

# 2024

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

15 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



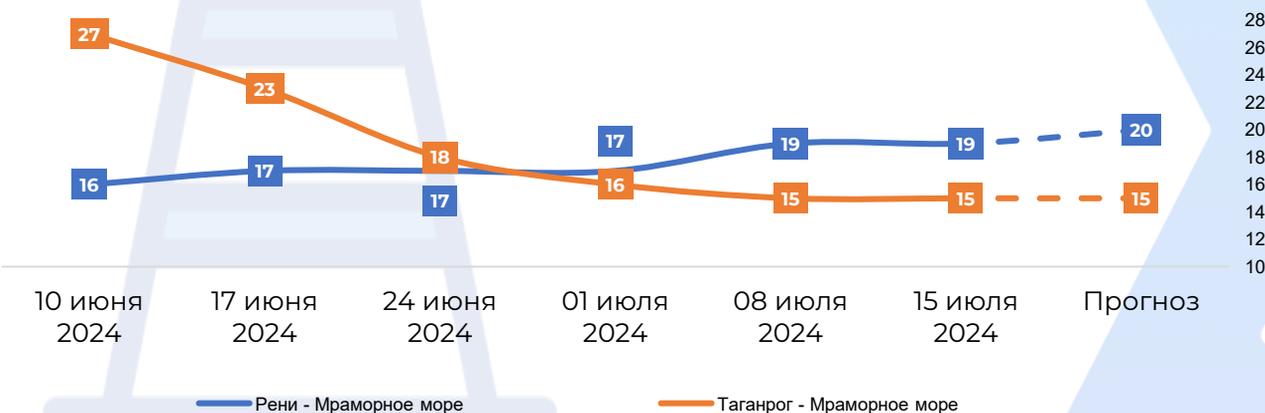
## ФЛОТ/ПОГОДА

- Ситуация на фрахтовом рынке **Черного моря** остается крайне сложной для судовладельцев. Рынок характеризуется значительным избытком тоннажа и отсутствием свежих запросов на перевозки. Это приводит к тому, что фрахтовые ставки находятся под постоянным давлением и не могут вырасти.
- Ставки на перевозку зерновых грузов из украинских портов остаются на низком уровне. Например, перевозка 6000 т пшеницы из Измаила в Ливан предлагается фрахтователями по \$19/т, а из Измаила в Александрию - по \$22/т. Для западных направлений ставки несколько выше: перевозка 5-7000 т кукурузы из Измаила в Севилью оценивается в \$37/т.
- Помимо зерновых, на рынке присутствуют и другие грузы. Так, перевозка 5000 т кокса из Констанцы в Бильбао обсуждается на уровне около \$40/т. Перевозка 2-2,500 т металлолома из Болгарии в Мраморное море оценивается в \$18-19/т. 10,000 т клинкера перевозятся из Самсуна в Потти по \$10/т.
- Низкая активность наблюдается и в сегменте перевозок стали. Фрахтователи готовы платить максимум \$16/т за перевозку 3,000 т стали из Новороссийска в Измит, что едва достигает \$1000 в день при расчете тайм-чартерного эквивалента.
- Ситуацию усугубляет отсутствие импорта пшеницы Турцией, что минимизирует спрос на тоннаж в регионе. Фрахтовые ставки снизились еще на \$0,5-1/т. Стоит отметить, что такие низкие ставки из портов Азовского моря в последний раз наблюдались в мае-июне 2019 года, а такой слабый июль с точки зрения фрахтовых ставок был только один раз за последние 15 лет - в 2016 году.
- В ближайшие пару недель не ожидается существенного улучшения ситуации на рынке коастров в Черном море. Рынок может поддержать только увеличение спроса на зерно в Египте и других странах Северной Африки, а также в ЕС, но пока этого не происходит. Незначительное повышение спроса на квадратную заготовку в Турции и постепенное возобновление работы египетских производителей удобрений вряд ли окажут существенное влияние на рынок. Скорее всего, фрахтовые ставки останутся на текущем низком уровне или могут даже продолжить снижение.
- Ситуация на фрахтовом рынке **Средиземного моря** остается сложной для судовладельцев костеров. Рынок характеризуется низкой активностью и ограниченным предложением грузов во всех частях региона. Это приводит к тому, что фрахтовые ставки находятся под постоянным давлением.
- Приток судов с Континента усложняет ситуацию в западной части бассейна. Суда, открытые в этом районе, рассматривают возможность балластировки в восточное Средиземноморье в поисках работы. Однако предложение грузов остается скромным во всех частях региона.
- В результате фрахтовые ставки продолжают снижаться, и судовладельцы часто заключают сделки по более низким ценам, чем ранее.
- В сегменте перевозок стали и других грузов ситуация схожая. Перевозка 5,600 т стальных рулонов из Генуи в Дилискелеси обсуждается по ставке €27/т, а 5,000 т бентонита из Порто-Торрес в Пасакес - по ставке €27/т. Обе эти ставки дают ТСЕ около \$4,600-4,700 в день для одного груженого перехода.
- Ситуация усугубляется тем, что активность перевозок удобрений из Египта, традиционно являющихся одним из драйверов рынка, крайне низкая. По словам турецкого брокера, местные заводы испытывают некоторые производственные проблемы, и все отгрузки задерживаются.
- Прогноз на ближайшее будущее остается неблагоприятным для судовладельцев. Отсутствие значительного увеличения спроса на зерно в Египте и других странах Северной Африки, а также в ЕС, продолжит оказывать давление на рынок. Вероятно, фрахтовые ставки в Средиземном море останутся на текущем низком уровне или могут продолжить незначительное снижение.

## ФЛОТ/ПОГОДА

- Ситуация на фрахтовом рынке **Азовского моря** остается крайне сложной и характеризуется как "тихая и меланхоличная". Рынок находится в глубоком кризисе, который один из судовладельцев охарактеризовал как "настоящие похороны в эти дни".
- Предложения грузов в Азовском море остаются спорадическими, при этом наблюдается огромный избыток свободных судов река-море. Это приводит к тому, что фрахтовые ставки находятся на рекордно низком уровне.
- Для перевозки зерновых грузов фрахователи предлагают крайне низкие ставки. Например, за перевозку 3,000 т кукурузы из Азова/Ростова в Мраморное море фрахователи предлагают \$14-15/т, в то время как судовладельцы пытаются получить хотя бы \$16/т. Это эквивалентно всего \$600-800 в день при расчете тайм-чартерного эквивалента (ТСЕ).
- Перевозка 3,000 т пшеницы из Азова в Александрию обсуждается на уровне низких-средних \$30/т, что дает ТСЕ \$700-800 в день при расчете кругового рейса или \$1,900-2,000 в день при расчете от пролива Керчь до восточного Средиземноморья.
- Для не зерновых грузов ситуация не лучше. Трейдеры по-прежнему не готовы платить более \$12/т за перевозку 3-5,000 т угля из Ростова в порты Черного моря, что эквивалентно \$1,200-1,300 в день ТСЕ при расчете от пролива Керчь.
- Стоит отметить, что такие низкие ставки из портов Азовского моря в последний раз наблюдались в мае-июне 2019 года. Более того, такой слабый июль с точки зрения фрахтовых ставок был только один раз за последние 15 лет - в 2016 году.
- Ситуацию усугубляет отсутствие импорта пшеницы Турцией, что минимизирует спрос на тоннаж в регионе. Это привело к дальнейшему снижению фрахтовых ставок на \$0,5-1/т за последнюю неделю.
- Прогноз на ближайшее будущее остается крайне неблагоприятным для судовладельцев в Азовском море. Отсутствие значительного увеличения спроса на зерно в Египте и других странах, а также запрет на импорт пшеницы в Турцию продолжают оказывать сильное давление на рынок. Вероятно, фрахтовые ставки в Азовском море останутся на текущем рекордно низком уровне или могут продолжить снижение в ближайшие недели.

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	6 ИЮНЯ 2024	13 ИЮНЯ 2024	20 ИЮНЯ 2024	27 ИЮНЯ 2024	4 ИЮЛЯ 2024	11 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	22	22	22	22	22	22
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	18	19	19	19	19	19
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	15	16	16	16	17	17

### Прочие рынки

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

### Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
  - **Украина** – 0,78 из 43 млн.т. к экспорту **(0,02%)**
  - **Россия** – 0,94 из 59,1 млн.т. к экспорту **(0,02%)**
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2024:
  - **Украина (01-08.07.2024)** – 0,256 млн.т. пшеницы, 0,007 млн.т. ячменя, 0,566 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-12.07.2024)** – 0,87 млн.т. пшеницы, 0,064 млн.т. ячменя, 0,008 млн.т. кукурузы.

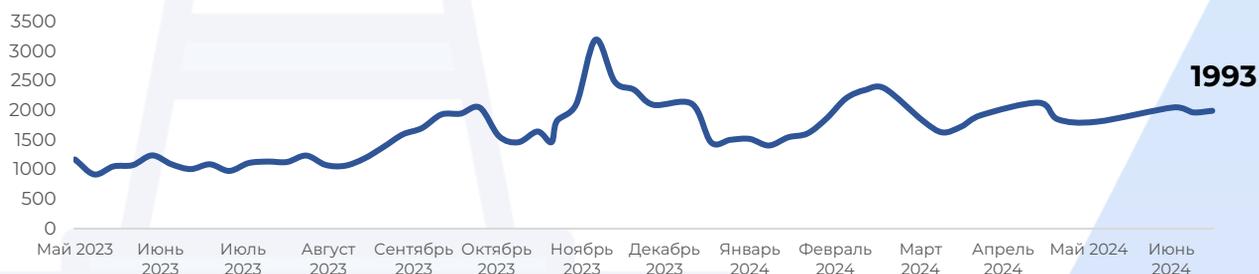
Статистика по объему экспорта семян подсолнечника из портов Украины отсутствует.

Источники: APK-Inform, Metal Expert, Rail Insider, USM Media, Baltic Exchange, АМПУ, ФТС РФ, Zerno RU.

## BDI

- **Baltic Dry.** Индекс Baltic Dry, который измеряет глобальные транспортные расходы, снизился на 0,2% до 1,993 в понедельник. Индекс capesize, по которому обычно перевозятся грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, упал на 1% до 3263. С другой стороны, индекс rapamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерна, вырос на 1,4% до 1702. Среди небольших судов индекс supramax вырос на 0,3% до 1368 пунктов, что является максимальным показателем с 1 июля. В отдельных новостях сообщается, что торговое судно в Красном море в понедельник подверглось обстрелу тремя малыми судами и тремя ракетами.
- **Capesize:** Неделя завершилась на позитивной ноте, с ростом индекса Capesize 5TC на \$942 до \$27,388. Значительно выросли ставки на трансатлантические рейсы и фрахт из Северной Атлантики. В Бразилии наблюдалось увеличение активности. На Тихоокеанском маршруте ставки колебались около \$10 за тонну.
- **Panamax:** Активная неделя с decent gains, особенно на атлантическом рынке. Южная Америка привлекала суда со всего мира. Ставки на фрахт из Восточного побережья Южной Америки и Средиземноморья выросли. В Азии наблюдалась смешанная картина с высоким уровнем тоннажа на севере.
- **Ultramax/Supramax:** Стабильное улучшение в Мексиканском заливе из-за нехватки доступного тоннажа. В Средиземноморье и Азии наблюдалась заметная активность. Рынок тайм-чартера также оставался активным.
- **Handysize:** Значительный рост ставок в регионе Мексиканского залива. В Южной Атлантике улучшились уровни фрахта. На азиатских рынках также начали расти ставки.
- В целом, на рынке морских перевозок наблюдается положительная динамика, особенно в атлантическом регионе. Рост ставок фрахта связан с увеличением спроса и ограниченным предложением судов в некоторых регионах. Активность наблюдается как на спотовом рынке, так и в сегменте долгосрочных контрактов.

## Динамика изменения BDI



## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 15.07.2024 составляют 220\$.**
- **Россия**
- На отчётной неделе наблюдалось дальнейшее снижение цен на пшеницу на базисе FOB и более существенное — на базисе CPT-порт.
- С 10 июля 2024 года экспортная пошлина на пшеницу снизилась на 6,4% — до 1701 руб./т. Для кукурузы и ячменя пошлина осталась нулевой.
- По оценкам FAO, урожай пшеницы в РФ в 2024 году может составить 84 млн тонн. Это на 9,6 млн тонн меньше, чем в 2023 году, и на 20,2 млн тонн меньше, чем в 2022 году.
- Достигнуты договорённости по увеличению товарооборота между Индией и РФ, в том числе агропродукцией и удобрениями. В новом сезоне Индия может стать одним из ключевых рынков сбыта российской агропродукции.
- Министр финансов РФ сообщил, что риски повышения цен на удобрения на фоне увеличения налоговой нагрузки на предприятия отрасли очень низкие, поскольку правительство имеет соответствующие инструменты регулирования. В частности, речь идёт о квотировании и фиксации цен.
- На базисе FOB на отчётной неделе вновь формировался незначительный понижительный тренд. По оценкам трейдеров, экспорт зерновых в новом сезоне начался достаточно медленно, что оказывало давление на цены.
- На базисе CPT-порт цены спроса на пшеницу продолжали снижаться, тогда как в динамике цен на ячмень сформировался повышательный тренд. С учётом формирования нового урожая и ориентации торговли в направлении Ближнего Востока и Китая именно сегмент ячменя сейчас является ликвидным, что формирует спрос трейдеров и оказывает поддержку ценам, даже несмотря на незначительное снижение на базисе FOB.
- В краткосрочной перспективе внешняя конъюнктура будет оказывать давление на экспортные цены в РФ, тогда как поддержку будут оказывать неблагоприятные погодные условия и ограничения перспектив нового урожая.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 15.07.2024 составляют 220\$.**
- **Украина**
- За отчетный период наблюдалось повышение цен на продовольственную пшеницу и более значительный рост цен на фуражный ячмень, в то время как рынок кукурузы характеризовался незначительными ценовыми изменениями. Общий объем экспорта основных зерновых культур с 7 по 11 июля составил 777 тыс. тонн, что на 22% меньше показателя предыдущей недели. Экспорт пшеницы снизился на 35%, кукурузы - на 43%, а экспорт ячменя увеличился в 13,1 раза.
- Средние экспортные цены составили 193 USD/т для пшеницы, 164 USD/т для ячменя и 177 USD/т для кукурузы. Наблюдалось снижение среднесуточной передачи вагонов с зерном через пограничные переходы на 6% и уменьшение выгрузки вагонов в портах Большой Одессы на 28%. При этом количество вагонов, движущихся в направлении портов Большой Одессы, увеличилось на 40%.
- Экспорт зерновых автотранспортом сократился на 26%, составив 3,4 тыс. тонн. Цены на пшеницу в портах Украины незначительно повысились, но рост сдерживался ожиданиями предложений нового урожая и падением цен на мировом рынке. Цены на ячмень активно росли из-за повышенного спроса. Фуражная пшеница подешевела в среднем на 2 USD/т из-за увеличения ее доли по отношению к продовольственной.
- Рынок кукурузы оставался малоактивным, с низкими темпами торгово-закупочной деятельности. Заключение форвардных контрактов было на низком уровне, с ценами на зерновую нового урожая в пределах 170-175 USD/т CPT.
- Ожидается, что увеличение предложения нового урожая окажет давление на цены пшеницы. Значительных ценовых колебаний на рынке кукурузы не предвидится. Темпы роста цен на украинский ячмень могут снизиться из-за растущей конкуренции в направлении ЕС, увеличения предложения нового урожая и рисков потери премии за "китайское качество".

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 220,0 (-8,25) евро/т

Факторы влияния

- Низкая активность спекулятивных продаж. ↓
- Снижение спроса на пшеницу со стороны основных импортёров. ↓
- Франция ожидает стремительное падение экспорта мягкой пшеницы за пределы ЕС в 2024/25 МГ — до 7,5 млн тонн, что на 26 % уступает уровню в 2023/24 МГ (10,2 млн тонн), по прогнозам FranceAgriMer. ↓
- Во Франции прогнозируется тёплая и сухая погода с середины следующей недели, что может ускорить темпы уборки. ↓
- Ожидается низкое производство пшеницы во Франции в 2024/25 МГ: по прогнозам минсельхоза — на уровне 29,65 млн тонн (-15 % в год), операторы рынка ожидают в пределах 27,1–28,5 млн тонн — минимум последних 4 лет. ↑
- Во Франции уборка пшеницы проводится низкими темпами, и состояние посевов ухудшается: по данным мониторинга FranceAgriMer, на 8 июля обмолочено 4 % площадей от плана (+3 % за неделю) против 26 % предыдущего года и 19 % — за последние 5 лет; состояние посевов остаётся самым плохим за последние 4 года, в хорошем и отличном состоянии находилось 57 % из них (58 % — неделей ранее) по сравнению с 80 % годом ранее. ↑
- Египет в январе-июне т. г. импортировал 6,8 млн тонн пшеницы, что на 28,3 % превышает уровень в указанный период 2023 г. (5,3 млн тонн), согласно правительственным оценкам. ↑

На торговых площадках CBOT и Euronext котировки пшеницы и кукурузы в основном снижались. Это было связано с низким спросом со стороны импортёров и активными темпами полевых работ в ключевых странах-экспортёрах, что дополнительно давило на цены. Операторы рынка заняли выжидательную позицию в преддверии публикации отчёта Министерства сельского хозяйства США (USDA).

## КУРС ВАЛЮТ

### USD/RUB



- **Рубль** показывает минимальные изменения в паре с долларом при вновь незначительных по силе и объемам реальных денежных потоках.
- Локальный валютный рынок оценивает негативный эффект от снижения правительством РФ норм обязательных продаж экспортной валютной выручки для рубля.
- Оцениваются последствия покушения на Дональда Трампа с экономической и геополитической точек зрения.
- На спотовом биржевом рынке рубль потерял в паре с юанем чуть более четверти процента, завершив торги на отметке 11,97.
- Правительство РФ снизило порог зачисления российскими экспортерами иностранной валюты на свои счета в уполномоченных банках до 40% от полученной выручки.
- Снижение нормы обязательной продажи играет против рубля, но в текущих условиях экспортеры могут реализовывать выручку за рубли без требований обязательности.
- Ожидаемое повышение ключевой ставки ЦБР на заседании 26 июля может стимулировать продажу иностранной валюты за рубли.
- Поддержкой рублю будет подготовка экспортеров к уплате налогов, включая квартальный налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья.

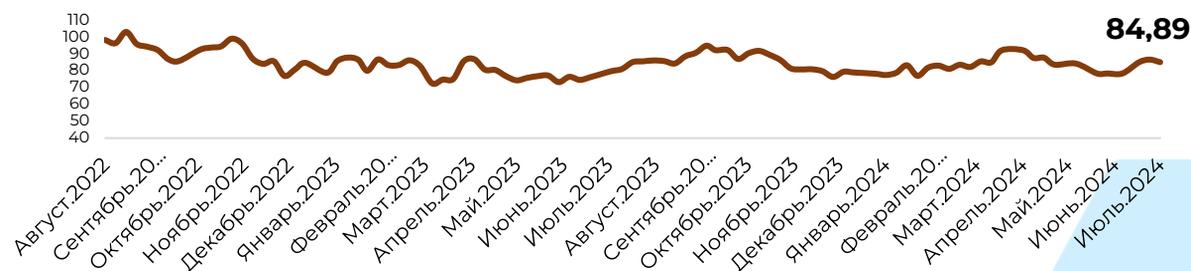
### USD/UAH



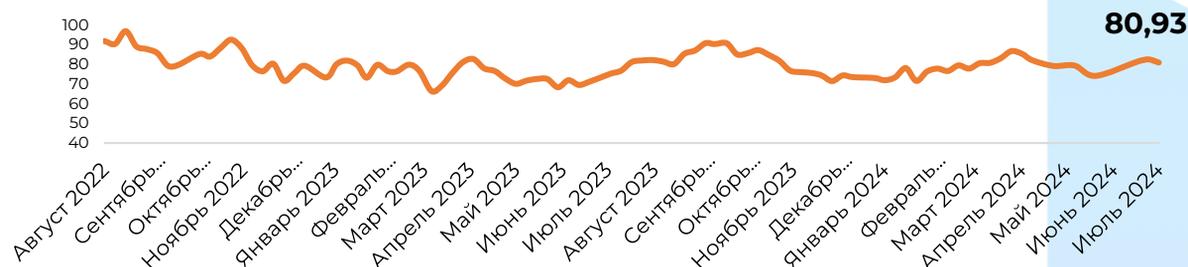
- Нацбанк контролирует ситуацию с курсом валют в Украине.
- Эксперты ожидают дальнейшего снижения курса гривни.
- Средний курс доллара в Украине в 2021 году должен быть на уровне 40,7 гривни.
- На текущей неделе ожидается рост официального курса доллара и межбанковского.
- Наличный курс доллара будет приближаться к 41,6-41,8 грн/доллар.
- Увеличение спроса на безналичную валюту влияет на наличный рынок.
- Изменения валютных ограничений, утвержденные НБУ, направлены на увеличение инвестиционной привлекательности Украины.

## НЕФТЬ

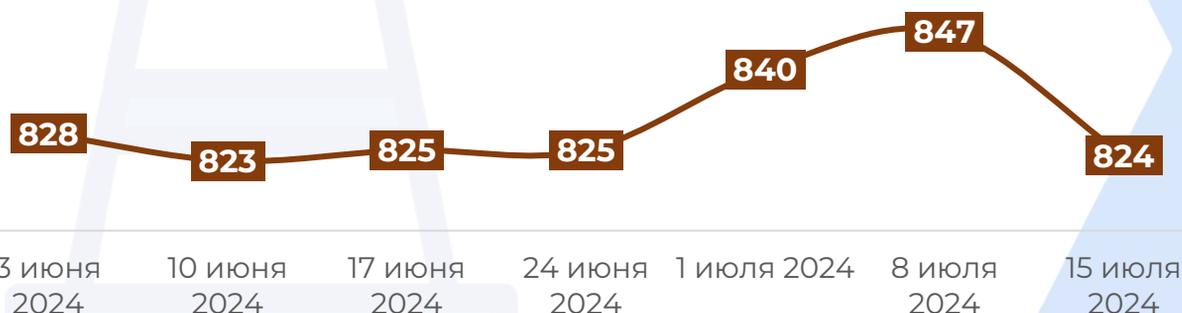
### Brent



### WTI



- **Нефть** незначительно дешевеет на фоне укрепления доллара США и опасений по поводу спроса в Китае
- Доллар США укрепился из-за пари о победе Трампа на выборах в 2024 году. Цены на нефть Brent и WTI снижаются.
- Фьючерсы на Brent и WTI на сентябрь снизились на 0,43% и 0,44% соответственно.
- Котировки природного газа в США упали до 2,2 долл. США/млн БТЕ.
- Фьючерсы на природный газ на август подорожали на 2,69%, но снизились на 2,49% к 11:30 мск 15 июля.
- Газовые котировки в Европе поднялись выше 360 долл. США/1000 м3.
- Нефть сохраняет позиции из-за слабого доллара США и обеспокоенности по поводу спроса в Китае.
- Цены на нефть снизились после 4 недель роста из-за беспокойства по поводу спроса в Китае.



— Istanbul MGO