

Негативное влияние на работу российских компаний оказывает целый комплекс факторов: финансовых, логистических и санкционных. Снижение отгрузок почти по всем массовым номенклатурам сухих грузов в России в первые месяцы года привело к удешевлению их транспортировки.

Стоимость перевозки черных металлов по основным морским маршрутам через порты Азово-Черноморского бассейна (АЧБ) снизилась с начала года, хотя экспорт почти не изменился относительно предыдущего квартала и составил 3,27 млн т. Ограниченное количество покупателей российской продукции наряду со слабым спросом на малотоннажные балкеры в регионе, в том числе на зерновом рынке, стали основными факторами удешевления доставки.

Транспортировка стальной заготовки партиями по 3–5 тыс. т и 8–10 тыс. т из Новороссийска (Краснодарский край) в Зонгулдак (Турция) снизилась в апреле в среднем до \$14,50–15,75/т по сравнению с \$16–16,50/т в январе, по данным Argus. Доставка аналогичных партий продукта в турецкие порты Мраморного моря и Искендерун также подешевела – в среднем на \$0,75/т и \$2,50/т, до \$17,75/т и \$22,25/т соответственно (см. график).

Стальная заготовка из Новороссийска отправляется в основном в черноморские порты Турции. Такие поставки в январе – марте были ограничены, так как производители брали паузу ввиду существенного

укрепления рубля, вызвавшего заметное снижение доходности продаж. Средний курс Центрального банка России по итогам января – марта составил 92,42 руб. за доллар США по сравнению с 99,61 руб. в IV квартале 2024 г. А 1–26 апреля рубль продолжал укрепляться, и курс достиг в среднем 83,56 руб.

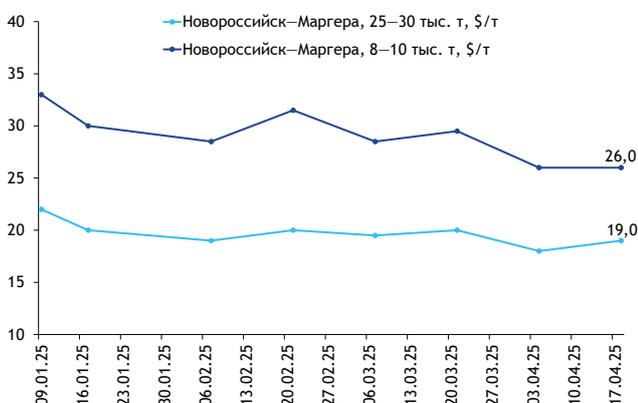
Экспорт российского чугуна в страны Европейского союза (ЕС) был ограничен годовой квотой в размере 700 тыс. т в рамках 12-го пакета санкций ЕС, принятого в декабре 2023 г. Квота была выбрана европейскими покупателями уже в первой половине марта, по информации участников рынка. Стоимость доставки чугуна партиями по 8–10 тыс. т из Новороссийска в Маргеру (Италия) в апреле снизилась на \$3–4/т по сравнению с январем, в среднем до \$28–31/т, по данным Argus.

Погрузка продукции черной металлургии на сети российских железных дорог в январе – марте также снизилась относительно аналогичного периода прошлого года, по данным РЖД. В сегменте черных металлов сокращение составило 13,1%, до 13,8 млн т. По сравнению с IV кварталом погрузка уменьшилась на 8,6%. Кроме того, часть грузов черных металлов была переведена на автотранспорт, по информации участника рынка.

«Перевозки железнодорожным транспортом пока остаются слабо предсказуемыми, что вынуждает изыскивать альтернативные способы доставки. Кроме того, РЖД периодически объявляет конвенционные ограничения на

Стоимость морской перевозки
чугуна

\$/m



Стоимость морской перевозки
стальной заготовки

\$/m



Перевозки сухих грузов подешевели в начале года

погрузку в порт Новороссийск. На одном из совещаний на площадке Минтранса обсуждалась нехватка кадров у стивидорных компаний — эта проблема сохраняется», — сообщил участник рынка.

Значительное влияние на рынок морских перевозок металлов из портов АЧБ оказывает зерновой сегмент. Транспортировка зерна среднетоннажными балкерами класса Handysize (дедвейт — 15–35 тыс. т) из российских портов Черного моря к середине апреля подешевела по сравнению с уровнем цен в начале года. Давление на ставки фрахта сухогрузов этого типоразмера оказывало существенное сокращение экспорта зерна и, как результат, ограниченный спрос на флот со стороны фрахтователей. Отправки зерна за рубеж уменьшились как из-за укрепления рубля, так и вследствие низкого качества российской пшеницы урожая прошлого года, вызванного неблагоприятной погодой в европейской части России в 2024 г.

Стоимость морской перевозки пшеницы партиями по 25–30 тыс. т из российских портов Черного моря в Александрию (Египет) в апреле снизилась на \$1,25/т по сравнению со средним уровнем ставок в январе, до \$13,12/т, по оценкам участников рынка.

Общий экспорт зерновых грузов из портов АЧБ в январе — марте сократился на 7,19 млн т относительно объема поставок в октябре — декабре 2024 г., до 6,77 млн т, по данным участников рынка. Российские поставщики стремятся поддерживать цены в соответствии с динамикой изменения рубля для обеспечения валютной выручки, и зачастую стоимость продукции оказывается выше, чем по другим предложениям в Черноморском регионе.

Железнодорожная транспортировка зерна также сократилась за этот же период — на 31,3%, до 5,7 млн т, по данным РЖД. По сравнению с I кварталом 2024 г. снижение составило 30,8%. Образовался значительный профицит хопперов-зерновозов, и операторам специализированного парка приходится искать загрузку среди отправителей химических удобрений, а также цемента.

«Заработать удастся меньше, чем в среднем на зерне, а также требуются затраты на зачистку подвижного состава перед следующей отправкой пищевых грузов. Но вагоны хотя бы находятся в работе. Некоторые же операторы уводят парк в отстой», — отметил собеседник. Снижение ставок аренды зерновозов началось еще в конце прошлого года, а в I квартале только увеличивало темп. В апреле такой подвижной состав арендовался в

среднем по 2 890–3 060 руб./сут. без НДС по сравнению с 3 920–4 200 руб./сут. без НДС в начале года (см. график).

Морская перевозка угля подорожала из-за санкций

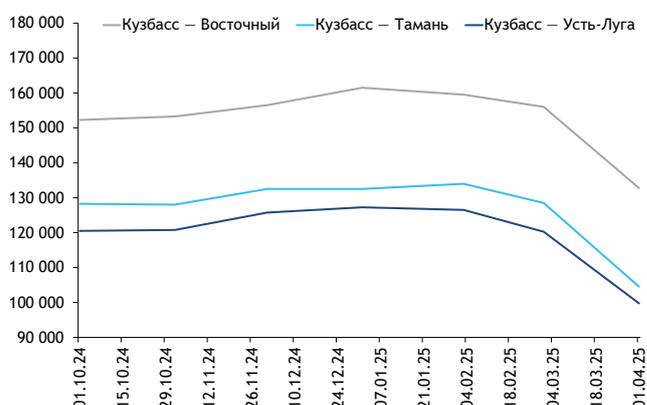
Ставки фрахта сухогрузов класса Panamax (дедвейт — 60–80 тыс. т) в начале года преимущественно снижались для перевозок угля из Тамани (Краснодарский край) и Усть-Луги (Ленинградская обл.) из-за профицита тоннажа. Однако в конце февраля стоимость аренды Panamax увеличилась, что стало реакцией на включение портов Усть-Луга и Новороссийск в очередной санкционный пакет ЕС.

Стоимость перевозки твердого топлива партиями по 75 тыс. т из Усть-Луги в Искендерун в апреле увеличилась на \$2,25/т к среднему уровню января, в среднем до \$17,50/т, а из Тамани (Краснодарский край) ставки фрахта Panamax за аналогичный период выросли на \$1,54/т, в среднем до \$12,17/т, по данным Argus.

Турция является ключевым рынком сбыта угля, вывозимого из портов европейской части России. Поставки твердого топлива в эту страну более привлекательны для российских экспортеров, чем отправки в страны Юго-Восточной Азии, преимущественно за счет меньшего расстояния доставки и более дешевой транспортировки. Турция, в свою очередь, заинтересована в российском угле благодаря низким ценам.

В то же время российские угольщики сообщают о невысокой маржинальности спотовых отправок продукта за рубеж ввиду укрепления курса рубля. «У нас экономика экспорта проходит при минимум 90 руб. за доллар США, если же ниже — мы в убыточной зоне. Сейчас стараемся работать

Ставки предоставления типовых полувагонов на технический рейс для перевозок угля на экспорт руб./вагон без НДС



Перевозки сухих грузов подешевели в начале года

исключительно по длинным контрактам, объемы отгрузок снижаются за счет сокращения спота. В начале года некоторые угольные шахты закрылись на консервацию. Судя по всему, мы увидим продолжение этого процесса, пока не изменится конъюнктура», — полагает отраслевой источник.

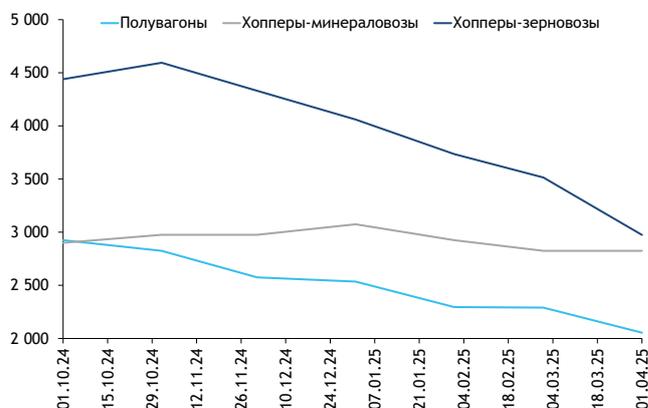
Погрузка твердого топлива на сети РЖД по итогам января — марта составила 85,1 млн т, на 2% меньше, чем годом ранее, но на 1,2% больше, чем за предыдущий квартал, по данным госкомпании. Впрочем, рост объемов относительно октября — декабря 2024 г. не помог транспортным предприятиям, так как РЖД продолжает принимать меры по расчистке инфраструктуры от излишнего, по ее расчетам, подвижного состава. Так, заместитель генерального директора — начальник центральной дирекции управления движением РЖД Михаил Глазков на брифинге в начале апреля сообщил об отправке в длительный отстой 150 тыс. грузовых вагонов с начала года, из которых 65 тыс. единиц, или 43,3%, пришлось на полувагоны.

«Управление порожним парком значительно осложнено. Операторы попали в зависимость от грузовладельцев с согласованными заявками ГУ-12. В этих условиях снижение цен было неизбежным», — отметил источник в транспортной компании.

Железнодорожные операторы были вынуждены пойти навстречу клиентам из угольной отрасли и согласиться на снижение стоимости техрейсов на основных экспортных направлениях. Так, средняя ставка предоставления типового полувагона на технический рейс по маршруту Кузбасс — Находка (Приморский край) в апреле снизилась относительно начала года на 28 750 руб./вагон, до 129 000–136 500 руб./вагон без НДС, по данным Argus. Доставка вагона с углем из Кузбасса в Усть-Лугу за тот же период подешевела на 27 500 руб./вагон, до 95 500–104 000 руб./вагон без НДС, а в Тамань — на 28 000 руб./сут., до 99 500–109 500 руб./вагон без НДС. Аренда типового полувагона на споте подешевела к апрелю до 1 950–2 160 руб./сут. без НДС по сравнению с 2 460–2 610 руб./сут. без НДС в январе.

В мае ожидается сохранение такой тенденции. «В II квартале пока не видно предпосылок для улучшения ситуации.

Ставки аренды подвижного состава на споте руб./сут. без НДС



Но изменения возможны в случае очередного “черного лебедя“, запущенного президентом США Дональдом Трампом. Надеемся, что они будут позитивными», — резюмировал собеседник.

Сдержанный оптимизм наблюдается в сегменте перевозок зерна — участники ожидают увеличения отгрузок в начале второго полугодия, уже в новом сельскохозяйственном сезоне 2025/2026 гг. В некоторых компаниях надеются на смягчение американских санкций в ходе российско-американских переговоров и даже на урегулирование конфликта на Украине до конца года.

Большинство участников рынка ожидают, что экспорт всей номенклатуры сухих грузов снизится в текущем году, за исключением минеральных удобрений. Погрузка этого продукта на сети РЖД составила по итогам I квартала 18,4 млн т, что на 7,6% больше, чем годом ранее, и на 5,8% больше, чем за предыдущий квартал. Спрос на российские удобрения за рубежом и внутри страны остается устойчивым, а ценовая конъюнктура позволяет увеличивать отправки. Однако ввиду сложностей оперирования парком на сети РЖД, цены на транспортировку снизились в этом сегменте до 2 650–3 000 руб. без НДС с 2 650–3 500 руб./сут. без НДС в январе, по данным Argus. Аренда парка подешевела на споте, стоимость которой соответствует верхней границе диапазона, тогда как по цене на уровне нижней границы парк привлекается в рамках долгосрочных контрактов.

Перевозки сухих грузов подешевели в начале года



Argus Логистика сухих грузов

В каждом номере

- Оценки морского фрахта различного сухогрузного тоннажа.
- Стоимость аренды полувагонов, крытых вагонов, фитинговых платформ, минераловозов, зерновозов в России и Казахстане.
- Стоимость мультимодальной перевозки контейнеров из портов Китая и Южной Кореи в Россию, а также ежемесячный обзор динамики грузооборота и ситуации на рынке контейнерных перевозок.
- Стоимость перевалки угля, зерна, металлов и удобрений в портах России и стран Балтии и инфраструктурные портовые обзоры.
- Стоимость перевозок навалочных и генеральных грузов речным транспортом в период навигации.
- Обзоры тарифных политик железных дорог России и стран Балтии.
- Обзоры текущего состояния и перспектив развития рынков подвижного состава, речных сухогрузов, вагоностроения.
- Мониторинг скорости доставки угля из Кузбасса, Бурятии, Якутии в восточном и западном направлениях.
- Статистическая информация:
 - железнодорожная статистика перевозок
 - речные перевозки навалочных грузов в период навигации.

Преимущества

- Комплексность — вся информация о рынке транспортировки навалочных грузов региона, включая тарифы, новости рынка, экспортные оценки, статистику и другое, в удобном формате.
- Эксклюзивность — уникальный регулярный мониторинг речных перевозок сухих грузов в европейской части России.
- Практичность — использование данной информации позволит налогоплательщикам и налоговым органам получать независимую оценку суммарных затрат, связанных с доставкой товара до рынков назначения, и тем самым определять справедливую рыночную цену или ценовой дифференциал на том или ином базисе поставки.
- Надежность — многолетний опыт публикации изданий о разных товарно-сырьевых сегментах, а также налаженные контакты с экспертами и основными игроками рынка.
- Объективность — прозрачная методология, основанная на информации о совершенных сделках и уровне спроса и предложения.

Для получения подробной информации свяжитесь с нами:

https://t.me/argus_price_agency | markets@argusmedia.com | www.argusmedia.com/ru/transportation/dry-bulk-logistic

Котировки и аналитика

Транспортировка

Исследования

illuminating the markets®

Конференции