

Сезонный пик активности в 3-м квартале и другие фундаментальные предпосылки могут стать началом нового цикла роста для морских перевозчиков

Индекс Baltic Dry Index, отражающий стоимость морской транспортировки сырья, вторую неделю демонстрирует рост, и с начала сентября увеличился на 6% до 2876 пунктов. Ранее, с конца мая по середину июля индекс упал почти на 60% до 1709, а в ноябре 2009 достигал отметки в 4643 пункта.

Недавняя коррекция, в конце августа, была связана с возобновившимися опасениями на фондовых рынках относительно замедления темпов роста мировой экономики, однако рост возобновился, так как крупнейшие добывающие компании Vale, Rio Tinto и BHP Billiton начали предлагать скидки на железную руду и коксующийся уголь в четвертом квартале на 10-15% и 5-10% соответственно. Таким образом, ожидается, что импорт железной руды в Китай, восстановиться в следующем квартале на фоне падения цен на руду и типичного для потребителей стали пика спроса в октябре. По мнению морского перевозчика Nippon Yusen K.K., которая планирует в два раза увеличить число судов для транспортировки руды в ближайшие 5 лет, импорт руды достигнет 55 млн. тонн в месяц.

В июле импорт руды в Китай увеличился на 8.7% до 51.3 тонн, а к августу совокупный дефлит судов вырос на 14% до 500 млн. тонн. При этом дефлит судов capsized (174 000 т.) вырос на 14% до 191 млн. тонн – на 36.5 млн.т. в июле и 35 млн.т. в августе.

Позитивная динамика наблюдается также в классе контейнерных перевозок. С января по август 2010 порт Владивосток увеличил грузооборот на 52.5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 186 592 TEU, и только за август на 47.3% больше, чем в августе 2009. Объем морских контейнерных перевозок Группы FESCO в первых 6 месяцев 2010 вырос на 58% и составил 160 318 TEU, против 101 261 TEU в первом полугодии 2009 года. Объем интермодальных перевозок увеличился более чем в 3,6 раза и составил 20 632 TEU, против 5 599 TEU за аналогичный период 2009 года. Объем экспедиторских услуг составил 32 186 TEU, что на 33% превышает показатели предыдущего года (24 251 TEU).

Крупнейший в России глубоководный морской порт НМТП за январь-июль 2010 года снизил грузооборот на 1,0% (511,8 тыс. тонн) по сравнению с аналогичным периодом 2009 года до 50 090,1 тыс. тонн, в связи со снижением экспорта железорудного сырья в первом полугодии. Однако по итогам января-июля текущего года объем перевалки грузов в контейнерах достиг 241,9 тыс. TEU, что уже превышает контейнерооборот 12 месяцев 2009 года.

В целом грузооборот морских портов России за 7 месяцев 2010 года вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9,0% и составил 305,18 млн.т. Объем перевалки сухих грузов составил 122,18 млн. т (+11,6%), в том числе: угля – 38,86 млн. т (+5,8%), грузов в контейнерах – 18,32 млн. т (+34,5%), черных металлов – 17,02 млн. т (+6,5%), зерна – 12,27 млн. т (+8,8%), минеральных удобрений – 7,26 млн. т (+33,5%), лесных – 4,14 млн. т (+15,5%). Объем перевалки наливных грузов составил 183,0 млн. т (+7,4%), в том числе: нефти – 123,41 млн.т (+5,5%), нефтепродуктов – 58,66 млн.т (+11,9%). Экспортных грузов перегружено 237,6 млн. т, что на 9,4% больше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Объем перевалки импортных грузов составил 20,7 млн. т (+33,6%), транзитных – 25,83 млн. т (-1,0%), каботажных – 21,04 млн. т (соответствует прошлогоднему объему).

Столь уверенная динамика отражает хорошие темпы восстановления экономики России и рост объемов международной торговли, в особенности со странами Юго-Восточной Азии, в частности с Китаем. Учитывая сезонный пик активности в 3-м квартале и другие фундаментальные предпосылки для дальнейшего роста, морские перевозчики, на наш взгляд, готовы к новому циклу роста и достигнут максимальную выручку в 2010.

Индекс Baltic Dry и индекс Лондонской Биржи Металлов (LMEX)



Источник: Bloomberg

Отдел продаж финансовых продуктов

Факс

Адрес

+7 (495) 957-00-18

+7 (495) 957-00-80

115184, г. Москва, ул. Новокузнецкая, д. 9, стр. 2

Настоящий аналитический обзор представляется клиентам банка исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценки ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов и отражают мнение аналитика. Настоящая информация сформирована на основе публичных источников, за полноту и достоверность которой АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) ответственности не несет. Также АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора. АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке данных материалов полностью или частично ссылка на www.lanta.ru обязательна.