

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

21 июля 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

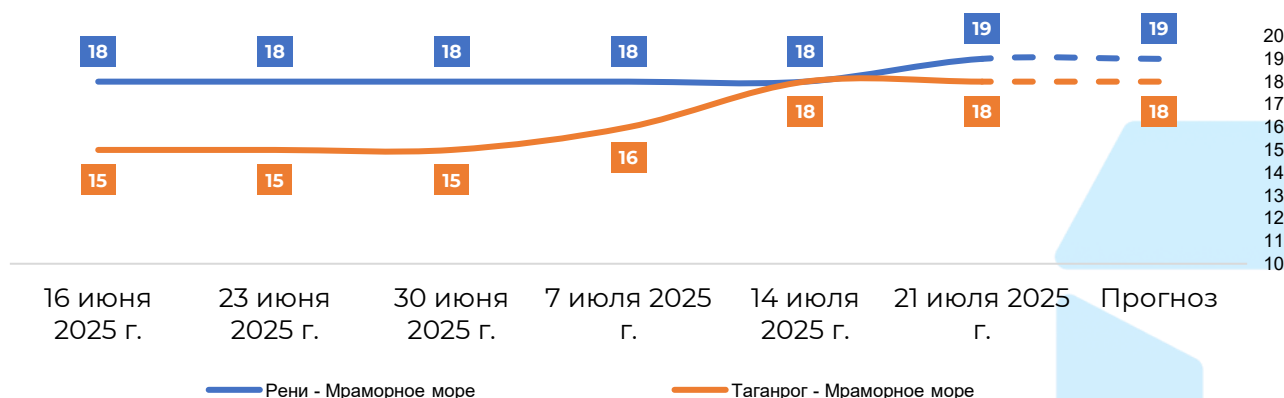
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** рынок малотоннажного тоннажа стабилизировался после кратковременного всплеска активности в начале зернового сезона. Количество новых предложений от грузоотправителей, особенно с территории Украины, снизилось, что ограничивает возможности для роста ставок. Судовладельцы смогли добиться небольшого повышения фрахта только по отдельным направлениям, например из портов Румынии и Болгарии, где сохраняется стабильный спрос на зерновые. Поток грузов из стран ЕС выглядит немного активнее, однако диапазон встречных ставок остаётся широким, а расчётная доходность сделок – сильно варьирующейся. Металлургический сегмент также не вносит заметного вклада в оживление рынка: спрос на полуфабрикаты остаётся вялым, особенно со стороны Турции и стран ЕС. В целом, текущая ситуация характеризуется ограниченной активностью со стороны грузоотправителей и высокой чувствительностью к внешним торговым импульсам. В краткосрочной перспективе значительного изменения рыночной картины не ожидается.
- На **средиземноморском** направлении сохраняется слабая рыночная активность при некотором снижении количества свободных судов. Несмотря на это, грузоотправители не демонстрируют готовности увеличивать объёмы, что делает попытки судовладельцев укрепить ставки безрезультатными. Торговля удобрениями и отдельными агропозициями, в том числе зерном и солью, остаётся ключевыми сегментами, однако количество сделок остаётся ограниченным. Средний уровень ставок по большинству маршрутов удерживается на прошлых значениях, и любые попытки выйти за эти рамки наталкиваются на жёсткое сопротивление со стороны грузоотправителей. Сезон отпусков и вялый спрос на металлопродукцию дополняют общую картину стагнации. Единственным направлением, где наблюдается небольшое оживление, остаются отгрузки уреа и отдельных партий древесины. В ближайшее время ситуация вряд ли изменится, если только не начнётся активный экспорт зерна из соседних регионов.
- В **Азовском море** фрахтовый рынок достиг точки равновесия после трёхнедельного роста. Поток предложений зерновых от грузоотправителей остаётся недостаточным для дальнейшего повышения ставок, и рынок перешёл в стадию стабилизации. Судовладельцы продолжают удерживать позиции на достигнутом уровне, особенно по направлениям в Турцию и Средиземноморье, однако сопротивление со стороны грузоотправителей усиливается. Направления на дальние маршруты всё ещё остаются относительно привлекательными, но их объёмы незначительны и не оказывают системного влияния на рынок. На фоне высокой конкуренции в угольном сегменте грузоотправители стараются возвращать фрахтовые ставки к прежним уровням. В целом, рынок характеризуется сдержанным оптимизмом со стороны судовладельцев и выжидательной позицией со стороны грузоотправителей. Перспективы остаются умеренно стабильными, при этом динамика будет зависеть от уровня предложения зерновых и реакции на новые тендерные запросы.

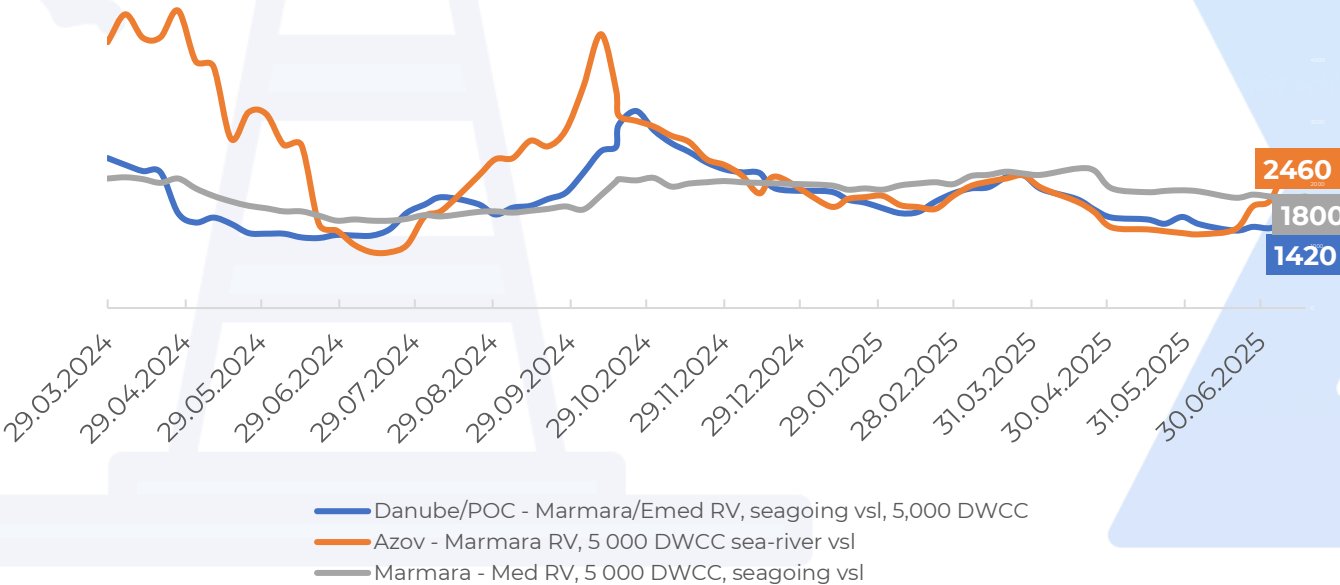
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	16 июня 2025	23 июня 2025	30 июня 2025	7 июля 2025	14 июля 2025	21 июля 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	18	18	18	18	18	19
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	29	29	29	29	29	30
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	28	28	27	28	28	28
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	24	24	23	24	24	25

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	11 июня 2025	18 июня 2025	25 июня 2025	4 июля 2025	11 июля 2025	18 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** – 0,651 из 40,9 млн.т. к экспорту **(1,5%)**
 - **Россия** – 0,906 из 59,5 млн.т. к экспорту **(1,5%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-17.07.2025)** – 0,251 млн.т. пшеницы, 0,063 млн.т. ячменя, 0,342 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-16.07.2025)** – 0,66 млн.т. пшеницы, 0,107 млн.т. ячменя, 0,132 млн.т. кукурузы.

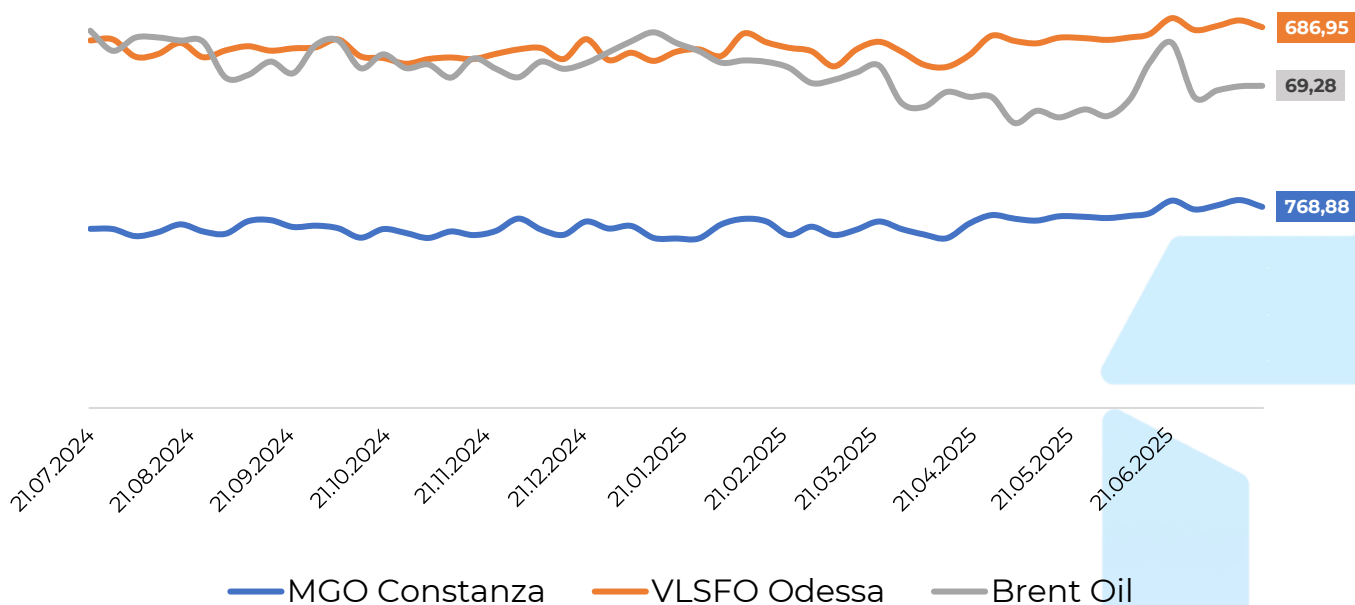
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 21.07.2025 составляют 237\$.

- **Украина**
- На украинском рынке зерна за отчетную неделю наблюдалась разнонаправленная динамика по основным культурам. Сохранявшийся рост экспортных объемов пшеницы сопровождался снижением поставок кукурузы, в то время как отгрузки ячменя продемонстрировали резкое увеличение. Основным фактором, влияющим на рынок пшеницы, остаётся задержка уборочной кампании и более низкая урожайность на старте сезона по сравнению с предыдущим годом. Это приводит к ограниченному предложению со стороны аграриев, которые предпочитают отложить продажи до стабилизации ценовой ситуации. Одновременно наблюдается активный спрос со стороны импортеров, что усиливает давление на спросовую составляющую и способствует сохранению повышательной ценовой тенденции.
- Рынок фуражной кукурузы также ощутил влияние ограниченного предложения, особенно по партиям старого урожая. Поддержку ценам оказали низкие остатки, задержки экспорта из США и повышенный интерес со стороны внешних покупателей. Дополнительным фактором стал анонс беспрошленной импортной квоты Турцией, что повысило привлекательность украинской кукурузы на экспортных направлениях. Несмотря на активизацию уборки в Бразилии, сохраняется напряжённость в логистике, что также работает в пользу украинских экспортёров. К концу недели фиксировались точечные повышения спроса на кукурузу нового урожая, что свидетельствует о сохранении уверенного интереса со стороны покупателей.
- Сегмент фуражного ячменя продемонстрировал наиболее выраженное ценовое движение на фоне резкого скачка экспортных отгрузок. Повышенный интерес со стороны импортеров, особенно при необходимости закрытия ранее заключённых контрактов, сформировал жёсткий дефицит на рынке. При этом задержка уборочной кампании и сдержанность аграриев в предложении товара способствовали усилению конкуренции между трейдерами. Дополнительное влияние оказала ситуация на смежных рынках пшеницы и кукурузы, где также сохраняется ограниченность доступного ресурса. Однако начиная со второй половины недели были отмечены признаки стабилизации спроса, что может говорить о приближении рынка к локальному плато.
- В целом, ситуация на украинском рынке зерна остаётся чувствительной к погодным условиям и логистическим факторам. При сохранении текущих темпов уборки и умеренной активности импортеров можно ожидать продолжения стабильного спроса на основные культуры. Однако если внешние рынки начнут демонстрировать понижение цен в связи с благоприятной погодой в Северном полушарии, это может оказать корректирующее давление на украинский экспорт. В краткосрочной перспективе внимание участников будет сосредоточено на темпах поступления зерна нового урожая и активности ключевых покупателей.

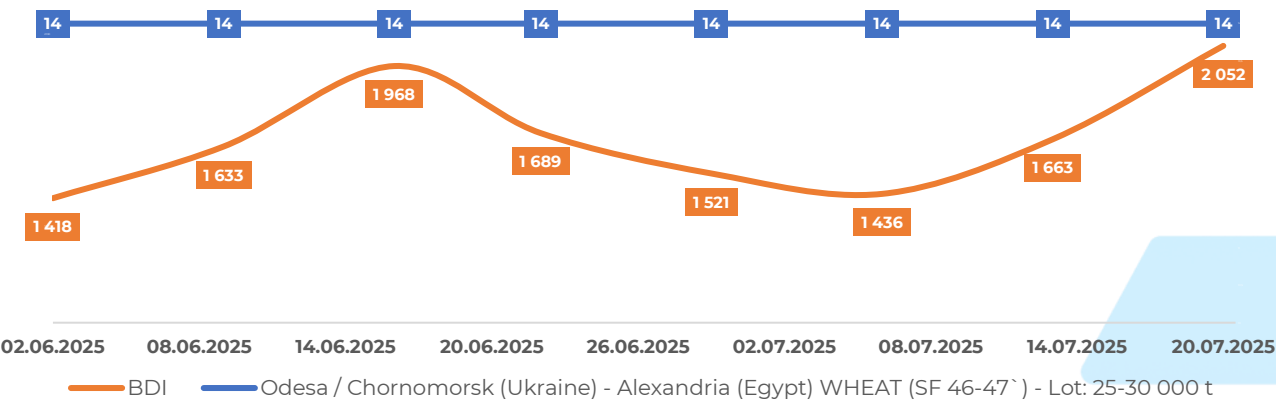
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 21.07.2025 составляют 236\$.

- **Россия**
- На российском рынке зерна в течение отчетной недели сохранялся устойчивый рост экспортной активности, чему способствовало сразу несколько факторов. Одним из ключевых элементов стала нулевая ставка экспортной пошлины на пшеницу и ячмень, которая усилила конкурентные позиции российского зерна на внешних рынках. Дополнительным драйвером стала умеренная корректировка пошлины на кукурузу, остающаяся на пониженном уровне. Спрос со стороны импортеров остаётся стабильным, особенно на фоне неопределённости с урожайностью в странах-конкурентах.
- Одновременно с этим наблюдается заметное отставание темпов уборочной кампании по сравнению с предыдущим сезоном. Сбор зерновых продвигается медленно, а стартовая урожайность фиксируется на более низких уровнях, чем в прошлом году. Это сдерживает предложение со стороны аграриев, которые не торопятся с продажами, выжидая благоприятной ценовой конъюнктуры. Такая структура предложения формирует дополнительное давление на трейдеров, заинтересованных в формировании экспортных партий. Прогнозы по валовому сбору разнятся, и, несмотря на частичное повышение оценок, рынок остаётся чувствительным к погодным рискам.
- В ближайшей перспективе основной неопределённостью остаются объёмы и качество урожая. При сохранении текущих погодных условий и медленных темпов уборки рынок будет склонен к поддержанию внутреннего спроса на фоне ограниченного предложения. Внешние рынки также оказывают влияние, и стабилизация мировых котировок может замедлить рост экспортных цен. Тем не менее общий вектор для российского зерна сохраняется устойчивым благодаря сочетанию сезонного спроса, экспортных предпочтений и конкурентоспособных условий.



- За последние пять дней рынок нефти находился под влиянием целого ряда разнонаправленных факторов, связанных с балансом между спросом, предложением и геополитикой. Заявления ОПЕК+ о возможном продолжении роста добычи усилили давление на настроения участников рынка. Вместе с тем сохраняется ожидание увеличения спроса в третьем квартале, что помогает сдерживать более глубокую коррекцию. Сезонное увеличение переработки также играет стабилизирующую роль, позволяя рынку сохранять равновесие даже на фоне расширяющегося объема поставок.
- Геополитические события продолжили вносить краткосрочную волатильность. Временное сокращение добычи в Ираке из-за атак дронов вызвало локальную тревожность, однако оперативное восстановление экспорта ослабило эффект от этого инцидента. Усиление санкционного давления со стороны Евросоюза в отношении российских поставок добавило элемент неопределённости, особенно в логистике и страховании. Эти события не оказали долгосрочного влияния, но усилили общее ощущение хрупкости глобальных поставок.
- Макроэкономическая картина остаётся смешанной. Позитивные сигналы из экономики США и Китая поддержали спросовые ожидания, однако присутствует давление со стороны тарифных рисков и сохраняющейся инфляции. Данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США оказались неоднородными: сокращение запасов сырой нефти сыграло в пользу рынка, но накопление запасов бензина и дизеля заставляет участников настороженно относиться к уровню потребления. Это создает фон для умеренной неопределённости в краткосрочной перспективе.
- Дополнительную поддержку рынку оказал фактор снижения активности бурения в США. Замедление роста внутренней добычи помогает сдерживать переизбыток, особенно в условиях активного роста поставок со стороны стран ОПЕК+. С другой стороны, активное наращивание экспорта из стран Персидского залива и Западной Африки продолжает насыщать рынок, формируя давление на фрахтовые ставки и спотовые цены в долгосрочной перспективе.
- На ближайшую неделю рынок нефти, скорее всего, останется в состоянии осторожного баланса. С одной стороны, сезонный спрос и сокращение буровой активности поддерживают стабильность. С другой — высокие объёмы поставок и сохраняющиеся макроэкономические и геополитические риски могут ограничивать потенциал для уверенного роста. Вероятно, динамика цен останется в боковом диапазоне с возможными кратковременными всплесками в случае новых форс-мажоров.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос на 1,1% до 2052 в пятницу, что является самым высоким показателем с 30 сентября 2024 года. Индекс capesize, который обычно перевозит 150 000 тонн грузов, таких как железная руда и уголь, вырос на 2,1% до месячного максимума в 3084 пункта. Среди небольших судов индекс supramax вырос на 0,8% до 1346. С другой стороны, индекс panamax, который обычно перевозит 60 000-70 000 тонн угля или зерна, упал на 0,7% до 1919.
- В **Чёрном море** фрахтовый рынок сохраняет вялую динамику, несмотря на общую положительную картину в других регионах. Острая нехватка спотовых грузов остаётся ключевым ограничением для роста ставок, особенно в сегменте Handysize, где грузоотправители продолжают проявлять низкую активность. Основные предложения по зерну касаются более поздних сроков, что снижает актуальность заявок на ближайшие даты. Судовладельцы в таких условиях не имеют рыночного ресурса для укрепления позиций, даже несмотря на рост ставок в смежных частях Атлантики. Отсутствие стабильного экспортного потока сдерживает любые попытки разворота рынка в пользу владельцев флота. Общий фон остаётся слабым, а любые позитивные ожидания по-прежнему связаны исключительно с будущими периодами. В краткосрочной перспективе существенных изменений на черноморском направлении не ожидается.

Направление	Груз	Тоннаж	11 июня 2025	18 июня 2025	25 июня 2025	2 июля 2025	9 июля 2025	16 июля 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	18	18	18	18	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	13	13	14	14
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	15	15	15	15	15	16