

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

17 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** ситуация на фрахтовом рынке остается нестабильной. Основное влияние оказывают ограничения на экспорт украинского зерна и перебои в поставках металлов и удобрений. Несмотря на небольшие всплески активности, большинство сделок сорвались из-за разницы в ожиданиях грузоотправителей и судовладельцев о приемлемых ставках фрахта. Избыток тоннажа продолжает оказывать давление на ставки фрахта, особенно в условиях слабого спроса на перевозку зерновых. В то же время отгрузки металлолома и стали частично поддерживают рынок, но объемы этих грузов недостаточны для восстановления ставок. В перспективе давление на фрахтовые ставки может сохраниться, если объемы экспорта зерна не увеличатся, а трейдеры не проявят большей готовности к заключению сделок. Судовладельцы надеются на сезонное оживление, но на данный момент факторов для значительного роста ставок нет.
- ---
- В **Средиземном море** рынок фрахта остается под давлением высокой конкуренции среди судовладельцев. Наличие большого количества свободных судов и умеренный объем новых грузов не позволяют ставкам фрахта расти. Некоторое снижение активности связывают с сезонными факторами, в частности с праздниками, которые временно сократили спрос на перевозки. Основным грузом в регионе остаются стальные изделия, а объемы перевозок удобрений и минералов остаются на низком уровне. Судовладельцы вынуждены соглашаться на более низкие ставки, так как в текущих условиях у них мало альтернатив. В ближайшей перспективе рынок останется слабым, если не появится дополнительного спроса на перевозку грузов, особенно в сегменте удобрений и строительных материалов. Без значительного роста объемов поставок, давление на фрахтовые ставки сохранится.
- ---
- В **Азовском море** фрахтовый рынок в последние недели демонстрировал неоднозначные тенденции. С одной стороны, количество свежих предложений на грузоперевозки остается ограниченным, с другой – список доступного тоннажа также невелик из-за недавних задержек, вызванных сложными ледовыми условиями. Это позволило некоторым судовладельцам немного поднять ставки фрахта, но в целом ситуация остается напряженной. Ожидания грузоотправителей и судовладельцев все еще не совпадают, что затрудняет заключение сделок. Задержки в ключевых портах, таких как Ростов и Керчь, усложняют ситуацию для судов, которые стремятся выйти на более выгодные маршруты. В ближайшие недели улучшение погодных условий может привести к увеличению количества доступных судов, что скорее всего окажет понижающее давление на ставки фрахта.

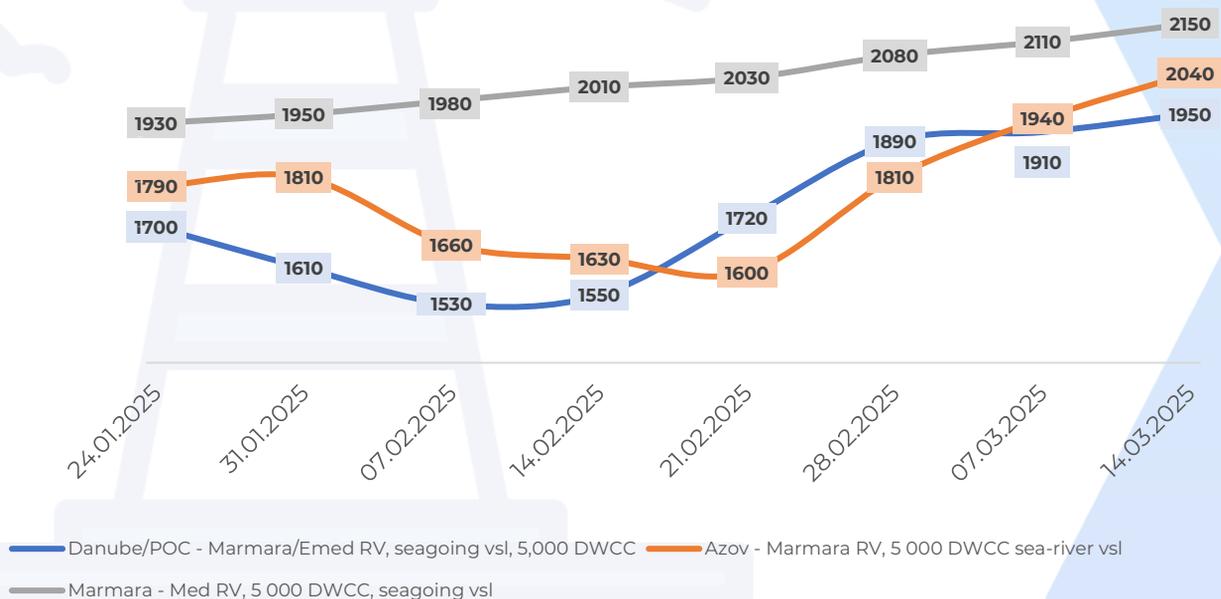
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	10 февраля 2025	17 февраля 2025	24 февраля 2025	3 марта 2025	10 марта 2025	17 марта 2025
Renі (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000т	16	17	18	18	17	17
Renі (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000т	24	26	28	29	28	26
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000т	24	26	27	27	27	26
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000т	21	21	23	25	23	22

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	5 февраля 2025	12 февраля 2025	19 февраля 2025	26 февраля 2025	5 марта 2025	12 марта 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** – 31,1 из 40 млн.т. к экспорту (**77,5%**)
 - **Россия** –36,9 из 61 млн.т. к экспорту (**60,5%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-13.03.2025)** – 0,591 млн.т. пшеницы, 0,056 млн.т. ячменя, 1,255 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-12.03.2025)** – 0,804 млн.т. пшеницы, 0,004 млн.т. ячменя, 0,014 млн.т. кукурузы.

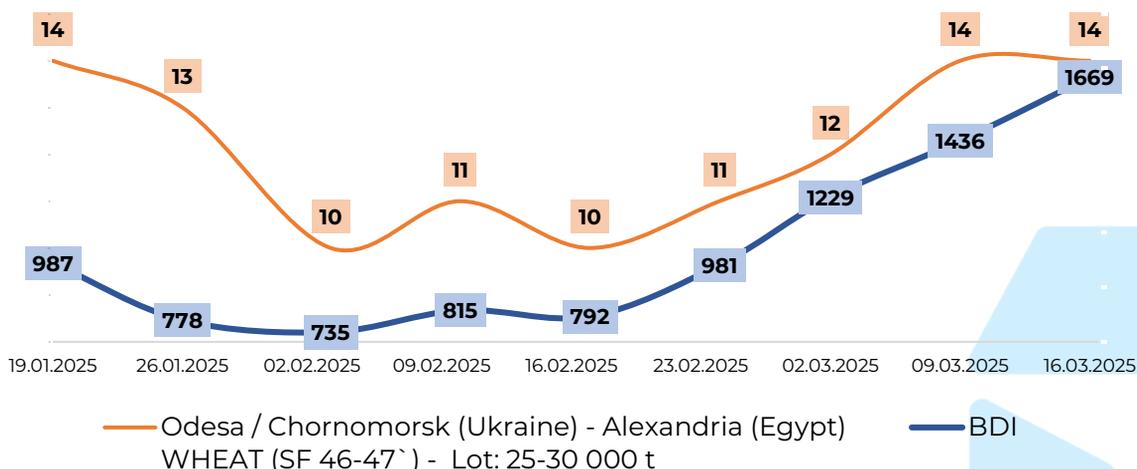
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 17.03.2025 составляют 248\$.**
- **Украина**
- На рынок зерна в Украине в последнее время повлияли сразу несколько значимых факторов. Прежде всего, снижение объемов экспорта зерновых культур оказало серьезное влияние на динамику рынка. За период с 7 по 13 марта суммарный объем экспорта упал на 27,3% по сравнению с предыдущей неделей, при этом отгрузки пшеницы сократились на 31%, а кукурузы – на 32%. Снижение экспортных поставок объясняется ограниченными возможностями логистики, конкуренцией на мировом рынке и сезонными факторами.
- Другим важным аспектом стало поведение сельхозпроизводителей, которые не спешат продавать зерно, ожидая более выгодных цен. Сезонное сокращение запасов зерна, а также конкуренция между трейдерами и переработчиками привели к тому, что предложение на рынке стало более ограниченным. Особенно это касается пшеницы с высокими качественными показателями, которую аграрии предпочитают реализовывать только по выгодным условиям. В результате трейдеры вынуждены адаптировать свою стратегию закупок, что влияет на баланс спроса и предложения.
- Дополнительным фактором стал спрос на кукурузу, который оставался стабильным даже на фоне снижения объемов экспорта. Аграрии удерживают зерно, ожидая дальнейшего роста цен, что приводит к дефициту предложения на рынке. Кроме того, аналогичная ценовая ситуация в секторе пшеницы поддерживает спрос на кукурузу, создавая дополнительные трудности для переработчиков и экспортеров. Этот фактор также влияет на стратегию торговли зерном, так как участники рынка стремятся оптимизировать свои закупки.
- В секторе ячменя наблюдались разнонаправленные тенденции, связанные с изменением интереса к этой культуре. С одной стороны, ограниченное предложение поддерживает цены, однако с другой стороны, высокий уровень цен делает ячмень менее конкурентоспособным на фоне кукурузы и других зерновых культур. Это приводит к снижению интереса со стороны трейдеров и может ограничить экспортные возможности Украины в этом сегменте. В ближайшее время ситуация в этом секторе будет зависеть от общего баланса предложения и спроса.
- Прогнозы для украинского рынка зерна остаются смешанными. С одной стороны, низкое предложение может способствовать сохранению стабильного спроса и поддержке цен. Однако с другой стороны, возможное ухудшение состояния озимых культур из-за дефицита влаги в почве может создать новые вызовы для аграриев. Кроме того, введение потенциальных торговых пошлин со стороны Евросоюза или изменения в мировой торговле сельхозпродукцией могут повлиять на экспортные перспективы Украины.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 17.03.2025 составляют 247\$.**
- **Россия**
- В последние недели на рынок зерна в России оказали влияние несколько ключевых факторов. Прежде всего, заметное влияние на экспорт оказали изменения в системе экспортных пошлин. С 12 марта 2025 года пошлины на пшеницу выросли на 12,2%, на ячмень – на 28,5%, а на кукурузу – на 12,2%. Это привело к увеличению стоимости экспортных поставок и ограничило конкурентоспособность российского зерна на мировом рынке. Кроме того, снижение субсидирования перевозок зерна из Сибири также усложнило экспортные операции, что особенно сказалось на отдаленных регионах.
- Еще одним значимым фактором стало укрепление курса рубля, которое оказывает давление на доходность экспортеров. В сочетании с низкими мировыми ценами это привело к пересмотру прогнозов по объему экспорта зерна из России в 2024/25 маркетинговом году. Так, аналитики ИКАР ожидают, что экспорт пшеницы может сократиться до 38,5 млн тонн, тогда как более оптимистичный прогноз составляет 42,5 млн тонн. Такое снижение экспорта может привести к увеличению внутренних запасов зерна, что в перспективе способно повлиять на поведение российских аграриев и переработчиков.
- Ситуация с весенними полевыми работами складывается благоприятно, поскольку российские аграрии обеспечены топливом, а правительство выделило дополнительные 42 млрд рублей на льготное кредитование сельхозпроизводителей. В 19 регионах уже начался сев яровых культур, что позволяет рассчитывать на стабильное производство зерна в новом сезоне. Однако на темпы посевной кампании могут повлиять погодные условия и возможные изменения в стоимости аграрных ресурсов.
- В дальнейшем рынок будет зависеть от сочетания нескольких факторов: динамики курса рубля, политики экспортных пошлин и изменений на мировом рынке зерна. Если мировые цены начнут расти, это может поддержать экспортный потенциал России, несмотря на текущие ограничения. Однако в случае сохранения низкого ценового уровня и укрепления рубля российские экспортеры могут столкнуться с дальнейшими трудностями, что сделает внутренний рынок более насыщенным и приведет к необходимости адаптации стратегий продаж.



- В последние пять дней на нефтяной рынок влияли несколько ключевых факторов. Снижение прогноза роста спроса на нефть в 2025 году, по оценкам Международного энергетического агентства, связано с неопределённостью макроэкономических перспектив и замедлением экономического роста в ряде развивающихся стран. Ожидается, что рост спроса составит около миллиона баррелей в сутки.
- С другой стороны, предложение нефти продолжает расти. Мировые поставки нефти могут увеличиться на полтора миллиона баррелей в сутки, достигнув более ста миллионов баррелей в сутки. Основной вклад в этот рост ожидается от стран, не входящих в ОПЕК+, особенно Северной и Южной Америки. Если страны ОПЕК+ сохранят добровольные ограничения по добыче, это может привести к перенасыщению рынка и усилению давления на цены.
- Экономические факторы также оказывают влияние на рынок. Аналитики снизили прогноз цены на нефть марки Brent на 2025 год, ссылаясь на слабый спрос и повышенную экономическую неопределённость. Они также пересмотрели прогноз роста спроса на нефть, учитывая слабые показатели и продолжающуюся экономическую нестабильность.
- Динамика запасов нефти и нефтепродуктов играет значительную роль. Согласно данным Управления энергетической информации США, запасы бензина в стране сократились, что превысило ожидания аналитиков. Это свидетельствует о росте спроса на топливо и поддерживает цены на нефть. Однако коммерческие запасы сырой нефти увеличились, что может указывать на возможное перенасыщение рынка в будущем.
- В ближайшей перспективе ожидается сохранение волатильности на нефтяном рынке. Факторы, такие как изменение спроса, рост предложения и экономическая неопределённость, будут продолжать оказывать значительное влияние на динамику цен. Аналитики предупреждают о возможном перенасыщении рынка, если страны ОПЕК+ не будут сдерживать добычу, что может привести к дальнейшему снижению цен на нефть.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** вырос на 19 пунктов и достиг самого высокого уровня с 18 ноября — 1669 пунктов. Индекс Panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на шестой сессии, прибавив 65 пунктов к пятимесячному максимуму в 1365 пунктов; а индекс Supramax вырос на 35 пунктов до почти 12-недельного максимума в 930 пунктов. С другой стороны, индекс Capesize, который обычно отслеживает суда, перевозящие грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, снизился на 36 пунктов до 2857 пунктов. За неделю базовый индекс вырос на 18%, показав четвёртый недельный рост подряд.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** Фрахтовый рынок Черного моря характеризуется стабильным спросом на зерновые грузы, однако текущий уровень цен существенно сдерживает активность торговых операций. Несмотря на устойчивый интерес грузоотправителей, недостаточная доходность зерновых сделок не позволяет заметно усилить перевозки в регионе. Ближайшие перспективы остаются неопределёнными, поскольку торговая активность во многом будет зависеть от дальнейшей ценовой динамики, однако при сохранении текущих условий значительного изменения конъюнктуры не ожидается.

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