

2024

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

12 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



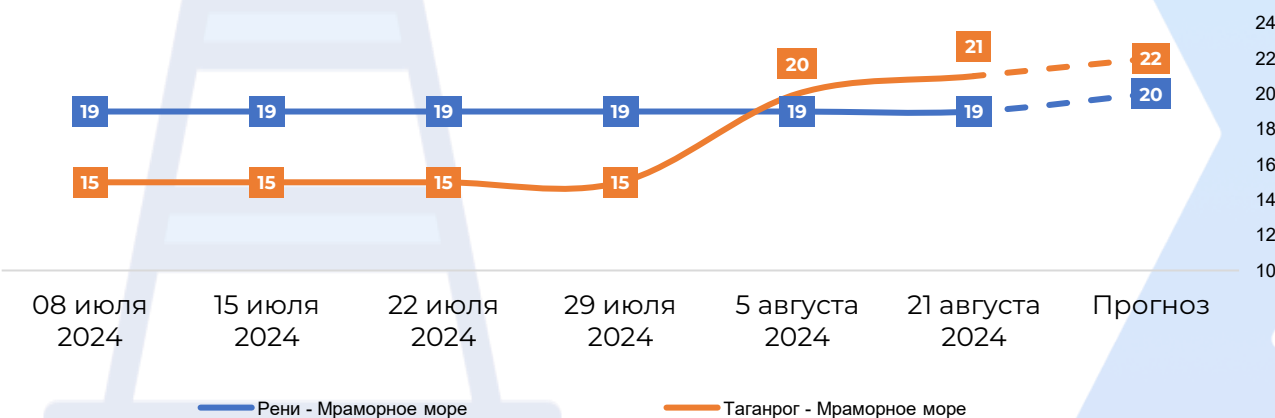
ФЛОТ/ПОГОДА

- Рынок малотоннажных судов в **Черном море** остается под значительным давлением. Несмотря на начало зернового сезона, судовладельцы столкнулись с разочаровывающим ростом ставок фрахта, который составил всего \$0.25-0.5/т. Это гораздо ниже ожиданий, учитывая, что активность на рынке все еще остается низкой, а количество предложений зерновых грузов недостаточно для поддержания устойчивого роста ставок.
- Основная проблема заключается в ограниченном количестве грузов, доступных для перевозки. Зерновые предложения, на которые рассчитывали многие судовладельцы, поступают слабо, что не позволяет им улучшить свои финансовые результаты. Кроме того, на рынке почти отсутствуют другие виды грузов, такие как сталь и удобрения, что только усугубляет ситуацию.
- Некоторые сделки все же заключаются, но их условия остаются далекими от желаемых для судовладельцев. Например, ставки на перевозку 8-12,000 тонн пшеницы из Измаила в Израиль обсуждаются на уровне \$24/т, что соответствует лишь \$1.7-2 тыс. в день. Аналогичная ситуация наблюдается и с другими маршрутами, где ставки колеблются в диапазоне \$25-26/т для перевозок из Черноморска в Тунис.
- Спрос на перевозки зерновых остается нестабильным, а конкуренция среди судовладельцев приводит к тому, что они вынуждены соглашаться на низкие ставки. Например, перевозка 6,000 тонн пшеницы из Черноморска в Алжир оценивается в \$30/т, что оставляет судовладельцам лишь минимальный доход.
- В ближайшие недели значительных улучшений на рынке Черного моря не ожидается. Хотя есть надежда на увеличение объемов перевозок с поступлением нового урожая кукурузы в сентябре-октябре, снижение прогнозируемого урожая в Украине ставит под сомнение возможность существенного роста экспортных поставок. Судовладельцы будут продолжать бороться за улучшение условий, но текущий избыток судов и слабый спрос на перевозки ограничивают их возможности.
- Рынок малотоннажных судов в **Средиземном море** остается в сложной ситуации. Основной проблемой продолжает быть нехватка предложений грузов, что создает значительное давление на ставки фрахта. Несмотря на некоторые запросы на перевозку минеральных и стальных изделий, рынок остается вялым, а конкуренция среди судовладельцев за доступные грузы усиливается.
- Перевозки удобрений, таких как мочевина из египетских портов, практически остановились, что усугубляет ситуацию на рынке. Судовладельцы активно ищут грузы по всему региону, но предложений крайне мало. Например, сделка по перевозке 7,000 тонн биомассы из Египта в Уэльву была заключена по ставке около \$23/т, что эквивалентно \$3.4-3.5 тыс. в день, что лишь немного превышает операционные расходы.
- Ситуация с перевозками стали также остается непростой. Перевозка 5,000 тонн стали из Салоники в Равенну оценивается всего в \$19/т, что практически не оставляет прибыли для судовладельцев. Похожая ситуация наблюдается и с другими грузами, например, перевозка 3,000 тонн удобрений из Египта в Искендерун обсуждается по ставке \$14/т.
- Судовладельцы вынуждены соглашаться на низкие ставки, чтобы обеспечить загрузку своих судов, и многие продолжают работать на грани рентабельности. Примером может служить сделка по перевозке 5,000 тонн цемента из Мерсина в Касабланку, где ставки составляют всего около \$35/т, что лишь незначительно превышает операционные расходы.
- Прогнозы для Средиземного моря остаются сдержанными. Ожидания на рост спроса на перевозки в ближайшие недели невысокие, и судовладельцы не видят явных предпосылок для значительного улучшения ситуации на рынке. Если спрос на стальные изделия и удобрения не возрастет, ставки фрахта останутся на текущем низком уровне, а рынок продолжит находиться под давлением из-за избытка тоннажа и ограниченного количества грузов.

ФЛОТ/ПОГОДА

- Рынок малотоннажных судов в **Азовском море** показывает умеренные признаки стабилизации, но ситуация остается далекой от оптимистичной. Основным фактором, сдерживающим резкий рост ставок фрахта, является избыток доступных судов на фоне недостаточного количества грузов. Несмотря на то, что спрос на перевозки зерновых и других агропродуктов несколько вырос, это не привело к значительному улучшению рыночных условий.
- Например, ставки на перевозку 3,000 тонн зерна из Ростова в Мармару обсуждаются на уровне \$22.5-23.5/т, что эквивалентно \$0.9-1.2 тыс. в день. В то же время, сделки по перевозке 5,000 тонн зерна из Ейска в Мармару заключаются по ставке около \$21/т. Это говорит о том, что судовладельцы вынуждены согласиться на минимальные ставки, чтобы сохранить хоть какую-то активность.
- Спрос на перевозки угля остается стабильным, но без значительного роста. Например, сделки по перевозке 3-5,000 тонн угля из Ростова в Искендерун заключаются на уровне средних \$30/т. Аналогично, ставки на перевозку угля из Ростова в ТБС остаются в диапазоне \$18-19/т, что отражает текущие реалии рынка.
- Судовладельцы продолжают искать возможности для повышения ставок, но успехи в этом направлении остаются ограниченными. Например, ставки на перевозку 3,000 тонн зерна из Азова в Мерсин обсуждаются на уровне \$37/т, что эквивалентно \$1.4-1.5 тыс. в день. Однако эти сделки скорее исключение, чем правило.
- Прогнозы для Азовского моря остаются осторожными. В ближайшие недели маловероятно значительное улучшение ситуации на рынке, так как избыток тоннажа продолжает оказывать давление на ставки фрахта. Спрос на перевозки зерновых может поддержать рынок на текущем уровне, но без значительного увеличения объемов грузов и роста экспортных поставок судовладельцы будут продолжать сталкиваться с трудностями.

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 18\$/т*

Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	4 июля 2024	11 июля 2024	18 июля 2024	25 июля 2024	1 августа 2024	8 августа 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	24	24	24	25	25	26
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	17
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	17	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** – 4,35 из 43 млн.т. к экспорту (**10,1%**)
 - **Россия** – 5,68 из 59,1 млн.т. к экспорту (**9,6%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-07.08.2024)** – 0,392 млн.т. пшеницы, 0,08 млн.т. ячменя, 0,18 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-09.08.2024)** – 0,64 млн.т. пшеницы, 0,006 млн.т. ячменя, 0,06 млн.т. кукурузы.

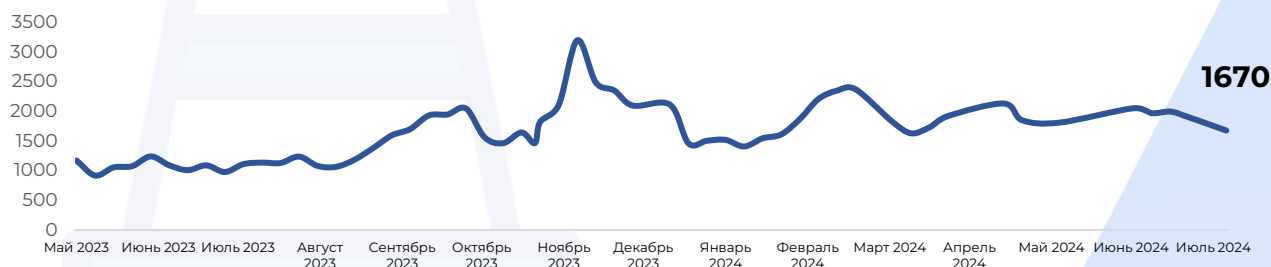
Статистика по объему экспорта семян подсолнечника из портов Украины отсутствует.

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, снижался вторую сессию подряд в пятницу, упав примерно на 0,8% до более чем недельного минимума в 1670 пунктов. Индекс capesize, который обычно перевозит грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, также снижался второй день подряд, снизившись примерно на 0,9% до 2437 пунктов; а индекс panamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, упал на 1,3% до месячного минимума в 1599 пунктов. Среди небольших судов индекс supramax снизился примерно на 0,1% до 1301 пункта. Тем не менее, основной индекс продемонстрировал первый за четыре недели прирост на этой неделе..
- **Capesize:** На этой неделе рынок каспийских судов показал устойчивый положительный тренд. Индекс C5TC вырос с \$19 499 до \$20 509, а индекс C3 увеличился с \$23,67 до \$24,695. В конце недели рынок пережил всплеск активности, когда крупный заказчик заключил контракты на несколько судов. Неделя завершилась относительно спокойно из-за праздника в Сингапуре, и индекс BCI 5TC завершил неделю на уровне \$20 213..
- **Panamax:** На этой неделе рынок Панамакс показал отрицательную доходность. Активность была ограничена, и Северная Атлантика продолжала дрейфовать. Ставки снизились, и спрос из Индонезии в основном удовлетворялся меньшим и старым тоннажем.
- **Ultramax/Supramax:** На этой неделе активность на рынке была низкой. Атлантический океан продолжал слабеть, но некоторые заметили небольшой подъём со стороны Мексиканского залива. Южная Атлантика сохраняла баланс, закрепив рейс из Сантоса на Дальний Восток на 63,5 тысяч тонн с балкерным бонусом в середине 17 тысяч долларов и 700 тысяч.
- **Handysize:** Многие игроки отдыхали на каникулах, поэтому неделя была довольно скучной. В Средиземноморье активность снизилась, и ставки упали до \$8000 за доставку 34 000-тонного груза в Грецию. В Южной Атлантике активность была немного выше, но ставки оставались стабильными. Хорошо описанная доставка 40 000-тонного груза в Recalada на континент стоила \$20 750 (скидка владельцам). В Азии основные показатели были схожи с прошлой неделей: груз 31 000 тонн из Китая шёл на Филиппины по цене \$11 250. В Северном Китае открытая ставка на обратную доставку на континент составляла \$17 000, а в Таиланде активность была низкой, и ставка на короткую красную доставку 38 000 тонн составила \$15 000.

Динамика изменения BDI



ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 12.08.2024 составляют 220\$.**
- **Россия**
- Экспортная пошлина на пшеницу снижена на 51% до 444 рублей за тонну.
- Валовой сбор зерновых на отчётную дату оценивается в 63,71 млн тонн (+17%) при средней урожайности 33,9 ц/га (-12%). Запасы пшеницы в РФ на 1 июля 2024 года составили 20,3 млн тонн (+21%). Объявленный Египтом тендер на закупку 3,8 млн тонн пшеницы может активизировать спрос трейдеров.
- По оценкам «Русагротранс», экспорт пшеницы из РФ в августе ожидается на уровне 4,5 млн тонн.
- РФ и Китай планируют возобновить бартерные сделки в сегменте сельскохозяйственной продукции.
- На базисе FOB существенных изменений цен на зерновые культуры не зафиксировано.
- На базисе СРТ-порт наблюдалось незначительное укрепление цен на ячмень, пшеница торговалась по ранее сложившимся ценам.
- Ожидается активизация спроса трейдеров по результатам тендера GASC, что будет поддерживать цены.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 12.08.2024 составляют 225\$.**
- **Украина**
- Объёмы экспорта основных зерновых культур увеличились на 26 % по сравнению с предыдущей неделей, в частности, пшеницы — на 55 %, кукурузы — на 85 % и ячменя — на 73 %.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через пограничные переходы увеличилась на 4 %.
- Объёмы экспорта зерновых автотранспортом выросли на 73 %, в том числе пшеницы — в 3,9 раза, ячменя — на 34 % и кукурузы — на 61 %.
- Цены на продовольственную и фуражную пшеницу в портах Дуная выросли на 2–8 USD/т и колебались в пределах 195–206 и 180–192 USD/т СРТ-порт, на кукурузу — на 2 USD/т и варьировались от 184 до 192 USD/т СРТ-порт. В портах Одессы цены на пшеницу колебались от 193 до 203 и от 175 до 184 USD/т СРТ-порт, на кукурузу — от 176 до 186 USD/т СРТ-порт.
- На рынке фуражного ячменя возможны лишь незначительные ценовые изменения.
- На фоне небольших запасов увеличения предложения фуражной кукурузы не ожидается, темпы торгово-закупочной деятельности останутся низкими;
- Под влиянием сдержанного предложения и возможных проблем с урожаем в ЕС не исключена возможность незначительного роста цен спроса на продовольственную пшеницу, но повышение цен будет ограничено большим предложением российской пшеницы;
- На рынке фуражного ячменя возможны лишь незначительные ценовые изменения.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 217 (-2,75) евро/т

Факторы влияния

- Низкая активность спекулятивных продаж ↓
- Сокращение экспорта пшеницы странами ЕС с начала 2024/25 МГ ↓
- Strategie Grains резко снизили для ЕС прогноз производства мягкой пшеницы (до 116,5 млн тонн) и ее экспорта до самого низкого уровня за последние 6 лет из-за худшей, чем ожидалось, урожайности в пострадавших от дождей Франции и Германии ↓
- Улучшение перспектив урожая пшеницы в Австралии благодаря недавним благоприятным дождям ↓
- По прогнозам экспертов FAS USDA в Мадриде, в ЕС в 2024/25 МГ урожай пшеницы снизится до 127,4 млн тонн против 130 млн тонн в июльском отчете USDA и 134,9 млн тонн в предыдущем сезоне ↑
- Согласно последнему отчету экспертов ассоциации Cofra-Cogesa, площадь посевов мягкой пшеницы в ЕС в т.г. сократится на 5% - с 21,769 млн га до 20,686 млн га, производство сократится на 6,4%, до 117,516 млн тонн за счет снижения урожайности на 1,5% ↑
- Дожди во Франции замедлили темпы уборки пшеницы: на 29 июля обмолочено 67% запланированных площадей мягкой пшеницы против 41% недель ранее ↑
- Во Франции состояние посевов пшеницы самое плохое за последние 8 лет: по данным мониторинга FranceAgriMer, на 5 июня в хорошем и отличном состоянии находилось 48% из них ↑
- Урожай мягкой пшеницы во Франции в 2024 г. сократится до самого низкого уровня за последний 41 год – до 25,17 млн тонн, по данным Argus Media ↑
- Высокий спрос на рынке пшеницы ↑

На торговой площадке CBOT котировки пшеницы достигали самого низкого уровня с сентября 2020 г., а кукурузные котировки – самой низкой отметки с ноября 2020 г. Улучшение погодных условий в США оказывало давление на цены. Спрос на кукурузу оценивался как низкий, в частности, со стороны Китая, активно закупающего бразильскую зерновую.

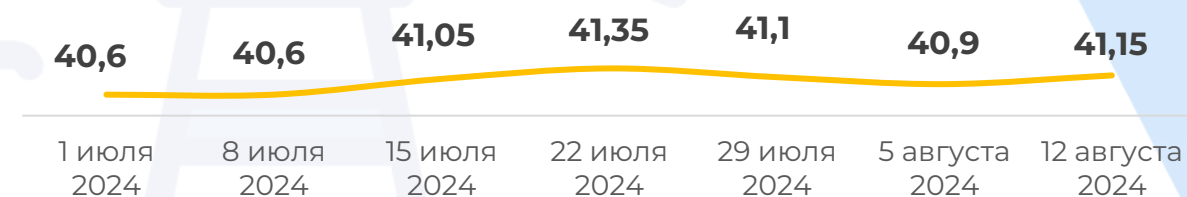
КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB



- **Рубль** немного опустился в паре. Рубль подешевел, несмотря на укрепление на рынке нефти.
- ЦБ РФ поднял официальный курс доллара на выходные и понедельник на 1,4299 рубля.
- Крупнейшие экспортеры сократили продажу валюты на 15% в июле.
- Отношение чистых продаж иностранной валюты к валютной экспортной выручке крупнейших экспортеров в мае 2024 года составило 108%.
- Физлица в июле продолжали сокращать объем покупки валюты, приобрели ее на 39 млрд рублей, что в 2,6 раза меньше июня (100,2 млрд рублей) и в 4,6 раза меньше уровня мая (178,9 млрд рублей).
- Внешнеторговое сальдо РФ в январе-июне 2024 года выросло на 16,2%.
- Экспорт товаров в прошлом году, по данным ФТС, составил \$425,1 млрд, снизившись на 28,3% по сравнению с 2022 годом (\$592,5 млрд). Импорт в 2023 году достиг \$285,1 млрд, увеличившись на 11,7% по сравнению с 2022 годом (\$255,3 млрд).
- К ослаблению рубля, вероятно, привело более выраженное влияние завершения налогового периода. При этом национальную валюту по-прежнему поддерживают высокие процентные ставки по рублевым инструментам.
- Более заметному ослаблению рубля также препятствуют проблемы с трансграничными расчетами, ограничивающие импорт и отток капитала.
- На предстоящей неделе курс доллара США, вероятно, будет находиться в коридоре 87,5-88,5 руб.

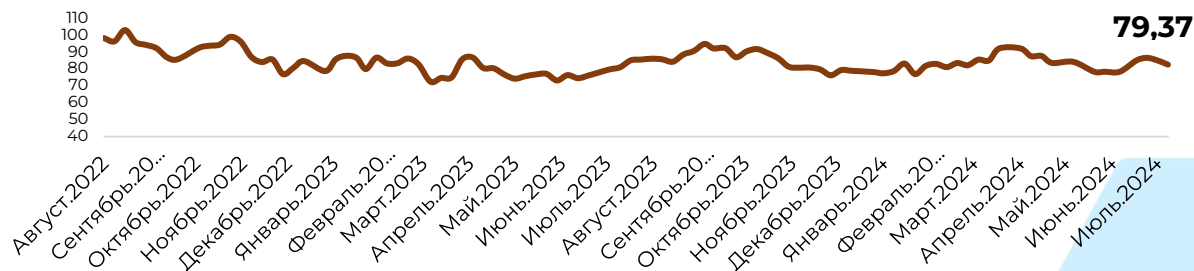
USD/UAH



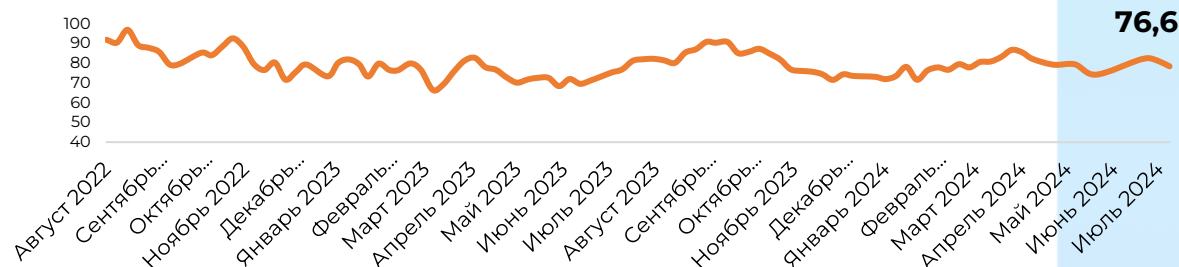
- Национальный банк Украины уменьшил объем продаж валюты с 5 по 9 августа на \$226 млн.
- НБУ продолжает политику вброса больших объемов валюты на рынок для стабилизации гривны.
- Регулятор купил минимальный объем валюты (\$0,25 млн) на прошлой неделе после недель без покупок.
- Гривна укрепилась незначительно в указанный период.
- Курс доллара в паре с украинской валютой упал с 41,2250 до 40,9926 грн, но НБУ установил курс 41,1190 грн на понедельник 12 августа.
- Официальный курс гривны в паре с евро составляет 44,8855 грн на 12 августа.

НЕФТЬ

Brent



WTI



- **Нефть Brent** подорожала до \$79,37 за баррель
- Котировки нефти Brent и WTI умеренно растут в пятницу и завершают рост первую неделю из последних пяти.
- Brent дорожает на \$0,21 (0,27%), до \$79,37 за баррель, WTI - на \$0,39 (0,51%), до \$76,58 за баррель.
- Восстановление котировок связано с ослаблением опасений инвесторов относительно состояния американского рынка труда.
- Число первичных заявок на пособия по безработице в США сократилось на 17 тыс., до 233 тыс.
- Потребительские цены в Китае выросли на 0,5% в годовом выражении в июле, максимальными темпами с февраля.
- Ускорение инфляции в Китае улучшило настроение участников рынка и ослабило опасения по поводу прогнозов спроса на топливо.
- Трейдеры следят за ситуацией на Ближнем Востоке, ожидая атаки Ирана на Израиль после убийства главы политбюро ХАМАС.

