

2024

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

24 июня 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

- В последние недели фрахтовый рынок **Черного моря** столкнулся с несколькими значительными вызовами. Влияние праздников Курбан-байрам, введение Турцией запрета на импорт пшеницы и избыток тоннажа создают сложные условия для судовладельцев.
- Ситуация на спотовом рынке остается крайне вялой. Основная надежда владельцев и брокеров на скорый старт нового зернового сезона, который обещает повысить активность. Тем не менее, избыток судов, прибывших из Азовского моря, только усугубляет ситуацию на рынке Черного и Мраморного морей.
- Ставки на перевозки остаются на минимальных уровнях. Например, ставки на перевозку 6-7 тысяч тонн кукурузы или сои из Измаила в Средиземноморье колеблются в районе \$18-19 за тонну, тогда как владельцы старых арабских судов стремятся получить хотя бы \$21-22 за тонну. Сделка по перевозке 2,100 тонн пшеницы из Рени в Фамагусту была заключена по ставке \$20.5 за тонну.
- Кроме того, стоит отметить, что ставки на перевозки из Украины в Турцию и страны Северной Африки значительно ниже по сравнению с направлениями в страны ЕС. Это связано с тем, что старые арабские суда редко фрахтуются для перевозок в Италию или Испанию из-за строгих инспекций.
- Прогноз на ближайшее будущее для фрахтового рынка Черного моря остается мрачным. Несмотря на надежды на увеличение объемов перевозок ячменя и пшеницы с началом нового зернового сезона, рынки Черного моря, скорее всего, останутся на низком уровне. Турецкий запрет на импорт пшеницы существенно снизил объемы перевозок, и маловероятно, что ситуация улучшится в ближайшее время. Даже несмотря на ожидаемый рост объемов экспортируемого зерна в конце июня - начале июля, общий спрос на перевозки останется низким.
- Таким образом, в условиях высокой конкуренции и ограниченного количества грузов, фрахтовый рынок Черного моря останется под давлением, а ставки останутся на низком уровне в ближайшие месяцы. Судовладельцы должны быть готовы к дальнейшему ухудшению условий рынка и возможным убыткам.

➤ В последние недели фрахтовый рынок **Средиземного моря** столкнулся с рядом значительных вызовов. Одним из главных факторов является избыток тоннажа, что приводит к высокой конкуренции среди судовладельцев и снижению фрахтовых ставок. Праздники Курбан-байрам также оказали влияние на активность в регионе, что привело к еще большему снижению спроса на перевозки.

- Ситуация на рынке остается крайне сложной: ставки на перевозку основных грузов, таких как зерно и уголь, продолжают снижаться. Спрос на перевозки низок, а объемы грузов недостаточны для поддержания стабильных ставок. Судовладельцы вынуждены делать дополнительные уступки, чтобы получить заказы.
- Прогноз на ближайшее будущее для фрахтового рынка Средиземного моря остается неутешительным. Избыток тоннажа и недостаток грузов продолжат оказывать давление на фрахтовые ставки. Ожидается, что рынок останется на низком уровне в ближайшие недели, несмотря на сезонные колебания спроса.
- Судовладельцы могут ожидать дальнейшего снижения ставок на фоне продолжающейся высокой конкуренции и низкого спроса на перевозки. Даже с началом нового сельскохозяйственного сезона ситуация вряд ли значительно улучшится, так как объемы грузов остаются ограниченными. Таким образом, фрахтовый рынок Средиземного моря будет находиться под давлением в ближайшие месяцы, и судовладельцы должны быть готовы к тому, что ставки останутся на низком уровне.

ФЛОТ/ПОГОДА

- Фрахтовый рынок **Азовского моря** в последние недели находится под значительным давлением. Одним из главных факторов является запрет Турции на импорт пшеницы, который вступил в силу 21 июня. Это событие оказало значительное влияние на рынок, так как Турция была основным потребителем российского зерна из Азовского региона. В результате объемы перевозок значительно сократились, что привело к падению фрахтовых ставок.
- Кроме того, избыток тоннажа усиливает давление на рынок. Большое количество доступных судов приводит к высокой конкуренции среди судовладельцев, что вынуждает их снижать ставки, чтобы получить заказы. В этих условиях многие судовладельцы ищут альтернативные маршруты и грузы, однако возможности ограничены.
- Ставки на перевозки продолжают снижаться, и судовладельцы должны быть готовы к дальнейшему ухудшению условий рынка. Даже ожидаемый рост объемов экспортируемого зерна в конце июня - начале июля может привести лишь к незначительному повышению ставок, порядка \$3-4 за тонну, что только позволит достичь уровня операционных расходов.
- Прогноз на ближайшее будущее для фрахтового рынка Азовского моря остается мрачным. Несмотря на надежды на увеличение объемов перевозок зерна с началом нового сезона, рынки Азовского моря, скорее всего, останутся под давлением. Запрет Турции на импорт пшеницы существенно сократил объемы перевозок, и маловероятно, что ситуация улучшится в ближайшее время.
- Таким образом, фрахтовый рынок Азовского моря будет оставаться под давлением, а ставки останутся на низком уровне в ближайшие месяцы. Судовладельцы должны быть готовы к дальнейшим убыткам и искать новые возможности для улучшения ситуации.

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	16 мая 2024	23 мая 2024	30 мая 2024	6 июня 2024	13 июня 2024	20 июня 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	26	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	18	16	16	16	16	16
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Соя	10-12,000 т	18	16	16	16	16	16
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5-6,000 т	23	20	20	22	22	22
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	23	20	20	18	19	19
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	20	17	16	15	16	16

Прочие рынки

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

Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
 - **Украина** – 57,1 из 54,5 млн.т. к экспорту (**104,7%**)
 - **Россия** – 72,4 из 72 млн.т. к экспорту (**100,05%**)
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2024:
 - **Украина (01-14.06.2024)** – 0,492 млн.т. пшеницы, 0,071 млн.т. ячменя, 1,178 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-21.06.2024)** – 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**
- Экспортная пошлина на пшеницу с 12 июня 2024 года выросла на 2% – до 2845 руб/т. Для кукурузы и ячменя пошлина остается нулевой.
- Ключевые факторы: временный запрет Турции на импорт пшеницы и очередной пакет санкций со стороны США, остановивший торговлю парой USD/RUR.
- Рекордный экспорт зерновых из РФ в июне ожидается, несмотря на указанные ключевые факторы, благодаря высокому спросу импортеров в мае и высокой ценовой конкурентоспособности российского зерна.
- Прекращение экспорта российского зерна компанией Louis Dreyfus привело к тому, что элеваторы на территории РФ, принадлежащие компании, не будут принимать зерно нового урожая до завершения процедуры продажи бизнеса и передачи прав собственности.
- **Украина**
- Объемы экспорта основных зерновых культур за период с 7 по 13 июня суммарно составили 941,3 тыс. тонн, что на 6,5% меньше показателя предыдущей недели. Пшеницы было экспортировано 275,6 тыс. тонн (-15%), кукурузы – 637,3 тыс. тонн (без изменений), ячменя – 28,4 тыс. тонн (-40%).
- В направлении порта Измаил движется 847 вагонов с зерновыми грузами (-23%). Среднесуточная выгрузка составила 128 ваг./сут. (+8%).
- Объемы экспорта зерновых автотранспортом составили около 3,5 тыс. тонн (+73%). В т.ч. 1,5 тыс. тонн пшеницы (в 5 раз больше) и 2 тыс. тонн кукурузы (+16%).
- Снижение прогноза производства зерна в Украине и России будет поддерживать цены.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% на 17.03.2023 составляют:**
 - FOB Новороссийск, дол/т составляют 250 \$
 - FOB Украина, дол/т составляют 230 \$

Состояние экономики

КУРС ВАЛЮТ

- **Рубль** укрепился. Торги долларами и евро не проводятся на "Московской бирже" с 13 июня из-за санкций. В этой связи, по мнению рыночных аналитиков, наиболее подходящими ориентирами (в том числе для внебиржевого рынка) колебаний курса могут стать котировки однодневного фьючерсного контракта с автопродлонгацией на курс "доллар США - российский рубль" (USDRUBF) и такого же контракта на курс "евро - российский рубль" (EURRUBF).
- На основе данных отчетности кредитных организаций по результатам межбанковских конверсионных операций на внебиржевом валютном рынке, заключенных с 10:00 до 15:30, ЦБ РФ понизил официальный курс доллара на 18 июня на 1,59 копейки, до 89,0499 руб., и увеличил курс евро на 23,92 копейки, до 95,3906 руб.
- Курс **гривны** на наличном рынке не изменился в покупке и немного прибавил в продаже.
- Канада выделит Украине помощь в размере 52,4 миллиона канадских долларов (38 миллионов долларов США).
- Из этой суммы 15 миллионов канадских долларов предназначены для поддержки уязвимых детей, молодежи и реинтеграции детей-переселенцев.
- **Нефть** Brent подешевела до \$84,1 за баррель
- Котировки нефти вернулись к снижению, но завершают неделю в плюсе.
- Августовские фьючерсы на Brent дешевели на \$0,22 (0,27%), до \$82,53 за баррель.
- Июльские фьючерсы на WTI к этому времени дешевели на бирже NYMEX на \$0,27 (0,34%), до \$78,35 за баррель.
- Нефтяные котировки отыграли потери, понесенные по итогам прошлой недели после заседания ОПЕК+.

ЭКСПОРТ УКРАИНЫ

- **Черноморская пшеница ЕС дешевле, чем у основных производителей из-за высокого урожая**
 - Пшеница из стран ЕС, граничащих с Черным морем, продается дешевле, чем пшеница от конкурентов. Снижению цен способствуют высокие урожаи. Пшеница из Румынии и Болгарии дешевле, чем у основных производителей, таких как Франция и Россия. Урожай в России ожидается более чем на 10% ниже, чем прогнозировали ранее, из-за морозов. Румыния ожидает рекордный урожай в 10,5 млн т в сезоне 2024/25. Румыния является одной из наиболее конкурентоспособных экспортных стран на данный момент.
- **Цены на новый урожай пшеницы снизились до \$10 на тонне**
 - Цены на новый урожай пшеницы снизились из-за внешних факторов сезонного занижения цен конечными покупателями. Трейдеры ликвидировали длинные позиции или фиксировали прибыли перед урожаем, что привело к снижению котировок. Индикации покупателей на урожай 2024 указывают на различные цены в зависимости от региона и типа зерна. По состоянию на 20 июня в Украине намолочено 48,3 тыс. т зерна нового урожая.
- **Экспорт агропродукции автотранспортом снизился на 20%**
 - Экспорт агропродукции автотранспортом снизился на 20% в июне из-за ограниченного спроса и низкой торговой активности. Через западные границы было экспортировано около 188 тыс. т агропродукции. Наибольший показатель экспорта зафиксирован на польской границе (75 тыс. т), наименьший - на словацкой (14 тыс. т). Экспорт выравнивался через румынский, молдавский и венгерский границы. Среднесуточный показатель экспорта через все границы стабилен и составляет 11 тыс. т. Больше всего экспортируют подсолнечное масло (29 тыс. т) и соевые бобы (21 тыс. т). Стоимость перевозки по европейским направлениям испытала незначительный рост по сравнению с предыдущим периодом. Стоимость на внутренние перевозки выросла на 1-2 \$/т в зависимости от направления из-за приближения сбора нового урожая.
- **Интерес Китая к импортной пшенице и кукурузе стремительно снижается, что может давить на мировые рынки зерна**
 - Интерес Китая к импортной пшенице и кукурузе снижается, что может давить на мировые рынки зерна. Покупатели в Китае не совершали крупных покупок в течение нескольких месяцев. Низкие внутренние цены, вероятно, сохранятся до 3 квартала 2024 года. IGC и USDA прогнозируют значительные закупки пшеницы в Китае в 2024 и 2025 годах. Если импорт сократится, будет поставлена под угрозу основа спроса, влияющая на фермеров во всем мире. Низкий интерес Китая к импорту вызван медленным развитием экономики и высокими урожаями. Правительство накапливало пшеницу и кукурузу для поддержки местных фермеров, ограничивая импорт кукурузы. За последний полный тиждень мая у США осталось лишь 86300 тонн кукурузы для экспорта до Китая в 2023/24 МР.

ЭКСПОРТ РОССИИ

- **ИКАР повысил до 82 млн т прогноз сбора пшеницы в РФ в этом году**
 - Институт конъюнктуры аграрного рынка повысил прогноз сбора пшеницы в этом году на 0,5 млн тонн, до 82 млн тонн. Это сделано после "региональной реструктуризации" прогноза и по итогам экспедиции на юге РФ. Оценки сбора пшеницы в Краснодарском и Ставропольском краях были повышены. Общий прогноз оказался на 0,5 млн тонн выше прежнего, несмотря на снижение оценок по урожаю пшеницы в других регионах. Прогноз ИКАР по сбору зерна в целом пока составляет 129,5 млн тонн. Рылько не исключил снижения оценок по кукурузе и нет полной ясности с ячменем.
- **Цены на пшеницу активно снижаются**
 - Цены на пшеницу снижаются из-за низкого спроса и оценок урожая в важных регионах мира. Ситуация со спросом в мире тяжелая, Турция ушла с импортного рынка, остальные ждут еще более низких цен. Оценки сбора повысились по ряду важных регионов в мире, но факторов для роста цен пока не наблюдается. Мировой рынок выдохнул после заявлений из России о сокращении производства зерна. Цены на пшеницу падают достаточно интенсивно, импульс роста цен прекратил действовать. Факторы, ведущие к повышению цен, носят теоретический характер, и все может измениться достаточно быстро. Цены производителей также снижаются, что характерно для нынешнего периода, когда рынок ждет зерно нового урожая.
- **Россия стала лидером по экспорту ячменя в текущем сельхозгоду**
 - Россия стала лидером по экспорту ячменя в сезоне 2023/24. Ожидается снижение экспорта ячменя в новом сельхозгоду из-за снижения площадей под культурой. Доля России на мировом рынке ячменя может составить 27%, больше, чем доля на рынке пшеницы. Отгрузки ячменя по итогам сезона могут составить около 7,8 млн тонн. Сбор сельхозкультуры в 2024 году ожидается на уровне 17 млн тонн, но возможно корректировка вниз. Ячмень в этом году посеян на площади 7 с небольшим млн гектаров, что меньше, чем в 2023 году. Экспорт зерна и продуктов его переработки из России с начала текущего года составил 40,2 млн тонн.
- **Минсельхоз США понизил прогнозы урожая пшеницы в России и ее экспорта**
 - Заморозки и жаркая и сухая погода негативно повлияют на урожай озимой пшеницы в России. Минсельхоз США понизил прогноз урожая пшеницы в России с 88 млн т до 83 млн т без учета Крыма и новых регионов. Оценка экспортного потенциала в сезоне-2024/25 уменьшена с 52 млн т до 48 млн т. Россия может поставить на мировой рынок 54 млн т пшеницы в текущем сезоне, ближайшие конкурент - страны ЕС - 37 млн т. Растущее доминирующее положение России в мировом производстве пшеницы и торговле ею означает, что колебания ее поставок будут существенно влиять на глобальный рынок пшеницы. Меньший сбор и сокращение начальных запасов пшеницы ограничат поставки на внешний рынок. Прогнозируемое снижение экспортных поставок из России и Украины подталкивают мировые котировки пшеницы к росту.

BDI

- **Baltic Dry.** Индекс Baltic Dry, который измеряет глобальные транспортные расходы, упал примерно на 1,2% до 1973 пунктов в понедельник, приостановив две последовательные сессии роста, которые привели к максимуму индекса более чем за месяц. Индекс capesize, по которому обычно перевозятся грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, упал на 1,6% до 3093 пунктов; а индекс panamax, по которому обычно перевозится около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, упал на 1,9% до самого низкого уровня с 10 июня - 1792 пункта. Среди небольших судов индекс supramax вырос примерно на 0,5% до самого высокого уровня с 16 мая и составил 1405 пунктов.
- **Capesize:** Неделя началась спокойно из-за праздника в Сингапуре, что привело к незначительному снижению активности. Однако к середине недели ситуация улучшилась благодаря возврату на рынок горнодобывающих компаний в Тихоокеанском регионе, что увеличило объемы перевозок. Индекс C5 показал восходящий тренд, достигнув \$11.095 к концу недели. В Атлантике поддержка рынка шла за счет перевозок из Южной Бразилии и Западной Африки в Китай, что отразилось в росте индекса C3 до \$27.375. Также индекс C9 значительно вырос благодаря высоким ставкам на грузы из Канады в Дальний Восток. В итоге, индекс BCI 5TC увеличился на \$526 до \$26,059.
- **Panamax:** Неделя для сектора Panamax оказалась вялой. Трансатлантические перевозки были редкими, спрос на зерно и минералы снизился. В Южной Америке наблюдались смешанные результаты с ограниченной активностью. В Азиатском регионе продолжилось снижение активности, так как число судов росло, а спрос на минеральные грузы оставался недостаточным. Были сообщения о 12/15-месячных контрактах на поставку судов грузоподъемностью 82,000 тонн по ставке \$17,500.
- **Ultramax/Supramax:** Неделя прошла стабильно для этого сектора. В Атлантике ставки были под давлением, особенно в Мексиканском заливе. В Южной Америке наблюдался небольшой рост ставок. В Азии спрос на сталь и общие грузы с севера поддерживал ожидания владельцев судов. Судно грузоподъемностью 63,000 тонн зафиксировало ставку \$15,000 на первые 65 дней и \$18,000 на оставшийся период.
- **Handysize:** Главным событием в секторе Handysize стало восстановление рынка в Мексиканском заливе благодаря ограниченному предложению судов, что привело к росту ставок. Судно грузоподъемностью 37,000 тонн зафиксировало ставку \$17,000 на маршруте из SW Pass в Ирландию. В Средиземноморье и на континенте наблюдался рост запросов, что также способствовало улучшению ставок. В Южной Америке наблюдался негативный настрой из-за нехватки грузов. В Азии активность была слабой из-за праздников в Сингапуре.

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 24.06.2024 составляют 240\$.**
- **Россия**
- Экспортная пошлина на пшеницу с 12 июня 2024 года увеличилась на 2%, достигнув 2845 руб/т. Для кукурузы и ячменя пошлина остается нулевой. Основные факторы, влияющие на рынок, включают временный запрет Турции на импорт пшеницы и очередной пакет санкций США, остановивших торговлю парой USD/RUR.
- Ожидается рекордный экспорт зерновых из РФ в июне благодаря высокому спросу на качественное российское зерно, несмотря на неблагоприятные факторы. Прекращение экспорта российского зерна компанией Louis Dreyfus привело к временной остановке международных поставок до завершения продажи бизнеса в России.
- Минфин РФ предложил значительное увеличение налога на добычу для производителей калийных и фосфатных удобрений, а также временные экспортные пошлины для стабилизации внутреннего рынка удобрений.
- На базисе FOB на прошлой неделе наблюдалось снижение цен на российское зерно на мировом рынке. На базисе CPT-порт цены продолжили снижение, что связано с ожиданием дальнейшего снижения мировых цен на зерно. Временная приостановка импорта Турцией и необходимость новых поставок усиливают давление на цены.
- Валютный фактор будет способствовать повышенной волатильности цен на зерновом рынке, но фундаментальные факторы давления будут компенсированы снижением урожая в РФ.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 24.06.2024 составляют 227\$.**
- **Украина**
- Экспорт основных зерновых культур с 14 по 20 июня составил 856,8 тыс. тонн, что на 9% меньше показателя предыдущей недели. Экспорт пшеницы составил 193,5 тыс. тонн (-30%), кукурузы – 658,6 тыс. тонн (+3%) и ячменя – 4,6 тыс. тонн (-84%).
- Средняя стоимость экспортных партий: пшеница – 195 USD/т, ячмень – 229 USD/т, кукуруза – 174 USD/т.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через пограничные переходы на 19 июня составила 260 вагонов/сутки (+1,5% к предыдущей неделе).
- Среднесуточная выгрузка вагонов с зерном в портах Большой Одессы на 19 июня составила 1287 вагонов/сутки (+1,4%).
- В направлении портов Большой Одессы движется 4989 вагонов с зерном (-14% к прошлой неделе).
- В направлении порта Измаил движется 382 вагона с зерновыми грузами (-55%). Среднесуточная выгрузка составила 119 вагонов/сутки (-7%).
- Экспорт зерновых автотранспортом с 14 по 20 июня составил около 2,9 тыс. тонн (-17%), из них пшеницы – 0,8 тыс. тонн (-45%) и кукурузы – 2,1 тыс. тонн (+5%).
- Сезонное снижение торговой активности и понижающая динамика на мировом рынке оказывают давление на цены.
- Цены на базисе FOB и CPT-порт находятся под понижательным трендом, особенно для фуражного ячменя и кукурузы. Цены на кукурузу в портах Одессы снизились до 160-172 USD/т CPT-порт. Цены на фуражный ячмень в портах Украины установились в диапазоне 158-169 USD/т CPT-порт.
- Вероятно дальнейшее снижение цен под давлением сезонного уменьшения торговой активности и отсутствия факторов поддержки.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 224,5 (-12,25) евро/т

Факторы влияния

- Низкая активность спекулятивных продаж ↓
- Низкие темпы экспорта пшеницы из ЕС сохраняются на протяжении 2023/24 МГ: по данным Еврокомиссии, к 16 июня страны блока экспортировали 29,2 млн тонн пшеницы, что на 5% уступает показателю соответствующего периода предыдущего сезона (30,7 млн тонн) ↓
- Возвращение дождей в засушливые регионы в России и Украине ↓
- Снижение цен на российскую пшеницу может снизить стоимость конкурентного зерна из Причерноморского региона, в частности Румынии и Болгарии ↓
- Стоимость французской пшеницы с более низким содержанием белка остается выше уровня цен на зерновую из РФ, Румынии и Болгарии, снижая шансы Франции экспортировать в июне ранее прогнозируемые 800 тыс. тонн пшеницы ↓
- Дожди во Франции препятствуют улучшению состояния посевов мягкой пшеницы: по данным мониторинга FranceAgriMer, на 17 июня доля посевов зерновой в хорошем или отличном состоянии составляла 62%, оставшись без изменений по сравнению с предыдущей неделей, и остается на самом низком уровне за последние 4 года ↑
- По прогнозам Ассоциации сельскохозяйственных кооперативов страны, урожай пшеницы в Германии в 2024 г. сократится на 5,5% по сравнению с результатом годом ранее – до 20,34 млн тонн ↑
- Согласно прогнозам экспертов FAO, в 2024 г. импорт пшеницы в Марокко увеличится на 19% в год – до 7,5 млн тонн, что сделает страну шестым крупнейшим импортером пшеницы в мире ↑

На торговой площадке CBOT котировки пшеницы снизились по результатам недели, а европейской зерновой на Euronext достигали самого низкого уровня за последние 1,5 месяца. Цены находятся под давлением сезонного фактора: в США быстрое начало уборочной кампании и улучшение условий для посевов пшеницы усилили темпы продаж зерновой местными аграриями. К тому же с начала июня в засушливых регионах РФ и Украины фиксируются дожди. Параллельно исламский праздник Курбан-байрам на этой неделе также ограничивал спрос определенных стран-импортеров.

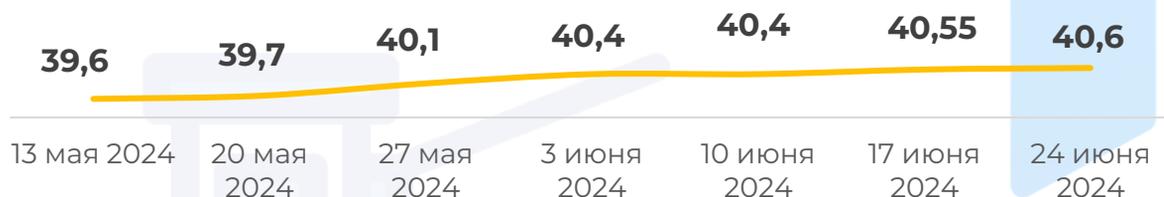
КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB



- **Рубль** немного скорректировался вниз. Рубль слегка подешевел в паре с китайским юанем по итогам торгов в пятницу.
- ЦБ РФ повысил официальный курс доллара и евро на выходные и понедельник.
- Смягчение требований по обязательной продаже валютной выручки упростит для компаний проведение платежей.
- Правительство РФ смягчило требование об обязательной репатриации валютной выручки для крупнейших российских экспортеров.
- На российском валютном рынке наблюдается повышенная волатильность из-за новых ограничений и адаптации к санкциям.
- Ожидается, что курс юаня может находиться в диапазоне 11,5-12,2 руб., курс доллара - в коридоре 85-90 руб.

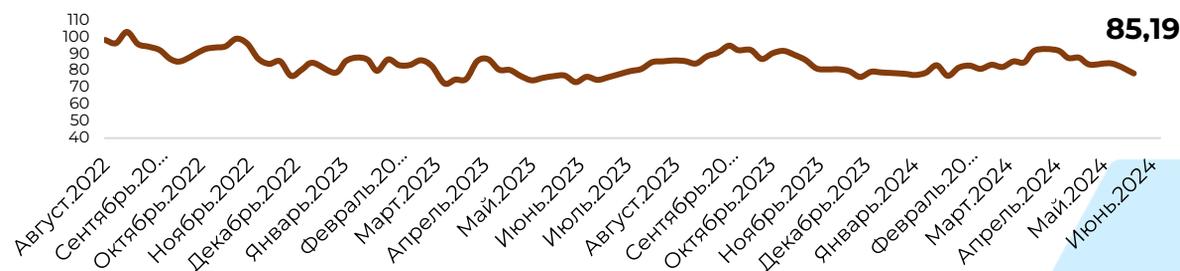
USD/UAH



- Доллар и евро в паре к **гривне** подешевели. Неделя на валютном рынке Украины была активной, но не оправдала ожиданий девальвации гривны.
- Спрос на валюту на межбанке и наличном рынке сохранился, объемы покупки доллара превышали предложение от экспортеров.
- НБУ выходил на рынок с интервенциями по продаже доллара, но продажи валюты от клиентов подстраховали курс гривны.
- Незначительное давление на курс гривны на валютных торгах позволило ей потеснить доллар на наличном сегменте.
- Предложение валюты на межбанке помогло гривне удержать свои позиции относительно доллара и евро и несколько их улучшить.
- Финансисты не будут сильно снижать свои котировки продажи валюты, так как спрос на нее сохраняется.
- Владельцы обменников будут часто менять свои ценники в течение выходных, чтобы найти оптимальный курс приема и продажи валюты.
- В выходные курс доллара в большинстве обменников финкомпаний будет в пределах коридора, а курс евро выставят в пределах.

НЕФТЬ

Brent



WTI



- **Нефть Brent** торгуется на уровне \$85,19 за баррель
- Цены на нефть незначительно опускаются после повышения на данных о снижении запасов в США.
- Коммерческие запасы нефти в Штатах уменьшились на 2,55 млн баррелей.
- Товарные запасы бензина и дистиллятов также снизились.
- Стоимость августовских фьючерсов на сорт Brent составляет \$85,63 за баррель, что ниже предыдущего закрытия.
- Фьючерсы на нефть WTI на август опустились в цене на \$0,06 за баррель.
- С начала этой недели Brent и WTI подорожали примерно на 4%.
- Сигналы роста спроса на нефтепродукты в стране оказывают поддержку нефтяному рынку.
- Аналитик Commonwealth Bank of Australia отмечает сжатие нефтяного рынка из-за данных о запасах.
- Ключевым риском снижения цен на нефть в краткосрочной перспективе является возможное более слабое, чем ожидается, повышение спроса на нефть в Китае.



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

ПРОЧИЕ РЫНКИ

- **Кабмин рекомендует НБУ расширить срок возврата валютной выручки в ряде секторов**
 - Правительство Украины рекомендовало увеличить сроки возврата валютной выручки на продукцию металлургии и агросектора. Также предоставлена возможность устанавливать исключения по предельным срокам расчетов по операциям по экспорту-импорту товаров для оборонной промышленности. Кабмин считает необходимым увеличить срок расчетов по экспортно-импортным операциям в сфере машиностроения, оборонной промышленности и операциям с большим плечом доставки. Решение касается позиций, экспорт которых усложнился из-за ограничений в работе портов, например продукции металлургии или агросектора. Правительство рекомендовало Нацбанку увеличить до 120 дней предельные сроки расчетов возврата валютной выручки за экспорт некоторых товаров агропроизводства.
- **Нехватка кадров может поставить отрасль ГМК на грань выживания**
 - Большинство украинских компаний испытывает дефицит квалифицированных кадров из-за мобилизации и миграции. Нехватка кадров особенно ощущается в сегменте традиционно мужских специальностей и прифронтовых регионах. Дефицит кадров становится одной из ключевых проблем, сдерживающих развитие бизнеса. Нехватка персонала стоит на втором месте после военных опасностей/рисков и даже выше, чем рост цен на материалы и сырье. Ситуация в кадровой сфере будет ухудшаться из-за продолжающейся мобилизации и несовершенства системы бронирования. Нехватка кадров может привести к ограничению перспектив увеличения производства и экспорта, накоплению усталости персонала и оборудования, а также к снижению налоговых отчислений и сокращению возможностей помогать армии и обществу.
- **Украина и ЕС продлили действие «транспортного безвиза»**
 - Украина и Евросоюз продлили действие Соглашения о либерализации грузовых перевозок до конца 2025 года. Соглашение позволяет выполнять двусторонние и транзитные грузовые перевозки без необходимости получения разрешений. Обновленный документ предусматривает обязательства для украинских и европейских перевозчиков. Создание специальной рабочей группы для анализа влияния соглашения на рынок. Продолжение "транспортного безвиза" обеспечивает положительную динамику экспорта в страны ЕС и ускоряет получение товаров украинскими предпринимателями. Соглашение оказывает положительное влияние на рынок ЕС, включая рост импорта и экспорта товаров между Украиной и ЕС. "Транспортный безвиз" с ЕС был подписан в июне 2022 года, обеспечивая устойчивость перевозок на фоне разрушения логистических маршрутов. Совет ЕС одобрил продление режима беспошлинной торговли для Украины до июня 2025 года.
- **Риски для рынка стали от замедления экономики Китая**
 - Китай сталкивается с проблемами в строительном секторе из-за падения объемов жилищного строительства. Машиностроение становится новым вектором развития экономики Китая. Китай продолжает поставлять импорт по низким ценам из азиатского региона, создавая проблемы для металлургии в Европе. Рост импорта из Китая приводит к введению пошлин против китайской продукции в других странах. Украина подтверждает антидемпинговые меры против импорта стальных крепежей из Китая. Дешевый импорт из Китая оказывает негативное влияние на рынок, и Украине необходимо оперативно принимать соответствующие решения для защиты собственного рынка.