

2024

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

16 сентября 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

- На рынке фрахта в **Черном море** наблюдается некоторое оживление, вызванное увеличением количества предложений на перевозку зерновых из Украины, особенно в Италию и Испанию. Однако, несмотря на увеличение объемов зерновых грузов, судовладельцы пока не могут существенно поднять ставки из-за значительного избытка доступных судов в регионе.
- Например, ставки на перевозку 10,000 тонн кукурузы из Одессы в Адриатику обсуждаются на уровне \$25-26 за тонну, что эквивалентно \$1.7-2 тыс. в день для судовладельцев. Также, перевозка 6,000 тонн кукурузы из Измаила в Адриатику предлагается по ставке \$24 за тонну, что дает доход в районе \$1.2 тыс. в день.
- Ставки на перевозку других зерновых остаются на умеренном уровне. Например, перевозка 6,000 тонн пшеницы из Измаила в Превезу оценивается в \$20 за тонну, а сделка по перевозке кукурузы из Черноморска в Грецию обсуждается на уровне \$19 за тонну.
- Ситуация с другими грузами, такими как сталь и уголь, также не демонстрирует значительного улучшения. Например, перевозка 10,000 тонн стальных заготовок из Одессы в Алиагу заключена по ставке \$17 за тонну, а перевозка угля из Новороссийска в Самсун зафрахтована по ставке \$12 за тонну, что остается на низком уровне.
- Прогнозы для Черного моря на ближайшие недели остаются сдержанными. Хотя судовладельцы надеются на дальнейший рост объемов перевозок, особенно зерна и кукурузы, в краткосрочной перспективе ожидается стабильность ставок с возможным незначительным ростом в пределах \$1.
- На рынке фрахта в **Средиземном море** ситуация остается сложной из-за низкого спроса на перевозки и избытка свободных судов. Хотя судовладельцы пытаются удержать ставки, значительного улучшения пока не наблюдается.
- Перевозки зерновых и удобрений продолжают поддерживать рынок, но объемы остаются ограниченными. Например, ставки на перевозку 4,000 тонн мочевины из Египта в Равенну составляют около €10 за тонну, что эквивалентно \$2-2.1 тыс. в день. Сделка по перевозке 5,000 тонн удобрений из Дамьетты в Средиземноморский регион была заключена по ставке \$24 за тонну, что дает доход около \$4 тыс. в день за один рейс.
- Перевозка стали также не показывает значительного роста. Например, перевозка 2,000 тонн минералов из Мармары в Измаил зафрахтована по ставке \$19 за тонну, а сделка по перевозке 5,000 тонн стали из Алжира в страны Средиземного моря обсуждается на уровне \$20 за тонну.
- Избыток судов в регионе продолжает оказывать давление на ставки фрахта, что затрудняет для судовладельцев повышение ставок. Несмотря на некоторые признаки роста активности, судовладельцы сталкиваются с необходимостью соглашаться на относительно низкие ставки, чтобы обеспечить загрузку судов.
- Прогнозы для Средиземного моря остаются сдержанными. Хотя ожидается небольшой рост спроса на перевозки, ставки вряд ли значительно повысятся из-за продолжающегося избытка тоннажа. Судовладельцы рассчитывают на улучшение ситуации осенью, но пока рынок остается под давлением.

ФЛОТ/ПОГОДА

- На рынке фрахта в **Азовском море** наблюдается стабильность, но ставки фрахта остаются под давлением из-за избытка судов и ограниченного объема перевозимых грузов. Основными драйверами рынка по-прежнему остаются перевозки зерновых и угля, однако спрос остается на уровне, недостаточном для значительного роста ставок.
- Например, ставки на перевозку 3,000 тонн пшеницы или кукурузы из Азова в Мармару обсуждаются на уровне \$25 за тонну, что эквивалентно доходу \$1.4-1.6 тыс. в день. В некоторых случаях владельцы судов пытаются поднять ставки до \$26-28 за тонну, но это удается не всегда из-за ограничения спроса со стороны фрахтователей. Перевозка 5,000 тонн зерна из Ейска в Мармару обсуждается по ставке \$22-23 за тонну.
- Перевозка угля также остается на умеренном уровне. Например, сделки по перевозке 3,000 тонн угля из Ростова в ТБС зафрахтованы по ставке \$22-22.5 за тонну, что эквивалентно \$1.3-1.5 тыс. в день. Более длительные рейсы, такие как перевозка угля из Азова в Мерсин, обсуждаются по ставке \$42 за тонну, что позволяет владельцам судов получать доход около \$2.9-3.1 тыс. в день.
- Прогнозы для Азовского моря остаются сдержанными. В ближайшие недели, несмотря на стабильность, маловероятен значительный рост ставок. Судовладельцы продолжают рассчитывать на рост спроса на перевозки зерновых с наступлением осеннего сезона, однако рынок по-прежнему сталкивается с избытком тоннажа, что ограничивает возможности для повышения ставок.

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 отфиксовках фрахт составляет 19\$/т*

Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	8 августа 2024	15 августа 2024	22 августа 2024	29 августа 2024	5 сентября 2024	12 сентября 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	26	26	25	24	25	25
Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Пшеница	5-6,000 т	22	22	22	20	20	20
Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	22	22	22	20	20	20
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	5-6,000 т	17	17	16	15	15	15
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	21	21	21
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	19	19	19	19	18	18
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	17	17	16	15	15	15

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** – 8,6 из 43 млн.т. к экспорту **(20,0%)**
 - **Россия** –13,8 из 66 млн.т. к экспорту **(20,9%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-13.09.2024)** – 0,72 млн.т. пшеницы, 0,008 млн.т. ячменя, 0,68 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-09.09.2024)** – 1,2 млн.т. пшеницы, 0,043 млн.т. ячменя, 0,027 млн.т. кукурузы.

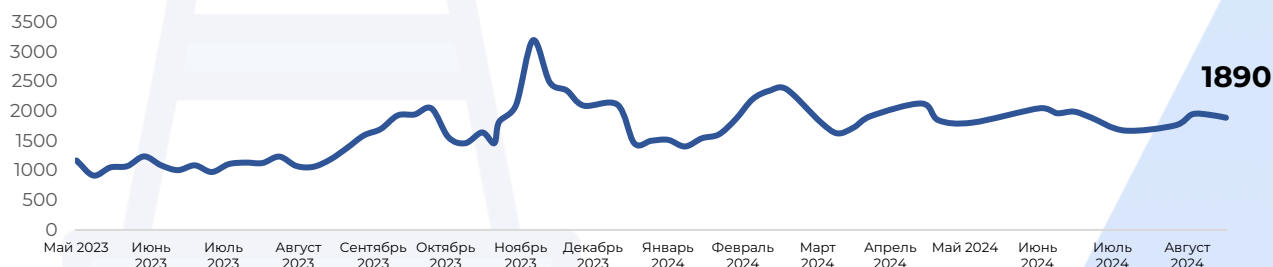
Статистика по объему экспорта семян подсолнечника из портов Украины отсутствует.

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 на 1,9% до двухнедельного минимума в 1890 пунктов. Индекс capesize, который обычно перевозит грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, упал на 4,2% до 3089 пунктов. Между тем, индекс panamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, вырос на 1,9% до 1428 пунктов; а индекс supramax прибавил 1 пункт до 1264 пунктов. Базовый индекс упал на 0,7% на этой неделе.
- **Capesize:** Рынок Capesize показал смешанные результаты на неделе. Начало было позитивным с ростом BCI 5TC на \$400 до \$28 232 благодаря сильным контрактам в Тихоокеанском регионе. Однако позже объемы грузов и рыночный импульс снизились, особенно в Тихоокеанском бассейне, что привело к падению тарифов. К концу недели ограниченное предложение сентябрьских грузов из Западной Австралии в Китай усилило давление на ставки, и BCI 5TC снизился на \$2 612 до \$25 620.
- **Panamax:** Сектор Panamax пережил оптимистичную неделю с устойчивым ростом цен в Атлантическом и Азиатском рынках. В Атлантическом бассейне высокий спрос на зерно и минералы при ограниченном тоннаже способствовал высоким тарифам для трансатлантических рейсов. В Азии поддержка пришла от солидного спроса на минералы из NoPas, что позволило тарифам подняться до \$14 750. В конце недели наблюдалась консолидация, однако были заключены выгодные периодические сделки с тарифами до \$15 500.
- **Ultramax/Supramax:** Неделя для сектора Ultramax/Supramax была разнообразной. В Атлантическом регионе активность была нерегулярной, тогда как Мексиканский залив США набирал обороты благодаря сильным грузопотокам. Южная Атлантика оставалась слабой с продолжающимся давлением на снижение тарифов. В Азии рынок показал более позитивные тенденции с фиксированными тарифами от \$15 000 до \$16 000, однако предстоящие праздники могут повлиять на дальнейший рост.
- **Handysize:** Рынок Handysize продемонстрировал минимальную активность на обеих бассейнах. В Континентально-Средиземноморском регионе фундаментальные показатели остались неизменными с позициональным настроением. В Мексиканском заливе США наблюдалось некоторое улучшение с фиксированием контрактов на различные размеры судов и началом освобождения тоннажа. В Южной Атлантике рынок оставался слабым, а в Тихоокеанском регионе тарифы оставались стабильными с базовой поддержкой.

Динамика изменения BDI



ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 16.09.2024 составляют 219\$.**
- **Россия**
- Экспортные цены на зерновые оставались стабильными на протяжении отчетной недели, при этом российская пшеница стала более конкурентоспособной на фоне роста цен мировых экспортеров.
- С 11 сентября 2024 года экспортная пошлина на пшеницу снижена на 18,8% до 906,4 руб/т, а на кукурузу — на 31% до 502,7 руб/т. Для ячменя экспортная пошлина остается нулевой.
- Площадь посевов зерновых и зернобобовых культур в России к 10 сентября снизилась на 5% до 31 млн га по сравнению с прошлым годом. Валовой сбор зерновых уменьшился на 15,7% до 92,8 млн тонн при снижении средней урожайности на 21% до 36,4 ц/га.
- С 1 по 10 сентября из России экспортировано примерно 1,6 млн тонн зерновых, включая 1,47 млн тонн пшеницы и 43,5 тыс. тонн ячменя. Общий экспорт с июля по сентябрь составил 11,9 млн тонн, что соответствует показателям прошлого сезона.
- Египетская компания GASC на этой неделе закупила 430 тыс. тонн российской пшеницы по частному соглашению, что демонстрирует устойчивый спрос на российское зерно на международных рынках.
- В сентябрьском отчете USDA оценки производства российской пшеницы на маркетинговый период 2024/25 составляют 83 млн тонн, а экспорт — 43 млн тонн, что не изменилось по сравнению с предыдущими прогнозами.
- Ожидается повышение цен на зерновые из-за роста спроса и благоприятной глобальной конъюнктуры. Поступление нового урожая продолжает оказывать давление на цены, однако снижение экспортных пошлин может поддержать уровень спроса и цен.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 16.09.2024 составляют 227\$.**
- **Украина**
- На рынках основных зерновых Украины сохраняется повышательная динамика цен. Это связано с высоким спросом импортеров и ограниченным предложением.
- Объемы экспорта с 6 по 12 сентября составили 577,5 тыс. тонн, что на 27% меньше предыдущей недели. Экспорт пшеницы снизился на 27% до 546,1 тыс. тонн, кукурузы — на 46% до 79,1 тыс. тонн, а ячменя увеличился на 114% до 42,4 тыс. тонн.
- Экспорт автотранспортом за период с 6 по 12 сентября вырос на 29% до 1,6 тыс. тонн, преимущественно за счет пшеницы (+80%). Экспорт ячменя и кукурузы снизился на 34% и 2% соответственно.
- Цены на украинскую пшеницу растут под влиянием высокого спроса и ограниченного предложения от аграриев. Дополнительные факторы включают снижение прогнозов производства в ЕС и закупки российской пшеницы Египтом.
- Цены на кукурузу продолжают расти из-за высокого спроса и конкуренции среди импортеров. Сокращение мировых запасов и уменьшение прогнозов производства также поддерживают рост цен.
- На рынке фуражного ячменя в портах Одессы наблюдаются разнонаправленные ценовые тенденции, тогда как в портах Дуная цены растут. Это связано с увеличением прогнозов импорта Китаем и снижением мирового производства.
- В портах Дуная цены на продовольственную пшеницу выросли до 195-207 USD/т, на фуражную — до 184-192 USD/т, а на кукурузу — до 182-188 USD/т. В портах Одессы цены также демонстрируют рост в аналогичных диапазонах.
- Прогнозируется, что несмотря на рекордное мировое производство пшеницы, цены на украинскую зерновую могут продолжить рост. Низкое предложение кукурузы в Причерноморском регионе и возможное повышение цен на фуражный ячмень также поддержат рынок.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

- На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 225 (+6,25) евро/т

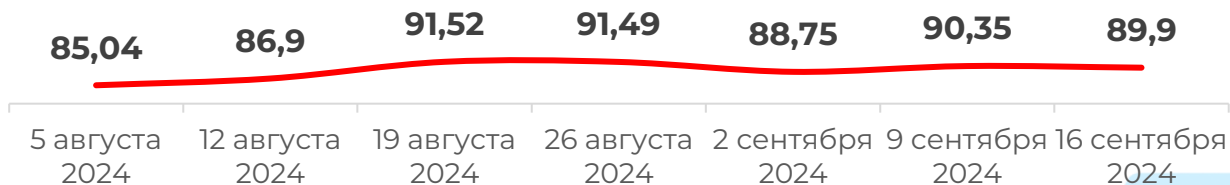
Факторы влияния

- Высокая активность спекулятивных продаж ↑
- В сентябрьском отчете USDA прогноз урожая пшеницы в 2024/25 МГ для ЕС снижен до 124 (-4) млн тонн, оценка экспорта снижена до 31,5 (-2,5) млн тонн, а импорта – повышена до 11,5 (+0, 5) млн тонн ↑
- Strategie Grains еще больше снизила свой прогноз по производству мягкой пшеницы в Европейском Союзе в 2024 году до 12-летнего минимума, поскольку консультант вновь снизил свою оценку пострадавшего от дождей урожая во Франции ↑
- По данным Европейской комиссии, экспорт мягкой пшеницы из Европейского Союза с начала 2024/25 МГ по состоянию на 8 сентября достиг 4,82 млн тонн, что на 23% меньше по сравнению с 6,25 млн тонн в соответствующий период сезоном ранее ↓
- Высокая конкурентоспособность цен на продукцию из Причерноморского региона ↓
- Франция в 2024 г. соберет самый низкий урожай пшеницы за последние 40 лет – 25,17 млн тонн из-за сильных осадков, в результате чего способность страны к экспорту, в частности на традиционные рынки сбыта в Северную Африку, сведена к абсолютному минимуму, поэтому Марокко, Алжир и Тунис рассматривают возможности смены Франции как основного поставщика зерновой, в частности РФ ↓

На торговых площадках CBOT и Euronext в сегментах пшеницы и кукурузы сохранялась преимущественно повышательная ценовая динамика. Поддержку ценам оказывало возможное сокращение предложения из Причерноморского региона, в то время как спрос на зерновую остается активным. В частности, сообщалось о поражении российской ракетой судна с украинским зерном, следовавшего в Египет, сразу после выхода из украинских территориальных вод.

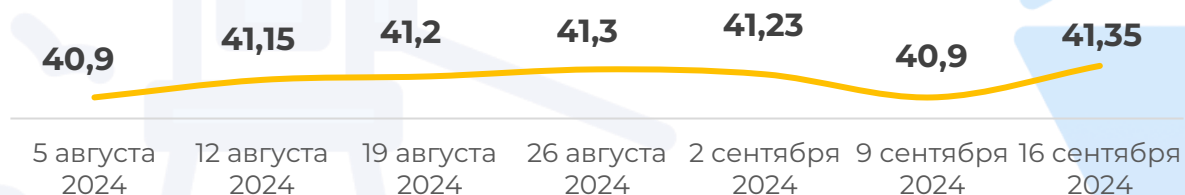
КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB



- ЦБ России понизил официальный курс **рубля** к доллару США и повысил курс евро.
- Банк России ухудшил свою оценку по сальдо счета текущих операций за июль до минус \$1,6 млрд с минус \$0,5 млрд ранее. При этом предварительные данные за август также умеренно негативны — сальдо счета текущих операций составило всего \$2,5 млрд.
- Это связано, с одной стороны, с более заметным сокращением экспорта, но в большей степени с оттоком капитала из России — в августе чистое принятие обязательств составило минус \$10,1 млрд.
- Таким образом, показатель за январь—август 2024 года составляет минус \$16,6 млрд по сравнению с минус \$2,3 млрд в аналогичном периоде прошлого года.
- Ухудшение показателей платежного баланса — экономический фактор против крепкого рубля. На этом фоне мы ожидаем, что рубль может выйти вверх за пределы сложившегося диапазона и протестировать отметку 94 руб. за доллар США.

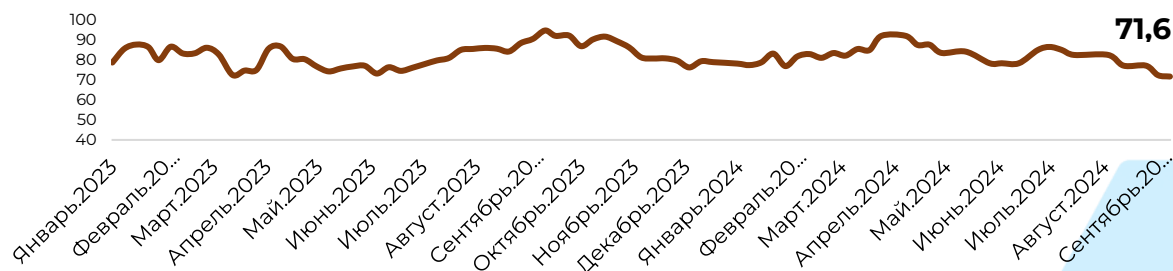
USD/UAH



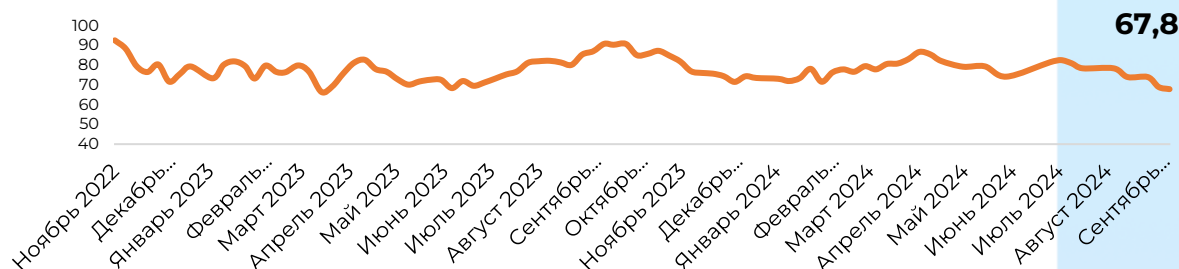
- Национальный банк Украины на текущей неделе (9 сентября — 13 сентября) продал на межбанковском валютном рынке \$746,45 млн. Об этом говорится в данных Нацбанка.
- Кабинет министров внес в Верховную Раду проект закона о государственном бюджете на 2025 год.
- Приоритет бюджета на следующий год — это оборона и безопасность Украины.
- Кабмин предусмотрел возможность обмена облигаций внутреннего государственного займа (ОВГЗ).

НЕФТЬ

Brent



WTI



- Цена на **нефть** марки Brent превысила \$73 за баррель
- ОПЕК+ может ужесточить добровольные сокращения нефтедобычи и уменьшить квоты при сохранении низких цен на нефть.
- До следующей министерской встречи ОПЕК+ еще достаточно времени и много событий, включая выборы в США.
- Эксперты считают оптимальной ценой для ОПЕК+ около 80 долларов за баррель.
- ОПЕК+ устанавливает квоты на добычу нефти для участников, включая Россию и Саудовскую Аравию.
- Ряд стран ОПЕК+ имеют добровольные сокращения, включая Россию и Саудовскую Аравию.
- Поддержку активу оказывают сообщения о непогоде в нефтедобывающем районе США.
- Китайская таможня сообщила о существенном росте импорта нефти в августе.
- В фокусе внимания рынка - ежемесячный отчет МЭА о рынке нефти на 2025 год.
- Базовая инфляция в США выросла в августе, уменьшая шансы на снижение ставки ФРС. Запасы нефти в США выросли на 0,8 млн баррелей, что противоречит прогнозу API.
- Импорт сырой нефти в Китай восстановился, достигнув самого высокого уровня за год.



5 августа 2024 12 августа 2024 19 августа 2024 26 августа 2024 2 сентября 2024 9 сентября 2024 16 сентября 2024

— Istanbul MGO