

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

31 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 в **Чёрном море** остаётся слабым из-за ограниченного спроса на зерновые грузы, несмотря на отмену импортных пошлин в Турции. Большое количество свободных судов создаёт давление на ставки, а низкая активность в сегментах стали и угля усугубляет ситуацию. Чартеры пользуются избытком тоннажа, удерживая ставки на минимальном уровне, в то время как судовладельцы пытаются сохранить прежние условия. Ожидания роста экспорта зерна не оправдались, что дополнительно снижает рыночную активность. Прогнозируется сохранение текущей тенденции в ближайшее время, так как сезон зерновых подходит к концу, а альтернативные грузопотоки остаются незначительными.
- ---
- В **Средиземном море** фрахтовый рынок также демонстрирует низкую активность, особенно в сегменте удобрений, который традиционно является одним из ключевых драйверов спроса. Судовладельцы сталкиваются с усиленной конкуренцией за ограниченные грузы, что не позволяет повысить ставки. Ситуация усложняется предстоящим ужесточением экологических норм, которое может увеличить операционные расходы. Отсутствие существенных изменений в грузопотоках зерна и металлов оставляет рынок в состоянии стагнации. Прогноз остаётся осторожным, так как ожидаемый рост затрат на топливо может ещё больше снизить рентабельность перевозок.
- ---
- В **Азовском море** улучшение погодных условий и завершение ледовой кампании привели к оживлению фрахтового рынка. Спрос на пшеницу остаётся умеренным, а ставки незначительно выросли, хоть и отмечается отсутствие значимых изменений в грузопотоке. Чартеры используют стабильность ситуации для удержания низких тарифов, в то время как судовладельцы надеются на рост активности в апреле. Прогнозируется возможное небольшое повышение ставок в случае увеличения экспорта зерна, однако существенных изменений в ближайшее время не ожидается.

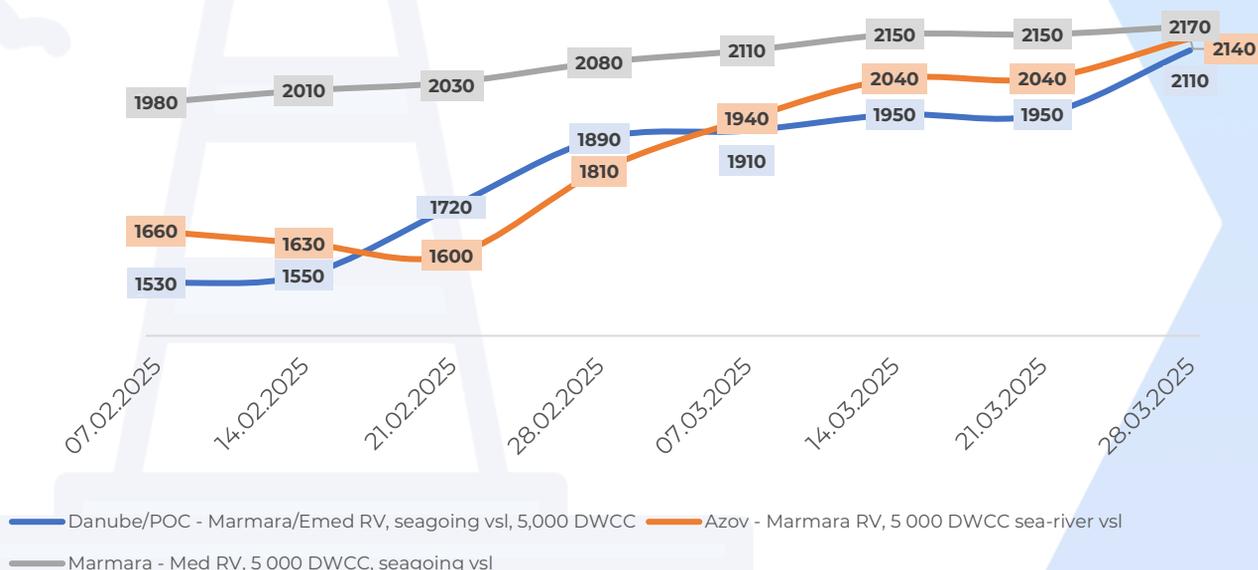
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

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

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

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

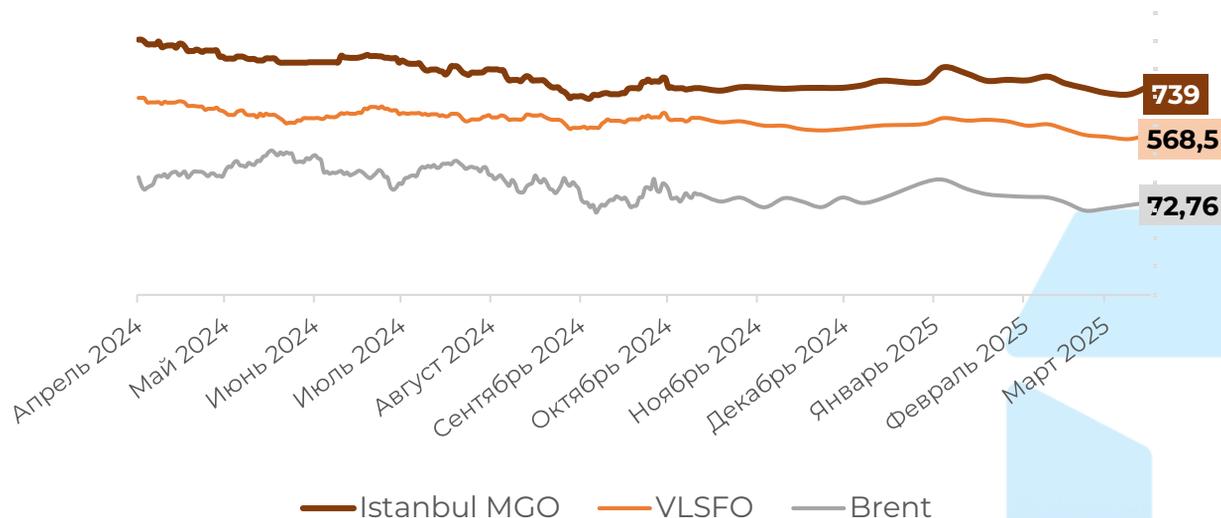


ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение **годового** прогноза **экспорта основных зерновых** на 2024/2025 МГ:
 - **Украина** – 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.

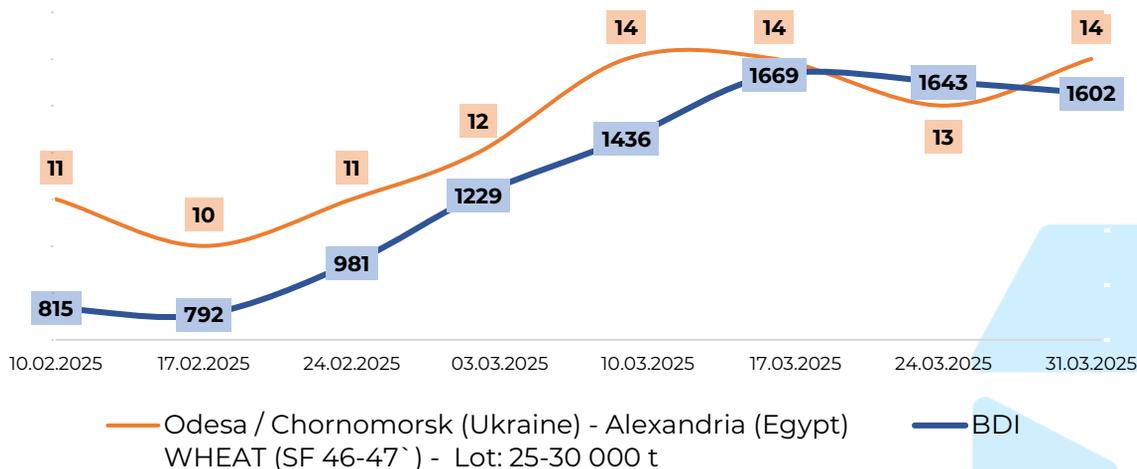
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 31.03.2025 составляют 249\$.**
- **Украина**
- В Украине на рынке зерна наблюдалось снижение цен из-за низкого международного спроса и укрепления курса евро. Дополнительное давление оказали прогнозы дождей в Причерноморском регионе, что улучшило ожидания по урожаю и снизило ажиотажный спрос.
- Экспорт зерновых из Украины вырос, особенно по кукурузе, где отгрузки увеличились на 50% за неделю. Однако по пшенице прирост был минимальным, что связано с умеренным спросом и накопленными запасами у покупателей.
- Ситуация на мировом рынке, включая снижение котировок на американскую и европейскую зерновую, повлияла на украинские цены. Ожидания увеличения посевных площадей под будущий урожай также способствовали снижению цен, особенно в сегменте кукурузы.
- Спрос на фуражный ячмень оставался слабым из-за покрытия ранее заключённых контрактов и ограниченного внутреннего предложения. Несмотря на небольшое восстановление цен в конце недели, общий тренд оставался понижительным.
- Прогнозируется дальнейшее снижение цен на пшеницу и кукурузу из-за ожидаемого роста предложения на мировом рынке. Для ячменя значительных колебаний не ожидается, но ситуация будет зависеть от динамики смежных зерновых культур.
- **Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Новороссийск, дол/т по состоянию на 31.03.2025 составляют 248\$.**
- **Россия**
- На российском зерновом рынке ключевым фактором стало снижение экспортных пошлин на пшеницу, ячмень и кукурузу, что должно было стимулировать отгрузки. Однако темпы экспорта пшеницы остаются низкими, что привело к накоплению запасов и создало давление на внутренний рынок.
- Значительное влияние оказали планы по введению обязательной биржевой торговли для агробизнеса, что может изменить систему ценообразования. Одновременно обсуждается возможная индексация цен на минеральные удобрения, что способно повлиять на себестоимость будущих урожаев.
- Прогнозируется сохранение умеренных темпов экспорта в ближайшее время, что может усилить давление на внутренние цены. При этом снижение пошлин и потенциальные изменения в системе торговли могут постепенно оживить внешние поставки в среднесрочной перспективе.



- В последние дни на рынке нефти сохраняется неопределённость, вызванная геополитической напряжённостью и переговорами между ключевыми игроками. Обсуждается возможное введение дополнительных ограничений на поставки нефти, что может повлиять на глобальный рынок, особенно если меры затронут крупных покупателей энергоносителей. Одновременно сохраняются риски эскалации в ключевых нефтедобывающих регионах, где конфликты потенциально способны нарушить логистические цепочки.
- Важным фактором остаётся политика ОПЕК+, участники которой продолжают соблюдать договорённости по ограничению добычи для стабилизации рынка. Однако вопросы к дисциплине некоторых стран-участниц создают дополнительные риски для баланса спроса и предложения. Параллельно растёт добыча в странах, не входящих в картель, что постепенно компенсирует эти ограничения и снижает влияние ОПЕК+ на рынок.
- Фундаментальные факторы также оказывают давление, включая замедление спроса в крупнейших экономиках из-за энергоперехода и умеренных темпов роста. Развивающиеся страны остаются драйверами потребления, но их влияние пока недостаточно для существенного роста цен. Дополнительным сдерживающим фактором выступает сезонное снижение спроса на энергоносители после завершения отопительного периода.
- Рынок демонстрирует высокую волатильность на фоне ожиданий решений по санкциям и развития геополитической ситуации. Технические факторы, такие как экспирация фьючерсов, также вносят свою лепту в нестабильность котировок. Участники рынка внимательно следят за возможными переговорами между крупными игроками, которые могут как смягчить, так и обострить текущую ситуацию.
- Прогноз остаётся осторожным с преобладанием факторов, способных оказать понижающее давление на цены. Рост предложения вне ОПЕК+ и возможное снижение геополитической напряжённости могут способствовать стабилизации рынка. Однако любые неожиданные disruptions поставок или ужесточение санкционной политики способны быстро изменить баланс в сторону роста цен. В долгосрочной перспективе сохраняется тренд на постепенное снижение зависимости от углеводородов.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry** снизился в четвёртый раз подряд, упав примерно на 1,2% до нового минимума с 12 марта — 1602 пункта. Индекс Capesize, отражающий стоимость перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также снизился на четвёртой сессии, упав на 2,2% до 2472 пунктов; а индекс Supramax продолжил снижаться, упав на 12 пунктов до 995 пунктов. Тем временем индекс Panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос примерно на 0,9% до 1497 пунктов. Базовый индекс упал примерно на 2,5% за неделю, продемонстрировав второе подряд снижение.
- **Черноморский крупнотоннажный флот:** В Черном море сохраняется избыток свободных судов, что сдерживает рост фрахтовых ставок, несмотря на ожидания увеличения перевозок зерна. Чартеры пользуются текущей ситуацией, удерживая ставки на прежнем уровне, в то время как судовладельцы надеются на активизацию спроса в ближайшее время. Прогнозируется, что давление на рынок сохранится, но возможен умеренный рост ставок при увеличении объемов экспортных поставок.

Направление	Груз	Тоннаж	19 февраля 2025	26 февраля 2025	5 марта 2025	12 марта 2025	19 марта 2025	26 марта 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	17	18	18	18	18	18
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	15	16	16	16	16	16
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	11	11	11	11	12	12
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	13	13	13	13	13	14