

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

3 ноября 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

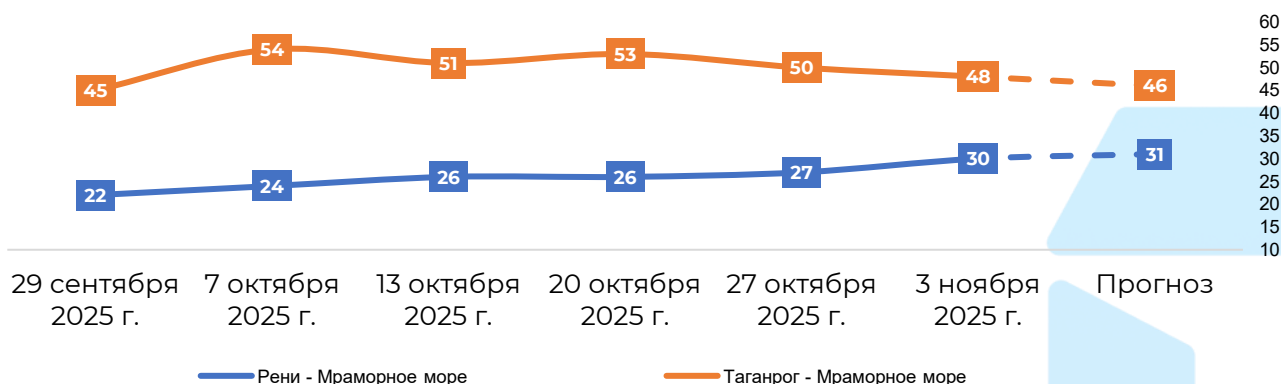
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В акватории **Чёрного моря** рынок фрахта демонстрирует умеренную активность при сохраняющемся дефиците свободного тоннажа. Грузоотправители сталкиваются с замедлением поставок зерна в порты из-за дождей и сложных погодных условий, что заставляет некоторых из них переносить сроки отгрузок. Судовладельцы, в свою очередь, пользуются ограниченным предложением судов, удерживая фрахтовые ставки на стабильном уровне. Праздничные дни в Турции дополнительно снизили интенсивность торгов, но не оказали существенного влияния на баланс рынка. На фоне этого грузоотправители проявляют осторожность при заключении новых контрактов, предпочитая краткосрочные сделки для фиксации условий до возможного изменения погоды. Несмотря на снижение темпов перевозок, рынок сохраняет положительный настрой, так как ограниченность тоннажа поддерживает позиции судовладельцев. Прогноз указывает на постепенное оживление активности в начале ноября, когда начнутся массовые отгрузки кукурузы нового урожая и восстановится ритм экспорта.
- В **Средиземном море** рынок фрахта остаётся устойчивым, несмотря на умеренные объёмы предложений по основным грузам. Судовладельцы пользуются ухудшением погодных условий и дефицитом открытых судов, что позволяет им добиваться небольшого роста ставок. Грузоотправители, напротив, стараются сдерживать стоимость перевозок, используя замедленный поток сделок и аккуратно формируя партии. Основное влияние на рынок оказывает активность по перевозкам удобрений, стройматериалов и аграрных грузов, которые формируют базу загрузки для флота. Несмотря на ограниченное количество сделок, рынок сохраняет стабильность благодаря тому, что судовладельцы уверенно удерживают свои позиции. Логистические сложности в отдельных портах лишь усиливают интерес к раннему бронированию судов. В ближайшие недели ожидается сохранение текущей динамики с возможным повышением активности по мере улучшения погодных условий и роста потребности в зерновых поставках.
- В **Азовском море** наблюдается снижение фрахтовых ставок на фоне сезонного спада активности. Снижение уровня деловой активности в Турции и ограниченный поток экспортных грузов из речных портов сказываются на общем объёме сделок. Несмотря на то, что тоннаж остаётся ограниченным, баланс постепенно смещается в пользу грузоотправителей, добивающихся более выгодных условий. Судовладельцы вынуждены идти на уступки, чтобы сохранить загрузку флота, особенно в ожидании скорого закрытия речной навигации. При этом экспорт зерновых продолжает оставаться основным направлением перевозок, поддерживая общий уровень занятости флота. Ситуация осложняется ростом экспортных пошлин на пшеницу, что снижает маржу трейдеров и отражается на объёмах новых контрактов. В краткосрочной перспективе прогнозируется сохранение мягкой тенденции к снижению ставок при постепенном снижении активности в связи с завершением сезона.

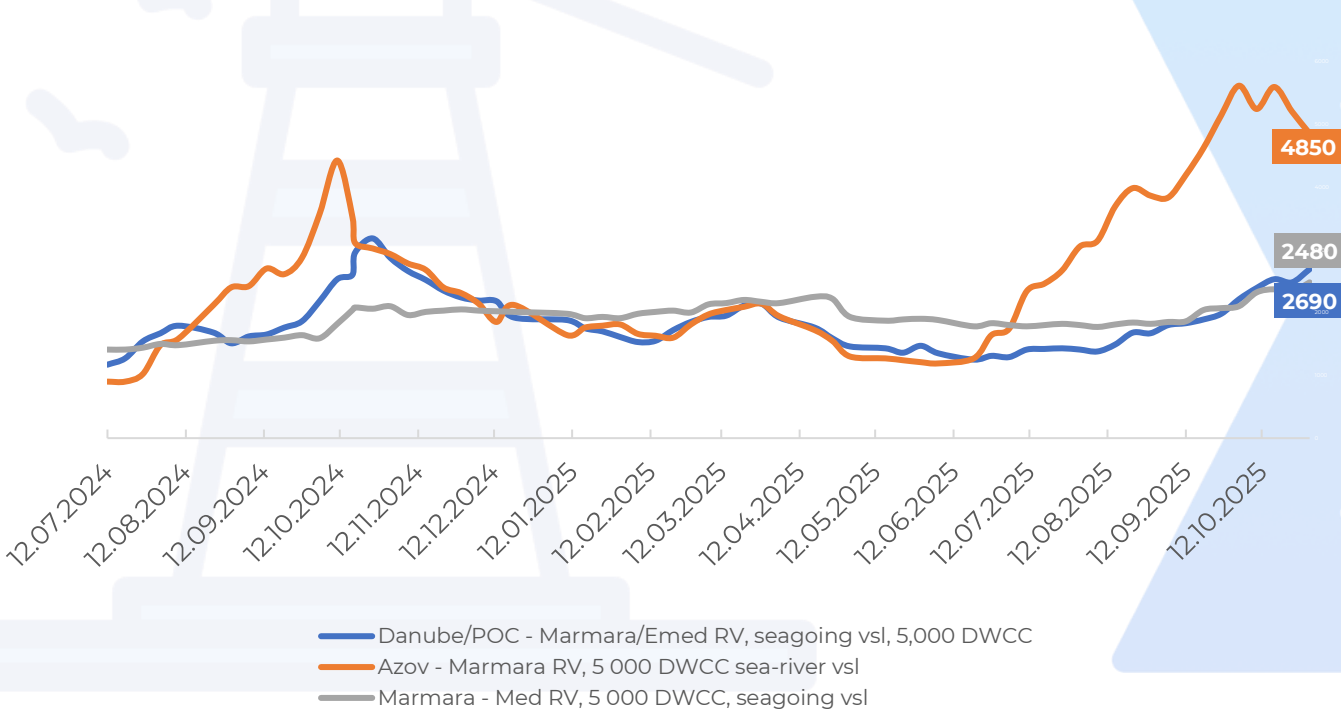
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	29 сентября 2025	7 октября 2025	13 октября 2025	20 октября 2025	27 октября 2025	3 ноября 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	22	24	26	26	27	30
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	35	36	38	39	38	38
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	32	35	35	36	35	37
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	29	31	32	33	32	35

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	26 сентября 2025	3 октября 2025	10 октября 2025	17 октября 2025	24 октября 2025	31 октября 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	23	24	25	25	25	26
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	31	32	33	33	33	36
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	16	16	17	17	17	17

Динамика суточного дохода (ТЧЭ) костерного флота



ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение годового прогноза **экспорта основных зерновых** на 2025/2026 МГ:
 - **Украина** – 9,2 из 40,9 млн.т. к экспорту **(19,6%)**
 - **Россия** – 15,7 из 55 млн.т. к экспорту **(26,9%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (1-3.11.2025)** – 0,3 млн.т. пшеницы, 0,005 млн.т. ячменя, 0,1 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (1-3.11.2025)** – 1,4 млн.т. пшеницы, 0,07 млн.т. ячменя, 0,03 млн.т. кукурузы.

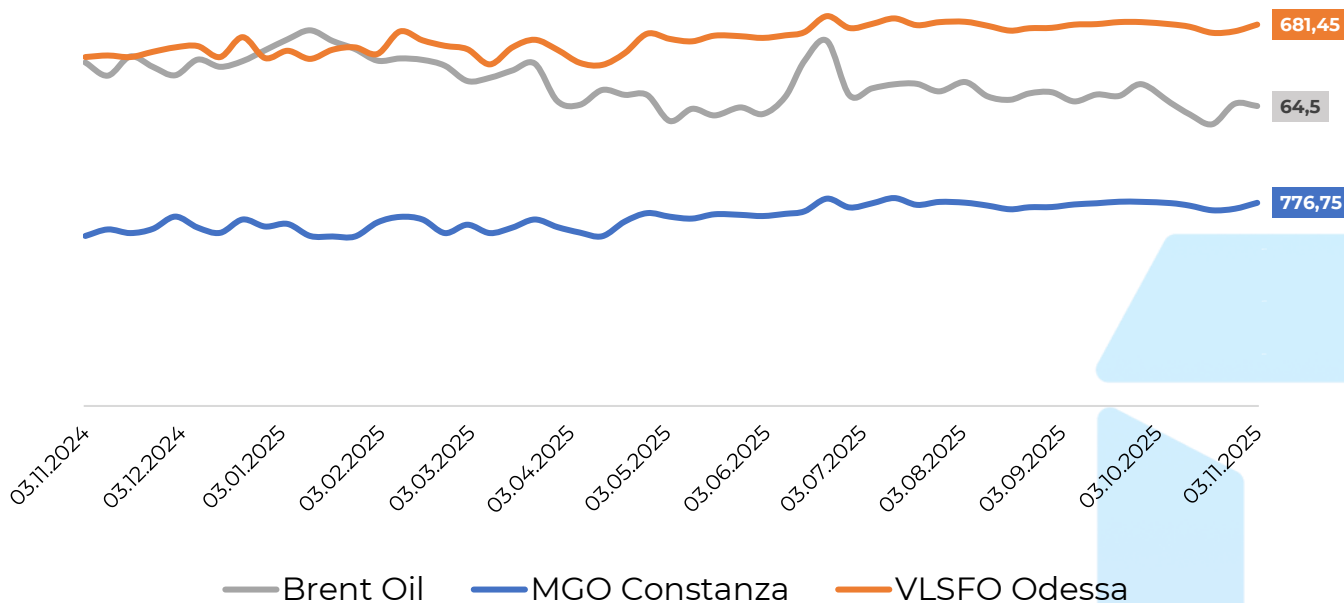
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 03.11.2025 составляют 226\$.

- **Украина**
- В последние дни на украинском зерновом рынке отмечается влияние традиционного сезонного снижения предложения, что характерно для октября–ноября. В этот период внутренние запасы пшеницы сокращаются, и производители проявляют осторожность в продажах, что сдерживает предложение на рынке. Одновременно на ситуацию влияют глобальные факторы, включая сокращение мировых запасов и пересмотр экспортных возможностей на фоне логистических сложностей в соседних регионах.
- Логистические проблемы, в частности сложности с перевозками и хранением, влияют на доступность зерна для экспорта и приводят к корректировке поставок. Отдельные проблемы также связаны с замедлением экспорта в других странах, что косвенно поддерживает позиции украинских поставщиков на мировом рынке. Эти факторы в совокупности стимулируют удержание цен на стабильном или слегка восходящем уровне.
- При этом прогнозируется, что в ближайшие месяцы, учитывая ограниченность внутреннего предложения и сохраняющийся мировой спрос, цены на зерно могут продемонстрировать умеренный рост. Рост экспортных возможностей будет зависеть от разрешения логистических и инфраструктурных вопросов, что будет ключевым драйвером рыночной динамики в краткосрочной перспективе. В целом ожидается, что Украина сохранит свою значимость в поставках зерновых на мировые рынки, несмотря на сезонные колебания и внешние вызовы.

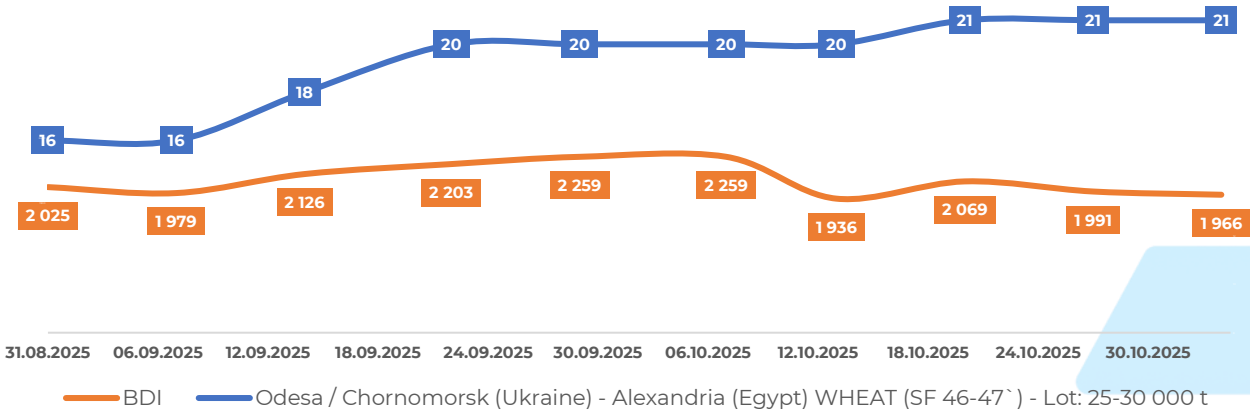
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 03.11.2025 составляют 230\$.

- **Россия**
- На российском зерновом рынке в последние дни главенствуют факторы, связанные с регулированием экспорта и изменением экспортных пошлин на зерновые культуры. Введение и корректировки экспортных налогов направлены на балансировку внутреннего рынка и поддержание устойчивости цен. Такие меры оказывают влияние на интенсивность и структуру экспорта, сдерживая избыточный вывоз и стимулируя перераспределение потоков зерна.
- Сельскохозяйственный сезон характеризуется высоким уровнем урожайности, с планами на общий сбор около 135 млн тонн зерна, при этом доля пшеницы остаётся ключевой в структуре производства и экспорта. Несмотря на рекордные урожаи, экспортные квоты и пошлины создают ограничения, что ведёт к замедлению темпов вывоза некоторых культур, особенно ячменя и кукурузы. Эта ситуация формирует определённую неопределённость в прогнозах дальнейшего развития рынка.
- Геополитические и внешнеэкономические факторы продолжают сохранять высокий уровень влияния на динамику экспорта. В частности, колебания курсов валют и санкционные меры влияют на логистику и финансовые потоки, что в совокупности с внутренним регулированием формирует общий фон для развития рынка зерна. Прогноз показывает, что в краткосрочной перспективе регулирование экспорта сохранится, что позволит предсказать более сбалансированный рынок с возможностью постепенного роста экспортных показателей при условии стабилизации внешних факторов и улучшения логистики.



- Рынок нефти на текущем этапе находится в состоянии балансирования между умеренным увеличением добычи и сохраняющейся неопределённостью, вызванной опасениями по поводу превышения предложения. Организация стран-экспортеров нефти и её союзники приняли решение приостановить планируемое расширение добычи на первый квартал 2026 года, несмотря на частичное увеличение объёмов добычи в конце 2025 года. Такой шаг направлен на стабилизацию рынка и поддержание баланса между спросом и предложением, с целью снижения рисков излишнего накопления запасов, особенно на фоне признаков замедления глобального спроса на энергоносители.
- В ноябре 2025 года ОПЕК+ согласилась на умеренный рост производства, который отражает попытку найти компромисс внутри картеля между странами, заинтересованными в поддержании доли рынка, и теми, кто стремится сохранить цены на нефть. Параллельно, несмотря на низкий текущий уровень запасов нефти, усиливается тенденция к ускоренному накоплению сырья в мировых хранилищах, что создает давление на рынок и повышает уровень неопределённости относительно будущих тенденций спроса.
- Геополитические факторы, особенно санкционные ограничения, наложенные на экспорт нефти из России, продолжают оказывать значительное влияние на мировой рынок. Эти ограничения осложняют организацию цепочек поставок и создают логистические проблемы, что ведёт к перераспределению маршрутов экспорта и увеличению затрат. В то же время добыча вне картеля, особенно в США, демонстрирует стагнацию, что частично компенсирует увеличение предложения внутри ОПЕК+, поддерживая относительный баланс на рынке нефти.
- В странах СНГ ситуация на нефтяном рынке характеризуется адаптацией к санкционным и регуляторным вызовам. Санкции стимулируют поиск новых экспортных направлений и изменение логистических схем, но благодаря развитию внутренней инфраструктуры добыча и экспорт на уровне региона остаются устойчивыми. Эта внутренняя стабилизация играет важную роль в поддержании объемов поставок, несмотря на внешние сложности.
- В целом рынок нефти в данный период отличается балансировкой между рисками избыточного предложения и умеренным спросом на фоне экономического замедления. Приближение зимнего сезона повышает осторожность игроков, так как ожидается рост спроса, однако его масштаб и продолжительность остаются неопределёнными. Поддержание стабильных уровней добычи и сбалансированного экспорта является основной стратегией для снижения волатильности на рынке в краткосрочной перспективе.
- Прогноз на ближайшее время предполагает, что мировое производство нефти будет контролироваться с прицелом на предотвращение резких колебаний и накопления избыточных запасов. Ожидается, что осторожное управление добычей и присутствие продолжающихся санкционных факторов обеспечат относительную стабильность цен, а экспортные потоки, включая поставки из стран СНГ, останутся на приемлемом уровне. Этот подход поможет смягчить влияние экономических неопределённостей и сохранить устойчивость рынка нефти в ближайшие месяцы.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снизился во второй раз за сессию, упав примерно на 1,1 % до самого низкого уровня с 10 октября — 1945 пунктов — на фоне снижения ставок во всех сегментах судов. Индекс capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также снизился второй день подряд на 1,4 % до 2888 пунктов. Индекс rapamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, упал на 1,1 % до 1801 пункта, что стало шестым снижением подряд. Среди судов меньшего размера индекс supramax снизился на 6 пунктов, или на 0,5 %, до 1320 пунктов.
- В акватории **Чёрного моря** активность на рынке фрахта остаётся стабильной, хотя заметно влияние сезонных и погодных факторов, ограничивающих темпы отгрузок. Грузоотправители продолжают активно формировать партии кукурузы нового урожая, однако высокий уровень осадков и затруднения в логистике сдерживают объёмы вывоза. Судовладельцы, пользуясь ограниченным количеством доступных судов, удерживают позиции и стараются не снижать ставки, несмотря на умеренное снижение активности со стороны импортеров. Дополнительное влияние оказывает ограниченность доступных грузов в сегменте металлопродукции и удобрений, что вынуждает часть операторов переключаться на зерновые. При этом спрос на тоннаж остаётся устойчивым, особенно на маршрутах с коротким плечом, где сохраняется стабильный поток грузов. Грузоотправители стараются закрепить суда на ближайшие периоды, опасаясь дальнейшего ухудшения погодных условий и роста издержек. Прогноз на ближайшую неделю предполагает сохранение стабильности с возможной умеренной активизацией рынка в конце месяца, когда ожидается рост объёмов отгрузок кукурузы и зерновых культур нового урожая.

Направление	Груз	Тоннаж	24 сентября 2025	1 октября 2025	8 октября 2025	15 октября 2025	22 октября 2025	29 октября 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	24	25	25	25	25	25
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	23	24	24	25	25	25
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	18	17	17	17	17	18
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	20	19	19	19	19	20