

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

21 апреля 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

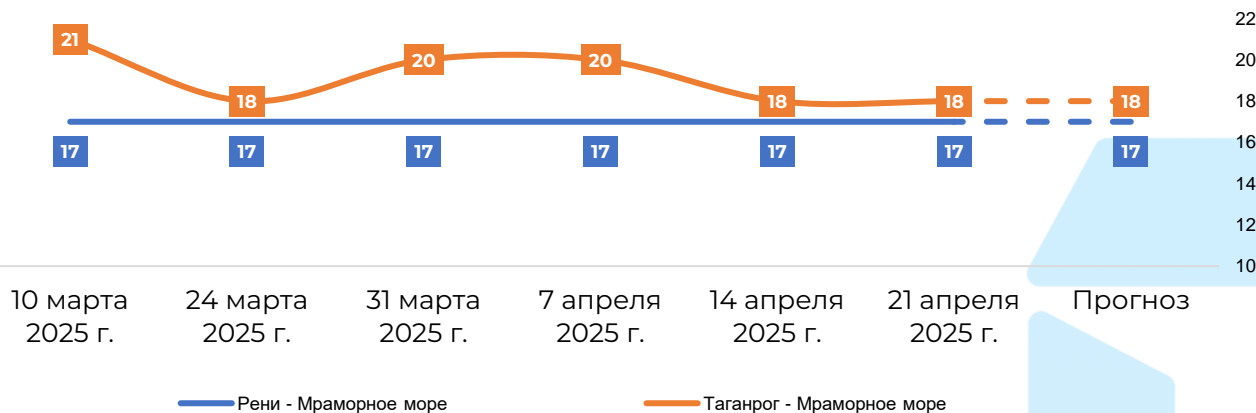
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- На рынке **Черного моря** наблюдается затяжной спад активности, усугубляемый избытком свободного флота, особенно в сегменте судов малой тоннажности. Отгрузки зерна из портов Украины остаются ограниченными, а поставки из европейских стран и Турции не отличаются высокой динамикой. Даже на фоне стабильности ставок на некоторых направлениях, судовладельцы вынуждены идти на уступки, чтобы обеспечить занятость флота. Грузопоток из России проявляет большую активность, особенно в направлении стран Восточного Средиземноморья, но он не в состоянии компенсировать общее снижение объемов. Падение экспортных объемов зерновых и удобрений, а также рост конкуренции среди перевозчиков ведет к стагнации ставок и снижению доходов на рейс. Ожидания участников рынка связаны с постепенным возвращением активности после завершения пасхальных праздников, однако значительного улучшения в краткосрочной перспективе не прогнозируется. Дальнейшая динамика будет зависеть от появления новых партий аграрной продукции и готовности трейдеров выходить в рынок на условиях судовладельцев.
- Фрахтовый рынок **Средиземного моря** продолжает демонстрировать вялую активность на фоне ограниченного количества грузов и стабильного предложения тоннажа. После краткосрочного оживления объемы сделок вновь сократились, а часть европейских участников до сих пор не вернулись к полной работе после праздников. Поставки удобрений, зерна и строительных материалов проходят эпизодически, при этом на большинстве маршрутов ставки стабилизировались на уровне, который не обеспечивает комфортной маржи для судовладельцев. Покупатели стремятся минимизировать расходы и настаивают на более низких ставках, в то время как судовладельцы стараются сохранить хотя бы прежние уровни. Отдельные рейсы с продукцией из Северной Африки или Восточного Средиземноморья формируют лишь точечную активность и не оказывают значительного влияния на общий рынок. В условиях высокой конкуренции ставки не демонстрируют признаков роста, несмотря на повышение стоимости топлива. Прогнозируется, что рынок останется под давлением до конца апреля, а значительное восстановление возможно только при расширении предложения грузов и стабилизации логистических цепочек.
- **Азовский рынок** продолжает испытывать давление из-за ограниченных объемов отгрузок зерна в направлении Турции и слабого внутреннего спроса на фрахт. Продолжающееся снижение активности трейдеров на фоне невыгодного валютного курса и падения экспортных цен приводит к тому, что суда, выходящие в Азовское море, зачастую остаются без груза. Избыток речных и морских судов малой грузоподъемности усугубляет ситуацию, вынуждая судовладельцев соглашаться на ставки, не покрывающие операционных затрат. Отгрузки угля сохраняют относительную стабильность, но объемы недостаточны для загрузки имеющегося тоннажа. Предложения на дальние маршруты появляются, однако не компенсируют потери по кратким маршрутам, особенно в условиях низкой доходности. Активность в регионе поддерживается преимущественно за счет коротких внутренних рейсов, однако и они теряют привлекательность при сохранении низких ставок. В ближайшей перспективе существенного роста спроса на фрахт не ожидается, и рынок, вероятно, останется в фазе стагнации до появления признаков восстановления экспорта зерновых.

Основные новости рынков



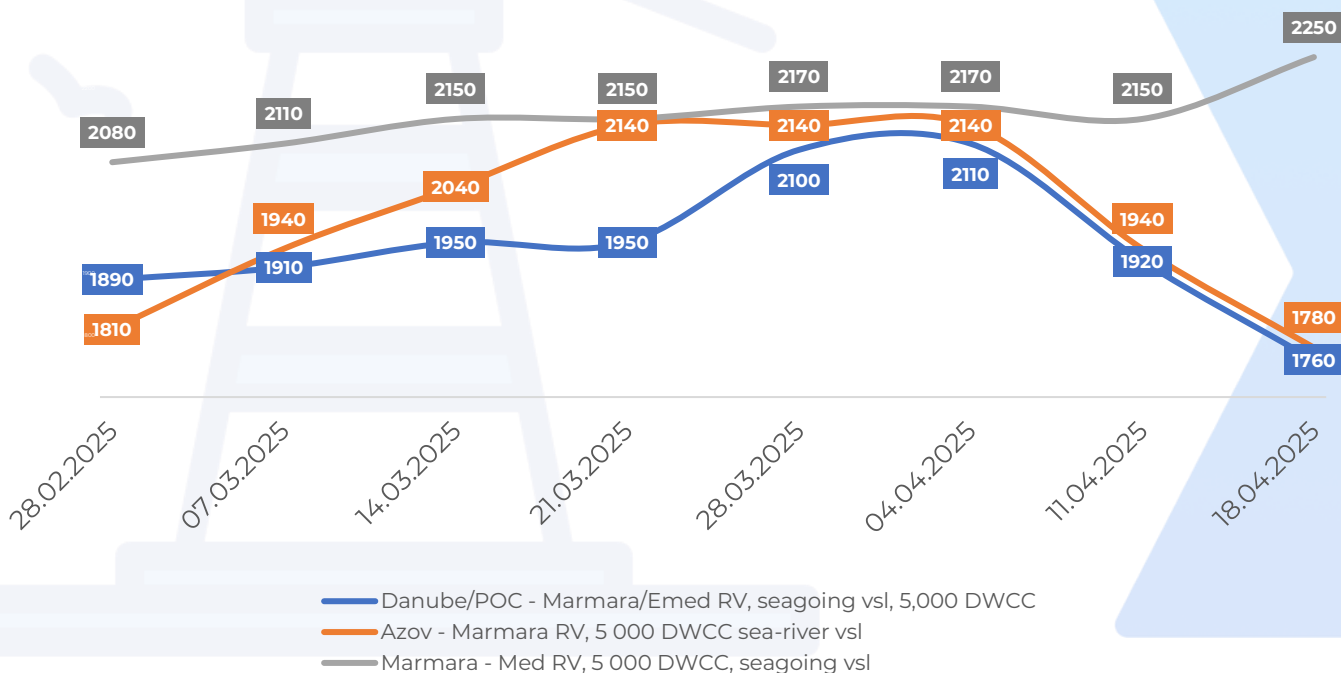
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	17 марта 2024	24 марта 2024	31 марта 2024	7 апреля 2025	14 апреля 2025	21 апреля 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	17	17	17	17	17	17
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	26	27	26	27	27	27
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	26	26	25	26	26	26
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	22	23	22	22	22	22

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	12 марта 2024	19 марта 2024	26 марта 2024	2 апреля 2024	9 апреля 2025	16 апреля 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	22	22	22	22	22	22
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	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** – 34,4 из 40 млн.т. к экспорту (**86%**)
 - **Россия** – 41,7 из 61 млн.т. к экспорту (**69,21%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-17.04.2025)** – 0,47 млн.т. пшеницы, 0,009 млн.т. ячменя, 1,27 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-16.04.2025)** – 1,71 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 21.04.2025 составляют 250\$.

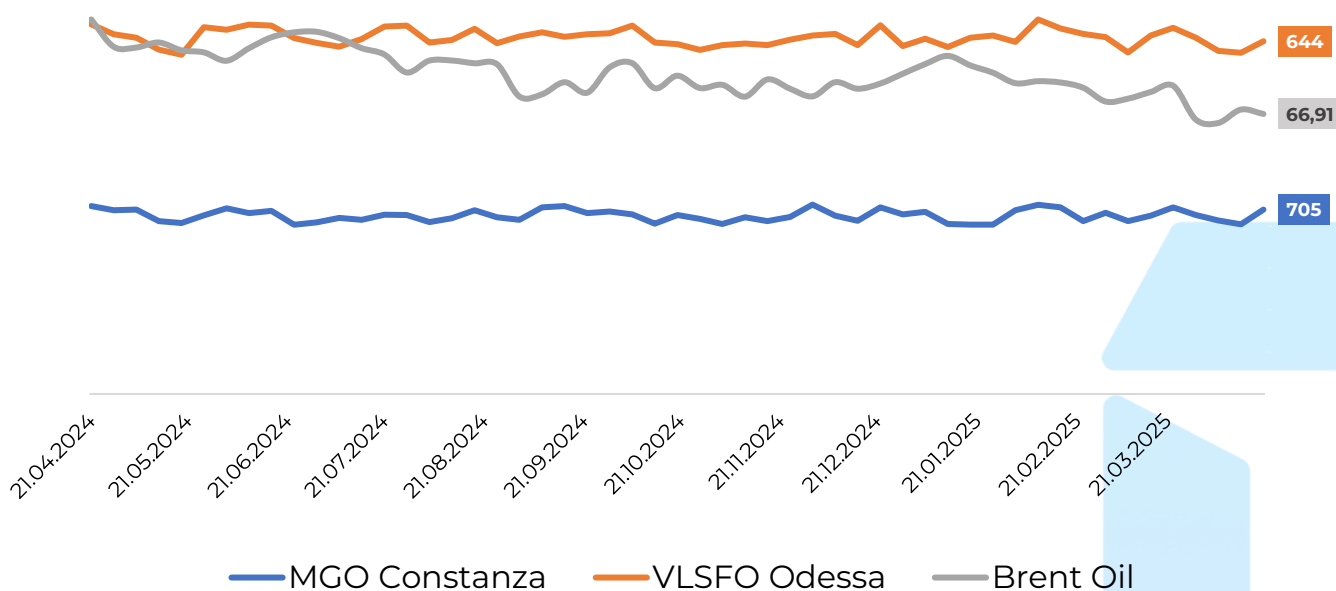
➤ Украина

- В течение отчетного периода рынок зерна в Украине демонстрировал разнонаправленную динамику в зависимости от типа культуры и региона сбыта. Основное влияние на ситуацию оказывало ограниченное предложение со стороны аграриев, которые сосредоточились на весенне-полевых работах и демонстрировали сдержанную активность в продажах. Это особенно чувствовалось на рынке продовольственной пшеницы, где переработчики и трейдеры конкурировали за качественное зерно.
- Дополнительным фактором стала неоднозначная агрометеорологическая обстановка, оказывающая влияние на перспективы урожая озимых культур. В то же время посевная кампания яровых продвигается, но остаётся под пристальным вниманием участников рынка. Ведущие регионы мирового производства — США, Австралия, Южная Америка и страны Причерноморья — также находятся в зоне климатической неопределенности, что усиливает спекулятивные настроения и формирует ожидания возможных корректировок предложения.
- На рынке кукурузы сохраняется активный спрос со стороны внешних покупателей, что подстегивает интерес трейдеров к закупке этой культуры. Снижение внутренних запасов кукурузы усиливает дефицит предложения, а аграрии, наблюдая за тенденцией, не спешат выходить с большими объёмами на рынок. Такая ситуация вызывает усиленную конкуренцию и желание участников запастись зерном до начала нового сезона.
- Фуражный ячмень остаётся в тени других культур — интерес к нему ограничен и носит ситуативный характер. Основные игроки в этом сегменте выжидают приближение нового урожая, рассчитывая на улучшение условий закупки. Однако низкий уровень запасов ячменя не позволяет ценам значительно снижаться, особенно на фоне аналогичной ситуации в смежных зерновых сегментах.
- Статистика экспортных отгрузок также отразила специфику текущего периода: несмотря на увеличение объемов поставок пшеницы, общее сокращение экспорта по всем зерновым остаётся ощутимым. Автотранспортная логистика поддерживает определённый уровень поставок, но не способна компенсировать общее падение. В таких условиях рынок продолжает демонстрировать зависимость от краткосрочных внутренних и внешних факторов.
- С учётом текущих рыночных условий и сезонных ожиданий, участники рынка зерна в Украине с осторожностью смотрят на перспективу ближайших недель. При благоприятной погоде и успешном завершении посевной возможно увеличение предложения на рынке, что может умерить ценовую напряженность. Тем не менее, не исключено, что в случае ухудшения климатических условий и сохранения низких запасов зерновых, давление со стороны спроса будет усиливаться.

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 21.04.2025 составляют 252\$.

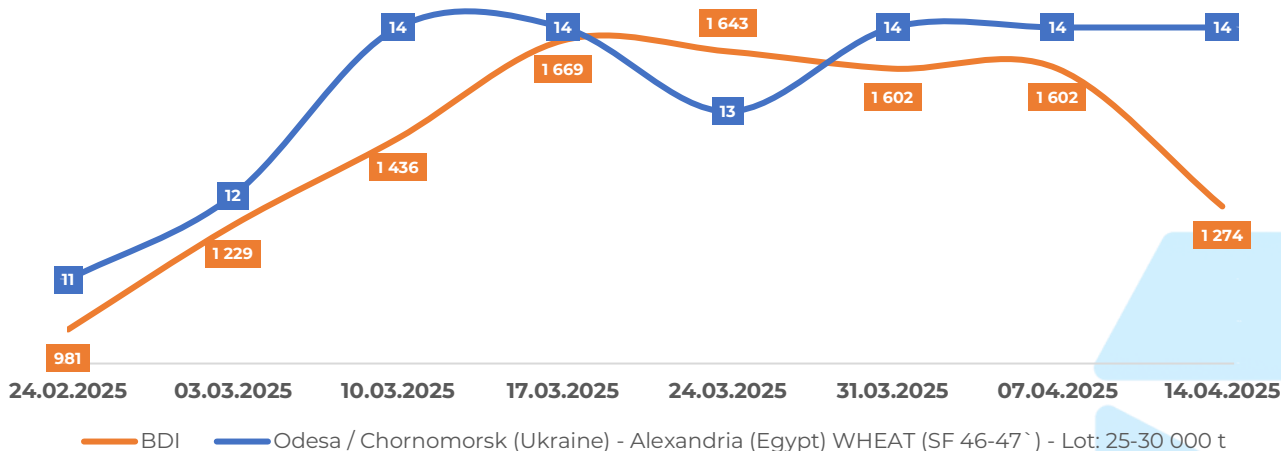
➤ Россия

- В течение последних недель ключевым фактором для российского зернового рынка стало повышение экспортных пошлин на пшеницу, кукурузу и ячмень. Это решение властей оказало сдерживающее воздействие на экспортную активность, особенно в условиях сезонного снижения запасов зерна внутри страны. Повышение пошлины на пшеницу почти на девять процентов стало дополнительным стимулом для перераспределения потоков поставок и пересмотра экспортных стратегий со стороны трейдеров.
- Снижение внутренних запасов зерна по сравнению с прошлым сезоном также оказывает влияние на рынок. По состоянию на начало апреля объёмы хранящихся зерновых сократились более чем на четверть, а по пшенице — почти на треть. Такое уменьшение запасов ограничивает предложение на внутреннем рынке, что сдерживает темпы снижения цен даже на фоне улучшения агроклиматических условий и позитивных прогнозов по урожаю 2025 года.
- Объёмы экспорта зерновых продолжают оставаться значительными, хотя и ниже уровней аналогичного периода прошлого года. При этом аналитики увеличили прогноз экспорта на апрель, что связано с активной отгрузкой в глубоководных портах. Одновременно с этим, логистика показывает нестабильную динамику: в некоторых портах, таких как Новороссийск и Ростов-на-Дону, наблюдается снижение объёмов, тогда как в других — например, в Высоцке — наоборот, произошёл резкий рост.
- С учётом общего состояния посевов озимых, которые находятся в хорошем состоянии, а также повышенного прогноза урожая на 2025 год, можно ожидать постепенной стабилизации ситуации на рынке. Однако сохраняется высокая зависимость от погодных условий в ближайшие месяцы, а также от глобального экспортного спроса, особенно в условиях растущей конкуренции со стороны других стран Причерноморья.



- В течение последних пяти дней рынок нефти находился под влиянием нескольких ключевых факторов. Одним из них стали прогрессирующие переговоры между США и Ираном по ядерной программе, что может привести к снятию санкций и увеличению иранского экспорта нефти. Это ослабило опасения по поводу дефицита предложения и оказало давление на рынок.
- Дополнительное влияние оказали действия ОПЕК+, которая планирует увеличить добычу нефти в мае. Однако фактический рост может быть ограничен из-за превышения квот некоторыми странами. Это создает неопределенность в отношении будущего баланса спроса и предложения на рынке.
- Спрос на нефть также испытывает давление из-за глобальных экономических факторов. Международное энергетическое агентство снизило прогноз роста мирового спроса на нефть на текущий год, ссылаясь на замедление экономического роста и торговые напряженности, особенно между США и Китаем.
- С другой стороны, США увеличили количество буровых установок впервые за последние четыре недели, что свидетельствует о возможном росте добычи нефти в стране. Однако общий уровень активности остается ниже прошлогоднего, что может ограничить потенциал увеличения предложения.
- Геополитические события также внесли свою лепту в динамику рынка. Недавние авиаудары США по нефтяному терминалу в Йемене вызвали опасения по поводу стабильности поставок из региона, что временно поддержало цены на нефть, несмотря на общее давление со стороны факторов предложения.
- В перспективе рынок нефти, вероятно, останется волатильным, учитывая продолжающиеся геополитические риски и неопределенность в отношении экономического роста. Инвесторы будут внимательно следить за развитием переговоров между США и Ираном, а также за действиями ОПЕК+ в отношении регулирования добычи.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- Рынок морских перевозок продолжает испытывать влияние глобальных экономических факторов, оказывающих прямое воздействие на динамику индексов **Baltic Dry Index (BDI)**. Основными факторами, определяющими состояние фрахового рынка, остаются геополитическая напряженность, особенно торговые разногласия между крупными экономиками мира, такими как США и Китай, а также изменения спроса на транспортировку сырья и товаров. Волатильность проявляется в колебаниях ставок фрахта, вызванных активностью судоходных компаний и трейдеров, участвующих в процессе транспортировки угля, железной руды и зерна. Ожидается сохранение подобной тенденции ввиду сохраняющейся неопределенности относительно будущего развития глобальной торговли и связанных с этим рисков, что ограничивает возможность формирования устойчивых долгосрочных тенденций на рынке морских грузоперевозок.
- **Черноморский регион** демонстрирует признаки восстановления активности на рынке сухих грузов после замедления, связанного с праздниками. Регион привлекает внимание благодаря увеличенному объему зерновых экспортных поставок из Бразилии и Аргентины, что способствует росту интереса к маршрутам, проходящим через этот бассейн. Однако общий фон остается сдержанным, так как ожидания роста грузопотоков сдерживаются сезонными факторами и макроэкономической ситуацией. Таким образом, краткосрочный прогноз предполагает постепенное восстановление уровня грузовых операций после праздничного затишья, однако существенного повышения фраховых ставок ожидать пока преждевременно.

Направление	Груз	Тоннаж	12 марта 2024	19 марта 2024	26 марта 2024	2 апреля 2024	9 апреля 2025	16 апреля 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	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	12	12	12	12	12
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	13	13	14	14	14	14