

# 2025

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

10 марта 2025



### Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



### Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



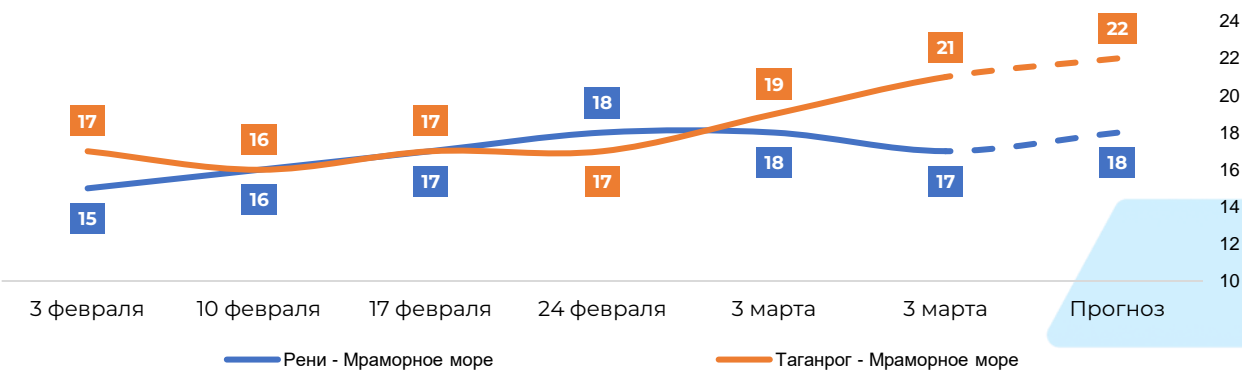
### Флот

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 **Черном море** фрахтовый рынок сталкивается с высокой конкуренцией среди судовладельцев, что оказывает давление на ставки фрахта. Несмотря на активный спрос со стороны зернотрейдеров, разрыв в ожиданиях судовладельцев и фрахтователей продолжает расти, что замедляет процесс заключения сделок. Количество доступных судов увеличилось, что дополнительно усилило давление на ставки. В то же время неопределенность на мировых рынках зерна и металлопродукции делает рынок менее предсказуемым. Экспортеры из этого региона испытывают трудности с поддержанием конкурентоспособности, что заставляет их адаптировать ценовые стратегии. В ближайшее время ситуация вряд ли кардинально изменится, но возможное сокращение числа судов в регионе может привести к некоторому восстановлению фрахтовых ставок.
- ---
- В **Средиземном море** рынок малотоннажных перевозок остается стабильным, хотя отмечается снижение грузопотока. Это связано с сезонным спадом спроса и началом религиозных праздников в странах региона, что привело к сокращению числа новых контрактов. Особенно заметно снижение объемов перевозки удобрений, которые традиционно являются одним из ключевых драйверов рынка. В то же время спрос на агропродукцию и сталь остается слабым, что не способствует росту ставок фрахта. Судовладельцы пытаются удерживать ставки на уровне предыдущих недель, но высокая конкуренция ограничивает их возможности для повышения цен. В перспективе улучшение экономической ситуации в регионе или рост промышленного производства могут оказать поддержку рынку, однако в краткосрочной перспективе существенных изменений не ожидается.
- ---
- В **Азовском море** рынок фрахта остается нестабильным, несмотря на недавний краткосрочный рост ставок, вызванный сложными ледовыми условиями. По мере улучшения погодных условий ставки вновь начали снижаться, так как объем перевозок остается низким, а число доступных судов остается на стабильном уровне. Грузопоток зерновых остается ограниченным, что делает рынок уязвимым к любым изменениям в спросе со стороны покупателей. В то же время перевозки угля выглядят более активными, хотя и здесь наблюдается разброс в ставках в зависимости от направлений. Фрахтователи пытаются удерживать ставки на приемлемом уровне, но общий тренд указывает на возможность дальнейшего снижения. В ближайшей перспективе многое будет зависеть от погодных условий и экспортной активности, но пока судовладельцы не ожидают резкого улучшения ситуации.

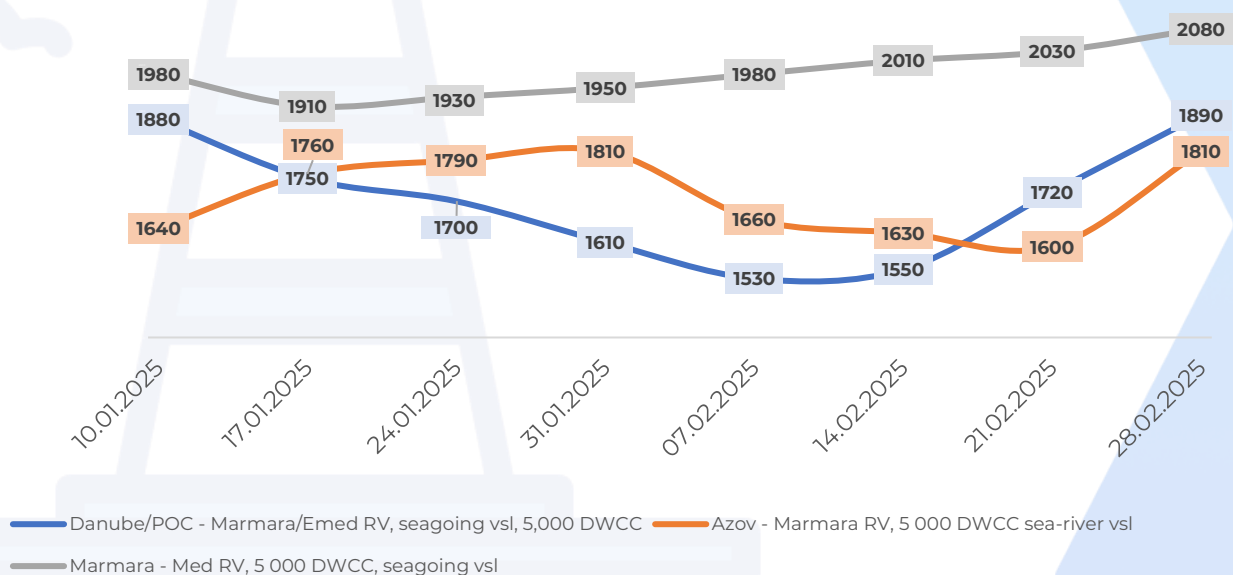
## Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

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

## Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

| Направление                                      | Груз        | Тоннаж    | 29 января 2025 | 5 февраля 2025 | 12 февраля 2025 | 19 февраля 2025 | 26 февраля 2025 | 5 марта 2025 |
|--|-------------|-----------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <b>Прочие рынки</b>                              |             |           |                |                |                 |                 |                 |              |
| 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

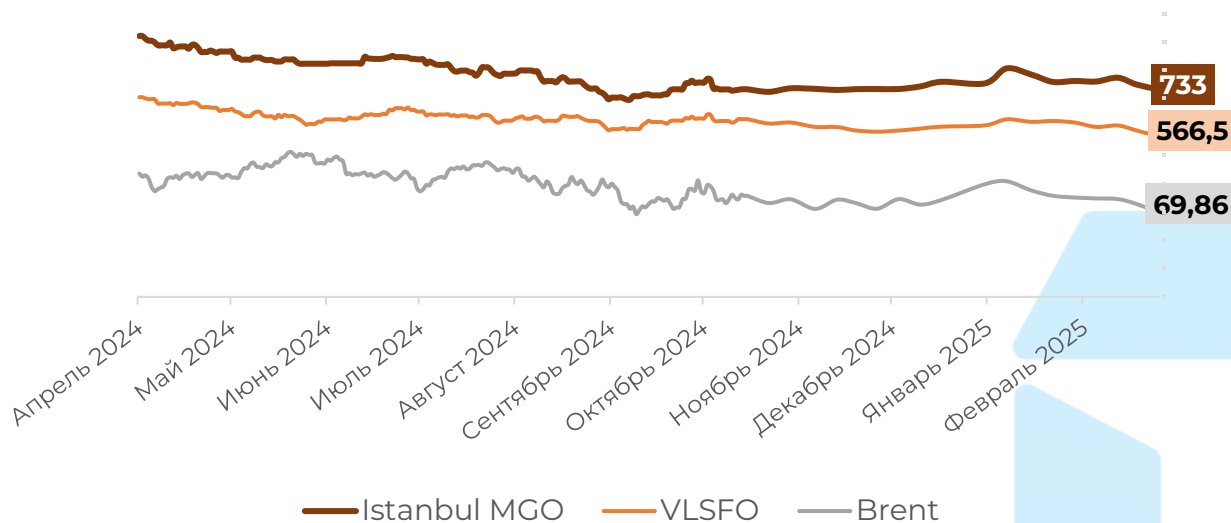


## ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2024/2025 МГ:
  - **Украина** – 30,3 из 40 млн.т. к экспорту (**75,75%**)
  - **Россия** –36,5 из 61 млн.т. к экспорту (**59,8%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (01-06.03.2025)** – 0,351 млн.т. пшеницы, 0,005 млн.т. ячменя, 0,755 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-05.03.2025)** – 0,38 млн.т. пшеницы, 0,004 млн.т. ячменя, 0,014 млн.т. кукурузы.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

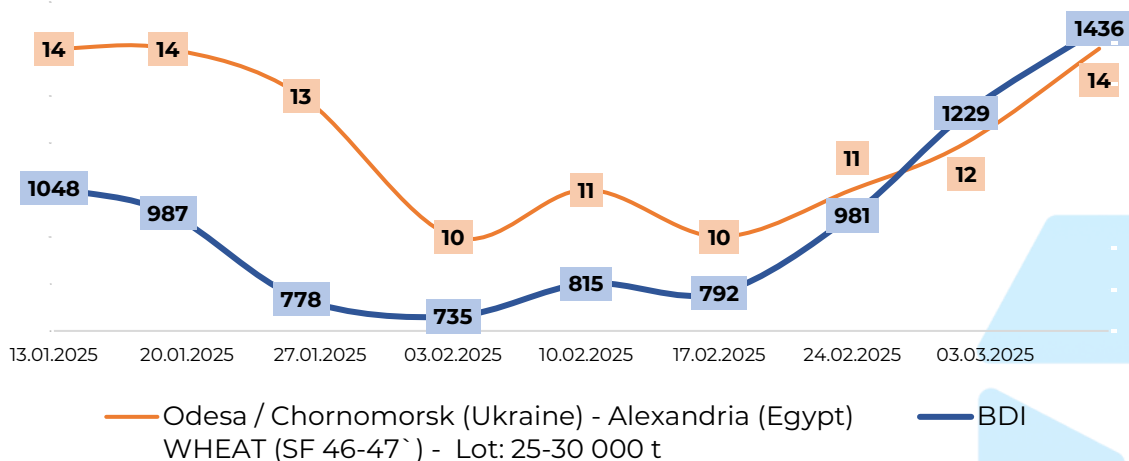
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 10.03.2025 составляют 248\$.**
- **Украина**
- В последние недели рынок зерна в Украине столкнулся с ростом экспортных отгрузок, что стало одним из ключевых факторов, влияющих на его динамику. Объёмы экспорта основных зерновых культур значительно увеличились, что обусловлено высоким спросом со стороны зарубежных покупателей и активизацией поставок через морские порты. В то же время участники рынка отмечают высокую конкуренцию среди экспортёров, что оказывает влияние на темпы реализации зерна.
- Дополнительным фактором, влияющим на рынок, стала внешнеэкономическая ситуация, связанная с тарифной политикой США и состоянием мировых цен на зерно. Эти изменения привели к повышенной волатильности котировок на глобальных площадках, что, в свою очередь, сказалось на стратегиях украинских производителей и трейдеров. Высокая неопределённость на международном рынке заставляет экспортёров адаптировать свою политику, ориентируясь на краткосрочные изменения в спросе и предложении.
- Снижение конкуренции на рынке со стороны некоторых крупных стран-экспортёров также сыграло на руку украинским поставщикам. Ограниченное предложение зерна в отдельных регионах мира поддерживает интерес к украинскому зерну, особенно в странах, испытывающих нехватку сельскохозяйственной продукции. Однако усиление конкуренции со стороны других производителей в будущем может скорректировать эти тенденции и повлиять на устойчивость спроса.
- Внутренние факторы, такие как ожидания относительно будущего урожая и состояние посевов, также оказывают влияние на рынок. Снижение запасов зерна и осторожность производителей в принятии решений по продажам сдерживают возможное падение экспортных отгрузок. Кроме того, аграрии продолжают следить за погодными условиями, которые могут стать определяющим фактором для формирования нового урожая и дальнейшей динамики рынка.
- На фоне текущей рыночной ситуации можно ожидать, что в ближайшие месяцы украинский рынок зерна останется под влиянием глобальных экономических и политических факторов. Высокая волатильность цен и возможные изменения в экспортной политике стран-партнёров будут определять стратегию участников рынка. В случае благоприятных условий спрос на украинское зерно может оставаться стабильным, однако перспективы роста остаются неопределёнными.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 10.03.2025 составляют 247\$.**
- **Россия**
- В последнее время российский рынок зерна испытывает значительное влияние со стороны изменений в экспортной политике. Снижение экспортной пошлины на пшеницу, ячмень и кукурузу привело к некоторому улучшению условий для российских поставщиков, однако это не оказало значительного влияния на общий объём экспорта. При этом сохраняется тенденция к сокращению общего объёма экспорта пшеницы по сравнению с предыдущим сезоном, что связано как с внутренними ограничениями, так и с изменением структуры мирового спроса.
- Дополнительное давление на рынок оказывает снижение валового сбора зерновых культур в России. Падение урожая наблюдается по всем ключевым культурам, включая пшеницу, ячмень, кукурузу и рожь. Это стало следствием неблагоприятных погодных условий, а также сокращения посевных площадей. В результате предложение зерна на внутреннем рынке остается ограниченным, что сдерживает возможности для активного наращивания экспорта.
- На фоне этих факторов российская пшеница остается менее конкурентоспособной на внешних рынках. Снижение цен в других странах-экспортёрах, а также колебания валютного курса, оказывают давление на стоимость российской продукции. Дополнительно низкая активность импортеров и осторожность трейдеров привели к снижению экспортных отгрузок, что ограничивает динамику цен и делает перспективы рынка менее предсказуемыми.
- В дальнейшем ситуация на зерновом рынке России будет зависеть от глобальной динамики спроса, изменений в политике торговых партнеров и корректировки внутреннего производства. При сохранении текущих условий можно ожидать умеренной стабилизации экспорта, однако рост конкуренции со стороны других стран-экспортёров будет ограничивать потенциал повышения поставок.



- В последние дни на нефтяном рынке наблюдается повышенная волатильность, что обусловлено несколькими ключевыми факторами. Один из них — введение Соединёнными Штатами новых санкций против российской нефтяной отрасли, включая ограничения на деятельность крупных нефтяных компаний и связанных с ними судов и трейдеров. Эти меры усилили опасения относительно сокращения предложения нефти на мировом рынке, что способствовало росту цен до уровней, наблюдавшихся в октябре прошлого года.
- Кроме того, ожидания дополнительной поддержки экономического роста со стороны правительств и центральных банков различных стран также повлияли на нефтяные котировки. Инвесторы рассчитывают на смягчение монетарной политики, что может стимулировать экономическую активность и, соответственно, увеличить спрос на нефть. Эти ожидания поддержали цены на нефть, которые достигли двухмесячных максимумов.
- Сезонные факторы также сыграли свою роль. Прогнозы холодной погоды в некоторых регионах США и Европы усилили спрос на топливо для отопления, что оказало дополнительную поддержку ценам на нефть. Повышенный спрос на дистилляты, такие как дизельное топливо, в условиях похолодания способствует укреплению рынка.
- Международное энергетическое агентство в своём последнем отчёте прогнозирует, что в 2025 году мировой рынок нефти будет обеспечен достаточным предложением, несмотря на ожидаемый рост спроса. Это связано с увеличением добычи нефти вне стран ОПЕК+, что может компенсировать рост потребления, особенно в азиатских странах. Однако эти прогнозы могут корректироваться в зависимости от геополитической обстановки и экономической динамики.
- Геополитическая напряжённость на Ближнем Востоке продолжает оказывать влияние на рынок нефти. Недавние события в регионе усилили опасения относительно возможных перебоев в поставках, что способствует повышению цен и увеличению волатильности на рынке. Однако некоторые аналитики считают, что эти риски уже учтены в текущих ценах, и ожидают стабилизации ситуации в ближайшее время.
- В перспективе динамика нефтяного рынка будет зависеть от сочетания вышеупомянутых факторов. Геополитические события, решения ключевых производителей нефти и состояние мировой экономики будут определять баланс спроса и предложения. Инвесторам следует внимательно следить за развитием ситуации, поскольку любые изменения в этих областях могут существенно повлиять на ценовую конъюнктуру.



## Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** вырос на 12 пунктов и достиг самого высокого уровня с 27 ноября — 1436 пунктов. Индекс Panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 50 пунктов до недельного максимума в 1064 пункта, а индекс Supramax третий день подряд остаётся на уровне 864 пунктов. С другой стороны, индекс Capesize, который обычно отслеживает суда, перевозящие грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, упал на 4 пункта до 2474 пунктов.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** Рынок морских перевозок в Черном море остается нестабильным, что связано с изменчивыми условиями торговли и изменениями в спросе на основные категории грузов. В последние недели наблюдается снижение активности, вызванное как внешнеэкономическими факторами, так и сезонными колебаниями. Владельцы судов стремятся удержать ставки фрахта на приемлемом уровне, несмотря на неопределенность на рынке. В то же время чартерные компании занимают выжидательную позицию, оценивая перспективы изменения спроса на перевозки. В ближайшей перспективе не предвидится резкого улучшения ситуации, однако стабилизация может наступить при возобновлении спроса на ключевые экспортные товары региона.

| Направление                                   | Груз    | Тоннаж      | 29 января 2025 | 05 февраля 2025 | 12 февраля 2025 | 19 февраля 2025 | 26 февраля 2025 | 5 марта 2025 |
|---|---------|-------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Odessa (Украина) – Tangier (Марокко)          | Пшеница | 25-30,000 т | 16             | 16              | 16              | 17              | 18              | 18           |
| Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)           | Пшеница | 25-30,000 т | 15             | 15              | 15              | 15              | 16              | 16           |
| Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция) | Пшеница | 65-70,000 т | 11             | 11              | 11              | 11              | 11              | 11           |
| Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)        | Пшеница | 65-70,000 т | 13             | 13              | 13              | 13              | 13              | 13           |