

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

07 июля 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

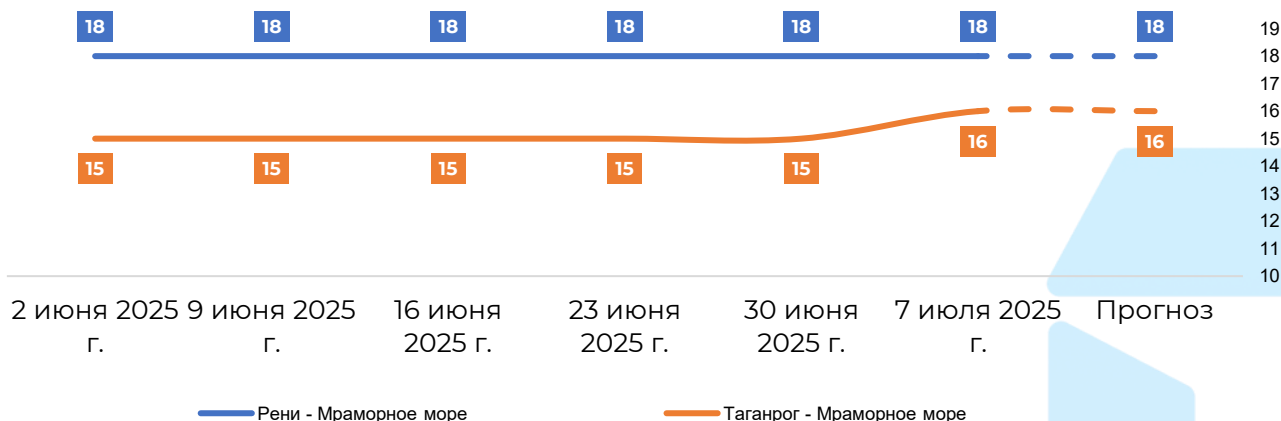
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В акватории **Чёрного моря** рынок малотоннажных судов сохраняет вялую активность. Несмотря на старт зернового сезона, грузоотправители пока не демонстрируют готовности увеличивать ставки, и большинство сделок заключаются на минимальных уровнях. Сохраняющийся избыток свободного флота позволяет грузоотправителям диктовать условия, особенно в коротких плечах и при фиксированной логистике. Судовладельцы пытаются удерживать тарифы хотя бы на уровне операционной рентабельности, но давление остаётся сильным. Фактические перевозки по основным маршрутам, включая отгрузку сои, кукурузы и пшеницы, не приводят к устойчивому росту фрахта. Попытки отдельных игроков поднять ставки за счёт направлений на дальние рейсы не становятся рыночной нормой. На фоне умеренного спроса и высокой конкуренции со стороны других портов ставки вряд ли изменятся в сторону роста в ближайшие недели.
- В **Средиземном море** наблюдается умеренное оживление активности среди судовладельцев, хотя общая картина остаётся сдержанной. Настроения стали чуть более оптимистичными на фоне ожиданий увеличения зернового потока из Чёрного моря, но на практике предложения грузов в самом регионе по-прежнему ограничены. Начало отпускного сезона в европейских странах дополнительно влияет на активность фрахтователей, снижая оборачиваемость сделок. Наиболее активно фиксируются маршруты по удобрениям и стали, где фрахтователи готовы работать с понятными сроками и согласованными условиями. Заметна небольшая активизация по зерновым отгрузкам из Восточного Средиземноморья в Италию и Испанию, однако значительного влияния на ставки это пока не оказывает. Судовладельцы стараются закрепиться на достигнутых уровнях и готовы торговаться в рамках позиций, но без резких ценовых движений. Прогноз по региону остаётся нейтральным с вероятным локальным ростом ставок при условии увеличения потока зерна из северных портов.
- В **Азовском море** рынок сохраняет положительный тренд, подкрепляемый ростом отгрузок зерна нового урожая. Судовладельцы стремятся удержать фрахт на уровне, обеспечивающем хотя бы минимальную операционную эффективность, а в отдельных случаях — добиться повышения ставок за счёт направления на более отдалённые рынки. Однако сохраняющийся избыток флота и активное противодействие со стороны грузоотправителей ограничивают потенциал роста. При этом спрос на поставки ячменя и пшеницы в Турцию и страны Восточного Средиземноморья формирует локальную поддержку ставкам. Судовладельцы становятся более избирательными в приёме грузов, отказываясь от непрофильных или слишком дешёвых рейсов. Угольные грузы остаются вторичными, но сохраняют своё присутствие в структуре перевозок. В ближайшие недели ситуация может развиваться в пользу судовладельцев, если объёмы отгрузок зерна продолжат расти и рынок избежит перегрева со стороны предложения тоннажа.

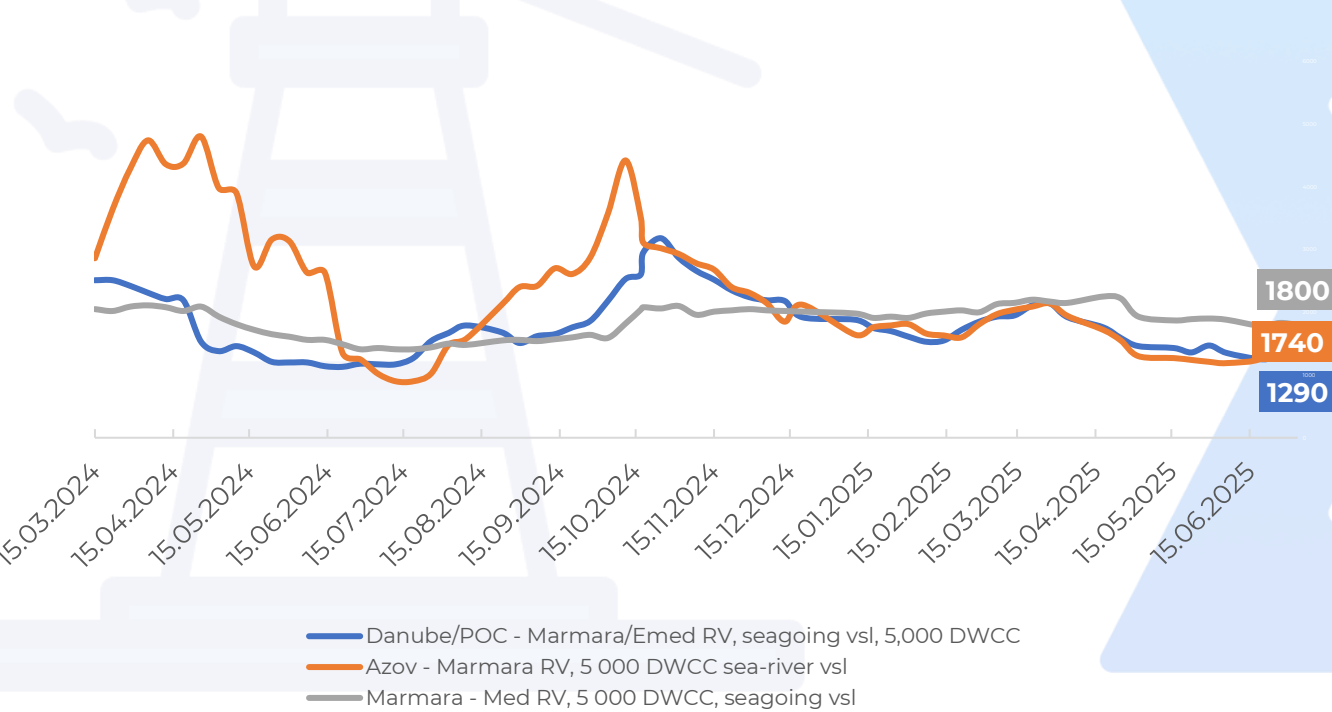
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	2 июня 2025	9 июня 2025	16 июня 2025	23 июня 2025	30 июня 2025	7 июля 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	18	18	18	18	18	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	27	28	29	29	29	29
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	25	27	28	28	27	28
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	23	24	24	24	23	24

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	28 мая 2025	4 июня 2025	11 июня 2025	18 июня 2025	25 июня 2025	04 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** – 0,002 из 40,9 млн.т. к экспорту (**0,01%**)
 - **Россия** – 0,241 из 59,5 млн.т. к экспорту (**0,4%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-02.07.2025)** – 0,0 млн.т. пшеницы, 0,0 млн.т. ячменя, 0,002 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-02.07.2025)** – 0,235 млн.т. пшеницы, 0,003 млн.т. ячменя, 0,003 млн.т. кукурузы.

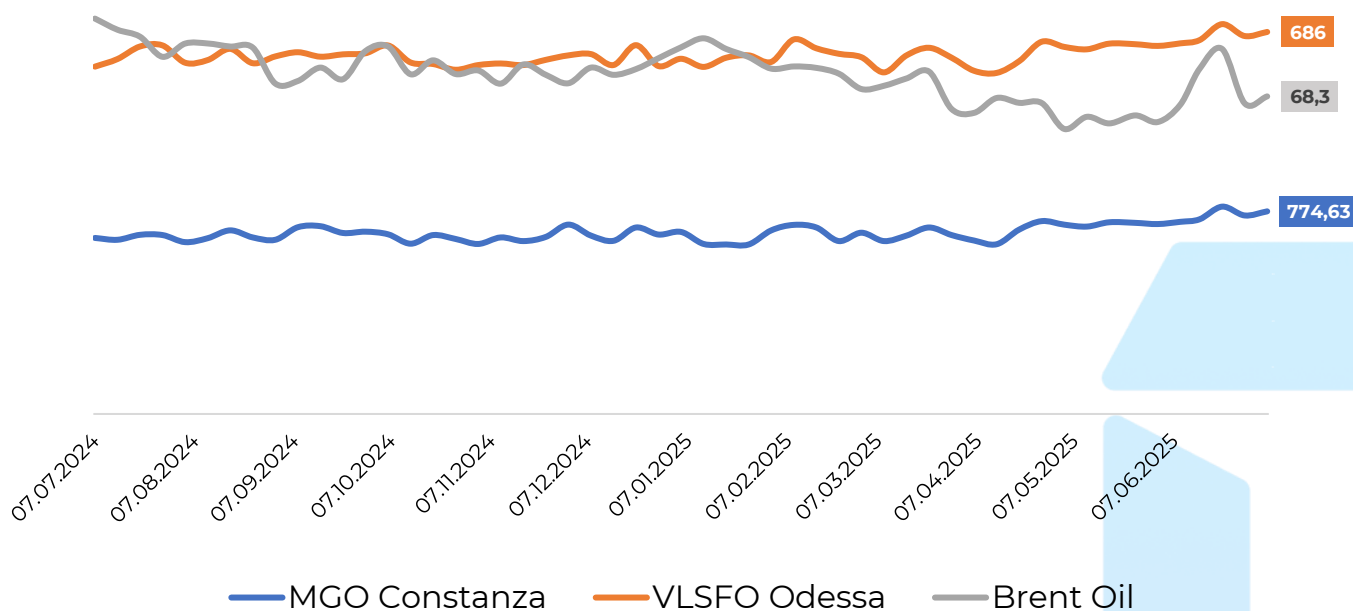
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 06.07.2025 составляют 230\$.

- **Украина**
- На украинском рынке зерна неделя с конца июня по начало июля ознаменовалась резким снижением экспортной активности. Отгрузки основных культур сократились почти на две трети, что связано с завершением поставок старого урожая и ожиданиями активного поступления нового зерна. Особенно значительно упали объёмы экспорта пшеницы и кукурузы. При этом ячмень на экспорт практически не поставлялся. Такая пауза в активности стала отражением переходного периода, характерного для начала уборочной кампании.
- Цены на пшеницу демонстрировали слабый рост, чему способствовали сдержанные предложения от аграриев и увеличение спроса со стороны внешних рынков. Дополнительным стимулом стало увеличение квот на импорт в Европейском союзе, что создаёт перспективы расширения рынка сбыта. Однако развитие уборки продолжает ограничивать потенциал ценового роста, так как с ростом предложения давление на рынок может усилиться. Торговая активность остаётся умеренной, но интерес к новым поставкам постепенно нарастает.
- На рынке кукурузы наблюдалась разнонаправленная динамика. Старый урожай терял позиции под влиянием слабой закупочной активности, тогда как зерно нового сезона находилось в зоне повышенного спроса. Импортёры проявляли интерес на фоне укрепляющейся конъюнктуры мирового рынка, хотя конкуренция с бразильской кукурузой сохраняет давление на украинскую продукцию. Поддержка цен формируется также за счёт ограниченного предложения и низких остатков в стране, но потенциал роста всё ещё ограничен.
- Фуражный ячмень остаётся наиболее устойчивым сегментом, с уверенным ростом закупочных цен. Высокий спрос со стороны Китая, особенно на продукцию с соответствующей сертификацией, способствует повышению интереса к украинскому зерну. При этом фермеры выжидают лучших цен, не спеша выходить на рынок с предложениями. Разница между ценами спроса и предложения сохраняется значительной, что приводит к напряжённости на рынке. Дополнительным фактором поддержки стали расширенные квоты ЕС на импорт, что даёт основания ожидать стабильно высокого спроса.
- В ближайшей перспективе поведение рынка зерна в Украине будет во многом определяться темпами уборочной кампании и внешней конъюнктурой. Продолжение роста предложения способно оказать давление на внутренние цены, особенно в условиях усиления конкуренции со стороны других стран-экспортёров. Однако высокая активность импортёров и расширение экспортных каналов создают потенциал для восстановления объёмов поставок и стабилизации рынка.

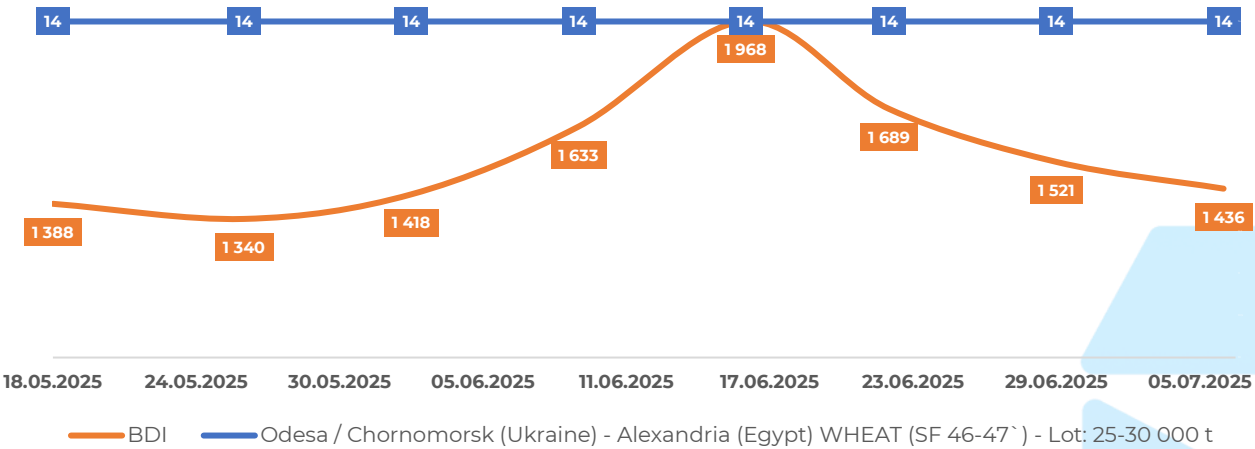
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 06.07.2025 составляют 227\$.

- **Россия**
- На рынке зерна в России в течение отчётной недели наблюдалась относительная ценовая стабильность, однако внешние и внутренние факторы начали оказывать разнонаправленное давление. Существенное снижение экспортной пошлины на пшеницу способствовало улучшению условий для экспортёров, тогда как пошлина на кукурузу, напротив, резко увеличилась, что может негативно сказаться на её конкурентоспособности на мировом рынке. Для ячменя пошлина осталась нулевой, что продолжает стимулировать экспорт этой культуры.
- Уборочная кампания в южных регионах страны стартовала с заметно более низкими показателями урожайности по сравнению с предыдущим годом. Эти данные вызывают беспокойство участников рынка, особенно на фоне значительного отставания по объёмам намолота. Снижение урожайности в таких ключевых регионах, как Ростовская область и Краснодарский край, формирует ожидания относительно ограниченного предложения в начале сезона. Несмотря на общий рост прогнозов по валовому сбору, текущие темпы уборки заставляют участников проявлять осторожность.
- Экспортные отгрузки зерна демонстрировали разнонаправленную динамику: одни порты показали значительное снижение, в то время как другие, наоборот, нарастили объёмы. Такая ситуация связана как с логистическими факторами, так и с временной неравномерностью в формировании экспортных партий. Активность экспортёров по-прежнему зависит от гибкости ценовых условий и ритмичности поступления предложений нового урожая, который пока поступает на рынок фрагментарно.
- В краткосрочной перспективе развитие российского рынка зерна будет определяться соотношением между реальным предложением нового урожая и сохраняющимся внешним спросом. При благоприятной логистике и росте экспортной активности возможно постепенное укрепление позиций пшеницы и ячменя. Однако дальнейшая динамика останется чувствительной к погодным условиям, темпам уборки и экспортной политике.



- За последние пять дней рынок нефти был в значительной степени сформирован активной политикой ОПЕК+, которая приняла решение о существенном увеличении добычи начиная с августа. Это изменение воспринимается как попытка вернуть утраченные доли на рынке и сдержать рост цен, особенно в условиях ожидаемого снижения запасов. Такая стратегия создаёт дополнительное давление на рынок, ограничивая шансы на заметный рост в ближайший период.
- Геополитическая обстановка в регионе Персидского залива оказала смешанное влияние. С одной стороны, угрозы закрытия Ормузского пролива и напряжённость между Израилем и Ираном вызывали всплески неблагоприятных настроений и краткосрочного роста. С другой стороны, отсутствие фактического перебоя поставок и деэскалация ситуации позволили ценам быстро вернуться к умеренной динамике.
- На фоне увеличения добычи и политической стабилизации складывается картина избытка предложения. Аналитики отмечают, что общий объём поставок превышает спрос, и это отразилось в росте запасов. Уровень мирового товарного запаса нефти стабильно увеличивается, что усиливает давление на цены и создаёт прочную основу для возможного снижения в перспективе.
- Финансовые ожидания также оказывают влияние. Инвесторы ориентируются не только на текущие события, но и на возможную динамику в следующем году. Прогнозы ведущих банков предполагают заметное снижение средней стоимости нефти, что отражает ожидания более мягкой рыночной конъюнктуры и достаточного обеспечения ресурсами.
- Несмотря на краткосрочные колебания, связанные с геополитикой, основной тренд в ближайший месяц выглядит медвежьим. Преобладание предложения над спросом в сочетании с запланированным увеличением добычи создаёт благоприятный фон для консолидации или умеренного ценового снижения. Возможно небольшое вмешательство со стороны региональных факторов, но глобальный баланс продолжает диктовать условия.
- Прогноз для рынка нефти остаётся осторожным. Ожидается, что ценовая динамика останется под давлением избыточного предложения и высокой готовности ОПЕК+ нарастить добычу. Без значительного роста потребления или новых геополитических шоков вероятна стабилизация на текущих уровнях с тенденцией к умеренному снижению.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** прервал семидневную полосу неудач, поднявшись на 0,1 % до 1436 пунктов. Индекс супермакс-судов вырос на 2,8 % до 1081 пункта, а индекс панамакс-судов, которые обычно перевозят 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 0,9 % и достиг максимума с сентября 2024 года — 1520 пунктов. Тем временем индекс крупнейших судов, которые обычно перевозят грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, снижался 14-й день подряд, упав более чем на 2 % до 1855 пунктов. За неделю базовый индекс снизился на 5,6 %, что стало его третьим недельным падением.
- В **Черном море** фрахтовый рынок продолжает находиться под влиянием ограниченного спроса и избыточного предложения судов. Несмотря на начало зернового сезона, объём экспортных отгрузок остаётся недостаточным для выравнивания баланса между количеством доступного флота и грузопотоком. Грузоотправители осторожны в своих действиях, не спешат с заключением сделок, а ставки фрахта остаются под давлением. Судовладельцы предпринимают попытки удержать уровни, но обостряющаяся конкуренция между ними мешает развороту рынка. Дополнительной сложности ситуации придаёт невысокая активность в сегменте стальной продукции и ограниченный интерес со стороны традиционных направлений. При этом некоторые участники сохраняют надежду на оживление спроса в ближайшие недели по мере продвижения сезона. Однако без существенного роста экспортной активности устойчивый рост ставок в регионе в краткосрочной перспективе маловероятен.

Направление	Груз	Тоннаж	28 мая 2025	4 июня 2025	11 июня 2025	18 июня 2025	25 июня 2025	2 июля 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Морокоо)	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