

# 2024

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

23 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 малотоннажных судов в **Черном море** наблюдается постепенное улучшение благодаря увеличению объема предложений на перевозку зерновых из украинских портов. Однако из-за сохраняющегося избытка судов, судовладельцам по-прежнему трудно добиться значительного повышения ставок. Ставки фрахта за прошедшую неделю выросли лишь на \$0.5–1 за тонну, при этом спрос на перевозки зерна в Италию и Грецию остаётся стабильным.
- Например, перевозка 5-6 тысяч тонн пшеницы или кукурузы из Измаила или Одессы в итальянскую Адриатику обсуждается по ставке \$26-27 за тонну, что эквивалентно \$1.5-1.7 тыс. в день. Несмотря на запросы судовладельцев на более высокие ставки, сделки заключаются по более низким ценам, так как экспортеры ограничены в возможностях повышения стоимости перевозки из-за низких экспортных цен на зерно.
- Перевозка кукурузы из Одессы в Грецию обсуждается по ставке \$24 за тонну, тогда как перевозка аналогичных партий в Ливан предлагается по ставке \$20-21 за тонну. В то же время, сделки по перевозке пшеницы из украинских портов в Турцию заключаются по ставке \$17-18 за тонну, что оставляет судовладельцам минимальную маржу.
- Ситуация с перевозкой других грузов также остаётся сложной. Перевозка стальных заготовок из Одессы в турецкие порты обсуждается на уровне \$16-17 за тонну, что не позволяет существенно улучшить доходы судовладельцев. Ставки на перевозку угля из Новороссийска в Самсун остаются на уровне \$12-13 за тонну.
- Прогнозы для Черного моря в ближайшие недели остаются осторожными. Хотя ожидается сохранение спроса на перевозки зерна, особенно с учетом нового урожая, значительного роста ставок не предвидится.
- Судовладельцы продолжают надеяться на дальнейшее увеличение объёмов перевозок, однако для существенного повышения ставок потребуется улучшение экспортных цен на зерно и снижение избытка тоннажа в регионе.
- На рынке фрахта малотоннажных судов в **Средиземном море** ситуация остаётся сложной. Из-за избытка судов и ограниченного объема предложений грузов, ставки фрахта остаются на низком уровне. Основные виды перевозимых грузов — зерно, сталь и удобрения — поддерживают рынок, но этого недостаточно для значительного повышения ставок.
- Ситуация с перевозкой стальных изделий также не демонстрирует улучшений. Например, перевозка 6,000 тонн стальных заготовок из Турции в Адриатику обсуждается по ставке \$17-18 за тонну. Перевозка 3,000 тонн стали из Египта в Грецию зафрахтована по ставке \$16 за тонну, что даёт минимальную маржу для судовладельцев.
- Избыток судов продолжает оказывать давление на ставки фрахта, несмотря на небольшое увеличение объема перевозок зерновых и удобрений. Даже на популярных маршрутах, таких как перевозка 4,000 тонн кукурузы из Греции в Южную Францию, ставки остаются в пределах \$22-23 за тонну, что лишь слегка превышает операционные расходы.
- Прогнозы для Средиземного моря остаются сдержанными. Ожидается, что спрос на перевозки будет стабильным в ближайшие недели, однако избыток тоннажа не позволит значительно поднять ставки. Судовладельцы продолжают надеяться на осенний сезон, когда возможно увеличение объёмов перевозок зерна и удобрений, что может поддержать рынок, но значительного роста ставок не предвидится.

## ФЛОТ/ПОГОДА

- На рынке фрахта в **Азовском море** наблюдается стабильная, но сложная ситуация. Избыток тоннажа и ограниченное количество грузов продолжают оказывать давление на ставки фрахта. Основные грузы, такие как зерно и уголь, остаются востребованными, но этого недостаточно для значительного улучшения рыночных условий.
- Например, перевозка 3,000 тонн пшеницы из Азова в Турцию обсуждается по ставке \$26-27 за тонну, что эквивалентно \$1.5-1.6 тыс. в день. В отдельных случаях ставки достигают \$28 за тонну, но это скорее исключение, чем правило, поскольку спрос на перевозки остается умеренным. Сделки по перевозке кукурузы из Азова в Мраморное море заключаются по ставке \$25 за тонну.
- Перевозка угля продолжает поддерживать рынок. Например, перевозка 5,000 тонн угля из Ростова в Турцию обсуждается по ставке \$22-23 за тонну. Сделки по транспортировке угля из Ейска в Самсун заключаются по ставке \$24 за тонну, что позволяет судовладельцам получать доход около \$2-2.3 тыс. в день.
- На дальних маршрутах ставки немного выше. Например, перевозка 4,000 тонн зерна из Азова в Александрию обсуждается по ставке \$40-42 за тонну, что даёт доход около \$2.8 тыс. в день. В то же время, перевозка сельхозпродукции из Азова в Мерсин зафрахтована по ставке \$43 за тонну.
- Прогнозы для Азовского моря остаются осторожными. Судовладельцы продолжают надеяться на дальнейший рост спроса на перевозки зерновых в осенний сезон, однако избыток судов продолжает ограничивать рост ставок. В ближайшие недели рынок, скорее всего, сохранит стабильные, но низкие ставки, и лишь в случае увеличения объемов перевозок возможно незначительное повышение цен.

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 19\$/т

## Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	15 августа 2024	22 августа 2024	29 августа 2024	5 сентября 2024	12 сентября 2024	19 сентября 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	26	25	24	25	25	26
Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Пшеница	5-6,000 т	22	22	20	20	20	20
Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	22	22	20	20	20	20
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	5-6,000 т	17	16	15	15	15	16
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Соя	10-12,000 т	16	16	16	16	16	17
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5-6,000 т	22	22	21	21	21	22
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	19	19	19	18	18	18
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	17	16	15	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** – 8,9 из 43 млн.т. к экспорту **(20,7%)**
  - **Россия** –13,9 из 66 млн.т. к экспорту **(21,0%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (01-18.09.2024)** – 1,2 млн.т. пшеницы, 0,056 млн.т. ячменя, 0,196 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-17.09.2024)** – 2,9 млн.т. пшеницы, 0,127 млн.т. ячменя, 0,027 млн.т. кукурузы.

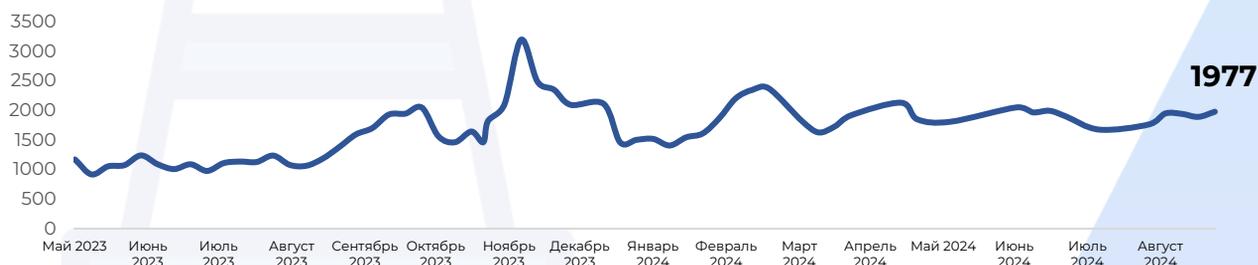
Статистика по объему экспорта семян подсолнечника из портов Украины отсутствует.

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, вырос примерно на 0,1% до максимума с середины июля на уровне 1977 пунктов в пятницу и вырос более чем на 4% за неделю. Индекс panamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, вырос на 10 пунктов до более чем месячного максимума в 1538 пунктов; а индекс supramax вырос на 13 пунктов до 1289 пунктов. И наоборот, индекс capesize, который обычно перевозит грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, упал на 0,6% до 3235 пунктов.
- **Capesize:** Рынок Capesize продемонстрировал смешанную активность: укрепились маршруты Тихоокеанского, Южной Бразилии и Западной Африки в Китай, тогда как Северо-Атлантический рынок испытывал трудности. В начале недели Тихоокеанский сектор вырос благодаря участию крупных горнодобывающих компаний и увеличению контрактов, повысив индекс C5. К середине недели активность снизилась, ставки упали, а Атлантический рынок постепенно восстанавливался. Маршруты Южной Бразилии и Западной Африки укрепились, индекс C3 поднялся выше \$28, поддерживаемый рынком FFA. К концу недели активность снизилась в Тихоокеанском и Атлантическом регионах, а BCI 5TC закрыл неделю на уровне \$26 826.
- **Panamax:** Рынок Panamax прошёл неделю с осторожным оптимизмом, поскольку периодический спрос постепенно входил на рынок, особенно в Атлантическом бассейне. Высокий спрос на минералы и зерно из Мексиканского залива США привёл к росту ставок, например, до \$18 500 + \$850 000 за рейс 82 000 dwt в Китай. В Азии праздники повлияли на торговлю, создав двухуровневый рынок, но неделя завершилась стабильно благодаря спросу NoPac. Заключены периодические сделки с тарифами до \$17 000 за рейс 82 000 dwt в Китай на 6/8 месяцев, что поддержало общий рост рынка..
- **Ultramax/Supramax:** Неделя для сектора Ultramax/Supramax была разнообразной: в Атлантическом регионе активность была переменчива, Мексиканский залив США сначала был твердым, затем ослабевал. Южная Атлантика оставалась слабой, ставки находились под давлением, а Континентально-Средиземноморский рынок оставался позиционным. В Азии настроения улучшились к концу недели, фиксированы рейсы с тарифами от \$16 000 до \$20 000. В Индийском океане ставки оставались стабильными, а периодическая активность включала рейсы из Юго-Восточной Азии с тарифами до \$15 750, поддерживая общий баланс рынка.
- **Handysize:** Рынок Handysize показал смешанную динамику: рост активности в Мексиканском заливе привёл к увеличению ставок, например, до \$22 000 за рейс 40 000 dwt в Южную Америку. В Южной Атлантике сохранялись ограниченные варианты и негативные настроения, тогда как Континентально-Средиземноморский регион поддерживался быстрым покрытием грузов и увеличением спроса, что привело к небольшому росту ставок. В Азии рынок оставался сбалансированным: несмотря на покрытие спотовых заказов и сокращение грузовой книги, судна продолжали быть востребованными, поддерживая стабильность рынка.

## Динамика изменения BDI



## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 23.09.2024 составляют 218\$.**
- **Россия**
- В течение отчетной недели наблюдалось незначительное снижение цен на базисе FOB. С 18 сентября 2024 года экспортная пошлина на пшеницу повышена на 5,6% до 956,9 руб/т, на кукурузу снижена на 11% до 446,3 руб/т, а для ячменя она остается нулевой.
- По состоянию на 17 сентября 2024 г. площадь посева зерновых и зернобобовых культур в РФ составила 33,9 млн га, что на 3% меньше по сравнению с 34,7 млн га годом ранее. Валовой сбор зерновых оценивается в 98,6 млн тонн (-14,3%) при средней урожайности 29,1 ц/га (-11,5%). Запасы пшеницы в РФ на 1 сентября 2024 г. составляют 24,8 млн тонн, что на 14% меньше, чем годом ранее (28,8 млн тонн). По оценкам агентства «Прозерно», с 1 по 17 сентября из РФ экспортировано около 3,1 млн тонн зерновых, включая 2,9 млн тонн пшеницы и 127,7 тыс. тонн ячменя. Общий экспорт с 1 июля по 17 сентября — 13,5 млн тонн.
- Тунис закупил на тендере 125 тыс. тонн мягкой и 100 тыс. тонн твердой пшеницы из РФ с поставкой в октябре-ноябре.
- Аналитики «СовЭкон» повысили прогноз производства пшеницы в РФ до 82,9 млн тонн в 2024 г. благодаря высоким показателям урожайности в европейской части страны.
- После повышения учетной ставки Центробанком РФ, Минсельхоз запросил дополнительные средства для льготного кредитования аграрного сектора.
- На базисе FOB цены немного снизились из-за ограниченного спроса традиционных импортеров, несмотря на глобальные повышательные тренды и риски засухи для следующего урожая.
- На базе СРТ-Порт зерновые торговались в установленных диапазонах, с небольшим повышением цен на продовольственную пшеницу для привлечения покупателей и выполнения контрактов.
- Ожидается восстановление цен на зерновые из-за активизации спроса и благоприятной глобальной конъюнктуры.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 23.09.2024 составляют 230\$.**
- **Украина**
- Объемы экспорта зерновых за 13–19 сентября выросли на 18% до 679,9 тыс. тонн, главным образом за счет пшеницы (+29%). Экспорт кукурузы снизился на 36% до 50,5 тыс. тонн, ячменя — на 3% до 42,2 тыс. тонн.
- Средние цены экспортных партий: пшеница — 187 USD/т, ячмень — 161 USD/т, кукуруза — 186 USD/т. В портах Дуная и Одессы цены на пшеницу и кукурузу повысились на 1–8 USD/т.
- Среднесуточная передача вагонов с зерном выросла на 6% до 194 ваг./сут., а выгрузка в портах Большой Одессы увеличилась на 3% до 964 ваг./сут. В Измаиле движение вагонов выросло на 3%, но среднесуточная выгрузка снизилась на 4%.
- Экспорт автотранспортом за период снизился на 7% до 1,5 тыс. тонн, при этом экспорт пшеницы и ячменя увеличился на 28% и 78% соответственно, а кукурузы снизился на 45%. Цены на продовольственную и фуражную пшеницу продолжают расти из-за высокого спроса и ограниченного предложения. Цены на кукурузу и ячмень также повышаются из-за высокого спроса, ограниченного предложения и неблагоприятных погодных условий.
- Продовольственная пшеница будет конкурировать с российской зерновой, фуражная пшеница, вероятно, продолжит дорожать.
- Погодные условия в США могут увеличить предложение кукурузы на мировом рынке, ограничивая рост цен на украинскую зерновую.
- Ценообразование на ячмень будет зависеть от внутреннего спроса и спроса импортеров, снижения цен не ожидается.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 216 (-9) евро/т

Факторы влияния

- Низкая активность спекулятивных продаж ↓
- По данным Европейской комиссии, экспорт мягкой пшеницы из Европейского союза с начала 2024/25 МГ на 23% меньше уровня в соответствующий период сезоном ранее ↓
- Эксперты FranceAgriMer резко снизили прогноз экспорта французской мягкой пшеницы за пределы Европейского союза в 2024/25 МГ с ожидаемых в июле 7,5 млн до 4 млн тонн (на 61% ниже уровня предыдущего сезона) ↓
- Из французского порта Руан в течение недели была отправлена одной партией мягкая пшеница в объеме 7 тыс. тонн, по данным Haropa ↓
- По данным некоммерческой организации Energy and Climate Intelligence Unit (ECIU), чтобы удовлетворить спрос, мукомолы Великобритании будут зависеть от импорта пшеницы, поскольку в стране ожидается один из трех худших урожаев за всю историю наблюдения ↓
- Аналитики IGC повысили прогноз экспорта пшеницы из Австралии и Украины в 2024/25 МГ, тогда как для ЕС – сократили до 29 (32,4; 37,9) млн тонн ↓
- Аналитики IGC в сентябрьском отчете провели понижительные корректировки прогноза урожая пшеницы в ЕС в 2024/25 МГ – со 124,8 млн тонн в предыдущем месяце до 122,4 млн тонн (сезоном ранее – 133,1 млн тонн) ↑
- Министерство сельского хозяйства Франции вновь снизило оценку производства мягкой пшеницы в стране в 2024 г. – с ожидаемых в прошлом месяце 26,32 млн до 25,78 млн тонн, что на 27% ниже уровня 2023 г. и является одним из худших урожаев за последние 40 лет (с 1986 г.) ↑

На торговых площадках CBOT и Euronext в сегментах пшеницы и кукурузы фиксировалась понижительная ценовая динамика. Давление на цены оказывала высокая конкуренция со стороны причерноморских поставок. Операторы рынка отмечали, что экспортные цены российской и украинской пшеницы остаются на самом низком уровне, а продолжающиеся быстрые темпы экспорта из обеих стран продолжают оказывать негативное влияние на рынок. К тому же снижению цен способствовали дожди в Бразилии и США, что положительно повлияет на развитие посевов

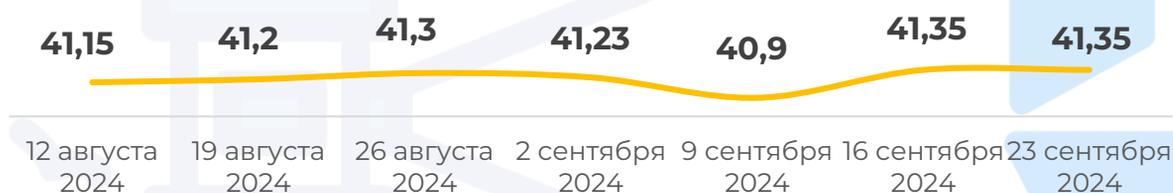
## КУРС ВАЛЮТ

### USD/RUB



- Рубль ослаб из-за падения цен на нефть и перед выходными. Официальный курс доллара и евро был снижен и повышен соответственно.
- Ожидается, что подготовка к налоговым выплатам укрепит рубль ниже 13 рублей за юань.
- Импульс на ослабление рубля сохранился и в момент, когда всплеск спроса на валюту мог быть связан с реакцией на резкое снижение ставки ФРС США.
- За неделю биржевой курс рубля ослаб на 2,3%. Расхождение между кросс-курсом USDCNY по оценке ЦБ и на внешнем рынке оставалось минимальным.
- Ставки межбанковского кредитного рынка в пятницу преимущественно выросли относительно предыдущего торгового дня. Согласно расчетам ЦБ, эталонная процентная ставка RUONIA по кредитам "овернайт" за 19 сентября упала на 3 базисных пункта - до 18,48% годовых.

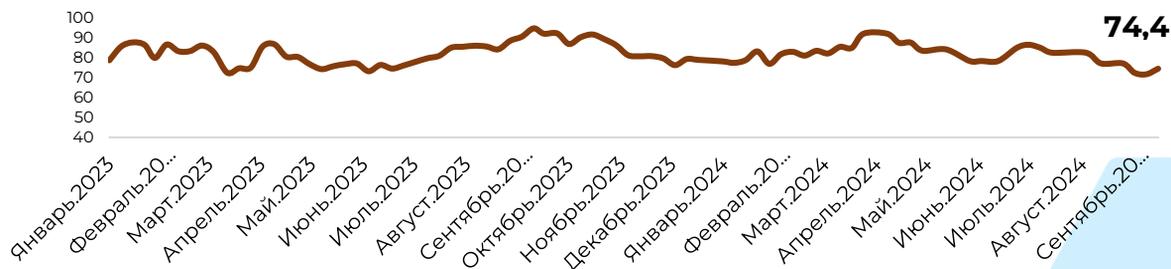
### USD/UAH



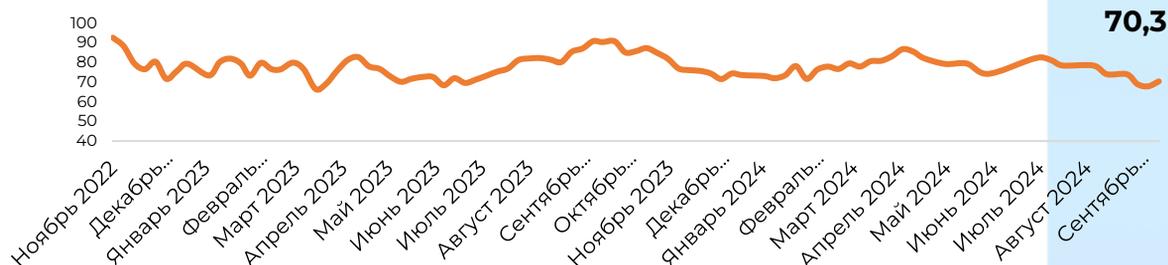
- Официальный курс доллара к гривне от НБУ уменьшился на 1 копейку, евро увеличился на 13 копеек.
- Официальный курс доллара установили на уровне 41,44 грн, евро - 46,23 грн.
- В разрезе банков наличные курсы доллара следующие: Приватбанк - 41,05 - 41,65 грн, Ощадбанк - 41,30 - 41,80 грн, Укрсиббанк - 41,15 - 41,70 грн, ПУМБ - 41,30 - 41,80 грн, Райффайзен - 41,20 - 41,64 грн.
- Доллар вряд ли начнет дешеветь. Валюта наоборот продолжит курс на плавное подорожание до конца этого года. Прогнозируют, что цена может перевалить немного за 42 гривны за валюту.

## НЕФТЬ

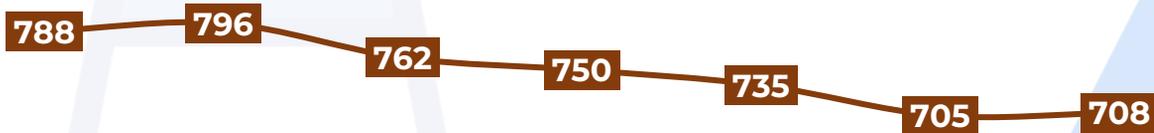
### Brent



### WTI



- Brent подешевела до \$74,4 за баррель
- США планируют ужесточить санкции против российской нефти и теневого флота.
- Санкции затронут поставки нефти на мировой рынок и ее транспортировку.
- Цель санкций - сократить доходы Москвы от нефтяных продаж на срок от шести месяцев до трех лет.
- Китай увеличил импорт российской нефти на 25,5% в августе.
- Крупные спекулянты увеличили чистую позицию на покупку на 5.3 тыс. контрактов до 145.3 тыс. Хеджеры увеличили чистую позицию на продажу на 2.3 тыс. контрактов до 166.1 тыс., после 4-недельного сокращения. Открытый интерес вырос на 10 тыс. контрактов до 1,812 млн. Бычий индекс крупных спекулянтов увеличился на 0.24 до 2.16.
- Данные отчетов COT указывают на рост бычьих настроений на рынке нефти.
- Трейдеры увеличили чистую позицию на рост цен после 2-недельного сокращения. Чистая позиция хеджеров начала расти после 10-летнего минимума. Чистая позиция крупных спекулянтов выросла после более чем годового минимума. Продолжение тенденции может способствовать росту нефтяных котировок.



— Istanbul MGO