

# 2025

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

7 апреля 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\*



- **Чёрное море** продолжает оставаться под влиянием сезонной слабой деловой активности и растущего предложения флота малых судов. Праздничная неделя, связанная с окончанием Рамадана, привела к снижению количества активных игроков на рынке, что усилило дисбаланс между доступным тоннажем и объемами груза. Большинство судовладельцев пытаются удержать ставки на достигнутом уровне, однако общее настроение на рынке остаётся сдержанным. Преобладает избыточное количество открытых судов, что особенно заметно в портах западного и центрального побережья. Трафик из ключевых экспортных портов показывает незначительное оживление, но этого недостаточно для существенного изменения рыночной картины. В такой ситуации попытки владельцев судов добиться повышения ставок, особенно на фоне роста стоимости топлива в перспективе, пока не приносят ощутимого эффекта. Ожидается, что незначительное оживление спроса может наступить на следующей неделе, однако без кардинальных изменений в структуре грузопотоков ставки останутся под давлением.
- ---
- **Средиземное море** испытывает длительный период стагнации, обусловленный затяжными праздниками в мусульманских странах и отсутствием новых запросов на фрахт. Рынок показывает крайне низкую активность на протяжении всей недели, при этом грузоотправители не спешат формировать предложения, а судовладельцы пытаются продвинуть ставки на вторую половину апреля. Главным аргументом для роста ставок выступает предстоящее вступление в силу требований SECA-зоны в мае, которые повлекут переход на более дорогое топливо. Тем не менее, отсутствие устойчивого грузопотока, особенно по удобрениям, зерну и строительным материалам, затрудняет реализацию этих намерений. Текущее количество доступных судов также оказывает давление на ставки, не позволяя фрахтователям диктовать более выгодные условия. Попытки зафрахтовать суда на средне-долгосрочной основе встречают осторожность со стороны владельцев, особенно на фоне нестабильности рынка. Прогноз по региону остаётся нейтральным: несмотря на возможное восстановление активности, в отсутствии новых торговых стимулов ставки вряд ли покажут значимый рост.
- ---
- В **Азовском море** рынок характеризуется сохраняющейся пассивностью, связанной с религиозными праздниками в Турции и других странах региона, а также ростом количества открытых судов. После завершения ледовой кампании улучшение погодных условий ускорило рейсовые циклы, что привело к увеличению количества доступных речных судов в короткие сроки. Это спровоцировало дополнительное давление на ставки, особенно по направлениям в северо-западную Турцию и страны Восточного Средиземноморья. Многие фрахтователи рассчитывают на заметное снижение фрахта, в то время как судовладельцы стараются удержать уровни ставок, предлагая более поздние *lausan'y*. Общая слабость экспортного спроса на зерно, уголь и удобрения не позволяет рынку восстановиться даже в рамках краткосрочного горизонта. При этом конкуренция среди судов возрастает, что повышает риски простоя и увеличивает чувствительность судовладельцев к изменениям в погоде и логистике портов. Прогноз по Азовскому морю остаётся осторожным — при сохранении текущей модели спроса и предложения фрахтовые ставки, скорее всего, останутся под давлением как минимум до второй половины месяца.

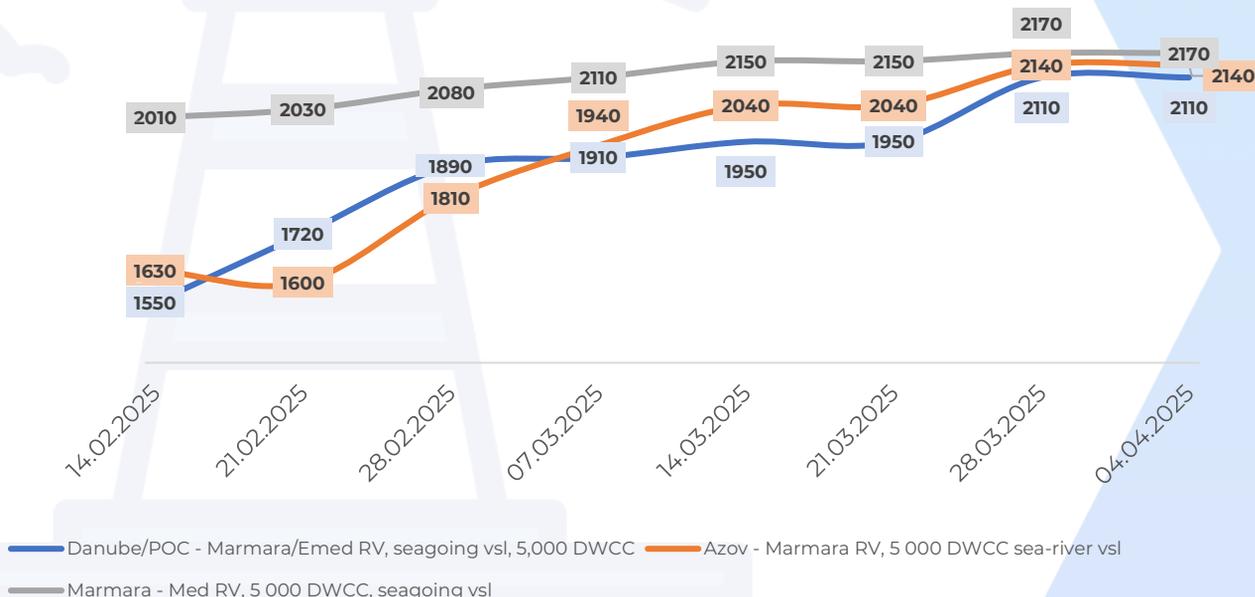
## Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	3 марта 2025	10 марта 2025	17 марта 2025	24 марта 2025	31 марта 2025	7 апреля 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000т	18	17	17	17	17	17
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000т	29	28	26	27	26	27
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000т	27	27	26	26	25	26
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000т	25	23	22	23	22	22

## Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	26 февраля 2025	5 марта 2025	12 марта 2025	19 марта 2025	26 марта 2025	2 апреля 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** – 32,6 из 40 млн.т. к экспорту (**79,3%**)
  - **Россия** –38,27 из 61 млн.т. к экспорту (**62,7%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (01-27.03.2025)** – 1,05 млн.т. пшеницы, 0,069 млн.т. ячменя, 2,12 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-26.03.2025)** – 1,82 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 07.04.2025 составляют 249\$.**

### Украина

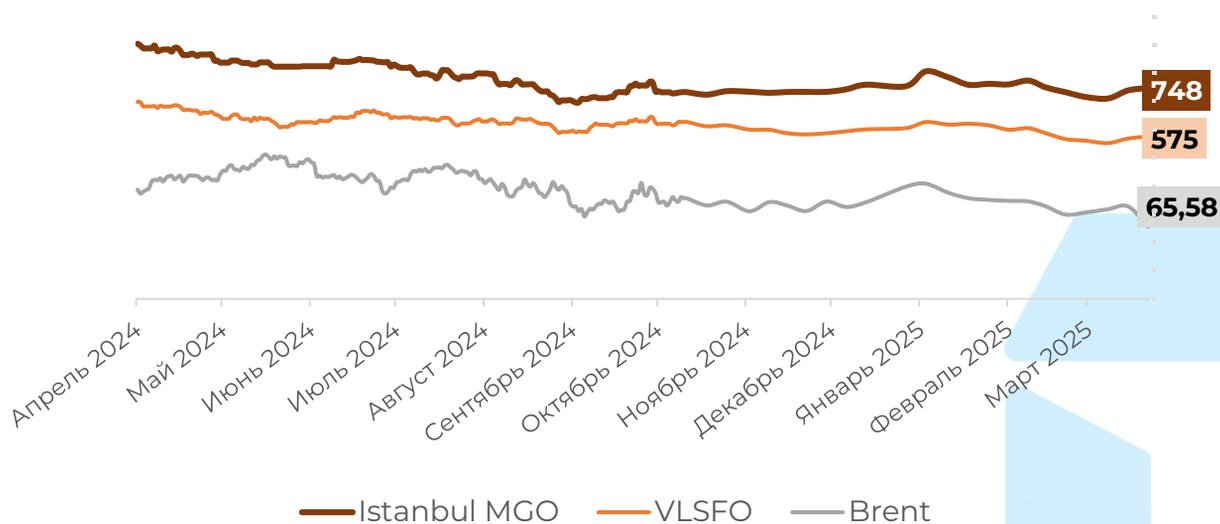
- В последние дни на украинский рынок зерна повлияли несколько ключевых факторов. Во-первых, аграрии Украины значительно ускорили темпы весеннего сева, засеяв к началу апреля почти миллион гектаров яровых зерновых и зернобобовых культур. Это на несколько процентов превышает показатели аналогичного периода прошлого года. Особенно примечательно увеличение площадей под яровой пшеницей, что отражает стремление удовлетворить стабильный спрос перерабатывающих предприятий и экспортеров.
- Во-вторых, экспорт зерна из Украины продолжает демонстрировать высокие показатели. С начала текущего маркетингового года объем отгрузок зерновых и зернобобовых превысил 33 миллиона тонн. Несмотря на общую стагнацию спроса на европейском рынке, украинское зерно находит своих покупателей, особенно в странах Ближнего Востока и Северной Африки, что свидетельствует о конкурентоспособности отечественной продукции на международной арене.
- В-третьих, введение Соединенными Штатами новых тарифов на импорт может открыть дополнительные возможности для украинской кукурузы. Аналитики отмечают, что если ключевые импортеры введут ответные пошлины на американскую продукцию, это создаст окно возможностей для альтернативных поставщиков. Украина, обладая конкурентными условиями по стоимости и логистике, может получить дополнительные объемы экспортных контрактов.
- Кроме того, украинские зернотрейдеры выразили обеспокоенность по поводу изменений в механизме определения минимальных экспортных цен, введенных в декабре прошлого года. По их мнению, такие меры создают барьеры для гибкого ценообразования и могут привести к остановке части контрактов. Искусственное сдерживание ценовых колебаний противоречит рыночной логике и снижает привлекательность украинского зерна для международных партнеров.
- Учитывая вышеупомянутые факторы, прогнозируется, что украинский рынок зерна продолжит адаптацию к внешним и внутренним вызовам. Активные темпы посевной кампании, устойчивый экспортный потенциал и вероятность расширения рынков сбыта создают предпосылки для сохранения стабильной динамики в отрасли, несмотря на регуляторные ограничения.

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 07.04.2025 составляют 248\$.**

### Россия

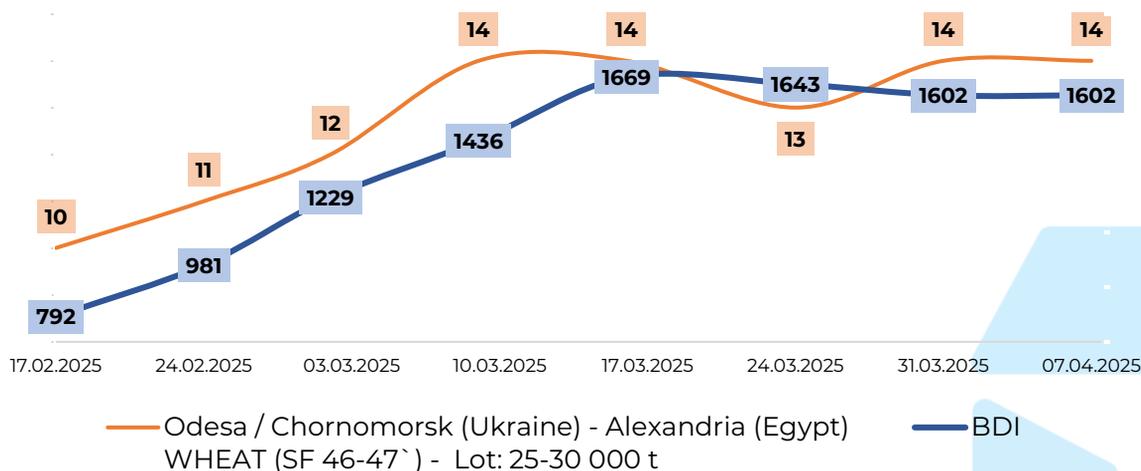
- В последние дни на российский рынок зерна повлияли несколько ключевых факторов. С 9 апреля 2025 года в России увеличиваются экспортные пошлины на основные зерновые культуры: пшеницу, ячмень и кукурузу. Ставка пошлины на пшеницу возрастет на 5,7%, что может отразиться на конкурентоспособности российского зерна на мировом рынке и повлиять на доходы отечественных аграриев.
- Дополнительно, Министерство сельского хозяйства Российской Федерации распределило квоты на экспорт пшеницы в 2025 году. Квотирование экспорта направлено на обеспечение внутреннего рынка достаточным объемом зерна и стабилизацию цен внутри страны. Однако такие меры могут ограничить возможности экспортеров и повлиять на общий объем внешних поставок.
- В то же время, в отрасли происходят структурные изменения. Учредители компании «Зерно-трейд», одного из крупнейших экспортеров зерна в России, приняли решение о ее ликвидации. Это событие может привести к перераспределению долей на рынке и повлиять на цепочки поставок зерна, учитывая значимость компании в экспортных операциях.
- Учитывая вышеупомянутые факторы, прогнозируется, что российский рынок зерна может столкнуться с определенными вызовами в ближайшее время. Повышение экспортных пошлин и введение квот могут снизить привлекательность российского зерна для иностранных покупателей, что потребует от аграриев и экспортеров адаптации стратегий сбыта и поиска новых рынков сбыта.

## Динамика цен на нефть и судовое топливо



- В последние дни на рынок нефти повлияли несколько ключевых факторов. Во-первых, неожиданное решение ОПЕК+ увеличить добычу нефти на 411 000 баррелей в сутки с мая 2025 года вызвало обеспокоенность относительно возможного перенасыщения рынка. Это решение было принято под давлением Саудовской Аравии, стремящейся наказать страны, превышающие квоты, такие как Казахстан и Ирак.
- Во-вторых, эскалация торговых споров между США и Китаем привела к введению взаимных пошлин. Президент США Дональд Трамп объявил о дополнительных пошлинах в размере 34% на китайские товары, что вызвало ответные меры со стороны Китая в виде аналогичных тарифов на американские товары, включая нефть. Эти взаимные санкции усилили опасения относительно замедления глобального экономического роста и снижения спроса на энергоносители.
- Дополнительно, введение США новых тарифов на импорт автомобилей и автозапчастей вызвало ответные меры со стороны Европейского союза и других торговых партнеров. Эти события усилили нестабильность на финансовых рынках и повысили опасения относительно снижения спроса на энергоносители.
- Аналитики ведущих финансовых учреждений пересмотрели свои прогнозы цен на нефть в сторону понижения. Например, Goldman Sachs снизил прогноз по Brent до 69 долларов за баррель, ссылаясь на увеличение предложения и торговые напряженности. Это отражает ожидания рынка относительно продолжения давления на цены в краткосрочной перспективе.
- В перспективе ожидается, что рынок нефти останется под давлением из-за продолжающихся торговых конфликтов и увеличения добычи. Возможно дальнейшее снижение цен, если не произойдут изменения в политике ОПЕК+ или улучшения в торговых отношениях между ключевыми экономиками. Участники рынка будут внимательно следить за развитием ситуации, чтобы адаптировать свои стратегии к быстро меняющимся условиям.

## Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** упал на 3,3% до месячного минимума в 1489 пунктов, снизившись в девятый раз подряд из-за растущей торговой напряженности, которая повлияла на спрос во всех сегментах судоходства. Индекс capesize, отражающий стоимость перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, продолжил снижаться, упав более чем на 5% до 2219 пунктов; а индекс panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, продолжил снижаться четвертый день подряд, упав на 2,7% до 1,425 пункта. Среди судов меньшего размера индекс супертанкеров снизился на 2 пункта до 971 пункта. За неделю индекс упал примерно на 7,1%, продемонстрировав третье подряд недельное снижение.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** Черное море остается ареной повышенной волатильности, где баланс спроса и предложения зависит от малейших изменений в логистических цепочках и поведении фрахтователей. На фоне умеренной деловой активности в соседних акваториях, акценты в Черноморском регионе сместились в сторону осторожного ожидания: судовладельцы не спешат предпринимать активные действия без уверенности в загрузке, в то время как грузоотправители внимательно наблюдают за динамикой ставок и доступностью флота. Отсутствие существенного прироста грузовой базы сдерживает фрахтовый рынок от устойчивого роста, несмотря на ограниченную доступность тоннажа. При этом внутренние факторы, такие как погодные условия, состояние портовой инфраструктуры и сложность транзитных процедур, продолжают оказывать влияние на принятие решений участниками рынка. Прогнозируется, что при сохранении текущего статуса-кво активность может несколько оживиться к середине месяца, однако ощутимого роста ставок без дополнительной поддержки со стороны грузов ожидать не следует.

Направление	Груз	Тоннаж	26 февраля 2025	5 марта 2025	12 марта 2025	19 марта 2025	26 марта 2025	2 апреля 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	18	18	18	18	18	18
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	16	16	16	16	16	16
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	11	11	11	12	12	12
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	13	13	13	13	14	14