

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

27 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** остается под давлением из-за значительного избытка доступных судов, несмотря на постепенный рост спроса на украинское зерно. Судовладельцы вынуждены конкурировать за ограниченные грузовые партии, что приводит к сохранению низких ставок, особенно при перевозках из украинских портов. Частые поставки удобрений в регион создают основу для частичной оптимизации маршрутов, но это не компенсирует общий дисбаланс. Прогнозируется, что даже при ожидаемом увеличении экспорта зерна, избыток тоннажа продолжит сдерживать восстановление фрахтовых ставок, оставляя рынок в зоне риска.
- ---
- В **Средиземном море** ситуация усугубляется недостатком крупных грузовых партий на фоне рекордного количества свободных судов. Чартеры активно используют рыночные условия, настаивая на снижении ставок в сегментах удобрений, стали и строительных материалов. Судовладельцы сталкиваются с трудностями при попытках сохранить текущие уровни фрахта, особенно в условиях слабой активности в ключевых портах. Ожидается, что текущий дисбаланс сохранится, а чартеры продолжат доминировать в переговорах, что ограничит возможности для роста ставок в среднесрочной перспективе.
- ---
- **Азовское море** остается одним из наиболее проблемных регионов из-за хронической стагнации грузопотоков и перенасыщения рынка судами. Судовладельцы вынуждены соглашаться на минимальные ставки даже при перевозках зерна и угля, что не покрывает операционные расходы. Погодные задержки и внутренние логистические сложности дополнительно усугубляют ситуацию, снижая привлекательность региона для инвесторов. Прогноз остается негативным: отсутствие стимулов для роста спроса и сохраняющийся избыток тоннажа не позволят рынку выйти из кризиса в ближайшие месяцы.

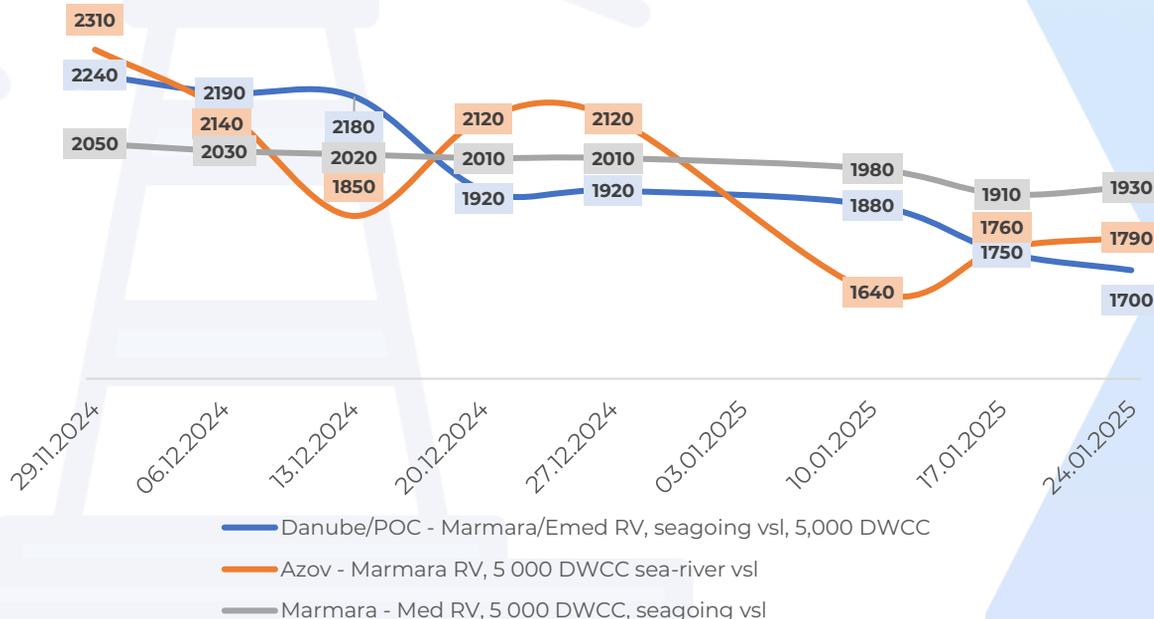
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

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

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	11 декабря 2024	18 декабря 2024	25 декабря 2024	8 января 2025	15 января 2025	22 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** – 26,76 из 40 млн.т. к экспорту **(66,9%)**
 - **Россия** –32,36 из 66 млн.т. к экспорту **(49,03%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-24.01.2025)** – 0,629 млн.т. пшеницы, 0,042 млн.т. ячменя, 1,569 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-22.01.2025)** – 1,972 млн.т. пшеницы, 0,103 млн.т. ячменя, 0,206 млн.т. кукурузы.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

➤ **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 27.01.2025 составляют 245\$.**

Украина

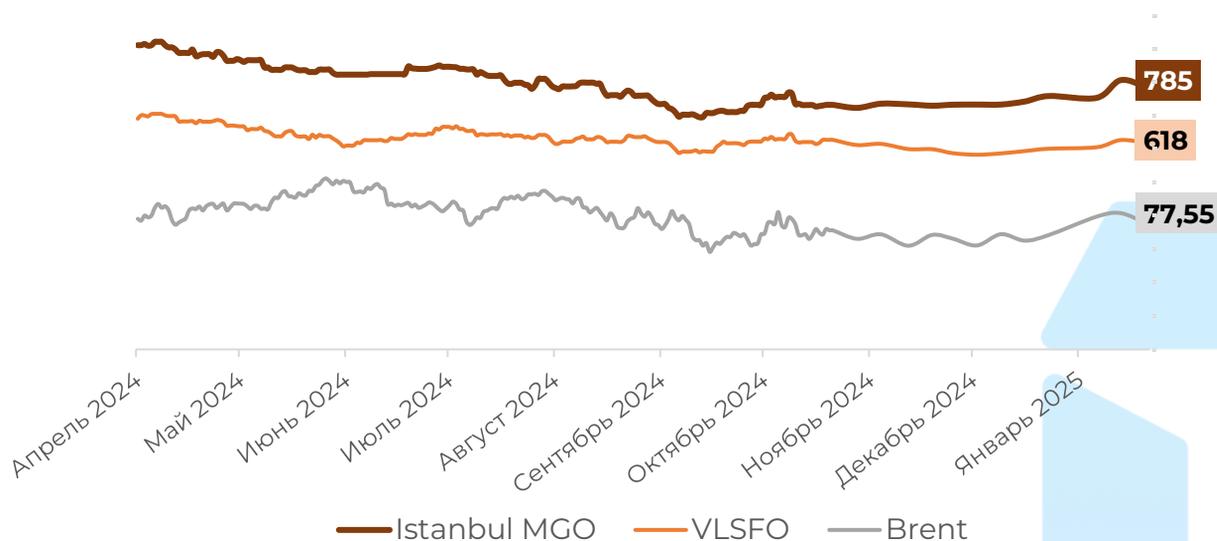
- Рынок зерна в Украине в текущем сезоне демонстрирует устойчивый рост экспортных объемов, несмотря на незначительные колебания. За отчетный период экспорт пшеницы увеличился на 54%, достигнув 208,8 тыс. тонн, в то время как поставки кукурузы снизились на 15%, составив 576,3 тыс. тонн. Значительный рост экспорта ячменя, с 0,9 тыс. до 26,5 тыс. тонн, свидетельствует о повышении спроса на эту культуру как на внутреннем, так и на внешнем рынках. Основными факторами, поддерживающими экспорт, являются активная работа портов и увеличение среднесуточной погрузки вагонов.
- Внутренний рынок зерна остается напряженным из-за ограниченного предложения пшеницы и высокого спроса со стороны трейдеров, что способствует росту цен. Активность покупателей, особенно в сегменте фуражной пшеницы и ячменя, усиливается на фоне необходимости формирования крупных партий для экспорта. Дополнительную поддержку ценам оказывает конъюнктура мирового рынка, где сохраняется высокий спрос на украинское зерно. Иордания, например, активно закупает пшеницу и ячмень, что стимулирует дальнейший рост цен.
- Погодные условия в Южной Америке, влияющие на производство кукурузы, также оказывают косвенное воздействие на украинский рынок. Неопределенность с урожаем в этом регионе поддерживает спрос на украинскую кукурузу, что отражается на росте закупочных цен. В то же время умеренное предложение со стороны аграриев и стабильно высокий спрос со стороны импортеров способствуют дальнейшему укреплению позиций кукурузы на рынке.
- Порты Украины, особенно в регионе Большой Одессы, демонстрируют увеличение среднесуточной выгрузки вагонов с зерном, что свидетельствует о высокой экспортной активности. Однако снижение количества вагонов, движущихся в направлении портов, на 23% по сравнению с предыдущей неделей, может указывать на временное замедление поставок. В портах Дуная и Одессы цены на зерно продолжают расти, что связано как с внутренними, так и с внешними факторами, включая конкуренцию за ограниченные объемы.
- Прогнозируется, что в ближайшие недели рынок зерна в Украине сохранит высокую активность, особенно в сегментах пшеницы и ячменя. Умеренный рост цен продолжится на фоне ограниченного предложения и стабильного спроса со стороны импортеров. Ключевым фактором для кукурузы останутся погодные условия в Южной Америке и их влияние на мировые цены. В целом, ожидается, что экспортная активность сохранится, поддерживая высокий уровень цен на украинское зерно.

➤ **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 27.01.2025 составляют 238\$.**

Россия

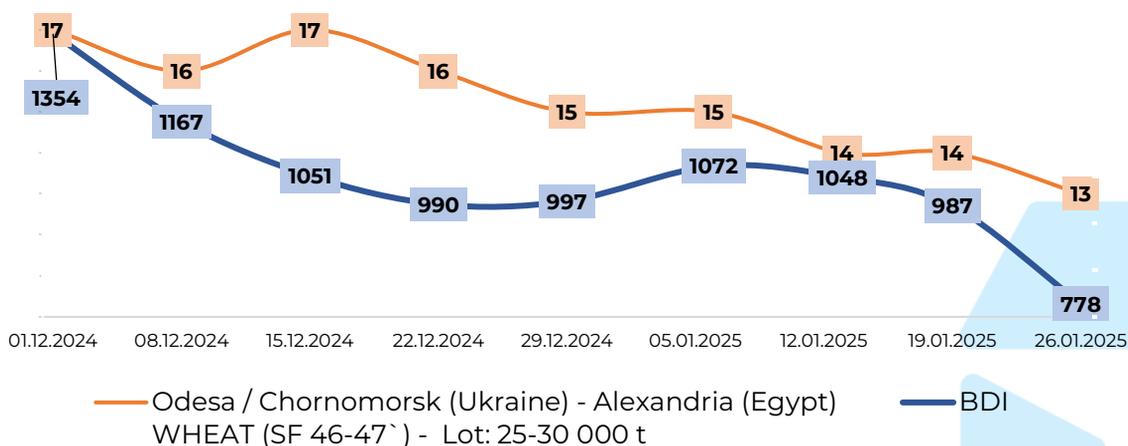
- Рынок зерна в России в текущем сезоне испытывает давление из-за повышения экспортных пошлин на пшеницу, кукурузу и ячмень, что увеличило затраты экспортеров и повлияло на динамику торговли. Несмотря на это, объемы экспорта остаются значительными: с начала маркетингового года поставки зерновых и зернобобовых культур превысили 33 млн тонн. Основными направлениями экспорта традиционно являются Египет, Иран и Турция, которые активно закупают пшеницу, ячмень и кукурузу. Однако сокращение внутренних запасов зерна на 25% по сравнению с прошлым годом, особенно пшеницы, вызывает опасения относительно дальнейшего экспортного потенциала.
- Аномально теплая погода в ряде регионов России повышает риски для будущего урожая, хотя пока серьезных угроз для озимых культур не наблюдается. Тем не менее, снижение снежного покрова в центральных и южных регионах может негативно сказаться на состоянии посевов. Это создает дополнительную неопределенность для аграриев, которые вынуждены учитывать как текущие запасы, так и прогнозы на следующий сезон.
- На мировом рынке спрос на ячмень остается высоким, что поддерживает цены на эту культуру. Ограничение экспорта ячменя и кукурузы из России с февраля 2025 года также стимулирует активность торговли в этом сегменте. Снижение ставок фрахта дополнительно поддерживает конкурентоспособность российского зерна на международном рынке. Внутри страны закупочные цены на зерно временно выросли из-за необходимости формирования экспортных партий, но этот рост, вероятно, будет краткосрочным.
- Прогнозируется, что в ближайшие месяцы экспортная активность сохранится, особенно в свете подготовки к поставкам в конце зимы и начале весны. Однако дальнейшее повышение экспортных пошлин и сокращение внутренних запасов могут ограничить рост экспорта. Ключевым фактором в среднесрочной перспективе станут погодные условия и их влияние на урожай 2025 года, что определит как внутренние, так и внешние цены на зерно.

Динамика цен на нефть и судовое топливо



- Рынок нефти на текущей неделе столкнулся с рядом факторов, которые оказали давление на котировки. Одним из ключевых событий стало заявление нового лидера США, который потребовал от ОПЕК снизить цены на нефть и объявил о планах по увеличению добычи внутри страны. Это вызвало опасения у инвесторов относительно возможного переизбытка предложения на рынке, что привело к снижению цен. Кроме того, политическая неопределенность вокруг торговых отношений и возможных новых тарифов на импорт из Китая, Канады и Мексики добавила волатильности, заставляя участников рынка проявлять осторожность.
- Геополитические риски также сыграли свою роль в динамике цен на нефть. Снижение напряженности на Ближнем Востоке после прекращения огня в Газе уменьшило премии за риски, что дополнительно ослабило поддержку котировок. В то же время рынок продолжает следить за развитием ситуации вокруг санкций против России, которые уже повлияли на потоки нефти и заставили такие страны, как Индия, искать альтернативные источники поставок. Это создает дополнительную нагрузку на глобальную цепочку поставок.
- Со стороны спроса на нефть также наблюдаются неоднозначные сигналы. С одной стороны, холодная погода в Северном полушарии и активные закупки топлива для отопления поддерживают спрос. С другой стороны, опасения относительно замедления глобального экономического роста из-за возможных торговых ограничений и санкций могут негативно сказаться на перспективах потребления нефти. Это особенно актуально в свете заявлений новой администрации США о готовности ужесточить торговую политику.
- На стороне предложения ситуация остается напряженной. Рост запасов нефти в США, зафиксированный на прошлой неделе, стал первым увеличением с середины ноября, что также оказало давление на рынок. В то же время планы ОПЕК по регулированию добычи и возможные изменения в энергетической политике Саудовской Аравии остаются в фокусе внимания. Участники рынка ожидают дальнейших шагов со стороны ключевых игроков, которые могут повлиять на баланс спроса и предложения.
- Прогнозируется, что в ближайшее время рынок нефти останется волатильным, так как инвесторы продолжают оценивать последствия политических решений и геополитических событий. Если администрация США реализует планы по увеличению добычи и введению новых тарифов, это может оказать дополнительное давление на цены. Однако возможное восстановление спроса на фоне сезонных факторов и дальнейшие действия ОПЕК могут частично компенсировать негативное влияние. В целом, рынок ожидает больше ясности в отношении политики новой администрации и ее последствий для глобальной экономики.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** снизился в девятый раз подряд, упав примерно на 46 пунктов до нового минимума с февраля 2023 года в 778 пунктов на фоне снижения сезонного спроса. Индекс Capesize, отражающий ставки для крупных судов, перевозящих такие грузы, как железная руда и уголь, упал на 98 пунктов до самого низкого уровня с марта 2023 года и составил 983 пункта; а индекс Panamax, обычно связанный с судами, перевозящими 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снизился на 30 пунктов до самого низкого уровня с мая 2020 года и составил 774 пункта. Среди судов меньшего размера индекс супертанкеров снижался 15 дней подряд, потеряв около 15 пунктов и опустившись до нового минимума с февраля 2023 года — 639 пунктов. Базовый индекс третью неделю подряд снижался, упав более чем на 21%.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** Черное море остается одним из наиболее проблемных регионов в западном полушарии с точки зрения судоходного рынка. Несмотря на некоторый рост спроса на украинское зерно со стороны импортеров, избыток тоннажа продолжает оказывать давление на фрахтовые ставки, которые снижаются как для Handysize, так и для Supramax/Ultramax судов. Ситуация усугубляется острым дисбалансом между доступным тоннажем и объемом грузов, что приводит к дальнейшему падению ставок. Прогнозируется, что в ближайшее время рынок Черного моря останется под давлением, хотя возможное восстановление импорта зерна может помочь стабилизировать ставки, учитывая, что они уже достигли минимальных значений.

Направление	Груз	Тоннаж	18 декабря 2024	25 декабря 2024	01 января 2025	08 января 2025	15 января 2025	22 января 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	20	20	20	19	18	16
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	20	20	20	19	17	16
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	12	11	11	12	12	10
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	14	14	14	14	14	13