

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

14 апреля 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



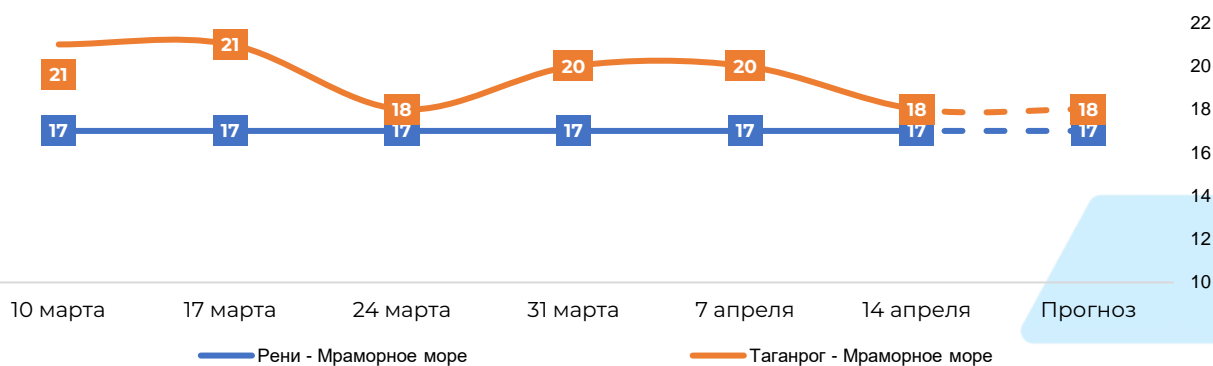
Флот

Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



Прогнозное движение ставок **Костерного флота** и флота «**Река-Море**» на ближайшую неделю*



- В **Черном море** рынок фрахта малотоннажного флота продолжает демонстрировать слабую активность. Участники отмечают снижение предложения украинского зерна, что привело к ещё большему снижению спроса на спотовые суда в этом бассейне. Даже несмотря на завершение Рамадана и отмену импортных пошлин на зерно в Турции, это не принесло ожидаемого оживления торгов. На фоне низкой загрузки судов владельцы стремятся сохранить хотя бы текущие ставки, опираясь на экономию за счёт снижения цен на бункер. Тем не менее, объем перевозок металлолома из Румынии остаётся стабильным, поддерживая отдельные направления. Также сохраняются отгрузки из Болгарии, хотя и в ограниченных масштабах. Общая картина указывает на избыток флота в регионе, особенно в сегменте судов грузоподъёмностью 4–8 тысяч тонн. Прогноз на ближайшие недели остаётся неопределённым, поскольку рынок продолжает балансировать между слабым экспортным спросом и избыточным предложением тоннажа.
- ---
- В акватории **Средиземного моря** ситуация выглядит несколько более оживлённой. Отчётный период ознаменовался ростом числа грузовых предложений, в особенности для отгрузок удобрений и стали. Активность трейдеров возросла, однако наличие достаточного количества свободных судов сдерживает рост фрахтовых ставок. При этом заметна динамика по контрактам на удобрения, особенно на маршрутах из Египетской части региона. На фоне этого судовладельцы пока не испытывают серьёзных трудностей с загрузкой, но увеличение стоимости топлива в ближайшие недели может изменить баланс в их пользу. Дополнительно фрахтовые сделки по стали с маршрутов Южной Европы также поддерживают умеренный интерес. Некоторые контракты заключаются на уровне выше среднерыночного из-за срочности или особенностей логистики. В целом рынок демонстрирует признаки стабилизации с потенциальным ростом ставок по мере приближения к майским праздникам и роста себестоимости рейсов.
- ---
- **Азовское море** продолжает оставаться под сильным давлением из-за низкой экспортной активности и значительного прироста количества судов, доступных на середину и конец апреля. Несмотря на окончание праздничного периода, спрос на российскую пшеницу со стороны ключевых импортёров, таких как Турция и Египет, остаётся вялым. Это особенно ощутимо при перевозках из мелководных портов, где участники рынка уже начинают ориентироваться на более низкие ставки. Предложение тоннажа стабильно превышает спрос, что не даёт возможности для удержания ставок на приемлемом уровне. Кроме зерна, наблюдается некоторая активность в сегменте перевозок угля, однако и здесь трейдеры предлагают минимальные уровни оплаты. Рост конкуренции между судами, особенно речного класса, усиливает давление на владельцев и вынуждает их идти на уступки по фрахту. Прогноз остаётся пессимистичным: без значительного увеличения экспортных объемов перспективы стабилизации в регионе крайне ограничены.

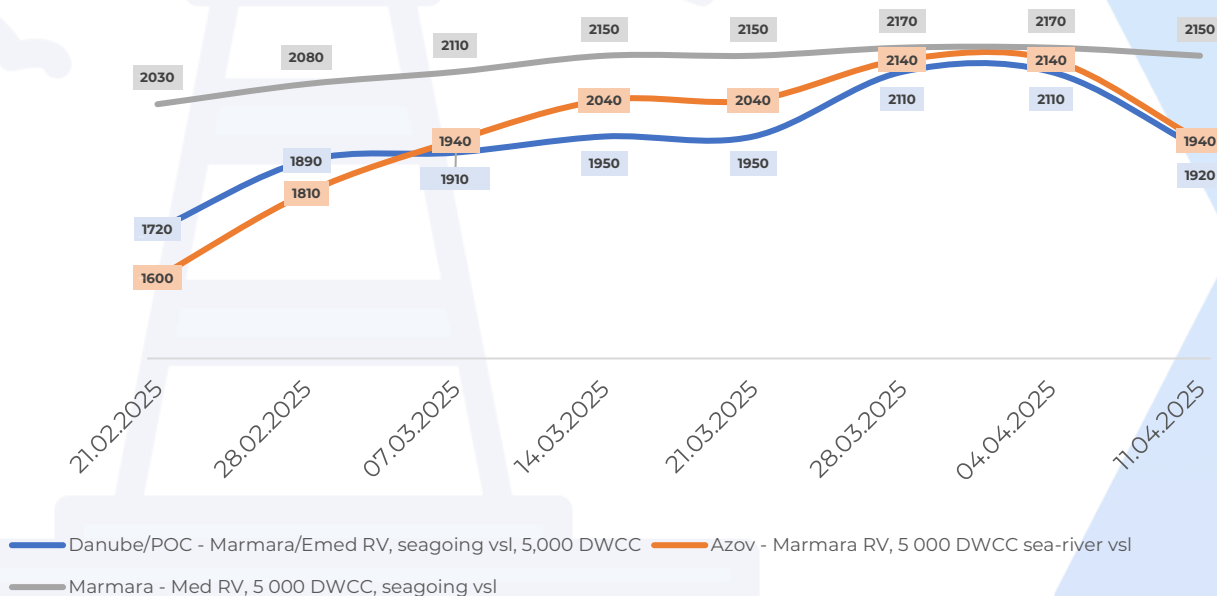
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	10 марта 2025	17 марта 2025	24 марта 2025	31 марта 2025	7 апреля 2025	14 апреля 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000т	17	17	17	17	17	17
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000т	28	26	27	26	27	27
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000т	27	26	26	25	26	26
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000т	23	22	23	22	22	22

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	5 марта 2025	12 марта 2025	19 марта 2025	26 марта 2025	2 апреля 2025	9 апреля 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

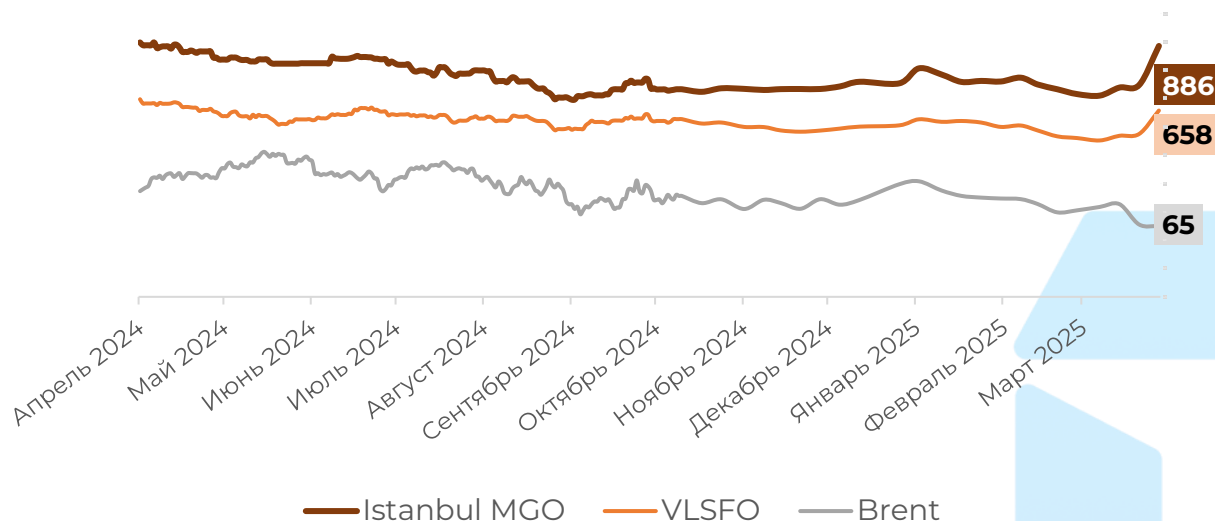


ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2024/2025 МГ:
 - **Украина** – 33,9 из 40 млн.т. к экспорту (**84,75%**)
 - **Россия** – 41,7 из 61 млн.т. к экспорту (**68,36%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-10.04.2025)** – 0,31 млн.т. пшеницы, 0,009 млн.т. ячменя, 0,92 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-09.04.2025)** – 1,12 млн.т. пшеницы, 0,000 млн.т. ячменя, 0,0 млн.т. кукурузы.

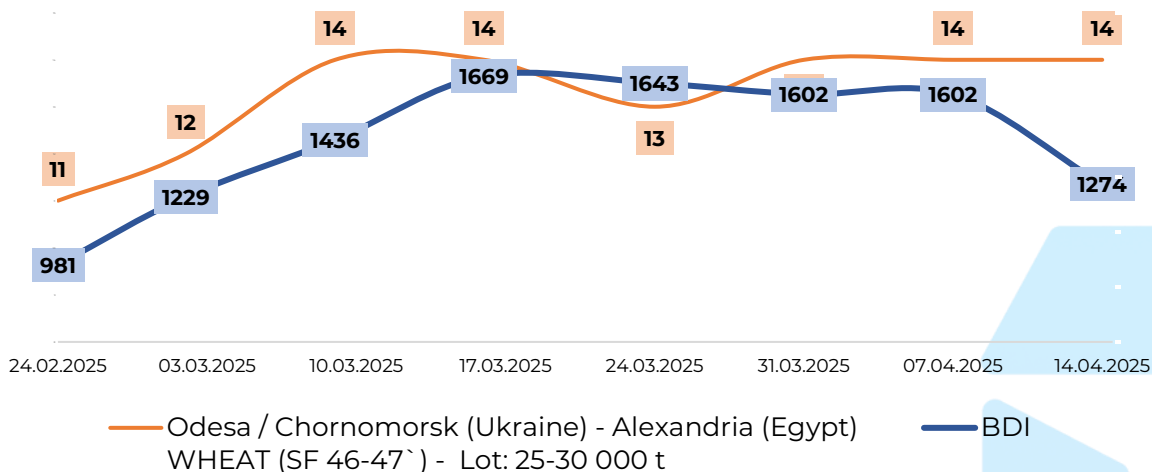
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 14.04.2025 составляют 249\$.**
- **Украина**
- На украинском зерновом рынке в течение первой половины апреля сохраняется высокая активность, особенно в секторе кукурузы. Основным фактором, оказавшим влияние на рост экспортных объемов, стало усиление внешнего спроса со стороны импортеров. Особенно заметен интерес к фуражной кукурузе, на фоне чего существенно увеличились объемы её поставок. При этом активность самих производителей осталась сдержанной, что сформировало благоприятную ценовую среду.
- В секторе пшеницы наблюдается разнонаправленная динамика. Хотя общий объем экспорта пшеницы снизился, цены получили поддержку благодаря ограниченному предложению зерна высокого качества. Конкуренция между переработчиками и экспортёрами усилилась, что отразилось на повышении интереса к продовольственной пшенице. Особенно это заметно в сегменте с высокими качественными характеристиками, что говорит о продолжающемся дефиците таких партий на внутреннем рынке.
- Ситуация с ячменем остается более стабильной, несмотря на относительно низкий спрос. При этом предложение зерна ограничено, что способствует поддержанию цен на приемлемом уровне. Некоторые покупатели вынуждены закрывать ранее заключенные контракты, предлагая премии за оперативность поставок. Однако в целом рынок ячменя характеризуется умеренной активностью и предсказуемыми колебаниями.
- На фоне глобальных логистических сбоев, в том числе протестных движений в Южной Америке, украинская зерновая продукция выглядит более конкурентоспособной. Это в первую очередь касается кукурузы, на которую вновь обращает внимание Китай, ищущий альтернативу американским поставкам. Параллельно с этим на рынке наблюдается отложенный спрос, что в условиях ограниченных запасов стимулирует ценовую динамику вверх.
- Ключевым внешним фактором, продолжающим влиять на украинский рынок, остаётся международная тарифная политика. Отсрочка новых тарифов со стороны США дала временное облегчение ряду экспортеров, однако неопределённость сохраняется. Кроме того, значительное влияние оказывают погодные условия, так как регионы производства всё ещё нуждаются в осадках для полноценного развития новых посевов.
- В краткосрочной перспективе рынок, вероятно, будет оставаться под влиянием внешнеэкономических факторов и колебаний спроса. В случае благоприятных погодных условий и сохранения интереса со стороны ключевых импортеров, экспорт зерновых из Украины может демонстрировать устойчивость. Однако высокая зависимость от геополитической обстановки делает прогнозы по-прежнему осторожными.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 14.04.2025 составляют 251\$.**
- **Россия**
- В течение отчетного периода российский рынок зерна оказался под влиянием нескольких ключевых факторов. Основным из них стало повышение экспортных пошлин на основные зерновые культуры, что ограничило спрос со стороны покупателей на условиях поставки в порт. Такая мера в сочетании с осторожностью со стороны импортеров привела к снижению торговой активности, особенно на фоне нестабильной внешнеэкономической обстановки и колебаний глобального спроса.
- В условиях растущей неопределенности импортеры заняли выжидательную позицию. Это, в частности, отразилось на базе FOB, где наблюдалось общее снижение интереса к сделкам. Дополнительное давление оказывала непредсказуемая тарифная политика США, из-за которой участники рынка ограничивали участие в долгосрочных контрактах и предпочитали краткосрочные решения. В результате объемы поставок зерна из ряда портов продемонстрировали снижение, несмотря на сохраняющийся физический потенциал к отгрузке.
- В перспективе рынок будет адаптироваться к действующим регуляторным условиям и внешним шокам, включая возможные изменения валютного курса и торговые ограничения. Существенных ценовых колебаний в краткосрочном периоде не ожидается, однако сохраняется вероятность волатильности на фоне глобальной экономической нестабильности и развития погодного сценария в ключевых регионах выращивания..



- За последние дни рынок нефти оказался под давлением из-за обострения торговых отношений между США и Китаем. Введение новых пошлин со стороны обеих стран усилило опасения относительно замедления глобального экономического роста, что, в свою очередь, снизило ожидания по спросу на нефть. Эти меры также вызвали нестабильность на финансовых рынках, что дополнительно повлияло на настроения инвесторов.
- Организация стран-экспортеров нефти (ОПЕК) пересмотрела в сторону понижения прогнозы по росту мирового спроса на нефть. Основными причинами стали слабые экономические показатели в первом квартале и влияние новых торговых барьеров. Несмотря на это, ОПЕК продолжает постепенно увеличивать добычу в рамках ранее согласованного плана, что вызывает опасения относительно возможного перенасыщения рынка.
- В то же время, некоторые страны, входящие в альянс ОПЕК+, превысили установленные квоты по добыче. Например, Казахстан увеличил объемы производства, что может осложнить усилия по стабилизации рынка. Хотя страна пообещала компенсировать превышение в следующих периодах, такие действия подрывают доверие к соблюдению договоренностей внутри альянса.
- Снижение активности в нефтяной отрасли наблюдается и в США. Энергетические компании сократили количество буровых установок, что свидетельствует о снижении инвестиций в добычу. Это может быть связано с ожиданиями дальнейшего снижения цен и неопределенностью на рынке. Однако, в случае стабилизации ситуации, возможен постепенный возврат к прежним уровням активности.
- В ближайшей перспективе рынок нефти, вероятно, останется волатильным. Основными факторами неопределенности остаются развитие торговых конфликтов, решения ОПЕК+ по объемам добычи и экономические показатели ведущих мировых экономик. В случае сохранения текущих тенденций, давление на цены может усилиться, однако возможны и краткосрочные периоды восстановления в зависимости от новостного фона и макроэкономических данных.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** вырос в третий раз подряд, поднявшись примерно на 0,6% до 1282 пунктов. Индекс Capesize, отражающий стоимость перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также вырос на 1,3% до 1827 пунктов за третью сессию, а индекс Panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, прервал серию из девяти падений, прибавив четыре пункта до 1190 пунктов. Среди судов меньшего размера индекс супертанкеров упал примерно на 0,3% до 936 пунктов. В краткосрочной перспективе «ожидается, что балкеры столкнутся с трудностями, поскольку рост протекционизма, как ожидается, снизит активность. В то же время прогнозируется, что расширение флота за счет поставок новых судов, запланированных на 2025 год, будет опережать рост спроса на сырьевые товары», — сказал Яннис Парганас из Intermodal.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** На фоне глобального спада активности на фрахтовом рынке, ситуация в Черном море остаётся напряжённой, но сбалансированной. Несмотря на давление со стороны избытка флота, судовладельцы удерживают ставки на уровне предыдущих недель, что указывает на сохраняющийся спрос на вывоз зерна и металлов из прибрежных портов. Снижение стоимости бункера лишь частично компенсирует отсутствие премий за рейсы, особенно на короткие расстояния, и в регионе ощущается борьба за каждую сделку. Общее настроение остаётся сдержанным, однако сохраняется осторожный оптимизм: при сохранении текущих потоков грузов и минимизации внешних рисков, рынок в Черном море имеет шансы на стабилизацию в ближайшие недели.

Направление	Груз	Тоннаж	5 марта 2025	12 марта 2025	19 марта 2025	26 марта 2025	2 апреля 2025	9 апреля 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	18	18	18	18	18	18
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	16	16	16	16	16	16
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	11	11	12	12	12	12
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	13	13	13	14	14	14