

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

17 января 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



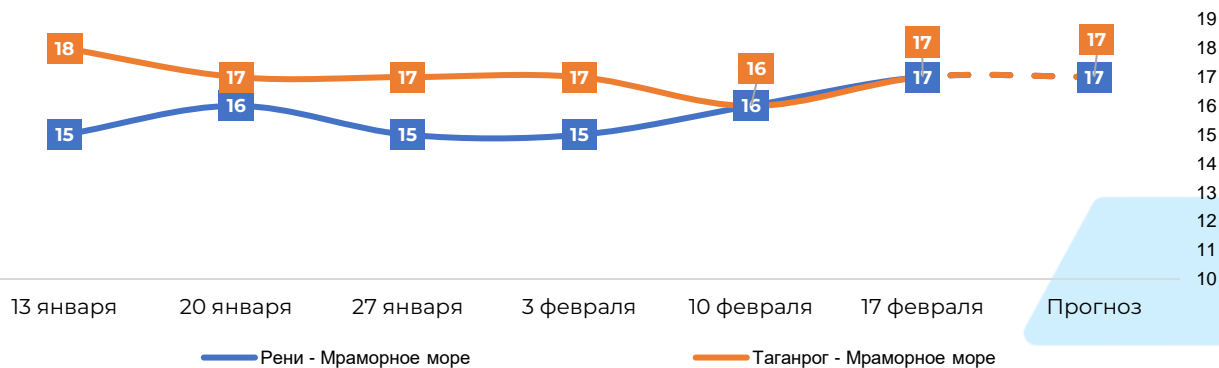
Флот

Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



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



- Рынок фрахта в **Чёрном море** испытывает давление из-за сокращения предложения небольших партий зерна, особенно через дунайские порты, на фоне роста логистических издержек. Переориентация трейдеров на глубоководные украинские порты для более крупных партий усугубляет дисбаланс между спросом и доступностью тоннажа. Избыток судов малого и среднего класса сохраняется, создавая конкуренцию среди судовладельцев и ограничивая рост ставок. Активность в перевозках металлолома из румынских и украинских портов не компенсирует общий спад грузопотоков, особенно на фоне замедления зерновых поставок. Несмотря на отдельные попытки повысить ставки, фрахт остаётся стабильным из-за высокой доступности судов. Прогнозируется, что ситуация улучшится только после частичного сокращения избытка тоннажа и роста спроса на зерно в весенний период.
- ---
- В **Средиземноморье** сохраняется сложная ситуация для судовладельцев из-за острого дефицита грузов при значительном количестве доступных судов. Регулярные поставки удобрений и минералов не компенсируют снижение активности в перевозках стали и сельхозпродукции, что усиливает давление на ставки. Осуществляемые попытки удержать фрахт на прежних уровнях сталкиваются с жёсткой позицией фрахтователей, требующих снижения затрат. Конкуренция между судами всех классов усугубляется неравномерным распределением грузопотоков, особенно в восточной части бассейна. Оживление спроса на отдельные нишевые грузы, такие как древесина или соль, носит локальный характер и не влияет на общий рынок. Прогнозируется сохранение стагнации в краткосрочной перспективе, пока не произойдёт существенное сокращение доступного тоннажа или рост крупных экспортных инициатив.
- ---
- Фрахтовый рынок **Азовского моря** демонстрирует устойчивость, несмотря на ледовые ограничения и ухудшение погодных условий, включая снижение навигационного дрейфа. Сокращение предложения зерна, особенно пшеницы и кукурузы, компенсируется умеренной активностью в перевозках угля и удобрений. Существующие логистические сложности, такие как сильные ветры и ограничения по осадке, не приводят к значительным изменениям ставок благодаря гибкости фрахтователей. Активность в портах Темрюк и Ейск остаётся низкой, в то время как Ростов и Азов сталкиваются с дополнительными вызовами из-за замерзания акваторий. Прогнозируется, что стабильность ставок сохранится в условиях ограниченного грузопотока, но дальнейшее ухудшение погоды или ужесточение регуляторных норм могут временно нарушить баланс.

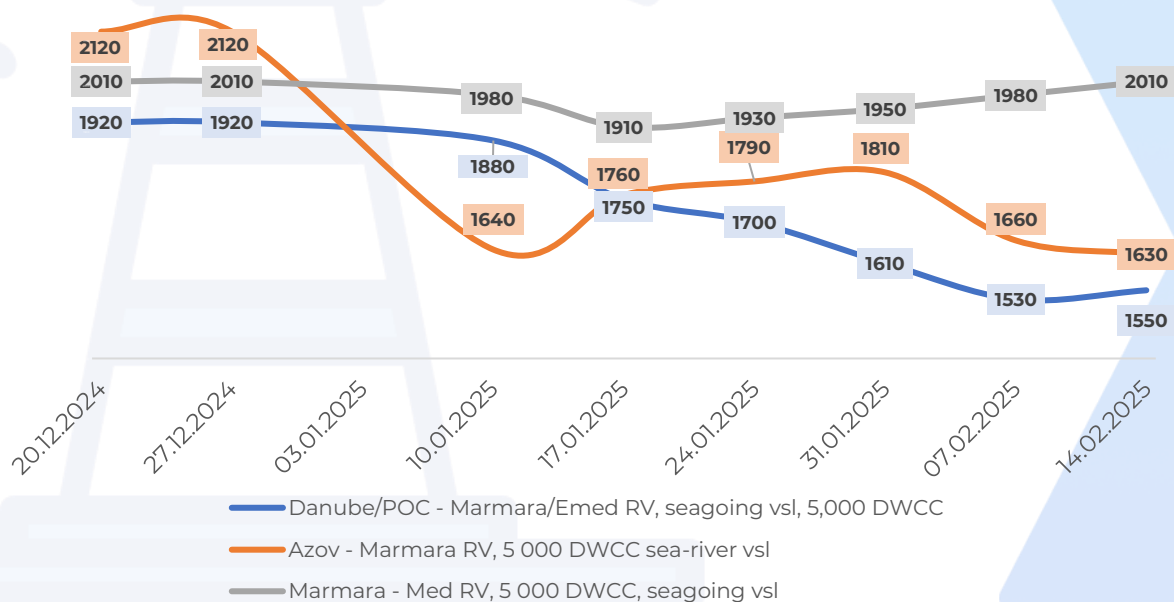
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	13 января 2025	20 января 2025	27 января 2025	3 февраля 2025	10 февраля 2025	17 февраля 2025
Renі (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000т	15	16	15	15	16	17
Renі (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000т	27	26	25	24	24	26
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000т	24	24	24	24	24	26
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000т	20	21	21	21	21	21

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	8 января 2025	15 января 2025	22 января 2025	29 января 2025	5 февраля 2025	12 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



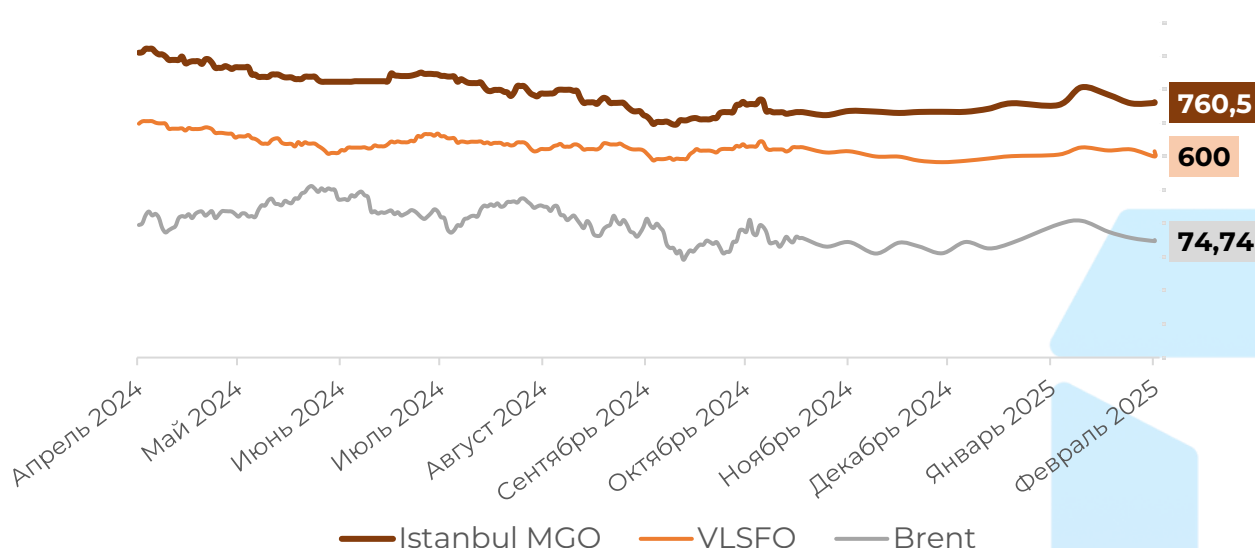
ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
 - **Украина** – 28,93 из 40 млн.т. к экспорту (**72,33%**)
 - **Россия** –34,26 из 61 млн.т. к экспорту (**56,17%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-03.02.2025)** – 0,719 млн.т. пшеницы, 0,043 млн.т. ячменя, 0,935 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-12.02.2025)** – 1,231 млн.т. пшеницы, 0,176 млн.т. ячменя, 0,057 млн.т. кукурузы.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

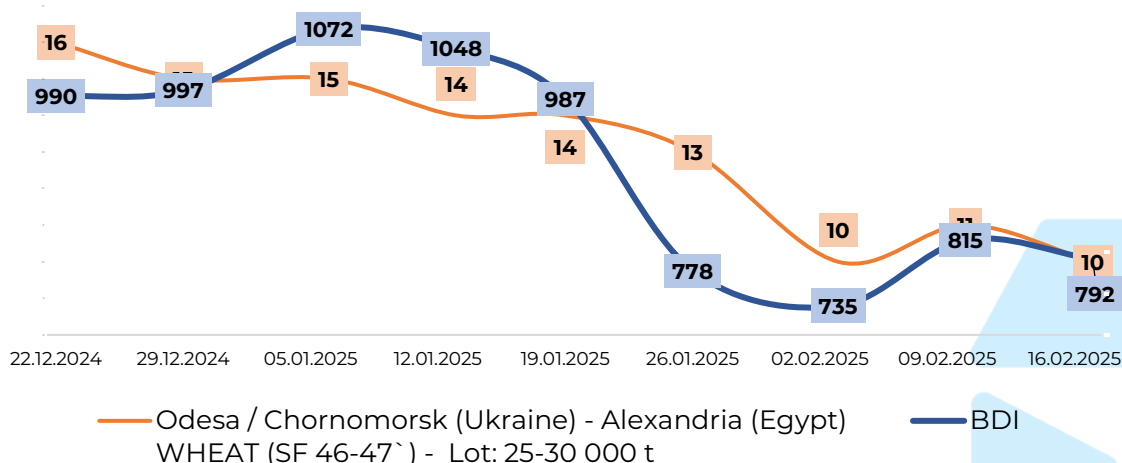
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 17.02.2025 составляют 248\$.**
- **Украина**
- Рынок зерна в Украине столкнулся со снижением общего объёма экспорта на фоне сокращения поставок кукурузы, несмотря на рост отгрузок пшеницы и ячменя. Умеренный спрос на кукурузу частично компенсировался активизацией закупок пшеницы, чему способствовали международные тендеры, включая закупки Алжира и Саудовской Аравии. При этом сезонные факторы, такие как низкие запасы ячменя и сдержанные продажи сельхозпроизводителей, усилили давление на предложение, создав дисбаланс между спросом и доступностью культур.
- Влияние логистических ограничений проявилось в снижении показателей погрузки вагонов в ключевых портах, что замедлило оперативность поставок. Одновременно рост числа вагонов, направляющихся в порты Большой Одессы, указывает на попытки компенсировать накопленные задержки, однако неравномерность выгрузки сохраняет риски для своевременного выполнения экспортных обязательств. Эти факторы усугубляются сезонным сокращением запасов и высокой волатильностью спроса на ключевые рынки.
- Прогнозируемое улучшение погодных условий в Южной Америке может усилить конкуренцию на рынке кукурузы, оказывая давление на украинских экспортёров. В то же время опасения по поводу дефицита влаги в почве в Украине и США, а также морозов, угрожающих урожаю, поддерживают осторожность среди участников рынка. Введение экспортных квот в соседних странах, таких как Россия, создаёт дополнительные ограничения для регионального баланса поставок.
- Активность международных тендеров продолжает играть ключевую роль в формировании спроса, особенно для пшеницы, где крупные закупки стран Ближнего Востока и Северной Африки стимулируют краткосрочный рост отгрузок. Однако сохраняющаяся неопределённость вокруг тарифной политики США и её влияния на глобальную торговлю добавляет риски для стабильности экспортных потоков.
- Прогнозируется, что рынок сохранит высокую волатильность в среднесрочной перспективе из-за сочетания погодных рисков, регуляторных изменений и колебаний спроса. Укрепление позиций пшеницы на фоне международных тендеров может частично нивелировать давление от снижения интереса к кукурузе, однако долгосрочная стабильность будет зависеть от адаптации логистических цепочек и урожайности в ключевых регионах.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 17.02.2025 составляют 248\$.**
- **Россия**
- Рынок зерна в России испытывает влияние регуляторных изменений, включая корректировку экспортных пошлин на ключевые культуры, что сдерживает поставки пшеницы и ячменя, одновременно стимулируя экспорт кукурузы. Введение квотирования на вывоз пшеницы с распределением лимитов между ограниченным кругом компаний сокращает число участников рынка, снижая конкуренцию в закупках и создавая давление на внутренние цены. При этом прогнозируемое снижение экспортных объёмов в текущем сезоне усиливает накопление переходящих остатков, что дополнительно ограничивает потенциал роста спроса.
- Ожидания урожая 2025 года остаются оптимистичными благодаря благоприятному состоянию озимых культур, что может поддержать долгосрочное предложение зерна на рынке. Однако текущие ограничения, включая квоты и высокие пошлины за их превышение, временно сужают возможности экспортёров, особенно на фоне укрепления рубля и низкой маржинальности операций. Аналитики отмечают, что снижение активности на внешних рынках частично компенсируется ростом стратегических запасов у ключевых импортёров, что стабилизирует глобальный баланс.
- Прогнозируется, что давление на рынок сохранится в среднесрочной перспективе из-за регуляторных барьеров и накопления переходящих остатков, однако улучшение агротехнических условий и планы увеличения посевных площадей могут смягчить негативный эффект. Рост урожайности в случае благоприятных погодных условий способен усилить экспортный потенциал России, но его реализация будет зависеть от адаптации участников рынка к изменяющимся правилам квотирования и налоговой политике.

Динамика цен на нефть и судовое топливо



- Рынок нефти последние дни формируется под влиянием геополитической нестабильности и изменений в торговой политике. Санкции против ключевых экспортёров, включая Россию и Иран, продолжают создавать дисбаланс в цепочках поставок, однако участники рынка отмечают рост обходных схем, частично компенсирующих ограничения. Параллельно активизация переговоров между США и Венесуэлой о смягчении санкций добавляет неопределённости, так как потенциальное возвращение венесуэльской нефти на рынок может усилить давление на цены.
- Важным фактором остаётся торговая политика США, где планы расширения пошлин на импорт стали и алюминий напрямую затрагивают нефтяную инфраструктуру, включая трубопроводы и оборудование для бурения. Это провоцирует рост издержек для производителей и замедляет инвестиции в новые проекты, особенно на фоне ужесточения экологических стандартов в ЕС. Одновременно сохраняется конкуренция между странами ОПЕК+ и независимыми экспортёрами, такими как США и Гайана, чьи растущие объёмы добычи ограничивают возможность картеля влиять на баланс спроса и предложения.
- Инфраструктурные проблемы в ключевых регионах усугубляют волатильность. В Казахстане временные перебои в работе порта Актау и задержки с ремонтом трубопроводов снижают экспортные возможности, что частично компенсируется ростом поставок через Россию. В то же время инциденты с танкерами в Чёрном море и усиление контроля за судоходством повышают риски задержек, вынуждая импортёров искать альтернативные маршруты, включая увеличение закупок через Азию.
- Прогнозы спроса остаются противоречивыми: замедление экономик Европы и Китая снижает ожидания, тогда как сезонный рост потребления в США и активность в Индии поддерживают рынок. Азиатские страны, включая Китай, наращивают стратегические запасы, используя текущие цены, что временно стабилизирует глобальный баланс. Однако сохраняющиеся высокие процентные ставки в развитых странах ограничивают инвестиции в промышленность, замедляя восстановление спроса на энергоносители.
- В среднесрочной перспективе ключевым драйвером станут решения ОПЕК+ по квотам добычи на фоне растущего давления со стороны независимых поставщиков. Ожидается, что альянс сохранит осторожную позицию, избегая резких изменений, чтобы не спровоцировать профицит на рынке. Прогнозируется, что цены останутся в узком диапазоне до прояснения геополитической ситуации, включая эскалацию на Ближнем Востоке и динамику санкционной политики Запада, которые остаются главными источниками риска для стабильности рынка.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** вырос во второй раз за пятницу, поднявшись на 12 пунктов до 792 пунктов, благодаря повышению ставок для всех судов. Индекс Capesize, отражающий ставки для крупных судов, перевозящих такие грузы, как железная руда и уголь, вырос на 5 пунктов до 716 пунктов; а индекс Panamax, обычно применяемый к судам, перевозящим 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 6 пунктов до 980 пунктов, прервав четырёхдневную серию падений. Среди судов меньшего размера индекс Supramax вырос на 24 пункта до 765 пунктов, продолжив рост девятую сессию подряд. Однако за неделю базовый индекс упал почти на 3%.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** В Черном море судовладельцы предпринимают попытки повышения ставок, однако отсутствие существенных предпосылок для роста сохраняется из-за медленного восстановления экспорта зерна и ограниченного числа новых заявок на перевозки. Избыток доступного тоннажа на спотовом рынке продолжает сдерживать реальное увеличение фрахтовых уровней, несмотря на отдельные инициативы владельцев. Прогнозируется постепенное оживление зерновой торговли в регионе, подкреплённое растущими ценами и устойчивым спросом, однако значительный объём свободных судов может ограничить потенциал роста ставок без дополнительной поддержки со стороны других грузопотоков.

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