

2024

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

13 октября 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

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 20\$/t*

- На рынке **Черного моря** продолжается укрепление фрахтовых ставок, чему способствуют несколько ключевых факторов. В первую очередь, это увеличение предложения зерна, в основном из Украины. Уменьшение числа доступных судов, особенно в западной части Черного моря, позволяет владельцам судов запрашивать более высокие ставки за перевозки. Эта тенденция особенно заметна на направлениях в Грецию и Италию, где спрос на украинские зерновые продолжает расти.
- Другим значимым фактором поддержки рынка стала недавняя волна атак на портовую инфраструктуру Украины. Хотя этот фактор не является решающим, он косвенно повлиял на увеличение ставок в соседних странах, таких как Румыния и Болгария. Экспортеры зерна из этих стран также начали сталкиваться с ростом ставок, что поддерживает общий восходящий тренд на рынке.
- Кроме того, на фоне роста цен на экспорт украинской кукурузы за последние недели, многие фрахтователи и судовладельцы видят дополнительные возможности для улучшения своих позиций на рынке. Рост спроса на этот товар в странах Средиземного моря, таких как Турция, поддерживает повышение фрахтовых ставок, что может продолжиться, если объемы экспорта зерна из Украины останутся на текущем уровне или вырастут.
- Прогноз на будущее для Черного моря остается позитивным. Ожидается, что спрос на украинские сельскохозяйственные грузы будет оставаться высоким, особенно по мере приближения окончания года. Это даст судовладельцам дополнительные возможности для увеличения ставок, поддерживаемые ростом цен на зерновые культуры и стабилизацией предложения судов.

ФЛОТ/ПОГОДА

- На рынке фрахта в **Средиземном море** наблюдается смешанная динамика. С одной стороны, количество доступных судов остается достаточным для покрытия текущего грузопотока, но судовладельцы продолжают настаивать на увеличении ставок. Это особенно заметно на фоне роста фрахтовых ставок в соседних регионах, таких как Черное море, что создает дополнительное давление на чартеров. В результате этого увеличивается разрыв между предложениями судовладельцев и запросами фрахтователей, иногда достигающий значительных величин.
- Наибольший рост ставок наблюдается в сегменте перевозок зерновых и удобрений. В частности, экспорт удобрений из Египта в страны Южной Европы идет по растущим ставкам, так как спрос на эти грузы остается стабильным. Однако чартеры стараются сдерживать резкий рост ставок, часто успешно избегая значительных повышений, несмотря на стремления владельцев судов.
- Metallургический сектор также демонстрирует оживление, особенно в части перевозок стали и металлов из Средиземноморья в Северную Африку и Восточную Европу. Эти грузы обеспечивают стабильный поток запросов, что поддерживает ставки на уровне выше среднерыночных. Однако, несмотря на это, рынок все еще далек от значительного роста, и динамика ставок остается умеренной.
- Прогноз для Средиземного моря выглядит осторожно позитивным. По мере приближения конца года ожидается увеличение объемов грузоперевозок, особенно в аграрном и химическом секторах. Это может привести к дальнейшему росту ставок, хотя серьезных скачков пока не предвидится. Судовладельцы будут стремиться удерживать позиции, а чартеры, вероятно, продолжат сопротивляться резким изменениям в условиях рынка.
- Рынок фрахта в **Азовском море** в последние недели демонстрирует значительные изменения. После нескольких недель роста ставок, рынок резко сменил направление, в первую очередь из-за новых правил импорта пшеницы в Турцию. Турецкое правительство ввело ограничения на объем импортной пшеницы, что привело к существенному сокращению предложения зерна для перевозок, а это оказало давление на фрахтовые ставки. Как следствие, ставки на перевозку зерновых снизились, а судовладельцам пришлось смягчить свои ожидания.
- Несмотря на спад в сегменте зерновых, спрос на перевозки угля немного оживился. Это позволило угольным экспортерам активнее конкурировать за доступные суда с фрахтователями других высокодоходных грузов. Однако это не компенсирует общего падения ставок, так как снижение объемов зерна оказывает более значительное влияние на рынок.
- Кроме того, из-за улучшения погодных условий ожидается некоторое увеличение числа доступных судов, что также будет сдерживать дальнейший рост ставок. Тем не менее, многие судовладельцы продолжают надеяться на восстановление рынка в ближайшие недели, особенно с учетом сезонного увеличения перевозок в конце года.
- Прогноз для Азовского моря остается неопределенным. Новые турецкие правила по импорту зерновых, вероятно, продолжат оказывать давление на рынок. Однако с приближением зимы ожидается повышение спроса на уголь и другие грузы, что может поддержать рынок и стабилизировать фрахтовые ставки.

Индикативные ставки основных направлений

Направление	Груз	Тоннаж	5 сентября 2024	12 сентября 2024	19 сентября 2024	26 сентября 2024	3 октября 2024	10 октября 2024
Braila (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	25	25	26	26	28	29
Constanta (Румыния) - Adriatic Sea ports (Италия)	Пшеница	5-6,000 т	20	20	20	20	21	22
Burgas (Болгария) - Adriatic Sea ports (Италия)	Кукуруза	5-6,000 т	20	20	20	20	21	22
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	5-6,000 т	15	15	16	17	18	19
Odesa / Chornomorsk (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Соя	10-12,000 т	16	16	17	17	17	19
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5-6,000 т	21	21	22	22	24	25
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	25-30,000 т	18	18	18	20	20	21
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	25-30,000 т	15	15	15	16	16	17

Прочие рынки

Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	20	20	20	20	21	22
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Скрап \ Лом	5,000 т	28	28	28	28	29	30
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	16	16	16	16	17	18

Экспортная активность Украины и РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
 - **Украина** – 11,76 из 43 млн.т. к экспорту (**22,7%**)
 - **Россия** – 15,1 из 66 млн.т. к экспорту (**22,8%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-11.10.2024)** – 0,7 млн.т. пшеницы, 0,228 млн.т. ячменя, 0,356 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-04.10.2024)** – 0,26 млн.т. пшеницы, 0,006 млн.т. ячменя, 0,004 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, в пятницу прервал девятидневную серию падений, поднявшись примерно на 1,1% до 1809 пунктов. Индекс крупнотоннажных судов, которые обычно перевозят грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, также прервал серию из девяти падений и вырос на 80 пунктов до 2835 пунктов. Тем временем индекс Panamax, который обычно перевозит около 60 000–70 000 тонн угля или зерна, упал на 20 пунктов до 1435 пунктов, а индекс Supramax снизился на 5 пунктов до 1269 пунктов. За неделю базовый индекс упал более чем на 7%, зафиксировав второе подряд недельное снижение.
- **Capesize:** Неделя на рынке Capesize прошла в основном мягко, со снижением ставок. BCI 5TC падал каждый день, кроме пятницы, закрывшись на уровне \$23,509. На тихоокеанском рынке активность шахтеров снизилась, и ставки на C5 упали с низкого уровня \$10 до \$10.025 после нескольких крупных заказов. На рынках Южной Бразилии и Западной Африки наблюдалось больше активности, но ставки снизились. На Северной Атлантике также наблюдалось снижение настроений, ставки на фронтальные перевозки упали до \$48,250, а на трансатлантические маршруты - до \$22,384.
- **Panamax:** Активность на рынке Panamax замедлилась. В Северной Атлантике не было значительного роста, а в Южной Америке и Азии наблюдались кратковременные всплески. В Азии, особенно из Индонезии, был зафиксирован новый спрос, что вызвало оживление. Цены колебались вокруг отметки в \$14,000.
- **Ultramax/Supramax:** Неделя была статичной. Ultramax зафиксировал ставку за фронтальный рейс в Мексиканском заливе около \$27,000. В других регионах активность была низкой, и ставки оставались стабильными. В Южной Атлантике ситуация была сбалансированной, а в Индийском океане наблюдалась активность, хотя и статичная.
- **Handysize:** На этой неделе наблюдалась минимальная активность. Ставки оставались стабильными по всему континенту и в Средиземноморье. В Мексиканском заливе и Южной Атлантике наблюдался положительный импульс, хотя рынок чувствовал себя более уверенно. В Тихоокеанском регионе ставки оставались стабильными.

Динамика изменения BDI



ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 13.10.2024 составляют 220\$.**
- **Россия**
- Неблагоприятные погодные условия, включая засухи в Европейской части России и избыточные осадки на Урале, привели к снижению урожайности, что увеличило стоимость зерна. Плохие погодные факторы делают предложение зерновых на рынке ограниченным.
- Высокий уровень экспорта, несмотря на снижение объемов урожая, способствует уменьшению внутренних запасов, что оказывает давление на цены. За первые два месяца сезона было экспортировано 9,5 млн тонн пшеницы, что близко к рекордным значениям.
- Слабый рубль делает российское зерно более привлекательным для международных покупателей, что повышает экспортные цены. Однако ослабление рубля также ведет к удорожанию сельхозтехники и удобрений, что увеличивает себестоимость производства.
- Высокие экспортные пошлины на зерновые культуры сдерживают темпы роста экспорта, но одновременно стимулируют удержание части продукции на внутреннем рынке, что может сдерживать рост цен в России.
- Конъюнктура мирового рынка, включая цены на нефть и котировки зерновых на международных биржах, также оказывает влияние на цены российского зерна. Рост спроса на мировом рынке и сокращение предложения конкурентов ведет к росту стоимости российского зерна.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 13.10.2024 составляют 230\$.**
- **Украина**
- Цены на продовольственную и фуражную пшеницу почти сравнялись: на физическом рынке 10 октября цены на пшеницу и кукурузу на базисе СРТ РОС почти сравнялись, что является редким явлением.
- Премия за продовольственную пшеницу сократилась: по сравнению со второй половиной июля, премия за продовольственную пшеницу снизилась до \$5, что поддерживает цены, но давит на фуражную пшеницу.
- Кукуруза торгуется дороже фуражной пшеницы: в последние дни на условиях СРТ и FOB кукуруза торгуется дороже, что стимулирует производителей комбикормов и животноводов использовать больше фуражной пшеницы вместо кукурузы.
- Турция изменила политику импорта кукурузы: вместо 35-40\$/т по лицензионной схеме, введена 5% пошлина для 1 млн т кукурузы, что стимулирует интерес к спотовым поставкам.
- Учет ли министерство сельского хозяйства США ситуацию в своем отчете: учет ли агентство сельского хозяйства США (USDA) эту ситуацию в своем ежемесячном отчете?
- Текущий разрыв в ценах не является устойчивым: основной вопрос заключается в том, вырастут ли цены на продовольственную пшеницу или снизятся цены на кукурузу.
- Рост цен на продовольственную пшеницу более вероятен: учитывая текущие факторы, первый сценарий кажется более вероятным.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 232 (-0,5) евро/т

Факторы влияния

- Цены на пшеницу в Европе выросли на 0,5%: Фьючерсы на пшеницу с поставкой в декабре на парижской бирже Euronext поднялись до 229,75 евро (252,17 доллара США) за тонну. ↑
- Сопротивление на уровне 230–231 евро: Цены не смогли преодолеть сопротивление на этом уровне, что указывает на возможное дальнейшее движение вверх или консолидацию. ↑
- Ожидания пересмотра урожая в России: Трейдеры ожидают пересмотра оценки урожая от российского правительства, учитывая неблагоприятные погодные условия. ↓
- Прогнозы осадков в России: Важным фактором остается прогноз осадков в российских регионах выращивания озимой пшеницы, где засуха могла затруднить посевную.
- Закупки Саудовской Аравии и Алжира: После закупки Саудовской Аравией пшеницы из России, появились предположения о закупках Алжиром черноморского зерна, включая российскую пшеницу. ↓
- Закупка Алжиром: Алжирское государственное зерновое агентство OAIC зарезервировало от 360 000 до 390 000 тонн пшеницы. ↓
- Французская пшеница: Поставки французской пшеницы не ожидаются из-за возобновления дипломатической напряженности между Алжиром и Францией. ↑
- Экспорт мягкой пшеницы из ЕС: Экспорт мягкой пшеницы из Европейского союза в сезоне 2024/25 к 6 октября достиг 6,35 млн тонн, что на 29% меньше, чем годом ранее, хотя данные по нескольким странам остаются неполными. ↑
- Ограничение поставок французской пшеницы: Ограничение поставок французской пшеницы из-за дипломатической напряженности. ↑
- Экспорт мягкой пшеницы из ЕС: Снижение экспорта мягкой пшеницы из ЕС указывает на возможное уменьшение предложения на мировом рынке. ↑

Цены на пшеницу в Европе демонстрируют смешанную динамику, с некоторым ростом, но также с учетом возможных ограничений и изменений в поставках. Российский рынок остается ключевым фактором, влияющим на мировые цены, в то время как снижение экспорта из ЕС может ограничить предложение..

КУРС ВАЛЮТ

USD/RUB



- Рубль укрепился на фоне снижения доллара и евро.
- Аналитики прогнозируют дальнейшее укрепление из-за роста продаж валюты экспортерами.
- Положительное сальдо счета текущих операций платежного баланса России в январе-сентябре 2024 года выросло до \$50,6 млрд по сравнению с \$38,8 млрд в 2023 году.
- Профицит торгового баланса в сентябре увеличился в 1,4 раза, до \$12,6 млрд, относительно уточненного показателя августа (\$9,3 млрд), главным образом за счет роста физических объемов вывоза товаров. Показатель сентября текущего года по сравнению с сентябрем 2023 года (\$15,5 млрд) снизился на 19%.
- Ставки межбанковского кредитного рынка в пятницу выросли относительно предыдущего торгового дня. Согласно расчетам ЦБ, эталонная процентная ставка RUONIA по кредитам "овернайт" за 10 октября поднялась на 9 базисных пунктов, до 18,65% годовых. Срочная версия RUONIA на один месяц в пятницу увеличилась на 4 базисных пункта - до 18,57% годовых, версия на три месяца повысилась на 3 базисных пункта, до 18,05% годовых. Срочная версия RUONIA на срок шесть месяцев прибавила 2 базисных пункта относительно предыдущего торгового дня и в пятницу составила 17,46% годовых.

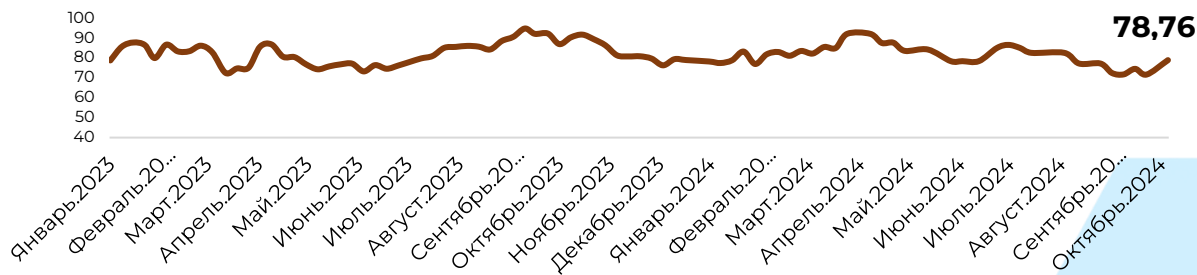
USD/UAH



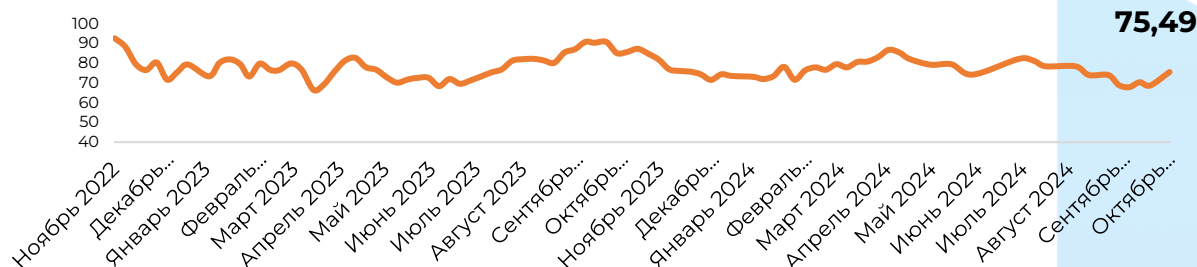
- Тарас Лесовой, начальник департамента казначейства Глобус Банка, прогнозирует умеренное повышение стоимости доллара в октябре.
- Инфляционное давление из-за изменений в налогообложении может вызвать рост потребительских цен.
- Во второй половине октября колебания курса доллара будут незначительными.
- Ожидается медленный, но ожидаемый рост стоимости основных валют.
- В недельном измерении колебания курса будут малозаметными или статическими.
- Колебания курса будут происходить как в сторону роста, так и в сторону уменьшения.

НЕФТЬ

Brent



WTI



- Цены на нефть продолжают умеренное снижение. Завершают вторую неделю подряд в плюсе
- Декабрьские фьючерсы на Brent дешевеют на \$0,28, до \$79,12 за баррель. Ноябрьские фьючерсы на WTI дешевеют на \$0,24, до \$75,61 за баррель
- С начала недели обе марки подорожали чуть более чем на 1%
- Сохраняется напряженность на Ближнем Востоке
- Трейдеры ждут удара Израиля по Ирану
- Возможный удар может подтолкнуть цены на нефть вверх
- Опасения в отношении перспектив спроса в Китае
- Ожидания наращивания добычи странами ОПЕК+
- Минфин Китая должен раскрыть новые меры бюджетной политики 12 октября
- Страны ОПЕК+ сократили добычу нефти в сентябре на 0,5 млн баррелей в сутки до 40,23 млн баррелей. Это связано с остановкой добычи в Ливии и снижением экспорта, переработки и использования нефти в Ираке.
- Такое снижение ослабит давление на страны, которым в этом году призывают соблюдать квоты на добычу. Это важно из-за неопределенности спроса и увеличения производства за пределами ОПЕК+.

