

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

4 мая 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

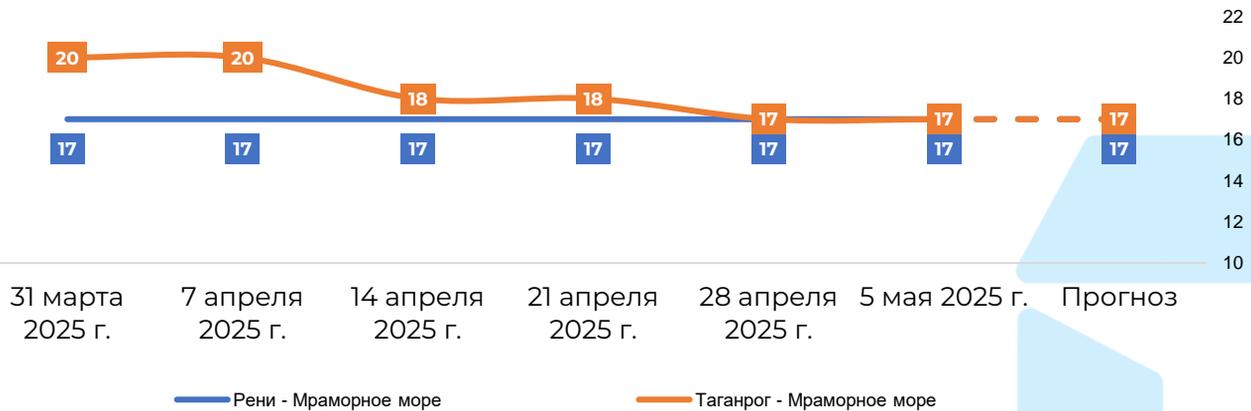
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- Рынок фрахта в **Чёрном море** остаётся в крайне подавленном состоянии, характеризующемся недостатком груза и жёстким давлением со стороны фрахтователей. Основной объём предложений по зерновым идёт на условиях субпродаж, при которых ставки принимаются лишь при крайне низком уровне, иначе сделки попросту не заключаются. В дополнение к слабому зерновому трафику, ситуация осложняется вялым спросом на другие грузы — сталь, удобрения, строительные материалы и сырьё — что не даёт возможности судам компенсировать потери на альтернативных маршрутах. Объём доступного тоннажа остаётся высоким, что усиливает конкуренцию между владельцами судов. Даже незначительные улучшения условий погрузки не приводят к росту ставок, поскольку общий рынок перегружен предложением. Отсутствие сезонного всплеска активности и ограниченный экспортный потенциал Украины лишь усугубляют ситуацию. Прогноз по региону остаётся негативным: при текущем уровне предложения и слабом спросе маловероятно какое-либо заметное оживление в ближайшее время.
- **Средиземноморский** рынок для судов малой вместимости по-прежнему испытывает серьёзные сложности, связанные с острым дефицитом новых грузов. Несмотря на то, что регион традиционно демонстрирует большую стабильность, в последние недели владельцы судов сталкиваются с трудностями при заключении контрактов на приемлемых условиях. Основной объём сделок заключается на уровне предыдущих ставок, даже несмотря на рост затрат, связанных с переходом на более дорогое топливо. Активность на рынке практически не поддерживается ни аграрными, ни промышленными грузами — сделки по удобрениям, стали и цементу проводятся выборочно и часто на условиях, не покрывающих эксплуатационные издержки. Количество открытых судов всех размерных категорий остаётся высоким, что не даёт возможности изменить баланс в пользу владельцев. На фоне слабого импульса со стороны экспортёров и общего сезонного затишья, прогноз по региону остаётся сдержанным, без признаков немедленного улучшения условий фрахта.
- Ситуация в **Азовском море** является наиболее острой среди всех регионов, где активность продолжает снижаться и фрахтовые ставки находятся под постоянным давлением. Грузы зерна и угля из российских портов остаются основными драйверами, однако объёмы поставок уменьшаются, особенно по направлению в Турцию. В условиях растущей конкуренции между владельцами речных судов многие вынуждены соглашаться на минимальные ставки или вовсе останавливать флот в ожидании лучших условий. Даже ранее более устойчивый сегмент судов в 2-4 тысячи тонн теперь испытывает трудности, уступая в цене и условиям более крупным конкурентам. Показатели доходности для большинства судов опустились ниже уровня операционных расходов, что делает работу в регионе убыточной. Перспективы на ближайшее время также не внушают оптимизма — рост объёмов или ставки возможны лишь при существенном восстановлении спроса со стороны основных импортеров, чего пока не наблюдается.

Основные новости рынков



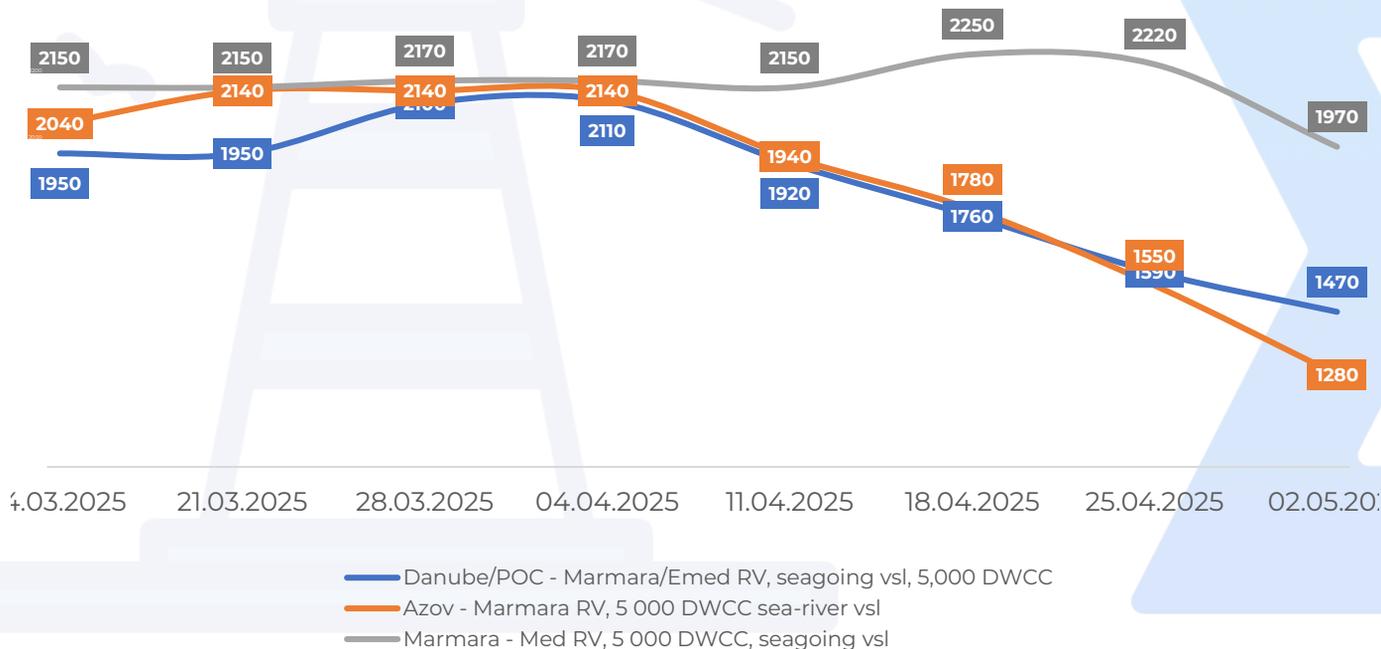
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	31 марта 2024	7 апреля 2025	14 апреля 2025	21 апреля 2025	28 апреля 2025	05 мая 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	27	27	26	27
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	25	26	26	26	25	25
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	22	22	22	22	22	22

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	26 марта 2024	2 апреля 2024	9 апреля 2025	16 апреля 2025	23 апреля 2025	30 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** – 35,1 из 40 млн.т. к экспорту (**87,75%**)
 - **Россия** – 44,9 из 61 млн.т. к экспорту (**74,8%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-30.04.2025)** – 0,78 млн.т. пшеницы, 0,054 млн.т. ячменя, 2,1 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-30.04.2025)** – 2,89 млн.т. пшеницы, 0,012 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 05.05.2025 составляют 249\$.

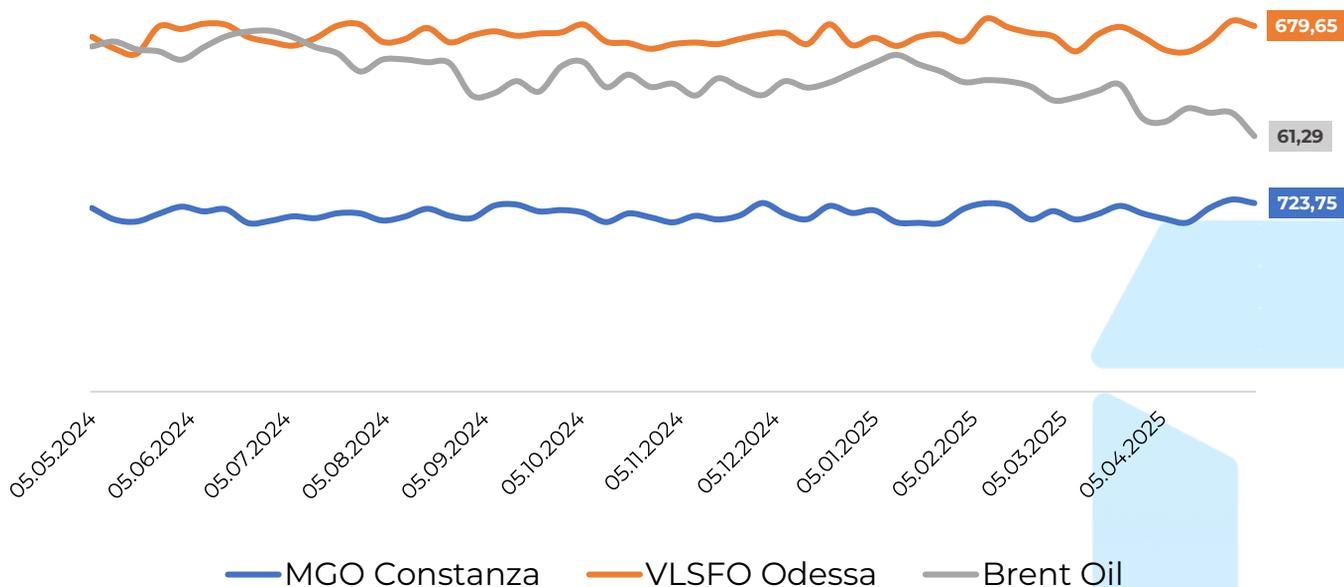
Украина

- В течение последней отчетной недели рынок зерна в Украине находился под влиянием активизации экспортной торговли, что выразилось в заметном увеличении объемов отгрузки. Особенно вырос экспорт кукурузы и пшеницы, тогда как по ячменю, наоборот, наблюдалось снижение. Основной причиной роста активности стали благоприятные погодные условия и завершение пасхального периода, позволившие сельхозпроизводителям сосредоточиться на логистике. Кроме того, экспортеры начали активнее формировать отгрузочные партии в условиях сохраняющейся конкуренции со стороны других стран региона. Однако несмотря на оживление, характерной чертой рынка остается неравномерное распределение интереса по культурам.
- На рынке пшеницы преобладали пониженные настроения, особенно в сегменте фуражного зерна. Снижение активности со стороны импортеров, а также высокая конкуренция среди стран-экспортеров оказывали давление на спрос. В то же время ограниченность партий пшеницы высокого качества удерживала рынок от более глубоких ценовых просадок. Продовольственная пшеница продолжала пользоваться стабильным интересом со стороны переработчиков, что позволяло сохранить определенную сбалансированность спроса и предложения. Торговля проходила в рамках узких диапазонов, а колебания в основном зависели от логистических условий и качества зерна. Участники рынка, ориентируясь на развитие посевной, не спешили с форвардными продажами нового урожая.
- Кукуруза оставалась наиболее активной позицией украинского зернового экспорта. Рост внешнего спроса на фоне ограниченного предложения со стороны бразильских и других южноамериканских поставщиков создавал благоприятную конъюнктуру. Аграрии, в свою очередь, демонстрировали сдержанность в продаже остатков, ожидая дальнейшего роста цен. Такая модель поведения провоцировала дефицит на рынке и поддерживала интерес со стороны импортеров. Дополнительное влияние оказывали нововведения в торговой политике — в частности, квота на беспошлинный импорт в некоторые страны, что также стимулировало интерес к украинскому происхождению. Однако перспективы удержания этого спроса во многом будут зависеть от погодных условий и конкуренции со стороны США.
- Среди ключевых факторов, продолжающих влиять на украинский зерновой рынок, следует отметить климатическую неопределенность и давление со стороны мировых котировок. Состояние озимых посевов пока не вызывает опасений, но нестабильные погодные явления вносят элемент риска. Производители внимательно следят за развитием ситуации на международных рынках и готовы корректировать экспортные стратегии в зависимости от изменений в глобальной торговле. В ближайшие недели рынок, скорее всего, будет находиться в стадии ожидания, сосредоточившись на формировании перспектив по новому урожаю. Реальное оживление возможно ближе к лету при наличии позитивных погодных сигналов и сохранении высокого экспортного спроса на кукурузу и продовольственную пшеницу.

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 05.05.2025 составляют 248\$.

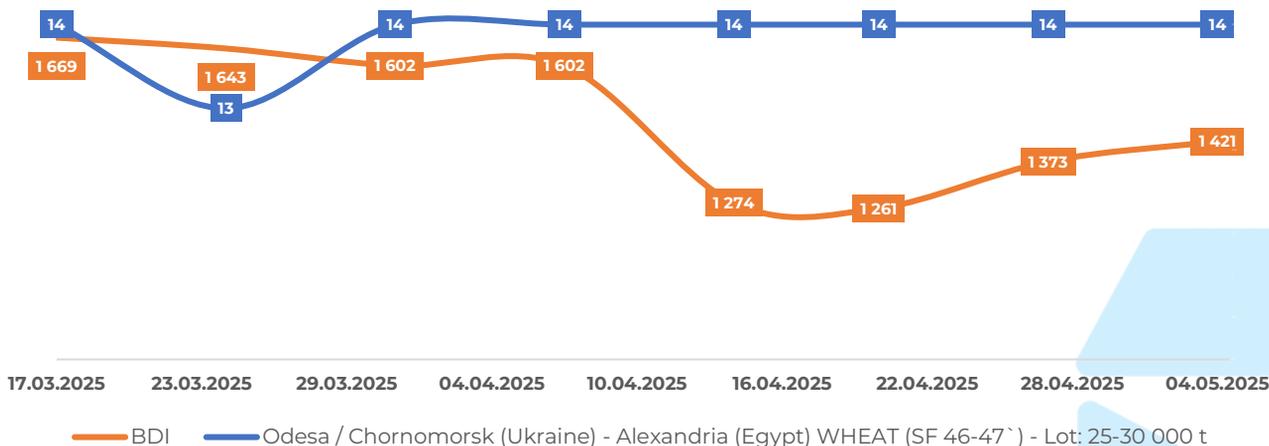
Россия

- На российском рынке зерна в последнюю неделю апреля наблюдалось снижение экспортной активности. Объемы отгрузок через глубоководные порты заметно сократились, особенно в сегменте продовольственной пшеницы. Несмотря на это, экспортная пошлина на зерновые была снижена, что должно было бы стимулировать торговлю, однако спрос со стороны импортеров оставался слабым. Дополнительным сдерживающим фактором стала низкая маржинальность сделок для трейдеров, что ограничило рост внешних поставок. На фоне этого аналитики лишь незначительно скорректировали оценки по годовому экспорту, указывая на вялую динамику мирового спроса. Общий темп поставок пшеницы на экспорт замедлился, достигнув минимальных значений в апреле.
- В краткосрочной перспективе рынок, вероятно, останется в состоянии умеренной активности. Погодный фактор, особенно влияние весенних заморозков, будет определяющим для будущего урожая. Также стоит ожидать, что мировая конъюнктура продолжит сдерживать агрессивные экспортные стратегии. Без значимого роста внешнего спроса существенные изменения на рынке маловероятны. Однако по мере продвижения посевной кампании и прояснения агропогодной ситуации возможны первые сигналы по корректировке ценовых ориентиров на зерно нового урожая.



- На рынке нефти в последние дни наблюдается значительное снижение цен, вызванное решением ОПЕК+ ускорить наращивание добычи. Восемь стран альянса, включая Саудовскую Аравию, Россию и Ирак, договорились увеличить производство в июне, что является частью трехмесячного плана по постепенному восстановлению объемов добычи. Это решение было принято на фоне слабой дисциплины выполнения квот и стремления сбалансировать рынок, несмотря на риски переизбытка предложения.
- Дополнительное давление на рынок оказывает экономическая неопределенность, связанная с торговыми спорами между США и Китаем. Недавние сигналы о возможных переговорах между двумя странами временно поддержали цены, однако общий тренд остается нисходящим. Тарифные войны снижают глобальный спрос на нефть, особенно в транспортном секторе, что усугубляется ростом продаж электромобилей в Китае.
- Снижение экономической активности в США также влияет на рынок нефти. В первом квартале 2025 года ВВП страны сократился, что стало первым снижением за последние три года. Это вызывает опасения по поводу дальнейшего снижения спроса на нефть, особенно учитывая, что потребление в США остается одним из ключевых факторов глобального спроса.
- Международные финансовые организации прогнозируют дальнейшее снижение цен на нефть в 2025 году. Ожидается, что средняя цена нефти останется под давлением из-за замедления экономического роста и увеличения предложения на рынке. Поддержка может прийти лишь в случае существенных сдвигов в политике добычи или стабилизации глобального спроса.
- В целом, рынок нефти находится под влиянием множества факторов, включая решения ОПЕК+, торговые споры между крупными экономиками и изменения в структуре спроса. Ожидается, что в ближайшие месяцы цены на нефть останутся волатильными, а общее направление будет зависеть от макроэкономических условий и поведения ключевых производителей.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос примерно на 0,8% до самого высокого уровня с 4 апреля и составил 1421 пункт, в то время как индекс крупнотоннажных судов, перевозящих грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, вырос на 1,8% до 2079 пунктов. Тем временем индекс Panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, упал на шесть пунктов до 1368 пунктов, а индекс Supramax снизился на один пункт до 955 пунктов. За неделю базовый индекс вырос на 3,5%.
- Рынок судоходства в **Черном море** продолжает демонстрировать признаки вялой активности на фоне общего снижения спроса на вывоз грузов, особенно зерновых, сезон которых близок к завершению. Несмотря на сохраняющееся присутствие тоннажа в регионе, владельцы судов все чаще прибегают к стратегии выжидания, не спеша снижать фрахтовые ставки в условиях ограниченного количества новых заявок на груз. Ощущается дефицит движущих факторов, способных оживить ситуацию в краткосрочной перспективе. Даже потенциальное увеличение отгрузок металлолома, которое обсуждается на майские Iауsап'ы, вряд ли сможет оказать серьезное влияние на баланс спроса и предложения. В условиях сохраняющейся неопределенности и слабого потока грузов прогноз на ближайшие недели остается сдержанно негативным.

Направление	Груз	Тоннаж	26 марта 2024	2 апреля 2024	9 апреля 2025	16 апреля 2025	23 апреля 2025	30 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	12	12	12	12	12	12
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	14	14	14	14	14	14