

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

12 мая 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

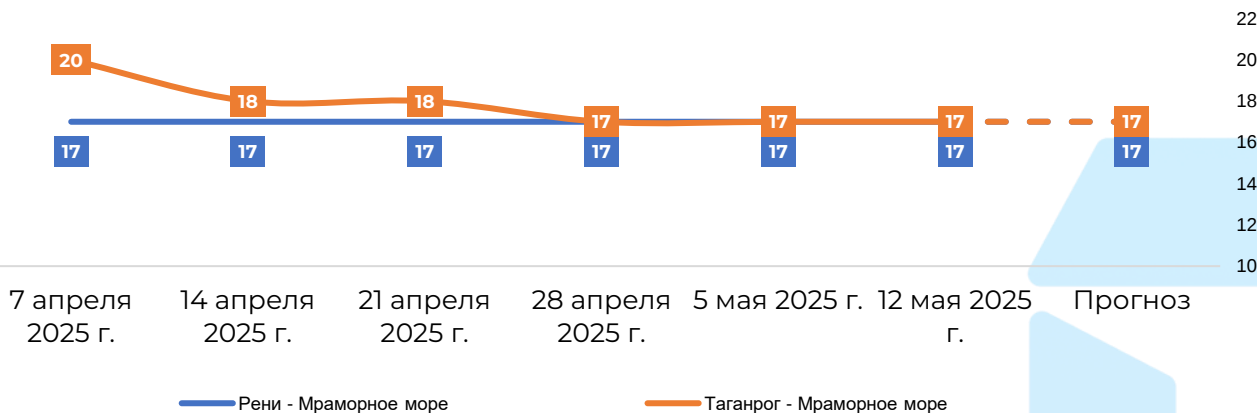
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- Рынок малотоннажного флота в **Черном море** остается под давлением из-за крайне низкой деловой активности со стороны грузоотправителей. Наиболее остро ощущается нехватка твердого спроса на зерновые грузы, особенно из портов Украины и Молдовы. Участники рынка отмечают, что основные предложения поступают по минимальным ставкам, что не позволяет судовладельцам обеспечить даже базовую рентабельность рейсов. Попытки поднять уровень ставок за счет сокращения доступного флота дают лишь кратковременный эффект и не решают проблему дефицита новых грузов. Дополнительное давление оказывает конкуренция среди судовладельцев, готовых брать грузы практически на любых условиях, лишь бы избежать простоя. Ситуацию осложняет также рост затрат на топливо, что не позволяет операторам делать значительные уступки в переговорах. В ближайшей перспективе маловероятно, что рынок сможет оживиться без появления стабильного спроса на сельскохозяйственную продукцию и сталь, что сохраняет умеренно негативный прогноз.
- **Средиземноморский** рынок малотоннажного флота также находится под давлением, характеризуясь слабой активностью со стороны грузоотправителей и избытком свободного флота. Судовладельцы всеми силами стараются удерживать ставки на прежнем уровне, но аргументов в их пользу становится все меньше. Основные рейсы, которые заключаются на текущий момент, касаются ограниченных партий удобрений, древесины и стали, однако общий объем сделок остается крайне низким. Повышение затрат на топливо используется как формальное обоснование для сохранения ставок, однако на практике многие участники готовы обсуждать более низкие условия ради загрузки. Конкуренция среди судов в восточной части региона заметно усилилась, что оказывает дополнительное давление на операторов. Все это делает рынок уязвимым к любым колебаниям спроса, которые могут либо обострить ситуацию, либо дать краткосрочную поддержку. В дальнейшем ситуация останется зависимой от внешних факторов, и при отсутствии новых контрактов рынок рискует сохранить текущую слабую динамику.
- На **Азовском море** рынок фактически достиг своего минимального уровня активности, что вынуждает судовладельцев ставить суда в отстой в ожидании нового сезона зерновых. Спрос на перевозки крайне слабый, особенно на направлениях в Турцию и Восточное Средиземноморье. Заключение сделок происходит по минимально возможным ставкам, что уже не покрывает эксплуатационные расходы судов. Трейдеры, как правило, предлагают условия, которые судовладельцы принимают лишь из соображений удержания судов в работе, а не ради прибыли. Рост расходов на топливо и логистику только усугубляет положение, так как судовладельцы не могут перекладывать эти издержки на фрахтователей. Ожидания участников рынка сводятся к тому, что оживление может начаться не ранее старта нового зернового сезона, но для этого потребуются восстановление спроса со стороны основных покупателей. Прогноз остается осторожно негативным, так как пока не наблюдается факторов, способных кардинально изменить ситуацию в лучшую сторону.

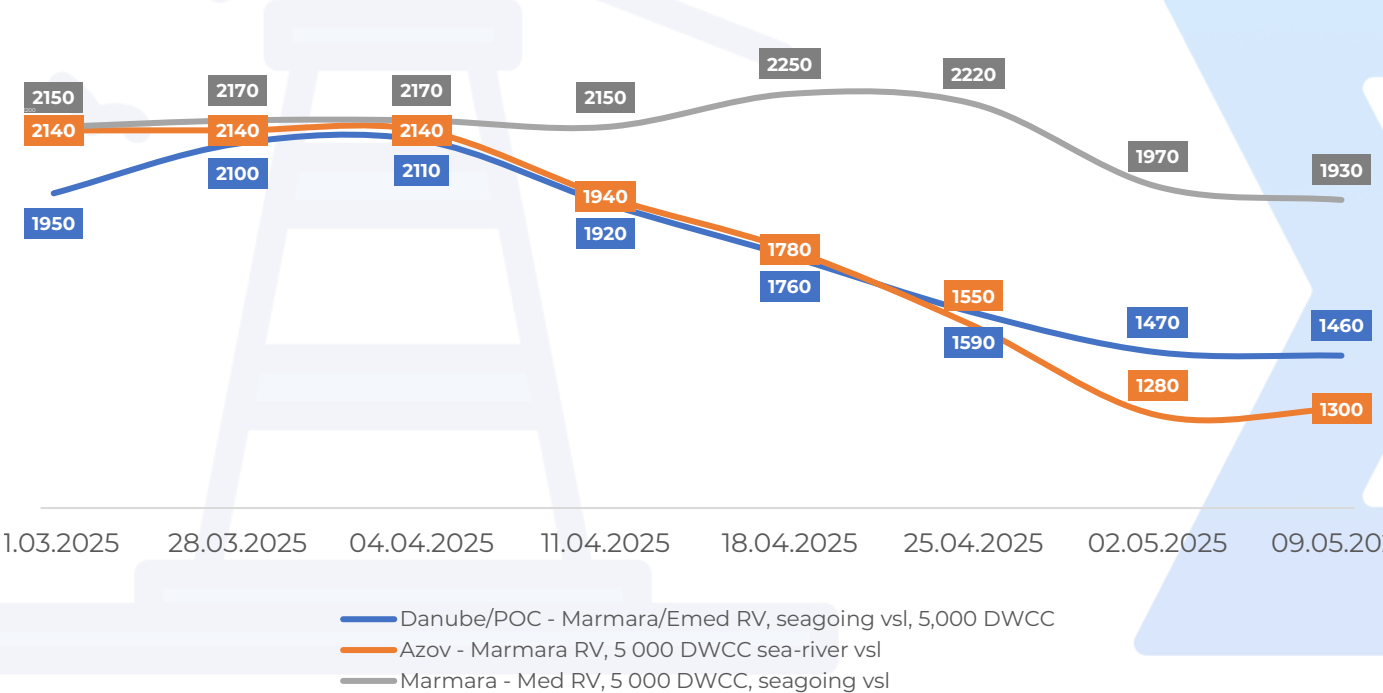
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	7 апреля 2025	14 апреля 2025	21 апреля 2025	28 апреля 2025	05 мая 2025	12 мая 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	17	17	17	17	17	17
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	27	27	27	26	27	26
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	26	26	26	25	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	2 апреля 2024	9 апреля 2025	16 апреля 2025	23 апреля 2025	30 апреля 2025	7 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** – 35,8 из 40 млн.т. к экспорту **(89,5%)**
 - **Россия** – 46,7 из 61 млн.т. к экспорту **(76,5%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-08.05.2025)** – 0,26 млн.т. пшеницы, 0,009 млн.т. ячменя, 0,555 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-07.05.2025)** – 0,35 млн.т. пшеницы, 0,0 млн.т. ячменя, 0,0 млн.т. кукурузы.

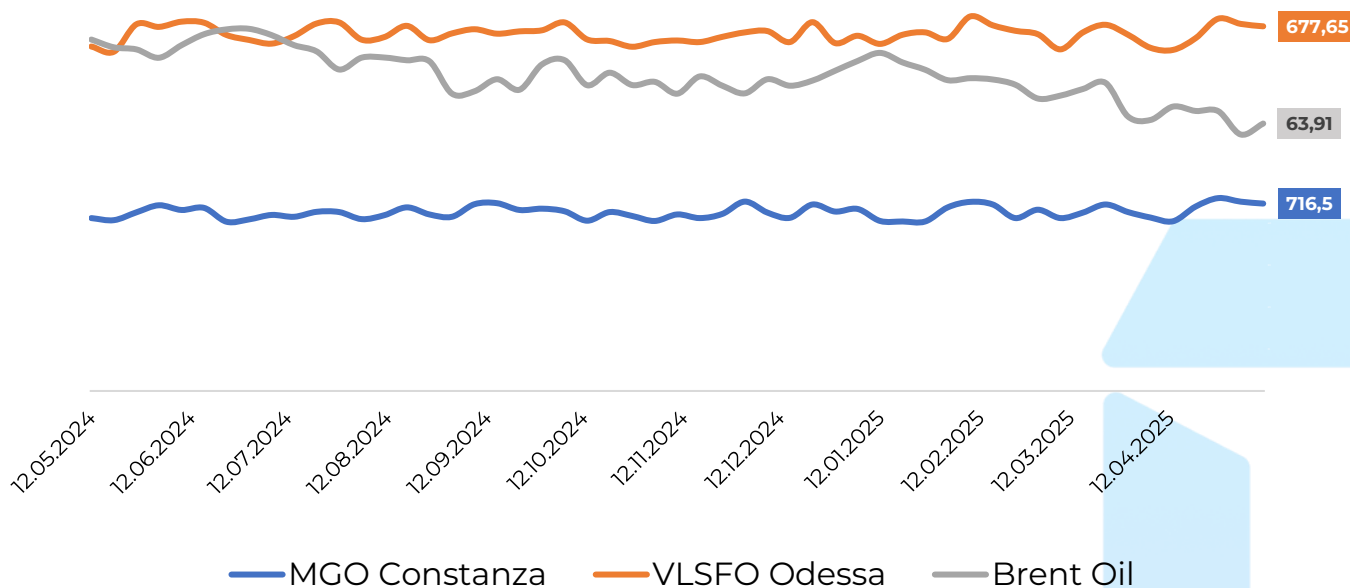
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 12.05.2025 составляют 246\$.

- **Украина**
- Рынок зерна в Украине на прошлой неделе оставался под давлением как со стороны внешних, так и внутренних факторов. Одним из основных факторов стало повышение внимания трейдеров к новому урожаю, что усилило ценовое давление на старые запасы. На фоне этого наблюдалось снижение активности сделок с зерном текущего сезона, что в свою очередь дополнительно ограничивало потенциал для удержания цен на прежнем уровне.
- В секторе пшеницы как продовольственного, так и фуражного назначения продолжилось снижение цен. Основными причинами стали слабая торговая активность и сформированные у трейдеров запасы, предназначенные для дальнейшего экспорта. Также на рынок влияла ситуация на внешних площадках, где аналогично фиксировались понижательные тренды. Участники рынка все чаще переключали внимание на условия нового урожая, предлагая продукцию по более конкурентным ценам.
- Рынок кукурузы также оказался под давлением, прежде всего из-за ухудшения конкурентоспособности украинского зерна по сравнению с предложениями из США и Бразилии. Позитивные погодные условия в Причерноморском регионе усилили ожидания хорошего урожая, что дополнительно подталкивало цены вниз. К тому же снизился спрос со стороны ключевых импортеров, что усилило давление на украинских продавцов, вынужденных корректировать свои предложения в сторону понижения.
- Сегмент фуражного ячменя оставался малоактивным. Участники рынка озвучивали в основном декларативные цены, не подтвержденные реальными сделками. Существенных изменений в ценах на ячмень нового урожая также не наблюдалось, что указывало на отсутствие устойчивого спроса и ожидания участников относительно дальнейшего развития ситуации на мировом рынке.
- В ближайшей перспективе динамика цен на украинское зерно будет в значительной степени зависеть от спроса со стороны основных импортеров и ситуации на глобальном рынке. Внутренние факторы, включая запасы старого урожая и ожидания нового, также продолжают оказывать влияние на ценовую политику. Вероятность дальнейшего снижения цен сохраняется, особенно если внешняя конъюнктура не даст новых стимулов для увеличения экспортной активности.

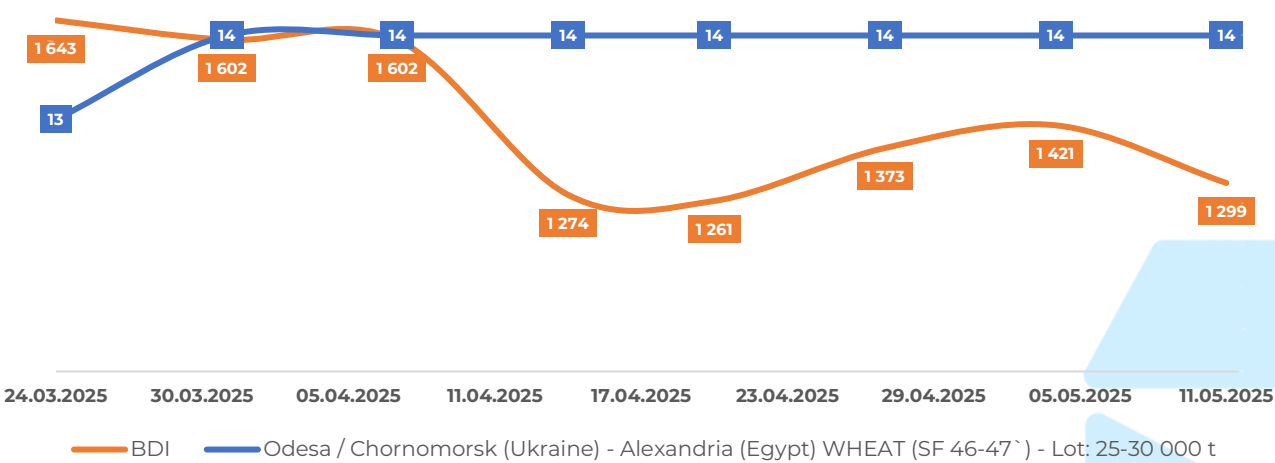
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 12.05.2025 составляют 248\$.

- **Россия**
- На рынке зерна в России в последние дни сохранялась общая стабильность, несмотря на незначительные изменения в спросе и предложении. Одним из ключевых факторов стало повышение экспортных пошлин на пшеницу и кукурузу, что сдерживало активность сделок и заставляло трейдеров пересматривать свои ценовые стратегии. В то же время на рынке ячменя пошлина осталась нулевой, что позволило сохранить некоторую гибкость в ценообразовании этого сегмента.
- Существенное влияние на рынок также оказали итоги распределения тарифных квот на экспорт пшеницы. Часть компаний отказалась от своих квот, что увеличило доступные для экспорта объемы, однако это не привело к всплеску активности. Общая динамика торговли оставалась сдержанной, поскольку трейдеры и покупатели проявляли осторожность на фоне высоких логистических и финансовых рисков, а также ожиданий нового урожая.
- Метеоусловия в России продолжали оказывать поддержку прогнозам урожая пшеницы, поскольку продуктивные осадки улучшали состояние посевов. Повышение оценок будущего урожая создало дополнительное давление на текущие сделки, поскольку покупатели ожидали появления на рынке больших объемов зерна по более привлекательным условиям. Такая ситуация сдерживала рост спроса на продукцию старого сезона.
- В ближайшее время основными факторами останутся торговая активность стран-импортеров и развитие погодных условий в регионах выращивания. Снижение спроса и высокие остатки зерна могут продолжить оказывать давление на рынок. При отсутствии значительных внешних стимулов рынок вряд ли покажет рост, а новые объемы урожая могут усилить ценовое давление во второй половине сезона.



- На протяжении последней недели рынок нефти находился под влиянием нескольких ключевых факторов, определяющих его динамику. Одним из основных драйверов стало решение стран ОПЕК+ увеличить добычу нефти в мае и июне, что вызвало опасения относительно возможного перенасыщения рынка и оказало давление на настроения участников. Дополнительным фактором нестабильности стали торговые напряжения между США и Китаем, особенно после введения новых тарифов, что усилило неопределенность в отношении глобального спроса на энергоносители.
- Снижение прибыли крупнейшей нефтяной компании Саудовской Аравии в первом квартале 2025 года, несмотря на превышение ожиданий аналитиков, также отразило текущие сложности на рынке. Сокращение свободного денежного потока компании привело к уменьшению дивидендных выплат, что может повлиять на бюджетные планы королевства, особенно в контексте масштабных национальных проектов и подготовки к будущим крупным международным мероприятиям.
- Спрос на нефть в Европе и Китае демонстрировал признаки восстановления, особенно после окончания майских праздников, что временно поддержало рынок. Однако увеличение добычи в странах ОПЕК+ и сохраняющаяся экономическая неопределенность ограничивают потенциал для устойчивого роста спроса, что не позволяет рынку перейти к фазе стабильного укрепления.
- Прогнозы международных аналитических агентств указывают на то, что в ближайшие месяцы рост мирового производства нефти может опережать рост спроса, что приведет к накоплению коммерческих запасов. Такой сценарий усиливает давление на рынок и может потребовать от производителей гибкости в управлении объемами поставок для сохранения баланса.
- В краткосрочной перспективе рынок нефти, вероятно, останется под влиянием факторов, способствующих сохранению волатильности и снижению цен. Однако при условии стабилизации глобального спроса, активизации закупок со стороны ключевых потребителей и координации действий крупнейших производителей ситуация может улучшиться во второй половине года.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снизился в третий раз подряд, упав примерно на 1,3% до минимума с 22 апреля — 1299 пунктов. Индекс Capesize, отражающий стоимость перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, снизился примерно на 2,5% до 1709 пунктов, а индекс Panamax, который обычно отслеживает суда, перевозящие 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снизился на 0,7% до 1353 пунктов. С другой стороны, индекс Supramax вырос на один пункт до 969 пунктов. Базовый индекс зафиксировал недельный убыток в размере 8,6%.
- **Черное море** в настоящий момент продолжает оставаться регионом с низкой активностью, несмотря на частичный отток тоннажа. Спрос на перевозки по-прежнему ограничен минимальным количеством новых заявок на погрузку, а обилие свободных судов не позволяет судовладельцам удерживать ставки на прежнем уровне. Отсутствие значительных изменений в объеме грузопотока сохраняет давление на фрахтовые ставки, особенно в условиях слабого зернового рынка и низкой покупательской активности по другим основным видам грузов. Учитывая текущий баланс спроса и предложения, ближайшие перспективы рынка в Черном море остаются сдержанно негативными, и без появления новых факторов роста оживления в краткосрочной перспективе ожидать не приходится.

Направление	Груз	Тоннаж	2 апреля 2024	9 апреля 2025	16 апреля 2025	23 апреля 2025	30 апреля 2025	7 мая 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Морокоо)	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