

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

25 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 **Чёрном море** рынок малого тоннажа остаётся под давлением слабой грузовой базы, особенно по зерновым и промышленным грузам. Грузоотправители продолжают предлагать ограниченное количество партий, что не позволяет судовладельцам добиваться ощутимого роста ставок. Несмотря на сокращение числа доступных судов среднего класса, избыток флота в регионе удерживает рынок в состоянии стагнации. Попытки судовладельцев закрепить более высокие уровни не приносят результатов из-за отсутствия твёрдых заявок. При этом интерес к удобрениям и металлу остаётся слабым, а новые сделки заключаются точечно. Текущий баланс спроса и предложения не благоприятствует существенным изменениям. Прогноз по региону остаётся нейтральным: серьёзного оживления можно ожидать лишь с ростом объёмов зернового экспорта.
- В **Средиземном море** активность также низкая, что связано как с избытком флота, так и с сезонным спадом деловой активности. Грузоотправители ограничиваются отдельными сделками по стали, удобрениям и стройматериалам, что не формирует полноценного спроса на флот. Сезон отпусков дополнительно снижает интерес к новым фиксациям, и ставки удерживаются на уровне предыдущих недель. Судовладельцы вынуждены соглашаться на минимальные условия, чтобы избежать простоя. В некоторых случаях удаётся закрепить небольшие премии на отдельных маршрутах, но это исключение. Отсутствие устойчивого грузопотока не позволяет рассчитывать на рост рынка. Прогноз указывает на сохранение вялой динамики до конца сезона.
- В **Азовском море** ситуация отличается более устойчивым ростом ставок за счёт оживления зернового сегмента и постоянных задержек в Керченском проливе. Сокращение числа доступных судов усиливает позиции судовладельцев, которые ежедневно поднимают свои идеи. Грузоотправители вынуждены либо принимать новые условия, либо откладывать поставки, что лишь усиливает напряжённость. При этом спрос на перевозку угля остаётся ограниченным, так как фиксировать суда по текущим уровням для этого сегмента невыгодно. Отдельные трейдеры рассматривают возможность прямых рейсов из речных портов в Средиземное море, что в перспективе может ещё больше сократить доступный тоннаж. Общий настрой участников рынка остаётся позитивным, так как зерновая активность поддерживает спрос. Прогноз предполагает сохранение высокого уровня ставок и дальнейшее давление на грузоотправителей в ближайшие недели.

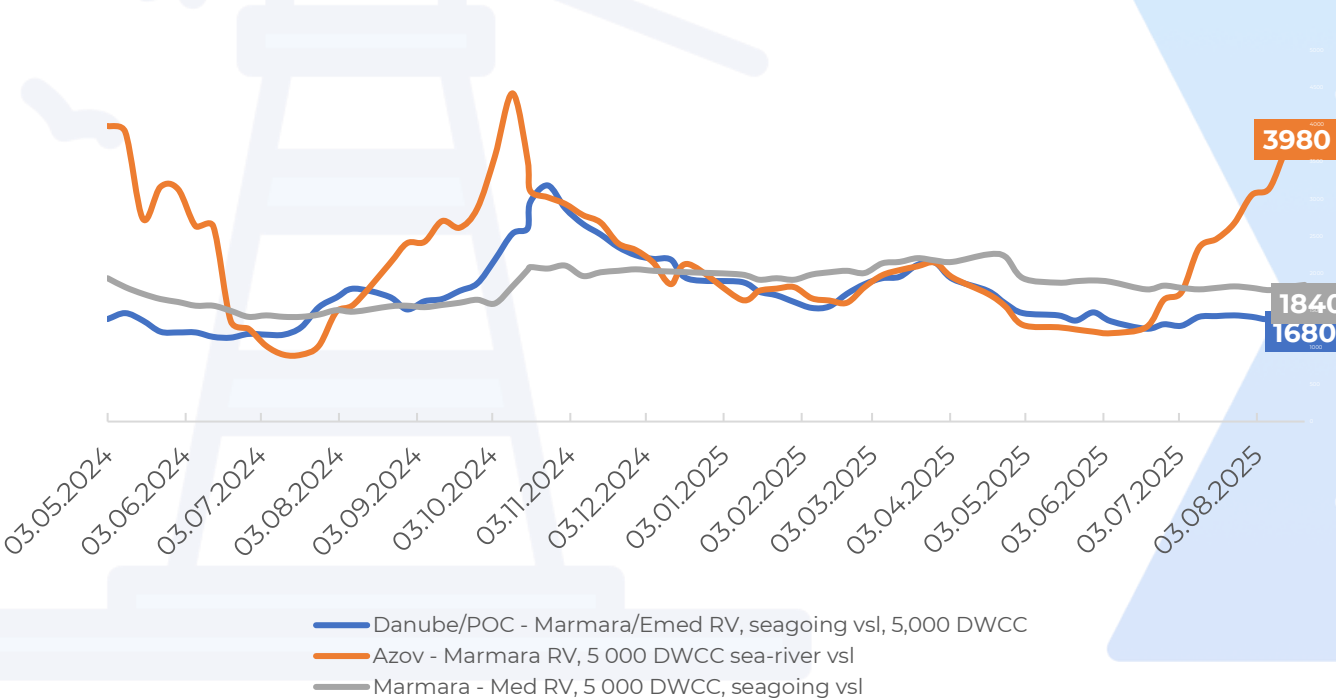
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	21 июля 2025	28 июля 2025	4 августа 2025	11 августа 2025	18 августа 2025	25 августа 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	19	19	19	19	19	18
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	30	30	32	32	31	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	25

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	18 июля 2025	25 июля 2025	1 августа 2025	8 августа 2025	15 августа 2025	22 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** – 3,3 из 40,9 млн.т. к экспорту (**8,1%**)
 - **Россия** – 5,6 из 59,5 млн.т. к экспорту (**9,4%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-21.08.2025)** – 1,25 млн.т. пшеницы, 0,25 млн.т. ячменя, 0,22 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-20.08.2025)** – 2,6 млн.т. пшеницы, 0,25 млн.т. ячменя, 0,13 млн.т. кукурузы.

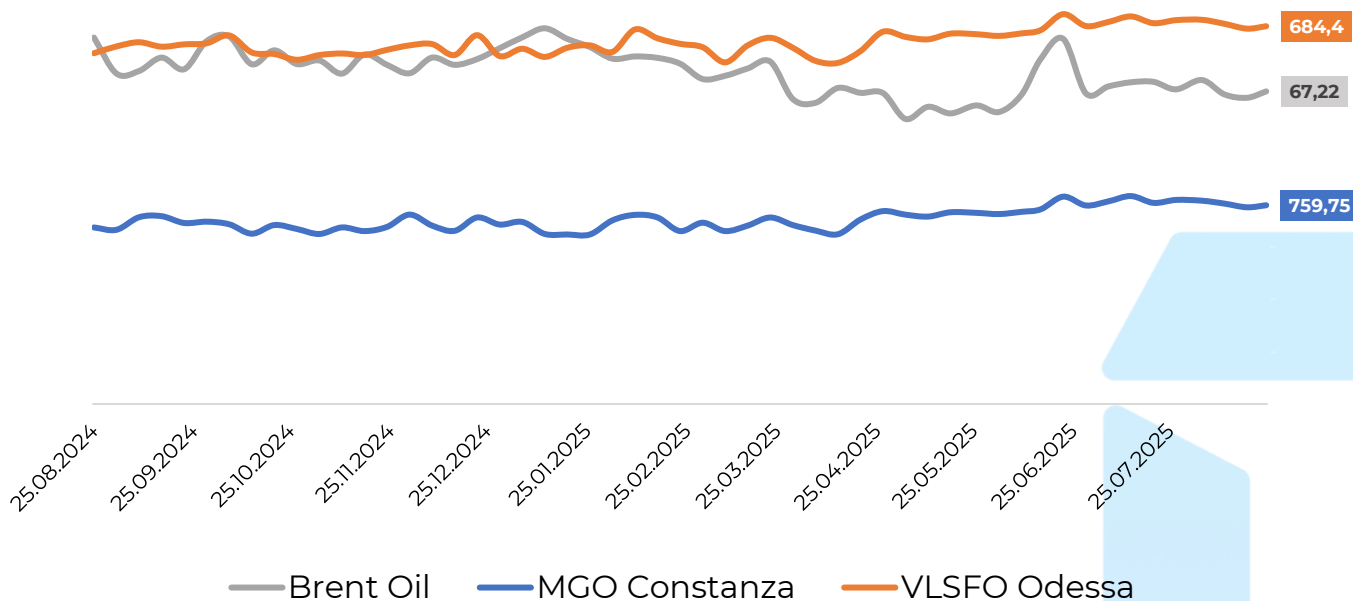
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 25.08.2025 составляют 240\$.

- **Украина**
- Украинский рынок зерна в середине августа показал разнонаправленную динамику в экспорте основных культур. Отгрузки пшеницы выросли, что стало результатом активизации внешнего спроса и частичной готовности аграриев к продаже нового урожая. Однако ячмень и кукуруза показали резкое снижение объемов экспорта, что связано как с ограниченным предложением, так и с конкуренцией на мировом рынке. Ситуация на рынке пшеницы оставалась напряжённой: сельхозпроизводители предлагали партии осторожно, а покупательская активность усилилась лишь в конце недели.
- В секторе фуражной кукурузы урожая текущего года отмечались ценовые колебания, но общая тенденция указывала на рост спроса. Поддержку рынку оказывало ограниченное предложение и интерес трейдеров к закупке украинского зерна. Однако давление на сектор усиливала конкуренция с американской кукурузой, что снижало гибкость украинских экспортеров. В то же время на кукурузу старого урожая спрос сохранялся стабильно высоким из-за дефицита крупных партий, что приводило к усилению интереса покупателей к срочным поставкам.
- На рынке ячменя продолжался повышательный тренд, чему способствовали трудности покупателей с формированием достаточных партий и сдержанное предложение со стороны производителей. Дополнительным фактором поддержки оставался высокий интерес со стороны Китая, который закупает зерно с премией при условии сертификации. Это позволило удерживать активность экспорта даже при общей ограниченности предложения. Таким образом, ячмень оставался наиболее стабильной позицией в структуре украинского экспорта.
- Ситуация в сегменте пшеницы также характеризовалась снижением закупочных цен, чему способствовало усиление конкуренции и активизация продаж в конце недели. Фуражная пшеница развивалась по аналогичному сценарию, однако покупательская активность здесь возросла немного быстрее, что стабилизировало настроения участников рынка. Несмотря на это, предложение по-прежнему оставалось ограниченным, а объем сделок зависел от гибкости аграриев. Это указывало на то, что рынок находится в состоянии баланса между осторожностью продавцов и выборочным спросом покупателей.
- Прогноз на ближайшее время остаётся сдержанным. Спрос ключевых импортеров будет определять уровень активности торгов, при этом темпы закупок останутся умеренными. Возможное дальнейшее снижение цен будет зависеть от темпов экспорта и готовности производителей активнее выходить на рынок. В целом украинский рынок зерна продолжит демонстрировать смешанную динамику с акцентом на дифференциацию спроса по культурам.

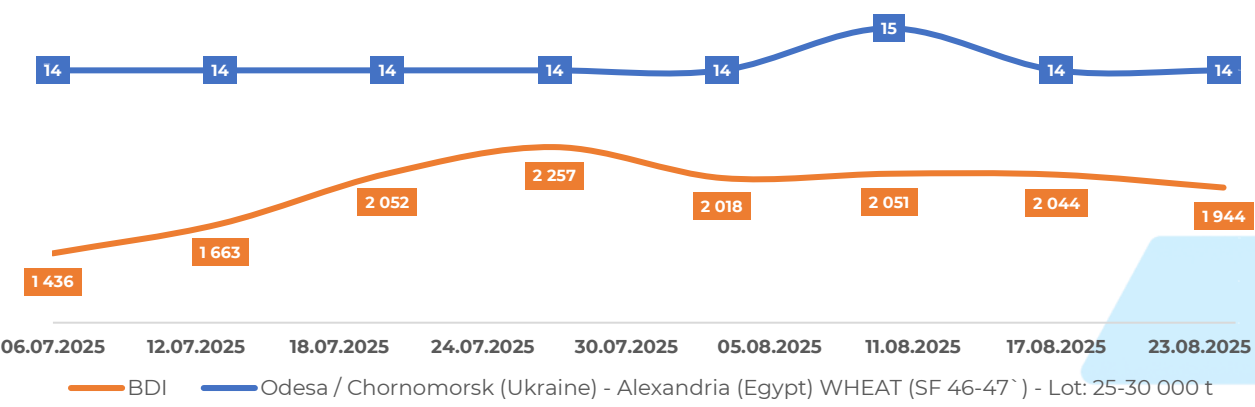
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 25.08.2025 составляют 241\$.

- **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.



- На мировом рынке нефти в последние дни ключевыми факторами стали нестабильность спроса, рост предложения и усиление политических рисков. Сокращение запасов в США указывает на усиление сезонного потребления топлива и поддерживает краткосрочный спрос. Однако прогнозы Международного энергетического агентства сигнализируют о значительном приросте глобального предложения за счет увеличения добычи странами ОПЕК+ и активного участия экспортеров вне альянса, что формирует условия избыточности на рынке.
- Снижение добычи в США из-за падения активности буровых установок вносит элемент неопределенности, хотя общий рост поставок нивелирует этот фактор. Одновременно обострились геополитические риски: удары беспилотников по российской топливной инфраструктуре, включая нефтеперерабатывающие заводы, вызвали локальные перебои в производстве и привели к временному ограничению экспортных объемов. Эти события усилили тревожность на рынке и подчеркнули уязвимость логистики.
- Экспортная политика стран СНГ остаётся под давлением санкций и тарифных угроз. США продолжают усиливать контроль над покупателями российской нефти и ограничивать возможности для её повторного экспорта, что приводит к перестройке торговых маршрутов. Россия перераспределяет потоки в сторону Востока, расширяя долю поставок в Индию, однако при этом сохраняется конкуренция с ближневосточными экспортёрами, которые удерживают стабильные позиции на азиатском рынке.
- Запасы нефти в США остаются в пределах средних многолетних значений, что позволяет рынку адаптироваться к краткосрочным изменениям, но не снимает рисков дальнейшей волатильности. При этом высокий уровень глобальных резервов в сочетании с увеличением добычи в перспективе может ограничить потенциал для роста цен, особенно при слабой динамике промышленного и транспортного потребления.
- Прогноз на ближайшие недели предполагает сохранение умеренного давления на рынок со стороны предложения и внешнеполитических факторов. Рост глобальных объемов добычи и логистические ограничения будут оставаться основными источниками нестабильности, тогда как спрос продолжит зависеть от сезонных и макроэкономических факторов. В случае эскалации геополитической напряженности возможны краткосрочные ценовые всплески, однако общий тренд выглядит сдержанным и склонным к стабилизации на текущих уровнях.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** прервал четырёхдневную полосу неудач, поднявшись примерно на 2,7 % до 1944 пунктов благодаря росту во всех сегментах. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, вырос на 3,3 % и составил 2793 пункта. Индекс Panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос примерно на 3 % и достиг максимума с 28 июля — 1770 пунктов. Среди судов меньшего размера индекс supramax вырос на 1,4 % и достиг пика мая 2024 года — 1424 пункта. За неделю базовый индекс потерял почти 5 %.
- В **Черном море** рынок демонстрирует восходящую динамику, чему способствует ограниченное количество доступного флота и постепенный рост активности грузоотправителей по новым зерновым партиям. Судовладельцы смогли закрепить позиции за счет снижения конкуренции между судами и сохраняющегося интереса к отгрузкам в ближние направления. Несмотря на то, что текущие объемы зернового экспорта остаются сдержанными, участники рынка отмечают усиление переговорной позиции владельцев флота. В сегменте судов малого тоннажа ситуация выглядит менее устойчивой, так как грузоотправители продолжают действовать осторожно, ограничиваясь частичными заявками. Поддержку рынку оказывает общее оживление в соседних секторах, что позволяет удерживать ставки на более высоком уровне, чем ранее. Прогноз указывает на то, что при сохранении ограниченного тоннажного предложения и постепенном увеличении экспорта зерна рынок в регионе сохранит тенденцию к умеренному росту.

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