



Ναυτιλιακές Επενδύσεις 2024

Μια ματιά στις παραγγελίες και στις αγορές second-hand πλοίων από διεθνείς αλλά και ελληνικών συμφερόντων εταιρείες



Ανάλυση των Γιάννη Θεοδωρόπουλου
και Μάνου Χαρίτου

*Τα δεδομένα προέρχονται
από τη VesselsValue αποκλειστικά
για τα *Ναυτικά Χρονικά*
και εξήχθησαν στις αρχές Δεκεμβρίου
του 2024.

Η κρίση στη Μέση Ανατολή αποτέλεσε «γεννήτρια» επιδράσεων για τις ναυλαγορές το περασμένο έτος, δεδομένου ότι ένας σημαντικός αριθμός διαχειριστριών εταιρειών επέλεξαν την επαναδρομολόγηση πλοίων τους από το Ακρωτήριο της Καλής Ελπίδας έναντι της Διώρυγας του Σουέζ. Η εξέλιξη αυτή είχε ως αποτέλεσμα τα πλοία να εκτελούν ταξίδια για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα, με την προσφορά να μειώνεται, δίνοντας ώθηση στους ναύλους συγκεκριμένων τύπων πλοίων.

Το 2024 αφήνει μια μάλλον πικρή γεύση στους συμμετέχοντες της αγοράς των bulk carriers, καθώς, παρά το δυναμικό ξεκίνημα, μετά το καλοκαίρι οι ναύλοι πήραν την κατιούσα. Οι εμπορικές πολιτικές των ΗΠΑ, ιδιαίτερα σε σχέση με την Κίνα, σε μεγάλο βαθμό θα καθο-

ρίσουν την «πυξίδα» των bulk carriers. Παράλληλα, αβεβαιότητα επικρατεί για την απόδοση της κινεζικής οικονομίας και τα απότοκα στη ζήτηση σιδηρομεταλλεύματος, η οποία τα τελευταία τρία χρόνια εμφανίζει υψηλή διακύμανση. Το orderbook έχει αυξηθεί στο 10,4%. Θολό είναι επίσης το μέλλον της ναυλαγοράς των δεξαμενόπλοιων. Η άνοδος της παραγωγής αργού πετρελαίου στη Βόρεια και Νότια Αμερική θα προσφέρει στήριγμα στα τονομίσια των crude tankers. Αστάθμητο παράγοντα αποτελεί η στάση του OPEC+ ως προς τους περιορισμούς στην παραγωγή. Πιθανή άρση των εν λόγω περιορισμών θα δώσει ώθηση στη ζήτηση των δεξαμενόπλοιων. Για τα clean tankers, η παράδοση ενός σημαντικού αριθμού πλοίων το 2025 αναμφίβολα αποτελεί κακό οίον, ενώ

καμπανάκι φαίνεται να χτυπά για τα MR tankers λόγω της ενίσχυσης της παραγωγής διυλιστηρίων όπως το Dangote. Η αγορά των containerships κατέγραψε σημαντική ανάκαμψη το 2024, λόγω της αναδιάταξης των routes, με τα TEU-miles να αυξάνονται κατά 16% σε ετήσια βάση. Στο πλαίσιο αυτό, το κόστος ναύλωσης των containerships σε συμβόλαια διάρκειας ενός έτους αυξήθηκε αρκετά, με τα μεγέθη των Post Panamax να έχουν ημερήσια κέρδη που άγγιξαν τα \$73.330. Και στη συγκεκριμένη αγορά ο παράγοντας Τραμπ θα διαδραματίσει σημαντικό ρόλο, ενώ το orderbook κινείται στο 27,1%.

Απώλειες κατέγραψε η ναυλαγορά των LNG carriers τόσο στη Λεκάνη του Ειρηνικού όσο και στη Λεκάνη του Ατλαντικού, αποτέλεσμα της χαμηλής ζήτησης. Τα νέα projects εξαγωγών καθυστερούν, ενώ οι παραδόσεις πλοίων έτρεξαν με αυξημένους ρυθμούς. Επιπλέον, τα αποθέματα των εισαγωγικών χωρών παρέμειναν σε υγιή επίπεδα καθ' όλο το έτος, επιδρώντας στη ζήτηση.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ups and downs των ναυλαγορών, τα *Ναυτικά Χρονικά*, τα οποία διαχρονικά παρουσίαζαν στο πρώτο τεύχος του νέου έτους δεδομένα για τις ναυτιλιακές επενδύσεις, επιχειρούν και φέτος να καταγράψουν τον παλμό στην πρωτογενή και δευτερογενή αγορά. Άλλωστε, παραγγελίες και αγοραπωλησίες είναι άμεσα συνυφασμένες με την πορεία των ναυλαγορών αλλά και τις προοπτικές αυτών. Στο πλαίσιο αυτό, στις σελίδες που ακολουθούν, παρουσιάζονται αποκλειστικά δεδομένα της VesselsValue, για τις κορυφαίες σε όρους αξίας στόλου εταιρείες, ανεξαρτήτως του αν αυτές προχώρησαν σε κάποια αγορά ή παραγγελία, αλλά και για τις κορυφαίες εταιρείες σε όρους αξίας των αγορών ή των παραγγελιών που τοποθέτησαν. Λαμβάνοντας υπόψη ότι τα δεδομένα εξήχθησαν στις αρχές Δεκεμβρίου του 2024, είναι πιθανό να εντοπίζονται διαφορές στο μέγεθος ή στην αξία ορισμένων συναλλαγών σε σχέση με σήμερα. Επισημαίνεται ότι το παρόν αφιέρωμα αφορά αποκλειστικά αξία επενδύσεων και όχι αριθμό πλοίων που αγοράστηκαν ή παραγγέλθηκαν. Συνεπώς, οι κατατάξεις της VesselsValue που παρουσιάζονται παρακάτω έχουν διαμορφωθεί με γνώμονα αυτό το κριτήριο.

Οι παραγγελίες των κορυφαίων εταιρειών ελληνικής διαχείρισης το 2024

BULK CARRIERS

44	\$1,81 δισ.
----	-------------

TANKERS

75	\$5,60 δισ.
----	-------------

CONTAINERSHIPS

46	\$2,81 δισ.
----	-------------

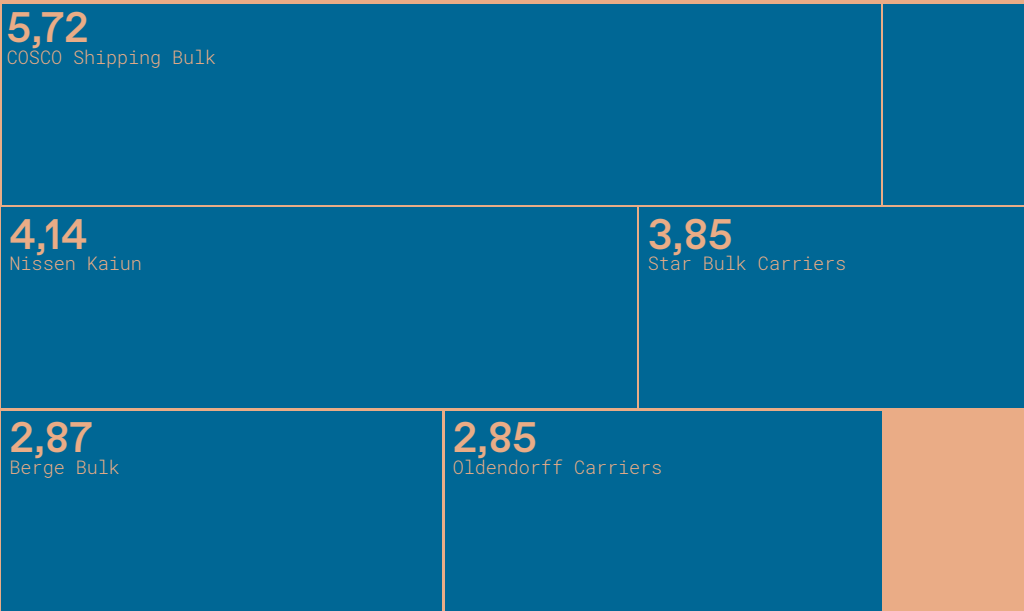
LNG CARRIERS

8	\$2,14 δισ.
---	-------------

LPG CARRIERS

19	\$1,92 δισ.
----	-------------

Γράφημα 1 Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες bulk carriers σε όρους αξίας στόλου (δισ. δολάρια)



Bulk Carriers

Ασιατική κυριαρχία στις πρώτες θέσεις
Τα φετινά δεδομένα της VesselsValue για τις εταιρείες διαχείρισης bulkers με τους πιο «ακριβούς» στόλους δεν επιφυλάσσουν εκπλήξεις. Η πρώτη τετράδα είναι ακριβώς ίδια με το αντίστοιχο περσινό αφιέρωμα, με τις COSCO Shipping Bulk (\$5,72 δισ.), Bank of Communications Financial Leasing (\$5,53 δισ.), China Development Bank Financial Leasing (\$4,97 δισ.) και Nissen Kaiun (\$4,14 δισ.) να διαθέτουν τους στόλους με την υψηλότερη αξία. Την ασιατική υπεροπλία έρχεται να ανακόψει μια ελληνικών συμφερόντων εισηγμένη στις αμερικανικές κεφαλαιαγορές εταιρεία. Στην πέμπτη θέση συναντάται η Star Bulk, με την αξία του στόλου της να ανέρχεται, σύμφωνα με τη VesselsValue, στα \$3,85 δισ. Υπενθυμίζεται ότι, εντός του 2024, η εταιρεία με επικεφαλής τον κ. Πέτρο Παππά ολοκλήρωσε τη συγχώνευσή της με την Eagle Bulk. Είναι πάντως χαρακτηριστικό το γεγονός ότι πέρυσι καμία ελληνικών συμφερόντων εταιρεία δεν είχε εισέλθει στην πρώτη δεκάδα, με βάση το κριτήριο της αξίας στόλου. Την έκτη θέση καταλαμβάνει η Wisdom Marine Lines, της οποίας ο στόλος αγγίζει τα \$3,39 δισ. Η εταιρεία με έδρα την Ταϊβάν πέρυσι κατέλαβε την πέμπτη θέση. Η Pan Ocean καταλαμβάνει την έβδομη θέση, με αξία στόλου στα \$2,93 δισ. Λαμβάνοντας υπόψη ότι στην αντίστοιχη ανάλυση του τεύχους Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024 η νοτιοκορεα-

τική εταιρεία είχε λάβει τη δέκατη θέση, εντός ενός έτους έχει κάνει σημαντικά αναπτυξιακά βήματα, αν και η διαφορά στην αξία του στόλου ανέρχεται στα περίπου \$400 εκατ.

Στην όγδοη θέση βρίσκεται η Berge Bulk, με αξία στόλου στα \$2,87 δισ., ενώ η δεκάδα κλείνει με δύο ευρωπαϊκών συμφερόντων εταιρείες. Πρόκειται για τις Oldendorff Carriers (\$2,85 δισ.) και Golden Ocean Group με αξία στόλου στα \$2,8 δισ. Συγκριτικά με την αντίστοιχη περσινή κατάταξη, η Oldendorff απώλεσε κάποιες θέσεις στην κατάταξη (έκτη θέση πέρυσι), ενώ το ίδιο ισχύει και για την Golden Ocean Group, που έπεσε από την ένατη στη δέκατη θέση. Και φέτος σημαντική, αν και μειωμένη σε σχέση με πέρυσι, είναι η παρουσία χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στη δεκάδα με τους μεγαλύτερους σε αξία στόλους bulk carriers. Μάλιστα, η αξία του συνδυαστικού στόλου των Bank of Communications Financial Leasing και China Development Bank Financial Leasing αντιστοιχεί στο 27% της αξίας του στόλου των κορυφαίων δέκα εταιρειών.

Σε ό,τι αφορά τις διαχειρίστριες εταιρείες ελληνικών συμφερόντων bulk carriers, οι δέκα κορυφαίες, βάσει της VesselsValue, διαχειρίζονται 532 πλοία αξίας \$15,04 δισ. Οι αντίστοιχοι αριθμοί για την πρώτη δεκάδα (ελληνικών και ξένων συμφερόντων) είναι 1.207 bulkers και \$39,05 δισ.

5,53
Bank of Communications
Financial Leasing

4,97
China Development Bank
Financial Leasing

3,39
Wisdom Marine Lines

2,93
Pan Ocean

2,80
Golden Ocean Group

Αλλαγή σκηνικού στις παραγγελίες

Η περσινή πρωτιά της Sea Traders ανατράπηκε, με την εταιρεία του Ομίλου Προκοπίου να καταλαμβάνει στη φετινή ανάλυση την έκτη θέση. Σύμφωνα με τα δεδομένα της VesselsValue, η Sea Traders, έως τα τέλη του 2024, είχε τοποθετήσει παραγγελίες για 14 bulk carriers αξίας \$492,4 εκατ. Είναι η μοναδική ελληνική παρουσία στην κορυφαία δεκάδα φέτος.

Τις δύο πρώτες θέσεις καταλαμβάνουν δύο εταιρείες του κινεζικού conglomerate COSCO. Είκοσι bulk carriers αξίας \$929,1 εκατ. παρήγγειλε η COSCO Shipping Development, ενώ οι παραγγελίες της COSCO Shipping Bulk ήταν δέκα, με την αξία αυτών στα \$822,2 εκατ. Η China Shipbuilding Trading παρήγγειλε 22 bulk carriers αξίας \$778,2 εκατ., ενώ στην τέταρτη θέση είναι η σιγκαπουριανή Winning Shipping, με αξία παραγγελιών στα \$696 εκατ. Οι παραγγελίες της China Merchants Shipping αποτιμώνται στα \$606,5 εκατ. και άρα η πρώτη πεντάδα είναι καθ' όλα ασιατική.

Η Seatankers Management, συμφερόντων του John Fredriksen, έχει εισέλθει δυναμικά στον στίβο των bulk carriers. Το 2024 παρήγγειλε έξι πλοία μεταφοράς ξηρού φορτίου αξίας \$411,1 εκατ. Η συγκεκριμένη εταιρεία «έπαιξε» στα ναυτιλιακά MME στα τέλη του προηγούμενου έτους λόγω της στρατηγικής από-

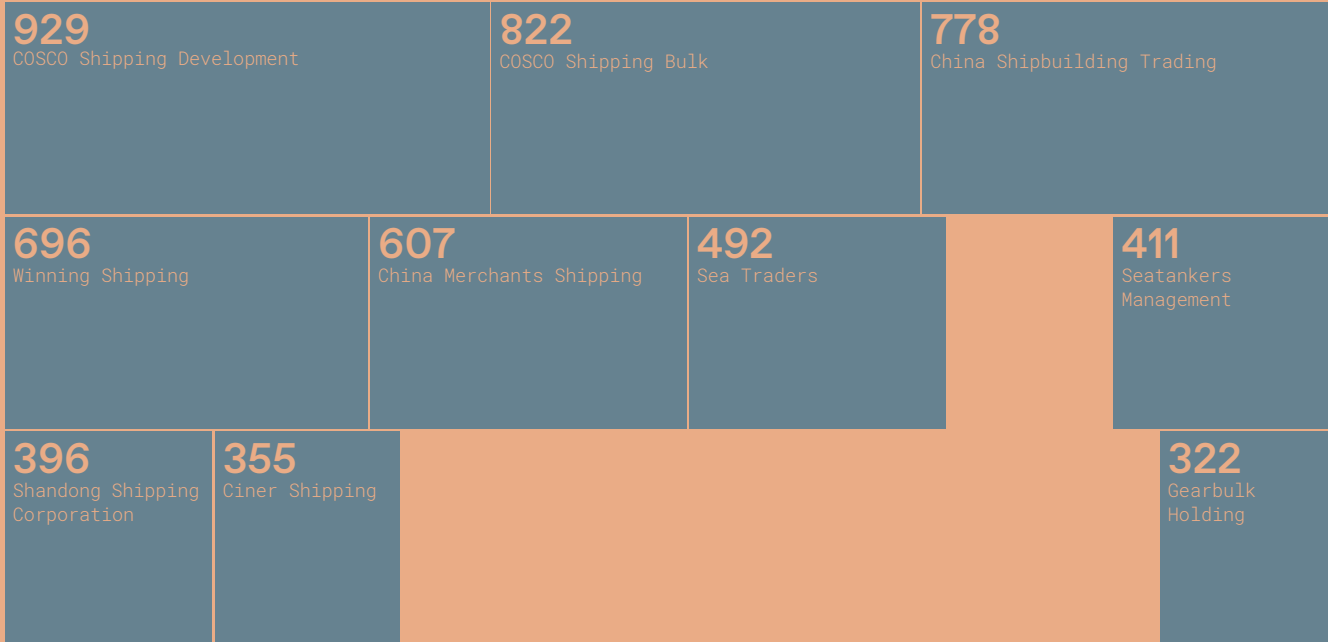
φασης του επικεφαλής της να εξέλθει του Ηνωμένου Βασιλείου για φορολογικούς λόγους.

Στην όγδοη θέση συναντάμε τη Shandong Shipping Corporation, με αξία παραγγελιών στα \$395,6 εκατ. Ενδιαφέρον παρουσιάζει το γεγονός ότι η τουρκική Ciner Shipping εισήλθε φέτος στη δεκάδα με παραγγελίες για δέκα bulk carriers αξίας \$354,9 εκατ. Τη δεκάδα κλείνει η ελβετικών συμφερόντων Gearbulk Holding, με αξία παραγγελιών στα \$321,9 εκατ. Υπενθυμίζεται ότι τον περασμένο Οκτώβριο η εταιρεία πέρασε εξ ολοκλήρου στα χέρια των MOL και Marubeni.

Συγκρίνοντας τα περσινά με τα φετινά δεδομένα, μόλις τρεις εταιρείες (η Sea Traders είναι μία από αυτές) διατήρησαν τη θέση τους στη δεκάδα, δείγμα του διαρκώς μεταβαλλόμενου τοπίου στη λειτουργική διαχείριση των bulk carriers.

Σε ό,τι αφορά τα δεδομένα για τις ελληνικών συμφερόντων εταιρείες διαχείρισης bulkers, η Laskaridis Maritime βρέθηκε κοντά στη δεκάδα με αξία παραγγελιών στα \$308,6 εκατ. Η ελληνική δεκάδα απαρτίζεται επίσης από τις Samos Steamship (\$232,3 εκατ.), Drydel Shipping (\$226,5 εκατ.), Newport SA (\$125,5 εκατ.), Navina Maritime (\$112,5 εκατ.), Niovis Shipping (\$82,2 εκατ.), Safe Bulklers (\$82,2 εκατ.), Angelakos (\$77,6 εκατ.) και Primerose Shipping (\$75,8 εκατ.).

Γράφημα 2
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε παραγγελίες bulk carriers το 2024 σε όρους αξίας (εκατ. δολάρια)





SEA TRADERS S.A.



Getting the job done

97, Poseidonos Ave. & 2 Foivis Str,
Athens, Greece

T. +30 210 89 17 850 | F. +30 210 89 81 878

info@seatraders.com

Η εικόνα στις αγοραπωλησίες
Η COSCO Shipping Development βρίσκεται στην πρώτη θέση της δεκάδας και στις αγοραπωλησίες bulk carriers (\$968,4 εκατ.).

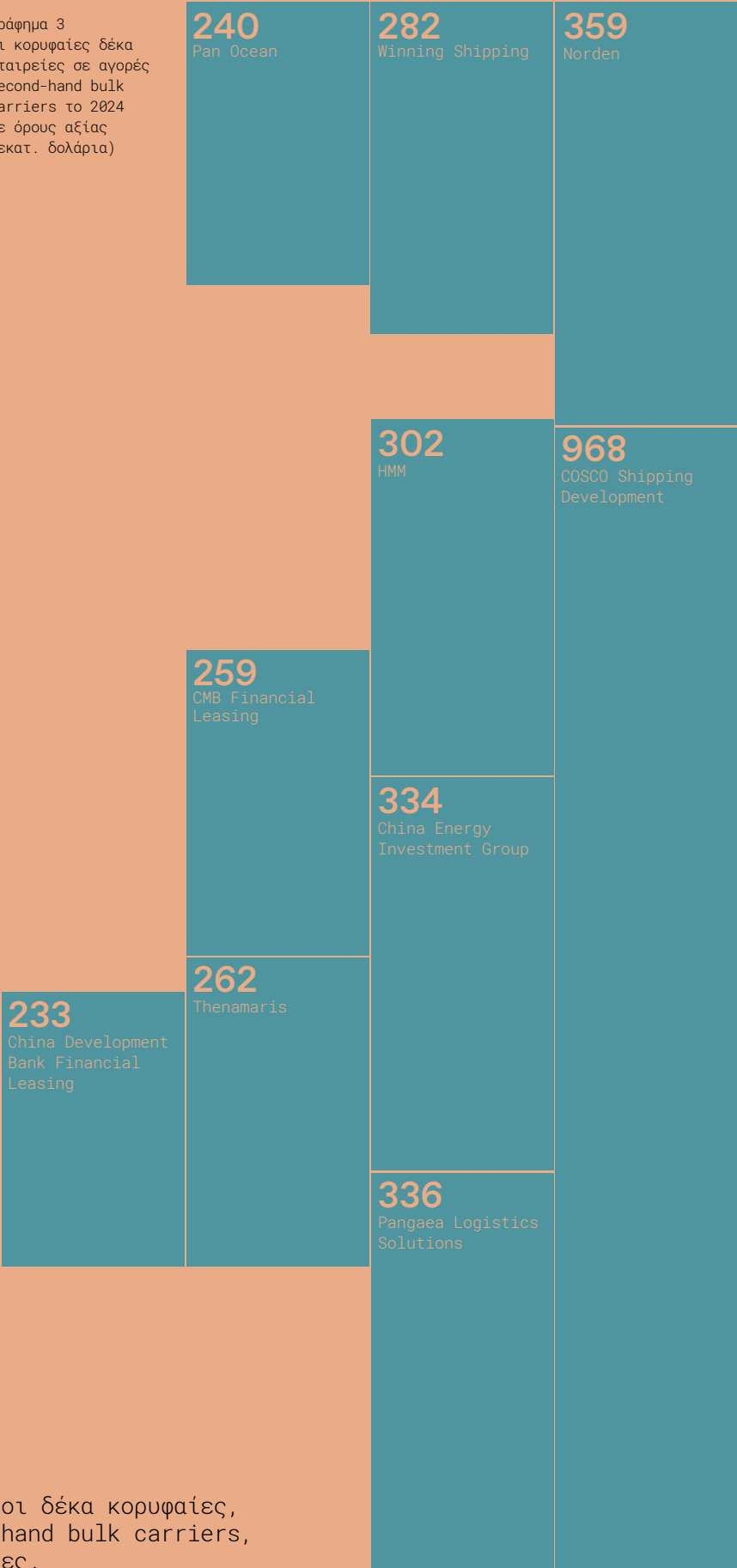
Στην ανάλυση των αγοραπωλησιών, εντύπωση προκαλεί το γεγονός ότι η αξία των κινήσεων της δεύτερης Norden ανέρχεται στα \$358,5 εκατ. και άρα η ψαλίδα μεταξύ της πρώτης και της δεύτερης είναι σημαντική. Η Norden βρέθηκε στη δέκατη θέση στην αντίστοιχη περσινή λίστα. Παρά το γεγονός ότι η Pangaea Logistics Solutions αγόρασε 18 bulk carriers, η αξία αυτών ανέρχεται στα \$335,9 εκατ. και ως εκ τούτου η αμερικανική εταιρεία κατέλαβε την τρίτη θέση. Η Winning Shipping, μετά την τέταρτη θέση που κατέλαβε στις παραγγελίες, βρέθηκε στην έκτη θέση στις αγοραπωλησίες.

Η μοναδική ελληνική παρουσία είναι αυτή της Thenamaris, η οποία βρέθηκε στην έβδομη θέση. Η εταιρεία με επικεφαλής τον κ. Νικόλα Μαρτίνο αγόρασε τέσσερα πλοία στη δευτερογενή αγορά αξίας \$262 εκατ. Ακολούθησαν οι CMB Leasing (\$259 εκατ.), Pan Ocean (\$239,9 εκατ.) και China Development Bank Financial Leasing (\$233 εκατ.).

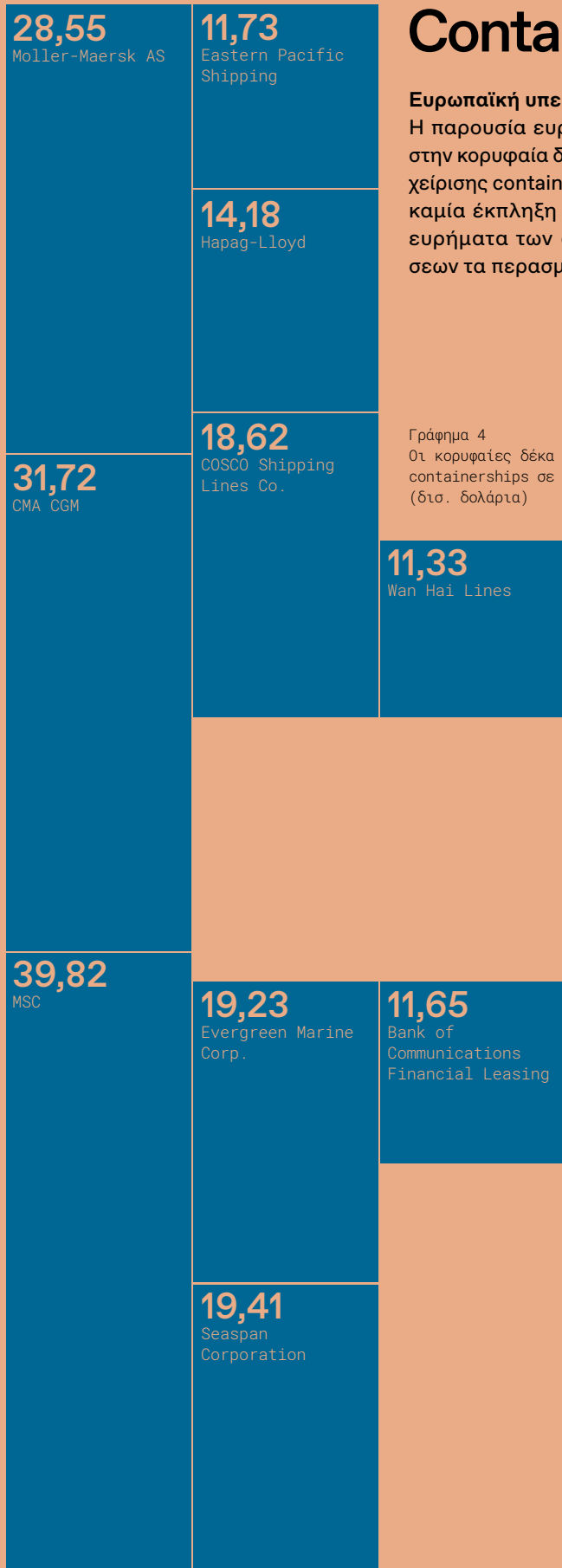
Οι ελληνικών συμφερόντων εταιρείες «μείωσαν κόμβους» στις αγοραπωλησίες bulkers, καθώς στην αντίστοιχη περσινή ανάλυση εντοπίστηκαν τέσσερις τέτοιες εταιρείες, ενώ η Thenamaris ήταν εκτός. Αξίζει επίσης να τονιστεί ότι και στη συγκεκριμένη αγορά υπάρχουν τρία χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ενώ, όπως και στις παραγγελίες, η φετινή κατάταξη είναι αρκετά διαφοροποιημένη σε σχέση με πέρυσι.

Οι δέκα κορυφαίες, σε όρους αξίας αγορών second-hand bulk carriers, ελληνικών συμφερόντων εταιρείες δαπάνησαν \$1,54 δισ. για 50 πλοία.

Γράφημα 3
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε αγορές second-hand bulk carriers to 2024 σε όρους αξίας (εκατ. δολάρια)



\$1,54 δισ. δαπάνησαν το 2024 οι δέκα κορυφαίες, σε όρους αξίας αγορών second-hand bulk carriers, ελληνικών συμφερόντων εταιρείες.



Containerships

Ευρωπαϊκή υπεροπλία στα κουτιά

Η παρουσία ευρωπαϊκών εταιρειών στην κορυφαία δεκάδα εταιρειών διαχείρισης containerships δεν προκαλεί καμία έκπληξη και συμφωνεί με τα ευρήματα των αντίστοιχων αναλύσεων τα περασμένα έτη.

Γράφημα 4

Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες containerships σε όρους αξίας στόλου (δισ. δολάρια)

Πάντως, αξίζει να υπογραμμιστεί η αλλαγή στην πρώτη θέση, καθώς η MSC με αξία στόλου στα \$39,8 δισ. ξεπέρασε τη CMA CGM (\$31,7 εκατ.). Πέρυσι ο γαλλικός κολοσσός των logistics βρισκόταν στην κορυφή, με αξία στόλου στα \$23 δισ., ενώ η MSC περνούσε στη δεύτερη θέση με \$18,26 δισ. Η κυριαρχία της MSC δύσκολα θα αμφισβητηθεί από τη CMA CGM τα επόμενα έτη. Σύμφωνα με δεδομένα της Alphaliner (20 Δεκεμβρίου), το orderbook της MSC ανέρχεται σε 131 πλοία μεταφορικής ικανότητας 2 εκατ. TEUs, ενώ οι αντίστοιχοι αριθμοί για τη CMA CGM είναι 76 πλοία και 1,15 εκατ. TEUs. Παράλληλα, το μερίδιο αγοράς του ελβετικού γίγαντα ξεπέρασε το 20% και άρα περίπου ένα στα πέντε containerships στους ωκεανούς του κόσμου βρίσκεται υπό τη διαχείριση της MSC.

Στην τρίτη θέση φιγουράρει σταθερά η πάλαι ποτέ κορυφαία liner εταιρεία Maersk, της οποίας ο στόλος αριθμεί 330 πλοία αξίας \$28,55 δισ.

Μικρές διαφορές εντοπίζονται μεταξύ της Seaspn Corporation (\$19,41 δισ.) και της Evergreen Marine Corp. (\$19,23 δισ.). Μία ακόμα ασιατική εταιρεία συναντάται στην έκτη θέση και συγκεκριμένα η COSCO Shipping Lines Co., με την αξία του στόλου της να διαμορφώνεται στα τέλη του 2024 στα \$18,62 δισ. Στην έβδομη θέση σταθερά η γερμανική Hapag-Lloyd, με αξία στόλου στα \$14,18 δισ. Μικρές είναι οι διαφορές στην τελευταία τριάδα, καθώς ο στόλος της Eastern Pacific Shipping αποτιμάται στα \$11,73 δισ., της Bank of Communications Financial Leasing στα \$11,65 δισ. και της Wan Hai Lines στα \$11,33 δισ. Έτσι, η Bank of Communications Financial Leasing, πέραν της σημαντικής παρουσίας της στα bulk carriers (δεύτερη σε αξία στόλου), εισέρχεται και στην κορυφαία δεκάδα των εταιρειών containerships.

Αξίζει να τονιστεί ότι οι διαφορές στις εταιρείες διαχείρισης containerships, βάσει αξίας στόλου, είναι μικρές, καθώς η είσοδος-έξοδος εταιρειών στον συγκεκριμένο κλάδο είναι αρκετά πιο δύσκολη συγκριτικά με τους άλλους τύπους πλοίων. Οι Eastern Pacific Shipping και Wan Hai Lines αντικατέστησαν τις HMM και OOCL, που παραδοσιακά βρίσκονται στη δεκάδα.

Έντονη κινητικότητα στις παραγγελίες το 2024

Φέτος η εικόνα στις παραγγελίες είναι αρκετά διαφορετική σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό αφιέρωμα. Ενώ οι επενδύσεις της MSC σε νεότευκτα στο περσινό αφιέρωμα ανέρχονταν στα \$2,5 δισ., φέτος υπερτετραπλασιάστηκαν και έφτασαν στα \$11,7 δισ.

Η Maersk, που δεν βρισκόταν πέρυσι στη δεκάδα, φέτος καταλαμβάνει τη δεύτερη θέση, με την αξία των παραγγελιών για 28 πλοία να ανέρχεται στα \$5,77 δισ. Οι επενδύσεις της τρίτης Hapag-Lloyd ανήλθαν σε \$4,32 δισ., όταν επίσης ήταν απύουσα από τα δεδομένα του 2023.

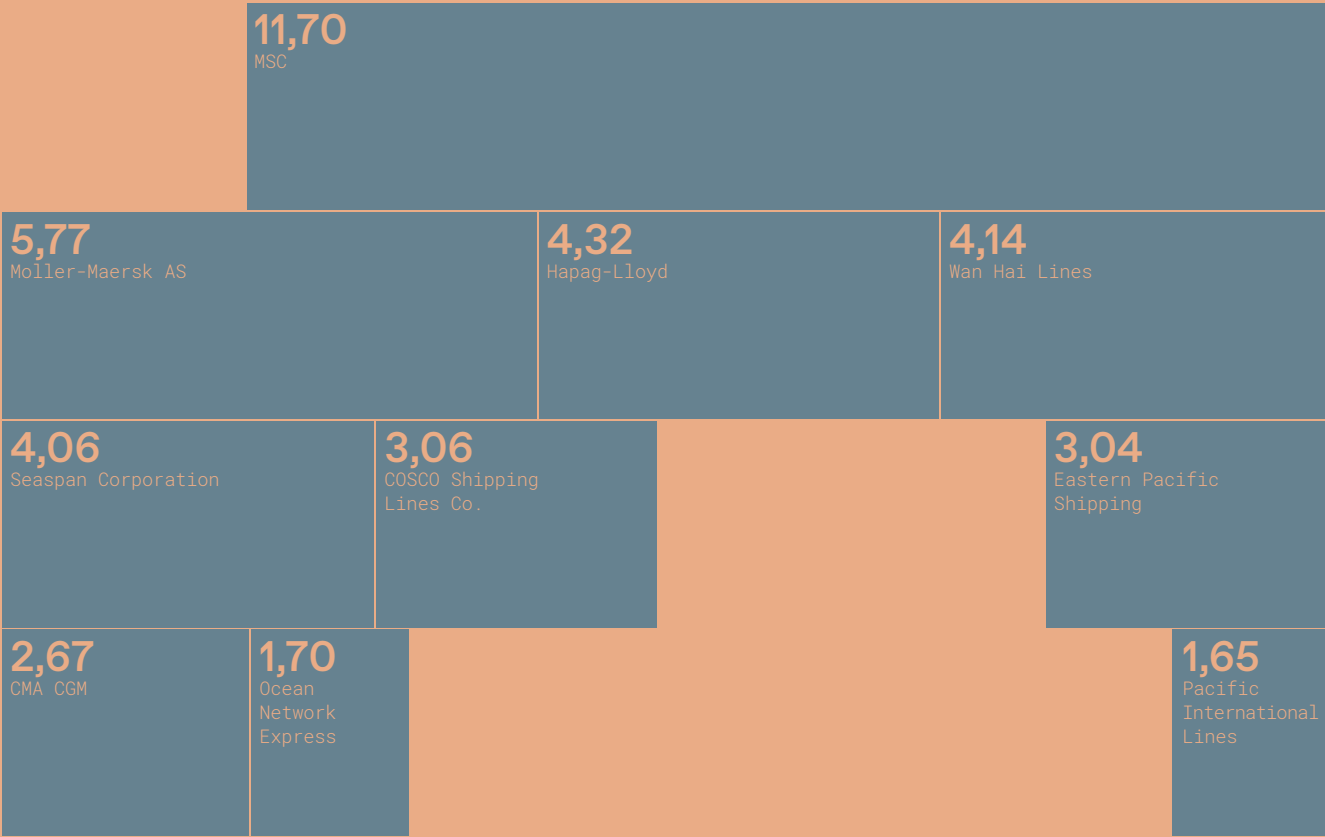
Ακόμη, η CMA CGM, η οποία το 2023 τοποθέτησε παραγγελίες αξίας \$6,5 δισ., το 2024 μείωσε τις επενδύσεις της και παρήγγειλε 12 containerships αξίας \$2,67 δισ. Κατά συνέπεια, από την πρώτη θέση υποχώρησε στην όγδοη θέση της κατάταξης.

Μπορεί η Ocean Network Express και η Pacific International Lines να μη βρέθηκαν στη λίστα με τις

δέκα κορυφαίες εταιρείες με βάση την αξία των στόλων τους, ωστόσο πέρυσι επέδειξαν έντονη δραστηριότητα στις παραγγελίες. Η Ocean Network Express παρήγγειλε 10 πλοία αξίας \$1,7 δισ., ενώ η Pacific International Lines παρήγγειλε επίσης 10 πλοία αξίας \$1,65 δισ.

Τα δαπανηθέντα κεφάλαια των κορυφαίων δέκα εταιρειών το 2023 και το 2024 παρουσιάζουν τεράστια διαφορά. Το 2023, οι εταιρείες με τις μεγαλύτερες σε αξία παραγγελίες δαπάνησαν \$15,58 δισ., ενώ το 2024 ο αντίστοιχος αριθμός ανήλθε σε \$42 δισ. Προφανώς η διαφορά έγκειται και στην αύξηση των αξιών αλλά και στην αύξηση των πλοίων που παραγγέλθηκαν. Αρκεί να αναλογιστεί κανείς ότι η δέκατη στο περσινό αφιέρωμα CK Line επένδυσε \$80 εκατ. για παραγγελίες, ενώ η δέκατη φέτος Pacific International Lines \$1,65 δισ. Η εκρηκτική άνοδος των παραγγελιών πιθανότατα ερμηνεύεται και από τη νέα πραγματικότητα στις συμμαχίες των τακτικών γραμμών από φέτος και την αναδιάρθρωση των δικτύων μεταφοράς.

Γράφημα 5
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε παραγγελίες containerships το 2024 σε όρους αξίας (δισ. δολάρια)





**TURBO
GENERAL**

Worldwide Service • Spares • Repairs

Turbochargers spares & repairs
Flying Service Team 24/7

Worldwide Network

www.turbogeneral.com

Holistic solutions for:

Engine Spares - General Ship Repairs
Drydocking - Shipyards - Workshops
Metal Constructions - Representations
Consulting & Claims handling



GET

Workshop • Spares • Repairs
Flying Teams • Representations

www.get.com.gr



**GREEN
MARINE**

NAVIGATING A GREENER FUTURE

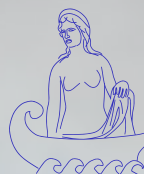
New innovative technologies
dedicated to green shipping
& ESG solutions

Representations

www.greenmarine.gr

Asian & European
Workshop's Representations
Technical Consulting & Troubleshooting

www.thoe-marine.com



**THOE
MARINE**

Civil & Marine Representations & Services

www.ageneralgroup.com

23, Voriou Ellados Str. & 5-7, Ifestou Str., Skaramangas,
Chaidari, 124 62 Athens, Greece / Hellas E.U.

T.:(+30) 210 557 5051



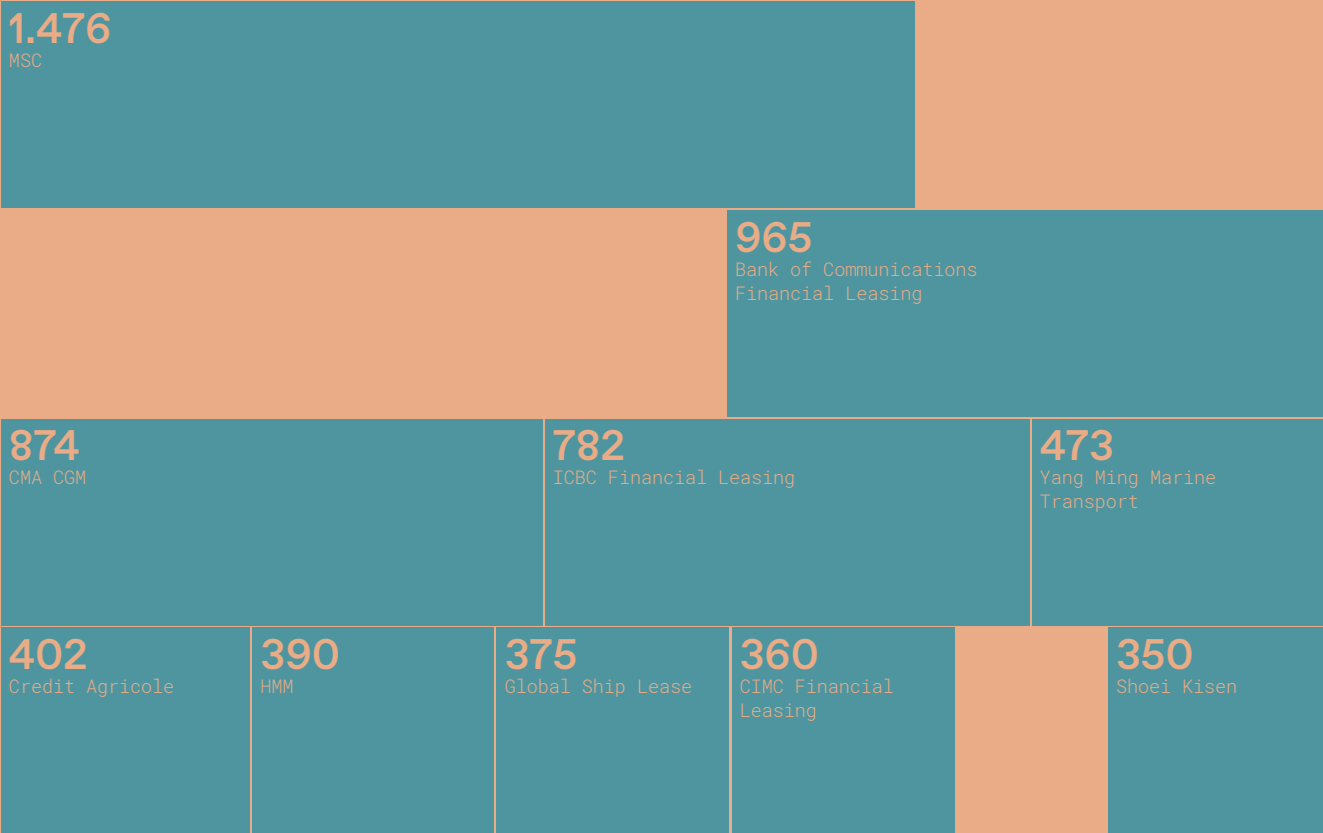
Πρωτιά της MSC και στις αγοραπωλησίες

Και στη second-hand αγορά η MSC ανέπτυξε την πιο έντονη δραστηριότητα, καθώς αγόρασε 60 containerships έναντι \$1,48 δισ. Οι υπόλοιπες εννέα εταιρείες της δεκάδας αθροιστικά αγόρασαν 62 πλοία, αν και η αξία αυτών έφτασε στα \$4,97 δισ.

Η διαφορά με τη δεύτερη Bank of Communications Financial Leasing είναι σημαντική, καθώς το ασιατικό χρηματοπιστωτικό ίδρυμα δαπάνησε \$965 εκατ. για επτά containerships. Η Yang Ming Marine Transport δεν βρέθηκε στην κορυφαία δεκάδα των liner εταιρειών με βάση την αξία του στόλου τους, αλλά ούτε και στις εταιρείες με τις μεγαλύτερες επενδύσεις σε νεότευκτα. Δεν ισχύει το ίδιο όμως και στη second-hand αγορά, με την ταϊβανέζικη εταιρεία να καταλαμβάνει την πέμπτη θέση (\$473 εκατ.). Ενδιαφέρον παρουσιάζει το γεγονός ότι στην έκτη θέση βρίσκουμε τη γαλλική τράπεζα Credit Agricole, η οποία δεν είχε ξαναβρεθεί σε αντίστοιχη θέση, παρά το γεγονός ότι η έκθεσή της στη ναυτιλία είναι σημαντική. Η επένδυση της Credit Agricole ανήλθε πέρυσι στα \$402 εκατ.

Η HMM, της οποίας η επόμενη μέρα παραμένει αβέβαιη, με την πώλησή της να μένει στον πάγο, αγόρασε εννέα πλοία αξίας \$390 εκατ. Όπως και πέρυσι, η συγκεκριμένη ανάλυση έχει και ελληνικό «χρώμα», καθώς η εισηγμένη στο NYSE Global Ship Lease με επικεφαλής τον κ. Γιώργο Γιουρούκο κατέλαβε την όγδοη θέση, με αγορές αξίας \$375 εκατ. Στο αντίστοιχο περσινό αφιέρωμα, η Global Ship Lease είχε καταλάβει την πέμπτη θέση. Η απουσία της Maersk προκαλεί εντύπωση, αν και ο δανέζικος κολοσσός ήταν στη δεύτερη θέση των εταιρειών με τις μεγαλύτερες επενδύσεις σε παραγγελίες. Σημειώνεται επίσης πως ό,τι ίσχυε στην περίπτωση των παραγγελιών ισχύει και στις αγοραπωλησίες: τα κεφάλαια που δαπανήθηκαν το 2024 απέχουν παρασάγγας από τα κεφάλαια που δαπανήθηκαν το 2023. Είναι χαρακτηριστικό ότι η MSC, που διατήρησε τα ηνία στις αγορές containerships, το 2023 είχε δαπανήσει \$572 εκατ. Βέβαια, η καλή εικόνα της ναυλαγοράς στο μεγαλύτερο μέρος του έτους εκτόξευσε τη ζήτηση για χωρητικότητα και άρα τις αξίες των μεταχειρισμένων containerships, εν αντιθέσει με το 2023.

Γράφημα 6
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε αγορές second-hand containerships το 2024 σε όρους αξίας (εκατ. δολάρια)



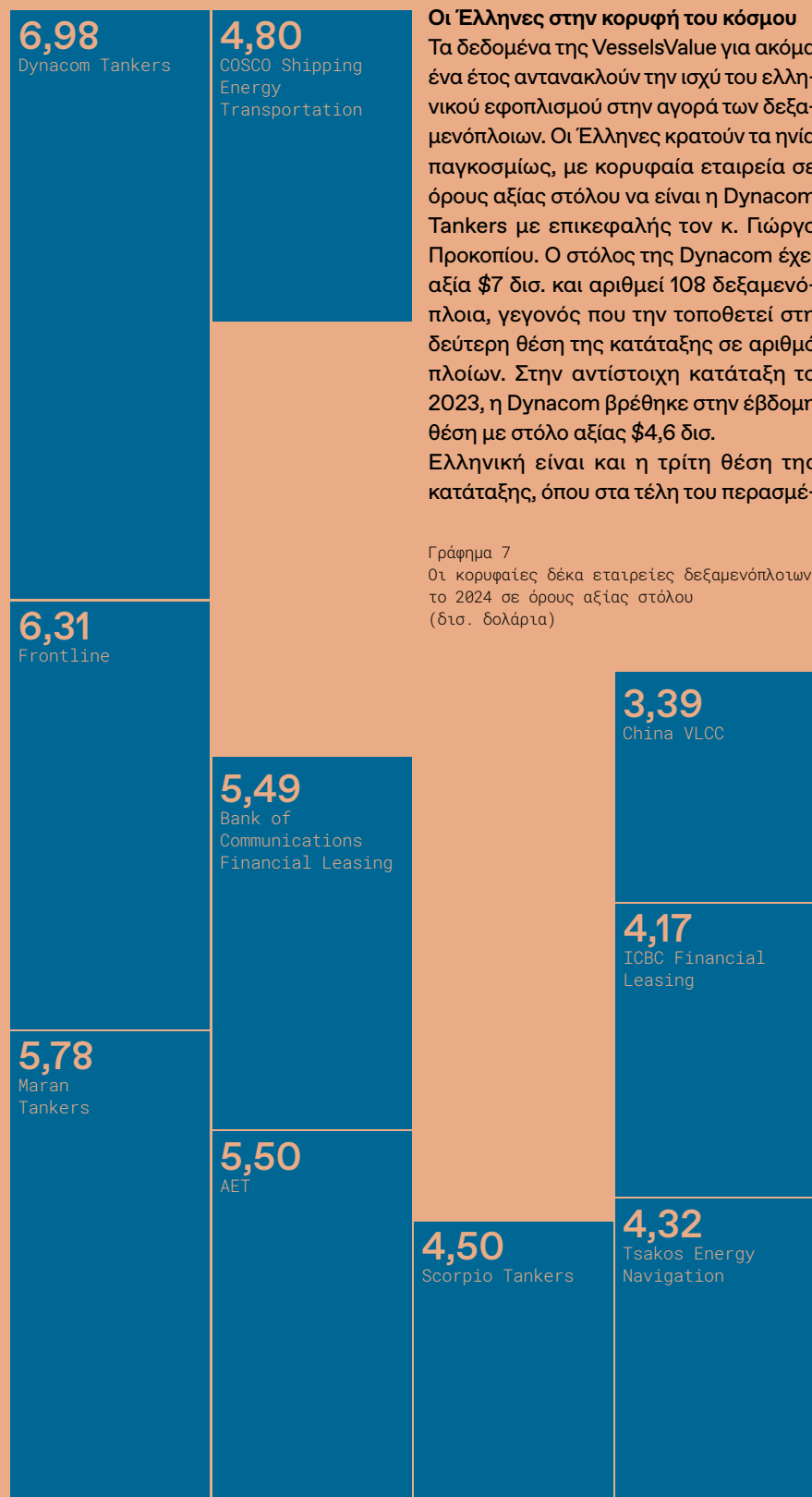
An aerial photograph of a body of water with a large, semi-transparent blue graphic overlay. The graphic consists of a large 'V' shape at the top and a large circle below it, both pointing towards the center. The text 'Technology is our advantage Ecology is our pride' is written in white, bold, sans-serif font across the center. The Danaos logo is in the top left corner, and the company name and website are in the bottom right corner.

danaos

**Technology
is our
advantage
Ecology
is our
pride**

Danaos Corporation
www.danaos.com

Δεξαμενόπλοια



νου έτους βρέθηκε η Maran Tankers, με επικεφαλής την κ. Μαρία Αγγελικούση. Η εταιρεία-στυλοβάτης του ελληνικού νηολογίου διατηρεί στόλο 63 δεξαμενόπλοιων αξίας \$5,8 δισ. Στην αντίστοιχη κατάταξη του 2023, η Maran Tankers βρέθηκε επίσης στην τρίτη θέση με τότε στόλο αξίας \$5,4 δισ.

Στη δεκάδα των κορυφαίων εταιρειών διαχείρισης δεξαμενόπλοιων σε όρους αξίας στόλου βρίσκεται και η Tsakos Energy Navigation, με επικεφαλής τον Δρα Νικόλα Τσάκο. Η εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης TEN διαθέτει στόλο 69 tankers, αθροιστικής αξίας \$4,3 δισ. Σημειώνεται ότι στην αντίστοιχη κατάταξη του 2023 η TEN είχε βρεθεί στην ένατη θέση με στόλο αξίας \$3,57 δισ. Στη δεύτερη θέση της φετινής κατάταξης βρίσκεται η Frontline, στο πηδάλιο της οποίας βρίσκεται ο John Fredriksen. Η παρουσία της Frontline στις κορυφαίες εταιρείες ήταν αναμενόμενη, μετά και τη συμφωνία στην οποία ήρθε με τη Europan, μέσω της οποίας απέκτησε έναν σημαντικό αριθμό Very Large Crude Carriers. Η Frontline διαθέτει στόλο 71 πλοίων, συνολικής αξίας \$6,3 δισ. Το γεγονός ότι η διαφορά της σε όρους αξίας με την Dynacom είναι τόσο μικρή, ενώ η Dynacom διαθέτει 37 περισσότερα πλοία, αντανakλά το διαχειριστικό της προφίλ, το οποίο σε σημαντικό βαθμό είναι εστιασμένο στα VLCCs. Στην αντίστοιχη κατάταξη το 2023, η Frontline είχε βρεθεί στην όγδοη θέση με αξία στόλου \$4,2 δισ.

Η AET, με έδρα τη Μαλαισία, βρίσκεται στην τέταρτη θέση, με στόλο 58 δεξαμενόπλοιων, αξίας \$5,5 δισ., ενώ στην έβδομη θέση είναι η ευρωπαϊκή Scorpio Tankers, με στόλο 96 πλοίων αξίας \$4,5 δισ. Στην αντίστοιχη κατάταξη του 2023 (η αντίστοιχη ανάλυση είχε δημοσιευτεί στο τεύχος Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024), η AET είχε βρεθεί στη δεύτερη θέση, ενώ η Scorpio Tankers εκτός δεκάδας.

Στις υπόλοιπες τέσσερις θέσεις του top 10 των εταιρειών tankers παγκοσμίως συναντώνται κινεζικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, κινεζικές εταιρείες leasing και κινεζικές εταιρείες διαχείρισης. Συγκεκριμένα, στην πέμπτη θέση βρίσκεται η Bank of Communications Financial Leasing, με στόλο αξίας \$5,5 δισ. (2023: έκτη θέση με αξία \$5 δισ.) παγκόσμιας κατάταξης. Ακολουθεί στην

έβδομη θέση η COSCO Shipping Energy Transportation (το 2023 είχε βρεθεί στην πρώτη θέση παγκοσμίως), στην ένατη θέση η ICBC Financial Leasing (το 2023 είχε βρεθεί στην πέμπτη θέση) και στη δέκατη θέση η China VLCC, η οποία απο-τελεί νέα προσθήκη.

Μόλις μία εταιρεία που βρέθηκε εντός δεκάδας το 2023 δεν είναι στη φετινή δεκάδα, και αυτή είναι η κινεζική CMB Financial Leasing, που το 2023 είχε κατα-λάβει τη δέκατη θέση.

Παράλληλα, αξίζει να αναφερθεί ότι, σύμφωνα με δεδομένα της VesselsValue, υπάρχουν πολλές εταιρείες διαχείρισης δεξαμενόπλοιων ελληνικών συμφερό-ντων που, παρότι διαθέτουν μεγάλους στόλους, μένουν εκτός δεκάδας. Ενδει-κτικά, υπάρχουν τρεις των οποίων ο στό-λος σε όρους αξίας βρίσκεται κοντά στα \$3 δισ.: η Capital Ship Management, με επικεφαλής τον κ. Ευάγγελο Μαρινάκη, διαθέτει στόλο 35 πλοίων αξίας \$3,2 δισ., η Thenamaris, με επικεφαλής τον κ. Νικόλα Μαρτίνο, διαθέτει στόλο 54 πλοίων αξίας \$3,1 δισ., ενώ η Pantheon Tankers Management, με επικεφαλής την κ. Άννα Αγγελικούση και τους υιούς της Αντώνη και Φραγκίσκο Κανελλάκη διαθέτει στόλο 45 πλοίων αξίας \$2,9 δισ. Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες ελληνικών συμφερόντων σε όρους αξίας στόλων διαχειρίζονται συνολικά 527 πλοία αξίας \$34 δισ. Ακόμα, οι κορυφαίες δέκα εται-ρείες παγκοσμίως (ελληνικών συμφερό-ντων ή μη) διαχειρίζονται έναν στόλο 763 tankers αξίας \$51,2 δισ.

«Στέμμα» στην Dynacom και στις παραγγελίες

Για ακόμα ένα έτος, ο ρόλος των Ελλήνων πλοιοκτητών παραμένει πρωταγωνιστι-κός στις παραγγελίες πλοίων. Στην εξέ-λιξη αυτή καθοριστικό ρόλο έχει διαδρα-ματίσει η δραστηριότητα της Dynacom, η οποία για δεύτερο συναπτό έτος αποτελεί την κορυφαία εταιρεία σε όρους αξίας παραγγελιών δεξαμενόπλοιων. Άξιο αναφοράς είναι ότι τα έτη 2021 (η αντί-στοιχη ανάλυση είχε δημοσιευτεί στο τεύ-χος Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2022) και 2022 (η αντίστοιχη ανάλυση είχε δημο-σιευτεί στο τεύχος Ιανουαρίου-Φεβρου-αρίου 2023), η Dynacom δεν βρέθηκε στη δεκάδα των κορυφαίων εταιρειών σε παραγγελίες tankers.

Έως και τα τέλη του 2024, η Dynacom

τοποθέτησε παραγγελίες για την κατα-σκευή 26 δεξαμενόπλοιων συνολικής αξίας \$1,8 δισ., ενώ το 2023 είχε τοπο-θετήσει παραγγελίες για δεξαμενόπλοια αξίας \$1,4 δισ.

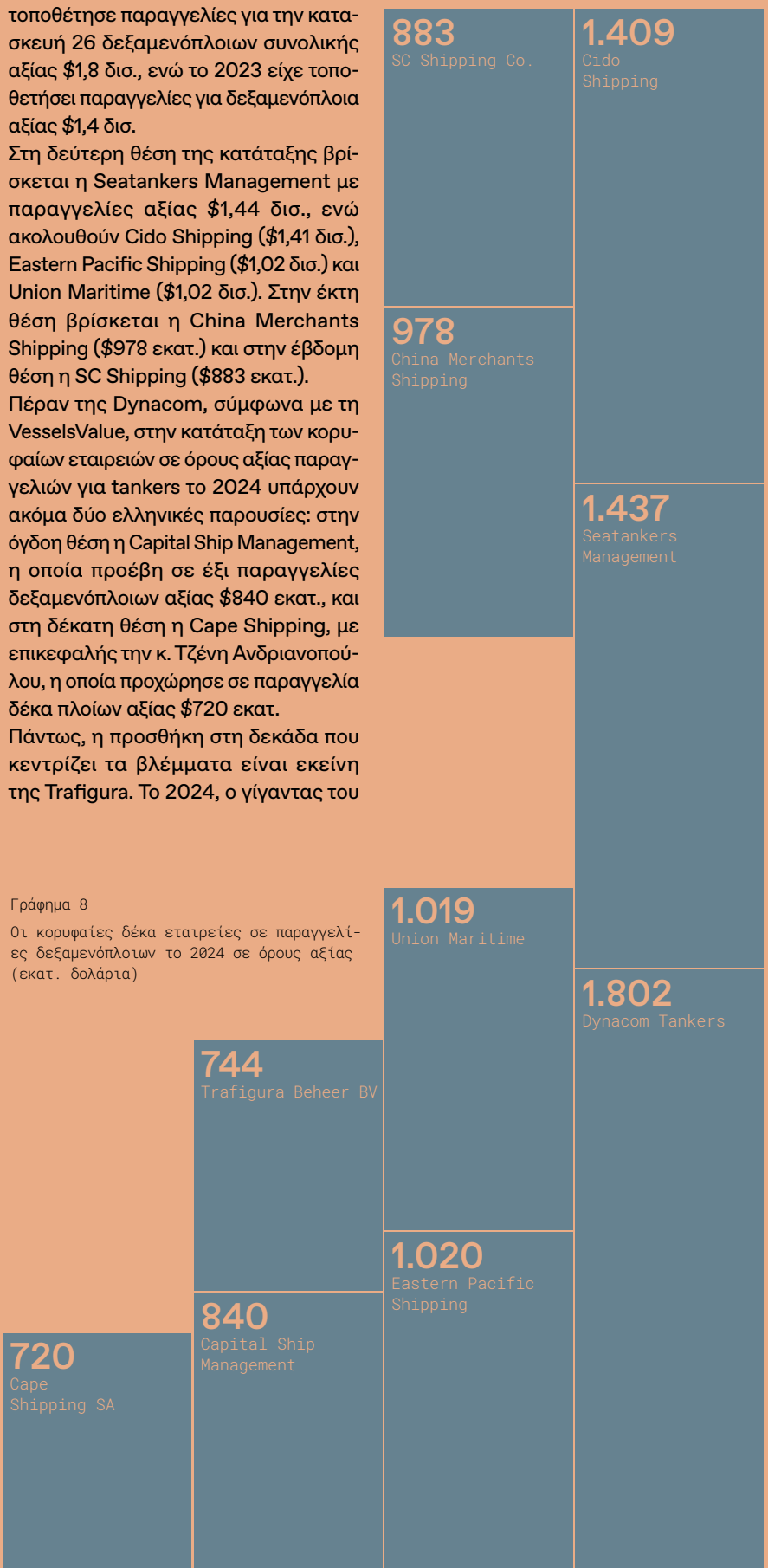
Στη δεύτερη θέση της κατάταξης βρί-σκεται η Seatankers Management με παραγγελίες αξίας \$1,44 δισ., ενώ ακολουθούν Cido Shipping (\$1,41 δισ.), Eastern Pacific Shipping (\$1,02 δισ.) και Union Maritime (\$1,02 δισ.). Στην έκτη θέση βρίσκεται η China Merchants Shipping (\$978 εκατ.) και στην έβδομη θέση η SC Shipping (\$883 εκατ.).

Πέραν της Dynacom, σύμφωνα με τη VesselsValue, στην κατάταξη των κορυ-φαίων εταιρειών σε όρους αξίας παραγ-γελιών για tankers το 2024 υπάρχουν ακόμα δύο ελληνικές παρουσίες: στην όγδοη θέση η Capital Ship Management, η οποία προέβη σε έξι παραγγελίες δεξαμενόπλοιων αξίας \$840 εκατ., και στη δέκατη θέση η Cape Shipping, με επικεφαλής την κ. Τζένη Ανδριανοπού-λου, η οποία προχώρησε σε παραγγελία δέκα πλοίων αξίας \$720 εκατ.

Πάντως, η προσθήκη στη δεκάδα που κεντρίζει τα βλέμματα είναι εκείνη της Trafigura. Το 2024, ο γίγαντας του

Γράφημα 8

Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε παραγγελί-ες δεξαμενόπλοιων το 2024 σε όρους αξίας (εκατ. δολάρια)



Γράφημα 9

Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε αγορές second-hand δεξαμενόπλοιων το 2024 σε όρους αξίας (εκατ. δολάρια)



commodity trading τοποθέτησε παραγγελίες για επτά δεξαμενόπλοια αξίας \$744,4 εκατ. Πρόκειται για μια κίνηση που αντανakλά τις βλέψεις καθετοποίησης της Traqfigura στη διαχείριση tankers.

Μόλις τρεις εταιρείες εμφανίζονται τόσο στην κατάταξη του 2023 όσο και σε εκείνη του 2024 –οι Dynacom Tankers, Capital Ship Management και Union Maritime–, γεγονός που αντανakλά την τάση των Ελλήνων πλοιοκτητών να επενδύουν συνεχώς στην ανανέωση των στόλων τους.

Ωστόσο, στην περσινή δεκάδα υπήρχαν αρκετές ελληνικές παρουσίες που φέτος έχουν βρεθεί εκτός, όπως η Maran Tankers, η Navios Maritime Partners LP, η Thenamaris και η Pantheon Tankers. Το 2024, οι κορυφαίες δέκα εταιρείες ελληνικών συμφερόντων προχώρησαν σε παραγγελίες 75 δεξαμενόπλοιων αξίας \$5,6 δισ. Επιπλέον, οι κορυφαίες δέκα εταιρείες παγκοσμίως, ανεξαρτήτως χώρας πλοιοκτησίας, προέβησαν σε παραγγελία 147 tankers αξίας \$10,85 δισ.

Το τοπίο των αγοραπωλησιών

Στις αγοραπωλησίες, η δεκάδα «μετρά» αρκετά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα και εταιρείες leasing. Στη δεύτερη θέση, με αγορές 19 πλοίων αξίας \$1,42 δισ., βρίσκεται ο κινεζικός κολοσσός Bank of Communications Financial Leasing

(πέμπτη μεγαλύτερη εταιρεία σε όρους αξίας στόλου). Στην κατάταξη του 2023 (η αντίστοιχη ανάλυση είχε δημοσιευτεί στο τεύχος Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024), η εν λόγω εταιρεία είχε βρεθεί εκτός δεκάδας.

Στην τέταρτη θέση της κατάταξης του 2024 βρίσκεται η CMB Financial Leasing με αγορές 18 tankers αξίας \$1,1 δισ. Η συγκεκριμένη εταιρεία είχε βρεθεί εκτός της αντίστοιχης δεκάδας το 2023, όμως τότε αποτελούσε τη δέκατη μεγαλύτερη εταιρεία σε όρους αξίας στόλου παγκοσμίως. Στη δέκατη θέση το 2024 βρέθηκε και η νοτιοκορεατική Global Marine Financing με παραγγελίες για έξι δεξαμενόπλοια \$492 εκατ.

Τη σημαντικότερη δραστηριότητα στη second-hand αγορά των tankers το 2024 είχε η Bahri, η οποία προχώρησε σε αγορά 13 πλοίων αξίας \$1,5 δισ. Στην τρίτη θέση βρέθηκε η Sinokor, με αγορές 17 πλοίων \$1,1 δισ., ενώ στην πέμπτη θέση η Frontline, στην έκτη η Avebury Shipmanagement και στην όγδοη θέση η Odfjell Management.

Οι ελληνικές παρουσίες στη δεκάδα είναι δύο: Στην έβδομη θέση βρίσκεται η Capital Ship Management, η οποία προχώρησε σε αγορές έξι πλοίων αθροιστικής αξίας \$735 εκατ., ενώ στην ένατη θέση βρίσκεται η TEN με αγορές επτά πλοίων αξίας \$493 εκατ. Στην αντίστοιχη δεκάδα του 2023 δεν είχε βρεθεί καμία εταιρεία ελληνικών συμφερόντων. Σε σύγκριση με την αντίστοιχη δεκάδα, μόλις μία εταιρεία παραμένει εντός, η Sinokor, η οποία το 2023 είχε προβεί σε αγορές second-hand tankers συνολικής αξίας \$192 εκατ.

Η Dynacom, κορυφαία εταιρεία σε όρους αξίας στόλου και παραγγελιών το 2024, βρέθηκε εκτός δεκάδας στις αγοραπωλησίες, καθώς το πρόγραμμά της ήταν περιορισμένο (δύο πλοία \$244 εκατ.). Άλλες εταιρείες ελληνικών συμφερόντων που βρέθηκαν εκτός δεκάδας είναι οι Kyklades Maritime, Spring Marine Management και Thenamaris.

Το 2024, οι κορυφαίες δέκα εταιρείες ελληνικών συμφερόντων προχώρησαν σε αγορές 61 δεξαμενόπλοιων αξίας \$4 δισ. Επιπλέον, οι κορυφαίες δέκα εταιρείες παγκοσμίως, ανεξαρτήτως χώρας πλοιοκτησίας, προέβησαν σε αγορά 106 tankers αξίας \$7 δισ.

Investing in people!



TURBO GENERAL

Worldwide Service • Spares • Repairs



Member of:
www.ageneralgroup.com



www.turbogeneral.com

Worldwide Network
Flying Team Engineers
Complete Turbochargers Solutions
Extensive Stock of Genuine, Reconditioned, OEM



Reasons to choose us

- Quality
- Safety
- Liability
- Experience
- Knowledge
- Consistency
- Commitment
- Worldwide Service
- Technical Equipment



• Workshop •



• Spare Parts •



• Machining •



• Balancing •

| ABB • MAN • MET • NAPIER • PBS • KBB • HOLSET • KKK • IHI |



23, Voriou Ellados Str. & 5-7, Ifestou Str., Skaramangas
Chaidari, Athens, 124 62 • Greece/Hellas, E.U.

T.: (+30) 210 400 27 25
Fax: (+30) 210 400 57 09

technical@turbogeneral.com
sales@turbogeneral.com



Γράφημα 10
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες LNG carriers
το 2024 σε όρους αξίας στόλου (δισ. δολάρια)

LNG Carriers

Το Κατάρ στον θρόνο του

Τα LNG carriers αποτελούσαν παραδοσιακά μια αγορά ιαπωνικής πρωτοκαθεδρίας, γεγονός που οφείλεται στη στρατηγική και απότομη στροφή του Τόκιο στις εισαγωγές LNG από το 2012 και έπειτα, στον απόηχο του καταστροφικού ατυχήματος στο πυρηνικό εργοστάσιο ηλεκτροπαραγωγής στη Φουκουσίμα.

Στις κατατάξεις του 2022 και του 2023, οι πρώτες δύο θέσεις ανήκαν στη MOL και στη NYK Line, δύο ιαπωνικούς ναυτιλιακούς κολοσσούς με στόλους αξίας άνω των \$14 δισ. έκαστη.

Τα δεδομένα πλέον είναι διαφορετικά, καθώς μια τάση που κατέστη ξεκάθαρη το 2023 εδραιώθηκε πλήρως το 2024. Παρότι και το 2024 η MOL (73 πλοία αξίας \$16,3 δισ.) και η NYK (70 πλοία αξίας \$14,9 δισ.) παραμένουν θεωρητικά στην κορυφή, το Κατάρ είναι εκείνο που πραγματικά βασιλεύει.

Στην κατάταξη του 2024, το Κατάρ μετρά δύο θέσεις στην παγκόσμια δεκάδα: την τρίτη, στην οποία βρίσκεται η Qatar Gas Transport Co. (58 πλοία αξίας \$11,6 δισ.), και την πέμπτη, στην οποία βρίσκεται η QatarEnergy (33 πλοία \$8,6 δισ.). Συνεπώς, αθροιστικά, οι δύο καταριανές εταιρείες διαχειρίζονται τον μεγαλύτερο στόλο παγκοσμίως, τόσο σε αριθμό πλοίων (91) όσο και σε αξία (\$20,5 δισ.). Η ελληνική παρουσία στη δεκάδα είναι

περιορισμένη, όμως παραμένει έντονη. Για τρίτο συναπτό έτος, η Maran Gas διεκδικεί μια θέση στην παγκόσμια δεκάδα. Το 2024 βρέθηκε στην τέταρτη θέση, με στόλο 39 πλοίων αθροιστικής αξίας \$9,2 δισ. Την ίδια θέση είχε καταλάβει και το 2022 (η αντίστοιχη ανάλυση είχε δημοσιευτεί στο τεύχος Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2023), ενώ το 2023 (η αντίστοιχη ανάλυση είχε δημοσιευτεί στο τεύχος Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024) είχε βρεθεί στην τρίτη θέση.

Παρότι η δεκάδα μετρά μόνο μία εταιρεία ελληνικών συμφερόντων, υπάρχει ακόμα μία ευρωπαϊκή παρουσία, εκείνη της νορβηγικής Knutsen OAS Shipping (35 πλοία αξίας \$7,5 δισ.). Το 2022, η συγκεκριμένη εταιρεία ήταν τρίτη παγκοσμίως, ενώ το 2023 τέταρτη.

Στην κατάταξη βρίσκονται δύο εταιρείες με έδρα στις Βερμούδες, η Global Meridian Holdings και η Seapeak, στην όγδοη και στη δέκατη θέση αντίστοιχα. Στην έβδομη και στην ένατη θέση βρίσκονται κινεζικές εταιρείες: έβδομη είναι η ICBC Financial Leasing, η οποία έχει βρεθεί σε πληθώρα κατατάξεων της VesselsValue, ενώ ένατη είναι η China Merchants Shipping.

Οριακά εκτός δεκάδας βρίσκεται ακόμα μία κινεζική εταιρεία leasing, η οποία επίσης συναντάται σε μεγάλο μέρος των κατατάξεων της τρέχουσας ανάλυσης ανεξαρτήτως του τύπου πλοίου. Το γεγονός αυτό αντανακλά το βάθος της κινεζικής εισχώρησης στην πλοιοκτησία αλλά και τα χρηματοδοτικά εργαλεία που αξιοποιεί το Πεκίνο στην επέκτασή του κατά μήκος των ναυτιλιακών αγορών.

Εκτός δεκάδας βρέθηκαν και πληθώρα εταιρειών ελληνικών συμφερόντων με έντονη δραστηριότητα στην αγορά των LNG carriers. Η TMS Cardiff Gas του ομίλου Οικονόμου διαθέτει στόλο 16 LNG carriers, αξίας \$3,8 δισ., βάσει της VesselsValue. Εκτός δεκάδας βρίσκονται και άλλες εταιρείες, όπως η Dynagas, η Alpha Gas, η Minerva Marine και η Evalend.

Στις κορυφαίες δέκα εταιρείες ελληνικών συμφερόντων, ο όμιλος της Capital, με επικεφαλής τον κ. Ευάγγελο Μαρινάκη, και ο όμιλος της Gaslog, με επικεφαλής τον κ. Πήτερ Λιβανό, εκπροσωπούνται δύο φορές έκαστη. Αθροιστικά, οι εταιρείες του ομίλου της Capital αριθμούν 18 πλοία αξίας \$4,2 δισ., ενώ οι εταιρείες

More than a **trader**.
More than a **repairer**.
More than a **consultant**.



GET
Workshop · Spares · Repairs
Flying Teams · Representations



Member of:
www.ageneralgroup.com



www.get.com.gr

Holistic Solutions for

Engine Spares & Auxiliary Equipment
General Ship Repairs - Drydocking - Shipyards
Workshops - Metal Constructions - Representations
Consulting & Claims Handling - Flying Teams of Engineers

Representations:



Circular use of oil
Oil filtration



Marine Firefighting Equipments:
Water, Foam, Dry Powder and Gas



Tube Seals, Bulkheadseal,
Water Lubrication Bearings



Cargo Containment System (CCS) / LNG
Hydrogen (Bastion IMO Type-B Tank)



Air Operated Diaphragm Pumps (AODD)
Sprayers, Greasers, Airless



Marine Boilers, Burners,
Heat Exchangers, Boiler Auxiliaries



Marine Fender Systems
Marine Airbag Systems



Energy Storage System (ESS)



5-7, Ifestou Str. & 23, Voriou Ellados Str., Skaramangas
Chaidari, Athens, 124 62 • Greece/Hellas, E.U.

T.: (+30) **210 43 19 233**
info@get.com.gr

42 - 44 Mikalis Str., Piraeus
185 40, Greece/Hellas, E.U.

του ομίλου της GasLog 24 πλοία αξίας \$4,6 δισ.

Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες διαχείρισης LNG carriers ελληνικών συμφερόντων διαθέτουν στόλο 129 πλοίων, αθροιστικής αξίας \$86 δισ. Τα επίπεδα αυτά αναμένεται να αυξηθούν περαιτέρω τα επόμενα έτη, ελέω εκτενών παραγγελιών που τοποθετήθηκαν το 2022 και το 2023.

Παραγγελίες: Το ναυπηγικό πρόγραμμα του Κατάρ πρωταγωνιστεί

Το σχέδιο του Κατάρ για επέκταση της παραγωγής και των εξαγωγών LNG έχει μετουσιωθεί σε ένα εκ των εκτενέστερων ναυπηγικών projects που έχουν υλοποιηθεί στην ιστορία και έχει βρεθεί στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος του ναυτιλιακού Τύπου τα τελευταία δύο έτη.

Στην πρώτη θέση της κατάταξης των παραγγελιών βρίσκεται η Qatar Gas Transport Co., με παραγγελίες για 26 πλοία αξίας \$6,75 δισ., ενώ στην πέμπτη θέση βρίσκεται η QatarEnergy, με παραγγελίες για οκτώ πλοία αξίας \$1,84 δισ. Το 2023 (η αντίστοιχη ανάλυση είχε δημοσιευτεί στο τεύχος Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024), η QatarEnergy είχε βρεθεί στην πρώτη θέση παγκοσμίως, με παραγγελίες αξίας \$3,9 δισ. Συνολικά, το 2024, το Κατάρ –βάσει της VesselsValue– τοποθέτησε παραγγελίες για 34 πλοία αξίας που ξεπερνά τα \$8,5 δισ.

Στη δεύτερη θέση της κατάταξης βρίσκεται η China Merchants Shipping με παραγγελίες για 10 πλοία συνολικής αξίας \$2,84 δισ. (δηλαδή πάνω από το 50% της αξίας του στόλου της). Στην τρίτη θέση βρίσκεται το consortium των MOL και COSCO Shipping LNG, με παραγγελίες για οκτώ πλοία αξίας \$2,48 δισ. Στο σημείο αυτό αξίζει να αναφερθεί ότι, σύμφωνα με πληθώρα δημοσιευμάτων, το Κατάρ έχει έρθει σε συμφωνία με την κοινοπραξία για τη ναύλωση έξι QC-Max LNG carriers, μεταφορικής ικανότητας 266.000 κ.μ. Συνεπώς, παρότι το Κατάρ εμφανίζεται δύο φορές στην κατάταξη, στην πραγματικότητα ίσως «κρύβεται πίσω» από πληθώρα λοιπών παραγγελιών.

Η ευρύτερη απουσία των ιαπωνικών κολοσσών MOL (αυτοτελώς) και NYK από την κατάταξη του 2024 είναι εκκωφαντική. Στην κατάταξη του 2022, η οποία δημοσιεύτηκε στο τεύχος Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2023, η NYK Line είχε

Γράφημα 11
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε παραγγελίες LNG carriers το 2024 σε όρους αξίας (εκατ. δολάρια)

βρεθεί στην πρώτη θέση, με παραγγελίες ύψους \$4,3 δισ., και η MOL στην πέμπτη θέση με παραγγελίες \$2,6 δισ. Στην κατάταξη του 2023, η οποία δημοσιεύτηκε στο τεύχος Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024, η NYK Line βρέθηκε στη δεύτερη θέση με παραγγελίες ύψους \$2,34 δισ., ενώ η MOL στην τρίτη θέση, με παραγγελίες ύψους \$1,52 δισ.

Το 2024 φαίνεται πως αποτέλεσε έτος αναμονής για τις δύο αυτές εταιρείες, ελέω ενός εκτενούς ναυπηγικού προγράμματος και συνάμα αβεβαιότητας για τις μακροπρόθεσμες προοπτικές του LNG στο ιαπωνικό μείγμα ενέργειας.

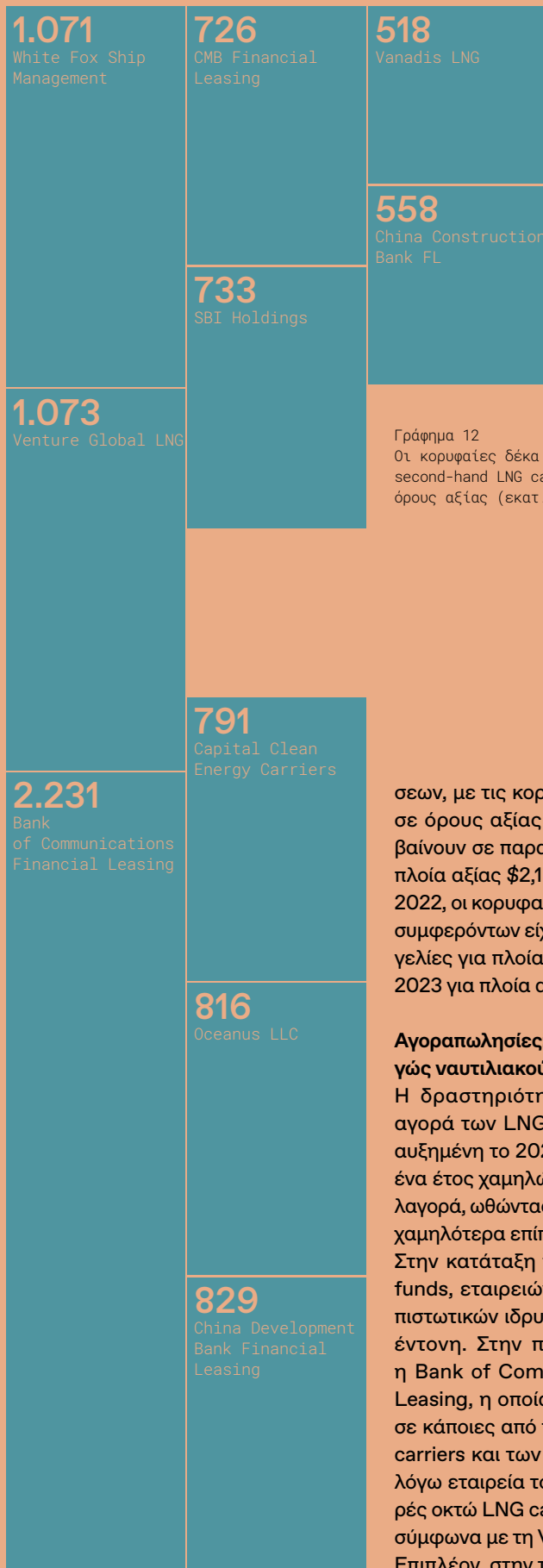
Πάντως, η K Line, επίσης ιαπωνική, βρέθηκε στην έκτη θέση της κατάταξης, με παραγγελίες για πέντε πλοία αξίας \$1,2 δισ. Η συγκεκριμένη εταιρεία βρέθηκε και στην κατάταξη του 2023 εντός δεκάδας με παραγγελίες ύψους \$517 εκατ.

Στην τέταρτη θέση της κατάταξης των κορυφαίων εταιρειών σε όρους αξίας παραγγελιών βρέθηκε η ADNOC Logistics and Services, με παραγγελίες για οκτώ πλοία αξίας \$2,1 δισ. Στην έβδομη θέση της κατάταξης συναντάμε τη μοναδική ελληνική παρουσία της δεκάδας, την Capital Gas, η οποία προέβη σε παραγγελίες για τέσσερα πλοία \$1,1 δισ. Η εταιρεία ελληνικών συμφερόντων είχε βρεθεί εντός δεκάδας και στην κατάταξη του 2023 (έκτη θέση: παραγγελίες ύψους \$1 δισ.).

Εντός δεκάδας στη συγκεκριμένη κατάταξη είχαν βρεθεί η Dynagas, η Maran Gas καθώς και η Evalend με επικεφαλής τον κ. Κρίτωνα Λεντούδη, με παραγγελίες ύψους \$1,34 δισ., \$512 εκατ. και \$1,05 δισ. αντίστοιχα.

Η κατάταξη του 2024 κλείνει με τις ασιατικές Shandong Shipping (\$930 εκατ.), MISC (\$783 εκατ.) και Wah Kwong Shipping (\$735 εκατ.), καθεμία εκ των οποίων τοποθέτησε παραγγελίες για τρία LNG carriers. Όσον αφορά την ευρύτερη δραστηριότητα των Ελλήνων εφοπλιστών στις παραγγελίες για LNG carriers, το 2024 ήταν ένα έτος «συντηρητικών» αποφά-

735 Wah Kwong Shipping	2.480 MOL-CSLNG
783 MISC	
930 Shandong Shipping Corporation	
1.080 Capital Gas	2.841 China Merchants Shipping
1.179 K Line	
	6.748 Qatar Gas Transport Co.
1.839 QatarEnergy	
2.094 ADNOC Logistics and Services	



Γράφημα 12
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε αγορές second-hand LNG carriers to 2024 σε όρους αξίας (εκατ. δολάρια)

σεων, με τις κορυφαίες δέκα εταιρείες σε όρους αξίας παραγγελιών να προβαίνουν σε παραγγελίες για μόλις οκτώ πλοία αξίας \$2,1 δισ. Στην κατάταξη του 2022, οι κορυφαίες εταιρείες ελληνικών συμφερόντων είχαν τοποθετήσει παραγγελίες για πλοία αξίας \$4,8 δισ., ενώ το 2023 για πλοία αξίας \$3,9 δισ.

Αγοραπωλησίες: Αρένα για τους μη αμιγώς ναυτιλιακούς παίκτες

Η δραστηριότητα στη second-hand αγορά των LNG carriers εμφανίστηκε αυξημένη το 2024, το οποίο αποτέλεσε ένα έτος χαμηλών στροφών για τη ναυλαγορά, ωθώντας τις αξίες των πλοίων σε χαμηλότερα επίπεδα.

Στην κατάταξη του 2024, η παρουσία funds, εταιρειών leasing και χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων είναι εξαιρετικά έντονη. Στην πρώτη θέση βρίσκεται η Bank of Communications Financial Leasing, η οποία έχει βρεθεί ψηλά και σε κάποιες από τις κατατάξεις των bulk carriers και των δεξαμενόπλοιων. Η εν λόγω εταιρεία το 2024 προέβη σε αγορές οκτώ LNG carriers έναντι \$2,23 δισ., σύμφωνα με τη VesselsValue.

Επιπλέον, στην τέταρτη θέση της κατά-

ταξης βρίσκεται η China Development Bank Financial Leasing με αγορές επτά πλοίων αξίας \$829 εκατ. Στην έβδομη θέση βρίσκεται το ιαπωνικό fund SBI Holdings, με αγορές τριών πλοίων έναντι \$733 εκατ., ενώ στη δέκατη θέση η Vanadis LNG, θυγατρική του βρετανικού fund Basalt Infrastructure Partners, η οποία προχώρησε σε αγορά δύο πλοίων έναντι \$518 εκατ.

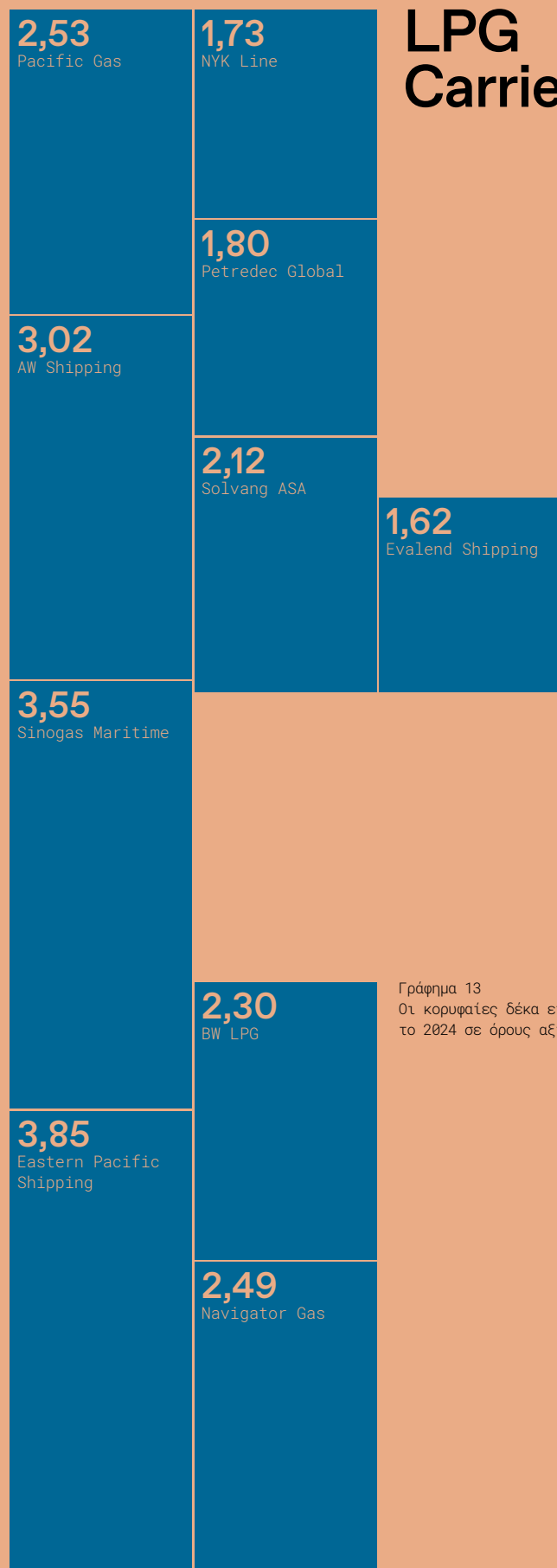
Η όγδοη και η ένατη θέση της κατάταξης ανήκουν στην Κίνα, με τη CMB Financial Leasing να προβαίνει σε αγορές τριών πλοίων έναντι \$726 εκατ. και την China Construction Bank FL να προβαίνει σε αγορές δύο πλοίων έναντι \$558 εκατ.

Πάντως, στη δεύτερη και στην πέμπτη θέση της κατάταξης βρίσκονται αμερικανικές εταιρείες. Συγκεκριμένα, η Venture Global LNG (η οποία διαχειρίζεται ένα ιδιαίτερα μεγάλο αμερικανικό project LNG) προχώρησε σε επέκταση του υπό διαχείριση στόλου της κατά τέσσερα πλοία, με τη συνολική αξία των αγορών να ξεπερνά το \$1 δισ. Ακόμα, η Oceanus LLC προχώρησε σε αγορά τεσσάρων πλοίων έναντι \$816 εκατ. Οι κινήσεις αυτές αντανakλούν τη στρατηγική στροφή των ΗΠΑ σε άνοδο των εξαγωγών LNG και την ευρύτερη άνθιση της αγοράς ελέω οικοδόμησης στρατηγικών εμπορικών σχέσεων με φόντο την Ευρώπη.

Τρίτη στην κατάταξη είναι η White Fox Ship Management, η οποία το 2024 προχώρησε στην αγορά τεσσάρων LNG carriers έναντι \$1 δισ. Μοναδική ελληνική παρουσία εντός δεκάδας είναι εκείνη της Capital Clean Energy Carriers, η οποία προέβη σε αγορές τριών πλοίων έναντι \$791 εκατ.

Υπενθυμίζεται ότι, στην κατάταξη του 2023 (η οποία δημοσιεύτηκε στο τεύχος Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2024), η Capital Product Tankers είχε βρεθεί στην κορυφή παγκοσμίως σε όρους αγοραπωλησιών με αγορές ύψους \$3,13 δισ.

Μια ευρύτερη ματιά στις κατατάξεις των τελευταίων τριών ετών αναδεικνύει ότι κατά κύριο λόγο οι κινεζικές εταιρείες μη αμιγούς δραστηριοποίησης στη ναυτιλία είναι εκείνες που είναι σταθερά εντός δεκάδας. Η CMB Financial Leasing και η China Development Bank Financial Leasing βρέθηκαν εντός δεκάδας τόσο στην κατάταξη του 2022 όσο και σε εκείνη του 2023.



Γράφημα 13
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες LPG carriers
το 2024 σε όρους αξίας στόλου (δισ. δολάρια)

LPG Carriers

Τέλος, οι κορυφαίες εταιρείες σε όρους αξίας αγοραπωλησιών LNG carriers τοποθέτησαν παραγγελίες για πέντε πλοία αθροιστικής αξίας \$1,13 δισ. το 2024.

Τα LPG carriers βρίσκονται ολοένα περισσότερο στο επίκεντρο του διεθνούς ενδιαφέροντος, καθώς η ανάγκη αποανθρακοποίησης της παγκόσμιας οικονομίας οδηγεί στην ανάγκη μεταφοράς ενεργειακών εμπορευμάτων, όπως η αμμωνία και το διοξείδιο του άνθρακα.

Στο πλαίσιο αυτό, και καθώς ο ελληνικός εφοπλισμός –πέραν μιας διαχρονικής παρουσίας στην αγορά θαλάσσιας μεταφοράς LPG– στρέφει το βλέμμα του στις αναπτυξιακές προοπτικές των συγκεκριμένων αγορών, τα *Ναυτικά Χρονικά* συμπεριλαμβάνουν για πρώτη φορά τις κατατάξεις του 2024 για τα LPG carriers, σε αξία στόλου, αξία παραγγελιών και αξία αγοραπωλησιών.

Στην Ασία η μερίδα του λέοντος των κορυφαίων εταιρειών

Τα δεδομένα της VesselsValue για την κατάταξη των κορυφαίων εταιρειών σε όρους αξίας πλοίων αναδεικνύουν τον πρωταγωνιστικό ρόλο της Ασίας στην αγορά των LPG carriers. Στην πρώτη θέση της κατάταξης βρίσκεται η σιγκαπούριανή Eastern Pacific Shipping με στόλο 32 πλοίων αξίας \$3,85 δισ. Στη Σιγκαπούρη διατηρεί την έδρα της και η BW LPG, η οποία βρίσκεται στην έκτη θέση της κατάταξης με στόλο 27 πλοίων αξίας \$2,3 δισ.

Δύο εταιρείες, και συγκεκριμένα η Sinogas Maritime (δεύτερη θέση: 27 πλοία αξίας \$3,55) και η Pacific Gas (τέταρτη θέση: 16 πλοία αξίας \$2,53 δισ.), έχουν έδρα στο Χονγκ Κονγκ. Η ιαπωνική NYK Line βρίσκεται στην ένατη θέση, με στόλο 18 πλοίων αξίας \$1,73 δισ.

Την ίδια ώρα, στην κατάταξη βρίσκονται και πολυεθνικές εταιρείες με γραφεία σε διάφορες περιοχές του κόσμου. Η Navigator Gas βρίσκεται στην έκτη θέση της κατάταξης με στόλο 60 πλοίων αξίας \$2,49 δισ., ενώ η Petredec Global βρίσκεται στην όγδοη θέση με στόλο 19 πλοίων αξίας \$1,8 δισ.



Evalend Shipping

SINCE 1972

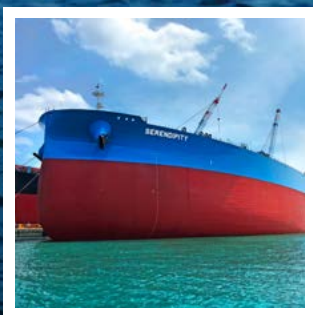


ESSE QUAM VIDERI
To be, rather than to seem

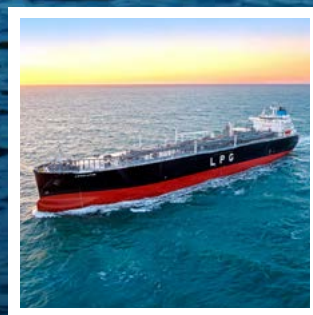
Bulk Carriers



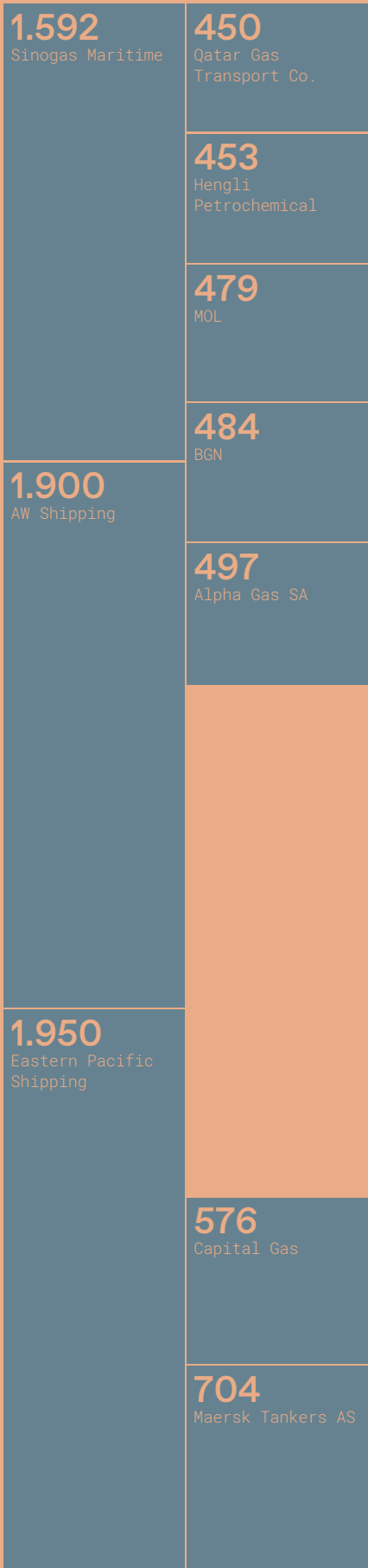
Oil Tankers



LPG carriers



21 Filellinon str., 10557 Athens, Greece



\$140 εκατ. δαπάνησαν οι κορυφαίες εταιρείες ελληνικών συμφερόντων το περασμένο έτος για την αγορά πέντε LPG carriers.

Γράφημα 14
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε παραγγελίες LPG carriers το 2024 σε όρους αξίας (εκατ. δολάρια)

Αξιοσημείωτη ελληνική παρουσία στις παραγγελίες

Μεγάλο μέρος της δραστηριότητας στην αγορά παραγγελιών με επίκεντρο τα LPG carriers προήλθε από τις ασιατικές εταιρείες που ηγούνται της αγοράς. Η Eastern Pacific Shipping, κορυφαία εταιρεία σε όρους αξίας στόλου, βρέθηκε στην πρώτη θέση με παραγγελίες για 12 πλοία αξίας σχεδόν \$2 δισ.

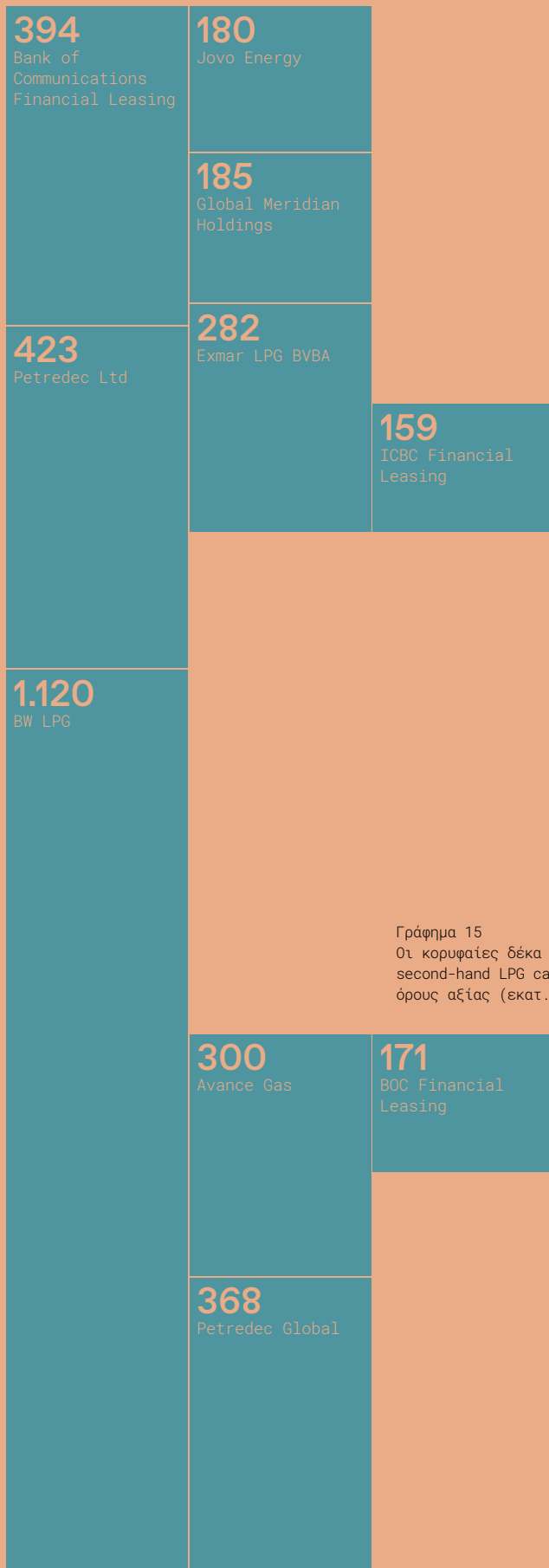
Η AW Shipping ακολούθησε κατά πόδας με παραγγελίες για 13 πλοία αξίας \$1,9 δισ., ενώ στην τρίτη θέση βρέθηκε η Sinogas Maritime με παραγγελίες για 14 πλοία αξίας \$1,6 δισ. Στην τέταρτη θέση συναντάμε την πρώτη έκπληξη, με τη Maersk Tankers να προβαίνει σε παραγγελίες για έξι υγραεριοφόρα, βάσει της VesselsValue, συνολικής αξίας \$704 εκατ.

Στην πέμπτη και στην έκτη θέση βρίσκονται οι ελληνικών συμφερόντων Capital Gas και Alpha Gas, που προέβησαν σε στρατηγικές επενδύσεις επέκτασης του στόλου υγραεριοφόρων τους το 2024. Η Capital Gas τοποθέτησε πέρυσι παραγγελίες για οκτώ πλοία αξίας \$576 εκατ., ενώ η Alpha Gas παραγγελίες για τέσσερα πλοία αξίας \$497 εκατ.

Στην έβδομη θέση βρίσκεται η πολυεθνική BGN, ενώ στην όγδοη θέση η ιαπωνική MOL (κολοσσός στην αγορά των LNG carriers). Τη δεκάδα κλείνουν η κινεζική Hengli Petrochemical και η Qatar Gas Transport.

Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες ελληνικών συμφερόντων, βάσει παραγγελιών, προχώρησαν σε παραγγελίες 19 πλοίων αξίας \$1,92 δισ.

Πάντως, ένας σημαντικός αριθμός των κορυφαίων εταιρειών έχουν τις «ρίζες» τους στη Γηραιά Ήπειρο. Η AW Shipping, τρίτη στην κατάταξη, με στόλο 23 πλοίων αξίας \$3 δισ., έχει έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο, ενώ η Solvang ASA ήταν έβδομη στην κατάταξη, με 27 πλοία αξίας \$2,12 δισ. Τη δεκάδα κλείνει η Evalend Shipping, μοναδική ελληνική παρουσία στις κορυφαίες εταιρείες παγκοσμίως, με στόλο 15 πλοίων αξίας \$1,6 δισ. Η Evalend επενδύει στρατηγικά στην αγορά των υγραεριοφόρων, έχοντας μάλιστα προβεί σε σημαντικό αριθμό παραγγελιών για πλοία μεταφοράς αμμών.



Γράφημα 15
Οι κορυφαίες δέκα εταιρείες σε αγορές second-hand LPG carriers to 2024 σε όρους αξίας (εκατ. δολάρια)

Ισχυρό το αποτύπωμα των funds και εταιρειών leasing στις αγοραπωλησίες
Μέσα σε ένα έτος νωχελικότητας για τη ναυλαγορά των LPG carriers, funds, εταιρείες leasing και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα έκαναν εμφανή την παρουσία τους στη second-hand αγορά.

Η Bank of Communications Financial Leasing βρέθηκε στην τρίτη θέση, με αγορές τριών πλοίων αξίας \$394 εκατ. Ακόμη, στην ένατη και δέκατη θέση βρίσκονται η BOC Financial Leasing και η ICBC Financial Leasing.

Στην πρώτη θέση της κατάταξης βρίσκεται η BW LPG, η οποία προέβη σε αγορές 13 πλοίων αξίας \$1,1 δισ. και απέχει αρκετά από τη δεύτερη Petredec, η οποία προχώρησε σε αγορές πέντε πλοίων αξίας \$423 εκατ. Στην τέταρτη θέση βρίσκεται πάλι η Petredec, με την Petredec Global να αγοράζει τέσσερα πλοία αξίας \$368 εκατ. το 2024.

Ευρωπαϊκές παρουσίες στην κατάταξη έχουμε στην πέμπτη και στην έκτη θέση, όπου βρίσκονται οι Avance Gas και η Exmar LPG. Η Avance Gas προχώρησε σε αγορά τριών πλοίων αξίας \$300 εκατ., ενώ η Exmar LPG στην αγορά τεσσάρων πλοίων αξίας \$282 εκατ.

Η περίπτωση της Avance Gas, συμφερόντων του John Fredriksen, κεντρίζει το ενδιαφέρον, δεδομένου ότι λίγες εβδομάδες νωρίτερα ανακοίνωσε την πώληση όλων των πλοίων της, ακόμα και εκείνων που είναι υπό ναυπήγηση. Μάλιστα, η τελευταία πώληση αφορούσε τέσσερα υπό ναυπήγηση Medium Gas Carriers, τα οποία πωλήθηκαν στην Exmar.

Στην έβδομη θέση της κατάταξης βρίσκεται η Global Meridian Holdings με αγορά δύο πλοίων αξίας \$185 εκατ., ενώ στην όγδοη θέση η κινεζική Jovo Energy με αγορά δύο πλοίων αξίας \$180 εκατ. Στη δεκάδα των κορυφαίων εταιρειών σε όρους αξίας αγοραπωλησιών το 2024 (δεδομένα της VesselsValue) δεν περιλαμβάνεται καμία εταιρεία ελληνικών συμφερόντων. Πάντως, οι κορυφαίες εταιρείες ελληνικών συμφερόντων προχώρησαν στην αγορά πέντε πλοίων αθροιστικής αξίας \$140 εκατ. το περασμένο έτος.