

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

24 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*



- Рынок фрахта на **Чёрном море** в настоящее время характеризуется умеренной активностью, несмотря на позитивные новости, такие как снижение налогов на импорт кукурузы и возможное снятие налогов с пшеницы в Турции. Однако предложение груза остаётся ограниченным, что не позволяет фрахтователям добиться значительного повышения ставок. Спотовые суда на Чёрном море остаются в избытке, что создаёт давление на владельцев судов, несмотря на небольшой рост ставок на транспортировку зерна. Фрахтователи продолжают работать на уровнях, близких к предыдущим сделкам, и рынок не демонстрирует резких изменений. Тем не менее, возможное увеличение экспорта пшеницы и кукурузы в Турцию может привести к росту активности. Прогноз на ближайшее время указывает на сохранение волатильности на фоне неопределённости в спросе и предложения.
- ---
- На **Средиземном море** ситуация остаётся не совсем привлекательной для фрахтователей, несмотря на некоторое улучшение настроений в соседних регионах, таких как Чёрное море. Количество новых запросов на фрахт остаётся на низком уровне, и тоннаж остаётся достаточно длинным. Владельцы судов стремятся удерживать ставки на стабильном уровне, однако предложение по-прежнему превышает спрос. Сделки подписываются на приемлемых уровнях, но владельцы судов не готовы идти на уступки, что сдерживает фрахтование. Экспорт сельскохозяйственных товаров, таких как зерно и удобрения, продолжает быть стабильным, но незначительный рост ставок не превышает стоимости предыдущих недель. Прогноз на ближайшие недели включает постепенное увеличение спроса, особенно с учётом предстоящих праздников и необходимости в транспортировке удобрений.
- ---
- На **Азовском море** рынок фрахта продолжает переживать переменные колебания, в основном из-за влияния улучшения погодных условий и растущего числа доступных судов. В последние недели наблюдается небольшое снижение ставок, что может быть связано с увеличением предложения судов, готовых работать в этом регионе. При этом владельцы судов начали более активно запрашивать ставки на транспортировку зерна и других сельскохозяйственных товаров в связи с новыми слухами о снятии налогов на импорт пшеницы в Турции. Однако, несмотря на ожидания улучшения ситуации, фрахтователи пока не готовы соглашаться на ставки выше уровня последних сделок. Рынок остаётся стабильным, но с признаками возможного роста в ближайшие недели. Прогноз на ближайшее время указывает на постепенное улучшение ситуации, особенно если активизируется экспорт сельскохозяйственных товаров.

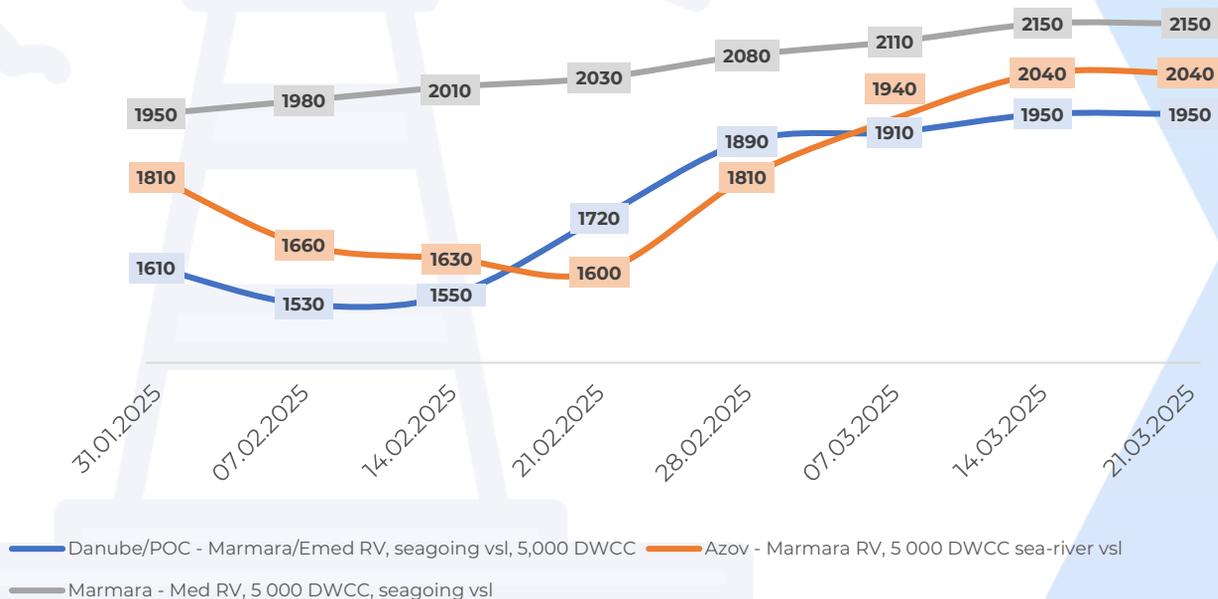
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

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

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

| Направление | Груз | Тоннаж | 12 февраля 2025 | 19 февраля 2025 | 26 февраля 2025 | 5 марта 2025 | 12 марта 2025 | 19 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

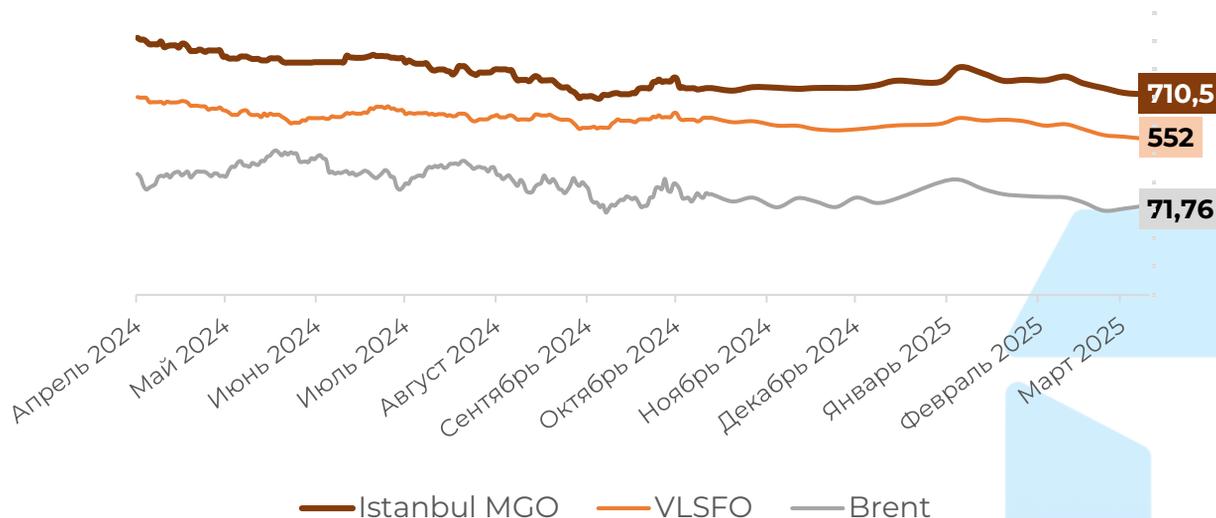


ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2024/2025 МГ:
 - **Украина** – 31,75 из 40 млн.т. к экспорту (**79,3%**)
 - **Россия** – 37,34 из 61 млн.т. к экспорту (**61,2%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-20.03.2025)** – 0,803 млн.т. пшеницы, 0,056 млн.т. ячменя, 1,666 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-19.03.2025)** – 1,24 млн.т. пшеницы, 0,004 млн.т. ячменя, 0,014 млн.т. кукурузы.

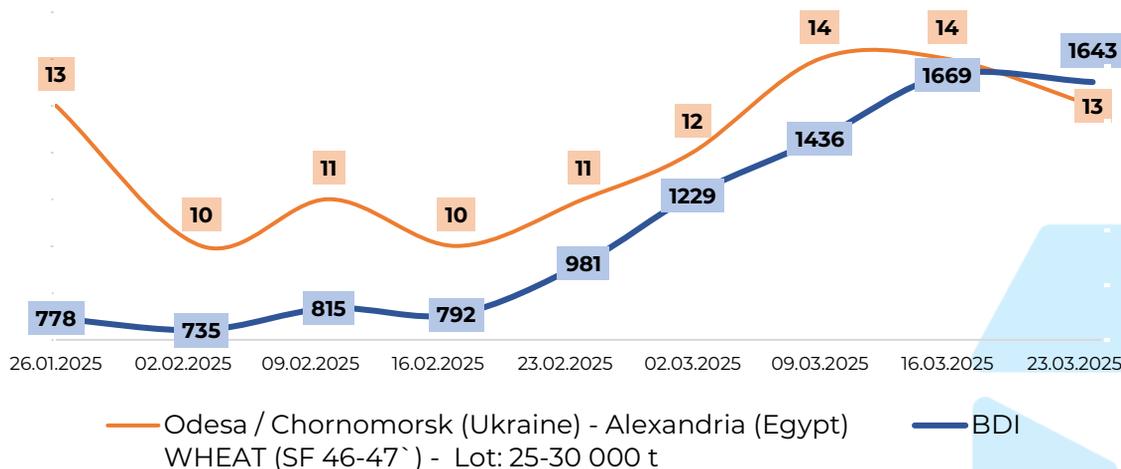
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 24.03.2025 составляют 252\$.**
- **Украина**
- Одним из основных факторов стало сезонное сокращение предложения зерновых, что вызвало рост цен на фуражную и продовольственную пшеницу. Конкуренция между трейдерами и переработчиками зерна поддерживала высокие уровни цен, особенно в связи с ожиданиями увеличения спроса со стороны Турции, которая получила разрешение на беспослинный импорт пшеницы. Это привело к повышению цен на пшеницу нового урожая.
- Влияние на рынок оказала также ситуация с экспортом зерна. Объемы поставок зерновых из Украины сократились на 18,4% в сравнении с предыдущей неделей. Экспорт пшеницы увеличился на 2%, в то время как экспорт кукурузы и ячменя заметно снизился. Кукуруза показала снижение экспорта на 20,5%, а поставки ячменя упали почти на 100%, что вызвало дополнительные вопросы по поводу дефицита предложения на внешнем рынке.
- Цены на кукурузу продолжали расти, что объяснялось высоким спросом и ограниченным предложением. Агропроизводители были настроены на более высокие цены, ожидая активного роста в связи с глобальными тенденциями, такими как увеличение переработки биоэтанола в США и расширение квоты на импорт кукурузы в Турцию. Эти факторы способствовали повышению закупочных цен на кукурузу нового урожая.
- Ячмень, хотя и продемонстрировал рост цен, не был в центре внимания, как кукуруза или пшеница. Однако, оживление спроса на ячмень, вызванное дефицитом предложения и сезонно низкими запасами, также поддержало ценовые тенденции. Это могло быть связано с необходимостью покрытия позиций по ранее заключенным сделкам и сдерживанием продаж со стороны сельхозпроизводителей.
- Прогнозы на ближайшее время указывают на сохранение высоких цен на пшеницу в связи с низкими сезонными запасами и возможным снижением ценовой конкурентоспособности на фоне изменений внешнеэкономической ситуации. Для кукурузы прогнозируется активизация продаж на фоне хороших погодных условий для сева в Бразилии, что может привести к некоторому давлению на цены. В секторе ячменя не ожидается значительных ценовых изменений, однако возможны небольшие колебания в зависимости от изменений в предложении и спросе.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 24.03.2025 составляют 251\$.**
- **Россия**
- На зерновом рынке России в отчетный период наблюдалось снижение экспортной активности, особенно в части пшеницы. Объемы её экспорта в марте оказались значительно ниже показателей прошлого года, несмотря на снижение экспортной пошлины. Это снижение активности связано как с высокими остатками на внутреннем рынке, так и с неблагоприятными погодными условиями, влияющими на логистику в портах. Ситуацию усугубляет усиление конкуренции со стороны других стран-экспортеров, что снижает интерес внешних покупателей к российскому зерну.
- Дополнительным фактором давления на рынок стало укрепление национальной валюты, что сделало российскую продукцию менее конкурентоспособной на внешних базисах. Внутри страны трейдеры столкнулись с минимальной маржинальностью, особенно на условиях поставки в порты, что сдерживало активность на закупках. При этом на экспортном базисе FOB сохранялся интерес со стороны международных покупателей на фоне ограниченного предложения, что поддерживало определенную стабильность экспортного потока.
- Внутренние и международные аналитики скорректировали прогнозы по урожаю и экспорту зерновых в сторону снижения. Ожидается, что в следующем сезоне производство пшеницы может быть чуть ниже текущего уровня, а объемы экспорта — стабильными, но без существенного роста. Это указывает на переход рынка в фазу умеренной стагнации, в которой внешние факторы, включая мировую торговую неопределенность, будут играть ключевую роль.
- С учётом текущей динамики и прогноза по сокращению экспортных потоков в ближайшие месяцы, можно ожидать повышенной волатильности. На фоне сохраняющейся глобальной нестабильности и конкуренции со стороны других регионов, российским экспортёрам предстоит адаптироваться к новым условиям сдержанного спроса, а также искать дополнительные рынки сбыта для стабилизации торговли.



- Соглашение между США и Россией о 30-дневном прекращении атак на энергетическую инфраструктуру в Украине привело к снижению цен на нефть. Хотя Владимир Путин согласился приостановить атаки на украинские энергетические объекты, он не подтвердил полное прекращение огня, как того ожидал Дональд Трамп. Это соглашение может увеличить предложение российской нефти на глобальных рынках, что оказывает давление на цены.
- Рост запасов нефти в США усилил опасения относительно избытка предложения на рынке. Американский институт нефти сообщил о значительном увеличении коммерческих запасов нефти в стране за неделю, что превышает ожидания аналитиков. Это может указывать на замедление спроса и избыток предложения.
- Геополитическая напряженность на Ближнем Востоке поддерживает цены на нефть. Израиль возобновил авиаудары по сектору Газа, что привело к значительным жертвам. Премьер-министр Израиля Биньямин Нетаньяху заявил, что это наступление является «только началом», намекая на возможное продолжение военных действий. Эскалация конфликта в этом регионе может привести к перебоям в поставках нефти, что поддерживает цены.
- Продолжающиеся военные действия в Украине влияют на нефтяной рынок. Украинские удары беспилотниками в российском тылу привели к снижению перерабатывающих мощностей России. Оценки потерь суточной нефтеперерабатывающей мощности России варьируются от 600 000 до 900 000 баррелей, что способствует росту мировых цен на нефть.
- Планы ОПЕК+ по увеличению добычи нефти вызывают опасения относительно перенасыщения рынка. Организация экономического сотрудничества и развития предупредила, что увеличение добычи может привести к избытку предложения, особенно учитывая неопределенность спроса со стороны США и Китая. Это может оказать давление на цены в будущем.
- Учитывая текущие геополитические и экономические факторы, прогнозируется, что цены на нефть будут оставаться под давлением. Увеличение предложения, связанное с возможным ростом добычи и смягчением санкций против России, может привести к дальнейшему снижению цен в краткосрочной перспективе. Однако геополитические риски, особенно в отношении Ближнего Востока, могут ограничить это снижение, создавая неопределенность на рынке.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** вырос на 8 пунктов до 1643, прервав серию из четырёх сессий снижения. Индекс крупнотоннажных судов, которые перевозят грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, вырос на 6 пунктов до 2676, завершив серию из пяти сессий снижения. Индекс «панамакс», используемый для перевозки угля или зерна на судах водоизмещением 60 000–70 000 тонн, вырос на 18 пунктов до 1375. Среди судов меньшего размера индекс «супрамакс» вырос на 2 пункта до 1012, что является самым высоким показателем за более чем четыре месяца. За неделю основной индекс упал на 2%, а суда типа «кейпсайз» подешевели почти на 7%. Тем временем индекс «супрамакс» вырос на 9%, что стало его вторым подряд недельным ростом.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** На фоне отмены пошлин на импорт пшеницы и кукурузы в Турции наблюдается оживление среди судовладельцев в Черном море, связанное с перспективами роста спроса на перевозки зерновых. Активность турецких импортеров, ориентированных на поставки из традиционных источников, создает предпосылки для укрепления фрахтовых ставок, несмотря на текущие ограничения по spot-предложениям зерна. Прогнозируется, что дальнейшее увеличение закупок сельхозпродукции Турцией усилит давление на доступность тоннажа, что позволит судовладельцам последовательно повышать ставки в ближайшие недели.

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