

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

14 июля 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

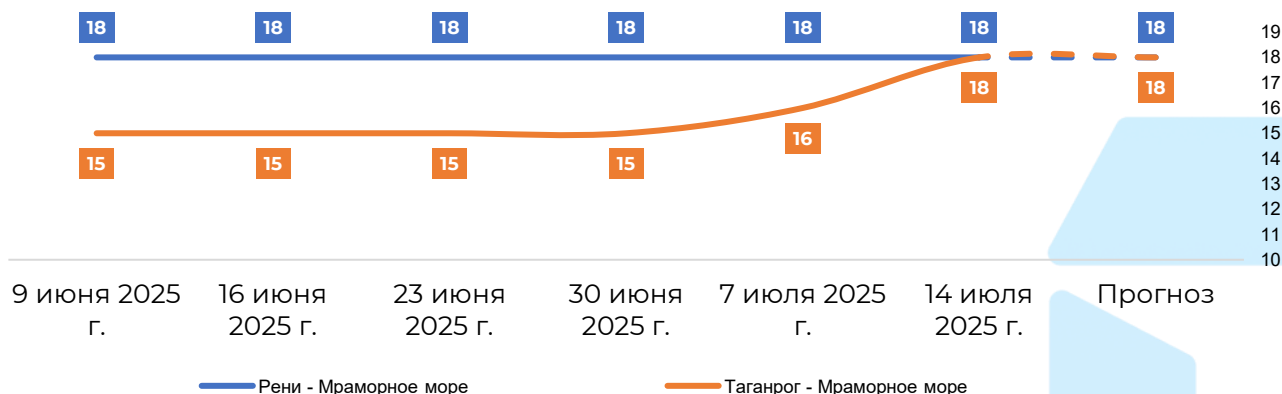
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** ситуация на рынке малотоннажных перевозок остаётся сдержанной, несмотря на умеренное повышение активности со стороны грузоотправителей. Судовладельцы продолжают высказывать оптимистичные ожидания, однако реальное количество фиксированных грузов остаётся низким. Увеличение количества заявок касается в первую очередь ячменя, в то время как по пшенице и кукурузе активность остаётся фрагментированной. Предложение свободного флота в регионе по-прежнему превышает спрос, что ограничивает потенциал для устойчивого роста ставок. Грузоотправители пользуются ситуацией, продолжая давить на ставки, особенно при переговорах по спотовым рейсам. Попытки судовладельцев зафиксировать более высокие уровни фрахта не встречают должной поддержки со стороны рынка. Прогноз остаётся осторожным: при текущем уровне загрузки ожидать серьёзного разворота рынка в сторону владельцев судов пока не приходится.
- На **средиземноморском** направлении ситуация остаётся инертной, при этом общее настроение судовладельцев сохраняет сдержанный оптимизм. Начало отпускного сезона в европейских странах и ограниченный поток предложений от грузоотправителей продолжают влиять на слабую активность на рынке. Судовладельцы предпочитают не покидать регион, рассчитывая на приток зерновых грузов из Чёрного моря, который потенциально может оживить торговлю. Попытки закрепить фрахтовые ставки на чуть более высоких уровнях пока не приводят к реальному росту. Грузоотправители с осторожностью реагируют на предложения по повышению ставок, ограничиваясь короткими направлениями и минимальными объёмами. Отдельные сделки по удобрениям и стали не способны существенно изменить общий баланс спроса и предложения. Прогноз на ближайшую неделю остаётся нейтральным, с вероятностью локального оживления при росте транзитного потока зерна.
- В **Азовском море** судовладельцы уже третью неделю подряд последовательно продвигают ставки вверх, особенно в сегменте зерновых. Грузоотправители, заинтересованные в позднейюльских рейсах, готовы фиксировать суда заранее, что создаёт давление на спотовый рынок. Несмотря на то, что активность по фактическим отгрузкам пока умеренная, настроение участников рынка становится более оживлённым. По большинству направлений наблюдается попытка закрепления новых уровней фрахта, а по части маршрутов сделки уже заключаются на повышенных условиях. Грузоотправители, работающие с углём, всё чаще занимают выжидательную позицию, уступая инициативу зерновому сегменту. При этом фрахт на коротких плечах лишь приближается к точке безубыточности для судовладельцев, в то время как дальние маршруты демонстрируют более уверенные расчётные показатели. В перспективе можно ожидать дальнейшего давления со стороны владельцев судов, особенно если темпы предложения зерновых будут сохраняться или расти.

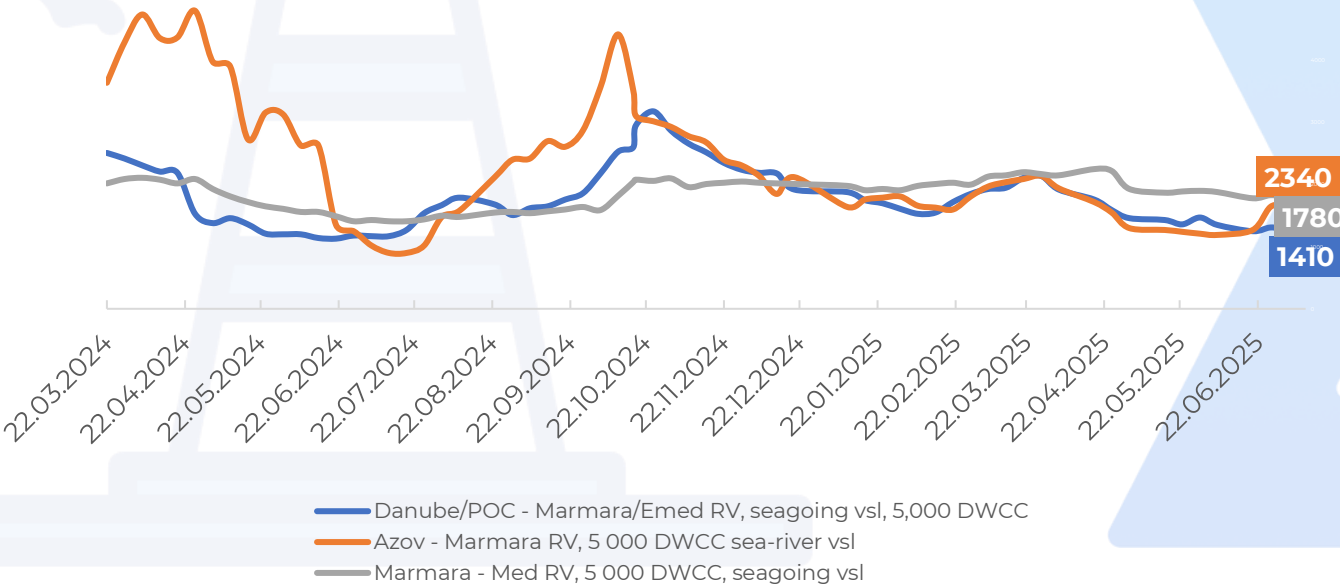
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	9 июня 2025	16 июня 2025	23 июня 2025	30 июня 2025	7 июля 2025	14 июля 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	18	18	18	18	18	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	28	29	29	29	29	29
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	27	28	28	27	28	28
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	24	24	24	23	24	24

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	4 июня 2025	11 июня 2025	18 июня 2025	25 июня 2025	4 июля 2025	11 июля 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** – 0,333 из 40,9 млн.т. к экспорту **(0,8%)**
 - **Россия** – 0,541 из 59,5 млн.т. к экспорту **(0,9%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-10.07.2025)** – 0,115 млн.т. пшеницы, 0,002 млн.т. ячменя, 0,216 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-09.07.2025)** – 0,41 млн.т. пшеницы, 0,037 млн.т. ячменя, 0,094 млн.т. кукурузы.

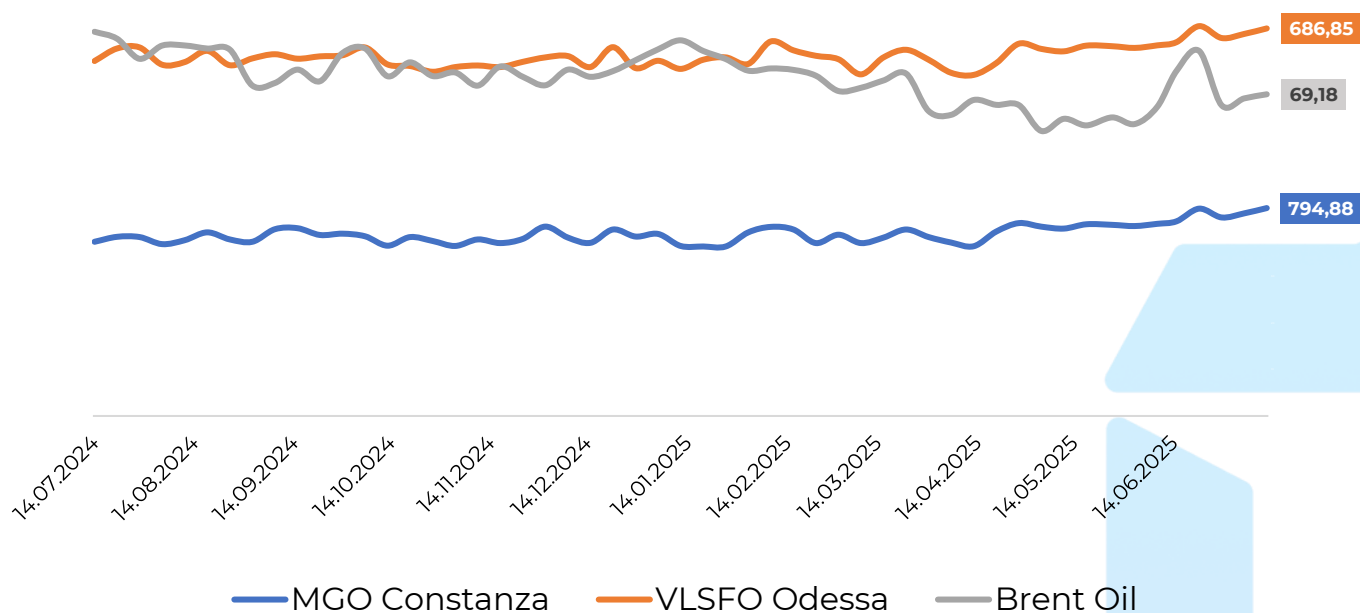
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 14.07.2025 составляют 231\$.

- **Украина**
- На украинском рынке зерна за прошедшую неделю наблюдалось заметное оживление экспортной активности. Объёмы поставок существенно увеличились, особенно по пшенице и кукурузе, что связано с нарастающим выходом на рынок продукции нового урожая. В то же время активизация экспорта происходила на фоне ограниченного предложения, так как аграрии продолжали сдерживать продажи, рассчитывая на дальнейший рост цен. Несмотря на ускорение темпов поставок, рынок сохраняет высокую чувствительность к погодным рискам и темпам уборочной кампании.
- В сегменте пшеницы наблюдался устойчивый рост закупочных цен, особенно в конце недели. Спрос на эту культуру продолжает укрепляться, в то время как уборка задерживается, создавая временный дефицит на рынке. Фуражная пшеница дорожала быстрее, чем продовольственная, что объясняется снижением предложения из России и активным интересом со стороны экспортёров. Поддержку оказывает также обострение конкуренции между покупателями, особенно по пшенице с чёткими экспортными направлениями. Ожидания дальнейшего повышения цен формируют сдержанную позицию аграриев.
- Рынок фуражной кукурузы сохраняет относительное равновесие. Старый урожай торговался в рамках прежних ценовых диапазонов при невысокой закупочной активности, а ситуация по новой кукурузе оставалась неоднозначной. Спрос формировался эпизодически, при этом влияние оказывали как погодные условия в США, так и растущее предложение из Южной Америки. Диапазоны цен на кукурузу нового урожая расширились, отражая нестабильную структуру спроса. В то же время это не создавало условий для резкого роста или падения рынка.
- Фуражный ячмень стал наиболее динамичным сегментом за отчётный период. Основной рост пришёлся на зерно с сертификацией на Китай, где спрос сохраняется высоким, а предложения остаются ограниченными. Цены росли быстро, чему способствовала необходимость срочного исполнения контрактов и активная конкуренция между трейдерами. Несмотря на то что уборка продвигается, аграрии не торопятся с реализацией, ожидая закрепления высоких уровней. Дополнительным фактором выступает схожая динамика по пшенице, создающая давление на покупателей.
- В ближайшей перспективе ситуация на рынке Украины будет во многом определяться погодными условиями и темпами уборки. Прогноз по ценам остаётся сдержанно положительным, особенно при сохранении ограниченного предложения и нестабильности на внешних рынках. Вероятно, в сегменте кукурузы будут наблюдаться незначительные колебания, тогда как по пшенице и ячменю давление спроса может удерживать рынок от коррекции.

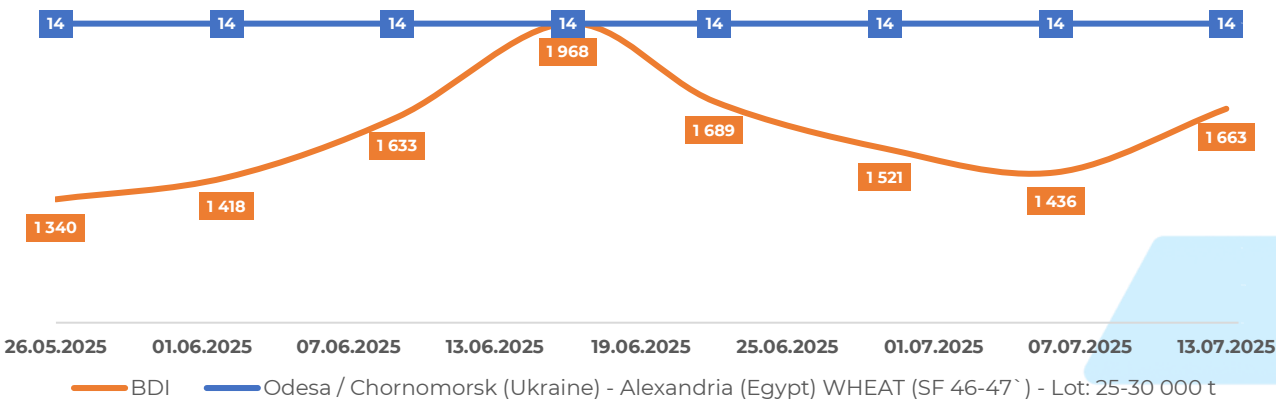
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 14.07.2025 составляют 230\$.

- **Россия**
- На рынке зерна в России за отчётную неделю сохранялась тенденция к укреплению экспортной активности, особенно по пшенице и ячменю. Основным фактором стало установление нулевой экспортной пошлины на пшеницу, что повысило конкурентоспособность российской продукции на внешних рынках. При этом пошлина на кукурузу осталась повышенной, что ограничивает экспортные возможности по данной культуре. Высокий спрос со стороны импортеров в начале нового сезона оказывает дополнительную поддержку рыночной динамике.
- Темпы уборочной кампании в стране остаются ниже прошлогодних значений, что оказывает влияние на предложение зерна. Производители не спешат активно выходить на рынок, ожидая стабилизации погодных условий и потенциального роста цен. Ситуация осложняется поздним стартом уборки и более низкой урожайностью, зафиксированной в ключевых регионах. Это создаёт предпосылки для временного дефицита на внутреннем рынке, особенно в сегменте высококачественной пшеницы.
- Экспортные отгрузки демонстрируют неоднородную динамику по разным портам: на ряде терминалов наблюдается резкий рост, в то время как в других — спад. Такая картина обусловлена логистическими ограничениями, погодными факторами и разницей в темпах поступления зерна. Тем не менее общий объём экспорта по итогам недели вырос, что свидетельствует о постепенной адаптации участников рынка к текущим условиям.
- В ближайшее время основными драйверами станут прогресс уборочной кампании и объёмы предложения со стороны аграриев. Высокий интерес со стороны зарубежных покупателей и конкурентная ценовая политика могут обеспечить стабильность экспортного направления. Однако рост ставок фрахта в черноморском регионе и возможные логистические сложности могут ограничить потенциал дальнейшего усиления экспортных позиций.



- За последние пять дней ситуация на рынке нефти сформировалась под влиянием целого комплекса факторов, отражающих баланс между предложением, спросом и геополитикой. Активная политика ОПЕК+ по постепенному повышению добычи сигнализирует о стремлении вернуться к прежним уровням производства и удержать долю на рынке, что усиливает давление на цены. Однако ожидания сильного спроса в третьем квартале, озвученные представителями картеля, создают более сложную картину и дают обоснование для умеренной поддержки цен.
- Параллельно с этим Саудовская Аравия активно наращивает экспорт, что приводит к насыщению рынка глобальными поставками. Несмотря на это, спрос в Китае и других крупных азиатских странах демонстрирует замедление, что нивелирует эффект от резкого наращивания поставок и поддерживает общую волатильность. Фундаментальные показатели по запасам остаются неоднозначными, и рынок всё чаще реагирует не на статистику, а на сигналы из макроэкономики и сферы потребления.
- Геополитическая напряжённость не ушла из фокуса. Возможность введения новых санкций, включая потенциальные ограничения на российскую нефть, а также риск эскалации ситуации на Ближнем Востоке сохраняют неопределённость. Угроза закрытия ключевых маршрутов поставки в случае дальнейшего обострения конфликтов также остаётся значимым риском, способным резко изменить настроение участников рынка. Эти факторы не оказывают устойчивого воздействия на фрахтовые и спотовые показатели, но формируют волатильность ожиданий.
- Информация от Международного энергетического агентства указывает на то, что физическая картина рынка сильнее отражает сезонный рост спроса и активную переработку нефти, чем формальные данные по запасам. Несмотря на избыток предложения, увеличение переработки в летнее время создаёт ощущение более плотного рынка. Это обеспечивает временную поддержку судовладельцам и трейдерам, особенно на направлениях в страны с развивающейся логистикой.
- Показатели буровой активности в США подтверждают замедление темпов роста добычи, что добавляет неопределённости в динамику глобального предложения. С одной стороны, это может помочь удержать рынок от перепроизводства, с другой — ограничивает возможности для быстрой реакции на возможные всплески спроса. Подобная картина создает хрупкое равновесие между потенциалом роста и угрозой коррекции.
- Прогноз остаётся умеренно сдержанным. Если ОПЕК+ продолжит наращивать поставки, а глобальный спрос останется в рамках текущих ожиданий, рынок может находиться под умеренным давлением. Тем не менее, сезонные факторы, активность переработки и непредсказуемая геополитика способны периодически поддерживать котировки на приемлемом уровне.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос в третий раз подряд, поднявшись на 7,2 % до самого высокого уровня с 18 июня — 1783 пункта — благодаря росту ставок для всех судов. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также рос третий день подряд, увеличившись на 12,5 % до 2367 пунктов. Индекс Panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 4,8 % до самого высокого значения с 18 июня прошлого года — 1949 пунктов. Среди судов меньшего размера индекс supramax вырос на 2,1 % и составил 1244 пункта.
- В **Чёрном море** рынок остаётся под давлением избыточного предложения флота, особенно в сегменте Handysize, несмотря на общее улучшение настроений в сопредельных бассейнах. Судовладельцы пытаются укрепить позиции, ориентируясь на положительную динамику в других регионах, однако спрос со стороны грузоотправителей по-прежнему остаётся недостаточным для устойчивого роста ставок. Новых заявок становится немного больше, но они распределяются неравномерно и зачастую касаются поздних дат. Небольшие премии за рейсы с отгрузкой в августе не компенсируют текущие ожидания владельцев судов, особенно на фоне сохраняющегося числа свободных позиций. Рынок по-прежнему страдает от отсутствия активной зерновой логистики, и значительных объёмов, которые могли бы поддержать фрахтовую ставку. Слабый грузопоток ограничивает манёвры судовладельцев, вынуждая их идти на уступки, особенно при конкуренции с более крупными единицами тоннажа. В краткосрочной перспективе стабильность в смежных регионах может оказывать психологическую поддержку, но реального повышения ставок в Чёрном море пока не предвидится.

Направление	Груз	Тоннаж	4 июня 2025	11 июня 2025	18 июня 2025	25 июня 2025	2 июля 2025	9 июля 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	18	18	18	18	18	19
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	13	13	13	13	13	14
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	15	15	15	15	15	15