

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

30 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 малотоннажных перевозок остаётся под давлением из-за сохраняющегося профицита флота в основных сегментах. Несмотря на оживление активности в начале месяца, к концу июня интерес со стороны грузоотправителей вновь снизился. Стабильный поток предложений по зерну наблюдается лишь в ограниченном количестве, в основном с направлением в Северную Африку и Восточную часть Средиземного моря. Ставки остаются на минимальных уровнях, а судовладельцы вынуждены конкурировать между собой за редкие грузы, в отдельных случаях соглашаясь на дальнейшие уступки. При этом активность со стороны крупных игроков затрудняет возможность поднятия ставок для более мелких перевозчиков. Единственным положительным моментом остаётся снижение цен на бункерное топливо, которое несколько снижает операционные расходы. В ближайшей перспективе ожидать значительного роста фрахта не приходится, особенно без ярко выраженного импульса в виде увеличения экспортного объёма зерна нового урожая.
- В **Средиземном море** рыночная ситуация характеризуется слабым спросом и переизбытком тоннажа. Несмотря на точечные сделки с относительно высокими ставками по отдельным направлениям, в целом фрахтовый рынок региона остаётся вялым. Отсутствие стабильного экспортного потока из ключевых портов затрудняет планирование загрузки и вынуждает судовладельцев идти на компромиссы в тарифах. Наиболее активными остаются перевозки удобрений и строительных грузов, однако объёмы по этим направлениям пока не покрывают весь флот. Попытки фрахтователей снизить ставки базируются на слабой торговой активности и текущем балансе спроса и предложения. Даже незначительное восстановление поставок с отдельных заводов удобрений не оказывает существенного влияния на общую картину. В краткосрочной перспективе рынок останется под давлением, и серьёзных предпосылок к улучшению не наблюдается.
- В **Азовском море** судовладельцы продолжают прилагать усилия для повышения ставок на фоне ожиданий старта нового зернового сезона. Однако реальная спотовая активность остаётся на низком уровне, и спрос со стороны грузоотправителей остаётся ограниченным. Отправки зерна нового урожая в июле постепенно начинают формироваться, но масштабных сделок пока нет. Некоторые улучшения наблюдаются в сегменте поставок в Мраморное море, где баржа и пшеница предлагаются на условиях, близких к операционному минимуму. При этом попытки фрахтователей сдерживать рост ставок усиливаются из-за слабой конкурентоспособности зерна и ограниченного объёма внешних контрактов. Умеренный спрос на российское зерно со стороны Ирана и отдельных портов Турции может оказать точечную поддержку рынку. Тем не менее, если поток предложений от грузоотправителей не активизируется в ближайшее время, фрахтовый рынок рискует остаться инертным до середины лета.

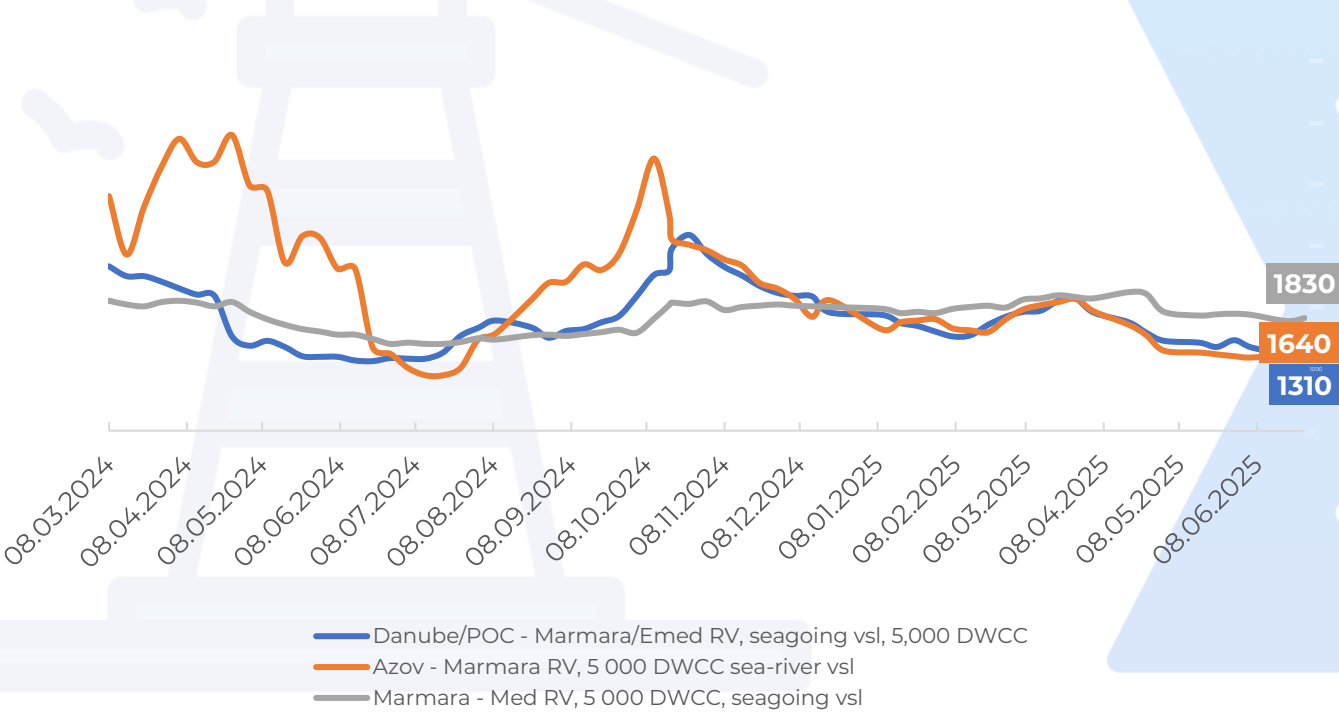
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	26 мая 2025	2 июня 2025	9 июня 2025	16 июня 2025	23 июня 2025	30 июня 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	18	18	18	18	18	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	27	27	28	29	29	29
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	25	25	27	28	28	27
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	24	23	24	24	24	23

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	21 мая 2025	28 мая 2025	4 июня 2025	11 июня 2025	18 июня 2025	25 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** – 39,1 из 40 млн.т. к экспорту (**97,75%**)
 - **Россия** – 60,12 из 61 млн.т. к экспорту (**98,55%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-26.06.2025)** – 1,06 млн.т. пшеницы, 0,0 млн.т. ячменя, 1,14 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-25.06.2025)** – 1,74 млн.т. пшеницы, 0,009 млн.т. ячменя, 0,010 млн.т. кукурузы.

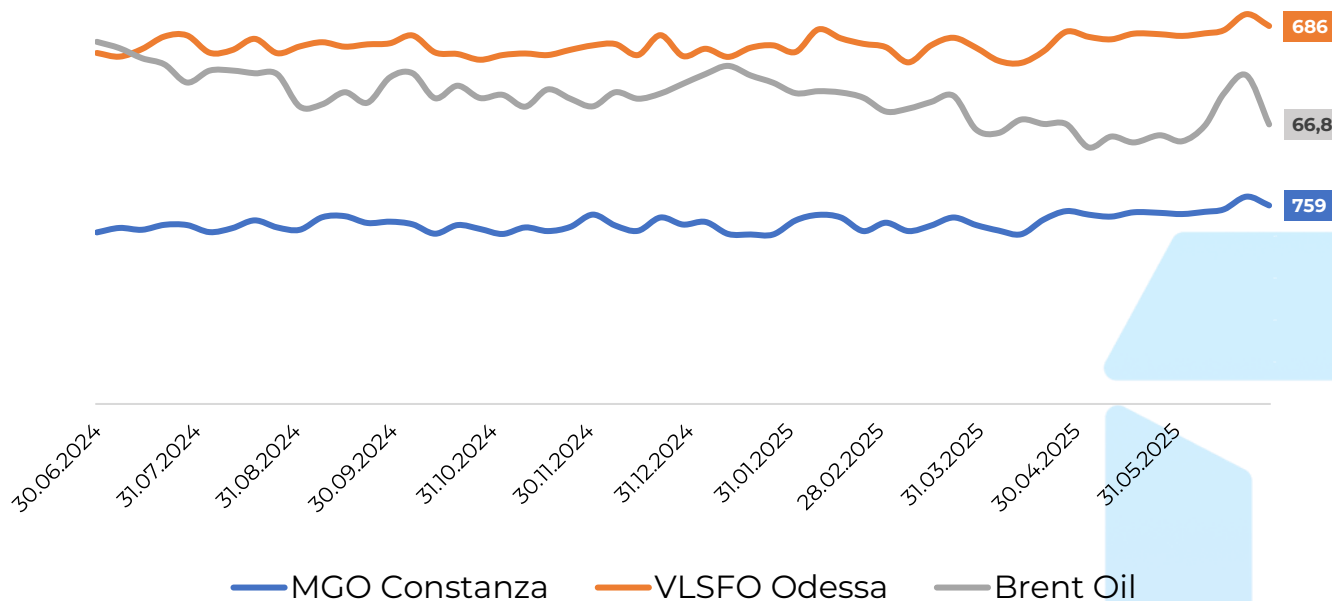
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 29.06.2025 составляют 229\$.

- **Украина**
- В течение недели украинский рынок зерна продемонстрировал смешанную динамику в экспорте основных культур. Общий объем экспорта вырос незначительно, однако пшеница показала ощутимое снижение темпов отгрузок. Это во многом связано с низкой активностью предложений со стороны аграриев, а также ожиданиями поступления зерна нового урожая, что удерживало часть производителей от продаж на текущем уровне.
- Цены спроса на продовольственную и фуражную пшеницу в Украине продемонстрировали рост, чему способствовала активизация импортеров и ограниченность предложений. Однако этот рост сдерживался общей понижательной тенденцией на мировых рынках и ожиданием нового урожая. Кратковременное оживление спроса в середине недели сменилось его снижением к концу отчетного периода, что свидетельствует о неустойчивости интереса покупателей.
- На рынке кукурузы наблюдались разнонаправленные корректировки. Давление на цены оказывали низкая закупочная активность и общий избыток предложения на мировом рынке. Одновременно этому противостоял дефицит внутренних запасов и крайне ограниченное предложение со стороны фермеров. В результате спрос концентрировался преимущественно на кукурузе нового урожая, интерес к которой поддерживался ожиданием улучшения качества и условий поставки.
- Фуражный ячмень продолжал дорожать на фоне высокой заинтересованности трейдеров, особенно в партиях с сертификацией на Китай. Поддержку рынку оказали низкие переходящие запасы и сдерживание продаж аграриями, ожидающими дальнейшего роста цен. Тем не менее, рост цен ограничивался прогнозами стабилизации в ЕС и ожиданиями увеличения предложения в связи с началом уборочной кампании.
- Наблюдаемая ситуация формирует умеренно позитивный настрой участников рынка, но остаётся под влиянием погодных условий и пересмотра прогнозов урожайности. В краткосрочной перспективе наиболее чувствительными к этим изменениям останутся пшеница и ячмень. В случае ухудшения погодных условий и дальнейшего дефицита предложений, возможно сохранение или даже усиление тенденции к росту цен.

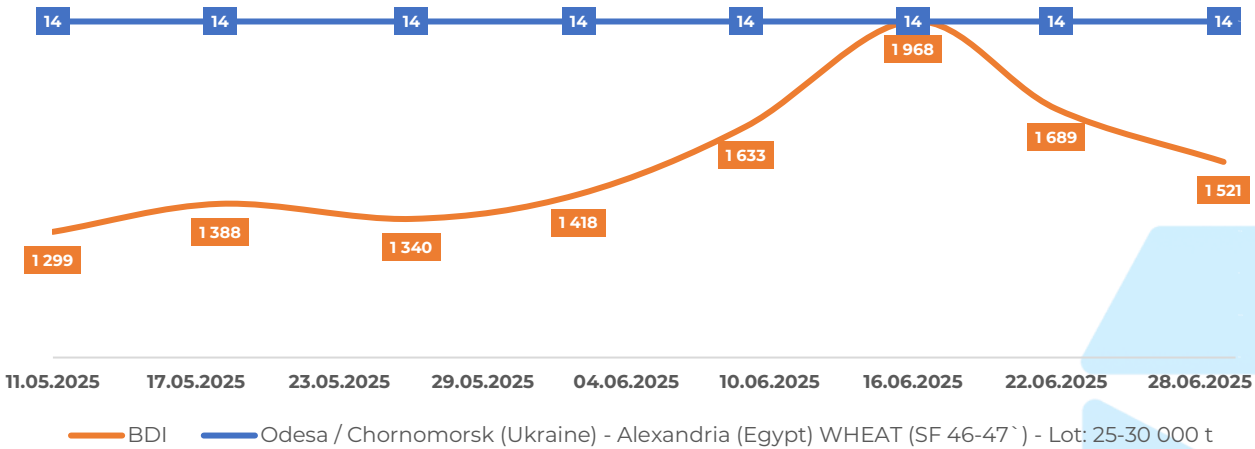
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 29.06.2025 составляют 228\$.

- **Россия**
- На российском рынке зерна ключевым фактором текущей недели стало снижение экспортной пошлины на пшеницу и кукурузу, что стимулировало экспортную активность. Дополнительным драйвером стало укрепление национальной валюты, что оказало поддержку ценам на зерно, особенно в глубоководных портах. Фиксация внимания трейдеров на новых урожаях формирует устойчивый интерес к поставкам в июле и августе, несмотря на умеренный спрос со стороны некоторых стран-импортёров.
- Рост индикативных цен на зерновые также подпитывается увеличением стоимости европейского и украинского зерна, что делает российские предложения более привлекательными. Торговля пшеницей нового урожая уже началась, а ожидание дальнейшего повышения экспортных объемов создает положительный настрой среди экспортёров. В сегменте ячменя проявляется потенциальный интерес со стороны Турции и Ирана, хотя уровень спроса остаётся сдержанным из-за текущей конъюнктуры на фрахтовом рынке.
- Внутренние цены на пшеницу демонстрируют неоднозначную динамику: при ограниченном предложении со стороны производителей трейдеры склонны снижать закупочные ставки, ориентируясь на внешние сигналы. При этом низкая активность продаж со стороны аграриев может в перспективе привести к корректировке тренда и усилению спроса уже в ближайшие недели. Объёмы поставок пока незначительны, что создаёт почву для локального дефицита в определённых портах.
- Прогнозы по урожаю на 2025 год пересмотрены в сторону увеличения, что формирует позитивные ожидания по объёму производства и возможностям дальнейшего роста экспорта. Однако дальнейшее развитие ситуации будет во многом зависеть от погодных условий и внешней конкурентной среды. В краткосрочной перспективе вероятно сохранение умеренно положительного тренда на фоне высоких ожиданий по новым урожаям и постепенного восстановления активности со стороны покупателей.



- За последние пять дней ключевые факторы, влияющие на рынок нефти, оказались тесно связаны с нормализацией геополитической напряжённости на Ближнем Востоке и макроэкономической картиной. В первую очередь, прекращение боевых действий между Израилем и Ираном значительно снизило риск премии, который ранее поддерживал цены на нефть. Это привело к ослаблению опасений перебоев в поставках и постепенной стабилизации настроений участников рынка.
- Во вторую очередь, попытки давления на судоходные маршруты, включая Ормузский пролив, не достигли критической стадии. Несмотря на отдельные демонстративные действия со стороны Ирана, проход танкеров не был заблокирован. Это укрепило уверенность в устойчивости глобальной логистики поставок и сняло напряжённость, накопившуюся в предыдущие недели.
- Мировые запасы нефти, особенно в США, демонстрируют умеренное сокращение. Последние данные показали снижение уровня резервов, однако в недостаточной степени, чтобы оказать существенное влияние на восходящий тренд. Тем не менее, этот фактор помог сдерживать дальнейшее снижение рынка, добавив аргументов в пользу консолидации цен.
- Макроэкономическая ситуация также играет существенную роль. Укрепление доллара делает нефть дороже для покупателей, использующих другие валюты, что снижает международный спрос. При этом неопределённость вокруг тарифной политики в США и перспектив глобальной торговли вносит дополнительную волатильность в поведение фьючерсных рынков.
- Позиция ОПЕК+ остаётся стабилизирующим фактором. Несмотря на отсутствие резких шагов по корректировке квот, участники рынка внимательно следят за сигналами, исходящими от альянса. Предстоящая встреча стран-участниц может привести к решению о пересмотре уровней добычи, что окажет значительное влияние на ожидания и настроения трейдеров.
- Кроме того, добыча сланцевой нефти в США остаётся на высоком уровне, компенсируя возможные перебои в других регионах. Это создаёт дополнительный буфер, ограничивая возможности для резкого роста цен даже при ухудшении геополитического фона.
- В краткосрочной перспективе рынок нефти, скорее всего, останется в зоне относительной стабильности. При отсутствии новых острых конфликтов и сохранении текущих фундаментальных параметров, цены на нефть будут колебаться в умеренных пределах, без ярко выраженных трендов вверх или вниз.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снизился в третий раз за неделю, упав примерно на 2,1% до нового минимума с 4 июня в 1521 пункт из-за снижения в сегменте крупнотоннажных судов. Индекс крупнотоннажных судов, которые обычно перевозят грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, упал на 5,3% до 2220 пунктов. Тем временем индекс Panamax, который обычно перевозит 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 1,5% до 1490 пунктов, продолжив рост пятый день подряд; а индекс Supramax прибавил 9 пунктов, или 0,9%, до 1009 пунктов. За неделю базовый индекс снизился более чем на 8%, продемонстрировав второе снижение подряд.
- На **черноморском** направлении рынок для судов класса Handysize остаётся под серьёзным давлением. Отчётливо ощущается нехватка грузов, что приводит к увеличению времени ожидания у судовладельцев и сдерживает возможность заключения новых контрактов. В условиях ограниченного спроса фрахтователи пользуются ситуацией, стараясь опустить ставки ниже привычного уровня. Несмотря на надежды, связанные с началом зернового сезона, активность на рынке остаётся вялой, и новых предложений по фрахту крайне мало. В результате, рыночное равновесие нарушено, и судовладельцам всё труднее удерживать ставки на прежнем уровне. В ближайшее время не ожидается существенного улучшения ситуации, и рынок, вероятнее всего, останется нестабильным.

Направление	Груз	Тоннаж	21 мая 2025	28 мая 2025	4 июня 2025	11 июня 2025	18 июня 2025	25 июня 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	13	13	13	13	13	13
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	15	15	15	15	15	15