

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

16 июня 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

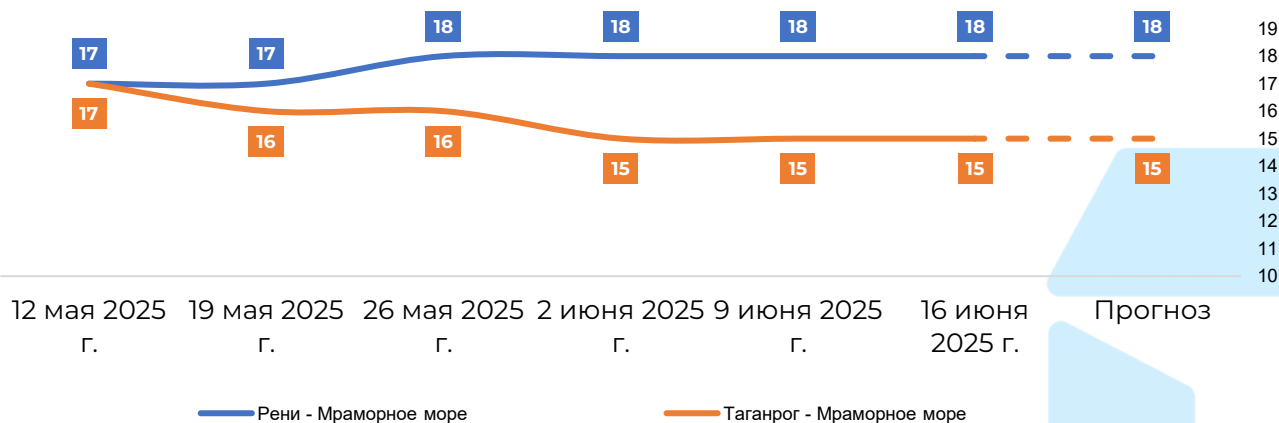
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



➤ В **Чёрном море** рынок остаётся крайне слабым, несмотря на сезонную активизацию обсуждений поставок зерна нового урожая. Грузоотправители продолжают сохранять выжидательную позицию, ограничивая объёмы заявок, что оставляет судовладельцам минимальные возможности для повышения ставок. Снижение числа доступных судов на отдельные даты не оказывает ощутимого влияния на рынок — ставки удерживаются на минимальном уровне. Грузоотправители продолжают диктовать условия, при этом большая часть сделок происходит в рамках краткосрочных соглашений на ближайшие рейсы. Также продолжается активная конкуренция за ограниченные потоки кукурузы и сои, что дополнительно сдерживает восстановление фрахта. Даже при обсуждении контрактов на июль ставки не поднимаются выше спотовых значений, а предложения на перевозку в направлении Турции или Леванта фиксируются на грани операционной убыточности для судовладельцев. Прогноз по региону остаётся умеренно негативным — при сохранении низкой плотности заявок рынок останется в состоянии давления как минимум до второй половины июля.

➤ **Средиземное море** продолжает демонстрировать устойчивую слабость на фоне явного переизбытка флота малотоннажных судов. Грузоотправители практически во всех сегментах сохраняют контроль над ставками, не допуская даже краткосрочного роста. Предложение экспортных грузов остаётся недостаточным, чтобы покрыть доступное тоннажное предложение, что создаёт структуру устойчивого дисбаланса. Судовладельцы вынуждены фиксировать рейсы на условиях минимального рента, лишь бы не простаивать. Незначительное повышение стоимости топлива стало единственным фактором, позволившим сдержать дальнейшее падение фрахта, однако этот эффект был краткосрочным. Текущее поведение игроков не даёт оснований ожидать существенных изменений в ближайшей перспективе. Скорее всего, до конца июня рынок останется на текущем уровне с возможным краткосрочным оживлением лишь при внезапном росте экспортных отгрузок со стороны крупных агропромышленных холдингов.

➤ **Азовское море** демонстрирует наиболее сложную ситуацию среди рассматриваемых регионов. Рынок остаётся глубоко стагнирующим, с минимальной активностью со стороны грузоотправителей и крайне низкими перспективами роста ставок. Даже новые предложения по зерну с отгрузками в первой половине июля обсуждаются в пределах спотовых уровней, зачастую без премий за срочность. Судовладельцы практически не имеют инструментов давления, поскольку предложение судов сохраняется высоким, а спрос сконцентрирован на минимальных партиях. Грузоотправители стремятся зафиксировать ставки с минимальной дневной доходностью для флота, особенно на маршрутах в направлении Турции. Даже на длинные плечи, такие как Египет или Левант, ставки остаются крайне низкими, не позволяя компенсировать издержки. Прогноз по Азовскому региону остаётся негативным: без кардинального увеличения экспортных объёмов рынок не выйдет из фазы стагнации.

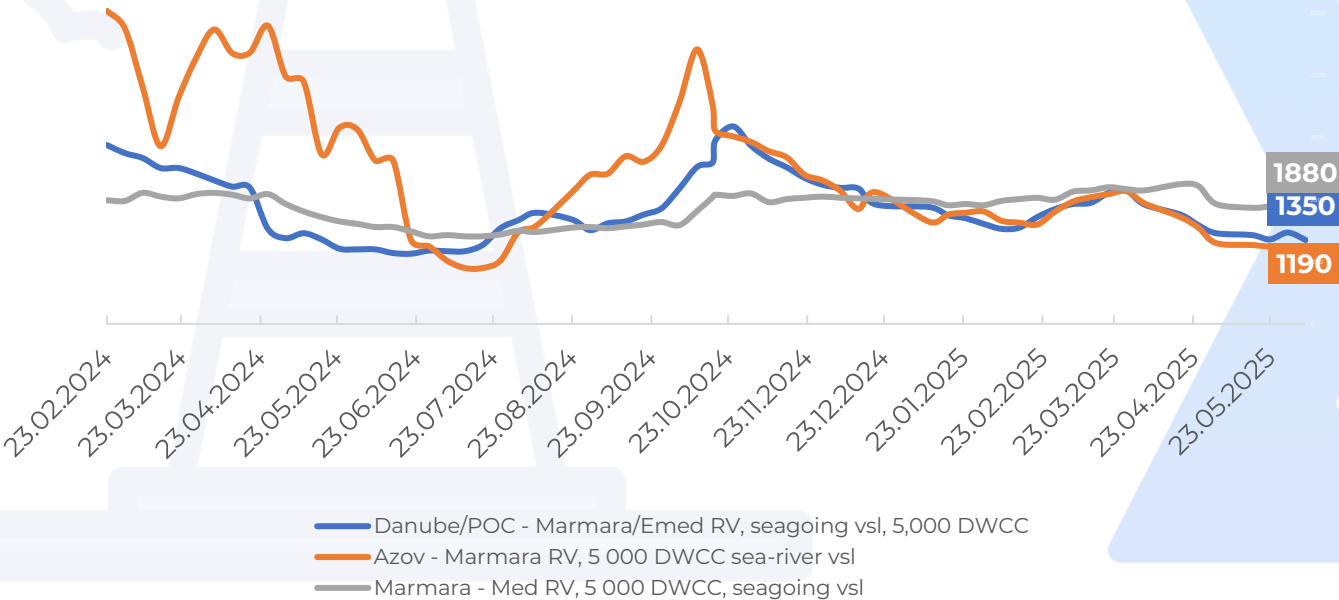
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	12 мая 2025	19 мая 2025	26 мая 2025	2 июня 2025	9 июня 2025	16 июня 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	17	17	18	18	18	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	26	26	27	27	28	29
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	25	25	25	25	27	28
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	22	22	24	23	24	24

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	7 мая 2025	14 мая 2025	21 мая 2025	28 мая 2025	4 июня 2025	11 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** – 38,4 из 40 млн.т. к экспорту (**96%**)
 - **Россия** – 56,1 из 61 млн.т. к экспорту (**91,9%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-12.06.2025)** – 0,74 млн.т. пшеницы, 0,0 млн.т. ячменя, 0,62 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-11.06.2025)** – 0,69 млн.т. пшеницы, 0,006 млн.т. ячменя, 0,0 млн.т. кукурузы.

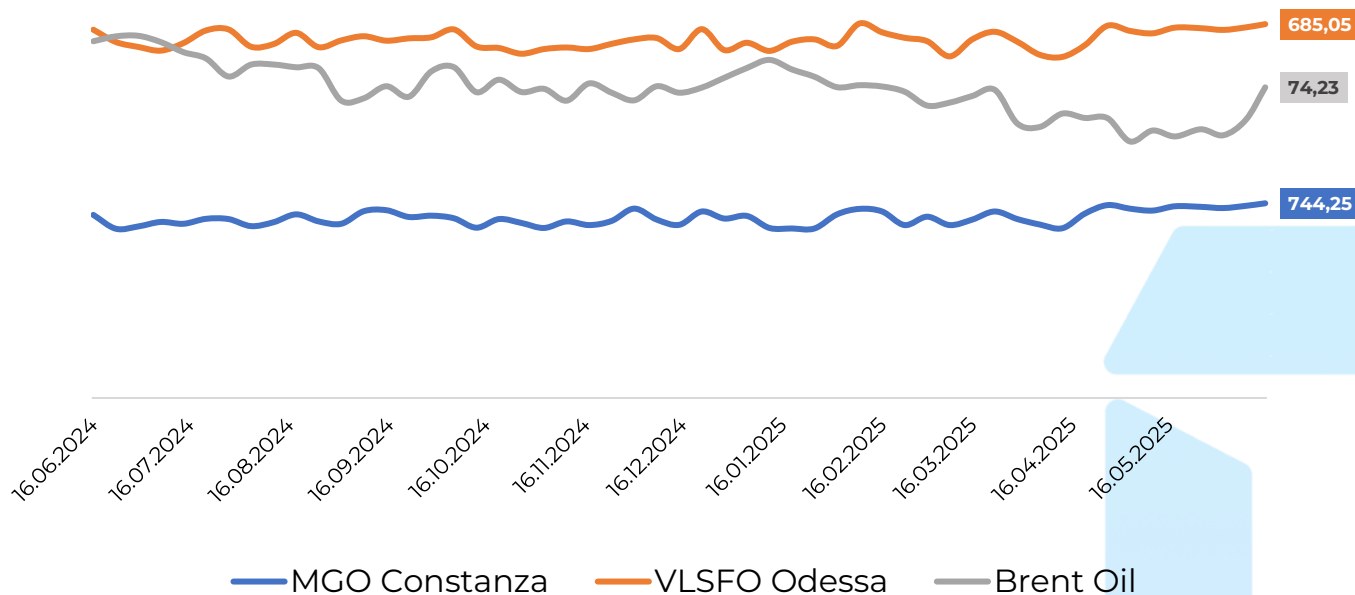
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 16.06.2025 составляют 228\$.

- **Украина**
- На рынке зерна в Украине ключевым фактором последних дней стало резкое увеличение объемов экспорта, особенно пшеницы и кукурузы. Существенный рост объема отгрузок связан как с активностью трейдеров по закрытию ранее заключённых контрактов, так и с сезонными особенностями завершения старого урожайного цикла. Несмотря на это, экспорт ячменя практически прекратился, что отражает слабый спрос на данный вид зерна со стороны импортеров. С учётом начавшейся уборочной кампании можно ожидать оживления торговой активности, особенно по позициям нового урожая.
- В сегменте продовольственной и фуражной пшеницы цены продолжили снижение. Это было обусловлено несколькими причинами: ожиданиями высокого урожая, увеличением предложения и снижением экспортного спроса. Также давление на рынок оказали международные факторы, включая положительные прогнозы по урожайности в странах ЕС и США. Тем не менее, на фоне ограниченного предложения от производителей и срочных потребностей трейдеров в закрытии сделок наблюдались и локальные всплески спроса. Прогнозируется, что при поступлении новых объёмов на рынок давление на цены сохранится.
- Фуражная кукуруза также демонстрировала понижательный тренд, чему способствовала низкая активность закупок и ослабление интереса со стороны ключевых импортеров, включая Китай. Конкуренция на международном рынке остаётся высокой, а прогнозируемое увеличение урожая в ЕС усиливает ожидания переизбытка. При этом интерес к зерну нового урожая постепенно возрастает, особенно со стороны производителей, рассчитывающих на премию. Можно ожидать, что динамика цен на кукурузу в ближайшее время будет зависеть от объёмов ранних уборок и качества поступающего зерна.
- В секторе фуражного ячменя ценовая ситуация оставалась нестабильной. Спрос со стороны импортеров оставался слабым, что способствовало снижению цен, особенно на фоне сезонного увеличения предложения. В то же время поддержку рынку оказывали низкие переходящие запасы и признаки невысокой урожайности нового сезона. Важным моментом стало сужение спреда между обычным ячменем и сертифицированным, предназначенным для экспорта в Китай. Ожидается, что цены на ячмень будут колебаться в узком диапазоне, с незначительной тенденцией к снижению.
- Общая картина показывает, что рынок зерна в Украине постепенно переходит в фазу активизации торгов по новому урожаю. Понижательное давление сохраняется почти по всем культурам, за исключением отдельных краткосрочных отклонений. Отсутствие стабильного спроса на внешних рынках и прогнозы высокого урожая в нескольких экспортно ориентированных странах будут и дальше ограничивать рост цен. В ближайшие недели торговля продолжит набирать темп, но ценовая ситуация останется под влиянием ожиданий переизбытка и слабой закупочной активности.

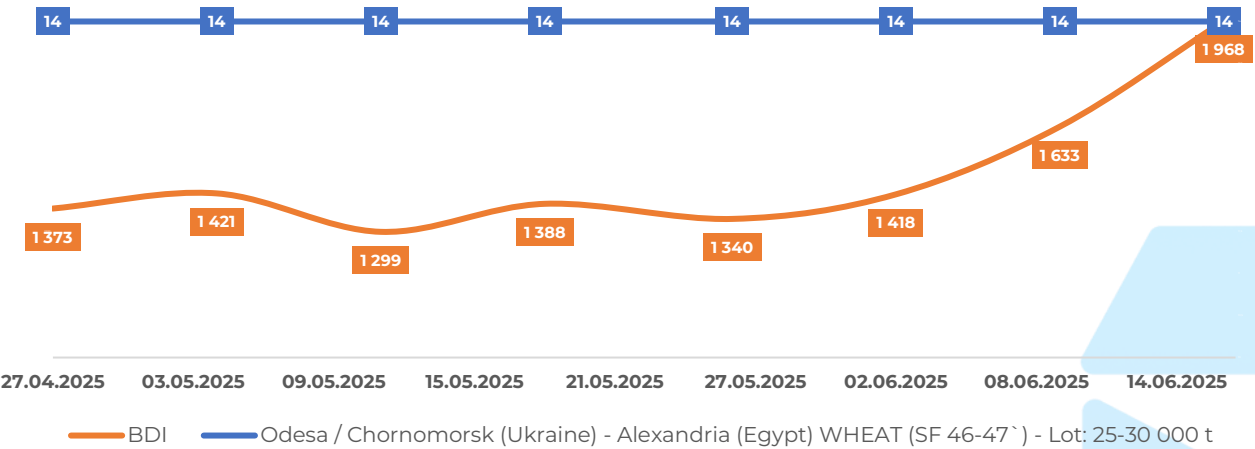
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 16.06.2025 составляют 225\$.

- **Россия**
- На рынке зерна в России за последнюю неделю сохранялась тенденция к снижению активности, связанная как с завершением сезона в условиях квотирования, так и с ограниченным спросом со стороны импортеров. Торговля на базисе FOB оставалась вялой, несмотря на озвученные индикативные предложения по зерну нового урожая. Общая рыночная инерция и осторожная позиция покупателей оказывали давление на котировки, что отражает ожидание продолжения нисходящего тренда на фоне слабой экспортной динамики.
- Динамика перевалки зерновых в морских портах также указывает на снижение экспортной активности: по сравнению с предыдущим годом объёмы сократились более чем наполовину. Это отражает комплексную проблему — снижение внешнего спроса и высокую конкуренцию со стороны других стран Причерноморского региона. Внутренний рынок также демонстрирует признаки насыщенности, а оперативные данные по экспорту указывают на весьма ограниченные объёмы текущих поставок. Прогноз по логистике и портовой активности остаётся сдержанным.
- Согласно оценкам аналитиков, в России ожидается высокий урожай зерновых, при этом под пшеницей и ячменем остаются значительные площади. Хотя погодные условия и агрономические показатели пока не вызывают тревог, увеличение переходящих запасов и невысокий экспортный темп могут усилить давление на внутренние закупочные цены. В условиях устойчивого производства и ослабленного внешнего спроса ценовая конъюнктура на российском рынке зерна будет зависеть от способности производителей адаптироваться к глобальной конкуренции и изменяющейся логистике.



- Рынок нефти за последние дни оказался в эпицентре разнонаправленных факторов. На глобальном уровне участники обратили внимание на действия стран ОПЕК+, в частности Саудовской Аравии, которая постепенно увеличивает добычу, стараясь вернуть себе долю на рынке. Это создаёт избыточное предложение на фоне сохраняющейся слабости спроса в ряде развитых экономик. Подобные действия формируют фундаментальное давление на рынок и снижают ожидания роста в среднесрочной перспективе.
- Ситуация на рынке США также усилила негативные настроения. Несмотря на снижение добычи, объёмы переработанных нефтепродуктов — таких как бензин и дизель — начали расти в хранилищах, что сигнализирует о затухающем внутреннем спросе. Такая динамика ухудшает оценку реальной активности в экономике и может привести к дополнительному снижению интереса к краткосрочным поставкам. Прогноз по внутреннему рынку остаётся умеренно негативным на ближайшие недели.
- Ключевым внешним триггером стало резкое обострение конфликта между Израилем и Ираном. Авиаудары и политические заявления с обеих сторон вызвали серьёзную обеспокоенность возможным нарушением логистики в регионе Персидского залива. Ормузский пролив, через который проходит значительная часть мировых поставок нефти, оказался в зоне потенциального риска. Это вызвало краткосрочный всплеск волатильности и рост интереса к фьючерсам. Однако если обострение не перерастёт в блокировку маршрутов или удары по инфраструктуре, влияние будет иметь ограниченный временной эффект.
- Финансовые рынки отреагировали разнонаправленно: интерес к нефти усилился как к активу, хеджирующему политические риски, однако одновременно рос интерес к золоту и другим защитным инструментам. Это указывает на высокую степень неопределённости. Пока непосредственные перебои с поставками не зафиксированы, рост цен был ограничен, и трейдеры сосредоточились на оценке вероятности дальнейшего обострения. В ближайшие дни динамика будет зависеть от политической риторики и действий сторон.
- Дополнительным фактором давления остаётся замедление промышленной активности в Европе и Китае. В условиях падения экспортных заказов, перехода на альтернативные источники энергии и ограниченного роста логистической активности спрос на сырьё остаётся ниже ожидаемого. Это снижает потенциал устойчивого роста рынка и формирует основу для стагнации при отсутствии серьёзных внешних шоков. Прогноз по этим регионам остаётся сдержанным и больше склоняется к нейтральному или негативному сценарию.
- Таким образом, рынок нефти в ближайшее время будет двигаться в условиях противоречий: фундаментальное давление от избытка предложения и слабого спроса сдерживает рост, в то время как геополитические риски, особенно связанные с Ираном и Израилем, могут в любой момент вызвать всплеск. Волатильность, скорее всего, сохранится, а устойчивый тренд сформируется только при прояснении ситуации на Ближнем Востоке и одновременном изменении баланса запасов в сторону дефицита.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос на 3,4% до 1968 пунктов, что является самым высоким показателем с октября. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, вырос на 4,7% до 3722 пунктов, что является самым высоким показателем с июля; а индекс Panamax, который обычно используется для перевозки угля или зерна весом 60 000–70 000 тонн, вырос на 1,9% до более чем двухмесячного максимума в 1401 пункт. Среди судов меньшего размера индекс супермакс-судов вырос на 3 пункта и достиг почти недельного максимума в 936 пунктов. За неделю индекс Балтийского моря вырос на 20,5%.
- В **Чёрном море** участники рынка связывают свои надежды с началом нового зернового сезона. Однако структура грузопотоков может измениться из-за квот на экспорт украинского зерна в страны Евросоюза, что вызывает определённую неопределённость. В этих условиях экспортеры, вероятно, будут переориентироваться на азиатские направления, что требует использования судов большего размера. Это может привести к снижению спроса на суда типа Handysize, которые ранее активно использовались в этом регионе. Учитывая указанные тенденции, владельцы меньших судов могут оказаться в менее выгодном положении. Прогноз по региону остаётся сдержанным: до начала полноценного сезона и прояснения логистических маршрутов существенного оживления рынка не ожидается.

Направление	Груз	Тоннаж	7 мая 2025	14 мая 2025	21 мая 2025	28 мая 2025	4 июня 2025	11 июня 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	13	13	13	13
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	14	14	15	15	15	15