

# 2025

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

24 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\*



- На **Черноморском рынке** фрахта наблюдается определенное оживление, хотя участники рынка пока проявляют осторожность в принятии решений. Увеличение активности связано с возросшим спросом на перевозку зерновых культур и металлопродукции, что способствует незначительному росту ставок фрахта. Однако судовладельцы сталкиваются с упорным сопротивлением со стороны фрахтователей, которые не торопятся соглашаться на повышение тарифов, несмотря на улучшение экспортных цен. Ограниченное количество грузов поддерживает давление на владельцев судов, вынуждая их сохранять консервативный подход к ценообразованию. При этом постепенное снижение количества доступных судов создает основу для возможного усиления позиций владельцев в ближайшие недели. Текущая ситуация демонстрирует, что рынок находится в состоянии деликатного баланса между предложением и спросом. В перспективе можно ожидать дальнейшего незначительного роста фрахтовых ставок при условии сохранения текущих уровней грузопотока, однако значительных изменений в ближайшее время маловероятно.
- ---
- На **Средиземноморском** направлении продолжается традиционная нехватка грузовых потоков, что оказывает давление на фрахтовые ставки. Несмотря на попытки владельцев судов сохранить текущие уровни ставок, фрахтователи продолжают настаивать на более выгодных условиях. Особую роль играет асимметрия между объемами доступного тоннажа и реальным предложением грузов, которая усиливает позицию фрахтователей. При этом владельцы судов демонстрируют готовность защищать свои позиции, отказываясь от дополнительных уступок, даже если это приводит к временному снижению загрузки флота. В регионе сохраняется высокая конкуренция между различными типами грузов, что влияет на формирование рыночной стоимости перевозок. Ситуация характеризуется относительной стабильностью, хотя давление со стороны фрахтователей сохраняется. В будущем прогнозируется сохранение текущих тенденций до тех пор, пока не произойдет существенный рост объемов перевозимых грузов или изменения в глобальной логистике.
- ---
- В **Азовском море** рынок фрахта продолжает испытывать серьезные трудности из-за крайне низкой активности грузоперевозок. Погодные условия, такие как ледовые явления и пониженная осадка, остаются ключевыми ограничителями для операций по перевозке грузов. Несмотря на сложные климатические условия, судовладельцы не могут повысить ставки фрахта из-за ограниченного предложения грузов, что создает ситуацию стагнации на рынке. Кроме того, преобладание небольших партий грузов делает работу менее выгодной для крупных судовладельцев, что дополнительно ограничивает возможности для роста ставок. Региональные особенности, такие как небольшая протяженность маршрутов и специфика портовой инфраструктуры, также влияют на формирование цен на перевозки. В результате рынок находится в состоянии длительной депрессии, где владельцы судов вынуждены работать ниже уровня операционных затрат. Впереди, вероятно, следует ожидать сохранения текущей ситуации до наступления благоприятных погодных условий и увеличения объемов экспортируемых грузов.

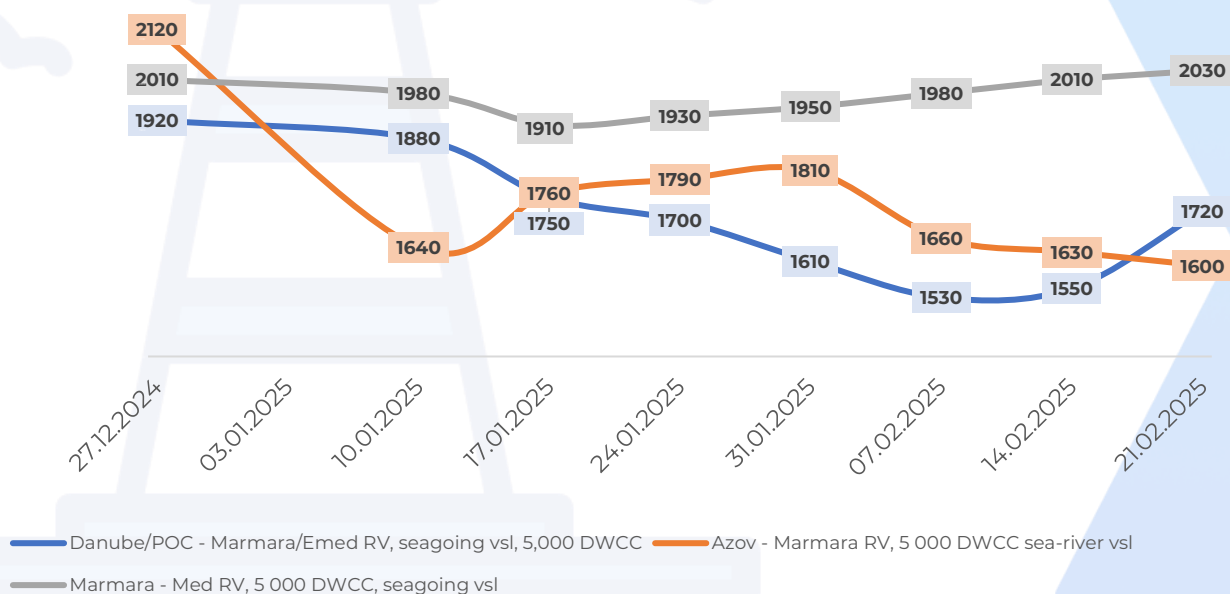
## Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	20 января 2025	27 января 2025	3 февраля 2025	10 февраля 2025	17 февраля 2025	24 февраля 2025
Renі (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000т	16	15	15	16	17	18
Renі (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000т	26	25	24	24	26	28
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000т	24	24	24	24	26	27
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000т	21	21	21	21	21	23

## Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	15 января 2025	22 января 2025	29 января 2025	5 февраля 2025	12 февраля 2025	19 февраля 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



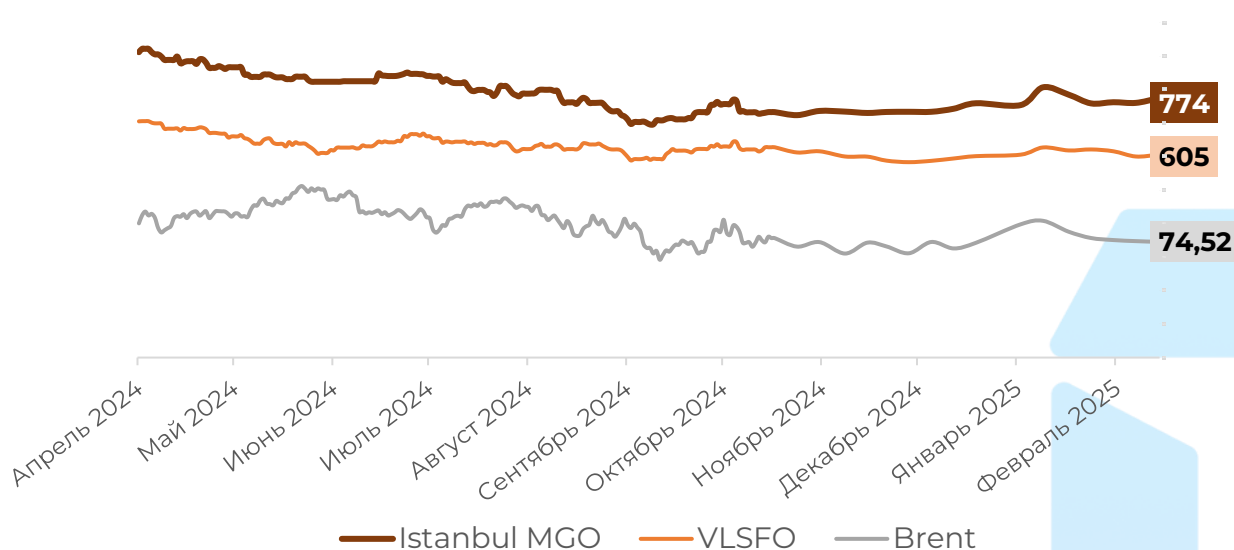
## ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2023/2024 МГ:
  - **Украина** – 29,4 из 40 млн.т. к экспорту (**73,5%**)
  - **Россия** –35,7 из 61 млн.т. к экспорту (**58,2%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (01-20.02.2025)** – 0,96 млн.т. пшеницы, 0,05 млн.т. ячменя, 1,568 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-19.02.2025)** – 1,69 млн.т. пшеницы, 0,184 млн.т. ячменя, 0,14 млн.т. кукурузы.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

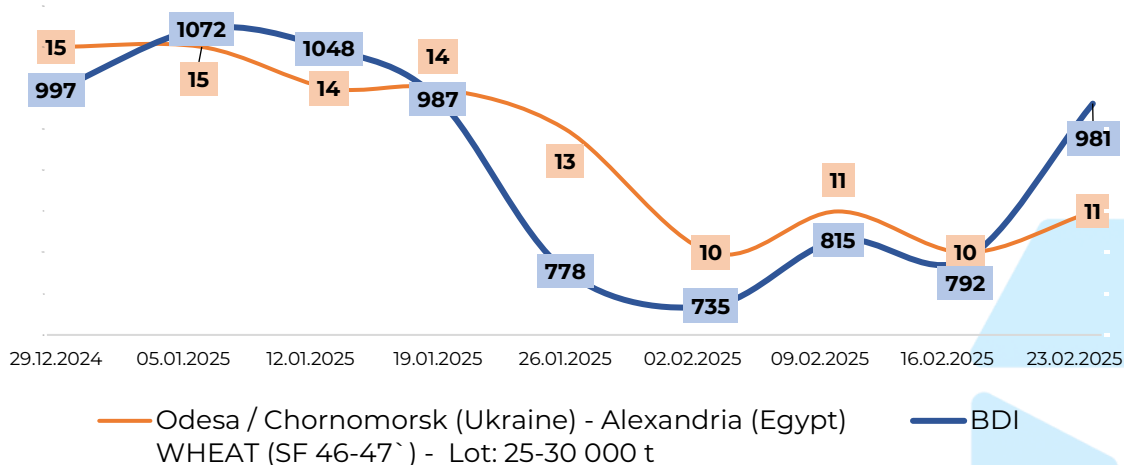
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 24.02.2025 составляют 250\$.**
- **Украина**
- Рынок зерна в Украине демонстрирует значительную динамику, обусловленную рядом факторов, влияющих на экспортные потоки и внутреннее положение отрасли. За период с 13 по 20 февраля объем экспорта основных зерновых культур увеличился на 14% по сравнению с предыдущей неделей, что указывает на повышение активности внешней торговли. При этом наблюдается разнонаправленная динамика в зависимости от культуры: экспорт пшеницы сократился, тогда как поставки кукурузы существенно выросли, а экспорт ячменя снизился практически до минимума.
- Ситуация с запасами зерновых культур также оказывает влияние на текущие тенденции рынка. Ограниченное предложение при высоком спросе становится ключевым фактором, поддерживающим интерес к украинской продукции. Особенно это заметно для пшеницы, где конкуренция между трейдерами и переработчиками усиливает давление на доступность ресурсов. В результате компании вынуждены формировать стратегии закупок с учетом ограниченного предложения, что может привести к изменениям в структуре экспорта в ближайшие месяцы.
- На рынке фуражной кукурузы наблюдается устойчивый рост спроса, который поддерживается как внутренними, так и внешними потребностями. Производители ожидают более выгодных ценовых условий, что способствует сохранению низкого уровня предложения на рынке. Дополнительным фактором является активизация контрактов на дальние периоды поставки, что указывает на долгосрочную заинтересованность покупателей. Такая ситуация создает основу для дальнейшего развития отношений между производителями и потребителями, но требует внимания к балансированию спроса и предложения.
- Прогнозируемые изменения на рынке зерна в Украине зависят от множества факторов, включая погодные условия в ключевых регионах производства. Улучшение климатических условий в США и России может оказать давление на стоимость украинской пшеницы, снижая конкурентоспособность на мировых площадках. Однако ограниченное предложение внутри страны продолжит поддерживать внутренний рынок, обеспечивая стабильность для местных производителей. Для кукурузы и ячменя прогнозируется замедление роста цен, хотя высокий спрос будет сохранять их на относительно высоком уровне. В целом, участники рынка должны быть готовы к изменчивости условий торговли и адаптироваться к новым реалиям глобального зернового рынка.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 24.02.2025 составляют 248\$.**
- **Россия**
- Влияние экспортных пошлин и квот на рынок зерна в России стало одним из основных факторов, определяющих текущую ситуацию. Снижение экспортной пошлины на пшеницу до 3636,3 руб/т и значительное уменьшение пошлин на ячмень и кукурузу создает новые условия для экспортеров. Однако с началом периода квотирования экспорта 15 февраля, когда были установлены жесткие ограничения на объемы внешних поставок, экспортная активность значительно снизилась, особенно в отношении ячменя и кукурузы, для которых квоты не предусмотрены.
- Ситуация с запасами зерновых культур также оказывает существенное влияние на рынок. По данным Росстата, запасы зерновых в сельскохозяйственных предприятиях страны на 1 февраля составили 23,2 млн тонн, что на 27,3% меньше показателя прошлого года. Особенно существенно сократились запасы пшеницы - на 31,5%, что может привести к изменению стратегии экспортеров в ближайшие месяцы. При этом низкие уровни запасов могут стать причиной повышения внутреннего спроса и изменения условий торговли.
- Текущая ситуация с экспортом демонстрирует замедление темпов вывоза зерновых культур за рубеж. За период с 1 июля по 18 февраля было экспортировано 37,43 млн тонн зерновых и зернобобовых культур, при этом заметно преобладает доля пшеницы - 30,64 млн тонн. Продолжающееся квотирование экспорта пшеницы и фактическое прекращение экспорта ячменя и кукурузы указывают на необходимость пересмотра стратегии как производителей, так и экспортеров. В перспективе можно ожидать более активного использования внутреннего рынка для реализации продукции и возможного пересмотра экспортных квот в зависимости от ситуации с новым урожаем.

## Динамика цен на нефть и судовое топливо



- На прошлой неделе рынок нефти оказался под давлением из-за ожиданий восстановления экспортных потоков сырья, что усилило опасения относительно переизбытка предложения на мировом рынке. Инвесторы внимательно следили за геополитической ситуацией и динамикой переговоров между ключевыми экспортёрами энергоресурсов. В то же время аналитики отмечали, что сезонное снижение спроса в ряде регионов также сыграло свою роль, усилив негативные настроения среди трейдеров.
- Одним из важнейших факторов, повлиявших на рынок, стали новости о возможном увеличении объёмов поставок со стороны стран, ранее ограничивавших свои экспортные возможности. Это вызвало волну коррекции позиций среди участников рынка, которые начали массово фиксировать прибыль. Помимо этого, инвесторы обратили внимание на макроэкономические данные, свидетельствующие о замедлении темпов роста в некоторых крупных экономиках, что дополнительно усилило давление на котировки.
- В последние дни февраля внимание рынка также было направлено на прогнозы относительно политики крупнейших центральных банков, поскольку изменения процентных ставок могут существенно повлиять на привлекательность сырьевых активов. Участники рынка анализировали вероятность новых мер поддержки экономики, что могло бы стимулировать спрос на энергоносители. Однако пока сигналы остаются смешанными, что создаёт дополнительную неопределённость для трейдеров и инвесторов.
- Стоит отметить, что ситуация на нефтяном рынке осложняется внутренними факторами в отдельных странах, где наблюдается нестабильность в работе ключевых инфраструктурных объектов. Проблемы с логистикой и временными сбоями в поставках привели к росту нервозности среди потребителей энергоресурсов. Эти события способствовали усилению волатильности и формированию краткосрочных трендов, которые могут сохраниться в ближайшие дни.
- Впереди участников рынка ожидают новые данные по запасам нефти и нефтепродуктов, которые могут стать важным катализатором для движения цен. Эксперты полагают, что если показатели окажутся выше ожиданий, это может усугубить текущую негативную динамику. В то же время нельзя исключать вероятность того, что внезапные изменения в политике крупнейших производителей или улучшение макроэкономических данных могут оказать поддержку рынку, что создаст предпосылки для восстановления позиций уже в начале марта.

## Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** вырос на седьмой сессии в пятницу на 40 пунктов до нового месячного максимума в 981 пункт благодаря росту ставок для всех судов. Индекс Capesize, который обычно отслеживает суда, перевозящие грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, вырос на 74 пункта и достиг максимума за более чем три недели — 991 пункт. Индекс Panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 26 пунктов и достиг максимума за более чем три месяца — 1170 пунктов. Среди судов меньшего размера индекс супертанкеров вырос на 20 пунктов до 886 пунктов, продолжая расти 14-й день подряд. За неделю базовый индекс вырос более чем на 18%.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** Черное море остается одним из наиболее сложных регионов с точки зрения судоходного рынка, где наблюдается стагнация спроса на перевозки. Основным грузом в регионе остается зерно, однако его предложение растет крайне медленно, что затрудняет торговлю. Несмотря на попытки судовладельцев повысить ставки, чартеры придерживаются прежних уровней, что приводит к усложнению переговоров и увеличению разрыва в ожиданиях. Перевозки клинкера остаются относительно стабильными, но этого недостаточно для оживления рынка. Прогнозируется, что рост ставок возможен только в случае значительного увеличения продаж зерна из Украины и Европы, однако такие изменения пока не просматриваются, что указывает на сохранение текущей тенденции в ближайшей перспективе.

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