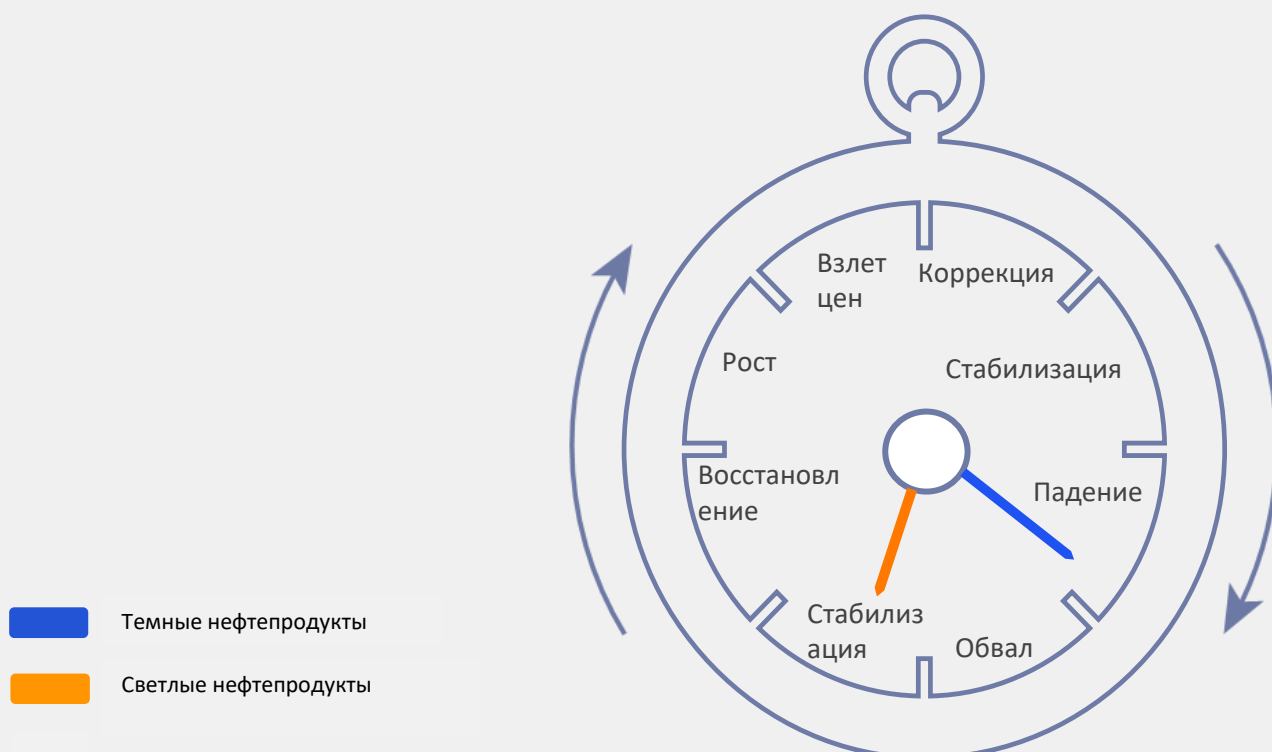


Внутренние цены уронили ставки фрахта

- Ставки фрахта на перевозку светлых нефтепродуктов танкерами класса Handysize (30 тыс. т) из российских портов снижаются, несмотря на завершение ремонтных работ на НПЗ. ФАС и Правительство РФ намерены снова ограничить экспорт бензина в августе 2024 г. на фоне роста внутренних цен на топливо.
- Объем морского экспорта бензина из России составляет лишь 2-3 Handysize в неделю, из них более половины – транзит из Беларуси. Поэтому запрет на экспорт не должен привести к обвалу «светлых» ставок.
- Ставки фрахта на перевозку темных нефтепродуктов ускорили падение. Снижение мировых цен на уголь и газ снижают спрос на импорт мазута, что влияет на динамику «темных» ставок.

Барометр рыночных настроений*



* отражает настроение опрошенных участников рынка и не является официальным прогнозом ЦЦИ по движению цен

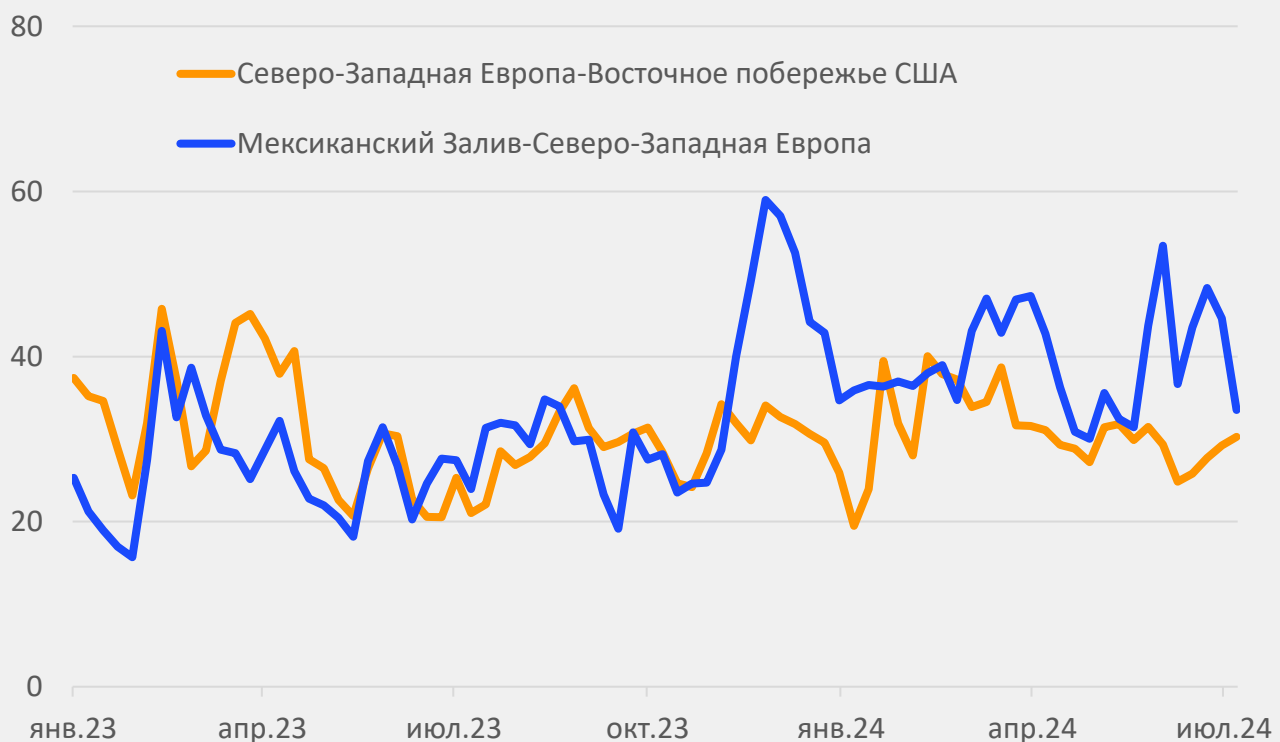
Табл. 1 Стоимость транспортировки российских нефтепродуктов, июль 2024 г.

		долл./т	Стоимость за рейс, тыс. долл.	% н/н
		12.июл	12.июл	12.июл
Светлые нефтепродукты, 30 тыс. т				
Балтика	Турция	57	1 700	-8,1%
	Средиземное море	48	1 450	-6,5%
	Западная Африка	61	1 825	-3,9%
	Латинская Америка	78	2 325	-3,1%
Черное море	Турция	27	813	-8,2%
	Средиземное море	30	888	-1,4%
	Западная Африка	57	1 700	-10,5%
	Индия/Ближний Восток	83	2 500	2,0%
Темные нефтепродукты, 30 тыс. т				
Балтика	Средиземное море	50	1 500	-7,7%
	Западная Африка	58	1 725	-11,5%
	Индия/Ближний Восток	78	2 325	-10,6%
Черное море	Турция	19	563	-0,4%
	Средиземное море	23	675	3,1%
	Индия/Ближний Восток	50	1 500	-17,8%
Темные нефтепродукты, 100 тыс. т				
Балтика	Индия/Ближний Восток	48	4 800	-8,6%
	Китай	75	7 500	-3,2%

Америка готовится к росту ставок фрахта из-за ураганов

- На прошлой неделе США продолжили устранять последствия урагана «Берилл». В Техасе по-прежнему около 1,5 млн потребителей оставались без электричества. Медленное восстановление энергетической инфраструктуры должно негативно отразиться на объемах переработки нефти в США и ставках фрахта. Стоимость транспортировки из Мексиканского залива в Северо-Западную Европу снизилась на 25% н/н до 33,5 долл./т.
- Июль и август традиционно являются сезоном ураганов в Америке, особенно в Мексиканском заливе и Техасе – центрах переработки нефти США. Поэтому ставки фрахта будут остро реагировать на изменения запасов топлива в Америке и внутреннюю цену на бензин.
- Ставки фрахта в Средиземноморье растут, поскольку высокая температура может вывести из строя некоторые европейские НПЗ. Это создаст дефицит топлива в период высокого потребления, поэтому импорт бензина и дизеля и ставки фрахта увеличатся к началу августа. На прошлой неделе ставка в Средиземном море для танкеров Handysize выросла на 14% н/н до 16,4 долл./т, но не превысила уровень начала июня 2024 г.

Рис. 1 Ставки фрахта на перевозку светлых нефтепродуктов в США падают после нашествия урагана «Берилл», долл./т

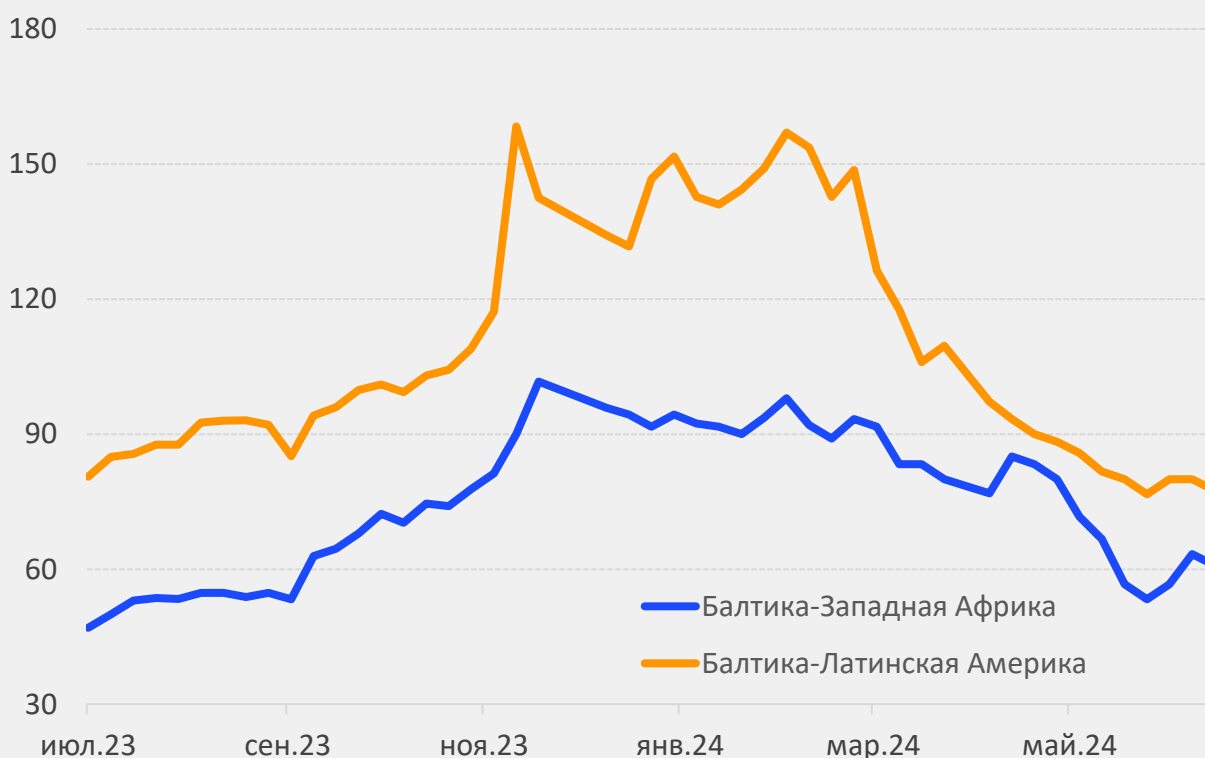


Источник: ЦЦИ

Дефицита топлива тормозит рост «светлых» ставок

- Цены на топливо в России снова приближаются к максимуму из-за роста спроса со стороны аграриев и автомобилистов. Биржевая цена на АИ-95 превысила 70 тыс. руб./т, текущая стоимость АИ-92 составляет 56 тыс. руб./т. В связи с ростом цен ФАС и Правительство намерены снова ограничить экспорт бензина в августе, что провоцирует падение ставок фрахта на перевозку светлых нефтепродуктов.
- Абсолютный объем морского экспорта бензина из России составляет всего 50-100 тыс. т в неделю, из них более половины – транзит из Беларуси. Поэтому теоретически запрет на экспорт не должен сильно отразиться на «светлых» ставках фрахта, однако общая слабость рынка также оказывает давление на ставки. Однако перебои в работе европейских НПЗ из-за жары могут изменить тренд и привести к росту ставок.
- Ставки фрахта из портов Балтики на Handysize снизились по всем ключевым направлениям. Цена транспортировки до Турции сократилась на 8,1% н/н до 57 долл./т, до Западной Африки – на 3,9% н/н до 61 долл./т.
- Ставки фрахта из портов Черного моря также снижаются, несмотря на ввод Туапсинского НПЗ после ремонта. Единственное направление, на котором выросла ставка – «Черное море-Ближний Восток» (+2,0% н/н до 83 долл./т).

Рис. 2 Ставки фрахта на перевозку светлых нефтепродуктов из портов Балтики на танкеры класса Handysize (30 тыс. т) остановили рост, долл./т

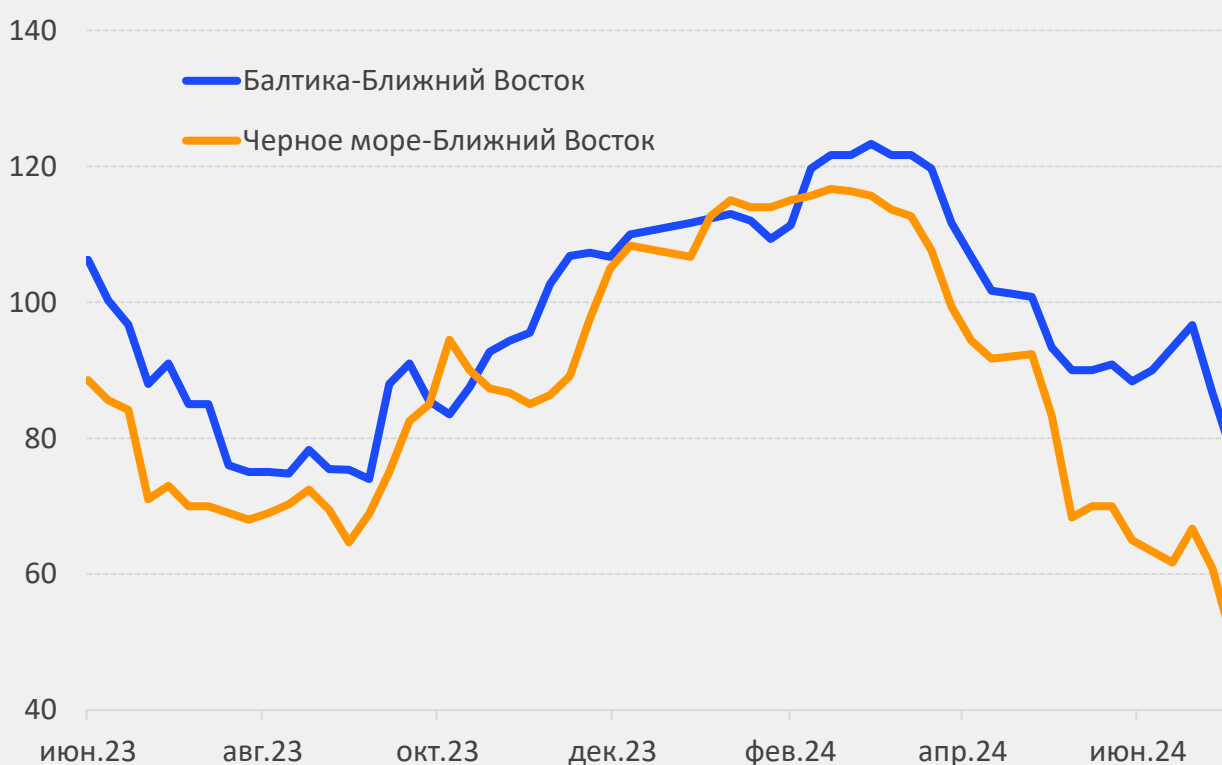


Источник: ЦЦИ

Спрос на мазут больше не влияет на «темные» ставки

- На прошлой неделе ставки фрахта на перевозку темных нефтепродуктов из российских портов ускорили падение. Высокая температура в Азии, Европе и США, стимулирующая энергопотребление, больше не может удерживать «темные» ставки на высоком уровне.
- Спрос на мазут и печное топливо в Индии и Китае снижается из-за дешевых альтернативных источников энергии – угля и газа. Стоимость природного газа в Европе так и не смогла закрепиться выше 400 долл./тыс. куб. м, а стоимость российского угля на базисе FOB Черное и Балтийское море находится ниже 70 долл./т. Поэтому генерирующие компании переходят на использование более выгодных источников производства электроэнергии.
- Основное падение ставок наблюдается по маршрутам в Индию и Ближний Восток. Ставка из Балтики до Индии и Ближнего Востока сократилась на 10,6% н/н до 78 долл./т.
- Стоимость транспортировки темных нефтепродуктов из портов Черного моря до Ближнего Востока и Индии обновила годовой минимум и составила 50 долл./т (-29% г/г). Сохраняется потенциал для дальнейшего снижения.

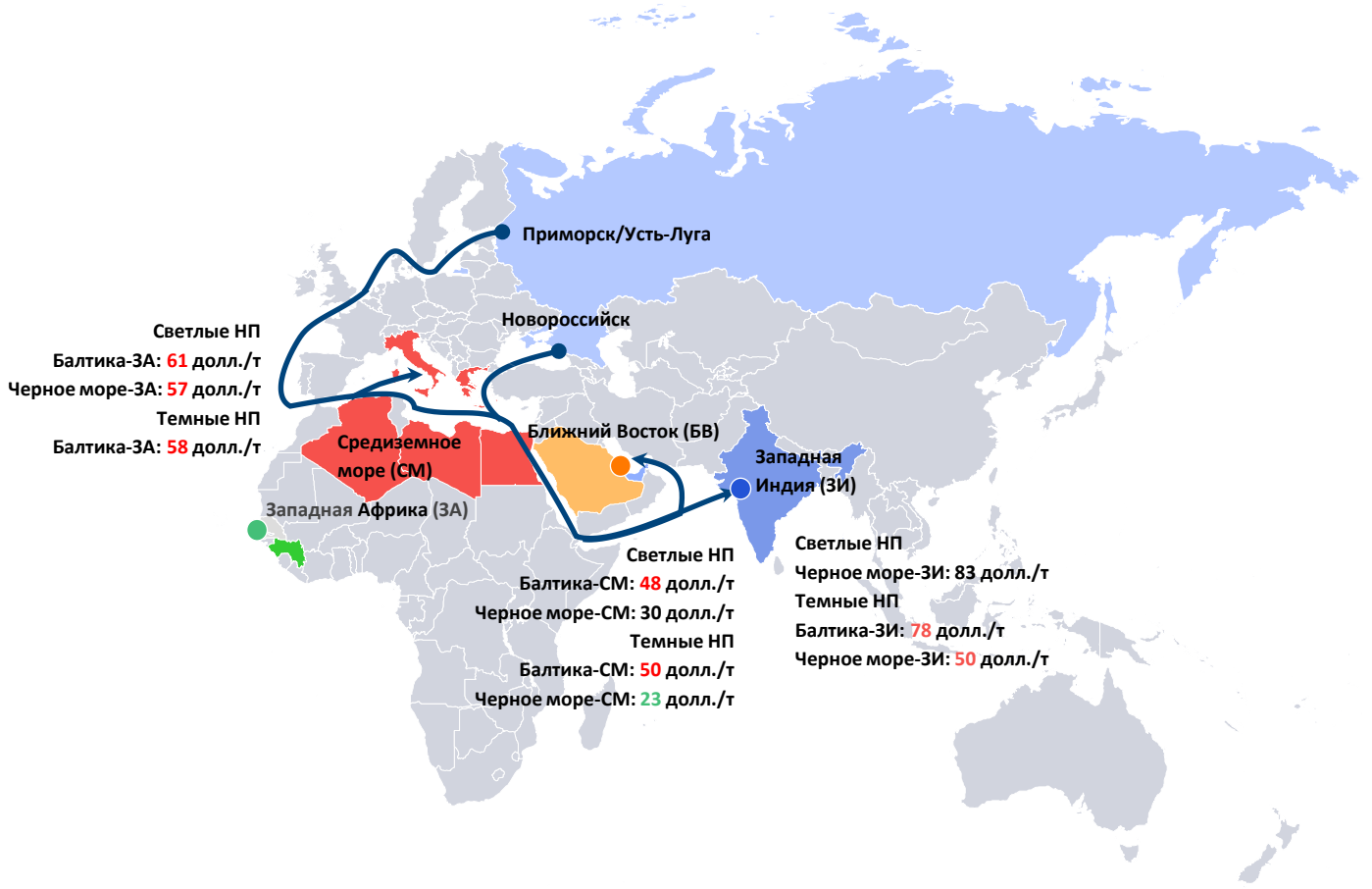
Рис. 3 Ставки фрахта на перевозку темных нефтепродуктов до Ближнего Востока для танкеров класса Handysize (30 тыс. т) ускорили падение, долл./т



Источник: ЦЦИ

Карта ставок фрахта

Рис. 4 Стоимость транспортировки российских нефтепродуктов по морю танкерами класса Handysize (30 тыс. т), 08.07-14.07.2024



- Рост ставки фрахта более, чем на 3% н/н
- Падение ставки фрахта более, чем на 3% н/н
- Изменение ставки фрахта в пределах $\pm 3\%$

Отчет подготовил

Директор
Центра ценовых индексов

Роман Соколов



+7 (921) 327-85-02



Roman.e.sokolov@gazprombank.ru

Подписки, запрос демо

[Котировки и аналитика](#)

Нефть, нефтепродукты

Газ

Уголь

Удобрения

Метанол

Пшеница

Подсолнечное масло

Сухопутная логистика

Морская логистика



Forecast.Center@gazprombank.ru

[Консенсус- прогнозы](#)

Валюты и ставки

Добыча и экспорт газа

Урожай и экспорт зерновых и масличных

Коммерческая недвижимость

При формировании ценовых индикаторов на конкретных рынках Центр ценовых индексов опирается на специализированные методологии, разработанные и утвержденные независимым от блока оценки методологическим комитетом. Методологии раскрывают основные принципы и подходы работы Центра ценовых индексов, а также типовые условия сделок, которые учитываются при формировании ценовых индикаторов.

© Центр ценовых индексов 2024. Все права защищены. Любое копирование, перепечатка или последующее распространение информации Центра ценовых индексов, в том числе производимое путем кэширования, кадрирования или использования аналогичных средств, запрещено без предварительного письменного согласия со стороны Центра ценовых индексов.

Ограничение ответственности

Центр ценовых индексов не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней.