

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

11 августа 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

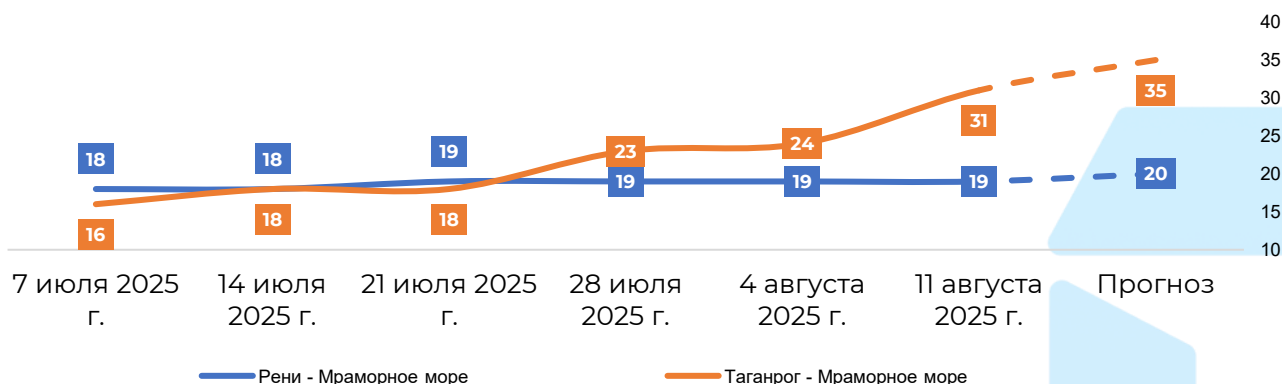
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В акватории **Черного моря** рынок фрахта для судов малого тоннажа остается вялым из-за недостатка свежих грузовых предложений, особенно по твердым контрактам. Грузоотправители успешно удерживают ставки на стабильном уровне, так как активность отгрузок не демонстрирует существенного роста. Избыточное количество судов в регионе создает дополнительное давление на позиции судовладельцев, не позволяя им добиваться ощутимого повышения ставок. Поддержку рынку оказывает ограниченный поток зерновых и отдельных партий других грузов, но он недостаточен для заметного оживления. Ожидания на улучшение связаны в первую очередь с началом активных отгрузок нового урожая, однако текущий темп продаж пока не внушает оптимизма. В ближайшей перспективе при сохранении низкой активности ставки останутся вблизи текущих значений, с незначительными колебаниями в зависимости от разовых сделок.
- В **Средиземном море** рынок каботажных перевозок демонстрирует затяжное затишье из-за избытка доступного тоннажа и ограниченного числа новых грузовых предложений. Грузоотправители и судовладельцы продолжают вести переговоры, но расхождения в ожиданиях по ставкам не позволяют изменить сложившуюся динамику. Сезон отпусков в Европе дополнительно снижает активность, а сделки заключаются в основном на прежних условиях. Попытки судовладельцев закрепить позиции успехом не увенчались, поскольку грузопотоки остаются ограниченными. В отдельных случаях заключаются контракты на перевозку удобрений, зерна и металлопроката, но объемы недостаточны для разворота тренда. Ожидается, что значимых изменений в ближайшее время не произойдет, и ситуация может начать улучшаться только ближе к осени при условии увеличения предложения грузов.
- В **Азовском море** судовладельцы продолжают добиваться повышения ставок, несмотря на ограниченный спрос на зерновые и отдельные грузы в направлении Турции. Основной поддерживающий фактор — активные отгрузки через Керченский пролив, сопровождающиеся значительными задержками, что ограничивает доступный тоннаж. Локальные маршруты демонстрируют более быстрые инспекции, позволяя грузоотправителям добиваться небольшого снижения ставок, однако на длинных плечах стоимость перевозок продолжает расти. Увеличение объемов перевозок зерна и продуктов его переработки сохраняет давление на пропускную способность, что играет на руку судовладельцам. При этом фактическая доходность рейсов часто нивелируется удлинением времени в пути из-за простоев. В краткосрочной перспективе ставки в регионе, вероятно, будут оставаться на высоком уровне, особенно по направлениям с длительными сроками прохождения пролива.

Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	7 июля 2025	14 июля 2025	21 июля 2025	28 июля 2025	4 августа 2025	11 августа 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	18	18	19	19	19	19
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	29	29	30	30	32	32
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	28	28	28	28	28	28
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	24	24	25	25	25	25

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	4 июля 2025	11 июля 2025	18 июля 2025	25 июля 2025	1 августа 2025	8 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 2025/2026 МГ:
 - **Украина** – 2,02 из 40,9 млн.т. к экспорту **(4,9%)**
 - **Россия** – 3,53 из 59,5 млн.т. к экспорту **(5,9%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-07.08.2025)** – 0,33 млн.т. пшеницы, 0,07 млн.т. ячменя, 0,06 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-06.08.2025)** – 0,79 млн.т. пшеницы, 0,13 млн.т. ячменя, 0,02 млн.т. кукурузы.

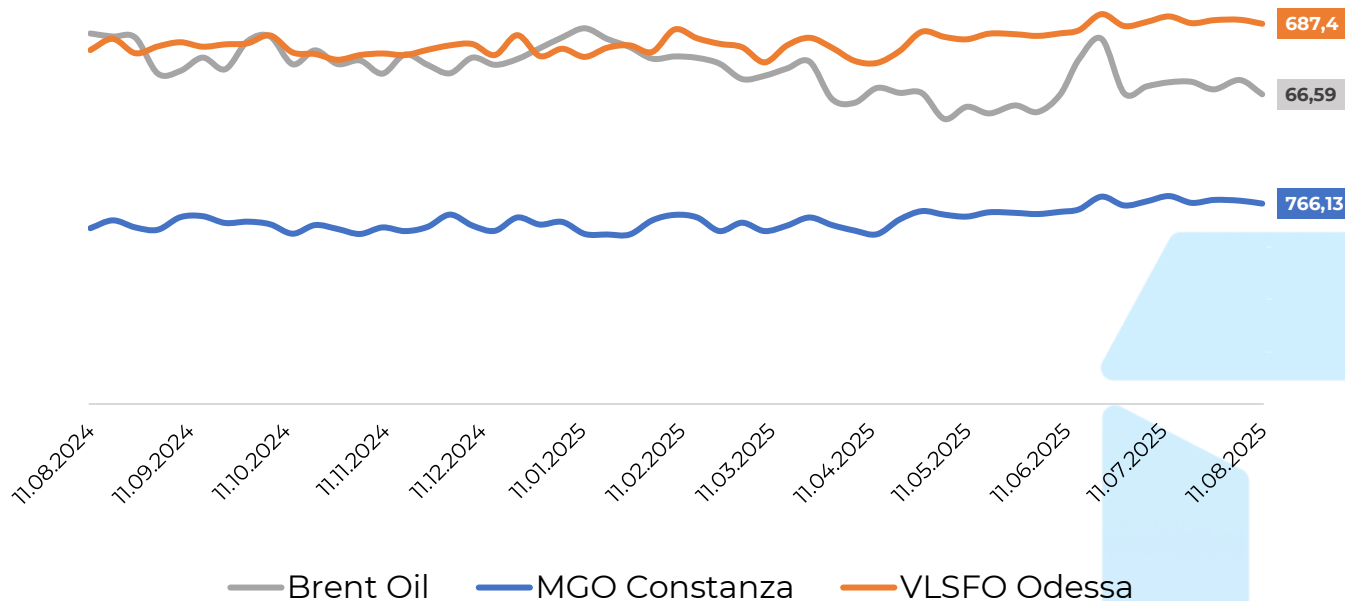
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 10.08.2025 составляют 243\$.

- **Украина**
- На украинском зерновом рынке в начале августа зафиксировано значительное сокращение объемов экспорта основных культур. Снижение отгрузок коснулось как пшеницы, так и ячменя и кукурузы, что связано с комбинацией факторов — от влияния мировой конъюнктуры до сезонных особенностей. Ограниченное предложение качественной продовольственной пшеницы поддерживало цены на неё большую часть отчетного периода, однако ближе к концу недели отмечалось небольшое снижение на фоне улучшения погодных условий и ускорения темпов уборочной кампании. Это может привести к росту объемов предложения в ближайшее время.
- В сегменте фуражной пшеницы сохранялась тенденция к снижению закупочных цен, чему способствовало уменьшение спроса и ожидания активных продаж со стороны аграриев. Качество фуражного зерна в ряде случаев ухудшилось, что дополнительно снижало интерес покупателей. Сельхозпроизводители предпочитали сдерживать продажи до появления более благоприятной ценовой конъюнктуры, однако в конце периода отдельные трейдеры поднимали цены спроса, чтобы привлечь дополнительные партии зерна, но в рамках уже сложившегося диапазона.
- Ситуация с кукурузой характеризовалась разнонаправленной динамикой в зависимости от урожая. Кукуруза урожая прошлого года продолжала дорожать из-за ограниченных запасов и повышенного спроса со стороны отдельных компаний, испытывающих сложности с формированием крупных партий. В то же время кукуруза нового урожая дешевела, что объяснялось улучшением прогнозов урожайности в стране и благоприятной ситуацией на полях. Дополнительное давление оказывали прогнозы высокого урожая в США и значительного производства в Южной Америке.
- Рынок фуражного ячменя демонстрировал восстановление роста цен благодаря активизации спроса, особенно на партии с сертификацией для поставок в Китай. Сдерживание продаж со стороны производителей также играло на руку продавцам, создавая дефицит предложения на внутреннем рынке. Активность закупщиков усиливалась в условиях ограниченного выбора качественного зерна, что позволило закрепить рост цен в течение отчетного периода.
- Мировая конъюнктура продолжает оказывать заметное влияние на украинский рынок, формируя ожидания по ценовой динамике. Опасения по поводу качества урожая текущего года и особенности спроса на отдельных экспортных направлениях будут оставаться ключевыми факторами поддержки цен. В ближайшее время на развитие ситуации также повлияет завершение уборочной кампании и темпы выхода нового урожая на рынок, что определит баланс между предложением и спросом.

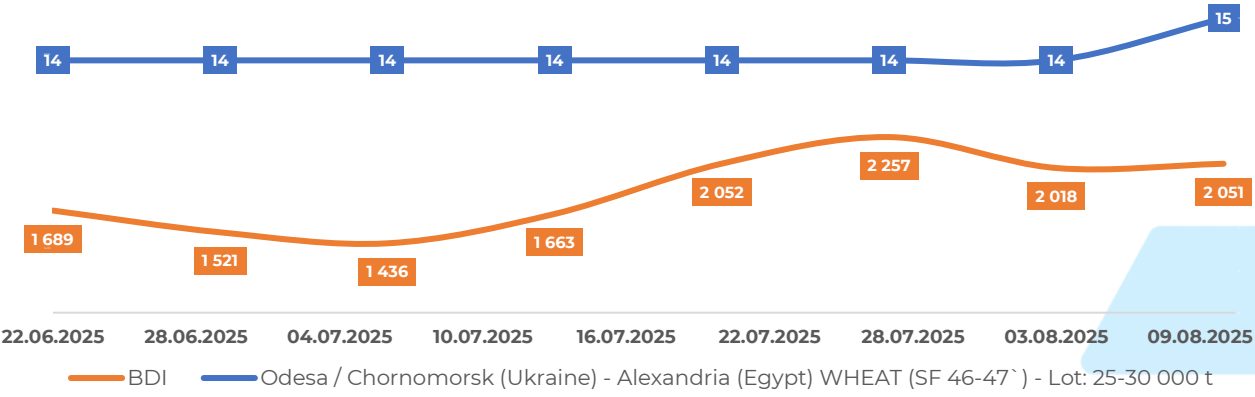
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 10.08.2025 составляют 239\$.

- **Россия**
- На российском рынке зерна в начале августа наблюдалось сокращение темпов экспортных отгрузок, что связано с завершением активной фазы исполнения ранее заключённых контрактов и снижением закупочной активности со стороны ключевых импортёров. Увеличение предложения нового урожая пока не оказало существенного влияния на общий объём поставок, так как часть аграриев придерживает зерно в ожидании более благоприятных условий реализации. Погодные условия в ряде регионов оказывали влияние на темпы уборочной кампании, что сдерживало рост доступных объёмов для экспорта.
- Экспорт пшеницы оставался стабильным в крупных портах, но темпы отгрузки в отдельных терминалах были ниже из-за логистических ограничений и неравномерного поступления партий. На внутреннем рынке сохранялся акцент на качественное продовольственное зерно, в то время как интерес к фуражным культурам был ограничен. Ячмень удерживал свою долю в структуре экспорта, но спрос на него был ниже по сравнению с предыдущими неделями. Кукуруза практически не фигурировала в экспортной активности из-за сезонных факторов и низкого спроса на международных рынках.
- Мировая конъюнктура и конкурентное давление со стороны других крупных поставщиков продолжали оказывать влияние на экспортные перспективы российского зерна. При этом стабильность поставок зависит от согласованности логистических цепочек и готовности импортеров заключать контракты на ближайшие месяцы. Прогноз на ближайший период предполагает умеренную активизацию поставок по мере завершения уборки и выхода на рынок новых партий зерна, что может поддержать экспортную активность при условии сохранения интереса со стороны внешних покупателей.



- На мировом рынке нефти за последние дни ключевым фактором стало введение новых тарифных мер со стороны США в отношении поставок российской нефти. Это вызвало беспокойство участников рынка и усилило опасения по поводу снижения спроса, особенно со стороны азиатских покупателей. Усиление торговых барьеров уже начало отражаться на динамике сделок, замедляя активность импортеров и создавая дополнительную волатильность. Для российских поставщиков это означает необходимость оперативного поиска альтернативных направлений сбыта и пересмотра логистических маршрутов.
- Решения альянса ОПЕК+ также сыграли заметную роль в формировании настроений. Организация подтвердила завершение периода сокращений и заявила о планах по увеличению добычи начиная с сентября. Это усилило предложение на мировом рынке и стало одним из факторов, оказывающих давление на баланс спроса и предложения. Рынок реагирует осторожно, так как дополнительный объём добычи может усилить риск переизбытка при текущих темпах потребления. Некоторые аналитики считают, что без роста спроса расширение предложения способно затянуть период ценовой нестабильности.
- Ситуация осложняется политическими и геополитическими факторами. Введение высоких пошлин на импорт российской нефти в Индию и обсуждение подобных мер в отношении Китая создают неопределённость для ключевых экспортных потоков. Эти меры могут перераспределить грузопотоки, но потребуют времени для адаптации как со стороны продавцов, так и покупателей. Подобные изменения способны повлиять на структуру мировых поставок, особенно в части долгосрочных контрактов.
- Важным элементом остаётся динамика запасов нефти. Последние прогнозы указывают на продолжение роста мировых резервов при относительно стабильной добыче и замедленном восстановлении спроса. Это создаёт риски для дальнейшей ценовой коррекции, если не появятся новые факторы, способные стимулировать потребление. Аналитики ожидают, что в следующем году накопление запасов может продолжиться, что окажет сдерживающее влияние на котировки.
- В странах СНГ, включая Россию и Казахстан, сохраняется высокий уровень добычи, что помогает удерживать долю на мировом рынке, но одновременно усиливает конкуренцию с другими экспортёрами. Логистические и санкционные ограничения требуют большей гибкости в выборе направлений поставок. Увеличение экспорта в дружественные страны частично компенсирует потери на санкционных рынках, но не снимает давления от общей ситуации с избыточным предложением.
- Прогноз на ближайшие недели остаётся сдержанно негативным. Рост предложения и торговые ограничения продолжают оказывать давление на рынок, в то время как спрос восстанавливается медленно. В краткосрочной перспективе цены могут оставаться под давлением, однако геополитические события и изменения в политике крупных производителей способны в любой момент скорректировать баланс.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос в третий раз подряд, увеличившись на 2,1 % до недельного максимума в 2051 пункт. Индекс для судов типа «кэйпсайз», которые обычно перевозят грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, также вырос в третий раз подряд, поднявшись на 4,3 % до самого высокого уровня с конца июля — 3343 пункта. Индекс для судов типа «супрамакс» вырос на 3 пункта, или на 0,2 %, до 1320 пунктов. С другой стороны, индекс рапатах, который обычно включает в себя 60 000–70 000 тонн угля или зерна, прервал свою двухдневную победную серию, упав на 0,9 % до 1635 пунктов. За неделю базовый индекс вырос на 1,6 %.
- В **Чёрном море** рынок Handysize остаётся под давлением низкой активности грузоотправителей, что особенно заметно в сегменте зерновых, являющихся ключевым источником загрузки флота. Несмотря на отдельные фиксированные сделки, объём новых предложений остаётся ограниченным, а металлопрокат и другие промышленные грузы не дают дополнительного спроса. Судовладельцы сталкиваются с необходимостью конкурировать за немногочисленные грузы, что не позволяет им укреплять позиции по ставкам. В то же время в сегменте Supramax наблюдается относительная устойчивость, так как баланс между доступным тоннажем и спросом здесь более сбалансирован. На межпортовых маршрутах зафиксировано лишь незначительное повышение ставок, что связано скорее с временными факторами, чем с фундаментальным ростом. Общий настрой участников рынка остаётся сдержанным, и судовладельцы в основном ориентируются на краткосрочные фиксации. Прогноз предполагает, что без существенного увеличения объёмов зерновых поставок рынок в ближайшей перспективе сохранит текущий уровень активности.

Направление	Груз	Тоннаж	2 июля 2025	9 июля 2025	16 июля 2025	23 июля 2025	30 июля 2025	6 августа 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	18	19	19	19	19	20
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	16	16	16	16	16	17
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	13	14	14	14	16	15
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	15	15	16	16	18	17