

# 2024

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

30 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



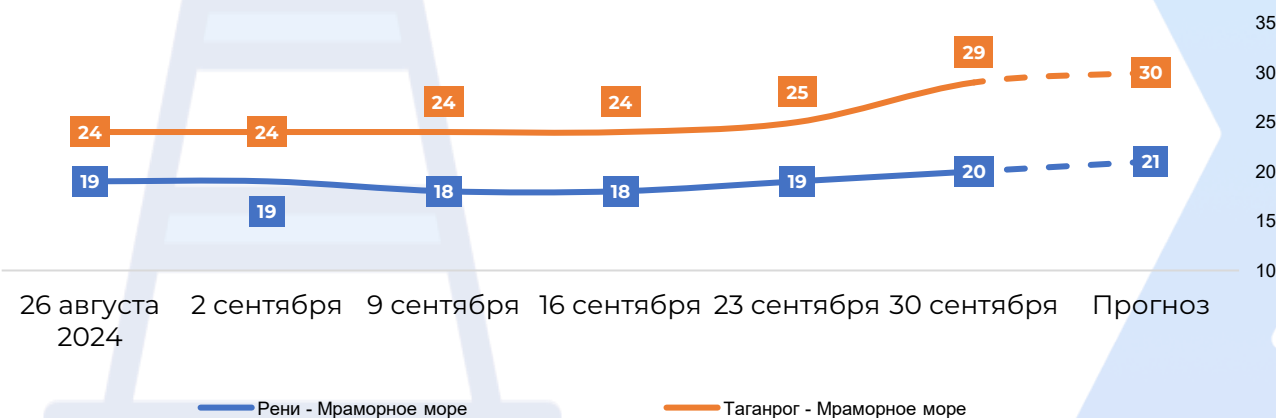
## ФЛОТ/ПОГОДА

- На рынке фрахта в **Черном море** наблюдается умеренное увеличение активности, особенно благодаря росту объемов перевозок зерновых из украинских портов. Тем не менее, ситуация с избыточным количеством доступных судов продолжает сдерживать значительное повышение ставок фрахта.
- По итогам недели, ставки на перевозку 5-6 тысяч тонн пшеницы или кукурузы из Измаила или Одессы в итальянскую Адриатику обсуждаются на уровне \$26-27 за тонну. Несмотря на попытки судовладельцев повысить ставки, экспортеры ограничены в возможностях из-за низких цен на зерно.
- Перевозка кукурузы из Черноморска в Грецию предлагается по ставке \$24 за тонну, а перевозка аналогичных партий в Ливан — \$20-21 за тонну. Ставки на перевозку зерна из украинских портов в Турцию остаются на уровне \$17-18 за тонну.
- Ситуация с перевозкой других грузов также остается сложной. Перевозка стальных заготовок из Одессы в турецкие порты обсуждается на уровне \$16-17 за тонну, что не позволяет существенно увеличить доходы судовладельцев. В то же время ставки на перевозку угля из Новороссийска в Самсун остаются на уровне \$12-13 за тонну.
- Прогнозы на ближайшие недели предполагают продолжение стабильности с возможным незначительным ростом ставок фрахта. Судовладельцы продолжают надеяться на дальнейший рост объемов перевозок зерновых, особенно кукурузы, с новым урожаем. Однако для существенного повышения ставок потребуется улучшение экспортных цен на зерно и уменьшение избыточного тоннажа в регионе.
- На рынке фрахта в **Средиземном море** ситуация остаётся сложной, с небольшим увеличением активности, но сохраняющимся давлением из-за избытка судов. Ввиду ограниченного количества предложений грузов, таких как зерно, сталь и удобрения, ставки фрахта остаются на низком уровне.
- Перевозка зерновых, особенно пшеницы и кукурузы, продолжает поддерживать рынок, но ставки по-прежнему невысоки. Например, перевозка 5,000 тонн пшеницы из Северной Африки в Южную Италию обсуждается по ставке \$20-21 за тонну, что эквивалентно доходу \$1.7-1.8 тыс. в день. Сделка по перевозке удобрений из Египта в Восточное Средиземноморье заключена по ставке \$19 за тонну, что также поддерживает стабильный, но невысокий доход для судовладельцев.
- Ситуация с перевозкой стальных изделий также остаётся стабильной на низком уровне. Например, перевозка 6,000 тонн стали из Турции в Адриатику обсуждается по ставке \$17-18 за тонну, а перевозка 3,000 тонн стали из Египта в Грецию — по ставке \$16 за тонну, что оставляет минимальную маржу для судовладельцев.
- Прогнозы для Средиземного моря на ближайшие недели остаются стабильными, без ожиданий значительного роста ставок. Судовладельцы надеются на небольшое улучшение спроса осенью, особенно с увеличением объёмов перевозок зерна и удобрений, однако избыток тоннажа продолжает оказывать давление на рынок, ограничивая возможности для повышения ставок.

## ФЛОТ/ПОГОДА

- На рынке фрахта в **Азовском море** активизировался рост ставок, даже на фоне давления из-за ограниченного количества грузов и избытка судов. Основными грузами на рынке по-прежнему остаются зерновые и уголь, однако активность судовладельцев значительно ограничена.
- Ставки на перевозку 3,000 тонн пшеницы или кукурузы из Азова в турецкие порты остаются на уровне \$26-27 за тонну, что даёт доход около \$1.5-1.6 тыс. в день. В некоторых случаях судовладельцам удаётся поднять ставки до \$28 за тонну, но это скорее исключение, чем правило, так как спрос на перевозки остаётся невысоким.
- Перевозка угля также поддерживает рынок, но не приносит значительного улучшения. Например, перевозка 5,000 тонн угля из Ростова в Самсун обсуждается по ставке \$22-23 за тонну, что обеспечивает доход около \$2 тыс. в день.
- На более дальних маршрутах ставки немного выше. Например, перевозка 4,000 тонн зерна из Азова в Египет обсуждается по ставке \$40-42 за тонну, что даёт доход \$2.8-3 тыс. в день, однако такие сделки остаются редкостью.
- Прогнозы для Азовского моря на ближайшие недели предполагают сохранение текущего уровня ставок с возможным незначительным ростом. Судовладельцы рассчитывают на осенний сезон с ростом объёмов перевозок зерновых, что может немного улучшить рыночные условия. Однако избыток судов в регионе продолжает оказывать давление, ограничивая 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 отфиксках фрахт составляет 20\$/т*

## Индикативные ставки основных направлений

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

### 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** – 9,8 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 (01-26.09.2024)** – 1,8 млн.т. пшеницы, 0,103 млн.т. ячменя, 0,367 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-20.09.2024)** – 3,46 млн.т. пшеницы, 0,166 млн.т. ячменя, 0,031 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 седьмую сессию подряд в пятницу, поднявшись примерно на 0,9% до почти трехмесячного максимума в 2110 пунктов, чему способствовал сегмент крупногабаритных грузов Индекс capesize, который обычно перевозит грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, подскочил на 3,4% до нового максимума с начала июля в 3689 пунктов. Тем временем индекс panamax, который обычно перевозит около 60 000-70 000 тонн угля или зерновых грузов, упал на 3,5% до 1446 пунктов; а индекс supramax снизился на 8 пунктов до 1306 пунктов. Базовый индекс вырос более чем на 5% на этой неделе, достигнув наилучшего показателя с начала сентября.
- **Capesize:** На прошлой неделе рынок Capesize показал значительный рост. Индекс BCI 5TC вырос на 3,436 долларов до 30,598 долларов благодаря активности в Северо-Атлантическом регионе. В Тихоокеанском и Северо-Атлантическом регионах начался обнадеживающий рост, поддержанный спросом на фьючерсные даты. Рынки Южной Бразилии и Западной Африки — Китая оставались устойчивыми, а северо-атлантические маршруты играли ключевую роль. К четвергу индекс C8 вырос до 29,071 доллара, а к пятнице — до 31,786 долларов.
- **Panamax:** Неделя была вялой для Panamax, с медленным снижением ставок из-за низкой активности в Атлантике и Азии. В Атлантике наблюдались слухи о ценах на фрахт, но точных деталей не было. В Азии ставки оставались на уровне 15,000 долларов за рейсы NoPas в Японию/Корею. Появились сообщения о лучших периодах: 17,000 долларов за год на доставку судна типа "скруббер" в Японию и 17,000 долларов за 4/6 месяцев на доставку в Китай.
- **Ultramax/Supramax:** Неделя в Атлантике была тусклой, с ограниченным спросом и снижением ставок. В Южной Атлантике наблюдалось ограниченное новое предложение, а в Галф оф Мексико фрахт судна вместимостью 57,000 тонн отправился в Восточное Средиземноморье по цене 18,500 долларов. В Азии начался оптимистичный период, с рейсами из Китая и Манилы по ценам около 18,750 и 19,000 долларов соответственно. В Индийском океане судно отправилось из Южной Африки в дальневосточные страны по цене 15,000 долларов. Однако к концу недели спрос в Китае снизился.
- **Handysize:** На рынке Handysize наблюдались смешанные результаты с небольшими движениями в обоих бассейнах. Континентальный и Средиземноморский регионы показали положительную динамику, а Южная Атлантика и Галф оф Мексико оставались подавленными. В Тихом океане активность оставалась высокой с оптимистичным настроением и ограниченным тоннажем.

## Динамика изменения BDI



## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

➤ **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 30.09.2024 составляют 219\$.**

### ➤ **Россия**

- С 25 сентября 2024 года экспортная пошлина на пшеницу повышена на 12,5% до 1076,7 руб/т. Экспортная пошлина на кукурузу снижена на 34% до 292,7 руб/т. Экспортная пошлина для ячменя остается нулевой.
- По состоянию на 24 сентября 2024 года зерновые и зернобобовые культуры в России убраны с площади 37 млн га, что на 2% меньше, чем в 2023 году.
- Валовой сбор зерновых на отчетную дату оценивается в 105 млн тонн, что на 13,1% меньше при средней урожайности 28,4 ц/га, что на 11,5% меньше.
- В регионах Восточной Сибири и восточной части Западной Сибири наблюдаются чрезмерные осадки, сдерживающие уборку урожая.
- В регионах Западной Сибири и на Урале зафиксированы первые заморозки, что может негативно повлиять на объемы нового урожая.
- Аналитики ИКАР снизили прогноз производства пшеницы в России до 81,8 млн тонн в 2024 году из-за неблагоприятных погодных условий.
- По данным экспертов «СовЭкон», к концу второй декады сентября озимыми зерновыми в России было засеяно 8,3 млн га, что является наименьшим показателем с 2013 года.
- На базисе FOB в течение отчетной недели наблюдалось незначительное восстановление цен на пшеницу.
- Основные причины: положительная динамика мировой конъюнктуры и повышение цен в портах Украины.
- Цены на ячмень и кукурузу существенно не изменились, но трейдеры озвучивали более высокие индикативы для поставок в октябре-ноябре.
- На базисе CPT-порт цены на пшеницу укрепились и остались без существенных изменений на ячмень.
- Основные факторы поддержки цен: сдерживание продаж аграриями и погодные риски, влияющие на медленный сев озимых.
- Ожидается дальнейшее повышение цен на пшеницу в соответствии с тенденциями в основных странах-экспортерах.
- Погодные риски как для текущего, так и для будущего урожая будут оказывать влияние на ценообразование.

➤ **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 30.09.2024 составляют 231\$.**

### ➤ **Украина**

- Объемы экспорта основных зерновых культур за период с 20 по 26 сентября включительно составили 769,1 тыс. тонн, что на 13,1% больше показателя предыдущей недели. - Пшеницы было экспортировано 534 тыс. тонн (-9% к показателю прошлой недели), кукурузы – 188,5 тыс. тонн (+273%), ячменя – 46,7 тыс. тонн (+13%). Средняя стоимость экспортных партий для пшеницы составила 183 USD/т, для ячменя – 206 USD/т, кукурузы – 169 USD/т.
- Объемы экспорта основных зерновых автотранспортом за период с 20 по 26 сентября составили 1 тыс. тонн, что на 31% меньше показателя предыдущего отчетного периода.
- Продовольственная и фуражная пшеница продолжали расти в цене, при этом наблюдалось снижение спроса импортеров, что в конце недели привело к снижению закупочных цен, но в ранее установленных диапазонах.
- В портах Дуная цены на продовольственную пшеницу выросли на 1-2 USD/т и фиксировались чаще всего в пределах 198-209 USD/т CPT-порт.
- На фуражную зерновую они выросли на 187-200 USD/т CPT-порт.
- На кукурузу цены выросли на 2-3 USD/т и варьировались чаще всего в пределах 188-198 USD/т CPT-порт.
- В портах Одессы цены на продовольственную и фуражную пшеницу фиксировались в основном в пределах 196-208 и 185-197 USD/т CPT-порт, а на кукурузу – 184-197 USD/т CPT-порт.
- дальнейшее незначительное подорожание пшеницы из-за задержки озимого сева и ожидания отсутствия осадков, при этом может наблюдаться снижение спроса.
- Украинская кукуруза стоит дешевле американской, что может ограничить дальнейший рост цен, как и существенное повышение урожайности украинской зерновой.
- На рынке фуражного ячменя возможны несущественные ценовые колебания.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ СТРАН-КОНКУРЕНТОВ

➤ На торговой площадке Euronext котировки пшеницы составили 221 (+5) евро/т

Факторы влияния

- Спекулятивные продажи оказывают значительное влияние на рынок, создавая волатильность и колебания цен ↑
- Cosceal снизила оценку производства мягкой пшеницы в ЕС и Великобритании на 8,5 млн тонн до 126 млн тонн, что на 10% ниже по сравнению с прошлым годом ↑
- Засушливые погодные условия негативно влияют на урожайность и качество пшеницы, что усугубляет ситуацию на рынке ↑
- Низкие темпы экспорта мягкой пшеницы с начала 2024/25 маркетингового года (МГ) ограничивают предложение на международном рынке ↓
- Увеличение предложения дешевой причерноморской пшеницы усиливает конкуренцию и оказывает давление на цены на мягкую пшеницу в ЕС ↓

На торговых площадках CBOT и Euronext цены на пшеницу и кукурузу продолжали расти, поддерживаемые засушливыми погодными условиями в Европе и других странах-экспортерах, что ограничивает перспективы высокого производства пшеницы в 2024/25 маркетинговом году, а также жесткой конкуренцией со стороны причерноморского зерна.



## КУРС ВАЛЮТ

### USD/RUB

91,52      91,49      88,75      90,35      89,9      92,3      94,3

19 августа 2024    26 августа 2024    2 сентября 2024    9 сентября 2024    16 сентября 2024    23 сентября 2024    30 сентября 2024

- Рубль понизился перед выходными днями. Поддержку рублю продолжала оказывать подготовка компаний-экспортёров к налоговым выплатам сентября.
- Старший аналитик Газпромбанка Александр Камышанский считает, что на следующей неделе рубль может продолжить плавное ослабление.
- Приближение периода длинных выходных в Китае может сформировать дополнительный спрос на валюту и усилить давление на курс рубля.
- Ключевая ставка ЦБ РФ может превысить 20%.
- Баланс финансовых рынков сформировался исходя из предположения, что ставка будет 20%. Поэтому, если ставка будет пробита вверх, это вызовет перебалансировку финансовых рынков.
- Китайский ЦБ снизил норму резервных требований для банков на 0,5 процентного пункта. В результате средневзвешенный показатель опустился до самого низкого уровня как минимум с 2020 года.

### USD/UAH

41,2      41,3      41,23      40,9      41,35      41,35      41,15

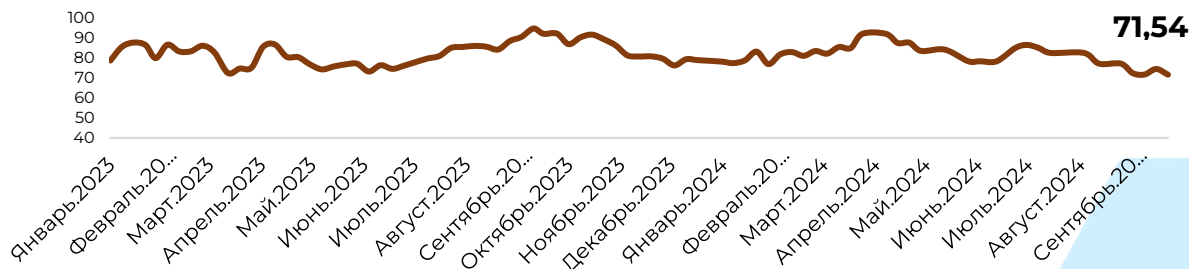
19 августа 2024    26 августа 2024    2 сентября 2024    9 сентября 2024    16 сентября 2024    23 сентября 2024    30 сентября 2024

- Средний курс гривны к доллару США на межбанковском валютном рынке Украины за неделю незначительно снизился. По данным Национального банка Украины, курс покупки и продажи доллара США на межбанковском рынке составляет 41.1000 и 41.5000 гривен соответственно.
- Во втором квартале 2024 года рост реального ВВП Украины замедлился до 3,7%. Промышленная инфляция замедлилась до 31,2%. Чистая прибыль банков составила 106,1 млрд гривен, что на 11,6% больше, чем за аналогичный период прошлого года.
- Украина приближается к предельным возможностям на рынке ОВГЗ, и Министерство финансов заложило в бюджет на следующий год всего 17 млрд гривен на привлечение от ОВГЗ.
- Европейский банк реконструкции и развития сохранил прогноз роста ВВП Украины на 2024 год на уровне 3%, но ухудшил его на 2025 год до 4,7%.
- Долги украинцев по микрокредитам выросли в полтора раза с начала года и составляют 14,53 млрд гривен. В этом году украинцы взяли в микрозайм 26,7 млрд гривен.
- Апелляционный суд поддержал «Украинскую биржу», и решение об аннулировании её лицензии было приостановлено. Это может повлиять на финансовые рынки Украины.

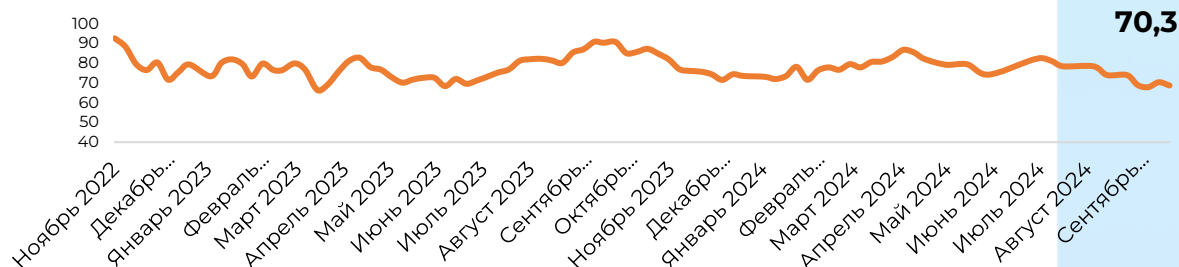


## НЕФТЬ

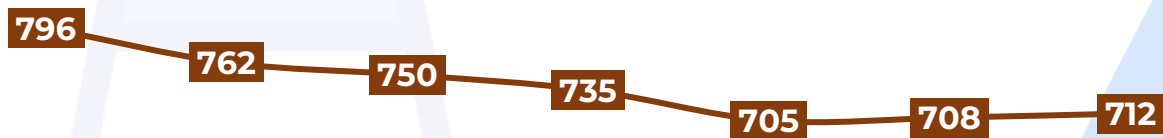
### Brent



### WTI



- Котировки нефти умеренно растут вечером в пятницу, но завершают неделю в минусе из-за опасений увеличения поставок топлива на мировой рынок.
- Участники рынка и аналитики склоняются к мнению, что с 1 декабря ОПЕК+ приступит к запланированному увеличению добычи, несмотря на слабые прогнозы мирового спроса на топливо.
- Ранее многие надеялись, что ОПЕК+ может снова перенести начало наращивания поставок из-за слабых прогнозов мирового спроса на топливо.
- Саудовская Аравия планирует отказаться от неофициального ориентира цены на нефть в 100 долларов за баррель в рамках подготовки к увеличению добычи.
- С точки зрения фундаментальных факторов, время для увеличения добычи выбрано самое неподходящее, так как прогнозы спроса резко ухудшились из-за экономических статданных и растущей неопределённости в отношении рецессии.
- Минимум этого года для фьючерса на WTI (чуть выше отметки в 66 долларов за баррель) остаётся ключевым техническим уровнем, за которым нужно следить, так как любые негативные новости об экономике могут оказать дополнительное давление на нефть.
- Участники рынка ожидают, что увеличение добычи ОПЕК+ приведёт к длительному периоду низких цен на нефть.
- Эксперты Sevens Report Research предупреждают о возможных негативных последствиях увеличения добычи для рынка нефти.
- Аналитики рекомендуют следить за экономическими статданными и состоянием мировой экономики, так как они могут оказать влияние на цены на нефть.
- Рынок нефти остаётся нестабильным и зависит от множества факторов, включая прогнозы спроса, экономические показатели и решения ОПЕК+.



— Istanbul MGO