

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

28 июля 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

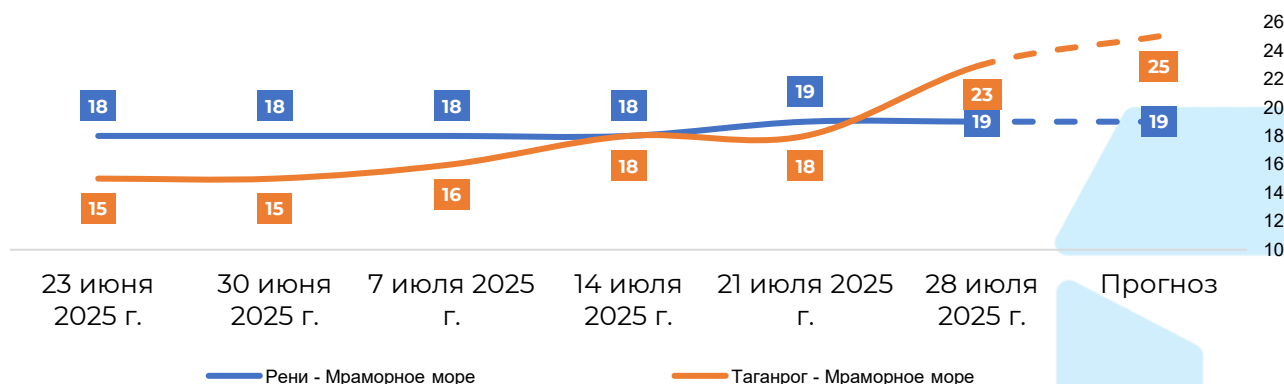
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



➤ В **Чёрном море** рынок малотоннажного флота остаётся вялым, несмотря на благоприятную ценовую конъюнктуру для зерновых и рост интереса со стороны североафриканских покупателей. Грузоотправители сохраняют сдержанность, а активность по пшенице и ячменю остаётся низкой даже спустя несколько недель с начала нового сезона. При этом спрос на суда также остаётся умеренным — большинство сделок осуществляется на спотовой основе, а значимого увеличения количества заявок пока не наблюдается. Ситуация осложняется отсутствием достаточного объёма предложений по другим видам грузов, включая сталь и удобрения. Судовладельцы предпринимают попытки удержать фрахтовые ставки на достигнутых уровнях, однако без явного роста потока грузов шансов на укрепление рынка немного. Ожидаемое снижение тоннажного предложения в конце июля не оказало существенного влияния на рынок, поскольку оно в основном касается других направлений. Прогноз по региону остаётся нейтральным: при сохранении текущей динамики в ближайшие недели вряд ли произойдут значимые изменения.

➤ На **средиземноморском** направлении рынок малотоннажного флота также характеризуется низкой активностью, несмотря на попытки судовладельцев усилить позиции. Объёмы предложений со стороны грузоотправителей остаются на невысоком уровне, особенно по ключевым товарным группам — удобрениям, минералам и металлам. Заключаемые сделки проходят преимущественно на условиях предыдущей недели, что указывает на отсутствие реального роста. Попытки зафиксировать премиальные ставки по отдельным маршрутам наталкиваются на ограниченность спроса и растущую конкуренцию. Основная активность сосредоточена в краткосрочных и дешёвых маршрутах, которые не обеспечивают стабильной доходности. Судовладельцы по-прежнему надеются на оживление, однако существенных предпосылок для этого не прослеживается. В ближайшем горизонте ситуация, скорее всего, останется без изменений, если только на рынке не появится новый фактор спроса.

➤ **Азовское море** демонстрирует относительно стабильный рост ставок на фоне умеренного увеличения объёмов экспорта зерновых. Основным драйвером остаётся ограниченность предложения судов в диапазоне до 3 тысяч дедвейта, особенно на фоне более слабой активности в сегменте 5–6 тысяч тонн. Грузоотправители постепенно наращивают объёмы отгрузки пшеницы и ячменя, что поддерживает фрахтовый рынок в рабочих значениях. Ставки по коротким маршрутам позволяют судовладельцам выходить на уровень операционной безубыточности, а длинные направления даже обеспечивают прибыльность. Отдельные сделки по углю также фиксируются, но они имеют эпизодический характер и не формируют общей тенденции. Текущий уровень активности позволяет участникам рынка сохранять уверенность в краткосрочной стабильности. В дальнейшем ситуация будет зависеть от ритмичности поступления новых партий зерна и доступности тоннажа на спотовом рынке.

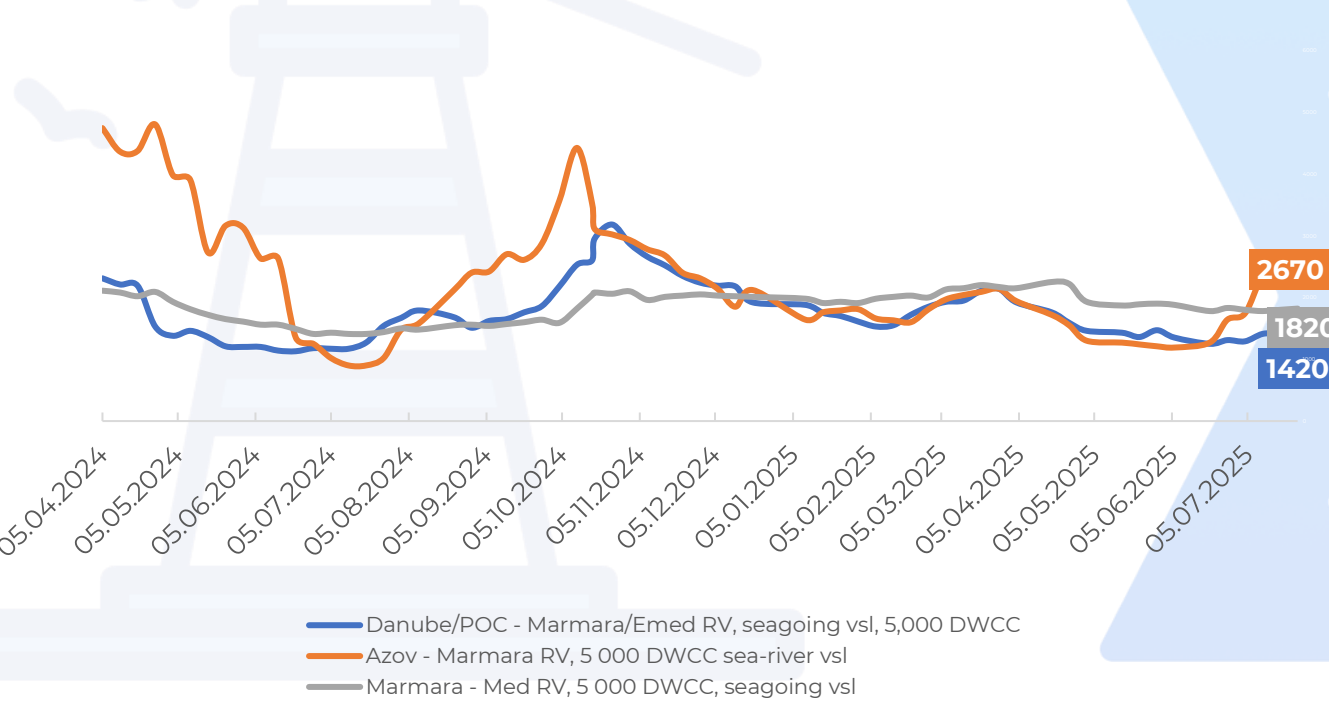
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

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

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	18 июня 2025	25 июня 2025	4 июля 2025	11 июля 2025	18 июля 2025	25 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** – 0,864 из 40,9 млн.т. к экспорту (**2,11%**)
 - **Россия** – 1,81 из 59,5 млн.т. к экспорту (**3,04%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-24.07.2025)** – 0,314 млн.т. пшеницы, 0,13 млн.т. ячменя, 0,417 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-23.07.2025)** – 1,03 млн.т. пшеницы, 0,382 млн.т. ячменя, 0,154 млн.т. кукурузы.

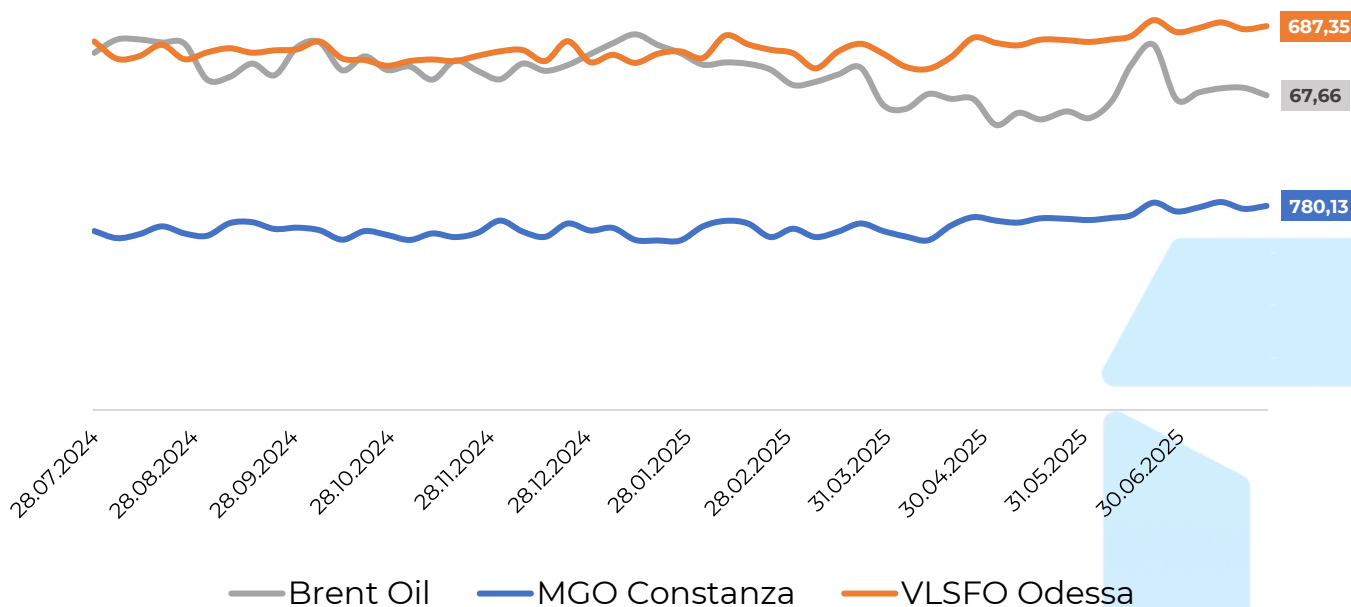
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 27.07.2025 составляют 240\$.

- **Украина**
- На украинском рынке зерна в отчётный период зафиксировано существенное снижение экспортной активности по основным культурам. Наиболее значительное сокращение наблюдалось в сегменте пшеницы, где объёмы поставок снизились более чем в полтора раза по сравнению с предыдущей неделей. Основной причиной стал дефицит предложения, связанный с задержкой уборочной кампании и изначально невысокой урожайностью. Аграрии придерживают зерно в ожидании более благоприятной ценовой конъюнктуры, что дополнительно ограничивает экспортные возможности. Спрос остаётся высоким, однако отсутствие достаточного объёма предложений препятствует заключению новых сделок. Ситуация усугубляется неопределённостью на внешних рынках, где также наблюдается нестабильность цен. В ближайшее время тенденция может сохраниться, если уборка не ускорится и аграрии не начнут активнее продавать зерно.
- Сегмент фуражной кукурузы продолжает демонстрировать устойчивый спрос, при этом предложение остаётся крайне ограниченным. Рост активности покупателей поддерживается внутренними факторами, включая низкие запасы, и внешними — в частности, влиянием повышательной динамики на рынке пшеницы. Несмотря на это, со стороны трейдеров отмечается настороженность, обусловленная снижением конкурентоспособности украинской кукурузы на внешних рынках. Признаки начала коррекции уже проявляются, особенно на фоне роста предложений со стороны других стран. В краткосрочной перспективе рынок может столкнуться с ценовым давлением, особенно если спрос начнёт смещаться в пользу альтернативных поставщиков.
- По ячменю сохраняется повышательный тренд, хотя темпы роста цен начали замедляться. Основной фактор — ограниченность предложения от производителей, которые сохраняют сдержанную стратегию реализации. Уборочная кампания отстает от графика, и это сказывается на доступности зерна на рынке. При этом спрос остаётся стабильным, особенно со стороны покупателей, ориентированных на отгрузки в Китай. Отдельные партии сертифицированного ячменя формируют премии по фрахту и цене, но объёмы этих поставок ограничены. Прогноз по ячменю остаётся нейтральным: возможна стабилизация рынка при условии постепенного увеличения предложения в августе.
- Ситуация на рынке продовольственной пшеницы отличается высокой волатильностью. Первая половина недели характеризовалась ростом спроса и повышением цен, однако уже в середине периода наметилась коррекция. Причинами стали закрытие ранее заключённых контрактов и снижение срочной потребности в дополнительных объёмах. Тем не менее общий дефицит на фоне медленной уборки и ограниченного предложения продолжает оказывать поддержку рынку. Если аграрии начнут активнее выходить с предложением, а темпы уборки возрастут, возможен переход к устойчивому понижающему тренду. Однако в текущих условиях рынок пока сохраняет признаки локальной перегретости.

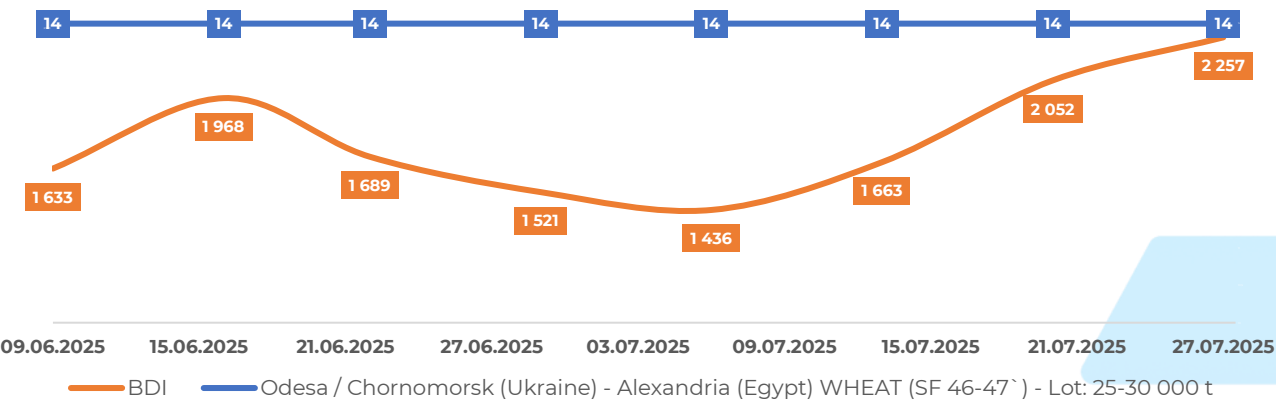
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 27.07.2025 составляют 242\$.

- **Россия**
- На российском рынке зерна в отчётный период наблюдалось умеренное снижение экспортной активности по всем основным культурам. Одним из ключевых факторов стало замедление темпов уборочной кампании, особенно в центральных и южных регионах страны, что ограничило предложение зерна на внутреннем рынке. Аграрии продолжают придерживать урожай, ожидая более благоприятных условий для реализации, особенно на фоне нестабильности на внешних рынках. Это приводит к дефициту товарных партий, доступных для быстрой отгрузки, что сдерживает формирование новых экспортных контрактов.
- В то же время сохраняется достаточно стабильный спрос со стороны ключевых импортеров, особенно на пшеницу и ячмень. Однако нестабильность логистики, включая высокую загрузку портовой инфраструктуры и переменные погодные условия, мешает оперативному выполнению экспортных поставок. Кроме того, снижение конкурентоспособности российского зерна по сравнению с продукцией других стран оказывает дополнительное давление на активность трейдеров. Это вынуждает участников рынка действовать более избирательно при формировании экспортных программ.
- Ситуация на внутреннем рынке остаётся напряжённой из-за неравномерного поступления зерна нового урожая и значительной зависимости от погодных условий. Повышенные осадки в ряде регионов повлияли на качество продукции и затруднили сбор, особенно в отношении продовольственной пшеницы. Учитывая сохраняющийся высокий интерес со стороны внешних покупателей и ограниченное предложение на споте, можно ожидать, что рынок останется под влиянием продавцов. Однако при наращивании темпов уборки и расширении доступных объёмов возможно частичное смягчение текущего дефицита.



- За последние пять дней рынок нефти находился под влиянием нескольких разнонаправленных факторов, в том числе ожиданий по спросу, геополитических рисков и динамики предложения. Позитивные сигналы со стороны внешней торговли между США и Европейским союзом усилили уверенность участников рынка, а сообщения о намерениях России ограничить экспорт бензина вызвали краткосрочную поддержку настроений. Эти события частично компенсировали давление со стороны возможного переизбытка предложения.
- Одновременно на рынке сохраняется тревожность, связанная с прогнозами замедления экономического роста и рисками накопления избыточных запасов. Некоторые производители нефти, включая крупные энергетические компании, уже фиксируют снижение прибыли, указывая на дисбаланс между поставками и потреблением. Такая риторика усиливает ожидания того, что при сохранении текущих темпов добычи рынок может столкнуться с переизбытком в ближайшие месяцы.
- Данные по запасам в США отразили противоречивую картину. Снижение запасов сырой нефти поддержало рынок, однако рост запасов бензина и дизеля стал сигналом о возможной слабости конечного спроса на топливо. При этом сокращение числа буровых установок указывает на торможение темпов роста добычи в стране, что может стать стабилизирующим фактором в долгосрочной перспективе.
- Геополитическая обстановка остаётся источником нестабильности. Угрозы со стороны Ирана относительно возможного ограничения прохода танкеров через Ормузский пролив сохраняются в повестке, несмотря на отсутствие реальных действий. Такая неопределённость продолжает сдерживать резкое снижение цен и поддерживает спрос на хеджирование рисков в поставках.
- Также наблюдаются структурные изменения в логистике поставок нефти в США: на фоне снижения импорта из Венесуэлы и Мексики происходит активное замещение сырья за счёт поставок из Бразилии, Ирака и стран Персидского залива. Эти изменения требуют адаптации со стороны переработчиков и могут временно снижать эффективность операций, добавляя фоновую волатильность.
- В краткосрочной перспективе рынок, вероятно, останется под воздействием разнонаправленных сигналов. При сохранении высокого предложения и слабого роста спроса цены могут оставаться под умеренным давлением. Однако сезонные факторы, логистические перестройки и геополитические риски продолжают создавать возможности для краткосрочных коррекций и ценовых всплесков.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** остался стабильным на уровне 2,257, продемонстрировав рост третью неделю подряд. Индекс capesize, по которому обычно перевозятся грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, вырос на 1% до 3829, что является самым высоким показателем более чем за год, и вырос на 24% за неделю. Напротив, индекс судов типа «панамакс», которые обычно перевозят 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снизился на 2,3 % до 1838, завершив неделю падением на 4,2 % после четырёх недель роста. Индекс судов типа «супрамакс» снизился на 0,3 % до 1294.
- В **Чёрном море** рынок сохраняет умеренное ожидание на фоне предстоящих отгрузок пшеницы нового урожая, особенно в направлении стран Северной Африки. Судовладельцы рассчитывают на рост объёмов в Handysize-сегменте, однако текущий уровень предложений пока не даёт возможности для уверенного укрепления ставок. Количество доступного флота остаётся высоким, а большинство запросов от грузоотправителей формируется с фокусом на более поздние даты. При этом общая активность на рынке остаётся сдержанной, что не позволяет владельцам судов уверенно диктовать условия. Участники продолжают наблюдать за динамикой, связывая перспективы с развитием экспортной программы по зерновым и погодной ситуацией. Фундаментальных предпосылок для краткосрочного скачка ставок пока недостаточно. В ближайшее время рынок, вероятнее всего, останется в состоянии умеренного баланса с возможным локальным оживлением при наращивании поставок урожая текущего сезона.

Направление	Груз	Тоннаж	18 июня 2025	25 июня 2025	2 июля 2025	9 июля 2025	16 июля 2025	23 июля 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	18	18	18	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	13	14	14	14
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	15	15	15	15	16	16