

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

28 апреля 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

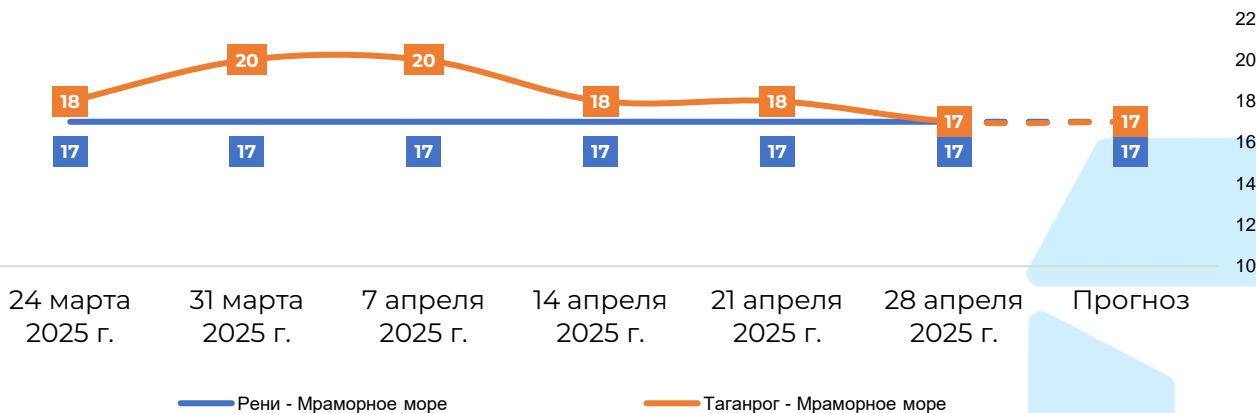
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- На **Черном море** рынок малотоннажных судов остается в депрессивном состоянии, несмотря на завершение пасхальных праздников. Активность участников торговли остается крайне низкой, а число доступных судов в регионе продолжает расти, усиливая давление на фрахтовые ставки. Основная масса запросов касается зерновых грузов, однако спрос на перевозку остается слабым. Характерным признаком является снижение ставок на перевозку грузов из портов Украины, ЕС и Турции, что отражает дисбаланс между предложением судов и объемами грузопотока. При этом владельцы судов пытаются удерживать ставки на минимально допустимом уровне, но часто вынуждены идти на уступки. Существенное влияние оказывает слабый спрос на черноморскую сталь в Турции, что дополнительно снижает загрузку флота. Прогноз на ближайшую перспективу остается сдержанно негативным, так как дефицит экспортных грузов и избыток судов будут продолжать оказывать давление на рынок.
- На **Средиземном море** ситуация также остается сложной и не демонстрирует признаков восстановления. Число судов в регионе стабильно превышает объемы доступных грузов, что приводит к усилению конкуренции среди судовладельцев. Основной поддержкой для рынка остается переход на более дорогое топливо с 1 мая, из-за чего владельцы пытаются зафиксировать хотя бы стабильные уровни фрахта. Однако слабый спрос на зерно и строительные грузы, а также умеренная активность в сегменте удобрений и металлов, не позволяют реализовать эту стратегию в полной мере. Несмотря на единичные сделки по удобрениям и сталям, общая динамика ставок остается низкой. Многие судовладельцы надеются на улучшение ситуации ближе к лету, но на данный момент ожидать значительного роста активности оснований нет. Прогноз на ближайшие недели предполагает продолжение борьбы за грузы при сохранении давления на фрахтовые ставки.
- В **Азовском море** фрахтовый рынок продолжает находиться под давлением из-за крайне слабой активности экспортеров зерновых. Основную поддержку спросу на тоннаж оказывают регулярные отгрузки угля, но этого недостаточно для оживления рынка в целом. Особенно сложная ситуация складывается для судов водоизмещением 5-6 тысяч тонн, владельцы которых вынуждены принимать всё более низкие ставки. В то же время суда меньшего тоннажа пока еще способны удерживать позиции за счет стабильных нишевых грузопотоков. Металлургические грузы, такие как квадратная заготовка, и поставки угля частично компенсируют недостаток зернового трафика, но не в состоянии кардинально изменить общий баланс рынка. На фоне сохраняющейся слабости экспорта пшеницы и гороха, а также скромных объемов новых сделок, ситуация в Азовском море остается крайне нестабильной. В ближайшее время рынок вряд ли покажет признаки восстановления, учитывая сохранение высокого количества доступных судов и ограниченного предложения грузов.

Основные новости рынков



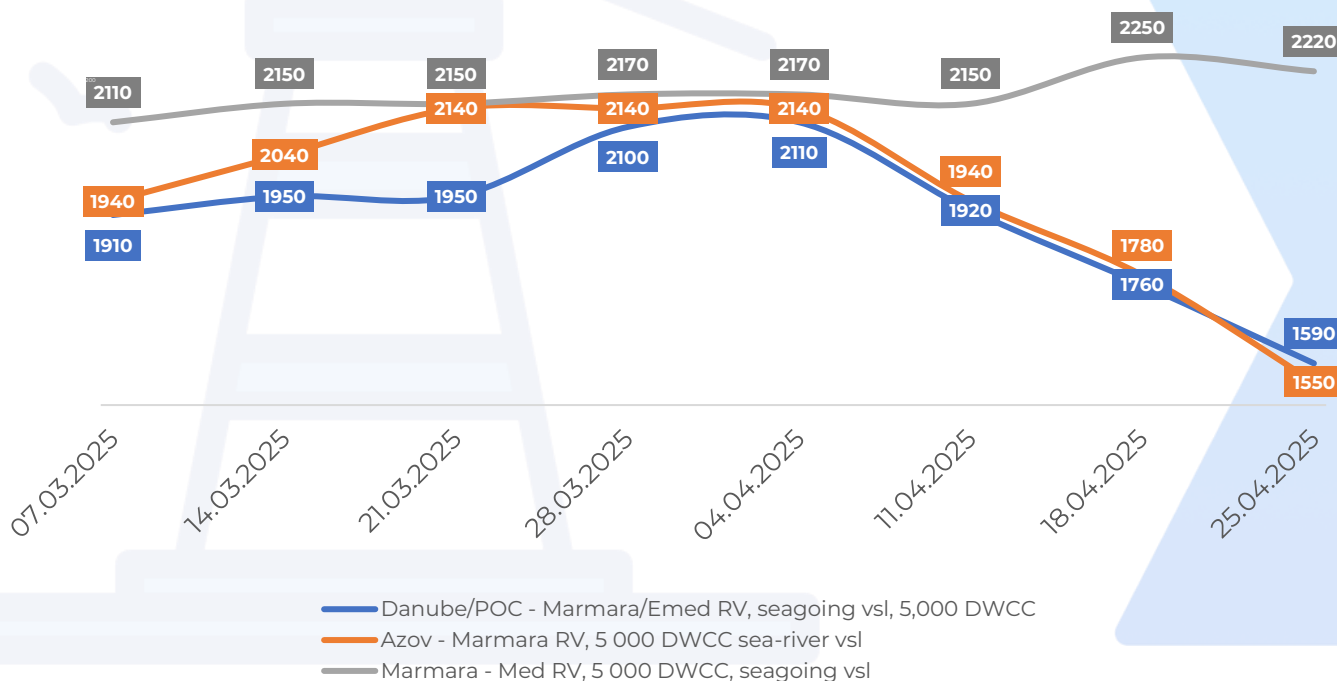
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	24 марта 2024	31 марта 2024	7 апреля 2025	14 апреля 2025	21 апреля 2025	28 апреля 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	17	17	17	17	17	17
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	27	26	27	27	27	26
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	26	25	26	26	26	25
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	23	22	22	22	22	22

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	19 марта 2024	26 марта 2024	2 апреля 2024	9 апреля 2025	16 апреля 2025	23 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** – 34,8 из 40 млн.т. к экспорту (**87%**)
 - **Россия** – 42,3 из 61 млн.т. к экспорту (**70,5%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-25.04.2025)** – 0,54 млн.т. пшеницы, 0,019 млн.т. ячменя, 1,51 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-24.04.2025)** – 2,29 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 28.04.2025 составляют 250\$.

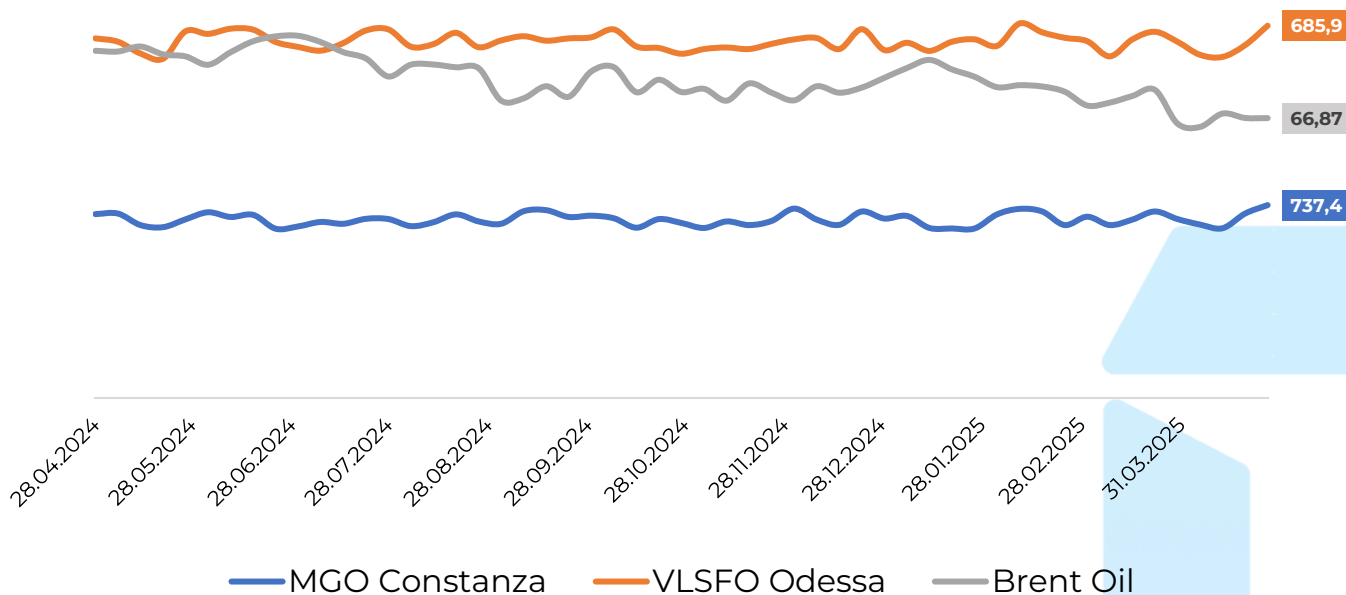
➤ Украина

- На украинском рынке зерна в последние дни наблюдалось заметное снижение экспортной активности. Существенное сокращение объемов экспорта, особенно по кукурузе, обусловлено ослаблением спроса со стороны ключевых импортеров и ограниченным предложением от аграриев. При этом относительно стабильной оставалась ситуация в сегменте продовольственной пшеницы, где цены практически не изменялись, несмотря на общее снижение торговой активности.
- Фуражная пшеница в отчетный период демонстрировала снижение закупочных цен. Давление на рынок оказывали невысокий спрос и переориентация покупателей на зерно нового урожая, которое предлагалось по более низким ценам. На этом фоне цены на фуражную пшеницу нового урожая постепенно опускались, отражая ожидания относительно обильного предложения в будущем сезоне.
- Фуражная кукуруза оставалась наиболее активной экспортной культурой на рынке Украины. Цены на неё продолжали расти из-за крайне ограниченных внутренних запасов и высокого спроса со стороны импортеров. Производители, ожидавшие дальнейшего роста цен, сдерживали продажи, что дополнительно усиливало напряженность на рынке и способствовало укреплению ценовых уровней.
- На рынке фуражного ячменя наблюдалась тенденция к снижению цен, чему способствовали вялый спрос со стороны покупателей и сезонное ослабление торговой активности. Тем не менее, общее сокращение внутренних запасов ячменя ограничивало глубину ценового падения. Активность покупателей нового урожая поддерживала рынок в условиях нехватки предложения.
- Ожидается, что ограниченные запасы кукурузы и неблагоприятные погодные условия будут оказывать поддержку ценам на кормовую продукцию в краткосрочной перспективе. В то же время возможен умеренный рост цен на пшеницу в случае усиления погодных рисков и дальнейшего укрепления спроса на фоне нестабильности на смежных рынках. Однако высокие прогнозы урожая в Европейском союзе и восстановление курса евро могут стать факторами, ограничивающими динамику роста цен.

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 28.04.2025 составляют 250\$.

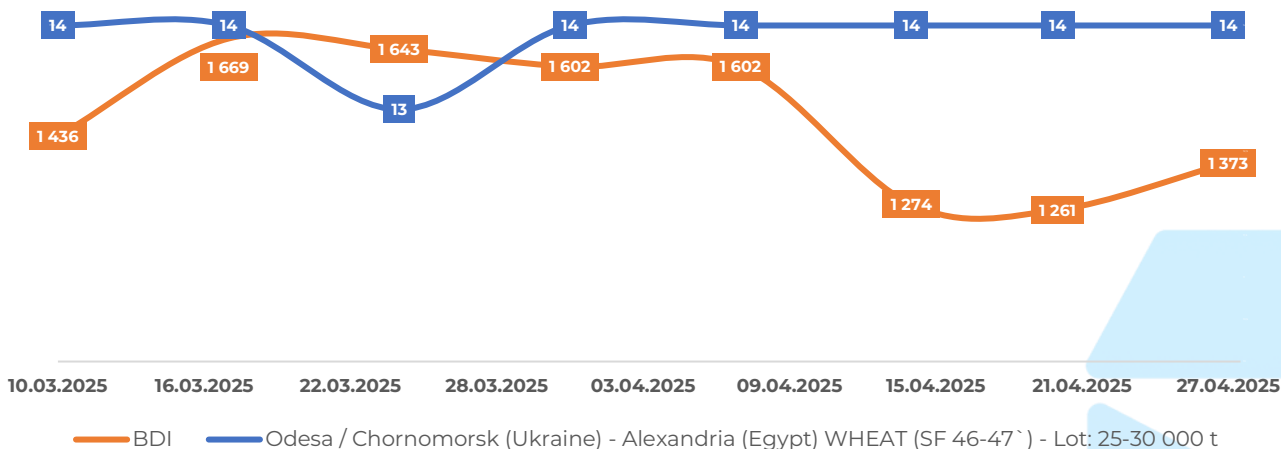
➤ Россия

- На российском рынке зерна в последние дни сохранялась стабильность с незначительными колебаниями деловой активности. Существенного изменения в экспортных ценах на основные зерновые культуры не произошло, несмотря на снижение экспортной пошлины на пшеницу, ячмень и кукурузу. Основным фактором, сдерживающим активность экспорта, стал слабый спрос на российское зерно на внешних рынках, что в сочетании с укреплением рубля затруднило заключение новых сделок.
- Низкие темпы экспортных отгрузок также продолжили оказывать давление на рынок, формируя ожидания роста переходящих запасов к концу сезона. Пониженная активность трейдеров дополнительно усиливалась неуверенностью в полном освоении установленной экспортной квоты на пшеницу. При этом внутренний рынок оставался под влиянием ожиданий хорошего урожая нового сезона, что также способствовало сдержанности ценового движения.
- Отдельное внимание привлекли временные ограничения на импорт сельскохозяйственной продукции из Казахстана, включая пшеницу, что может скорректировать логистические потоки в регионе. Однако данные меры затрагивают только определенные каналы поставок и в большей степени влияют на внутреннюю конкуренцию среди производителей и трейдеров.
- Прогноз по российскому зерновому рынку остается умеренно сдержанным: слабый экспортный спрос, высокий уровень запасов и стабильные перспективы нового урожая будут продолжать оказывать давление на цены и ограничивать возможности для активного роста торговли. При этом корректировка пошлин может оказать лишь ограниченное стимулирующее воздействие без серьезных изменений в глобальной конъюнктуре.



- На рынке нефти за последние дни наблюдается нестабильность, обусловленная несколькими ключевыми факторами. Во-первых, продолжающаяся торговая напряженность между США и Китаем оказывает давление на глобальный спрос на нефть, несмотря на некоторые признаки смягчения конфликта. Во-вторых, внутренние разногласия в рамках ОПЕК+ по поводу увеличения добычи нефти вызывают обеспокоенность среди инвесторов. Некоторые страны-члены выражают намерение действовать в соответствии с национальными интересами, что может подрывать коллективные усилия по стабилизации рынка.
- Дополнительным фактором является рост добычи нефти в США, который способствует увеличению предложения на мировом рынке. Это, в сочетании с замедлением экономического роста в ключевых странах-потребителях, таких как Китай и Индия, приводит к снижению спроса на нефть. Кроме того, укрепление доллара США делает нефть дороже для держателей других валют, что также сдерживает спрос.
- Внутренние разногласия в ОПЕК+ усиливаются на фоне планов по увеличению добычи нефти в июне. Некоторые страны-члены, включая Саудовскую Аравию, выступают за увеличение объемов производства, несмотря на опасения по поводу перенасыщения рынка. Это вызывает напряженность внутри организации и может привести к дальнейшему снижению цен на нефть.
- С учетом текущих тенденций аналитики прогнозируют, что цены на нефть останутся под давлением в ближайшей перспективе. Ожидается, что рынок будет колебаться в пределах узкого диапазона, при этом возможны краткосрочные всплески волатильности в зависимости от геополитических событий и экономических данных.
- В целом, ситуация на рынке нефти остается неопределенной, и участники рынка внимательно следят за развитием событий, чтобы адаптировать свои стратегии в соответствии с изменяющимися условиями. В ближайшие недели ключевыми факторами будут решения ОПЕК+, экономические показатели крупных стран и развитие торговых отношений между США и Китаем.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос в третий раз подряд, поднявшись на 1,5% до нового максимума с 7 апреля в 1373 пункта на фоне повышенного спроса во всех сегментах судов. Индекс Capesize, отражающий перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также вырос в третий раз подряд, увеличившись на 2,3% до 1889 пунктов; а индекс Panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос в восьмой раз подряд, увеличившись на 1,5% до 1392 пунктов. Среди судов меньшего размера индекс супертанкеров снизился на один пункт до 977 пунктов. За неделю базовый индекс вырос почти на 9%, показав второй недельный рост подряд.
- На **Черном море** в настоящее время наблюдается устойчивая стагнация деловой активности, что связано с окончанием зернового сезона и ограниченным предложением новых грузов. Судовладельцы испытывают сложности с поддержанием стабильных ставок фрахта, в результате чего всё чаще идут на уступки в ходе переговоров. Тоннажный список остаётся длинным, а спрос на суда Handysize и Supramax/Ultramax практически не растёт, что оказывает дополнительное давление на рынок. Общая инертность деловой среды препятствует восстановлению баланса между предложением и спросом, усиливая напряженность среди участников. Прогноз на ближайшее время остаётся сдержанно негативным: до окончания зернового сезона оживления на рынке Черного моря ожидать не приходится.

Направление	Груз	Тоннаж	19 марта 2024	26 марта 2024	2 апреля 2024	9 апреля 2025	16 апреля 2025	23 апреля 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Морокко)	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	13	14	14	14	14	14