

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

3 марта 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



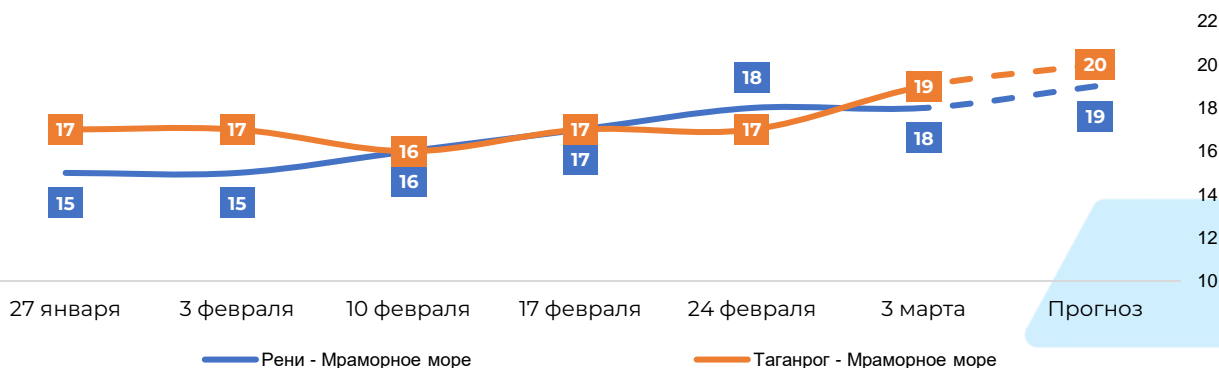
Флот

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 **Чёрном море** текущая ситуация на фрахтовом рынке демонстрирует определённую стабильность, несмотря на наличие внешних факторов давления. В первую очередь, это связано с сезонными изменениями погодных условий, которые влияют на логистику грузоперевозок. Участники рынка отмечают важность восстановления экспортных операций зерновых культур, что оказывает поддержку активности судовладельцев. Однако спрос со стороны фрахтователей остаётся умеренным, и многие предпочитают откладывать заключение сделок в ожидании более выгодных условий. Поставки удобрений и металлов также продолжают играть значимую роль в формировании текущего баланса предложения и спроса. Судовладельцы сталкиваются с необходимостью компенсировать рост эксплуатационных затрат, что делает переговорный процесс более сложным. В долгосрочной перспективе можно ожидать повышения активности на фоне улучшения погодных условий и стабилизации геополитической ситуации, что может способствовать росту количества фрахтовых контрактов.
- ---
- На **Средиземном море** ключевыми драйверами рынка остаются поставки удобрений, металлического лома и различных видов сыпучих грузов. Здесь наблюдается относительно устойчивый поток грузов благодаря регулярному сотрудничеству между местными производителями и импортерами из соседних стран. Тем не менее, участники рынка отмечают снижение спроса на некоторые категории грузов, что создаёт дополнительное давление на фрахтовые ставки. Нестабильность в поиске подходящих судов для небольших партий грузов также влияет на формирование ценовых предложений. Важным аспектом остаётся вопрос технического состояния судов, что особенно актуально для коротких маршрутов. При этом владельцы судов сохраняют уверенность в том, что текущие условия позволяют покрывать основные расходы, хотя и с меньшей маржинальностью. В будущем ожидается улучшение положения за счёт увеличения объёмов торговли удобрениями и металлопродукцией, что может стимулировать рост активности на фрахтовом рынке.
- ---
- Ситуация в **Азовском море** характеризуется ограниченной активностью из-за специфики региона и сложных природных условий. Замедленная динамика экспорта зерновых культур оказывает существенное влияние на загрузку портовой инфраструктуры, что приводит к задержкам в графике перевозок. Кроме того, транспортные ограничения обусловлены необходимостью адаптации к изменяющимся погодным условиям, что усложняет планирование рейсов. Владельцы судов вынуждены конкурировать за ограниченное количество доступных грузов, что снижает их возможность влиять на уровень фрахтовых ставок. Ограниченный выбор маршрутов и типов грузов также сдерживает развитие рынка. В условиях повышенного внимания к стоимости доставки участники рынка сосредотачиваются на оптимизации расходов. В среднесрочной перспективе можно прогнозировать некоторое оживление с началом нового сезона, когда улучшение погодных условий позволит увеличить частоту рейсов.

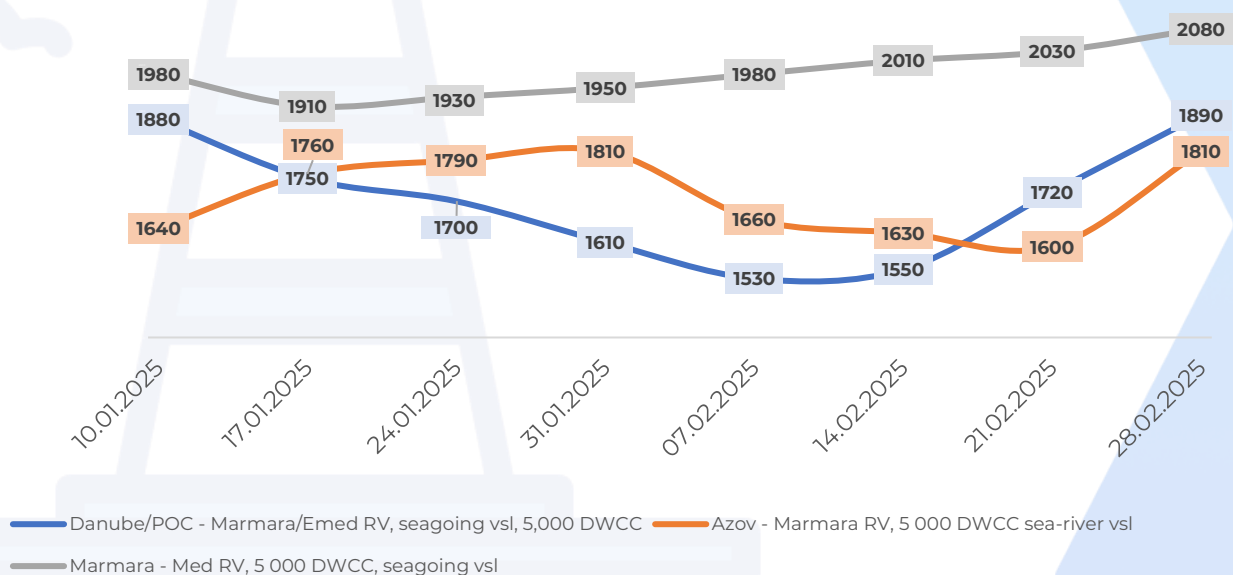
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	27 января 2025	3 февраля 2025	10 февраля 2025	17 февраля 2025	24 февраля 2025	3 марта 2025
Renі (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000т	15	15	16	17	18	18
Renі (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000т	25	24	24	26	28	29
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000т	24	24	24	26	27	27
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000т	21	21	21	21	23	25

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	22 января 2025	29 января 2025	5 февраля 2025	12 февраля 2025	19 февраля 2025	26 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 2024/2025 МГ:
 - **Украина** – 29,4 из 40 млн.т. к экспорту (**73,5%**)
 - **Россия** –36,1 из 61 млн.т. к экспорту (**59,2%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-27.02.2025)** – 1,46 млн.т. пшеницы, 0,051 млн.т. ячменя, 2,08 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-19.02.2025)** – 2,16 млн.т. пшеницы, 0,184 млн.т. ячменя, 0,14 млн.т. кукурузы.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 02.03.2025 составляют 250\$.**

Украина

- Рынок зерна в Украине столкнулся с рядом факторов, которые значительно повлияли на текущую динамику торговли. В частности, экспортные показатели за отчетный период продемонстрировали значительное снижение объемов отправляемых за рубеж грузов. Это стало результатом как внутренних изменений в политике страны, так и внешних экономических условий. Активность экспортеров заметно уменьшилась, что особенно заметно в сравнении с предыдущими неделями, что указывает на необходимость пересмотра стратегии работы с международными партнерами.

- Особое внимание стоит уделить изменениям в структуре экспорта основных зерновых культур. За период с 21 по 27 февраля суммарные объемы экспорта существенно сократились по сравнению с неделей ранее. Пшеница, кукуруза и ячмень показали разную динамику: если пшеница и кукуруза демонстрируют спад, то экспорт ячменя, напротив, вырос. Такая неоднородность объясняется как сезонными колебаниями, так и ограничениями, накладываемыми со стороны импортеров или производителей. Ситуация требует внимательного мониторинга для корректировки планов на будущее.

- Внутренние резервы также оказывают влияние на рынок. Низкие запасы некоторых культур, таких как ячмень, создают дополнительные сложности для трейдеров, которым необходимо формировать партии нужных объемов. При этом дефицит предложения продолжает оказывать поддержку ценам, хотя ситуация на смежных рынках может способствовать их снижению. Ограниченное предложение пшеницы, в свою очередь, сдерживает дальнейшее падение активности на рынке, сохраняя интерес со стороны покупателей.

- Прогнозы указывают на возможное сохранение текущих тенденций в ближайшие недели. Ограниченное предложение основных культур будет играть ключевую роль в формировании рыночной ситуации. Эксперты ожидают, что дефицит ячменя продолжит оказывать положительное влияние на его доступность для украинских компаний, однако конкуренция с другими культурами может привести к корректировкам. Также следует ожидать дальнейшего снижения спроса на кукурузу, что потребует от участников рынка новых подходов к организации торговли.

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 02.03.2025 составляют 252\$.**

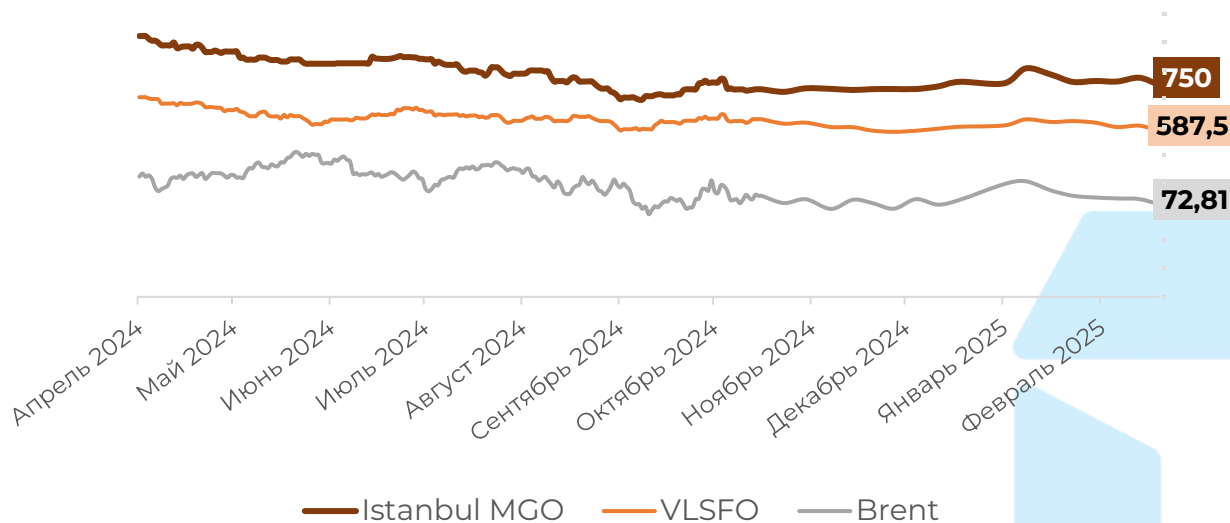
Россия

- Рынок зерна в России фактически остановлен из-за установленных ограничений, что создало дополнительные сложности для экспортеров. Эти меры привели к изменению стратегий трейдеров, вынужденных адаптироваться к новым условиям.

- Экспортные показатели за последний период продемонстрировали значительное снижение объемов отправляемых за рубеж грузов. Согласно аналитическим данным, экспорт пшеницы остается основным направлением внешней торговли, однако его темпы замедлились. Аналитики прогнозируют, что в рамках действующих квот может быть достигнут предел возможного экспорта, что еще больше скажется на доступности российской продукции на международном рынке. Ограниченность квотирования становится существенным барьером для дальнейшего развития торговых отношений.

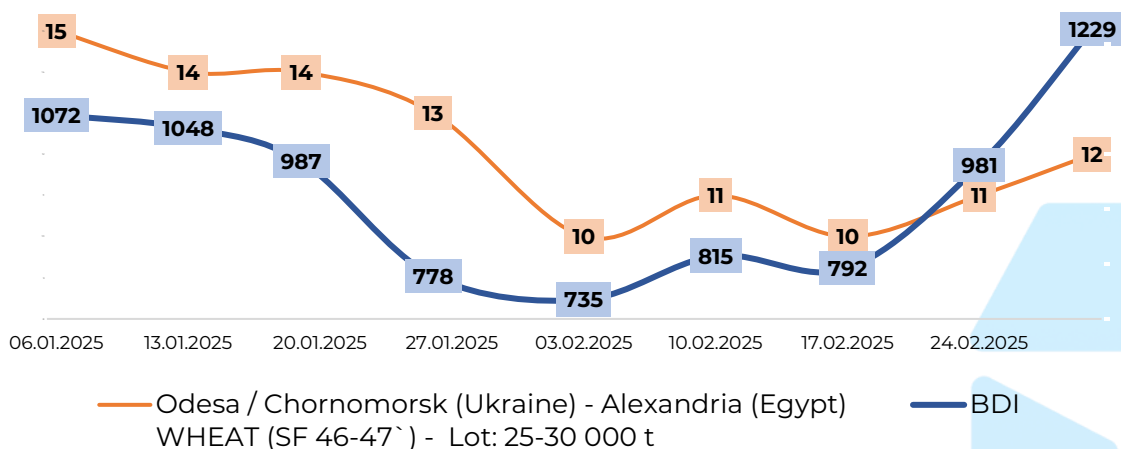
- Внутренняя ситуация также оказывает влияние на рынок. Низкая маржинальность операций и высокая конкуренция между участниками рынка приводят к необходимости пересмотра стратегий закупок и продаж. При этом спрос со стороны импортеров продолжает поддерживать интерес к российскому зерну, несмотря на ограничения. Прогнозируется, что при сохранении текущих тенденций активность торговли будет зависеть от скорости принятия новых регуляторных мер и изменения условий экспорта.

- На будущее стоит ожидать усиления внимания к внутреннему рынку, если внешние ограничения продолжат действовать. Эксперты считают, что производители могут сосредоточиться на увеличении объемов продаж внутри страны, а также на расширении партнерств с соседними государствами, где меньше административных барьеров. Однако долгосрочный успех такого подхода зависит от способности фермеров и трейдеров адаптироваться к меняющимся условиям спроса и предложения.



- Рынок нефти в последние пять дней демонстрировал повышенную волатильность на фоне взаимодействия нескольких ключевых факторов. Основное внимание участников торгов сосредоточено на геополитических рисках и динамике спроса. Торговые войны, включая введение тарифов США на импорт нефти из ключевых партнёров, вызвали первоначальный рост цен из-за опасений сбоев в поставках. Однако аналитики предупреждают о потенциальном снижении цен в долгосрочной перспективе из-за замедления мировой экономики. Это создало напряжённость между краткосрочными реакциями рынка и долгосрочными прогнозами.
- Добыча и экспорт нефти остаются критическими факторами. Спекулянты активно реагируют на новости об изменении поставок: например, возможное увеличение иракского экспорта временно поддержало оптимизм трейдеров. Однако технические анализы указывали на слабость цены при приближении ключевых уровней сопротивления. Внутриведенные колебания связаны с борьбой между бычьими и медвежьими настроениями, что отражает неопределённость участников рынка в оценке баланса предложения и спроса.
- Регуляторные изменения и внутренние политики стран-экспортеров добавляют сложность. Страны ОПЕК+ продолжают мониторить объёмы добычи, но их решения часто перекрываются локальными событиями — такими как технические неполадки на месторождениях или санкционные ограничения. Это усиливает риск резких корректировок цен даже без макроэкономических сдвигов. В то же время статистика розничных цен на нефтепродукты указывает на сохранение давления со стороны потребительского рынка, что может стимулировать пересмотр стратегий поставок.
- Спрос со стороны потребителей остаётся нестабильным из-за сезонных факторов и изменений в энергетической политике стран. Переход к возобновляемым источникам энергии сокращает зависимость от углеводородов, но сезонный рост спроса на нефтепродукты в холодный период частично компенсирует этот тренд. Однако аналитики отмечают, что долгосрочные тенденции всё больше смещаются в сторону снижения роста потребления нефти.
- Прогнозы на ближайшее время предполагают сохранение высокой волатильности. Если геополитические напряжённости не перерастут в крупные конфликты, цены могут стабилизироваться на средних уровнях. Однако риски сохраняются из-за нестабильности в ключевых регионах. Участники рынка будут тесно следить за объёмами добычи, объявлениями ОПЕК+ и индикаторами мировой экономики, что может определить направление тренда в краткосрочной перспективе. В долгосрочной же перспективе ключевым фактором остаётся баланс между переходом к «зелёным» технологиям и остающимся спросом на традиционную энергетику.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** вырос на 70 пунктов, достигнув максимума с 3 декабря в 1229 пунктов. Индекс крупнотоннажных судов, который обычно отслеживает суда, перевозящие грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, вырос на 245 пунктов, достигнув максимума за 12 недель в 1818 пунктов. Тем временем индекс Panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снизился на четвертой сессии, упав на 29 пунктов до 1063 пунктов; а индекс Supramax снизился на второй сессии, потеряв 8 пунктов до 895 пунктов. Индекс вырос более чем на 18% за неделю, продемонстрировав второй недельный рост подряд.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** На фоне умеренного роста активности в Черном море, связанного преимущественно с зерновыми поставками, а также перевозками клинкера и удобрений, владельцы судов Handysize демонстрируют осторожный оптимизм, добившись незначительного повышения ставок на большинстве маршрутов. Однако для сектора Supramax динамика остаётся ограниченной, отмечая рост лишь в трансатлантических направлениях. Прогнозируется, что дальнейшее укрепление рынка столкнётся с трудностями из-за узкой грузовой базы, зависящей в основном от зернового сегмента. Временный всплеск спроса на удобрения, вероятно, быстро исчерпает себя на фоне снижения интереса со стороны ключевых импортёров, что усилит зависимость региона от стабильности зернового экспорта. Ожидается, что в ближайший период ставки сохранят текущий уровень с риском коррекции при сокращении объёмов сельскохозяйственных грузов.

Направление	Груз	Тоннаж	22 января 2025	29 января 2025	05 февраля 2025	12 февраля 2025	19 февраля 2025	26 февраля 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	16	16	16	16	17	18
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	16	15	15	15	15	16
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	10	11	11	11	11	11
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	13	13	13	13	13	13