

# 2024

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

5 августа 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

- Рынок фрахта в **Черном море** для малотоннажных судов продолжает испытывать значительные трудности. Несмотря на начало нового зернового сезона, ставки на коротких маршрутах из украинских портов выросли всего на \$1-1.5/т, а на длинных маршрутах — на \$2-2.5/т. Основной проблемой остается крайне медленный рост экспорта новой пшеницы в средиземноморские страны. Экспортеры стремятся увеличить цены на украинское и российское зерно, что еще больше усложняет ситуацию на рынке.
- Предложение удобрений из египетских портов снова снизилось до минимума, усугубляя и без того сложную ситуацию в восточном Средиземноморье. Это связано с высокими ценами, запрашиваемыми производителями, и снижением объемов производства из-за технического обслуживания заводов. Список доступных судов немного сократился из-за повышенного спроса на морские перевозки в Азовском море, но общий дисбаланс остается значительным как в Черном, так и в Средиземном море.
- Судовладельцы в Черном море продолжают пытаться поднять ставки фрахта, но успехи в этом направлении остаются ограниченными. Например, сделки по перевозке до 6,000 тонн пшеницы из Измаила в Александрию обсуждаются на уровне \$22.5-23/т, что эквивалентно \$1.1-1.3 тыс. в день. В то же время, ставки на перевозку кукурузы из Измаила или Рени в Мерсин остаются ниже \$21/т, что не превышает \$1 тыс. в день.
- Спрос на перевозки зерновых остается умеренным, с небольшим увеличением активности. Например, сделки по перевозке 5-6,000 тонн кукурузы из Измаила в Ларнаку заключаются по ставке \$22-23/т, что соответствует \$2-2.3 тыс. в день. В то же время, перевозка 4-5,000 тонн пшеницы из Измаила или Рени в северную Адриатику обсуждается по ставке \$29-30/т.
- Ситуация с другими грузами также остается сложной. Перевозка 4,000 тонн пшеницы из Констанцы в Ларнаку заключена по ставке \$19.5/т, что эквивалентно \$1.5-1.6 тыс. в день. Сделки по перевозке стали и удобрений обсуждаются на уровнях, которые часто не покрывают операционные расходы судовладельцев.
- Прогнозы для Черного моря остаются сдержанными. Без значительного увеличения спроса на перевозки зерновых и других грузов маловероятно, что ставки фрахта значительно вырастут. Судовладельцы и брокеры надеются на улучшение ситуации, но текущий избыток тоннажа и слабый спрос ограничивают возможности для значительного роста рынка. Ожидается, что рынок останется на текущих уровнях или вырастет всего на несколько долларов до возобновления импорта пшеницы Турцией, что прогнозируется на октябрь.
- В **Средиземном море** рынок фрахта для малотоннажных судов продолжает сталкиваться с серьезными проблемами. Основной причиной этого является острая нехватка новых грузовых предложений, что сильно влияет на общий баланс спроса и предложения. Несмотря на наличие отдельных запросов на перевозку минеральных и стальных изделий, рынок остается под давлением из-за отсутствия стабильных предложений грузов.
- Перевозки удобрений из Египта, особенно мочевины, практически отсутствуют, что усугубляет ситуацию. Судовладельцы активно ищут грузы по всему региону, но фирменных предложений крайне мало. Например, сделка по перевозке 5,000 тонн стали из Мармары в Романо была заключена по ставке \$18-18.5/т, что эквивалентно \$2.1 тыс. в день. Это подчеркивает низкий уровень ставок и высокую конкуренцию среди судовладельцев.
- Ситуация с другими грузами также остается сложной. Перевозка 4,000 тонн полевого шпата из Гуллука в Констанцу обсуждается по ставке \$15-16/т. Перевозка 3,500 тонн скрапа из Восточной Италии в Немрут была заключена по паушальной ставке около \$90 тыс. Эти низкие ставки не позволяют судовладельцам значительно улучшить свою финансовую ситуацию.
- Судовладельцы вынуждены принимать низкие ставки, чтобы обеспечить загрузку своих судов. Например, сделка по перевозке 1,500 тонн стали из Салоники в Анкону обсуждается по ставке в районе \$40/т. Перевозка 4,000 тонн стали из ФОС в Грецию заключена по ставке в низких \$20/т, что также указывает на низкий уровень доходов для судовладельцев.
- Прогнозы для Средиземного моря остаются пессимистичными. Судовладельцы не могут рассчитывать на значительное улучшение ситуации в ближайшее время из-за острой нехватки новых грузовых предложений. Даже если спрос на стальные изделия и удобрения увеличится, это вряд ли приведет к значительному росту ставок фрахта из-за общего избытка тоннажа. В ближайшие месяцы рынок, вероятно, останется в сложном состоянии, и любые улучшения будут носить временный характер и ограниченный масштаб.

## ФЛОТ/ПОГОДА

- В **Азовском море** рынок фрахта для малотоннажных судов продолжает показывать умеренные признаки оживления, несмотря на продолжающиеся трудности. Спрос на перевозки зерновых и других агропродуктов немного вырос, что позволило судовладельцам постепенно поднимать ставки фрахта.
- Например, сделки по перевозке 3,000 тонн пшеничных отрубей, гороха или кукурузы из Ростова или Азова в Мармару обсуждаются по ставке \$22-23/т, что эквивалентно \$0.9-1.1 тыс. в день. Некоторые судовладельцы уже стремятся получить ставки выше \$25/т. В то же время, сделки по перевозке 3,000 тонн пшеницы из Ростова в Грузию заключены по ставке \$23/т, что превышает \$2.3 тыс. в день.
- Спрос на перевозки угля также поддерживает рынок. Например, ставки на перевозку 3,000 тонн угля из Ростова в Искендерун обсуждаются на уровне \$30/т, что соответствует \$2.5-2.7 тыс. в день. В то же время, перевозка угля из Ростова в ТБС оценивается в \$17-18/т.
- На дальних маршрутах ставки также показывают признаки роста. Например, сделки по перевозке 5,000 тонн пшеницы из Ейска в Александрию обсуждаются по ставке \$40/т, что эквивалентно \$1.8-2 тыс. в день. Перевозка 3-5,000 тонн угля из Ростова в Искендерун обсуждается на уровне средних \$30/т.
- Судовладельцы продолжают стремиться к повышению ставок, несмотря на избыток тоннажа на рынке. Перевозка 6,000 тонн зерна из Измаила в Мармару заключена по ставке \$17/т, что эквивалентно \$1.4-1.5 тыс. в день. В то же время, ставки на перевозку зерна из Чёрноморска в Грецию остаются на уровне \$16.5/т.
- Прогнозы для Азовского моря остаются сдержанными, но с небольшим оптимизмом. Спрос на перевозки зерновых и угля может продолжить поддерживать умеренный рост ставок, однако общий избыток судов на рынке ограничивает возможности для значительного увеличения ставок. Судовладельцы продолжают надеяться на улучшение ситуации, особенно в свете возможного увеличения спроса на перевозки к концу летнего сезона.

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      | 27 июня 2024 | 4 июля 2024 | 11 июля 2024 | 18 июля 2024 | 25 июля 2024 | 1 августа 2024 |
|--|----------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)             | Кукуруза | 5-6,000 т   | 24           | 24          | 24           | 24           | 25           | 25             |
| 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 | 19           | 19          | 19           | 19           | 19           | 19             |
| Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)               | Пшеница  | 25-30,000 т | 16           | 17          | 17           | 17           | 17           | 17             |

### Прочие рынки

|  |             |           |    |    |    |    |    |    |
|--|-------------|-----------|----|----|----|----|----|----|
| Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)               | Удобрения   | 5-6,000 т | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)           | Скрап \ Лом | 5,000 т   | 28 | 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** – 2,80 из 43 млн.т. к экспорту **(6,51%)**
  - **Россия** – 3,86 из 59,1 млн.т. к экспорту **(6,53%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (01-31.07.2024)** – 0,872 млн.т. пшеницы, 0,276 млн.т. ячменя, 1,09 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-31.07.2024)** – 3,34 млн.т. пшеницы, 0,286 млн.т. ячменя, 0,016 млн.т. кукурузы.

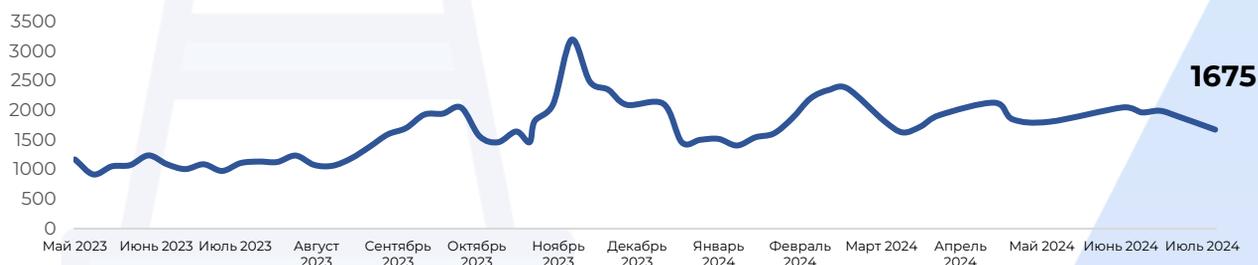
Статистика по объему экспорта семян подсолнечника из портов Украины отсутствует.

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, вырос второй день подряд в понедельник, увеличившись на 0,1% до 1677 пунктов, чему способствовал сегмент крупногабаритных грузов. Индекс capesize, по которому обычно перевозятся грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, прибавил примерно 1% до 2351 пункта, вероятно, отслеживая рост цен на железную руду. Между тем, индекс panamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, упал примерно на 0,5% до более чем трехнедельного минимума в 1697 пунктов; а индекс supramax снизился на 12 пунктов, или на 0,9%, до 1330 пунктов.
- **Capesize:** В начале недели индекс BCI 5TC начал слабо, отражая ограниченную активность в обоих регионах. К середине недели, несмотря на увеличение активности, индекс BCI 5TC упал на \$1,017 до \$19,717 из-за большого количества тоннажа в Тихоокеанском регионе и слабых фрахтовок в Атлантике. В конце недели тихоокеанский рынок стабилизировался благодаря активным действиям горнодобывающих компаний и увеличению объемов угольных грузов, что привело к росту индекса C5 до \$9.820. В целом, индекс BCI показал умеренное увеличение на \$313, завершившись на уровне \$19,299.
- **Panamax:** На рынке Panamax наблюдалась высокая активность, особенно на северных трансатлантических маршрутах, где ограниченное количество тоннажа сохранялось всю неделю. В Южной Америке активность была слабой, с ограниченным числом сделок. В Азиатском регионе объемы были приличными, но наличие тоннажа на севере удерживало ставки на уровне около \$14,000. В Китае зафрахтовали судно 82,000-dwt на 5-7 месяцев по ставке \$18,250.
- **Ultramax/Supramax:** В секторе Ultramax/Supramax неделя была малозаметной, с падением спроса из США и Южной Атлантики, что оказывало давление на ставки. В Азии спрос на уголь из Индонезии снизился, что увеличило списки доступного тоннажа. В Северной Азии и Индийском океане активность была умеренной.
- **Handysize:** В секторе Handysize неделя была спокойной. В Атлантике наблюдались некоторые положительные тенденции из США и Южной Атлантики, но активность была неоднородной. В Азии объемы грузов снизились, что увеличило количество свободного тоннажа и давление на ставки.

## Динамика изменения BDI



## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 29.07.2024 составляют 220\$.**
- **Россия**
- Экспортная пошлина на пшеницу с 31 июля 2024 года была снижена на 41,2%, до 906 руб/т. Для кукурузы и ячменя пошлина остается нулевой.
- Уборка зерновых и зернобобовых в РФ по состоянию на 31 июля 2024 года достигла 16,88 млн га, что в 1,7 раза превышает показатель на ту же дату в 2023 году (9,98 млн га). Валовой сбор зерновых на отчетную дату составляет 58,07 млн тонн (+47%), несмотря на снижение средней урожайности до 34,4 ц/га (-13%).
- Экспорт зерновых из РФ в июле 2024 года составил чуть более 3,8 млн тонн, что на 34% меньше по сравнению с июлем предыдущего сезона. Экспорт пшеницы оценивается в 2,8 млн тонн, ячменя – 0,8 млн тонн и кукурузы – 0,2 млн тонн.
- Прогнозы по валовому сбору зерновых в РФ на 2024 год от компании «ПроЗерно» указывают на возможность достижения 128 млн тонн, включая 82,5 млн тонн пшеницы, 17,2 млн тонн ячменя и 14,7 млн тонн кукурузы. Прогноз правительства РФ остается неизменным и составляет 132 млн тонн.
- Запрет на импорт пшеницы в Казахстан до конца текущего года был введен МСХ Казахстана на фоне больших переходящих остатков и хороших перспектив нового урожая. Исключений для мукомольных и животноводческих предприятий не предусмотрено.
- Цены на основные зерновые культуры (FOB) продолжили восстановление на отчетной неделе. Пшеница дорожала медленнее из-за давления глобальной конъюнктуры, тогда как цены на ячмень показали более значительный рост. Рынок кукурузы оставался менее ликвидным, без значительных изменений в ценовой динамике.
- Цены спроса на зерновые (CPT-ПОРТ) продолжали расти, поддерживаемые прогнозами аналитиков об увеличении объемов экспорта в августе и сентябре. Необходимость формирования трейдерами крупных товарных партий для отправки на внешний рынок в условиях сдерживания продаж аграриями оказывала существенную поддержку ценам.
- Прогнозы указывают на возможную повышенную волатильность ценовой динамики под влиянием различных факторов ценообразования.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 29.07.2024 составляют 225\$.**
- **Украина**
- Цены на фуражный ячмень продолжали расти, в то время как продовольственная и фуражная пшеница подешевели. Фуражная кукуруза оставалась стабильной.
- Экспорт основных зерновых с 26 июля по 1 августа составил 729,4 тыс. тонн (-12% к предыдущей неделе): пшеница – 378,4 тыс. тонн (+9%), кукуруза – 151,6 тыс. тонн (-56%), ячмень – 199,4 тыс. тонн (+40%).
- Средние экспортные цены: пшеница – 192 USD/т, ячмень – 174 USD/т, кукуруза – 180 USD/т.
- Экспорт зерновых автотранспортом с 26 июля по 1 августа составил 2,5 тыс. тонн (-8% к предыдущему периоду): пшеница – 0,1 тыс. тонн (-82%), ячмень – 1 тыс. тонн (в 5,1 раза больше), кукуруза – 2,4 тыс. тонн (-10%).
- Цены на украинском экспортном рынке кукурузы немного выросли из-за высокого спроса.
- В портах Дуная цены на пшеницу снизились на 1-9 USD/т и варьировались в пределах 192-201 и 180-188 USD/т CPT-порт. Цены на кукурузу выросли до 182-190 USD/т CPT-порт.
- Возможен незначительный рост цен на кукурузу, но он будет сдерживаться понижательной динамикой на внешних рынках. В сегменте фуражного ячменя изменений не ожидается. Цены на продовольственную и фуражную пшеницу будут под давлением внешних рынков.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 219,75 (2,5) евро/т

Факторы влияния

- Активизация спекулятивных продаж ↑
- Во Франции состояние посевов пшеницы самое плохое за последние 8 лет: по данным мониторинга FranceAgriMer, на 29 июля в хорошем и отличном состоянии находилось 50% из них по сравнению с 78% годом ранее ↑
- Аналитики ACPV заявили о возможном сокращении урожая пшеницы во Франции до 26 млн тонн, что является самым низким уровнем с 1980 г. ↑
- Прогнозируемые во Франции штормы и ливни могут снова приостановить уборку урожая в стране после того, как фермеры достигли значительного прогресса при отсутствии осадков в начале недели ↑
- Увеличение отгрузок мукомольной пшеницы во французском порту Руан: по данным оператора Haropa, 25-31 июля экспортировано 80,49 тыс. тонн (+121% в неделю) ↑
- Сокращение экспорта пшеницы странами ЕС с начала 2024/25 МГ: по данным Еврокомиссии, на 28 июля отгружено 1,85 млн тонн (-38% к соответствующему показателю предыдущего сезона) ↓
- Высокий объем предложения пшеницы из Причерноморского региона ↓

На торговых площадках CBOT и Euronext фиксировалась смешанная динамика ценообразования на пшеницу и кукурузу. В сегменте пшеницы благоприятный потенциал урожая в США и РФ отвлекал внимание от ожидаемого низкого урожая во Франции. Вместе с тем низкий спрос в сочетании с увеличением предложения оказывал давление на цены.

## КУРС ВАЛЮТ

### USD/RUB



- **Рубль** снижается при открытии торгов на фоне дешевеющей нефти.
- Московская биржа приостанавливает публикацию данных об объемах торгов на валютном рынке.
- OFAC продлило лицензию на сворачивание операций с Московской биржей до 12 октября.
- Росстат сообщает о замедлении недельной инфляции в России до 0,08%.
- Текущие меры регулятора и жесткая риторика ДКП ЦБ РФ поддерживают национальную валюту.
- Рост ключевой ставки в России и перспектива ее дальнейшего увеличения поддерживают рубль.
- Экспортно-импортный баланс определяет курс национальной валюты, сместившись в пользу экспортеров.
- Август может быть подвержен повышенной волатильности валютного рынка из-за неопределенности с торговлей юанем.
- Снижение цен на нефть также влияет на курс рубля.
- Доходность десятилетних гособлигаций США снизилась на фоне перспектив снижения ключевой ставки.
- Рынки восприняли выступление Джерома Пауэлла оптимистично, готовясь к понижительной тактике ФРС США.

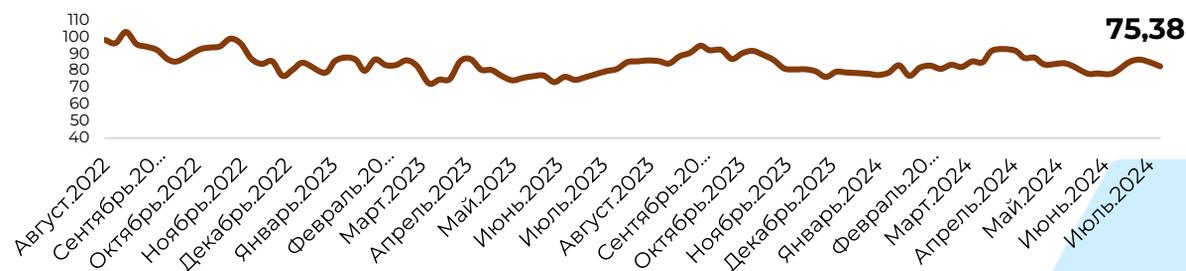
### USD/UAH



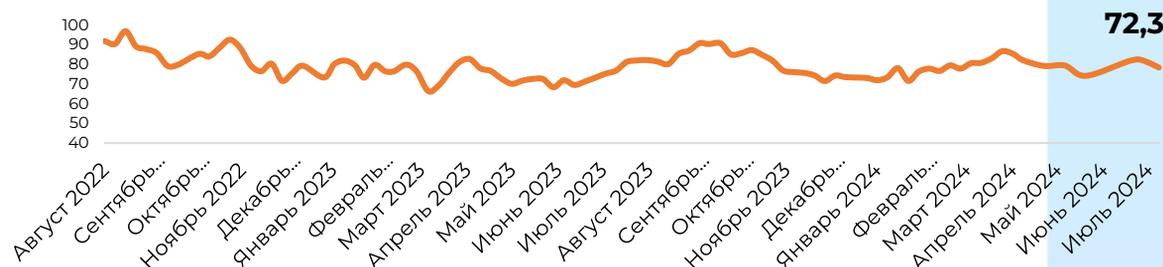
- Национальный банк Украины снизил курс гривны к доллару на 9 копеек, евро - на 24 копейки.
- Официальный курс доллара составляет 41,22 грн, евро - 44,64 грн.
- На 10:00 "черный" курс доллара составлял 41,38 - 41,48 грн, евро - 45,00 - 45,25 грн.
- Средние курсы валют в кассах банков: доллар - 41,05 - 41,55 грн, евро - 44,50 - 45,20 грн.
- В разрезе банков наличные курсы доллара: Приватбанк - 40,90 - 41,50 грн, Ощадбанк - 41,05 - 41,75 грн, Укрсиббанк - 40,90 - 41,50 грн, ПУМБ - 41,10 - 41,60 грн.
- Безналичка: Приватбанк - 41,494 грн за доллар при оплате картой.

## НЕФТЬ

### Brent



### WTI



- **Нефть Brent** подешевела до минимальных с декабря \$75,38 за баррель
- Падение котировок нефти ускорилось из-за опасений рецессии в США.
- Brent опустилась до минимума с середины декабря 2023 года.
- Октябрьские фьючерсы на Brent подешевели на \$1,43 (1,86%).
- Сентябрьские фьючерсы на WTI подешевели на \$1,5 (2,04%).
- Brent снизилась в цене на 4,3%, WTI - на 4,7% на прошлой неделе.
- Обе марки завершили в минусе четвертую неделю подряд.
- Главным негативным фактором стали опасения рецессии в США.
- Аналитики Goldman Sachs повысили вероятность рецессии в США до 25%.
- Нефтетрейдеры озабочены сокращением спроса на топливо в Китае.

