

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

10 января 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



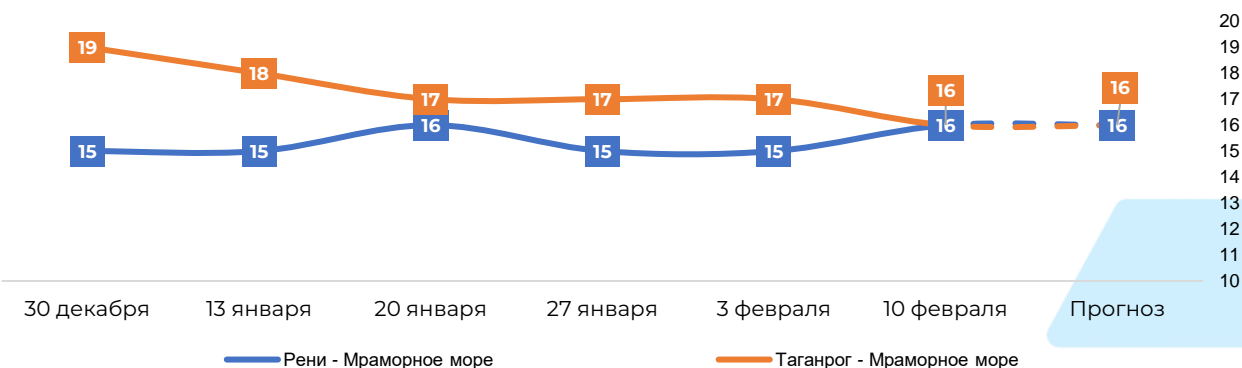
Флот

Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



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



- В **Черном море** фрахтовый рынок остается в условиях нестабильности, несмотря на попытки судовладельцев удерживать ставки на прежнем уровне. Спрос на перевозки зерна остается низким, что ограничивает рост ставок даже на фоне небольшого сокращения доступного тоннажа. В то же время экспорт удобрений, остающийся более регулярным, поддерживает активность рынка, но его объемов недостаточно для заметного изменения общей динамики. Судовладельцы, стараясь компенсировать слабый спрос, удерживают суда в портах в ожидании более выгодных условий. Экспорт металлов остается на низком уровне, что также не способствует оживлению фрахтового рынка. В ближайшей перспективе ситуация в регионе вряд ли претерпит значительные изменения, поскольку рост цен на зерно в Черноморском регионе остается умеренным, а трейдеры продолжают искать способы минимизировать затраты на логистику.
- ---
- В **Средиземном море** рынок также сталкивается с избытком тоннажа, что оказывает давление на фрахтовые ставки. Замедление перевозок удобрений на ключевых маршрутах и ограниченный рост экспорта стали из Турции создают дополнительные сложности для судовладельцев. В результате многие владельцы судов вынуждены удерживать свои ставки на уровне предыдущих сделок, несмотря на давление со стороны грузоотправителей. В сегменте небольших судов сохраняется высокая конкуренция, что сдерживает любые попытки повышения ставок. Перевозки строительных материалов и минерального сырья остаются нестабильными, что не дает надежды на улучшение ситуации в ближайшие недели. При сохранении текущих тенденций фрахтовый рынок в Средиземном море останется под давлением, а трейдеры продолжат использовать слабость рынка для снижения логистических затрат.
- ---
- В **Азовском море** ситуация для судовладельцев остается особенно сложной, так как низкий спрос на перевозки зерна и угля не позволяет им поднять ставки. Дополнительным негативным фактором стало введение ледовых ограничений, из-за которых к конвоям допускаются только суда с классом ледовой укреплённости, что сокращает доступный тоннаж. Однако даже эти меры не привели к росту ставок, поскольку спрос на перевозки остается крайне низким. Многие судовладельцы вынуждены соглашаться на минимальные ставки, поскольку альтернативных грузопотоков практически нет. В целом ситуация на рынке остается депрессивной, и пока не видно значительных факторов, способных изменить баланс спроса и предложения в пользу владельцев флота. В ближайшие недели оживление рынка маловероятно, и перевозки будут осуществляться в основном по минимально возможным ставкам.

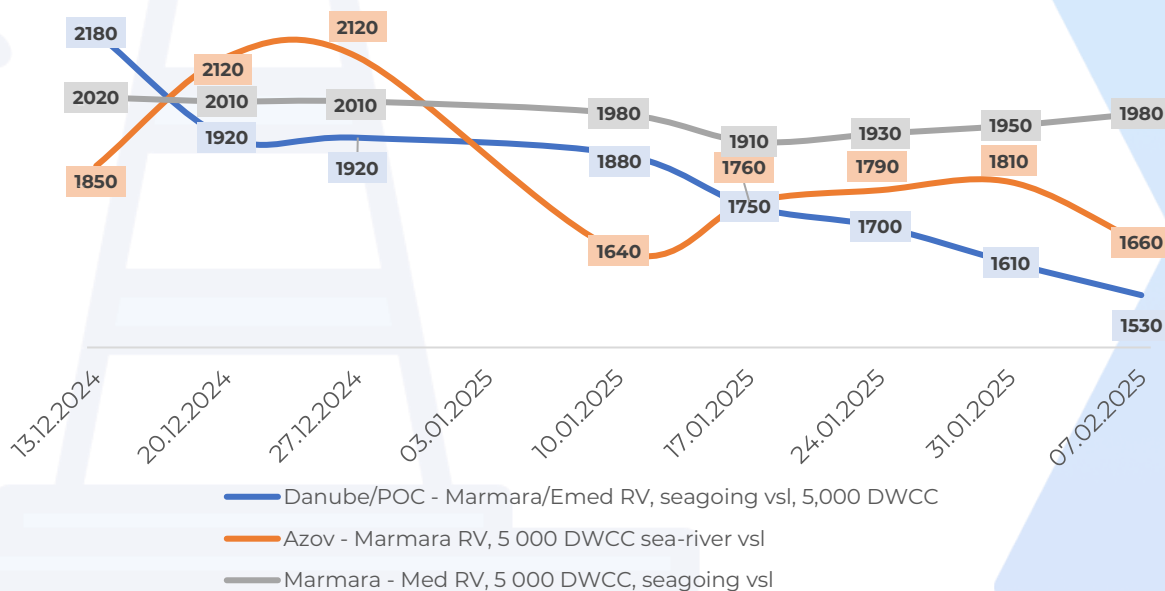
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	30 декабря 2024	13 января 2025	20 января 2025	27 января 2025	3 февраля 2025	10 февраля 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000т	15	15	16	15	15	16
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000т	27	27	26	25	24	24
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000т	24	24	24	24	24	24
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000т	20	20	21	21	21	21

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	25 декабря 2024	8 января 2025	15 января 2025	22 января 2025	29 января 2025	5 февраля 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

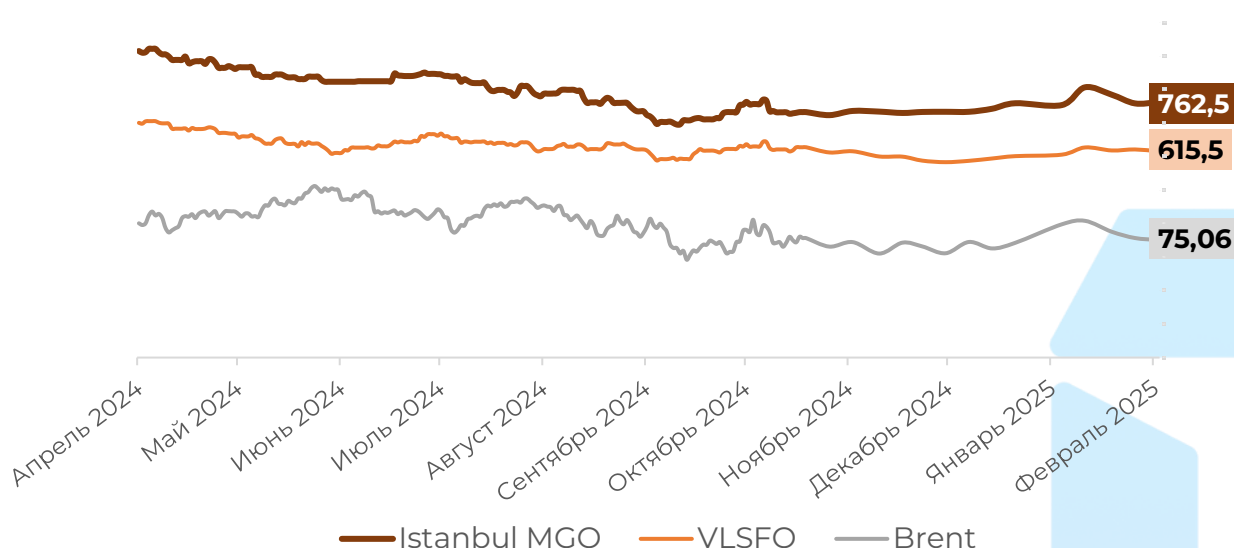


ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
 - **Украина** – 28,11 из 40 млн.т. к экспорту (**70,25%**)
 - **Россия** –33,62 из 61 млн.т. к экспорту (**55,11%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-07.02.2025)** – 0,328 млн.т. пшеницы, 0,015 млн.т. ячменя, 0,526 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-05.02.2025)** – 0,64 млн.т. пшеницы, 0,081 млн.т. ячменя, 0,097 млн.т. кукурузы.

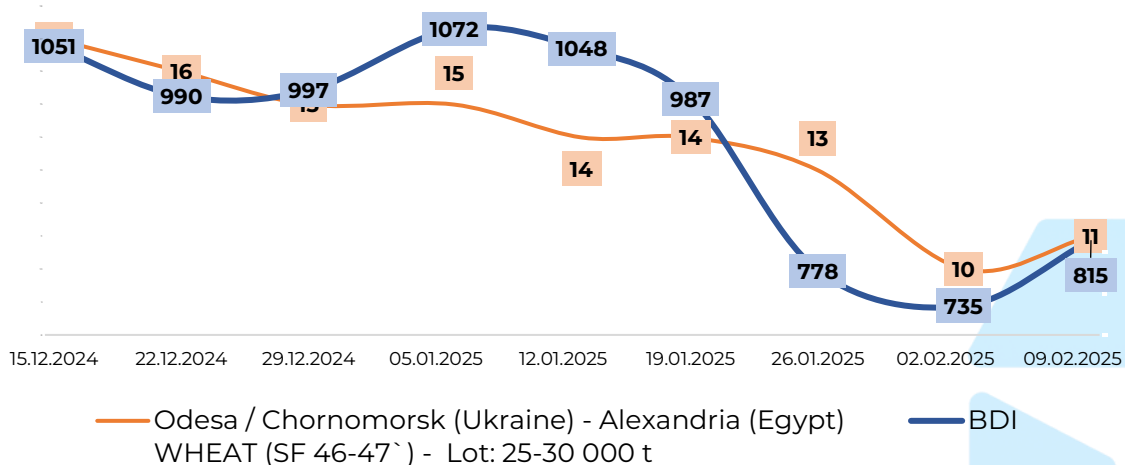
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 10.02.2025 составляют 247\$.**
- **Украина**
- Украинский рынок зерна в последние дни продемонстрировал рост экспортных объемов, что обусловлено активным спросом на пшеницу и кукурузу со стороны международных покупателей. Общее увеличение экспорта зерновых культур произошло на фоне стабильного спроса со стороны ключевых импортеров, несмотря на сохраняющуюся нестабильность в мировой торговле. Особенно заметен рост поставок пшеницы, что свидетельствует о конкурентоспособности украинского зерна на мировом рынке.
- Динамика рынка была также обусловлена конъюнктурой мирового спроса, где важную роль сыграло снижение запасов у основных производителей и неблагоприятные погодные условия в Южной Америке. Задержка посевной кампании в Бразилии и засуха в Аргентине создали предпосылки для сохранения высокого спроса на украинскую кукурузу. В результате этого экспортные объемы кукурузы оставались на высоком уровне, а активизация форвардных контрактов указывает на перспективы стабильного спроса в будущем.
- На внутреннем рынке сохраняется тенденция сдерживания продаж зерна аграриями, что ограничивает предложение и поддерживает текущий уровень цен. Фермеры предпочитают придерживать запасы в ожидании более выгодных условий, особенно на фоне роста экспортного спроса. Это особенно заметно в сегменте продовольственной пшеницы, где сохраняется высокая конкуренция за объемы между экспортерами и внутренними потребителями.
- Экспортные потоки зерна перераспределяются между основными логистическими направлениями, включая порты Одессы и Дуная. Активизация отгрузок через дунайские порты стала важным фактором для обеспечения бесперебойных поставок на внешние рынки. Однако общая логистическая ситуация остается сложной, что может повлиять на темпы экспорта в ближайшие недели.
- В краткосрочной перспективе украинский зерновой рынок, вероятно, сохранит высокую волатильность. Основными факторами влияния останутся погодные условия в странах-конкурентах, глобальная торговая политика и активность импортеров. При этом дальнейшее снижение запасов ячменя и кукурузы может привести к росту экспортного спроса, что окажет дополнительную поддержку ценам.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 10.02.2025 составляют 242\$.**
- **Россия**
- Российский рынок зерна в последние дни находился под влиянием нескольких ключевых факторов. Снижение экспортных пошлин на пшеницу, ячмень и кукурузу создало предпосылки для роста экспортной активности, поскольку трейдеры получили возможность предлагать более конкурентоспособные условия на внешних рынках. Это также поддержало спрос со стороны зарубежных покупателей, особенно на фоне сохраняющейся неопределенности в глобальной торговле сельхозпродукцией.
- Экспортные поставки российского зерна продолжают оставаться на высоком уровне, причем Египет, Иран и Турция остаются основными импортерами. Стабильные объемы экспорта подтверждают конкурентоспособность российского зерна, несмотря на внутренние регуляторные ограничения. Однако введение квот на экспорт может повлиять на дальнейшую динамику поставок, ограничивая возможности трейдеров по наращиванию объемов.
- Прогнозируемый рост урожая в 2025 году, особенно по пшенице, ячменю и кукурузе, может привести к увеличению объемов предложения на рынке. Ожидается, что расширение переходящих запасов по итогам текущего сезона создаст дополнительное давление на внутренние цены. Тем не менее, сохраняющаяся волатильность на мировом рынке, а также возможные изменения в торговых потоках из-за политики других стран могут скорректировать этот тренд.
- На фоне глобальной неопределенности и активных действий американских регуляторов в сфере международной торговли спрос на российское зерно может подвергнуться изменениям. Внешние игроки внимательно следят за развитием событий, а трейдеры стремятся воспользоваться снижением экспортных пошлин для заключения новых контрактов. В то же время укрепление рубля способно ограничить выгоду от снижения фискальной нагрузки, сдерживая рост цен предложения.
- В ближайшие недели ожидается высокая волатильность рынка, обусловленная сочетанием внешних и внутренних факторов. С одной стороны, снижение пошлин и благоприятные прогнозы по урожаю могут способствовать увеличению поставок, а с другой – возможные ограничения со стороны государственных органов или неблагоприятные погодные условия могут скорректировать динамику. В целом, перспективы российского зернового рынка остаются стабильными, но требуют пристального внимания к изменяющимся условиям торговли.



- В последние дни рынок нефти демонстрировал значительную волатильность, реагируя на разнообразные факторы. С начала недели наблюдался рост цен, обусловленный эскалацией конфликта на Ближнем Востоке, что вызвало опасения относительно возможных перебоев в поставках нефти из этого региона. Заявления официальных лиц о вероятности военных действий усилили эти опасения, способствуя повышению цен.
- Однако к середине недели произошла коррекция, связанная с публикацией данных о неожиданном увеличении запасов нефти в США. Рост запасов сигнализировал о возможном снижении спроса или избыточном предложении на рынке, что оказало давление на цены. Дополнительно укрепление доллара США после заявлений Федеральной резервной системы о возможном повышении процентных ставок также способствовало снижению цен на нефть.
- В конце недели рынок вновь продемонстрировал рост на фоне новостей о масштабных стимулирующих мерах в Китае. Ожидания относительно восстановления второй по величине экономики мира и увеличения спроса на энергоносители поддержали цены. Китай является одним из крупнейших импортеров нефти, поэтому любые признаки его экономического укрепления оказывают значительное влияние на рынок.
- Геополитическая напряженность остается ключевым фактором, влияющим на динамику цен. Участники рынка внимательно следят за развитием событий на Ближнем Востоке, поскольку возможная эскалация конфликтов может привести к перебоям в поставках и, как следствие, к росту цен. В то же время, любые шаги, направленные на деэскалацию, могут способствовать снижению цен.
- В краткосрочной перспективе ожидается сохранение повышенной волатильности на рынке нефти. Ключевыми факторами останутся геополитическая обстановка, экономические показатели ведущих стран-потребителей и решения крупных производителей относительно объемов добычи. Участникам рынка следует быть готовыми к быстрым изменениям цен в зависимости от поступающих новостей и данных.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** вырос шестой раз подряд, поднявшись на 22 пункта до двухнедельного максимума в 815 пунктов. Индекс Capesize, отражающий ставки для крупных судов, перевозящих такие грузы, как железная руда и уголь, вырос на 28 пунктов до 840 пунктов; а индекс Panamax, обычно связанный с судами, перевозящими 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 6 пунктов до почти месячного максимума в 1035 пунктов. Среди судов меньшего размера индекс Supramax вырос на 28 пунктов до 677 пунктов. Базовый индекс вырос более чем на 7% за неделю, продемонстрировав первый недельный рост за пять недель.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** Рынок фрахта в Черном море остается под давлением, несмотря на некоторое улучшение настроений среди судовладельцев. Обилие свободного тоннажа в регионе продолжает сдерживать ставки, не позволяя им подняться с достигнутого минимума. Хотя в отдельных направлениях наблюдаются попытки повышения ставок, общее восстановление грузопотока пока не прослеживается. Судовладельцы сохраняют осторожный оптимизм, однако реальных предпосылок для значительного роста пока нет. В ближайшее время ситуация останется нестабильной, и дальнейшее движение рынка будет зависеть от изменения спроса на основные экспортные грузы.

Направление	Груз	Тоннаж	01 января 2025	08 января 2025	15 января 2025	22 января 2025	29 января 2025	05 февраля 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	20	19	18	16	16	16
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	20	19	17	16	15	15
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	11	12	12	10	11	11
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	14	14	14	13	13	13