поставок угля и удобрений. Однако эти грузы не могут компенсировать общего снижения спроса на перевозки. Фрахтовые ставки на перевозку кукурузы и других зерновых культур опустились до уровня \$14-18 за тонну, что является крайне низким показателем для этого рынка.
- Несмотря на некоторые позитивные ожидания, рынок остается слабым. В ближайшее время не предвидится значительного улучшения ситуации. Увеличение объемов предложения нового урожая зерновых может лишь усилить давление на фрахтовые ставки.
- Прогноз на ближайшее будущее остается негативным. Даже активизация спроса со стороны трейдеров и улучшение погодных условий вряд ли смогут существенно изменить ситуацию. Восстановление рынка потребует значительного роста спроса на перевозки и улучшения экономических условий в регионе.
- В итоге, в ближайшие недели фрахтовые ставки в Азовском море, скорее всего, останутся на низком уровне. Внимательное наблюдение за развитием ситуации и адаптация к изменяющимся условиям рынка станут ключевыми факторами для судовладельцев и трейдеров в этом регионе.

Прогнозное движение ставок **Костерного** флота и флота «**Река-Море**» на ближайшую неделю*



*Индикация ставки дана с учетом подхода судна в период 7-14 дней.
При спотовых отфиксках фрахт составляет 17\$/т

Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	30 мая 2024	6 июня 2024	13 июня 2024	20 июня 2024	27 июня 2024	4 июля 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	22	22	22	22	22
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	20	18	19	19	19	19
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	16	15	16	16	16	17

Прочие рынки

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

Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
 - Украина** – 0,31 из 43 млн.т. к экспорту **(0,01%)**
 - Россия** – 0,71 из 59,1 млн.т. к экспорту **(0,01%)**
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2024:
 - Украина (01-03.07.2024)** – 0,169 млн.т. пшеницы, 0,003 млн.т. ячменя, 0,142 млн.т. кукурузы.
 - Россия (01-05.07.2024)** – 0,64 млн.т. пшеницы, 0,038 млн.т. ячменя, 0,006 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 3 июля 2024 года снизилась на 27% и составила 1818 руб/т. Для кукурузы и ячменя пошлина остается нулевой.
- С 28 июня базовые цены для расчета экспортных пошлин увеличены на 1000 руб/т для основных зерновых культур.
- По предварительным оценкам, в 2023/24 маркетинговом году экспорт зерновых из России почти достиг 70,2 млн тонн. В том числе, экспорт пшеницы превысил 52,4 млн тонн, ячменя составил 7,6 млн тонн, а кукурузы – 6,7 млн тонн.
- В краткосрочной перспективе цены будут оставаться относительно стабильными.
- **Украина**
- Объемы экспорта основных зерновых культур за период с 27 июня по 4 июля составили 998 тыс. тонн, что на 1% меньше показателя предыдущей недели. Пшеницы экспортировано 359,5 тыс. тонн (в 2 раза больше), кукурузы – 624,1 тыс. тонн (-24%), ячменя – 14,2 тыс. тонн (-11%).
- Средняя стоимость экспортных партий: пшеница – 171 USD/т, ячмень – 166 USD/т, кукуруза – 180 USD/т.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через пограничные переходы снизилась на 9%, составив 231 ваг./сут. Выгрузка вагонов с зерном в портах Великой Одессы уменьшилась на 17%, до 1014 ваг./сут.
- Увеличение предложений зернового нового урожая будет оказывать давление на цены. Однако активизация спроса трейдеров и беспокойство относительно нового урожая в странах ЕС и Украине будут поддерживать цены.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% на 08.08.2023 составляют:**
 - **FOB Новороссийск, дол/т составляют 225 \$**
 - **FOB Украина, дол/т составляют 223 \$**

Состояние экономики

КУРС ВАЛЮТ

- Недельное ослабление **рубля** привело к подъему курсов иностранных валют на 3%.
- Глобальный доллар США активно падает на фоне приближения сентябрьского заседания ФРС.
- Индекс доллара DXY у 104,9 п.
- Монетарное послабление - перспективный фактор давления на американца и повышения рисков активов и commodities.
- Нефть Brent откатывается на поддержку у \$86 - технический тренд безусловно вверх.
- Украинские предприятия столкнулись с проблемами из-за обязательства импортировать 80% электроэнергии.
- Повышение себестоимости продукции и потеря конкурентоспособности являются основными проблемами.
- Если планка в 80% не будет снижена, предприятия могут столкнуться с остановками и потерей рабочих мест.
- **Нефть** Brent подешевела до \$86,4 за баррель. Котировки нефти снижаются после роста на прошлой неделе. Сентябрьские фьючерсы на Brent подешевели на \$0,14 (0,16%). Августовские фьючерсы на WTI подешевели на \$0,26 (0,31%).
- Прошлую неделю Brent завершила ростом на 1,8%, WTI - на 2%. Трейдеры оценивают данные по американскому рынку труда, где число рабочих мест выросло, но безработица достигла максимума, а рост зарплат замедлился.

ЭКСПОРТ УКРАИНЫ

- Стоимость транспортировки зерна костерами и баржами из украинских портов выросла. Ставки на перевозку зерна из Украины остаются стабильными, но владельцам костеров и барж удалось их поднять из-за оживления торговой активности. Фрахт для транспортировки кукурузы или пшеницы из Одессы в Южный Китай составляет 52-54 \$/т. Фрахт судна панамакс с пшеницей или кукурузой в Южный Вьетнам составляет 50-52 \$/т. Фрахт судна хендисайз с кукурузой из Одессы в Восточное Средиземноморье составляет 21-22 \$/т. Ставки фрахта для транспортировки кукурузы из Одессы в Испанию и восточное побережье Италии составляют 24-25 \$/т. Фрахт судна хендисайз в Тунис составляет 24-25 \$/т.
- Мировые цены на пшеницу снизились на 3,5% в июне по сравнению с маем. Снижение цен связано с сезонными колебаниями и улучшением прогнозов урожая в Украине и Казахстане. Экспортные цены на пшеницу также снизились из-за сезонных колебаний и улучшения видов на урожай в Казахстане и Украине. Экспортные цены на кукурузу упали из-за начала жатвы в Аргентине и Бразилии. Увеличение посевных площадей под кукурузой в США также способствовало снижению цен. Мировые цены на ячмень и сорго также упали в июне. Индекс цен FAO на все виды риса снизился из-за невысоких объемов торговли.
- Общее снижение производства пшеницы в Украине, России и Европе в 2024 году составит около 20 млн т. Котировки на пшеницу выросли в среднем на 5\$/т. Ожидания покупателей на фуражную пшеницу - 180-183\$/т, за пшеницу с белком 10% - 185 \$/т, продовольственная - 190-199\$/т. Последние индикации покупателей: DAP Украина (Одесса) 12,5 pro ~194-196\$/т, DAP Украина (Одесса) 11,5 pro ~190-195\$/т, DAP Украина (Одесса) фураж ~176-185\$/т, FCA Украина (граница) 11pro ~165-170€/т, FCA Украина (граница) фураж ~155-160€/т. По состоянию на 4 июля в Украине собрали более 3 млн т зерновых.
- Россия хочет продолжить экспортировать пшеницу в Турцию, несмотря на ограничения. Участники рынка ждут встречи президентов России и Турции в Астане 3-4 июля. Турция запретила импорт пшеницы, что повлияет на торговые потоки из России. Россия может продать больше пшеницы в Египет, Северную Африку и Сирию. Украина может столкнуться с конкуренцией с Россией на этих рынках. Турция может произвести 21 млн тонн пшеницы в 2024/25 МГ, что на 4,5% меньше, чем в прошлом году. Качество урожая турецкой пшеницы 2024 года хорошее, особенно в Мраморном море. Запасы пшеницы в Турции оцениваются в 8,1 млн тонн, что на 1,5 млн тонн меньше, чем в прошлом году.

ЭКСПОРТ РОССИИ

- Экспорт продовольствия из России в Тунис может превысить \$400 млн. Поставки продукции АПК из России в Тунис увеличились в 8 раз за последние 5 лет. В среднесрочной перспективе они могут вырасти на треть и превысить \$400 млн. Основные экспортные позиции России в Тунис: пшеница, ячмень, подсолнечное масло. Россия является ключевым игроком на мировом рынке зерна, и Тунис стремится развивать с ней торговлю. По итогам 2023 года Тунис импортировал 979 тыс. т российского зерна, к 30 июня 2024 года - 534 тыс. т. Россия рассчитывает развивать продажи в Тунис молочной продукции, в том числе сухого молока и сыворотки.
- Удержать позиции. Россия сохранит свое место на мировом рынке пшеницы, но доходность аграриев вряд ли вырастет. Рентабельность растениеводства в России сократилась в сезоне 2023/24. Аграрии корректируют севооборот, уделяя больше внимания масличным и бобовым. Устойчивость посевов к погодным условиям снизилась, что может привести к сокращению урожая. Компенсация потерь за счет цен в 2024/25 сельхозгоду маловероятна. Экспортный потенциал по пшенице сохранится, и Россия останется крупным игроком на рынке. Прогнозируется сокращение объемов сбора основных зерновых культур, но увеличение по ячменю и рису. Неблагоприятные погодные условия могут привести к снижению видов на урожай зерна. Экспортные перспективы России могут быть ограничены из-за новых санкций.
- Пшеница нового урожая торгуется в южных портах РФ ниже \$230 за тонну. Цена на продовольственную пшеницу 4 класса в черноморских портах РФ опустилась ниже \$230 за тонну. В мае 2024 года цена составляла \$240 за тонну. Это новый урожай пшеницы с содержанием протеина 12,5%. Цена сделок в рублях на пшеницу составляет 15 рублей и ниже за кг без учета НДС. Эксперт воздержался от прогнозов по динамике цен в течение ближайшего месяца. Цены на пшеницу будут зависеть от многих факторов, включая объем, погодные условия и курс рубля. В Ростовской области экспорт зерна увеличился на 10% в январе-мае 2024 года по сравнению с аналогичным периодом 2023 года.
- Уборка зерновых из-за жары стартовала раньше обычного, урожайность пока на уровне прошлого года – эксперт. Уборочная кампания в России началась раньше обычного из-за жары. Урожайность зерновых будет меньше, но достаточна для внутренних потребностей. Новые регионы добавят до 4,5 млн тонн зерна к валовому сбору. Потери урожая возможны из-за жары и осыпания зерна. Урожайность ожидается ниже, чем в прошлом году, но на приемлемом уровне. Новый урожай ожидается на уровне 125-127 млн тонн зерна. 16 регионов России уже приступили к уборке урожая.

BDI

- **Baltic Dry.** Индекс Baltic Dry, который измеряет глобальные транспортные расходы, продолжил падать третью сессию подряд в пятницу, снизившись на 2,7% до более чем недельного минимума в 1966 пунктов на фоне продолжающегося общего снижения спроса. Индекс capesize, по которому обычно перевозятся грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, упал на 4,2% до 3339 пунктов; а индекс rapamax, по которому обычно перевозится около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, снизился на 1,4% до 1546 пунктов. Среди небольших судов индекс supramax снизился на 2 пункта до 1335 пунктов. Базовый индекс снизился впервые за шесть недель.
- **Capesize:** Неделя началась позитивно, с увеличения BCI 5TC на \$2,881 до \$31,438. В начале недели на тихоокеанском рынке наблюдалась активность и рост ставок благодаря участию горнодобывающих компаний. Однако к концу недели увеличение доступного тоннажа и снижение спроса на уголь привели к падению индекса C5 до \$10.28 в пятницу. Атлантический рынок, ранее активный с высокими ставками для погрузок конца июля из Южной Бразилии и Западной Африки в Дальний Восток, также испытал снижение активности, когда индексы сместились в август, что привело к корректировке ставок и ослаблению фиксаций. В итоге, неделя, начавшаяся сильно, закончилась на более мягкой ноте, и BCI 5TC снизился на \$3,746, закрывшись на уровне \$27,692.
- **Panamax:** Неделя ознаменовалась значительными потерями. В обоих бассейнах наблюдалось падение ставок из-за отсутствия спроса на минералы в Атлантике и нехватки нового груза из Индонезии и NoPac в Азии. Трансатлантические ставки резко упали до около \$11,000 для BPI типа, в то время как судно дедвейтом 79,000 тонн с доставкой в Гибралтар было зафрахтовано за \$10,750 для рейса через Северную Южную Америку с разгрузкой в Skaw-Gibraltar. Несмотря на значительные объемы из Австралии, в Азии не хватало значимого груза как на юге, так и на севере. Ставки оказались под давлением, судно дедвейтом 82,000 тонн с доставкой в Корею было зафрахтовано за \$12,000 для рейса NoPac. Ограниченная активность наблюдалась также по периодам, хотя судно дедвейтом 84,000 тонн с доставкой в регион Сингапур-Япония зафрахтовано по ставке 117% от средней ставки BPI для годового периода.
- **Ultramax/Supramax:** Спрос и ставки снизились почти везде, за исключением Мексиканского залива, где ставки для размеров Ultramax достигли середины-верхней части \$20,000 для рейсов в Азию. В Азии ограниченное количество грузов привело к снижению ставок до \$14,000 для рейсов через Индонезию. Индийский океан также испытывал недостаток новых запросов.
- **Handysize:** Активность была минимальной в обоих бассейнах. В Атлантике нехватка грузов и празднование Дня независимости в США замедлили активность. Ставки на рейсы из реки Миссисипи в Чили составили \$17,000, из Атлантической Колумбии в Европу с углем – \$15,000. В Южной Атлантике ограниченные запросы привели к снижению ставок. В Азии активность также была низкой, рынок был сбалансированным.

Динамика изменения BDI



ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 08.07.2024 составляют 224\$.**
- **Россия**
- Экспортная пошлина на пшеницу с 3 июля 2024 года снизилась на 27% и составила 1818 руб/т. Для кукурузы и ячменя пошлина остается нулевой.
- С 28 июня базовые цены для расчета экспортных пошлин увеличены на 1000 руб/т для основных зерновых культур.
- По предварительным оценкам, в 2023/24 маркетинговом году экспорт зерновых из России почти достиг 70,2 млн тонн. В том числе, экспорт пшеницы превысил 52,4 млн тонн, ячменя составил 7,6 млн тонн, а кукурузы – 6,7 млн тонн.
- Египет на очередном тендере закупил 470 тыс. тонн пшеницы, из которых 180 тыс. тонн российской зерновой с поставкой в конце августа и без задержек оплаты.
- По данным Росстата, на 1 июня 2024 года доля погибших озимых культур составила 4,8% против 3,7% на ту же дату прошлого года.
- Улучшение погодных условий и высокие стартовые показатели урожайности нового урожая в южных регионах России побуждают аналитиков повышать оценки производства зерна.
- На базисе FOB на отчетной неделе существенных ценовых изменений не наблюдалось. Рыночные диапазоны остались на уровне прошлой недели, но средние цены снизились на 1-2 USD/т. Волатильность на мировом рынке пока не позволяет российским трейдерам повышать цены предложения.
- На базисе CPT-порт цены спроса на зерновые продолжали снижаться. Уменьшение экспортных пошлин не смогло компенсировать укрепление курса рубля по отношению к доллару и поступление нового урожая вместе с повышением оценок производства. Фактором поддержки могут стать риски снижения качества зерна нового урожая из-за неблагоприятных погодных условий, что увеличит разрыв цен между продовольственной и фуражной пшеницей.
- В краткосрочной перспективе цены будут оставаться относительно стабильными.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 08.07.2024 составляют 215\$.**
- **Украина**
- Объемы экспорта основных зерновых культур за период с 27 июня по 4 июля составили 998 тыс. тонн, что на 1% меньше показателя предыдущей недели. Пшеницы экспортировано 359,5 тыс. тонн (в 2 раза больше), кукурузы – 624,1 тыс. тонн (-24%), ячменя – 14,2 тыс. тонн (-11%).
- Средняя стоимость экспортных партий: пшеница – 171 USD/т, ячмень – 166 USD/т, кукуруза – 180 USD/т.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через пограничные переходы снизилась на 9%, составив 231 ваг./сут. Выгрузка вагонов с зерном в портах Великой Одессы уменьшилась на 17%, до 1014 ваг./сут.
- В направлении портов Одессы движется 2033 вагона с зерном, что на 40% меньше, чем неделей ранее. В направлении порта Измаил – 274 вагона, что на 40% меньше. Среднесуточная выгрузка в Измаиле снизилась на 65%, до 35 ваг./сут.
- В начале отчетного периода на экспортном рынке зерновых наблюдалась понижательная ценовая динамика, но к концу недели цены начали расти, особенно на фуражный ячмень (150-162 USD/т CPT-порт).
- Темпы торгово-закупочной деятельности на рынке кукурузы были низкими, хотя спрос несколько активизировался к концу недели (цены 162-170 USD/т CPT-порт).
- Цены на пшеницу 2 класса варьировались в пределах 185-196 USD/т, на фуражную – 176-185 USD/т CPT-порт. Гривневые цены в портах выросли до 8300-9400 грн/т CPT-порт (пшеница 2 класса) и 7300-8600 грн/т CPT-порт (фуражная).
- Увеличение предложений зернового нового урожая будет оказывать давление на цены. Однако активизация спроса трейдеров и беспокойство относительно нового урожая в странах ЕС и Украине будут поддерживать цены.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

- На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 228,25 (+3,5) евро/т

Факторы влияния

- Высокая активность спекулятивных продаж ↑
- Аграрии Франции начали уборку пшеницы низкими темпами: по данным мониторинга FranceAgriMer, на 1 июля собрано 1% площадей от плана против 8% в прошлом году и среднего показателя за последние 5 лет – 5%. Состояние посевов мягкой пшеницы ухудшилось, и в хорошем или отличном состоянии находилось 58% из них по сравнению с 60% недель ранее и 81% годом ранее, что является самым низким уровнем для этого времени года с 2020 года. ↑
- Французский институт растениеводства Arvalis ожидает, что урожай мягкой пшеницы во Франции в этом году будет на 11% ниже среднего показателя за последние 10 лет и самым низким за 8 лет из-за особо влажного года. Страна соберет около 29-30 млн тонн мягкой пшеницы против 35 млн тонн в прошлом году. ↑
- Отсутствие спроса на французскую пшеницу из-за высокой конкуренции со стороны причерноморской пшеницы. ↓

На торговой площадке CBOT котировки пшеницы развивались разнонаправленно. Операторы рынка фиксировали низкий спрос на европейскую пшеницу на фоне большей конкурентоспособности причерноморской зерновой. К тому же на ценообразование влияют текущие погодные условия в странах-производителях и соответствующие корректировки прогноза урожая.



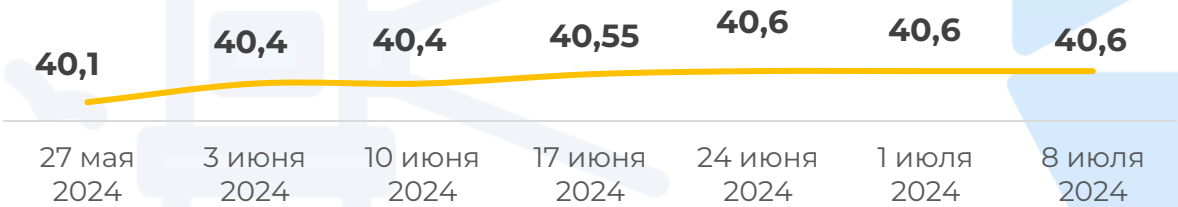
КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB



- Недельное ослабление **рубля** привело к подъему курсов иностранных валют на 3%.
- Глобальный доллар США активно падает на фоне приближения сентябрьского заседания ФРС.
- Индекс доллара DXY у 104,9 п.
- Монетарное послабление - перспективный фактор давления на американца и повышения рисков активов и commodities.
- Нефть Brent откатывается на поддержку у \$86 - технический тренд безусловно вверх.
- Золото ожидаемо вырвалось из оков боковика, унция уже \$2390.
- А газ NG, напротив, поник, годовой тренд под \$2,4 пал.
- Рубль в пятницу продолжал ослабление, в моменте биржевой юань поднимался на 12,08.
- Нормативы репатриации валютной выручки снижены, объемы продажи валюты в рамках бюджетного механизма сокращены.
- Риски июльского повышения стоимости фондирования на фоне инфляции в стране

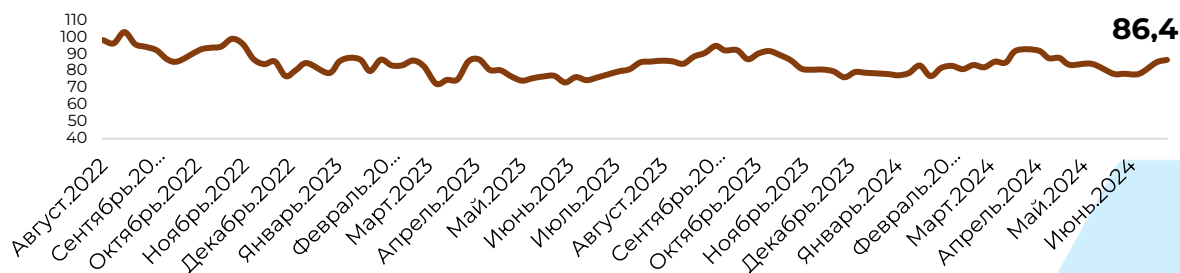
USD/UAH



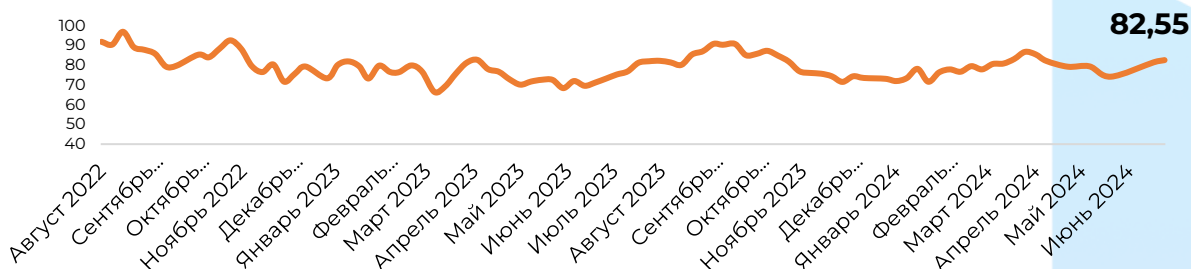
- Украинские предприятия столкнулись с проблемами из-за обязательства импортировать 80% электроэнергии.
- Повышение себестоимости продукции и потеря конкурентоспособности являются основными проблемами.
- Если планка в 80% не будет снижена, предприятия могут столкнуться с остановками и потерей рабочих мест.
- Бизнес готов помогать, но нуждается в поддержке для возвращения к норме импорта в 50%.
- Улучшение торговой позиции и долгосрочная закупка межгосударственного пересечения также могут помочь предприятиям.
- ПАО "АрселорМиттал Кривой Рог" также призвало украинское правительство пересмотреть норму по импорту не менее 80% э/э.

НЕФТЬ

Brent



WTI



- **Нефть Brent** подешевела до \$86,4 за баррель
- Котировки нефти снижаются после роста на прошлой неделе.
- Сентябрьские фьючерсы на Brent подешевели на \$0,14 (0,16%).
- Августовские фьючерсы на WTI подешевели на \$0,26 (0,31%).
- Прошлую неделю Brent завершила ростом на 1,8%, WTI - на 2%.
- Трейдеры оценивают данные по американскому рынку труда, где число рабочих мест выросло, но безработица достигла максимума, а рост зарплат замедлился.
- Это может замедлить экономику США и спрос на нефть.
- Инвесторы следят за рисками в отношении поставок энергоносителей, так как порты Техаса закрыты из-за урагана "Берил".



— Istanbul MGO

ПРОЧИЕ РЫНКИ

- Возобновление работы николаевских портов удешевит логистику для экспортеров. Запуск портов Николаев и Ольвия может усилить экспортный потенциал Украины. Николаевские порты заблокированы с начала полномасштабного вторжения. Военные не позволяют восстановить работу портов из соображений безопасности. Восстановление работы портов может улучшить логистику аграрной продукции и металлургической номенклатуры. В 2021 году через Николаев перевалили 1,7 млн т металлопроката, 1,2 млн т чугуна и 5 млн т руды. Компания ArcelorMittal использовала Николаевский порт для отгрузки своей продукции. Открытие портов поможет диверсифицировать грузопоток и снизить риски. Специализированные терминалы для зерновых позволяют сохранять качество продукции и увеличить валютные поступления. Восстановление судостроительной отрасли и компенсация потерь судовладельцев также важны.
- Бизнес предлагает снизить до 50% долю импорта электроэнергии для стабильного энергоснабжения. Крупные компании горно-металлургического комплекса призывают Кабмин пересмотреть решение об увеличении доли импорта электроэнергии до 80%. Бизнес считает компромиссным решением установление этой нормы на уровне 50%. Высокая стоимость импортной электроэнергии может привести к сокращению производства. Ключевым фактором влияния импорта электроэнергии является ее цена, которая является самой высокой в Европе. Увеличение стоимости электроэнергии снижает конкурентоспособность на мировом рынке и ставит компанию на грань выживания. Компании готовы продолжать работать, если доля импорта электроэнергии будет снижена до 50%. Решение Кабмина об увеличении доли импорта электроэнергии было неожиданным для компаний, которые стараются планировать свою работу на длительный период.
- Глобальный экспорт железной руды в I полугодии вырос на 5% г./г. Основным экспортером сырья является Австралия - 427 млн т. Глобальный экспорт железной руды вырос на 5% в январе-июне 2024 года. Ведущим экспортером сырья стала Австралия - 427 млн т (+2% г./г.). Бразилия экспортировала 181 млн т ЖРС, на 6% больше, чем в январе-июне 2023 года. Южная Африка увеличила отгрузку руды на 3% г./г., до 30 млн т. Канада увеличила отгрузку руды на 10% г./г., до 27 млн т. Индия увеличила отгрузку руды на 20% г./г., до 26 млн т. Украина увеличила отгрузку руды на 100% г./г., до 17 млн т. Китай является основным импортером ЖРС, увеличение на 6% г./г., до 615 млн т. Япония и Южная Корея снизили импорт ЖРС на 2% и 5% соответственно.
- Австралия ожидает падения цен на железную руду в 2024 году до \$96/т. В 2025 году цены на железную руду снизятся до \$84/т, а в 2026 году - до \$77/т, согласно прогнозу Департамента промышленности, науки и ресурсов Австралии. Доход Австралии от экспорта руды сократится до \$114 млрд в 2024-2025 финансовом году, по сравнению с \$138 млрд в 2023-2024 фингоду. Цены на железную руду упали на \$7-10/т в июне, из-за ослабления спроса на сталь и увеличения портовых запасов руды в Китае. Избыток предложения железной руды является негативным фактором для рынка. В краткосрочной перспективе цены на железную руду ожидаются стабильными. HSBC Holdings ожидает, что цены на железную руду будут на уровне \$100/т в 2024 году. Capital Economics прогнозирует, что котировки руды будут варьироваться на уровне \$99-100/т во втором и четвертом кварталах 2022 года, а в третьем - \$99/т. К концу следующего года цены на ЖРС упадут до \$85/т из-за слабого мирового спроса на сталь.
- Валютные смягчения от НБУ не решают проблемы крупного бизнеса – «Метинвест». Ограничение Нацбанка Украины закрывает доступ бизнеса к западным рынкам капитала и расчетам с кредиторами. Валютные смягчения от Нацбанка не решают проблему крупного бизнеса. Украинский бизнес работает в условиях жестких валютных ограничений с 2022 года. В мае 2024 года был введен пакет смягчений, но это не позволяет бизнесу развиваться из-за лимитов на переводы. Большинство крупных компаний в Украине, включая Ferrexpo, "АрселорМиттал Кривой Рог" и "Интерпайп", не могут кредитоваться за рубежом из-за ограничений. "Метинвест" привлекает торговое финансирование через свои торговые представительства за рубежом. Ограниченный доступ к кредитным ресурсам и финансирование военных рисков являются проблемами для украинского бизнеса. "Метинвест" ведет коммуникацию с Министерством экономики о возможности привлечения финансирования на покрытие военных рисков через механизм Ukraine Facility.