



ملاصق السوق الملاحي العالمي في أسبوع

ارتفاع أسعار الوقود يُعيد تشكيل ديناميكيات سوق الشحن

مقارنة بالسابق. ورغم تعرض جميع السفن لارتفاع أسعار الوقود، فإن الفارق المتسع بين الوقود المطابق للمعايير البيئية والوقود عالي الكبريت يضع السفن المزودة بأنظمة التنقية في موقف أفضل، بينما تواجه السفن غير المزودة بها عبئاً تكلفياً أكبر.

ومن المهم الإشارة إلى أن هذا الوضع يخلق مخاطر صعودية إضافية لأسعار الشحن. فحتى في غياب أي اضطرابات إضافية في تدفقات البضائع أو توافر السفن، فإن استمرار ارتفاع أسعار الوقود البحري قد يدفع أسعار الشحن إلى الارتفاع أكثر. وباختصار، يظل السوق مدفوعاً بالغموض أكثر من كونه مدفوعاً بالأساسيات.

يبقى سوق الصب الجاف مستقراً من الناحية الأساسية، لكن ارتفاع أسعار الوقود البحري يُعيد تشكيل ديناميكيات أسعار الشحن. ومع سيطرة تكاليف الوقود بشكل متزايد على اقتصاديات الرحلات البحرية، من المتوقع أن تتعزز أسعار الشحن بشكل أكبر رغم ثبات تدفقات التجارة. وما لم تنخفض أسعار الوقود البحري، فمن المحتمل أن تستمر المكاسب المدفوعة بالتكاليف، مما يمثل تحولاً من ضغوط الاضطرابات الجيوسياسية إلى ضغوط مدفوعة بالوقود.

(Drewry)

أصبح هذا التأثير واضحاً الآن في أسواق الشحن. وباستخدام الوقود منخفض الكبريت VLSFO في سنغافورة كمعيار، ارتفعت أسعار الوقود البحري بنسبة تزيد عن 100% مقارنة بمتوسط شهر فبراير 2026، وهو ما انعكس مباشرة على اقتصاديات الرحلات البحرية. وعلى مسار سفن Capesize من Tubarao إلى Qingdao قفزت أسعار الشحن بنحو 24% خلال الفترة نفسها.

ومع ذلك، يكمن التغيير الأكثر أهمية في هيكل التكاليف. فعلى سبيل المثال، بالنسبة لسفينة Capesize غير مزودة بنظام تنقية العادم وبحمولة 170,000 طن من خام الحديد، ارتفعت تكاليف الوقود البحري من أقل من 50% من إجمالي أسعار الشحن في فبراير إلى أكثر من 85% في مارس.

يشير هذا إلى تحول جوهري في ديناميكيات التكاليف، حيث أصبحت تكاليف الوقود تشكل حصة أكبر بكثير من أسعار الشحن.

يُعاد تشكيل ديناميكيات أسعار الشحن حالياً نتيجة الارتفاع الحاد في أسعار الوقود البحري، حيث أصبحت تكاليف الوقود تشكل نسبة أكبر بكثير من أسعار الشحن مقارنة بالمعدلات المعتادة. ورغم تعرض جميع السفن لارتفاع الأسعار، إلا أن السفن المزودة بأنظمة تنقية العادم Scrubbers لاتزال في موقع أفضل نسبياً. وهذا يعزز من المخاطر الصعودية لأسعار الشحن رغم محدودية التأثير على الأساسيات الأساسية لسوق الصب الجاف.

رغم أن النزاع الأمريكي الإسرائيلي-الإيراني لم يؤثر بشكل كبير على تدفقات التجارة وعرض السفن، إلا أن تأثيره غير المباشر على أسعار الوقود البحري أصبح متزايداً وملحوظاً. أدى تصاعد التوتر في المنطقة إلى ارتفاع أسعار النفط الخام وتشديد سلاسل الإمداد، مما رفع أسعار الوقود البحري في الموانئ الرئيسية. وقد أدى ذلك إلى تحول في ديناميكيات السوق من التركيز على توافر السفن إلى التركيز على ارتفاع التكاليف.

ملاصق سوق السفن

لا تتوافر أخبار جديدة عن بناء السفن وسوق السفن المستعملة وأسواق التخريد نظراً لعطلات عيد الفصح

أسعار السفن بناء جديد/مستعمل مليون دولار

نوع السفينة	2024	2025	الأُسبوع السابق	هذا الأُسبوع
بناء جديد	37.5	36.25	36.5	36.5
إعادة بيع Resale	40	39.5	42.5	42.5
KAMSARMAX مستعمل 5 سنوات	34	33	37.5	37.5
مستعمل 10 سنوات	24.5	26	28.5	28.5
PANAMAX مستعمل 20 سنة	8.75	9	10	10
"73 K DWT" مستعمل				
بناء جديد	34.75	33.25	33.5	33.5
إعادة بيع Resale	39	38.5	42	42
مستعمل 5 سنوات	32.5	32	37	37
SUPRAMAX مستعمل 15 سنة	14.75	15.75	16.5	16.5
CONTAINER 2500 TEU** مستعمل 15 سنة	24.5	30	35	35

* تم اختيار الأسعار وفقاً لقياسات سفن تقارب قياسات سفن الشركة

أسعار تخريد السفن (طن / دولار)

النوع	هذا الأُسبوع	الأُسبوع السابق	2025	2024
PANAMAX/ KAMSARMAX الهند	430	425	380	470
بنجلاديش	440	440	400	480
CONTAINER 2000 TEU الهند	455	450	405	500
بنجلاديش	460	460	430	505