

# 2024

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

29 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

- В **Черном море** рынок фрахта для малотоннажных судов продолжает оставаться в сложной ситуации, несмотря на постепенное увеличение активности в новом зерновом сезоне. Количество предложений зерновых грузов, особенно из Украины, остается ограниченным, а избыток открытых судов продолжает оказывать давление на ставки фрахта. Несмотря на ожидания судовладельцев, что рост экспорта зерна приведет к увеличению ставок, фактический спрос на перевозки остаётся низким.
- Текущая ситуация на рынке также усложняется отсутствием значительных предложений по перевозке стали, угля и удобрений. Даже несмотря на незначительное восстановление поставок удобрений из Египта и зерновых из портов ЕС, это не оказывает заметного влияния на рынок. Отсутствие стабильного спроса на перевозки делает рынок уязвимым к любым изменениям в динамике предложения грузов.
- В Черном море малотоннажные судовладельцы сталкиваются с проблемами при попытках поднять ставки фрахта. Например, сделки по перевозке 3-4,000 тонн пшеницы из Измаила в Грецию обсуждаются на уровне \$21/т, что эквивалентно примерно \$1.5 тыс. в день. В то же время, ставки на перевозку сои и кукурузы из Чёрноморска в Мармару варьируются от \$17/т до \$38/т, в зависимости от условий рейса и срочности перевозки.
- Спрос на перевозки сои из Рени в Равенну остаётся на уровне \$26/т, в то время как сделки по перевозке стальных изделий и других грузов остаются спорадическими. Например, перевозка 3,000 тонн стали из Новороссийска в Мармару оценивается в \$13/т. Этот разрыв между предложениями грузов и судовладельцами создаёт нестабильность на рынке.
- Прогнозы для Черного моря остаются осторожными. Без значительного увеличения спроса на перевозки зерновых и других грузов маловероятно, что ставки фрахта значительно вырастут. Ожидается, что рынок останется на текущих уровнях или поднимется всего на несколько долларов до возобновления импорта пшеницы Турцией, что прогнозируется на октябрь. В целом, рынок продолжит испытывать давление из-за избытка тоннажа и недостаточного спроса на перевозки.
- В **Средиземном море** рынок фрахта для малотоннажных судов продолжает испытывать значительные трудности. Основной проблемой остается несоответствие между количеством доступных судов и спросом на перевозки. Несмотря на стабильные потоки удобрений и стали, рынок остается под давлением из-за длинного списка доступных судов.
- Перевозки удобрений из Египта остаются регулярными, но не создают существенных изменений в рыночных настроениях. Например, сделка по перевозке 8,400 тонн мочевины из Египта в Байон обсуждается по ставке \$35/т, что эквивалентно \$6-6.5 тыс. в день за один загруженный рейс. Аналогичная ситуация наблюдается и с перевозкой стальных изделий, где ставки остаются низкими. Перевозка 5,000 тонн арматуры из Александрии в Констанцу, например, оценивается в \$15/т.
- Ситуация с другими грузами также остается сложной. Перевозки зерновых из Греции в Германию осуществляются по ставкам в районе низких \$40/т, в то время как перевозка 6,000 тонн каолина из порта Кепез в Валенсию обсуждается по ставке в низких-средних \$20/т.
- Судовладельцы вынуждены соглашаться на низкие ставки, чтобы заполнить свои суда. Например, перевозка 3,000 тонн скрапа из Салоников в Алиагу обсуждается на уровне \$45 тыс. паушальной ставки. Это подчеркивает низкий уровень спроса на перевозки и ограниченные возможности для судовладельцев по улучшению своей доходности.
- Прогнозы для Средиземного моря остаются сдержанными. Рынок продолжит испытывать давление из-за избытка тоннажа и недостаточного спроса на перевозки. В ближайшее время маловероятны значительные изменения, поскольку основные игроки на рынке не видят предпосылок для роста спроса на перевозки. Судовладельцы и брокеры надеются на увеличение экспорта удобрений и стали, что может несколько улучшить ситуацию, но в условиях текущей неопределенности любые улучшения будут ограниченными.

## ФЛОТ/ПОГОДА

- В **Азовском море** рынок фрахта для малотоннажных судов продолжает показывать признаки умеренного роста. Небольшое увеличение активности связано с ростом количества зерновых грузов и других сельскохозяйственных продуктов, особенно в направлении Турции и других стран. Судовладельцы пытаются поднять ставки, несмотря на продолжающееся давление со стороны избытка судов на рынке.
- Например, сделки по перевозке 3,000 тонн пшеницы из Ростова в Батум обсуждаются по ставке \$19/т. Существуют также предложения по перевозке 3-4,000 тонн пшеницы из Измаила в Грецию по ставке \$21/т, что является некоторым улучшением по сравнению с предыдущими уровнями ставок. Однако, даже при небольшом росте ставок, многие судовладельцы все еще работают на уровне или ниже операционных расходов.
- Спрос на перевозки кукурузы и сои также поддерживает рынок. Например, сделки по перевозке 6,000 тонн кукурузы из Пивденного в Израиль заключаются по ставке \$23.5-24/т. Это создаёт умеренную поддержку для рынка, однако значительный избыток судов не позволяет существенно повысить ставки.
- Ситуация с другими грузами остается стабильной. Например, перевозка 3,000 тонн удобрений из Кавказа в Фамагусту обсуждается по ставке в середине \$30/т. Тем не менее, общая ситуация на рынке остается сложной из-за высокого уровня предложения судов.
- Прогнозы для Азовского моря остаются осторожными. Без значительного увеличения спроса на перевозки зерновых и других грузов маловероятно, что ставки фрахта значительно вырастут. Судовладельцы продолжают надеяться на улучшение ситуации, но текущий избыток тоннажа и слабый спрос ограничивают возможности для значительного роста рынка. В ближайшее время рынок, вероятно, останется в стабильном, но уязвимом состоянии.

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	20 июня 2024	27 июня 2024	4 июля 2024	11 июля 2024	18 июля 2024	25 июля 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	24	24	24	24	24	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	16	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** – 2,26 из 43 млн.т. к экспорту **(0,05%)**
  - **Россия** – 2,96 из 59,1 млн.т. к экспорту **(0,05%)**
- Экспорт зерновых за отчетный месяц 2024:
  - **Украина (01-19.07.2024)** – 0,872 млн.т. пшеницы, 0,276 млн.т. ячменя, 1,09 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-21.07.2024)** – 1,24 млн.т. пшеницы, 0,086 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, снижался 7-ю сессию подряд в понедельник, упав на 0,6% до минимума с 29 мая на уровне 1797 пунктов под давлением сегмента крупногабаритных грузов. Индекс capesize, который обычно перевозит грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, снизился на 1,2% до более чем двухмесячного минимума в 2582 пункта. Между тем, индекс panamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерна, оставался стабильным на месячном максимуме в 1792 пункта. Среди небольших судов индекс supramax упал на 0,2% до 1383 пунктов.
- **Capesize:** Рынок Capesize продемонстрировал снижение на этой неделе: индекс BCI 5TC упал с \$24,521 до \$21,676. В Атлантике наблюдалась активность фрахтования, особенно из Южной Бразилии в Китай, но избыток тоннажа привел к смягчению тенденции. Индекс C3 снизился с \$25.97 до \$24.69. В Тихоокеанском регионе, несмотря на тайфун Гаэми, рынок оставался активным, с небольшим ростом индекса C5 до \$9.54. К концу недели активность замедлилась.
- **Panamax:** Рынок Panamax показал смешанную активность с осторожным оптимизмом. Средний показатель тайм-чартера вырос на \$698, достигнув \$16,125. В Атлантике наблюдалось укрепление, особенно на севере. В ECSA увеличились фиксации по более высоким ставкам. В Азии ситуация осложнилась тайфуном Гаэми, но сохранился здоровый объем фиксаций. Фрахтование на период оставалось востребованным.
- **Ultramax/Supramax:** Неделя характеризовалась как "позиционная". В Атлантике ставки колебались, особенно из Мексиканского залива. Континентально-Средиземноморский регион оставался спокойным. Южная Атлантика была сбалансирована. В Азии наблюдалась смешанная картина, осложненная погодными условиями на севере. Индонезийский угольный сектор показал ограниченную активность. Фрахтование на период продолжалось.
- **Handysize:** Неделя прошла стабильно при сбалансированном рынке. В Континентальной Европе и Средиземноморье активность была низкой. Южная Атлантика испытывала повышательное давление. Мексиканский залив сохранил позитивную динамику. В Азии наблюдалось улучшение настроений из-за роста запросов в Австралии и Индонезии. Активно искали покрытие на период в обоих бассейнах.

## 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**
- В России наблюдается восстановление экспортных цен на зерновые после периода снижения. Экспортная пошлина на пшеницу снижена до 1540 руб/т, в то время как для кукурузы и ячменя она остается нулевой. Сбор зерновых значительно превышает прошлогодние показатели, достигнув 48,73 млн тонн при средней урожайности 34,9 ц/га.
- Несмотря на общий рост сбора, экспорт основных зерновых с 1 по 20 июля сократился на 31% по сравнению с прошлым сезоном. Однако Египет продолжает активно закупать российскую пшеницу, приобретя недавно 720 тыс. тонн.
- Аналитики повысили прогноз урожая зерновых в РФ до 130,5 млн тонн. Отмечается значительный рост экспорта пшеницы в Китай.
- На базисах FOB и CPT-порт наблюдается повышение цен предложения и спроса на основные зерновые, особенно на фуражный ячмень. Это связано с нежеланием производителей продавать зерно по низким ценам и укреплением рубля.
- В ближайшее время ожидается краткосрочный период ценовой стабилизации после недавнего роста экспортных цен.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 29.07.2024 составляют 225\$.**
- **Украина**
- В Украине сохраняется тенденция к повышению цен на основные зерновые культуры. Экспорт зерновых с 19 по 25 июля составил 831,8 тыс. тонн, что на 15% больше предыдущей недели. Средняя стоимость экспортных партий: пшеница - 190 USD/т, ячмень - 146 USD/т, кукуруза - 163 USD/т.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном через границу снизилась на 2% до 203 ваг./сут., а выгрузка в портах Большой Одессы увеличилась на 12% до 869 ваг./сут. Объемы экспорта автотранспортом незначительно снизились.
- Цены на пшеницу продолжили расти из-за сдержанных продаж аграриев и потребностей импортеров. На базисе CPT-порт цены выросли на 3-9 USD/т. Рост ограничен конкуренцией с российским зерном.
- В секторе кукурузы наблюдается рост цен из-за низких запасов и опасений относительно нового урожая. Цены предложения достигли 200-207 USD/т FOB, спроса - 192-200 USD/т FOB.
- Цены на фуражный ячмень также повысились, в основном следуя за рынком пшеницы. Цены спроса в портах составили 160-169 USD/т CPT-порт.
- Прогнозируется дальнейший рост цен на кукурузу, незначительные колебания цен на ячмень и возможное небольшое повышение цен на пшеницу, ограниченное конкуренцией с российским зерном и оптимистичными прогнозами урожая в США.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

- На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 217,25 (-6,5) евро/т

### Факторы влияния

- Слабая активность спекулятивных сделок ↓
- Ослабление спроса на пшеницу со стороны основных стран-импортеров ↓
- Уменьшение объема отгрузок пшеницы для мукомольной промышленности в порту Руан: согласно данным оператора Нагора, в период с 18 по 24 июля было экспортировано 36,3 тысячи тонн, что на 69% меньше по сравнению с предыдущей неделей ↓
- Эксперты агентства MARS в своем июльском отчете повысили прогноз урожайности мягкой пшеницы в Европейском Союзе с 5,86 до 5,87 тонн с гектара, что соответствует среднему показателю за последние 5 лет ↓
- Значительный объем предложения пшеницы из стран Причерноморского региона ↓
- Ухудшение состояния посевов пшеницы во Франции: по данным мониторинга FranceAgriMer, на 22 июля в хорошем и отличном состоянии находилось 50% посевов (52% недель ранее) по сравнению с 78% в аналогичный период прошлого года ↑
- Засушливые условия существенно сократят урожай пшеницы в Марокко: согласно прогнозам министерства сельского хозяйства страны, в 2024 году ожидается урожай пшеницы около 3,12 миллиона тонн, что на 43% меньше показателя предыдущего года (5,51 миллиона тонн) ↑

На биржах CBOT и Euronext наблюдалась тенденция к понижению стоимости пшеницы, в то время как цены на кукурузу демонстрировали рост. В частности, в пшеничном сегменте ценовое давление было обусловлено неконкурентоспособностью французской пшеницы на экспортном рынке по сравнению с зерном из Причерноморья, а также низкими объемами экспорта в начале 2024/25 маркетингового года. Кроме того, оптимистичные предварительные прогнозы урожая зерновых в США и России также способствовали снижению цен.

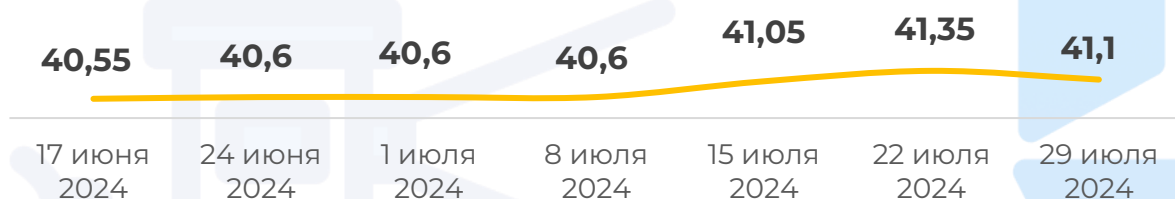
## КУРС ВАЛЮТ

### USD/RUB



- **Рубль** укрепился. Банк России поднял официальный курс доллара на 99,04 копеек, до 86,5554 рубля.
- Банк России повысил ключевую ставку с 29 июля на 200 базисных пунктов, до 18% годовых.
- Текущий рост цен с поправкой на сезонность во втором квартале 2024 года составил в среднем 8,6%.
- Годовая инфляция по оценке на 22 июля увеличилась до 9%.
- ЦБ считает, что для снижения инфляции требуется дополнительное ужесточение денежно-кредитной политики.
- Банк России начал вносить поправки в методику расчета внебиржевого курса валюты.
- Рост временных лагов по платежам за импортные товары и дивидендные выплаты российских компаний могут способствовать временному укреплению рубля.

### USD/UAH

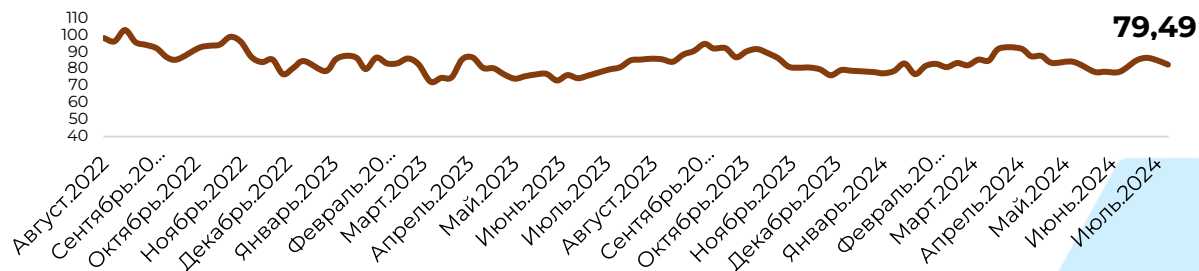


- Национальный банк Украины установил на 30 июля 2024 официальный курс гривны на уровне 41,0478 грн/\$.
- Регулятор продал \$785 млн на рынке, пытаясь остановить падение гривны.
- Объем интервенций меньше, чем в предыдущий период.
- НБУ покупает очень мало валюты в течение 22-26 июля.
- В предыдущую неделю регулятор резко увеличил объемы интервенций.
- С начала лета регулятор не покупал больших объемов валюты.
- За лето гривна упала почти на 70 копеек, обновив исторический минимум (41,49 грн).

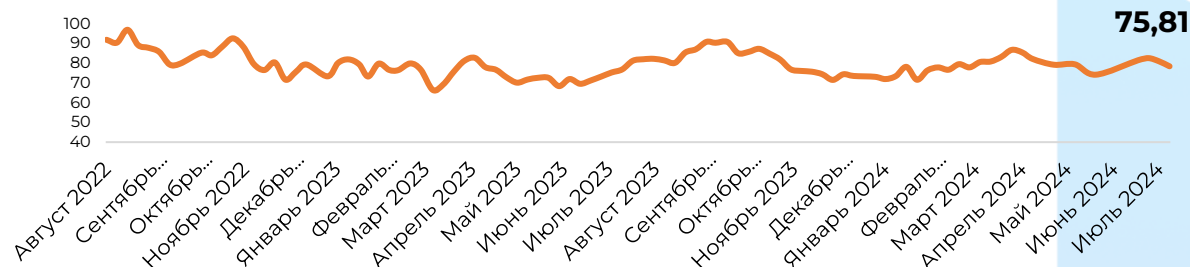


## НЕФТЬ

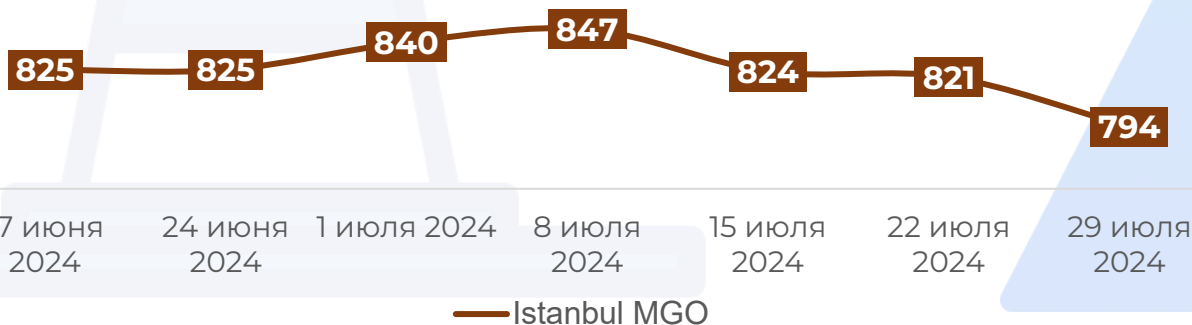
### Brent



### WTI



- Brent подешевела до \$79,49 за баррель
- Котировки нефти Brent и WTI умеренно снижаются после резкого снижения накануне.
- Brent подешевела на \$1,35 (1,7%) до \$79,78 за баррель, WTI - на \$1,35 (1,8%) до \$75,81 за баррель.
- Обе марки завершили в минусе три недели подряд.
- Рынок ожидает заседания Федеральной резервной системы, данных о запасах топлива в США и итогов встречи ОПЕК+.
- Федрезерв, как ожидается, сохранит ключевую ставку, но может сигнализировать готовность понизить её на следующем заседании в сентябре.
- Аналитики Masquarie полагают, что отчет Минэнерго США укажет на сокращение запасов нефти в США на прошлой неделе на 3,9 млн баррелей.
- Если сокращение будет больше ожидаемого, цены на нефть могут получить поддержку.



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