

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

2 июня 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

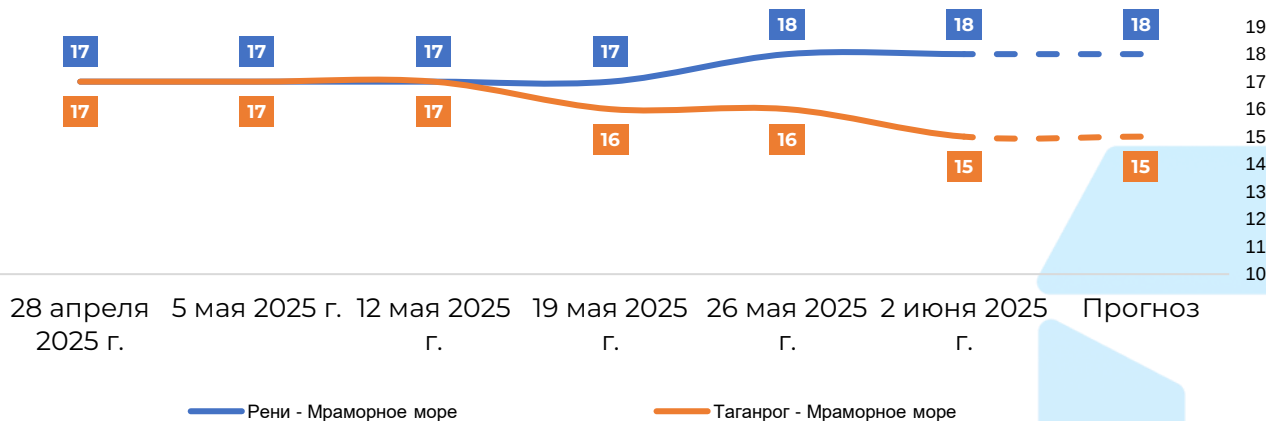
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Черном море** ситуация на рынке фрахта остаётся сдержанной из-за крайне низкой активности со стороны грузоотправителей. Несмотря на сокращение числа доступных судов, особенно со стороны украинских судовладельцев, значительного улучшения рыночной конъюнктуры не произошло. Предложения по отгрузке зерна остаются разрозненными, а сами грузы появляются нерегулярно и часто не удовлетворяют базовым ожиданиям по объёму. В результате фрахтователи продолжают продавливать ставки, пользуясь слабой позицией судовладельцев. Даже на фоне отдельных сделок по стали и удобрениям, давление на фрахтовый рынок сохраняется. В целом уровень ставок держится на минимуме, а фиксинг носит спорадический характер. Прогноз на ближайшие недели остаётся нейтральным — до старта нового зернового сезона оживления ожидать не приходится.
- В **Средиземном море** рынок фрахта также испытывает дефицит грузов, особенно в сегменте судов грузоподъёмностью 3–6 тысяч тонн. Предложения на более крупные объёмы появляются чуть чаще, однако конкуренция между владельцами судов остаётся высокой. Сложившийся переизбыток тоннажа вынуждает судовладельцев идти на уступки, особенно в коротких плечах и на маршрутах без встречной загрузки. Это касается как минеральных грузов, так и партий удобрений, по которым наблюдаются отдельные заключения, но без тенденции к устойчивому росту ставок. Отдельные маршруты обеспечивают умеренную загрузку флота, но они не перекрывают общие убытки судоходных компаний. В таких условиях владельцы часто ориентируются на фиксации с единственным плечом, без расчёта на обратный груз. Прогноз остаётся пессимистичным: без увеличения количества грузов рынок останется под давлением.
- На **Азовском море** ситуация остаётся одной из наиболее сложных среди всех прибрежных регионов. Спрос на зерно и уголь на ключевых направлениях, таких как Турция, продолжает оставаться крайне низким. Рынок показывает признаки стагнации, а значительное количество судов фактически простаивает, так как доходность не позволяет покрыть даже эксплуатационные расходы. Судовладельцы либо временно выводят суда из линии, либо соглашаются на минимальные ставки ради загрузки. Даже длинные рейсы не всегда обеспечивают рентабельность, что усугубляет общий спад. На фоне столь жёсткой конкуренции и отсутствия реальных альтернатив по грузам, рынок испытывает значительные затруднения. В ближайшее время положительных сдвигов не ожидается, и лишь с приходом нового урожая можно надеяться на локальное оживление.

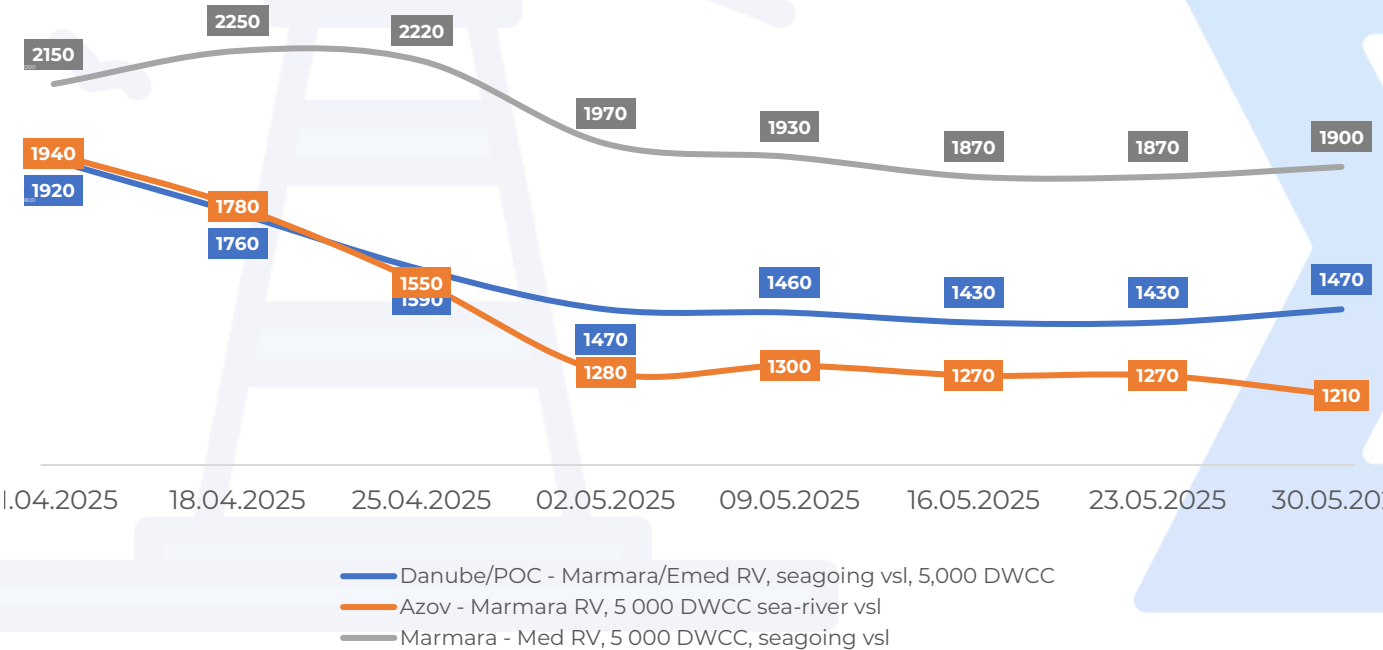
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	28 апреля 2025	05 мая 2025	12 мая 2025	19 мая 2025	26 мая 2025	2 июня 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	17	17	17	17	18	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	26	27	26	26	27	27
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	25	25	25	25	25	25
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	22	22	22	22	24	23

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	23 апреля 2025	30 апреля 2025	7 мая 2025	14 мая 2025	21 мая 2025	28 мая 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** – 37,3 из 40 млн.т. к экспорту (**93,25%**)
 - **Россия** – 52,2 из 61 млн.т. к экспорту (**85,6%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-29.05.2025)** – 1,24 млн.т. пшеницы, 0,047 млн.т. ячменя, 1,81 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-28.05.2025)** – 2,43 млн.т. пшеницы, 0,0 млн.т. ячменя, 0,042 млн.т. кукурузы.

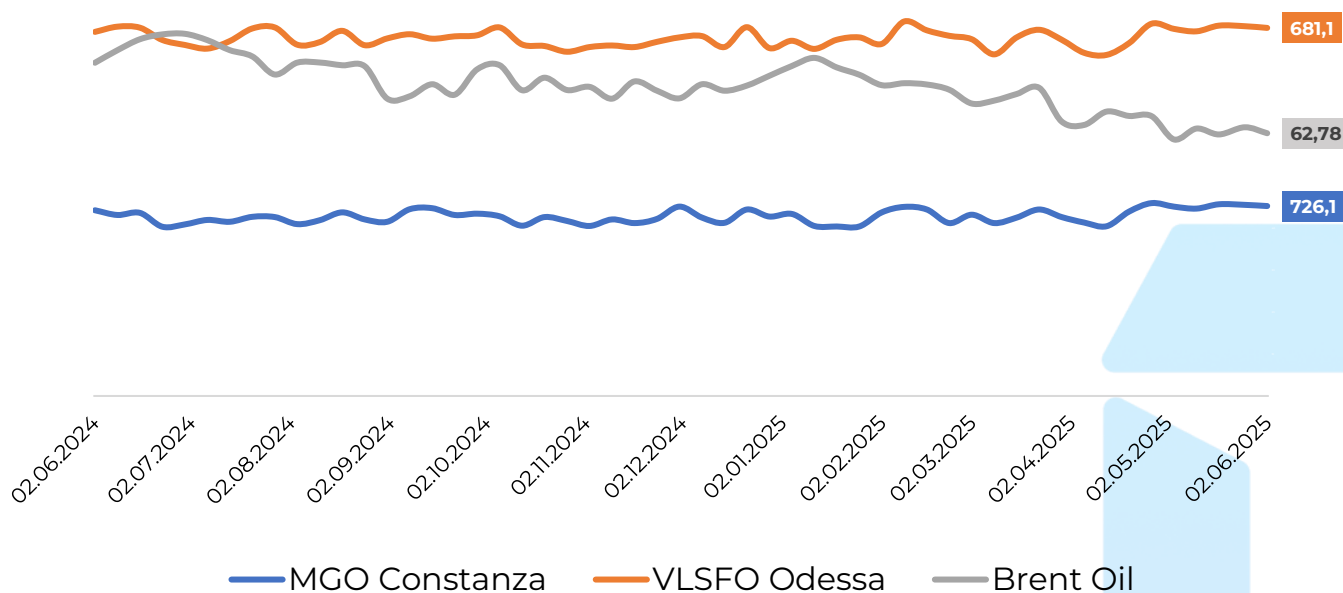
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 02.06.2025 составляют 242\$.

- **Украина**
- Рынок зерна в Украине на последней неделе мая демонстрировал активность на фоне завершения текущего сезона и подготовки к новому урожаю. Отчётный период ознаменовался увеличением объёмов экспорта основных зерновых культур, при этом наибольшую динамику показала пшеница и ячмень. Подъём интереса к отгрузкам сопровождался стабильной или слегка понижительной ценовой конъюнктурой, особенно в фуражном сегменте.
- На рынке продовольственной пшеницы наблюдалась относительная ценовая стабильность. Сдерживающими факторами стали сезонное снижение спроса, ожидания увеличения предложения из соседних стран и благоприятные погодные условия в конкурирующих экспортёрах. Тем не менее, отдельные компании прибегали к точечному повышению цен для привлечения крупных партий зерновой, что свидетельствует о дефиците ликвидного предложения на внутреннем рынке.
- Фуражная пшеница, напротив, демонстрировала устойчивую понижительную динамику, обусловленную слабым внешним спросом и аналогичной тенденцией на глобальном рынке. Цены на зерно нового урожая оставались в пределах ранее сформированных уровней, не претерпевая значительных изменений. Ожидания по урожайности и торговой активности в этом сегменте сдерживают ценовые колебания.
- Рынок кукурузы оставался разнонаправленным: несмотря на ограниченное предложение от производителей, в целом наблюдалось снижение активности заключения форвардных сделок. Дополнительное давление на рынок оказывали слабая конкурентоспособность украинской продукции и снижение интереса со стороны международных покупателей. Цены колебались в уже сложившихся границах, не давая чётких сигналов на рост или падение.
- Фуражный ячмень оказался в более благоприятной ситуации. На рынок вернулся интерес закупщиков, особенно на зерновую нового урожая. Это происходило на фоне низкого уровня переходящих запасов и неуверенности в будущих объёмах производства. Такая комбинация факторов сформировала умеренный рост закупочных цен, особенно в направлении поставок с сертификацией в азиатские страны.
- С учётом общего баланса спроса и предложения, а также приближения начала нового сезона, можно ожидать сохранения текущих рыночных тенденций. Цены в продовольственном сегменте вряд ли будут существенно снижаться в ближайшие недели из-за ограниченного объёма предложений, тогда как фуражные культуры останутся под давлением слабого спроса и внешней конкуренции.

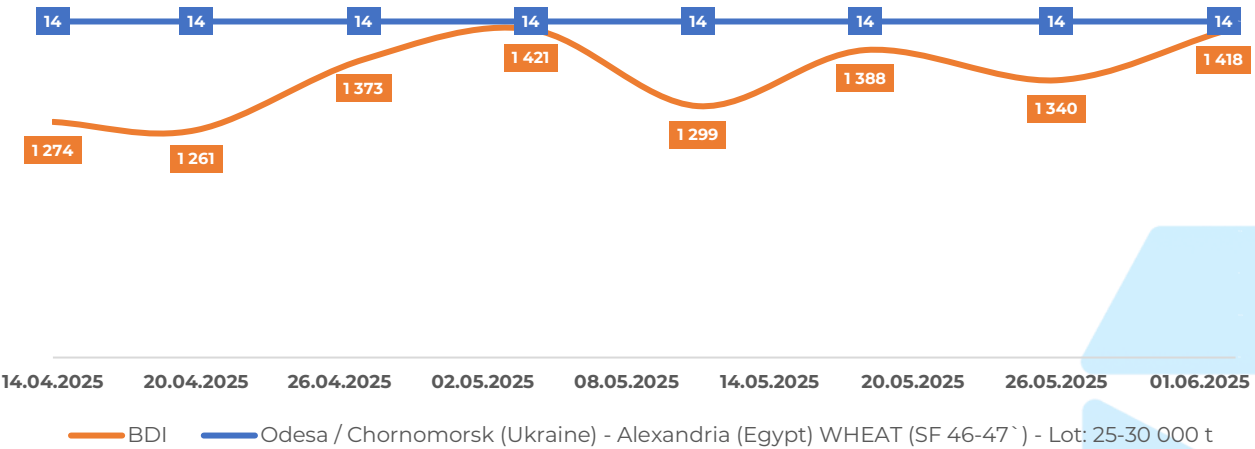
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 02.06.2025 составляют 242\$.

- **Россия**
- На зерновом рынке России в конце мая основное влияние на динамику оказали внешнеторговые меры и ожидания нового урожая. Одним из ключевых факторов стало снижение экспортных пошлин на пшеницу и кукурузу, что сигнализировало о стремлении властей поддержать конкурентоспособность российской продукции на мировом рынке. Эти изменения совпали с периодом, когда игроки рынка начали формировать ожидания по поставкам зерна нового сезона, что усилило давление на ценовую ситуацию на экспортных базисах.
- Дополнительным фактором влияния стал крепкий валютный курс, который снижал привлекательность российского зерна для иностранных покупателей. Также на фоне значительных переходящих остатков, оставшихся из-за не полностью реализованного экспортного потенциала текущего сезона, усилилось давление на внутренний рынок. Такие запасы увеличивают конкуренцию между продавцами и формируют предпосылки для корректировки экспортной стратегии.
- Одновременно с этим, на фоне приближения нового урожая и сниженной деловой активности на внешних рынках, в сегменте базиса порт ощущалось снижение спроса на пшеницу. Участники рынка фиксировали ослабление экспортной активности, несмотря на формирующийся интерес к поставкам с поставкой в летние месяцы. Внутренние логистические параметры также оказывали влияние, особенно в условиях неопределённости в автотранспортной доставке и нестабильности региональных тарифов.
- В краткосрочной перспективе ожидается постепенная активизация торговли зерном нового урожая. Однако формирование устойчивой ценовой конъюнктуры будет зависеть от погодных условий в ключевых регионах, хода уборочной кампании и темпов восстановления внешнего спроса. Основные тренды будут оставаться сдержанными, а ценовая динамика — чувствительной к международной конкуренции и курсовым колебаниям.



- В течение последней недели мая 2025 года на мировом рынке нефти наблюдалась повышенная волатильность, обусловленная рядом ключевых факторов. Одним из основных драйверов стала политика ОПЕК+, которая объявила о третьем подряд увеличении добычи нефти, запланированном на июль. Это решение направлено на восстановление рыночной доли и контроль над странами, превышающими квоты, такими как Ирак и Казахстан. Однако увеличение предложения вызывает опасения относительно возможного перенасыщения рынка, особенно в условиях замедления темпов роста мирового спроса.
- Спрос на нефть демонстрирует признаки замедления, особенно в странах с развивающейся экономикой, таких как Китай и Индия. Переход к электромобилям и снижение промышленного производства в этих странах способствуют снижению потребления нефти. Кроме того, экономические трудности, вызванные торговыми спорами и тарифами, оказывают дополнительное давление на спрос, особенно в Соединенных Штатах.
- В Соединенных Штатах нефтяные компании сокращают инвестиции и приостанавливают буровые работы из-за роста затрат и снижения цен на нефть. Это может привести к снижению добычи сланцевой нефти, что, в свою очередь, может повлиять на общий объем предложения на мировом рынке. Однако увеличение добычи в странах, не входящих в ОПЕК+, таких как Бразилия и Аргентина, может компенсировать это снижение.
- Геополитические факторы также играют значительную роль в формировании рыночной динамики. Переговоры между США и Ираном по ядерной программе вызывают неопределенность, поскольку возможное снятие санкций может привести к увеличению иранского экспорта нефти. Кроме того, напряженность в отношениях между США и другими странами, включая введение новых тарифов, оказывает влияние на глобальные торговые потоки и, соответственно, на спрос на нефть.
- В краткосрочной перспективе ожидается, что цены на нефть останутся под давлением из-за увеличения предложения и неопределенности в отношении спроса. Однако возможное снижение добычи в США и стабилизация экономической ситуации в ключевых странах-потребителях могут способствовать восстановлению баланса на рынке. В целом, рынок нефти остается чувствительным к изменениям в политике ОПЕК+, геополитическим событиям и экономическим тенденциям, что требует постоянного мониторинга и анализа.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос в третий раз за неделю, поднявшись примерно на 4,8% до четырёхнедельного максимума в 1418 пунктов, чему способствовал сегмент крупнотоннажных судов. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также вырос на 10,6% за третью сессию, достигнув самого высокого уровня с 3 апреля — 2277 пунктов. Тем временем индекс Panamax, который обычно перевозит 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снижался седьмую сессию подряд, упав примерно на 1,6% до более чем двухмесячного минимума в 1139 пунктов; а индекс Supramax снизился на пять пунктов до почти четырёхнедельного минимума в 951 пункт. Базовый индекс вырос на 5,8% за неделю и на 2,3% за день.
- В **Чёрном море** сохраняется вялая деловая активность, что объясняется ожиданиями участников рынка в преддверии нового зернового сезона. Судовладельцы и фрахтователи занимают выжидательную позицию: число реальных сделок остаётся крайне ограниченным, а текущие запросы от грузоотправителей носят преимущественно разведывательный характер. Несмотря на появление первых интересов со стороны трейдеров на июль–август, большинство из них не подкреплены твёрдыми ставками, а ориентиры владельцев судов пока остаются сдержанными. Такое положение дел создаёт условия для ценовой стабильности на текущем уровне. Прогноз на ближайшее время указывает на возможность роста активности после запуска зернового экспорта, однако существенные подвижки в фрахтовых ставках маловероятны до появления твёрдых заявок и ясности в логистических потоках.

Направление	Груз	Тоннаж	23 апреля 2025	30 апреля 2025	7 мая 2025	14 мая 2025	21 мая 2025	28 мая 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	12	12	12	12	13	13
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	14	14	14	14	15	15