

# 2025

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

9 июня 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\*



- В **Чёрном море** ситуация остаётся крайне вялой и характеризуется низким уровнем активности со стороны грузоотправителей и фрахтователей. Несмотря на частичный отток флота и формальное сокращение количества открытых судов среднетоннажного класса, это не оказало заметного влияния на ставки. Основной объём перевозок сосредоточен на партиях зерна объёмом около 5–6 тысяч тонн, но даже этот сегмент не демонстрирует устойчивого спроса. Участники рынка ориентированы на новый урожай, что сдерживает объёмы текущих отправок. Некоторые операторы рассматривают возможность минимизации убытков, поскольку перспектив роста ставок при текущих условиях практически нет. Отсутствие стабильного спроса на традиционные грузы — такие как сталь, минеральное сырьё и удобрения — дополнительно обостряет проблему дисбаланса тоннажа и грузопотока. В ближайшей перспективе оживления не ожидается: скорее всего, рынок останется в инертной фазе вплоть до массового выхода зерна нового урожая.
- **Средиземное море** остаётся сложным регионом для судовладельцев малотоннажного флота. Тоннаж значительно превышает объёмы доступных грузов, особенно в сегментах зерна и стали, где отгрузки происходят нерегулярно. Единственным более стабильным источником грузопотока остаются удобрения, однако даже здесь грузоотправители стремятся добиваться ставок ниже предыдущих. Фрахтователи уверенно диктуют условия, пользуясь избытком предложений открытого флота. Сделки чаще всего заключаются с акцентом на минимизацию расходов, а рейсы с одной загруженной ногой не компенсируют убытки от обратных переходов. Ожидания игроков рынка по-прежнему сдержанные: нет признаков, что спрос в ближайшие недели вырастет, особенно на фоне низкой активности импортеров. Поддержку рынку могла бы оказать стабилизация торговли минеральным сырьём, но в текущих условиях этого пока не происходит. В целом, прогноз остаётся неблагоприятным, и судовладельцам придётся продолжать работать в условиях высокой конкуренции и слабо маржинальных рейсов.
- В **Азовском море** рыночная картина выглядит практически замороженной: количество запросов на перевозки крайне мало, а доступный тоннаж существенно превышает имеющийся спрос. Основные грузы, такие как пшеница, горох и уголь, представлены минимально, а сами маршруты ограничиваются короткими переходами, не позволяющими фрахтователям поднимать ставки. Уровень ставок на дальние рейсы остаётся на дне, несмотря на попытки зафрахтовать суда для перевозки продукции в восточном и южном направлениях. Фактически рынок находится в состоянии стагнации, и сделки заключаются только при существенном снижении ожиданий со стороны судовладельцев. Отсутствие новых предложений груза, особенно зерновых, делает регион малопривлекательным для фрахтового флота. При этом сезонный фактор пока не сработал, так как объёмы нового урожая ещё не достигли портов. С учётом всех условий в краткосрочной перспективе изменений не ожидается, и рынок продолжит пребывать в низкой активности.

# Основные новости рынков



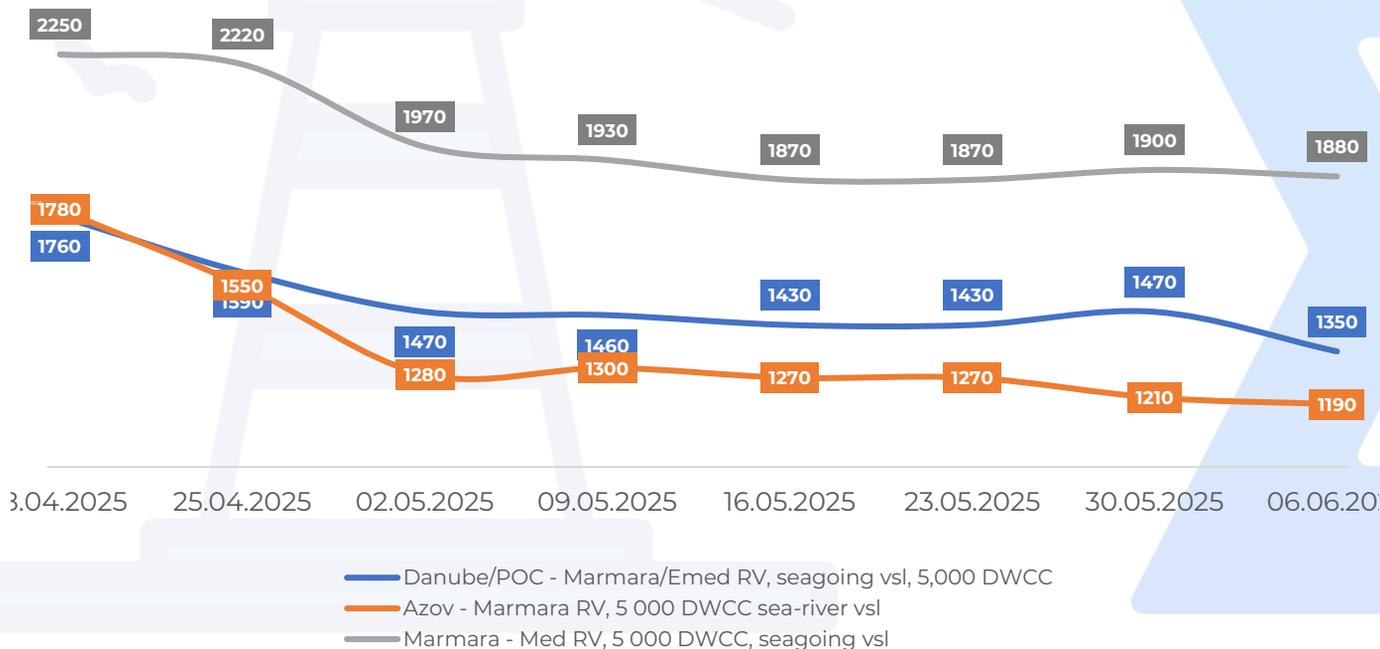
## Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	05 мая 2025	12 мая 2025	19 мая 2025	26 мая 2025	2 июня 2025	9 июня 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	17	17	17	18	18	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	27	26	26	27	27	28
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	25	25	25	25	25	27
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	22	22	22	24	23	24

## Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	30 апреля 2025	7 мая 2025	14 мая 2025	21 мая 2025	28 мая 2025	4 июня 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** – 37,8 из 40 млн.т. к экспорту (**94,5%**)
  - **Россия** – 54,2 из 61 млн.т. к экспорту (**88,8%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (01-05.06.2025)** – 0,33 млн.т. пшеницы, 0,0 млн.т. ячменя, 0,167 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-04.06.2025)** – 0,28 млн.т. пшеницы, 0,0 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 09.06.2025 составляют 230\$.**

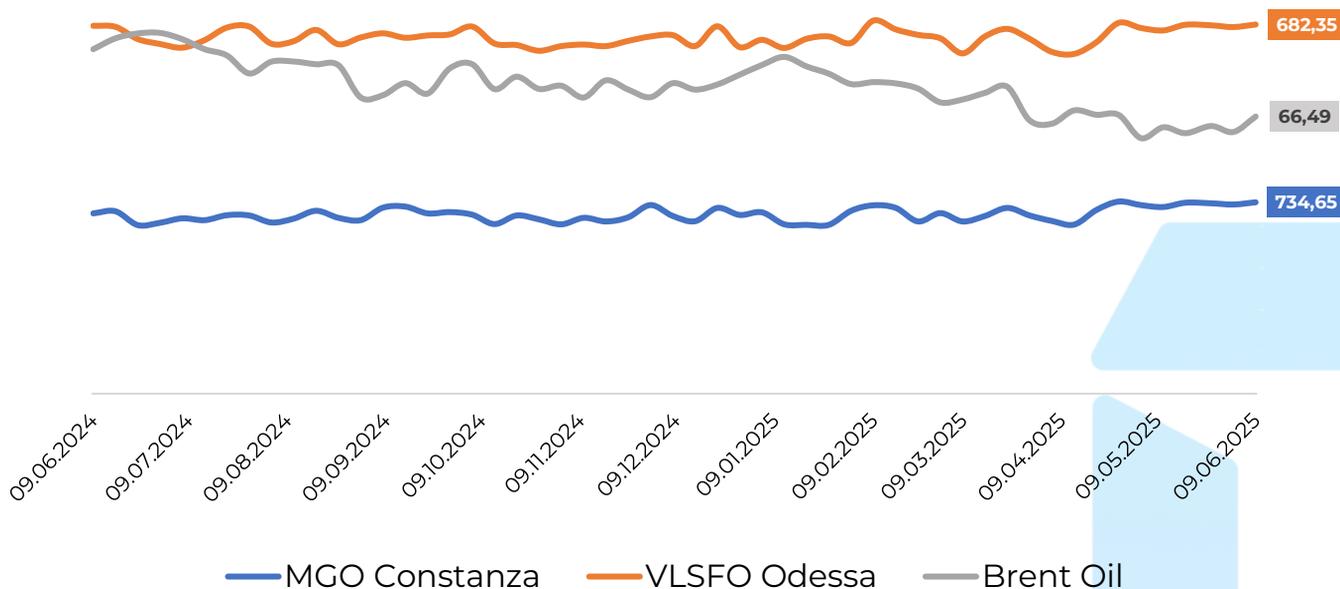
### ➤ Украина

- На украинском рынке зерна в течение последней недели наблюдалось общее снижение экспортной активности. Совокупный объём отгрузок пшеницы, кукурузы и ячменя сократился на фоне снижающегося спроса со стороны внешних рынков. При этом полностью прекратился экспорт ячменя, а по пшенице и кукурузе зафиксировано заметное сокращение объёмов, что указывает на временное ослабление экспортной динамики в ключевых сегментах.
- Ключевым фактором давления на рынок пшеницы стали ожидания скорого выхода нового урожая, который, по прогнозам участников, будет предлагаться по более низким ценам. Это усилило тенденцию снижения закупочных ставок на зерно как старого, так и нового урожая. Дополнительное влияние оказали погодные условия в странах с крупным аграрным экспортом, таких как США и Бразилия, что усилило глобальные ожидания по увеличению предложения.
- На рынке кукурузы также наблюдалось устойчивое понижательное давление. Импортёры проявляли сдержанность, ожидая роста предложения из Бразилии, где перспективы урожая были улучшены. Украинская кукуруза при этом уступала в конкурентоспособности, особенно на фоне низкой торговой активности и незначительных складских запасов, что ограничивало возможности для увеличения экспортных сделок.
- В отличие от других культур, на рынке ячменя была зафиксирована разнонаправленная, но в целом положительная динамика спроса. Особый интерес проявляли покупатели, ориентирующиеся на сертифицированный ячмень для поставок в Китай, что поддерживало цены в условиях ограниченного предложения. Однако эффект был частично нивелирован общим понижательным фоном смежных сегментов, особенно пшеницы и кукурузы.
- Среди сельхозпроизводителей сохранялась умеренная активность: на фоне ценовой нестабильности многие удерживались от активных продаж. Это повлияло на ограниченность предложения, особенно по качественной пшенице, что в свою очередь сдерживало дальнейшее снижение цен. Тем не менее участники рынка оставались ориентированы на перспективу скорого расширения предложения с полей.
- В ближайшее время возможно дальнейшее снижение цен на основную группу зерновых, особенно на фоне давления со стороны новых урожаев и введения квот на импорт со стороны Евросоюза. Погодный фактор как в Черноморском регионе, так и в других частях света, останется определяющим. При этом умеренное удешевление зерна может оживить спрос со стороны импортёров и стимулировать торговую активность в направлении новых поставок.

**Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 09.06.2025 составляют 225\$.**

### ➤ Россия

- Рынок зерна в России в последние недели оказался под значительным давлением со стороны как внутренних, так и внешних факторов. Основным фактором — слабая экспортная активность, несмотря на наличие доступных квот на вывоз продукции. Низкий интерес со стороны зарубежных покупателей обусловлен не только внешнеэкономической ситуацией, но и переориентацией торговли на урожай нового сезона, что сместило внимание на будущие поставки.
- Дополнительное давление оказывает изменение экспортной пошлины на пшеницу и кукурузу, которая была существенно снижена. Хотя это теоретически должно было простимулировать экспорт, на практике влияние оказалось сдержанным. Трейдеры заняли выжидательную позицию в ожидании отмены квот и новой формулы расчёта пошлин, что замедлило темпы торговли.
- На фоне увеличения мирового производства зерновых и позитивных прогнозов по урожайности в странах-конкурентах, российские экспортные индикативы сталкиваются с постоянным снижением. Это делает реализацию зерновой на международных рынках затруднённой, особенно на фоне высокой конкуренции и роста предложения со стороны Бразилии, ЕС и других регионов.
- В краткосрочной перспективе ситуация на рынке останется сложной. При отсутствии стимулов со стороны внешнего спроса и продолжающемся давлении избыточного предложения динамика цен и объёмов экспорта, вероятно, останется в понижательной фазе. Улучшение возможно только при активизации внешнего спроса или пересмотре экспортной политики на государственном уровне.



- В течение последних пяти дней рынок нефти оказался под влиянием сразу нескольких ключевых факторов. С одной стороны, усиливаются геополитические риски и неоднозначная мировая обстановка: всплески напряжённости на Ближнем Востоке и в других регионах поддерживают осторожный настрой участников рынка. Эти события придают рынку нотку неопределённости, сдерживая излишний оптимизм.
- Во-вторых, на ситуацию сильно повлиял активный рост добычи в рамках соглашения ОПЕК+ — группа постепенно наращивает объёмы производства, и темпы увеличения остаются выше ожиданий, что добавляет давление на предложение. Плюс к этому, к потоку предложения добавляются новые поставки из стран, не входящих в альянс, таких как Бразилия, Гайана и США. Это создаёт большой запас нефти, который может перекрыть умеренный рост спроса.
- Третьим фактором стала слабость спроса из Китая: импорт нефти в мае снизился, что косвенно указывает на замедление промышленного роста и умеренный спрос в крупнейшем азиатском потребителе. При этом и другие крупные экономики пока демонстрируют осторожный рост, что не создаёт достаточного спроса, чтобы компенсировать увеличение производства.
- Четвёртым фактором стал сильный статистический отчёт по рынку труда в США — укрепление рынка труда снизило опасения по поводу замедления экономики и стимулировало краткосрочное ралли покупок. Однако это же обстоятельство усиливает ожидания, что Федеральная резервная система может откладывать снижение ставок, что ограничивает потенциал цен.
- Пятая важная тенденция — рост прибыли нефтепереработчиков на фоне сокращения мощностей и некоторых остановок НПЗ, создающих узкие места на стороне топлива. Это подтягивает спрос на нефть со стороны переработки, но эффект, вероятно, временный — новые мощности могут быстро компенсировать это влияние.
- Шестой фактор — продолжение торговых переговоров между США и Китаем. Несмотря на оживление диалога и дипломатические сигналы, рынок остаётся настороженным: любые паузы или эскалации могут подкосить доверие к восстановлению спроса в глобальной торговле.
- Несмотря на множество разнонаправленных факторов, ситуация остаётся неопределённой. С одной стороны, избыток предложения и слабые экономические индикаторы давят, с другой — геополитика и технические ограничения поддерживают рынок. В краткосрочной перспективе логично ожидать продолжения колебаний в умеренном диапазоне, однако при условии активизации импорта со стороны Китая и улучшения диалога между ведущими экономиками мира возможен разворот к восстановлению.

## Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** продолжил расти в восьмой раз подряд, прибавив 0,4% и достигнув нового максимума с 26 марта в 1633 пункта. Индекс судов типа «панамакс», которые обычно перевозят 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос в четвёртый раз подряд, прибавив 2,9% и достигнув двухнедельного максимума в 1246 пунктов. Тем временем индекс Capesize, который обычно отслеживает перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, прервал семидневное ралли, опустившись на 1 пункт до 2842 пунктов; а индекс Supramax упал на 3 пункта до самого низкого уровня с 14 марта, составив 933 пункта. За неделю базовый индекс вырос примерно на 15%, показав лучший недельный результат за 13 лет.
- В акватории **Чёрного моря** наблюдается постепенное оживление интереса к тоннажу на форвардные периоды, несмотря на сохраняющуюся слабую спотовую активность. Ставки фрахта остаются на минимальном уровне, а в отдельных случаях даже ниже ранее зафиксированных значений, что создаёт иллюзию выгодных условий для грузоотправителей. Однако даже столь низкие тарифы не всегда позволяют обеспечить реализацию сделок, поскольку спрос на ключевые грузы, в первую очередь зерно, остаётся крайне ограниченным. Отдельные участники рынка выражают сомнения в устойчивости текущего положения, отмечая недостаточную динамику продаж. При отсутствии внешнего импульса и без значительного увеличения экспортных объёмов в краткосрочной перспективе ситуация в регионе вряд ли изменится, и, вероятно, рынок останется в условиях затяжной стагнации.

Направление	Груз	Тоннаж	30 апреля 2025	7 мая 2025	14 мая 2025	21 мая 2025	28 мая 2025	4 июня 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	13	13	13
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	14	14	14	15	15	15