

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

26 мая 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

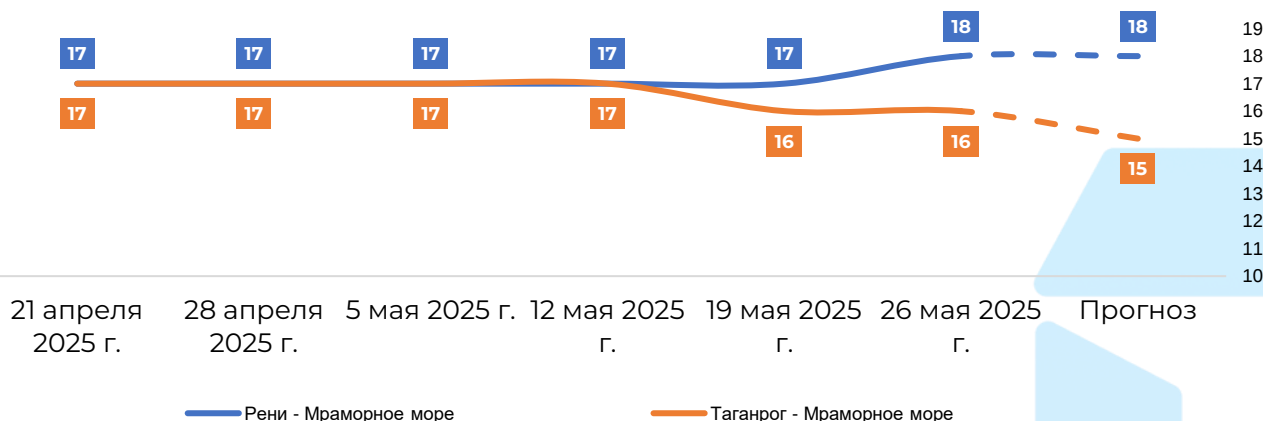
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** наблюдается устойчивая депрессивная ситуация на рынке фрахта для судов малого тоннажа. Основной причиной стало резкое снижение количества новых предложений на зерно, особенно из украинских портов. При этом владельцы судов сталкиваются с жёстким давлением со стороны фрахтователей, которые стремятся минимизировать ставки, ориентируясь на падающий рынок. Общая перегруженность тоннажа и рост числа судов только усиливают конкуренцию, в то время как доступные грузы не покрывают и части существующего флота. Многие владельцы вынуждены идти на уступки, чтобы избежать простоев и хотя бы частично покрыть операционные расходы. Даже активность по перевозке агропродукции в направлениях Турции, Египта и Южной Европы не способна стабилизировать ситуацию. До начала нового зернового сезона существенных улучшений в регионе не ожидается, а ставка на восстановление активности отложена, по меньшей мере, до конца июня.
- В **Средиземном море** ситуация остаётся сложной из-за явного дисбаланса между предложением тоннажа и спросом на перевозки. Общее количество доступных судов значительно превышает объём предлагаемых грузов, что делает рынок благоприятным для фрахтователей, но убыточным для владельцев судов. На фоне низкой активности в торговле минеральными удобрениями, металлами и строительными материалами фрахтователи продолжают снижать ставки, вынуждая судовладельцев соглашаться на всё менее выгодные условия. Отдельные маршруты демонстрируют признаки перегрева по уровню конкуренции, особенно в восточной части Средиземного моря. Попытки удерживать ставки на приемлемом уровне сталкиваются с отсутствием системного спроса и краткосрочностью предложений. В условиях высокой волатильности владельцы судов зачастую предпочитают любые контракты, лишь бы сохранить загрузку. В ближайшее время существенного оживления в регионе не предвидится, а рынок, вероятно, продолжит оставаться в фазе слабого спроса.
- **Азовское море** остаётся одним из самых сложных с точки зрения фрахта регионов. Основные объёмы зерновых грузов, прежде всего пшеницы, поступают нерегулярно и в ограниченном количестве, что делает планирование рейсов затруднительным. Судовладельцы сталкиваются с крайне низкой загрузкой и высокой долей холостых пробегов, что негативно сказывается на экономике рейсов. Спрос на перевозку дополнительных грузов, таких как отруби и уголь, не способен компенсировать дефицит зерновых. Уровень фрахта на длинные плечи также не даёт возможности судовладельцам покрывать текущие издержки, особенно на фоне растущей конкуренции и общего падения ставок. Пессимизм в регионе усиливается с каждым новым отчётным периодом, поскольку перспективы восстановления объёмов пока крайне туманны. До возобновления активных сельхозотгрузок и появления стабильного экспортного спроса говорить о восстановлении рынка в Азовском бассейне преждевременно.

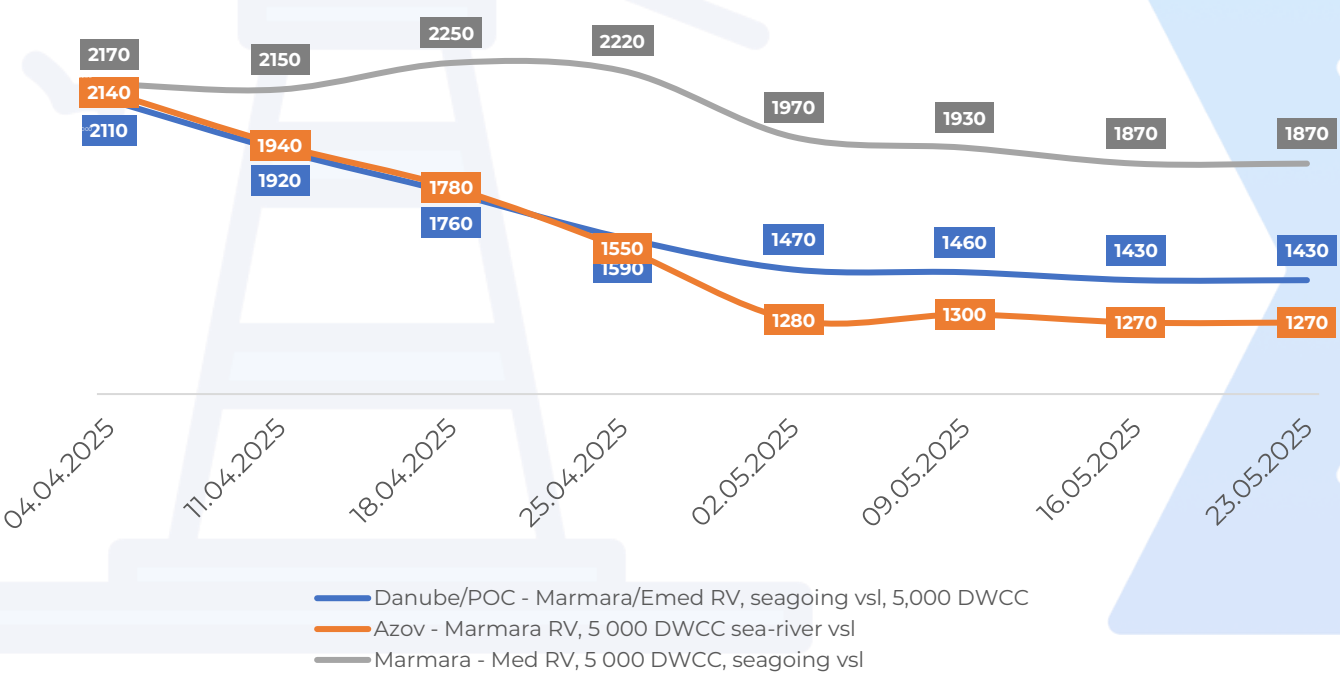
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	21 апреля 2025	28 апреля 2025	05 мая 2025	12 мая 2025	19 мая 2025	26 мая 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	17	17	17	17	17	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	27	26	27	26	26	27
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	26	25	25	25	25	25
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	22	22	22	22	22	24

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	16 апреля 2025	23 апреля 2025	30 апреля 2025	7 мая 2025	14 мая 2025	21 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** – 36,7 из 40 млн.т. к экспорту (**91,75%**)
 - **Россия** – 50,3 из 61 млн.т. к экспорту (**82,45%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-22.05.2025)** – 0,73 млн.т. пшеницы, 0,024 млн.т. ячменя, 1,47 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-21.05.2025)** – 1,47 млн.т. пшеницы, 0,0 млн.т. ячменя, 0,005 млн.т. кукурузы.

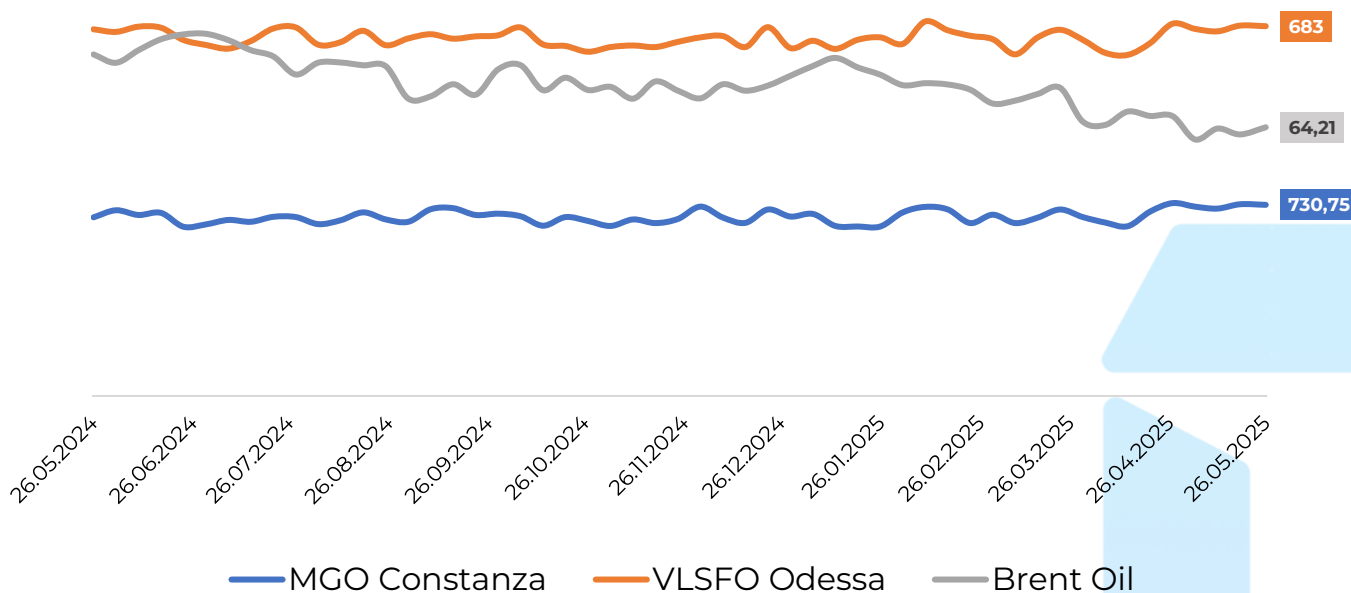
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 26.05.2025 составляют 242\$.

- **Украина**
- На украинском рынке зерна за последнюю неделю наблюдалось существенное снижение объемов экспорта, что оказало давление на общую рыночную активность. Особенно заметным было сокращение экспортных отгрузок пшеницы и ячменя, что отражает либо ограниченные логистические возможности, либо снижение спроса со стороны ключевых импортеров. При этом кукуруза, несмотря на более мягкое падение, также показала тенденцию к уменьшению объемов отгрузки.
- В сегменте пшеницы отмечалось умеренное ослабление спроса, что выразилось в отсутствии значительных ценовых колебаний и вялой активности на форвардном рынке. Некоторые трейдеры пытались стимулировать предложения, повышая минимальные цены спроса, особенно на продовольственную пшеницу. Однако все эти изменения происходили в пределах ранее сформированных ценовых коридоров, без кардинальных сдвигов в динамике.
- Фуражная кукуруза оставалась под давлением из-за низкой конкурентоспособности украинского зерна на внешних рынках. Снижение интереса со стороны покупателей сопровождалось небольшим ростом цен в конце отчетного периода, что было связано с минимальным предложением от аграриев и необходимостью экстренного закрытия контрактов экспортёрами. Тем не менее, рыночные участники продолжают отмечать высокую чувствительность этого сегмента к глобальной конъюнктуре и внутренним логистическим ограничениям.
- Сегмент фуражного ячменя нового урожая проявил относительную устойчивость. Повышенный интерес со стороны импортеров, особенно Китая, частично компенсировал понижающее давление, вызванное ожиданиями увеличения мирового производства.
- В целом рынок зерновых в Украине сохраняет признаки нестабильности, которые обусловлены как внешними факторами, так и внутренними структурными ограничениями. Рынок находится в фазе адаптации к ожиданиям нового урожая, и трейдеры действуют осторожно, стараясь минимизировать риски. На ближайшую перспективу повышения цен на пшеницу не ожидается, а возможное снижение по кукурузе будет зависеть от состояния экспортного спроса и валютной конъюнктуры.

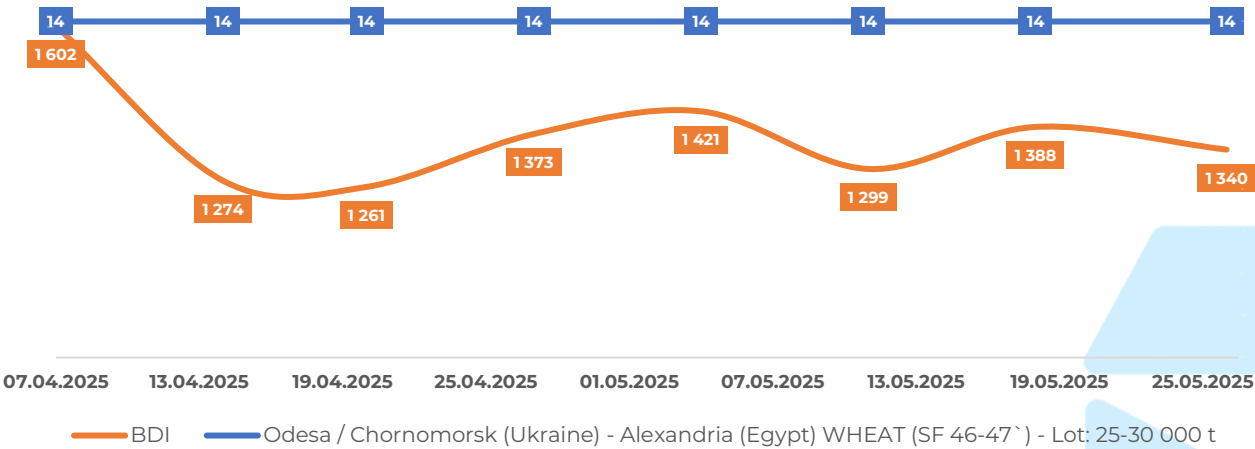
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 26.05.2025 составляют 248\$.

- **Россия**
- На рынке зерна в России в течение отчетного периода сохранялись разнонаправленные тенденции, что отразилось как на экспортной, так и на внутренней динамике. Одним из ключевых факторов стало снижение экспортных пошлин на пшеницу и кукурузу, что теоретически должно было поддержать экспортную активность. Однако это не привело к существенному оживлению торговли, так как общее предложение зерновых на международном рынке остается высоким.
- Ситуация усугубляется сокращением запасов зерновых на территории страны, особенно в южных регионах. Статистические данные указывают на заметное снижение объемов зерна на сельхозпредприятиях по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что потенциально может создать напряженность в случае неблагоприятных погодных условий. Несмотря на локальные риски для урожая, в целом посевная кампания проходит успешно, а площадь пострадавших от заморозков участков в этом сезоне оказалась значительно ниже прошлогоднего уровня.
- На фоне приближения нового урожая активность торговли зерном нового сезона остаётся невысокой. Отмена рекомендованной минимальной экспортной цены также создает пространство для гибкости в переговорах, однако значимого роста заключения новых сделок пока не наблюдается.
- В краткосрочной перспективе рынок будет оставаться под влиянием ожиданий урожайной кампании, погодных условий и валютных факторов. При сохранении текущих условий существенных ценовых скачков не прогнозируется, однако нестабильность логистических маршрутов и возможные корректировки со стороны регуляторов могут стать триггерами для изменения рыночной конъюнктуры.



- За последнюю неделю рынок нефти находился под давлением из-за сочетания факторов, включая рост предложения и снижение темпов спроса. Организация стран-экспортеров нефти и ее союзники рассматривают возможность увеличения добычи в июле, что может привести к превышению предложения над спросом и дальнейшему снижению цен. Это решение вызывает обеспокоенность среди инвесторов, учитывая уже существующий избыток нефти на рынке.
- Спрос на нефть также демонстрирует признаки замедления. Международное энергетическое агентство снизило прогноз роста мирового спроса на нефть на оставшуюся часть года, ссылаясь на экономические трудности и рекордные продажи электромобилей. Это означает, что рост спроса может не успевать за увеличением предложения, что создает дополнительное давление на цены.
- В США наблюдается неожиданное увеличение запасов нефти, что также способствует снижению цен. Рост запасов свидетельствует о том, что потребление нефти может быть ниже ожиданий, особенно в преддверии летнего сезона, когда обычно наблюдается рост спроса на топливо.
- Политические факторы также оказывают влияние на рынок. Возможное увеличение добычи нефти странами ОПЕК+ может быть связано с желанием сохранить долю на рынке, особенно на фоне растущей конкуренции со стороны производителей вне ОПЕК. Однако такие действия могут привести к дальнейшему перенасыщению рынка и снижению цен.
- В краткосрочной перспективе рынок нефти, вероятно, останется под давлением из-за продолжающегося роста предложения и замедления спроса. Если текущие тенденции сохранятся, цены на нефть могут продолжить снижение, особенно если не будет предпринято мер по ограничению добычи или стимулированию спроса.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** упал примерно на 0,1% до 1340 пунктов после роста на 0,3% на предыдущей сессии. Индекс судов типа «панамакс», которые обычно перевозят 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снизился на 1,8% до 1246 пунктов, а индекс судов типа «супрамакс» снизился на 3 пункта до 983 пунктов. С другой стороны, индекс крупнотоннажных судов, которые обычно перевозят грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, вырос на 1% и достиг самого высокого уровня с 16 мая — 1990 пунктов. Базовый индекс за неделю потерял 3,5%.
- Ситуация на фрахтовом рынке **Черного моря** остаётся вялой, с минимальной активностью как в сегменте Handysize, так и в Supramax/Ultramax. Объёмы грузопотока здесь по-прежнему не демонстрируют признаков оживления, а ставки фрахта практически не изменились за последнюю неделю. Низкий спрос со стороны грузоотправителей удерживает рынок в стагнации, несмотря на отдельные положительные сдвиги в западной части сопредельных акваторий. Судовладельцы остаются сдержанными в оценках, поскольку отсутствие значительных экспортных партий зерна и других объёмных грузов не способствует росту активности. Перспективы улучшения в краткосрочной перспективе остаются ограниченными — значимого оживления на спотовом рынке в Черноморском регионе не ожидается в ближайшие недели.

Направление	Груз	Тоннаж	16 апреля 2025	23 апреля 2025	30 апреля 2025	7 мая 2025	14 мая 2025	21 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	12	13
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	14	14	14	14	14	15