

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

08 сентября 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

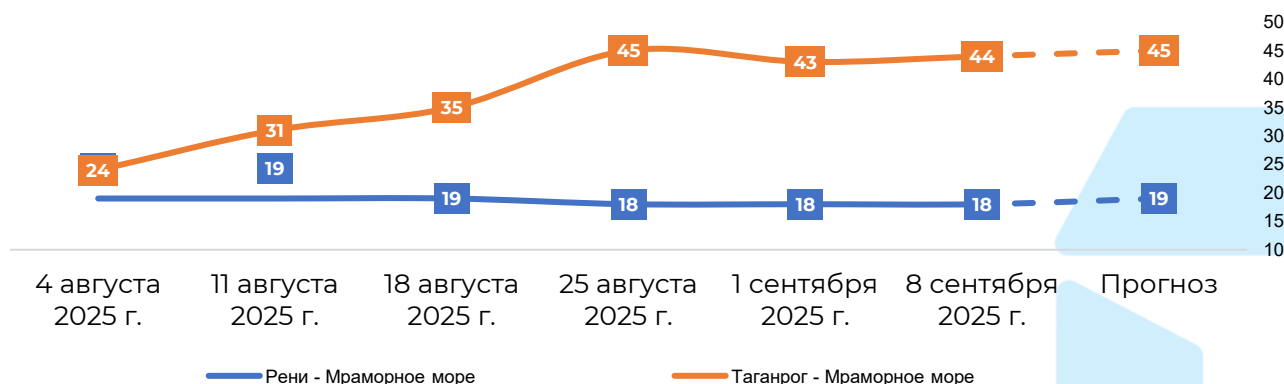
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** рынок малого тоннажа начал демонстрировать признаки укрепления после продолжительного периода стабильности. Сокращение числа доступных судов и некоторое оживление со стороны грузоотправителей, особенно по зерновым и металлопродукции, позволили судовладельцам постепенно усиливать свои позиции. Несмотря на ограниченный рост спроса, сделки заключаются активнее, чем ранее, что создаёт ощущение постепенного выхода из стагнации. Грузоотправители осторожны в переговорах, но вынуждены учитывать сокращение флота, что повышает устойчивость ставок. В сегменте зерна активность растёт за счёт новых партий пшеницы и кукурузы, а металл и уголь обеспечивают дополнительный, хотя и незначительный поток. Прогноз указывает на то, что с приходом осени и началом более активного экспорта кукурузы ситуация будет постепенно улучшаться, поддерживая позиции судовладельцев.
- В **Средиземном море** рынок остаётся вялым на фоне избыточного флота и слабого интереса грузоотправителей. Даже сокращение количества судов в восточной части бассейна не оказало заметного влияния на ситуацию, и ставки остаются вблизи прежних уровней. Грузоотправители продолжают диктовать условия, и многие сделки заключаются на условиях, менее выгодных для судовладельцев. Сезонное снижение деловой активности также усугубляет ситуацию, ограничивая число новых запросов. Попытки судовладельцев удерживать более высокие идеи пока не находят поддержки, а дополнительные грузы по удобрениям и металлу не дают достаточного эффекта. В ближайшей перспективе рынок в регионе, вероятно, продолжит оставаться в состоянии стагнации, с небольшими изменениями в зависимости от отдельных грузопотоков.
- В **Азовском море** активность заметно оживилась, особенно на фоне увеличения экспорта зерна из портов Ростова и Азова. Сдержанный рост ставок обусловлен ограниченным количеством доступных судов и повышенным спросом со стороны грузоотправителей на короткие маршруты. Несмотря на попытки покупателей зерна закрепить более низкие уровни, судовладельцы удерживают свои позиции, что указывает на постепенное укрепление рынка. Дополнительную роль играет экспорт угля, который поддерживает баланс грузопотока и удерживает ставки от снижения. Длинные маршруты пользуются меньшей популярностью, однако по ним также фиксируются отдельные сделки, отражающие готовность судовладельцев работать на разных направлениях. Прогноз на ближайшие недели предполагает сохранение умеренного роста ставок с ориентацией на зерновой экспорт, который будет оставаться главным драйвером в регионе.

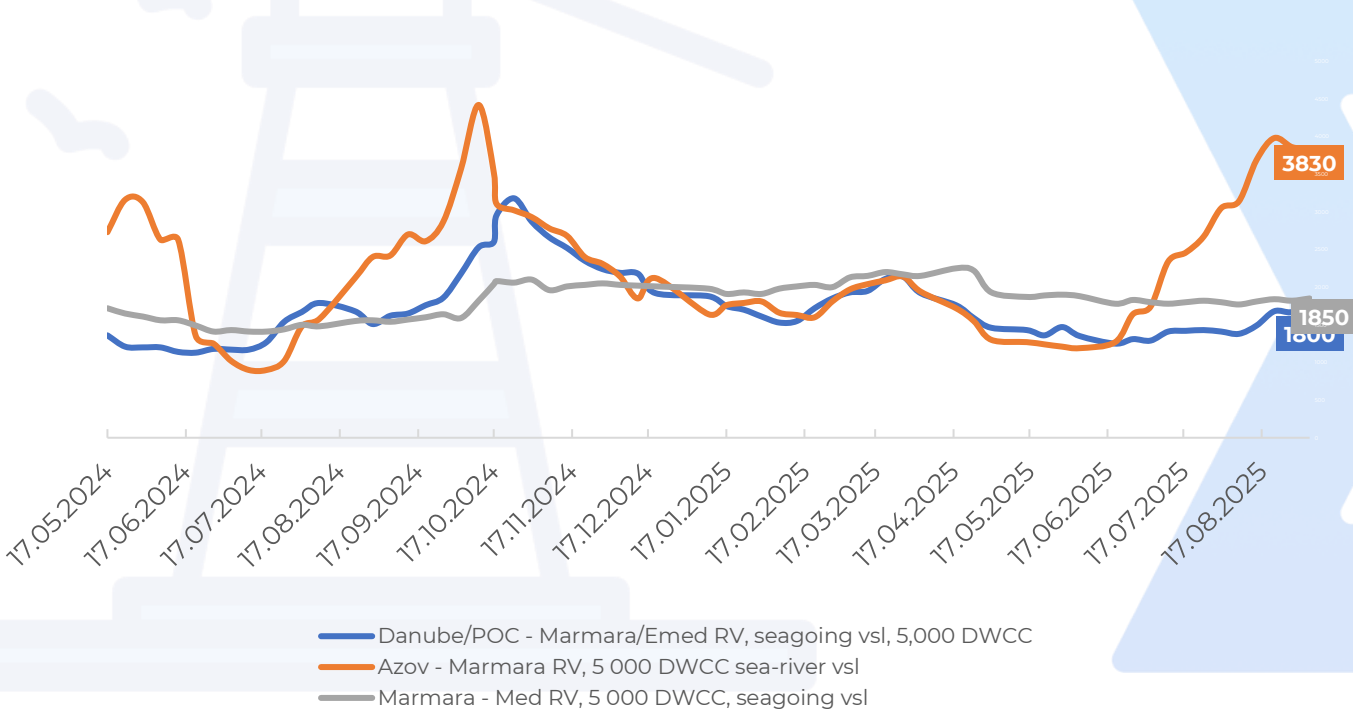
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	4 августа 2025	11 августа 2025	18 августа 2025	25 августа 2025	1 сентября 2025	8 сентября 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	19	19	19	18	18	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	32	32	31	30	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	24	24

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	1 августа 2025	8 августа 2025	15 августа 2025	22 августа 2025	29 августа 2025	5 сентября 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** – 4,4 из 40,9 млн.т. к экспорту (**10,75%**)
 - **Россия** – 8,3 из 59,5 млн.т. к экспорту (**13,94%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-04.09.2025)** – 0,43 млн.т. пшеницы, 0,09 млн.т. ячменя, 0,0 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-03.09.2025)** – 1,4 млн.т. пшеницы, 0,0 млн.т. ячменя, 0,03 млн.т. кукурузы.

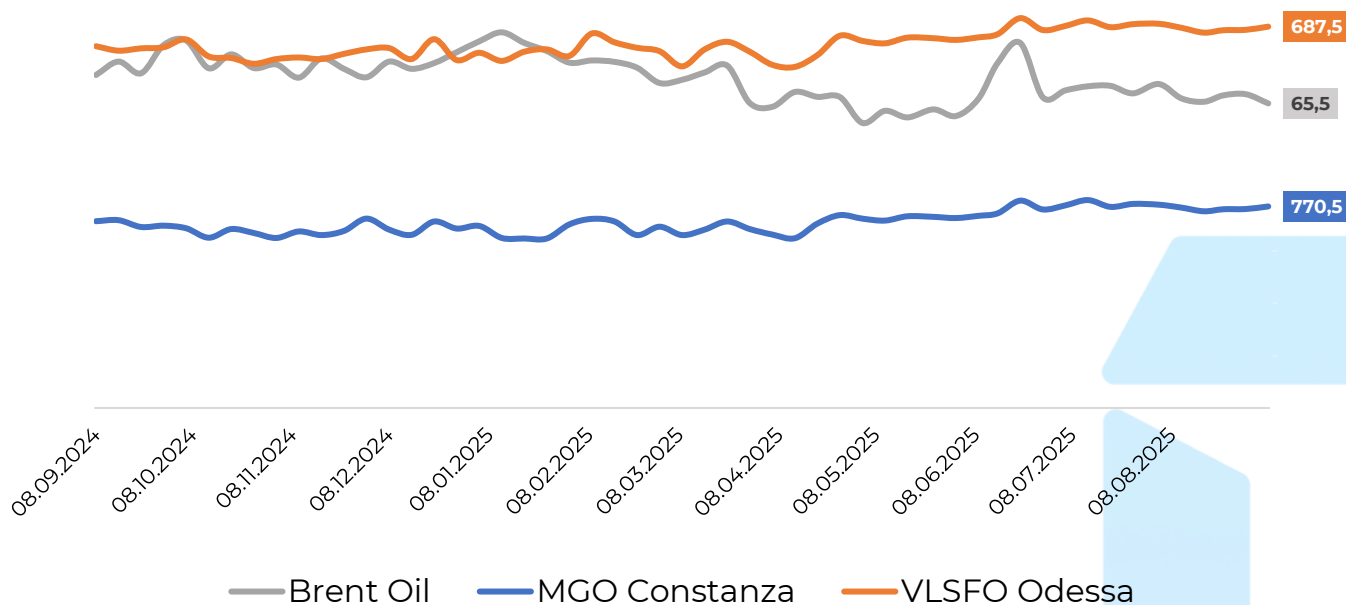
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 07.09.2025 составляют 236\$.

- **Украина**
- Украинский рынок зерна в начале сентября показал снижение экспортной активности. Основное сокращение пришлось на пшеницу, объёмы поставок которой уменьшились по сравнению с предыдущей неделей. Несмотря на высокий интерес со стороны внешних покупателей, активность продаж оставалась сдержанной, так как аграрии не спешили выходить на рынок. Это сдерживало общий экспортный поток и удерживало рынок в состоянии умеренной активности. При этом конкуренция с поставщиками из соседних стран усиливала давление на украинскую продукцию.
- Сегмент фуражной кукурузы характеризовался крайне низкой активностью. Спрос на зерно старого урожая со стороны импортеров практически исчез, и остатки реализовывались преимущественно внутри страны. В то же время кукуруза нового урожая пользовалась более высоким интересом за счёт низких прогнозов урожайности в странах ЕС и стабильного спроса со стороны покупателей. Однако задержка с уборкой в Украине ограничивала доступные объёмы, что сдерживало развитие экспортного направления. Ожидания снижения цен в дальнейшем также сдерживали активность сделок на ближайшие сроки.
- Рынок фуражного ячменя после продолжительного роста начал демонстрировать признаки ослабления. Снижение интереса со стороны импортеров и завершение активных закупок по ранее заключённым контрактам привели к уменьшению торговой активности. Влияние понижательного тренда в секторе пшеницы дополнительно ограничивало возможности для укрепления. Тем не менее партии с сертификацией для Китая сохраняли стабильный интерес, что поддерживало минимальную активность на рынке. Общий настрой участников оставался осторожным, с акцентом на исполнение текущих обязательств.
- Логистика зерновых поставок автомобильным транспортом также демонстрировала снижение. Наибольшие объёмы приходились на ячмень, тогда как экспорт пшеницы уменьшился, а кукуруза практически не вывозилась. Это отражает ограниченность предложения и сниженный интерес к мелким партиям в условиях слабой торговой активности. Основная нагрузка по-прежнему приходилась на морские порты, где динамика также оставалась ниже предыдущих периодов.
- Прогноз для украинского рынка зерна в ближайшей перспективе остаётся осторожным. Пшеница будет подвержена дальнейшему давлению со стороны глобальной конъюнктуры и конкуренции, кукуруза нового урожая сохранит ограниченную поддержку со стороны импортеров, а рынок ячменя, вероятно, будет колебаться в пределах текущих уровней. Сдержанность аграриев в продажах будет оказывать влияние на темпы экспорта, удерживая рынок в состоянии умеренной активности.

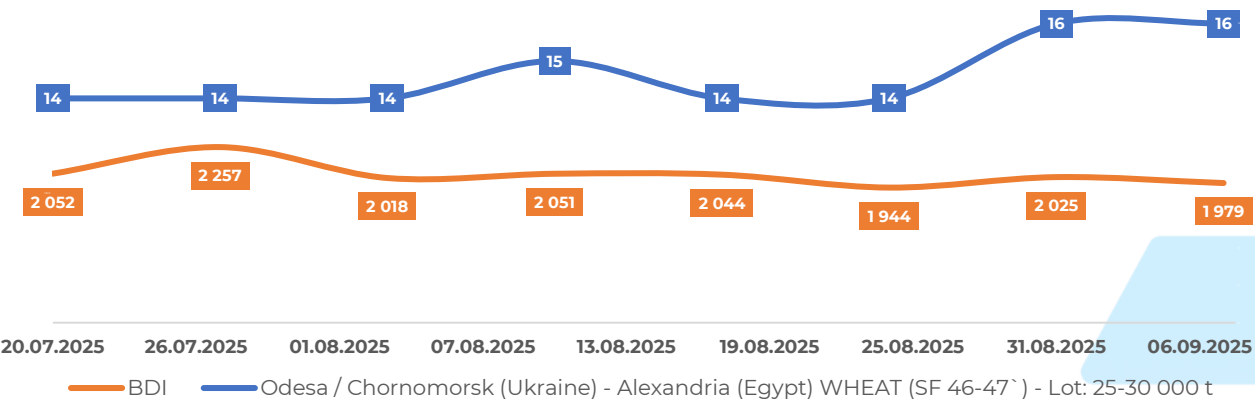
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 07.09.2025 составляют 230\$.

- **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.



- Решение ОПЕК+ о наращивании объёмов добычи с октября демонстрирует смещение акцентов с защиты цен на удержание доли рынка. Страны-производители стремятся закрепить своё присутствие на фоне замедляющегося спроса и рисков накопления избыточных запасов. Такой шаг усиливает давление на баланс, увеличивая вероятность переизбытка на мировом рынке.
- Прогнозы международных агентств указывают на заметный прирост производства во второй половине года, что создаёт риски ускоренного накопления резервов. Устойчивое предложение от стран альянса и независимых производителей сочетается с ослабленным восстановлением мировой экономики. Это формирует условия для снижения маржинальности и усиливает осторожность в торговых операциях.
- Внутри СНГ Россия сохраняет приверженность выполнению договорённостей, однако продолжает сталкиваться с ограничениями со стороны санкций и проблемами инфраструктуры. Для компенсации потерь европейского спроса акцент сделан на расширение поставок в страны Азии, прежде всего в Индию. Перестройка логистики и адаптация к новым маршрутам остаются ключевыми вызовами для экспорта.
- В Соединённых Штатах зафиксирован рост запасов нефти, что указывает на снижение темпов потребления. Сокращение активности в транспортном секторе и промышленности усиливает дисбаланс между спросом и предложением. Эта тенденция оказывает дополнительное давление на рынок и способствует ожиданиям дальнейшего накопления резервов.
- Прогноз на ближайшие недели остаётся сдержанным. Избыточное предложение и замедленный рост спроса продолжают формировать давление на рынок. Возможные краткосрочные колебания могут быть вызваны санкционными инициативами или геополитическими событиями, однако основная динамика указывает на сохранение умеренно негативного тренда.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос второй день подряд, увеличившись примерно на 0,8 % до 1979 пунктов благодаря крупным судам. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, вырос на 0,7 % до 2835 пунктов. Индекс Panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 2,5 % до 1802 пунктов. Среди судов меньшего размера индекс supramax упал на 0,3 % и достиг нового недельного минимума в 1456 пунктов. За неделю базовый индекс снизился примерно на 2,3 %.
- В **Чёрном море** рынок сохраняет сдержанную динамику: количество новых заявок на перевозку зерна остаётся ограниченным, а спрос на суда в сегменте малого тоннажа выглядит нестабильным. Судовладельцы стараются удерживать ранее достигнутые уровни, но широкое предложение флота мешает закрепить рост. Отдельные сделки фиксируются по зерновым партиям, однако общий объём грузопотока пока не обеспечивает значимого оживления. Грузоотправители продолжают осторожно формировать партии, ожидая более устойчивого спроса, что отражается в невысокой активности сделок. В сегменте крупного тоннажа ситуация выглядит несколько лучше за счёт меньшего количества доступных судов, что позволяет владельцам сохранять сильные позиции в переговорах. Однако отсутствие масштабного прироста грузов не создаёт условий для быстрого укрепления ставок. Прогноз указывает на то, что рынок в ближайшее время останется в состоянии умеренной стабильности с перспективой постепенного оживления при наращивании экспортных объёмов зерна.

Направление	Груз	Тоннаж	30 июля 2025	6 августа 2025	13 августа 2025	20 августа 2025	27 августа 2025	3 сентября 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	19	20	20	21	22	22
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	16	17	18	20	20	20
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	16	15	14	14	16	16
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	18	17	16	16	18	18