



ملاحم السوق الملاحي العالمي في أسبوع

احتمالات استقرار سوق سفن الصب الجاف خلال عام 2022

النقطة المضيق لبقيّة العام. فقد أدى إلغاء تجارة الفحم بين الصين وأستراليا إلى جانب شتاء أكثر برودة إلى قيام الفحم بدعم الأطنان المليية في عام 2021 نتيجة لقيام الصين بتأمين احتياجاتها من الفحم من مناطق أبعد جغرافياً من أستراليا. ومن المتوقع أن يستمر ذلك على المدى القصير حيث تحاول بكين تعزيز الإمداد محلياً أثناء موسم التدفئة.

بالنظر إلى عام 2022، من المتوقع حالياً أن يؤدي ارتفاع أسعار السلع الأساسية خلال عام 2021، لإطلاق استجابة من جانب العرض من أصحاب المناجم وتخفيف الاضطرابات في الإنتاج الصناعي الناجم عن النقص الحالي للسلع المرتبطة بالطاقة. ويشير التشديد النقدي التدريجي في سياق التضخم المرتفع إلى تباطؤ النمو الاقتصادي وهو أمر طبيعي خلال فترة الانتقال في منتصف الدورة الاقتصادية، ولكن التباطؤ في النمو لا يعني النمو السلبى. ويعد تراجع الصين في نمو الائتمان والإنفاق على البنية التحتية مصدر قلق ولكن من المحتمل أن يعكس في عام 2022 - من المتوقع أن يعكس النمو الاقتصادي بعد نهاية الألعاب الأولمبية الشتوية في الربع الأول من عام 2022 مع انتعاش في إنتاج الصلب الخام الذي يمتص جزءاً من مخزونات خام الحديد التي تم بناؤها خلال الربع الحالي وحتى الربع الأول من عام 2022. ومن المتوقع أيضاً أن يظل النمو في تجارة بضائع الصب الجاف الثانوية قوياً بدعم من خطة البنية التحتية الأمريكية، فضلاً عن التحول العالمي للطاقة، جنباً إلى جنب مع تخفيف التعريفات الجمركية على الصلب والألومنيوم بين الاتحاد الأوروبي والولايات المتحدة مفيداً لقطاع سفن Supramax وHandysize اللذان كانا أصحاب أفضل أداء خلال هذا العام. أخيراً، من المتوقع أن يظل الطلب العالمي على الحبوب مدعوماً وسط وفرة المحاصيل المتوقعة من المصدرين الرئيسيين للسنة التسويقية القادمة - وخاصة فول الصويا.

لقد كان أسبوعاً هبوطياً آخر لسوق الصب الجاف، ومن الواضح أننا نرى قيم الأصول تفقد زخمها تدريجياً أيضاً. الحالي لمعدلات الإيجار وأسعار الأصول.

بعد فورة إعادة التخزين خلال سبتمبر وأوائل أكتوبر والتي أدت إلى ارتفاع معدلات إيجار سفن الصب الجاف إلى أعلى مستوى لها أكثر من 13 عامًا، ليشهد السوق حركة تصحيح هبوطي لمعدلات الإيجار مع تراجع حدة إزدحام السفن في الموانئ الصينية والتي نتج عنها موجة من السفن المفتوحة تعرقل إمكانية عودة معدلات الإيجار للارتفاع في الوقت الحالي. في الوقت نفسه، تتجه معدلات الإيجار في عقود الإيجار الزمنية FFA إلى مزيد من الضعف في الأشهر المقبلة وانخفض الاهتمام بشراء السفن المستعملة، مما وضع حدًا لاتجاه الارتفاع الذي بدأ يتكشف منذ بداية العام. من الجدير بالملاحظة أنه في نهاية الربع الأخير من العام، نشهد انخفاضاً في

من ناحية الطلب، استفاد سوق الصب الجاف من ارتفاع معدلات التضخم التي بدأت من ارتفاع أسعار خامات المعادن، تليها السلع المرتبطة بالطاقة منذ الربع الأخير من عام 2020. كان التضخم مدفوعاً بالطلب، والذي نتج عن التحفيز الاقتصادي المرتفع على مستوى العالم جنباً إلى جنب مع اختناقات العرض وسنوات من نقص الاستثمار في سلع الوقود الأحفوري. لا يزال الفحم هو

(Intermodal)

ملاحم سوق السفن

● **السفن الجديدة:** استقرت أسعار بناء السفن في كل من قطاعي الصب الجاف والحاويات لهذا الأسبوع. وفي قطاع الصب الجاف، تم الإبلاغ عن طلب بناء 4 سفن من طراز Kamsarmax حمولة 82 ألف طن للاستلام بداية من آخر عام 2022 وبداية عام 2023.

● **السفن المستعملة:** تباينت الأسعار ما بين انخفاض في قطاع الصب الجاف واستقرار في قطاع الحاويات لهذا الأسبوع. في قطاع سفن Post-Panamax تم بيع السفينة BUNJI، حمولة 98 ألف طن بناء 2013، مقابل 23 مليون دولار. وفي قطاع سفن Ultramax تم بيع السفينة NORD COLORADO، حمولة 60 ألف طن، بناء 2018، مقابل ما يزيد عن 32 مليون دولار. أيضاً تم بيع السفينة NAUTICAL ALICE حمولة 63 ألف طن، بناء 2016، مقابل 28.5 مليون دولار. كما تم بيع السفينة STAR CRIOS، حمولة 63 ألف طن، بناء 2012، مقابل 21.5 مليون دولار.

● **التخريد:** استقرت أسعار التخريد في جميع القطاعات هذا الأسبوع. على خلفية تراجع معدلات الإيجار في غالبية القطاعات. ويبدو أن بعض مالكي الناقلات يستفيدون من ظروف سوق التخريد القوية حالياً، مع احتمال دخول عدد من الناقلات الكبيرة للسوق التخريد. مع بقاء احتمال بيع هذه الناقلات في سوق السفن المستعملة بدلاً من التخريد، إذا تحسنت معدلات الإيجار في قطاع الناقلات. يُذكر أن القائمين بالتخريد في بنجلاديش هم الأوفر حظاً في إمكانية الحصول على الحمولات المتاحة في سوق التخريد، مع ارتفاع أسعار التي يعرضونها مقارنة بتلك الموجودة في بقية أرجاء شبه القارة الهندية (على الرغم من أن أسعار الخردة في الهند وباكستان لا تزال قوية). في بنجلاديش، تواصل أسعار الصلب المرتفعة دعم أسعار الخردة، مع عدم توقع تصحيح هبوطي للأسعار في المستقبل القريب. على الجانب الآخر، هناك مزيد من الحذر بشأن أسعار الخردة في الهند، بسبب الانخفاض في أسعار الصلب خلال الأسبوعين الماضيين. إجمالاً، كان نشاط التخريد محدوداً إلى حد ما في عام 2021 حتى الآن، حيث تم الإبلاغ عن بيع 21.6 مليون طن من الوزن الساكن للتخريد. ويمثل هذا انخفاضاً هامشياً بنسبة 4% على أساس سنوي من حيث

أسعار السفن بناء جديد/مستعمل مليون دولار

النوع	هذا الأسبوع	الأسبوع السابق	2020	2019
بناء جديد	34.5	34.5	26	27.5
KAMSARMAX إعادة بيع Resale	42	42.5	29.5	31
مستعمل 5 سنوات	34	34.5	22	23.5
مستعمل 10 سنوات	24.5	25	13.75	13.5
PANAMAX جديد "77-75 K DWT" مستعمل "73 K DWT"	34	34	25.5	27
مستعمل 20 سنة	13.25	13.75	5.5	6
SUPRAMAX بناء جديد	32	32	24	25.5
إعادة بيع Resale "63-60 K DWT" مستعمل "56K DWT"	37	37.5	26.5	28
مستعمل 10 سنوات	21.5	22	10.75	12.5
بناء جديد	39.5	39.5	30	31.5
مستعمل 10 سنة	44	44	13	9
مستعمل 15 سنة	41	41	9	6.5

* تم اختيار الأسعار وفقاً لقياسات سفن تقارب قياسات سفن الشركة
** بيانات سفينة الحاويات TEU 2500 بعمر 15 سنة متاحة بشكل شهري فقط

أسعار تخريد السفن (طن / دولار)

النوع	هذا الأسبوع	الأسبوع السابق	2020	2019
PANAMAX/KAMSARMAX الهند	610	610	405	365
بنجلاديش	640	640	415	385
CONTAINER الهند	630	630	415	395
2000 TEU بنجلاديش	620	620	410	395