

# 2025

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

01 сентября 2025



### Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



### Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



### Флот

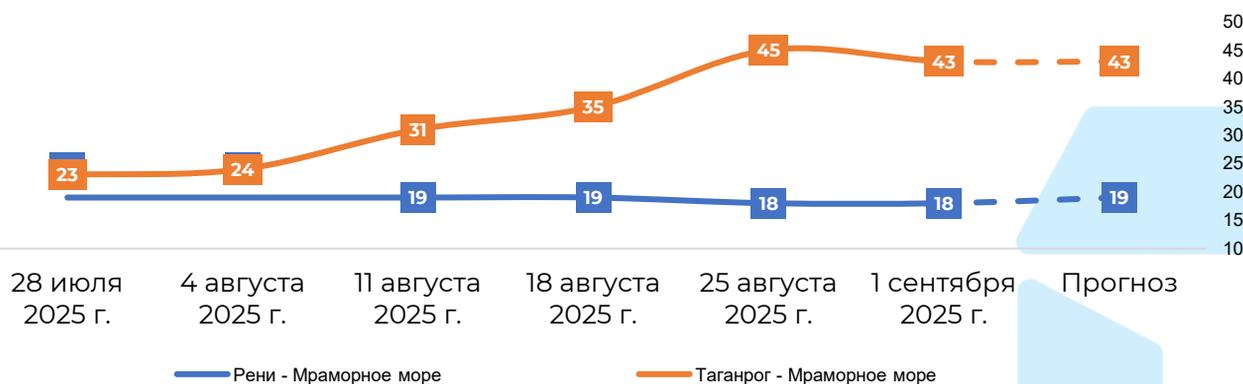
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

**MTL**  
MARITIME LOGISTICS



## ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** рынок малого тоннажа остаётся вялым на фоне ограниченного объёма грузов. Грузоотправители осторожно формируют заявки, в то время как судовладельцы сталкиваются с избытком флота в регионе, что не позволяет закрепить рост ставок. Отгрузки зерна из украинских и румынских портов не создают достаточного импульса, а спрос на сталь и удобрения остаётся крайне слабым. Даже завершение второго месяца нового зернового сезона не привело к заметному оживлению рынка. Сделки заключаются преимущественно на условиях предыдущих периодов, что отражает осторожность участников. Судовладельцы вынуждены идти на уступки, чтобы избежать простоя, хотя часть из них продолжает придерживаться более высоких идей. Прогноз по региону остаётся сдержанным: заметного роста активности не ожидается до появления крупных партий кукурузы нового урожая.
- В **Средиземном море** рынок каботажного тоннажа также не демонстрирует заметных улучшений. Грузоотправители формируют регулярные запросы на перевозку зерна, стройматериалов и удобрений, однако их объём недостаточен для изменения рыночной динамики. Судовладельцы надеются на укрепление ставок, но покупатели не готовы принимать их условия. Большинство сделок продолжают фиксироваться на прежних уровнях, что указывает на сохранение баланса в пользу грузоотправителей. Ситуацию усугубляет высокая доступность флота, которая не оставляет владельцам судов пространства для манёвра. Даже отдельные премии за сложные маршруты не способны изменить общую тенденцию. В ближайшее время рынок, вероятно, сохранит стагнацию с возможностью оживления только в случае роста объёмов новых грузов.
- В **Азовском море** рынок после резкого роста в августе начал демонстрировать признаки охлаждения. Снижение задержек в Керченском проливе и местных портах позволило грузоотправителям активнее давить на ставки. Однако ограниченное количество доступных судов, особенно в сегменте небольшого тоннажа, помогает судовладельцам удерживать позиции и не допускать резкого падения. Грузоотправители проявляют осторожность при формировании заявок, ориентируясь на краткосрочные фиксации. Экспорт зерна продолжает оставаться основным драйвером рынка, но высокие логистические издержки ограничивают возможности для расширения. Общий настрой постепенно смещается в пользу грузоотправителей, однако рынок остаётся чувствительным к изменениям в логистике. Прогноз указывает на сохранение умеренной активности с возможным снижением ставок в случае дальнейшего сокращения задержек.

# Основные новости рынков



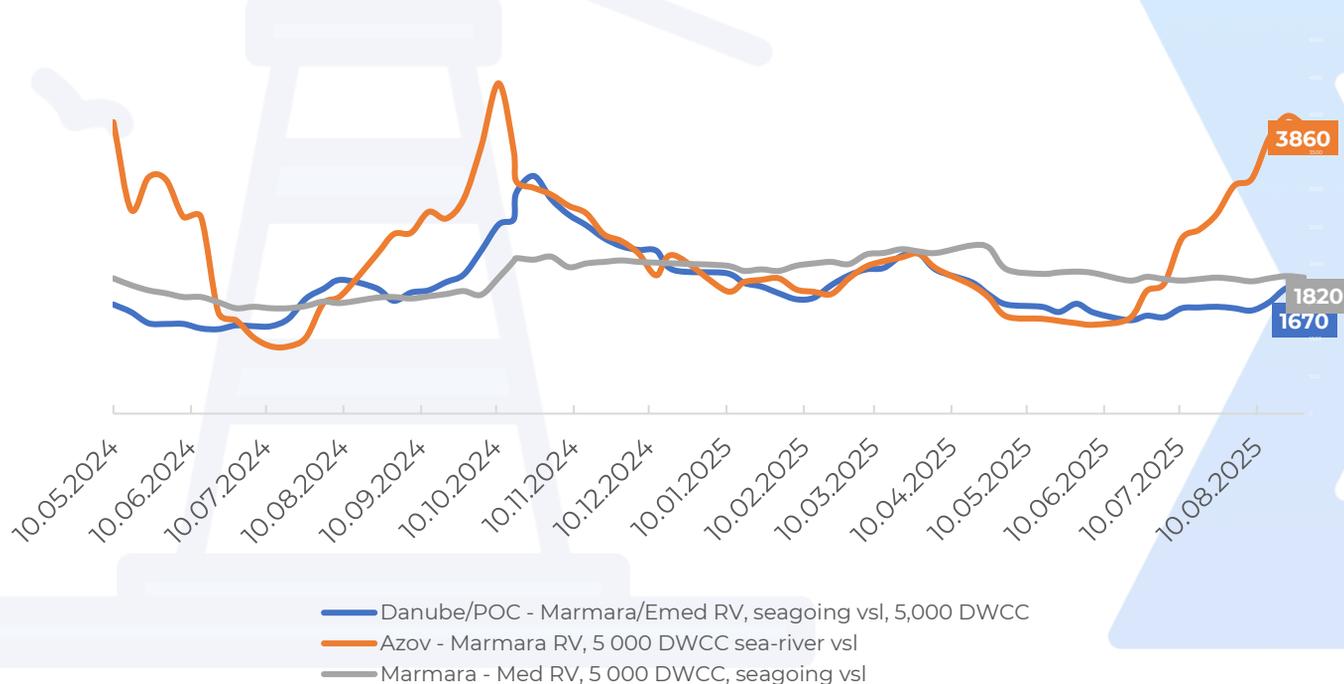
## Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	28 июля 2025	4 августа 2025	11 августа 2025	18 августа 2025	25 августа 2025	1 сентября 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	19	19	19	19	18	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	30	32	32	31	30	30
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	28	28	28	28	28	28
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	25	25	25	25	25	24

## Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	25 июля 2025	1 августа 2025	8 августа 2025	15 августа 2025	22 августа 2025	29 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** – 3,91 из 40,9 млн.т. к экспорту (**9,5%**)
  - **Россия** – 6,9 из 59,5 млн.т. к экспорту (**11,6%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (01-28.08.2025)** – 1,77 млн.т. пшеницы, 0,25 млн.т. ячменя, 0,22 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (01-27.08.2025)** – 3,8 млн.т. пшеницы, 0,31 млн.т. ячменя, 0,15 млн.т. кукурузы.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

**Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 31.08.2025 составляют 239\$.**

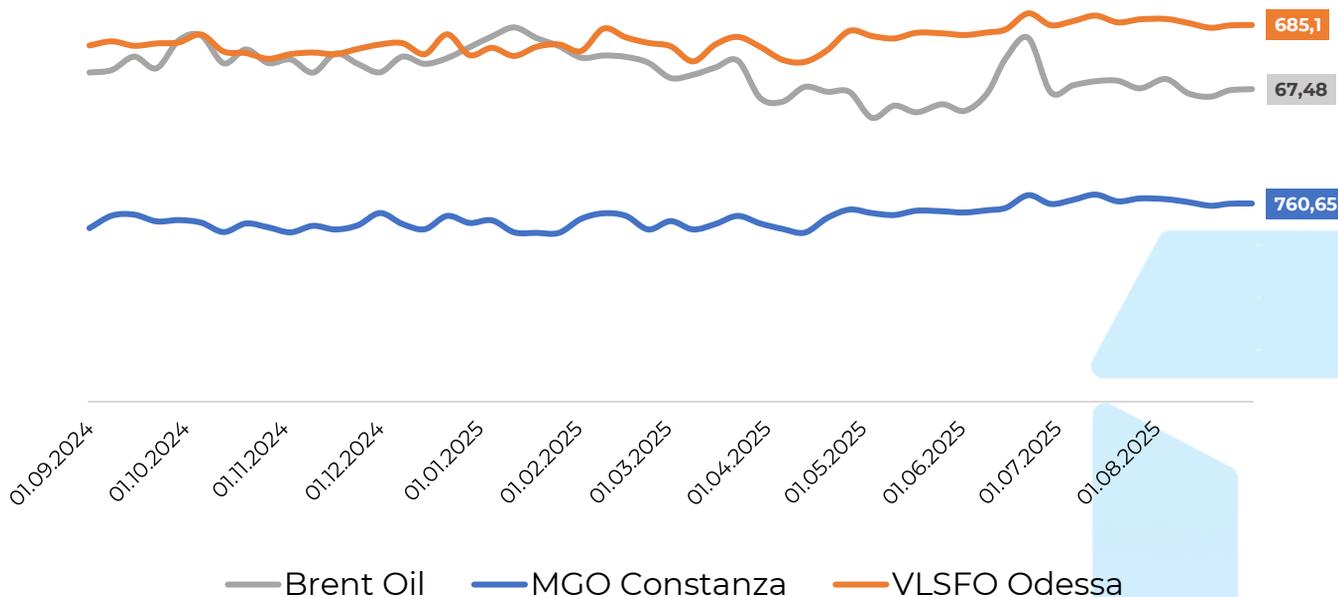
### Украина

- Украинский рынок зерна в конце августа продемонстрировал рост экспортных отгрузок основных культур. Наибольший вклад внесла пшеница, поставки которой увеличились по сравнению с предыдущей неделей, что связано с активизацией сезонных продаж и стабильным спросом со стороны ключевых покупателей. Дополнительную поддержку экспорту оказал ячмень, объёмы которого значительно выросли благодаря высокому закупкам со стороны Китая и проведению международных тендеров. Кукуруза также показала существенный прирост, что связано с укреплением интереса со стороны трейдеров и ограниченным предложением со стороны производителей. Эти факторы позволили Украине увеличить общий объём экспорта, несмотря на высокую конкуренцию со стороны других стран.
- Сегмент пшеницы столкнулся с давлением из-за глобальной конъюнктуры. Увеличение урожая в России и улучшение перспектив по австралийской пшенице ограничивали возможности для укрепления украинских позиций. Дополнительное влияние оказали рекордные остатки во Франции, что усилило конкуренцию на европейском направлении. В то же время экспорт в другие регионы позволил частично компенсировать снижение привлекательности на отдельных рынках. Сдержанность аграриев в продажах также оказала влияние, удерживая предложение ниже потенциального уровня.
- На рынке кукурузы ситуация оставалась неоднозначной. Урожай нового сезона пользовался интересом, однако его рост был ограничен конкуренцией со стороны США, где наблюдались крупные экспортные продажи, и изменениями в политике ЕС, включающими одобрение сортов генетически модифицированной кукурузы. Дополнительным фактором выступили прогнозы снижения урожая в ЕС, что усилило привлекательность украинских поставок. При этом кукуруза старого урожая постепенно теряла интерес покупателей, и сделки носили декларативный характер.
- Экспорт автомобильным транспортом показал рост, хотя его доля в общей структуре остаётся небольшой. Это свидетельствует о диверсификации логистических маршрутов и стремлении производителей быстрее реализовать зерно в условиях растущей конкуренции. Основные объёмы при этом по-прежнему формировались за счёт морской логистики. Увеличение активности в данном сегменте указывает на устойчивый интерес со стороны покупателей даже к небольшим партиям.
- Прогноз для украинского зернового рынка указывает на сохранение умеренного роста активности в ближайшей перспективе. Основное влияние будут оказывать внешние факторы — урожай в ЕС, предложение из США и сохраняющаяся конкуренция со стороны России. Ячмень имеет потенциал для дальнейшего укрепления, тогда как динамика по кукурузе будет зависеть от баланса между внутренним предложением и международным спросом. Пшеница же останется наиболее чувствительной к глобальным изменениям, что будет определять общий тренд для украинского экспорта.

**Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 31.08.2025 составляют 235\$.**

### Россия

- На российском рынке зерна в середине августа сохранялась умеренная активность экспорта. Основное внимание уделялось пшенице, но темпы её отгрузки были ниже по сравнению с началом сезона из-за замедленной уборочной кампании и погодных факторов. Производители не спешили активно предлагать зерно, рассчитывая на более благоприятную конъюнктуру, что ограничивало общий объём предложения. Это формировало напряжённость на рынке и сдерживало рост экспортных потоков в краткосрочной перспективе.
- В сегменте ячменя отмечалось ослабление экспортной активности. Основные объёмы были сосредоточены в крупных портах, однако внутренняя логистика и погодные условия замедляли поставки. Покупательский интерес оставался ограниченным, а трейдеры больше ориентировались на выполнение ранее заключённых контрактов. Такая ситуация сохраняла рынок в состоянии неопределённости, поскольку новые сделки заключались в небольших объёмах.
- Кукуруза практически не участвовала в активной торговле в данный период. Сезонные факторы и конкуренция на мировом рынке снижали её привлекательность, и трейдеры сосредоточились на более ликвидных культурах. При этом на внутреннем рынке спрос на кукурузу сохранялся ограниченным, что делало её экспорт менее приоритетным. В целом структура торговли оставалась ориентированной на пшеницу и ячмень.
- Прогноз для российского зернового рынка указывает на сохранение умеренной активности в ближайшие недели. При улучшении погодных условий и завершении уборки объёмы предложения могут увеличиться, что позволит активизировать экспорт. Однако конкуренция на внешних рынках и логистические ограничения будут оставаться ключевыми сдерживающими факторами.



- Мировой рынок нефти в последние дни формировался под влиянием геополитических событий и смещения баланса между спросом и предложением. Обострение напряжённости вокруг российских поставок, вызванное атаками беспилотников на объекты нефтепереработки и обсуждением ужесточения санкций, усилило обеспокоенность участников торгов по поводу стабильности логистики. Несмотря на это, общее увеличение добычи странами ОПЕК+ и активность независимых производителей способствуют наращиванию предложения, что формирует условия для дальнейшего давления на рынок.
- Финансовые результаты крупнейшей российской нефтяной компании показали значительное сокращение прибыли на фоне снижения мировых цен и укрепления национальной валюты. Руководство компании подчеркнуло высокие риски образования избыточного предложения в ближайшей перспективе. Этот сигнал отражает не только внутренние трудности российского нефтяного сектора, но и глобальную тенденцию к накоплению ресурсов, что может ограничить возможности для роста котировок в дальнейшем.
- Аналитики международных агентств отмечают сохранение тренда на увеличение запасов нефти в ключевых регионах мира. Ускоренное накопление резервов связано с сочетанием стабильной добычи и замедленного роста потребления, особенно в США после завершения летнего периода активного спроса на топливо. Данный фактор усиливает давление на производителей, вынуждая их учитывать возможность снижения маржинальности при заключении новых контрактов.
- В странах СНГ наблюдается перераспределение экспортных потоков в сторону азиатских направлений. Россия продолжает адаптироваться к санкционным ограничениям и логистическим проблемам, однако внутренние перебои, вызванные ударами по инфраструктуре, сокращают гибкость системы поставок. При этом интерес со стороны азиатских покупателей остаётся высоким, что частично компенсирует снижение европейского спроса, но не решает проблему сдерживающих факторов для роста.
- Прогноз на ближайшие недели остаётся сдержанным и указывает на сохранение давления со стороны избыточного предложения и роста запасов. Наиболее вероятный сценарий предполагает продолжение умеренной нисходящей динамики с возможными краткосрочными всплесками активности в случае обострения геополитической ситуации. Баланс рынка в краткосрочной перспективе будет определяться сочетанием политических решений и динамикой потребления в ключевых странах-импортёрах.

## Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос примерно на 0,4 % до 2025 пунктов после снижения на 1,4 % на предыдущей сессии. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов массой 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, вырос на 1,4 % до 2925 пунктов; индекс Supramax вырос на 0,3 % до 1465 пунктов. С другой стороны, индекс Panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, упал примерно на 1,4 % до 1847 пунктов. За неделю базовый индекс вырос на 4,2 %, что стало самым высоким показателем с 21 июля. Это произошло благодаря значительному росту во всех сегментах судов.
- В **Черном море** рынок продолжает демонстрировать постепенное оживление благодаря увеличению активности по зерновым отгрузкам, но ситуация в разных сегментах остаётся неоднородной. Судовладельцы в классе крупного тоннажа чувствуют себя увереннее из-за ограниченного числа доступных судов, что позволяет им удерживать более высокие позиции на переговорах. В то же время владельцам судов меньшего тоннажа сложнее добиваться роста, однако даже они фиксируют незначительные повышения ставок за счёт общей поддержки рынка. Грузоотправители формируют партии осторожно, что не позволяет говорить о полном восстановлении активности. Несмотря на это, в целом настроения в регионе остаются позитивными, так как сезонные поставки зерна создают дополнительный импульс. Прогноз указывает на сохранение умеренного роста, хотя существенного увеличения ставок не ожидается до начала активного экспорта кукурузы осенью.

Направление	Груз	Тоннаж	23 июля 2025	30 июля 2025	6 августа 2025	13 августа 2025	20 августа 2025	27 августа 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	19	19	20	20	21	22
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	16	16	17	18	20	20
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	14	16	15	14	14	16
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	16	18	17	16	16	18