

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

04 августа 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

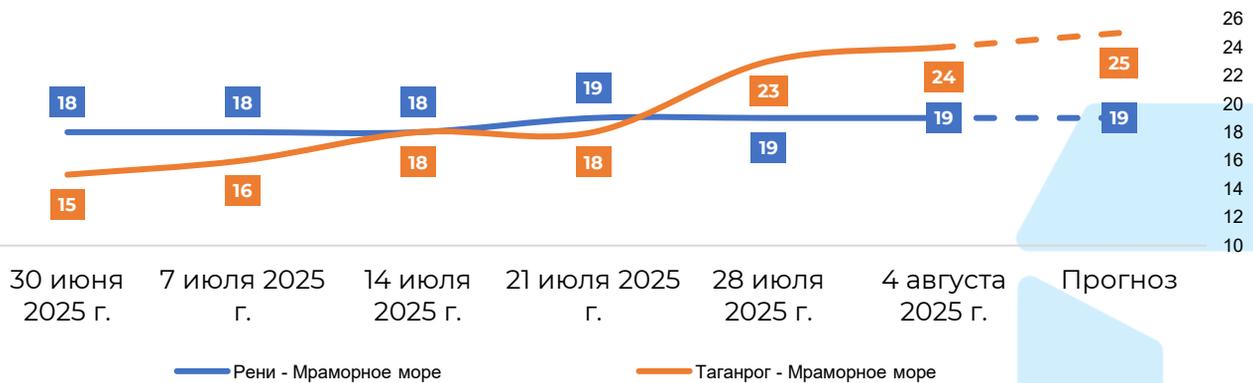
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** рынок малотоннажного флота остаётся сдержанным на фоне слабой экспортной активности. Грузоотправители действуют осторожно: зерновой поток из портов Украины идёт медленно, что не позволяет формировать стабильный спрос на суда. Судовладельцы, в особенности те, кто работает из дунайских портов, стремятся удерживать ставки на повышенном уровне, ссылаясь на логистические затруднения, включая продолжающееся закрытие Бистренского устья. Это вынуждает флот использовать более дорогой маршрут через Сулину, повышая себестоимость. Однако общее количество открытых судов остаётся значительным, и активность по другим грузам, включая сталь и удобрения, не даёт дополнительного импульса. Локальные повышения ставок выглядят ситуативно и не подкреплены устойчивыми факторами роста. Прогноз по региону остаётся нейтральным: рынок продолжит колебаться вблизи текущих уровней до появления значительного роста объёмов нового урожая.
- В **Средиземном море** ситуация на рынке каботажного флота остаётся стабильной, несмотря на незначительное увеличение активности со стороны грузоотправителей. Регулярные заявки на зерновые отгрузки из европейских портов поддерживают общий интерес, но не формируют достаточного давления на ставки. Доступность флота сохраняется высокой, и судовладельцы вынуждены идти на компромиссы при переговорах. Уровень конкуренции среди открытых судов не позволяет рассчитывать на рост фрахта, несмотря на попытки отдельных игроков поднять ставки. Большинство сделок продолжают заключаться по уровням предыдущей недели, что указывает на отсутствие серьёзных изменений. Основной объём грузопотока формируется из стандартных направлений — зерно, удобрения и лом металлов. В краткосрочной перспективе рынок, скорее всего, останется в боковом коридоре с ограниченным потенциалом для роста ставок.
- В **Азовском море** малотоннажный рынок продемонстрировал всплеск фрахтовых ставок в середине недели. Основным драйвером стали не столько изменения в объёмах груза, сколько рост неопределённости, связанный с усилением инспекций и возможными задержками в Керченском проливе. Эти логистические риски побудили судовладельцев пересмотреть свои ожидания и усилить позиции при переговорах. При этом общий грузопоток, особенно по зерну и углю, остаётся относительно стабильным, без явного увеличения объёмов. Грузоотправители не спешат принимать новые условия и предпочитают выжидательную тактику, что может ограничить продолжительность текущего повышения ставок. Тем не менее фактор маршрута и административные барьеры по-прежнему оказывают сильное влияние на рыночную динамику. В ближайшие недели рынок будет оставаться чувствительным к новостному фонду и операционным ограничениям, что может привести к сохранению волатильности ставок.

Основные новости рынков



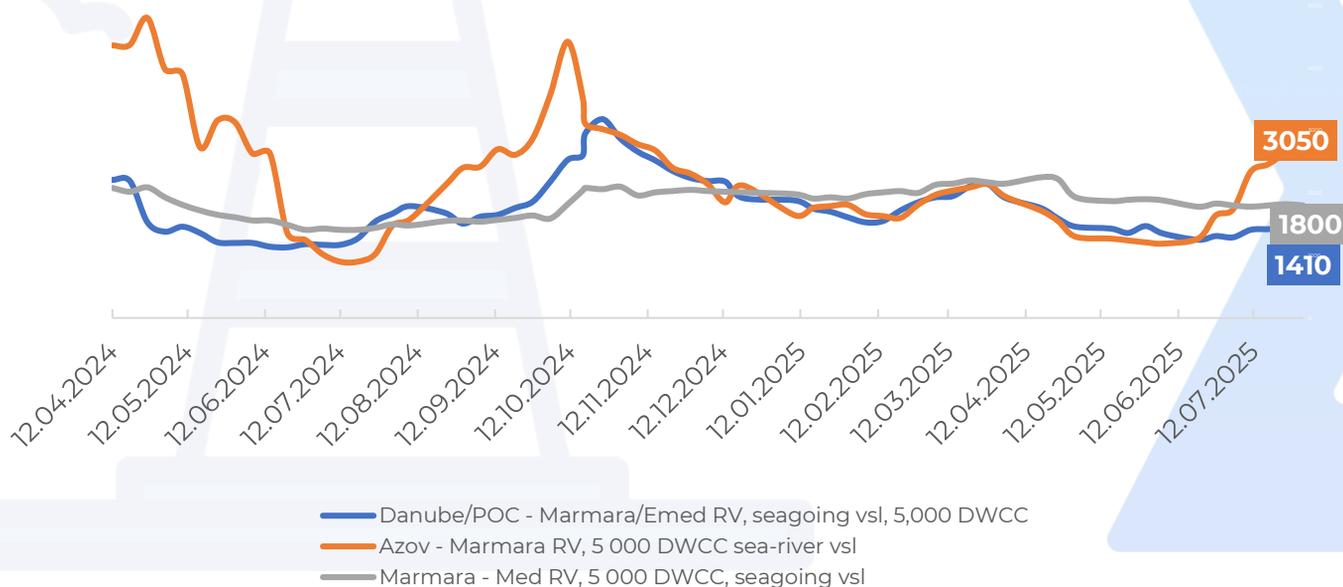
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	30 июня 2025	7 июля 2025	14 июля 2025	21 июля 2025	28 июля 2025	4 августа 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	18	18	18	19	19	19
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	29	29	29	30	30	32
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	27	28	28	28	28	28
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	23	24	24	25	25	25

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	25 июня 2025	4 июля 2025	11 июля 2025	18 июля 2025	25 июля 2025	1 августа 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** – 1,56 из 40,9 млн.т. к экспорту (**3,8%**)
 - **Россия** – 2,59 из 59,5 млн.т. к экспорту (**4,3%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-31.07.2025)** – 0,72 млн.т. пшеницы, 0,26 млн.т. ячменя, 0,59 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-30.07.2025)** – 1,68 млн.т. пшеницы, 0,423 млн.т. ячменя, 0,162 млн.т. кукурузы.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 03.08.2025 составляют 242\$.

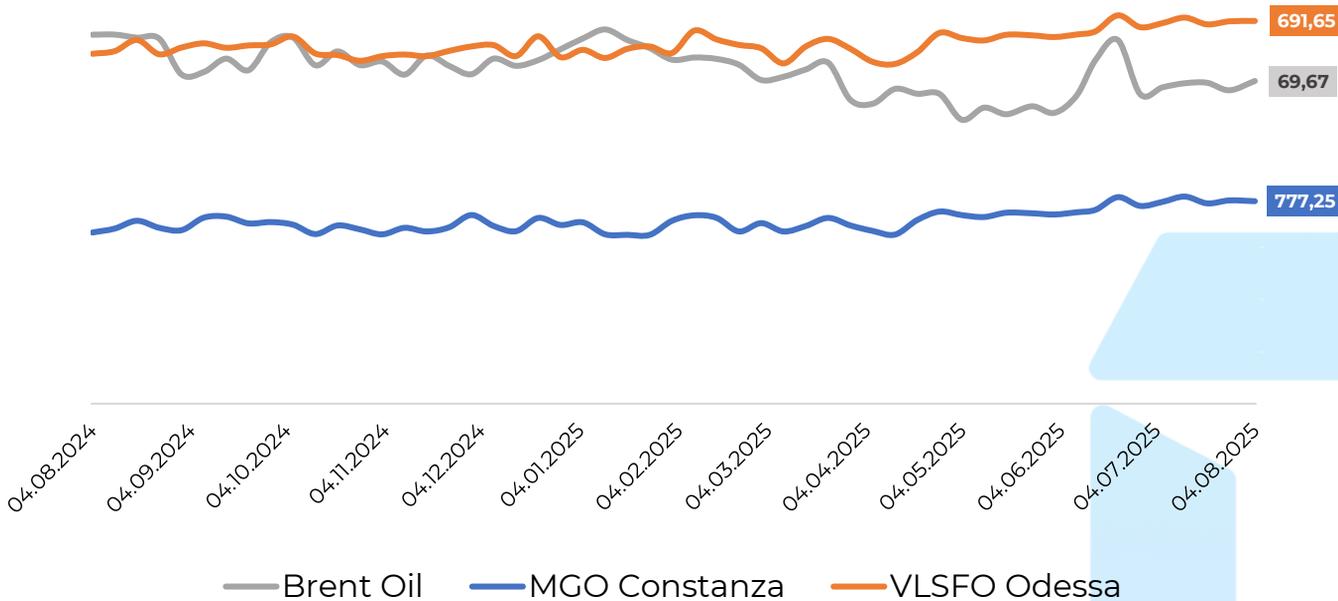
Украина

- На украинском рынке зерна в последнюю неделю июля наблюдался резкий рост экспортной активности, особенно в сегменте пшеницы. Объем её поставок увеличился кратно по сравнению с предыдущей неделей, что указывает на ускорение ритма уборки и активизацию внешнего спроса. Трейдеры активно формировали экспортные партии, при этом аграрии, несмотря на снижение качества зерна из-за погодных условий, неохотно выходили на рынок. Это способствовало восстановлению спроса на продовольственную пшеницу, особенно в условиях ограниченного предложения. Фуражная пшеница, напротив, испытала давление со стороны увеличившихся поставок и снижения активности покупателей. Такая дивергенция привела к расширению ценового спреда между сегментами, что отразило структуру спроса. В краткосрочной перспективе спрос на продовольственную пшеницу может сохраниться, но рост будет ограничен внешним ценовым фоном.
- Сегмент фуражной кукурузы продемонстрировал разнонаправленную динамику. Кукуруза урожая прошлого года оставалась в дефиците, и её закупочные цены поддерживались срочной необходимостью закрытия уже заключённых контрактов. В то же время кукуруза нового урожая торговалась с понижением — рост мировых запасов, хорошая погода в странах-конкурентах и расширение предложения со стороны Бразилии сформировали давление. Участники рынка учитывали высокую конкуренцию и постепенное снижение экспортных пошлин в Южной Америке, что также подталкивало цены вниз. Эта разница в динамике внутри одного сегмента создавала определённую волатильность и подталкивала к более точечной работе трейдеров. Прогноз остаётся смешанным: краткосрочная поддержка спроса на остатки урожая-2024 сохраняется, однако кукуруза нового урожая будет подвержена дальнейшему снижению интереса на фоне мировых факторов.
- На рынке фуражного ячменя продолжалась тенденция к снижению закупочных цен. Ключевыми причинами стали завершение крупных закупок трейдерами и ослабление внешнего интереса со стороны ключевых импортеров. Участие в тендерах происходило с поставками с уже растаможенных складов, что исключало дополнительный спрос на свежие объёмы. Дополнительное давление оказывала слабая конъюнктура фуражной пшеницы, являющейся прямым заменителем ячменя. Несмотря на это, в отдельных случаях наблюдались попытки локального повышения цен на фоне ограниченного предложения качественного зерна. Однако такие случаи носили эпизодический характер и не повлияли на общий тренд. В дальнейшем на рынке возможен небольшой отскок, но существенного восстановления спроса пока не ожидается.
- Автотранспортный экспорт зерна также показал позитивную динамику, хотя его доля в общем объёме поставок остаётся незначительной. Рост вывоза пшеницы автотранспортом свидетельствует о попытках аграриев использовать все возможные логистические каналы. Однако для кукурузы наблюдалась стабилизация объёмов. В то же время внутренняя логистика не стала определяющим фактором на фоне общего роста экспортных отгрузок через морские порты. Таким образом, логистика в текущем периоде скорее адаптивна, чем ограничивающая. В краткосрочной перспективе сохранение высокого темпа экспортных поставок остаётся возможным, особенно при стабильной погоде и росте уборки.

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 03.08.2025 составляют 241\$.

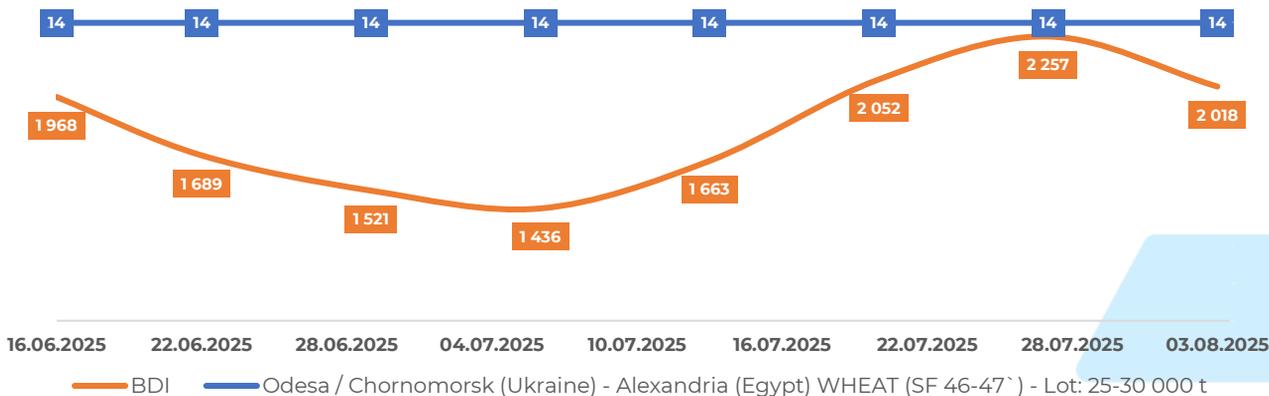
Россия

- На российском рынке зерна в конце июля отмечалось умеренное замедление темпов экспортной активности. В портах отмечалась неравномерность экспортных отгрузок: в глубоководных терминалах сохранялся стабильный поток, тогда как в прибрежных портах наблюдались локальные сбои. Причиной стала задержка поступления новых партий зерна и высокая загрузка логистических цепочек. Кроме того, трейдеры проявляли осторожность при заключении новых контрактов, что дополнительно сдерживало рост экспортных объёмов. Основное внимание сосредоточено на пшенице и ячмене, тогда как активность по кукурузе оставалась минимальной. Такая структура поставок отражает текущие приоритеты внешнего спроса и логистических возможностей. В дальнейшем стабильность отгрузок будет зависеть от хода уборочной кампании и состояния транспортной инфраструктуры.
- Дополнительным фактором влияния стало изменение структуры спроса со стороны ключевых импортеров, ориентированных на продовольственные сегменты. В условиях конкуренции с другими поставщиками российское зерно должно оставаться конкурентоспособным не только по качественным, но и по логистическим параметрам. Повышенная конкуренция на ближневосточном и североафриканском направлениях требует оперативного реагирования со стороны трейдеров. При этом текущие объёмы поставок не указывают на дефицит флота или резкое изменение фрахтовых условий. В ближайшее время возможно некоторое выравнивание экспортной активности при условии сохранения благоприятных погодных условий и стабильного интереса со стороны внешних покупателей.



- Рынок нефти в последние дни находился под влиянием решений участников альянса ОПЕК+, которые объявили о значительном увеличении объёмов добычи к сентябрю. Это стало ответом на сохраняющийся спрос и низкий уровень мировых запасов, что делает рынок чувствительным к любым колебаниям поставок. На фоне расширения предложения усилилось давление на торговый баланс, а ожидания возможных перебоев в логистике повысили волатильность настроений участников. Несмотря на поступление дополнительного сырья, баланс между добычей и реальным потреблением остаётся неустойчивым.
- Россия и Казахстан продолжают играть важную роль в структуре поставок: обе страны сообщили об увеличении объёмов добычи, объясняя это необходимостью компенсировать низкий уровень глобальных резервов. При этом было подтверждено, что они сохраняют приверженность координации с другими странами альянса. Конкуренция между экспортёрами усиливается, особенно на фоне неопределённости на ключевых рынках потребления. Это подталкивает участников к более гибкой торговой стратегии, основанной на мониторинге спроса в реальном времени.
- Экспортная активность России демонстрирует неравномерность: зафиксировано снижение отгрузок через западные порты, в то время как в США продолжается сокращение числа буровых установок. Это может указывать на ослабление намерений по агрессивному наращиванию добычи в условиях низкой маржи. Трейдеры фиксируют снижение общей динамики поставок, что делает рынок уязвимым к любым перебоям в логистических цепочках. Такие условия подталкивают игроков к осторожности и отказу от долгосрочных сделок в пользу краткосрочных контрактов.
- Аналитики указывают на рост предложения, превышающий темпы восстановления спроса, особенно в сегментах авиационного и промышленного топлива. Хотя летний сезон традиционно поддерживает спрос на переработку, накопившиеся запасы в ряде стран сигнализируют о возможной коррекции. Ожидаемое увеличение поставок без соответствующего роста потребления может сформировать избыток, что усилит ценовое давление. Прогнозы на третий квартал остаются осторожно оптимистичными, но требуют пересмотра в случае изменений на макроэкономическом уровне.
- Обострение геополитической обстановки также оказывает влияние на рынок. Обсуждения возможных санкционных мер со стороны США в адрес покупателей российской нефти вызывают беспокойство у трейдеров и создают дополнительный риск для стабильности поставок. Рынок демонстрирует высокую чувствительность к новостному фону, особенно в части маршрутов экспорта и доступности страхования судов. В результате формируется фон краткосрочной напряжённости и ожидания структурных сдвигов в направлении грузопотоков.
- На ближайшие недели сохраняется умеренно нестабильная динамика: рост предложения, геополитические риски и неопределённость по спросу продолжают определять повестку дня. При отсутствии резких внешних потрясений рынок будет двигаться в боковом диапазоне с отдельными периодами локальной волатильности. Участники сфокусированы на темпах восстановления потребления, сезонной переработке и реакциях крупнейших потребителей, что будет определять структуру торговли в краткосрочной перспективе.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос во второй раз за сессию, увеличившись примерно на 0,75 % до 2018 пунктов, в основном за счёт сегмента крупнотоннажных судов. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также вырос второй день подряд, увеличившись на 1,8 % до 3296 пунктов. Индекс Supramax вырос на один пункт, или на 0,1 %, до 1269 пунктов. С другой стороны, индекс Panamax, который обычно отражает перевозку 60 000–70 000 тонн угля или зерна, упал примерно на 0,9 % до 1644 пунктов, продемонстрировав 13-е снижение подряд. За неделю базовый индекс упал более чем на 10 %, показав худшие результаты с 16 июня.
- В **Чёрном море** фрахтовый рынок остаётся под давлением слабой экспортной активности в сегменте Handysize. Грузоотправители проявляют низкую инициативу, несмотря на официальное начало нового зернового сезона. Количество предложений по пшенице и другим культурам недостаточно для формирования устойчивого спроса на флот, особенно на спотовых датах. Судовладельцы фиксируют переизбыток судов в открытом листе, что не позволяет им укреплять ставки даже на фоне стабильного предложения по дальним маршрутам. Фиксации проходят на условиях прошлой недели или с незначительными уступками, в зависимости от срочности и объёма груза. Общая рыночная активность остаётся умеренной, а фрахтовые идеи между сторонами всё ещё расходятся. Прогноз остаётся сдержанным: при текущем уровне спроса ожидать роста ставок в краткосрочной перспективе не приходится.

Направление	Груз	Тоннаж	25 июня 2025	2 июля 2025	9 июля 2025	16 июля 2025	23 июля 2025	30 июля 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	18	18	19	19	19	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	14	14	14	16
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	15	15	15	16	16	18