

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

20 января 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



Прогнозное движение ставок **Костерного флота** и флота **«Река-Море»** на ближайшую неделю*



- **Черное море** продолжает оставаться регионом с серьезными проблемами для судовладельцев. Несмотря на некоторую активность на рынке, количество твердых предложений по зерновым грузам остается крайне ограниченным, что создает давление на фрахтовые ставки и ограничивает фрахт от значительного роста. Владельцы судов пытаются повысить ставки, но сталкиваются с нежеланием экспортеров платить больше из-за низких цен на пшеницу и кукурузу в основных странах-импортерах. В результате многие суда остаются без работы, что усиливает конкуренцию за каждое предложение. Кроме того, увеличение стоимости топлива добавляет дополнительные трудности для владельцев, которые вынуждены снижать свои требования. В ближайшие недели можно ожидать, что ситуация останется напряженной, и фрахтовые ставки будут продолжать испытывать давление.
- ---
- **Средиземное море** также сталкивается с значительными проблемами в области баланса предложения и спроса на тоннаж. Рост объемов перевозок удобрений из портов Северной Африки немного улучшил ситуацию, но это не компенсирует общего дефицита грузовых предложений. Владельцы судов стараются удерживать ставки на прежнем уровне, но их возможности ограничены из-за высоких затрат на топливо и большого количества свободных судов. Более того, слабый спрос на некоторые виды грузов, такие как строительные материалы и металлургическая продукция, усугубляет проблемы рынка. В условиях текущей ситуации владельцы судов вынуждены искать новые пути для оптимизации своих операций и снижения затрат. В ближайшее время можно ожидать, что рынок останется под давлением, хотя возможны некоторые улучшения в сегменте перевозок удобрений.
- ---
- **Азовское море** продолжает испытывать низкую активность на рынке фрахта. Экспорт зерна и угля из российских портов практически не увеличился даже после окончания длительных праздников, что приводит к сохранению стагнации на рынке. Владельцы судов сталкиваются с трудностями при попытках повысить ставки, так как экспортеры готовы платить лишь минимально необходимые суммы. Длинные рейсы могут принести лучшие доходы, но они остаются редкостью в текущих условиях. Вместе с тем, высокая конкуренция среди владельцев судов усиливает давление на ставки. В долгосрочной перспективе успех будет зависеть от способности владельцев адаптироваться к новым рыночным условиям и находить новые источники доходов. В ближайшие месяцы можно ожидать, что рынок останется сложным, хотя возможны небольшие улучшения в случае увеличения экспортных объемов.

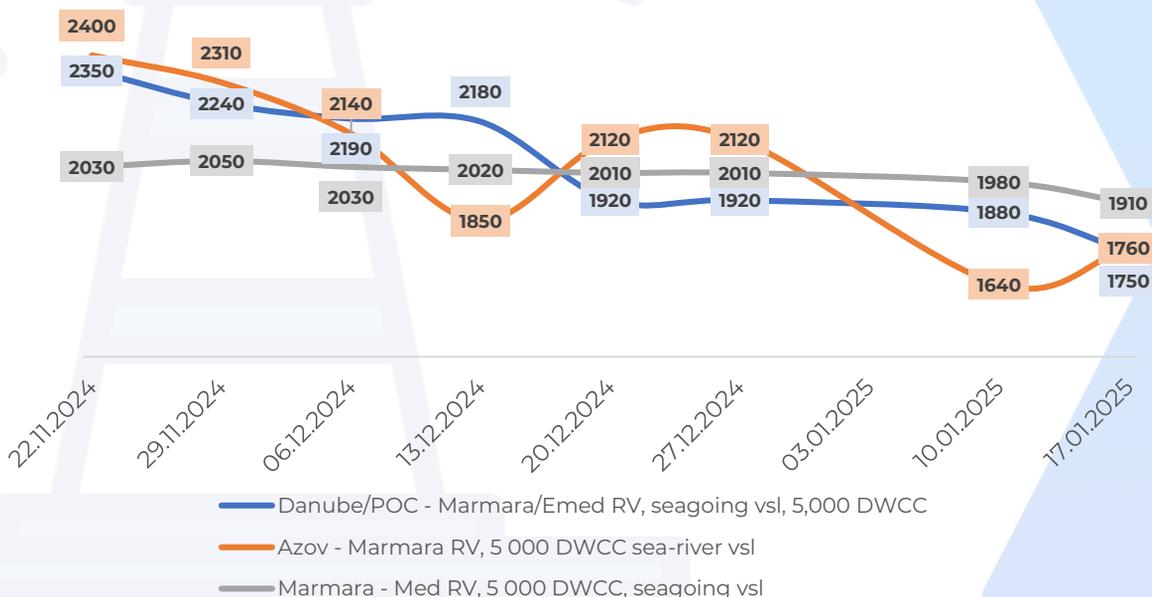
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	16 декабря 2024	23 декабря 2024	30 декабря 2024	30 декабря 2024	13 января 2025	20 января 2025
Renі (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000т	18	17	15	15	15	16
Renі (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000т	29	27	27	27	27	26
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000т	27	25	24	24	24	24
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000т	22	22	20	20	20	21

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	4 декабря 2024	11 декабря 2024	18 декабря 2024	25 декабря 2024	8 января 2025	15 января 2025
Прочие рынки								
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	22	22	22	22	22	22
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Скрап \ Лом	5,000 т	30	30	30	30	30	30
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	16	16	16	16	16	16

Динамика суточного дохода (ТЧЭ) костерного флота



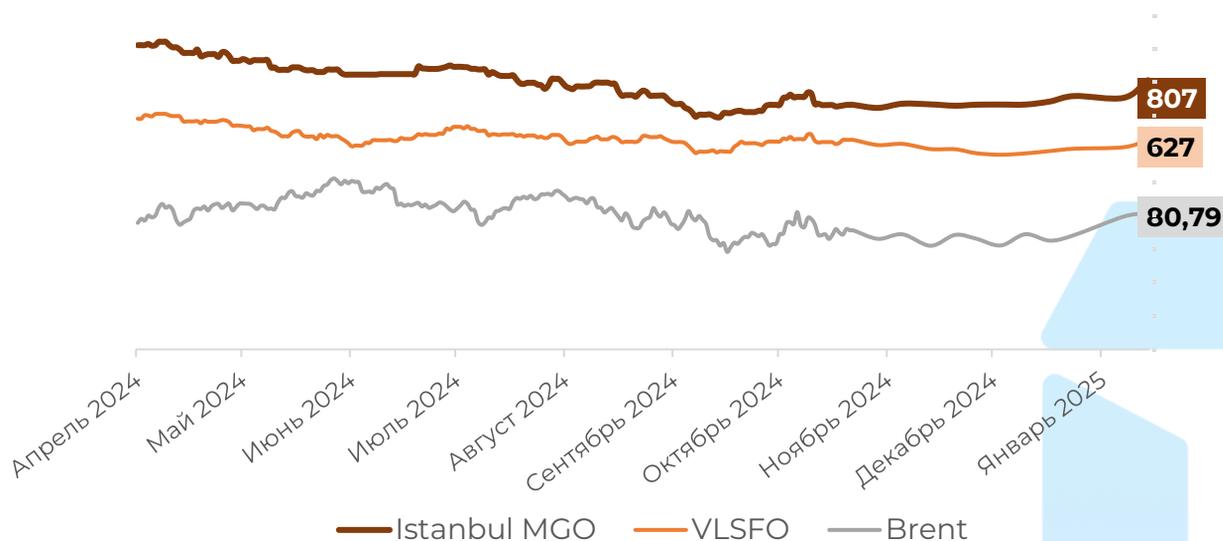
ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
 - **Украина** – 26,07 из 40 млн.т. к экспорту (**65,17%**)
 - **Россия** –31,13 из 66 млн.т. к экспорту (**47,16%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-16.01.2025)** – 0,421 млн.т. пшеницы, 0,016 млн.т. ячменя, 1,023 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-15.01.2025)** – 1,137 млн.т. пшеницы, 0,051 млн.т. ячменя, 0,099 млн.т. кукурузы.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

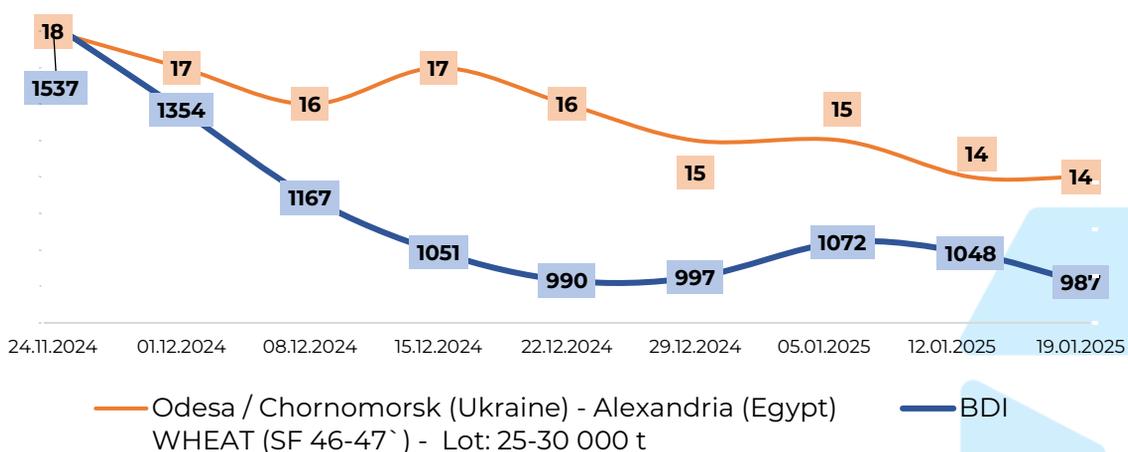
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 20.01.2025 составляют 244\$.**
- **Украина**
- Экспорт основных зерновых культур в Украине вырос на 6% за неделю, с увеличением объемов кукурузы на 46%, но снижением пшеницы на 53%. Это отражает текущие тенденции мирового спроса. Интерес покупателей к украинской продукции остается высоким, и в ближайшие недели экспортные объемы будут зависеть от глобальных рыночных условий.
- На рынках фуражной и продовольственной пшеницы сохраняется рост цен благодаря активному интересу покупателей и ограниченному предложению от аграриев. Ограничение экспорта российской пшеницы также поддерживает цены. Конкуренция между мукомолами и экспортерами усиливает давление на сырье. В ближайшее время можно ожидать сохранения положительной ценовой динамики, хотя темпы роста могут замедлиться.
- Рынок фуражной кукурузы демонстрирует повышательный тренд, поддерживаемый активным спросом и высокими темпами продаж. Объявление Алжиром тендера на закупку кукурузы также способствует росту интереса к украинскому продукту. Цены на ячмень растут из-за трудностей с формированием партий и сокращения запасов. В ближайшее время можно ожидать продолжения роста цен на кукурузу, хотя их темпы могут замедлиться.
- В портах Дуная и Одессы наблюдается рост цен на продовольственную и фуражную пшеницу, а также на кукурузу. Эти изменения связаны с повышенным спросом на украинскую продукцию и повышением цен на смежные товары. Успешное управление этими вызовами поможет украинским производителям укрепить свои позиции на мировом рынке.
- В заключение, украинский рынок зерна остается под влиянием множества факторов. В ближайшие месяцы эти факторы будут продолжать оказывать влияние. В долгосрочной перспективе успешное управление этими вызовами и грамотная стратегия развития помогут украинским производителям укрепить свои позиции и обеспечить стабильные поставки продукции на мировой рынок.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 20.01.2025 составляют 240\$.**
- **Россия**
- Снижение экспортной пошлины на пшеницу в России на 2,3% до 4245 руб/т улучшило экспортный потенциал, но рост пошлин на кукурузу и ячмень создал трудности. Трейдеры снижают цены спроса для сохранения маржинальности, особенно из-за повышения пошлин. Спрос на российскую пшеницу остается высоким благодаря квотированию экспорта. В ближайшие месяцы изменения в пошлинах продолжат влиять на динамику цен.
- Прогнозы USDA указывают на снижение экспорта пшеницы в 2024/25 МГ до 46 млн тонн, что увеличивает конечные остатки до 9,24 млн тонн. Это связано с уменьшением производства пшеницы и ограничениями на экспорт. Производители должны адаптироваться к новым условиям. Успешное управление этими вызовами поможет укрепить позиции России на мировом рынке.
- Аналитики IGC снизили оценку производства пшеницы в России в 2024 году до 81,3 млн тонн. Прогноз экспорта составляет 43,7 млн тонн, а переходящие остатки повысились до 9,7 млн тонн. Эти изменения требуют корректировки стратегий экспортеров. Производители будут искать пути для стабильных поставок продукции.
- По оценкам Русагротранса, экспорт зерна в январе может составить 1,9-2 млн тонн, что ниже предыдущих оценок. На базисе FOB наблюдается рост цен предложения, особенно на продовольственную пшеницу. Дополнительное давление на цены оказывает повышение пошлин на ячмень и кукурузу. Экспортные объемы зависят от способности производителей адаптироваться к новым рыночным условиям.
- На базисе CPT-порт низкая маржинальность трейдеров заставляет снижать цены спроса. Незначительное снижение пошлины на пшеницу не оказало существенного эффекта, и цены продолжают снижаться. В долгосрочной перспективе необходимы улучшения логистической инфраструктуры и оптимизация производства для конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.
- В заключение, российский рынок зерна находится под влиянием множества факторов. Изменение экспортных пошлин, снижение объемов экспорта и мировые рыночные условия создают сложную картину. В ближайшие месяцы эти факторы продолжают влиять на рынок. Успешное управление вызовами поможет российским производителям укрепить свои позиции и обеспечить стабильные поставки продукции на мировой рынок. Ожидается дальнейшая активизация торговли и рост экспортных цен.

Динамика цен на нефть и судовое топливо



- Санкционное давление на российскую нефть стало одним из ключевых факторов, повлиявших на текущую динамику мирового рынка нефти. Новые ограничения со стороны США охватили не только крупные компании, но и значительную часть танкерного флота, включая теневой сегмент. Эти меры оказали серьезное влияние на способность России экспортировать нефть в прежних объемах. Теневой флот, который ранее позволял обходить установленные потолки цен, теперь частично утратил свою эффективность. В результате этого может произойти существенное сокращение морского экспорта российской нефти, что создает дополнительные проблемы для глобальных поставок энергоресурсов. В краткосрочной перспективе это может поддерживать цены на нефть на высоком уровне, хотя долгосрочные последствия будут зависеть от способности участников рынка находить альтернативные пути доставки сырья.
- Азиатские покупатели российской нефти столкнулись с новыми вызовами из-за усиления санкционного давления. Китайские и индийские нефтеперерабатывающие заводы вынуждены искать способы минимизировать последствия новых ограничений. Некоторые компании уже начали рассматривать варианты обхода санкций, такие как перенаправление морских партий в менее крупные терминалы или использование наземного транспорта вместо трубопроводов. Эти действия могут временно компенсировать недостаток поставок, однако они требуют значительных затрат и времени на организацию логистики. В конечном итоге, если санкции сохранятся надолго, это может привести к изменению структуры торговли нефтью в регионе и увеличению зависимости от других поставщиков. Тем не менее, пока сложно предсказать, насколько успешно эти меры смогут восполнить дефицит российского сырья.
- Реакция мировых инвесторов на новые санкции была быстрой и разнообразной. Многие аналитические домены повысили свои прогнозы по ценам на нефть, оценивая вероятные последствия санкций для мирового рынка. Инвесторы активно наращивают длинные позиции по нефтяным фьючерсам, что свидетельствует о повышенном интересе к этому активу. На рынке опционов наблюдается рост спроса на бычьи опционы колл, что указывает на ожидания дальнейшего роста цен. Эти изменения на финансовом рынке демонстрируют общее беспокойство относительно будущих поставок нефти и стремление защитить себя от возможных колебаний цен. В ближайшее время можно ожидать, что этот тренд сохранится, особенно если санкции окажутся более эффективными, чем предполагалось.
- Введение санкций против Ирана могло бы стать еще одним важным фактором, влияющим на динамику нефтяного рынка. Аналитики Goldman Sachs рассмотрели сценарий, при котором санкции против Ирана приведут к одновременному сокращению поставок как иранской, так и российской нефти. Это могло бы привести к значительному дефициту на мировом рынке и, соответственно, к росту цен на нефть до уровня \$90 за баррель. Хотя такой сценарий остается гипотетическим, он подчеркивает важность геополитических факторов для формирования цен на энергоресурсы. В случае его реализации мировой рынок нефти столкнется с серьезными проблемами, которые потребуют от участников поиска новых путей обеспечения стабильных поставок. В долгосрочной перспективе это может привести к изменению структуры мирового рынка и появлению новых игроков.
- Общий фон на рынке нефти остается напряженным, и его дальнейшая динамика будет во многом зависеть от развития геополитической ситуации. Усиление санкционного давления на Россию и возможность введения санкций против Ирана создают неопределенность и риск для поставок энергоресурсов. В то же время, реакция мировых инвесторов и участников рынка показывает, что они готовы адаптироваться к новым условиям и искать возможности для минимизации рисков. В ближайшие месяцы стоит ожидать, что цены на нефть останутся на высоком уровне, хотя точный уровень их стабилизации будет зависеть от множества факторов, включая успех санкционной политики и способность участников рынка находить альтернативные решения.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** продолжил снижаться, упав на 36 пунктов до недельного минимума в 987 пунктов. Индекс Capesize, отражающий ставки для крупных судов, перевозящих такие грузы, как железная руда и уголь, упал на 89 пунктов до недельного минимума в 1393 пункта, а индекс Supramax снизился на 18 пунктов до нового 17-месячного минимума в 747 пунктов. С другой стороны, индекс Panamax, который обычно применяется к судам, перевозящим 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос во второй раз за сессию, прибавив 1 пункт и достигнув 897 пунктов. За неделю базовый индекс снизился на 5,8%, что стало вторым снижением подряд на фоне снижения ставок для всех судов.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** Черное море продолжает оставаться зоной повышенного внимания для судовладельцев, несмотря на общую негативную динамику мирового рынка. В этом регионе наблюдается явный переизбыток тоннажа, что особенно сильно сказывается на владельцах старых судов, предназначенных для перевозки зерна в Северную Африку и Турцию. Давление на ставки усиливается из-за недостаточного спроса на экспортные грузы, несмотря на попытки повысить котировки на украинское и российское зерно. Местные владельцы судов сталкиваются с серьезными трудностями, так как даже короткие пустые рейсы не приносят достаточных доходов для покрытия операционных расходов. Надежды на улучшение ситуации связаны исключительно с возможным увеличением объемов экспорта зерновых культур, однако пока импортеры не проявляют готовности платить более высокие цены, что затрудняет восстановление торговых потоков. В ближайшее время прогнозы остаются осторожными: если текущая ситуация не изменится, то судовладельцам может потребоваться рассмотреть возможность перебазирования своих флотилий в другие регионы в поисках более благоприятных условий.

Направление	Груз	Тоннаж	11 декабря 2024	18 декабря 2024	25 декабря 2024	01 января 2025	08 января 2025	15 января 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	22	20	20	20	19	18
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	21	20	20	20	19	17
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	12	12	11	11	12	12
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	14	14	14	14	14	14