

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

6 октября 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

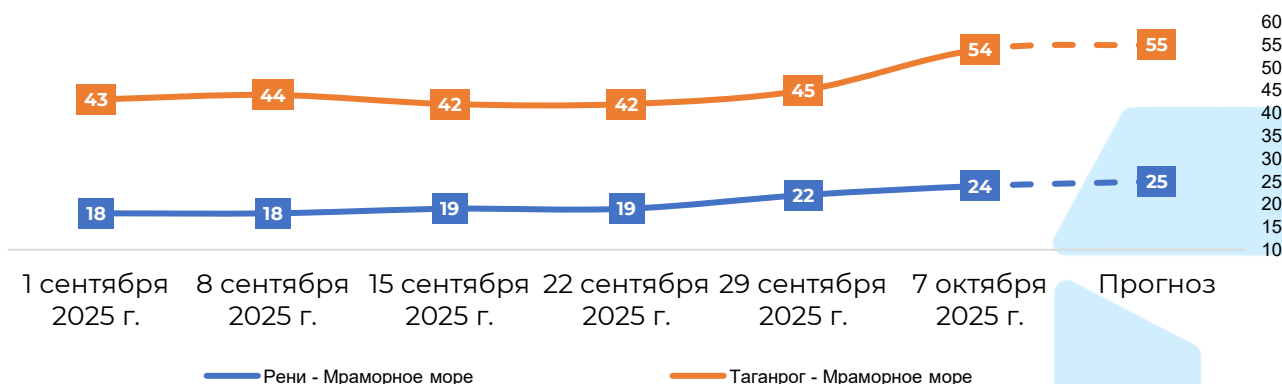
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В акватории **Чёрного моря** наблюдается устойчивый рост деловой активности. Основным фактором выступает расширение экспортных отгрузок зерновых культур, особенно украинской кукурузы нового урожая, что создало повышенный спрос на тоннаж и заметно сократило доступность судов в сегменте малой и средней вместимости. Грузоотправители демонстрируют готовность идти на более высокие фрахтовые ставки, чтобы зафиксировать суда в условиях ограниченного предложения. При этом судовладельцы активно используют ситуацию в свою пользу, продвигая новые уровни ставок и проявляя меньшую гибкость при переговорах. Поддержку рынку также оказывает стабильный поток пшеницы из портов региона, который усиливает конкуренцию между грузоотправителями. Несмотря на некоторое снижение активности к концу недели, общая конъюнктура остаётся позитивной, и прогнозируется сохранение восходящей тенденции благодаря сезонному пику экспорта зерновых.
- Рынок **Средиземного моря** характеризуется умеренным ростом активности при сохранении осторожного оптимизма со стороны судовладельцев. Основные перевозки приходятся на сталь, минеральные грузы и зерно, при этом часть контрактов заключается на уровне прошлой недели. Грузоотправители демонстрируют ограниченный интерес к новым сделкам, предпочитая выжидательную позицию, что сдерживает общий темп роста ставок. Судовладельцы, в свою очередь, пытаются укрепить свои позиции, опираясь на положительный фон из Чёрного моря, где активность выше. При этом рынок остаётся достаточно сбалансированным, а дефицит тоннажа наблюдается лишь в отдельных портах. В краткосрочной перспективе вероятно сохранение текущего уровня ставок с незначительными колебаниями, поскольку устойчивый грузопоток компенсирует локальные периоды снижения активности.
- В **Азовском море** сохраняется высокий спрос на речные и морские суда на фоне активных экспортных поставок пшеницы. Низкий уровень воды в Ростове и Азове осложняет работу флота, сокращая доступное количество судов и способствуя дальнейшему росту ставок. Грузоотправители продолжают проявлять готовность принимать повышение фрахта, чтобы обеспечить вывоз продукции в установленные сроки, особенно по маршрутам к Каспийскому и Турецкому направлениям. Судовладельцы, в свою очередь, пользуются ситуацией дефицита тоннажа и стремятся закрепить более выгодные условия фрахтования. Несмотря на отдельные сигналы насыщения рынка, баланс остаётся на стороне судовладельцев, особенно для судов с меньшей осадкой. Прогноз на ближайший период предполагает сохранение тенденции роста ставок при возможной стабилизации после нормализации уровня воды и завершения пиковых зерновых отгрузок.

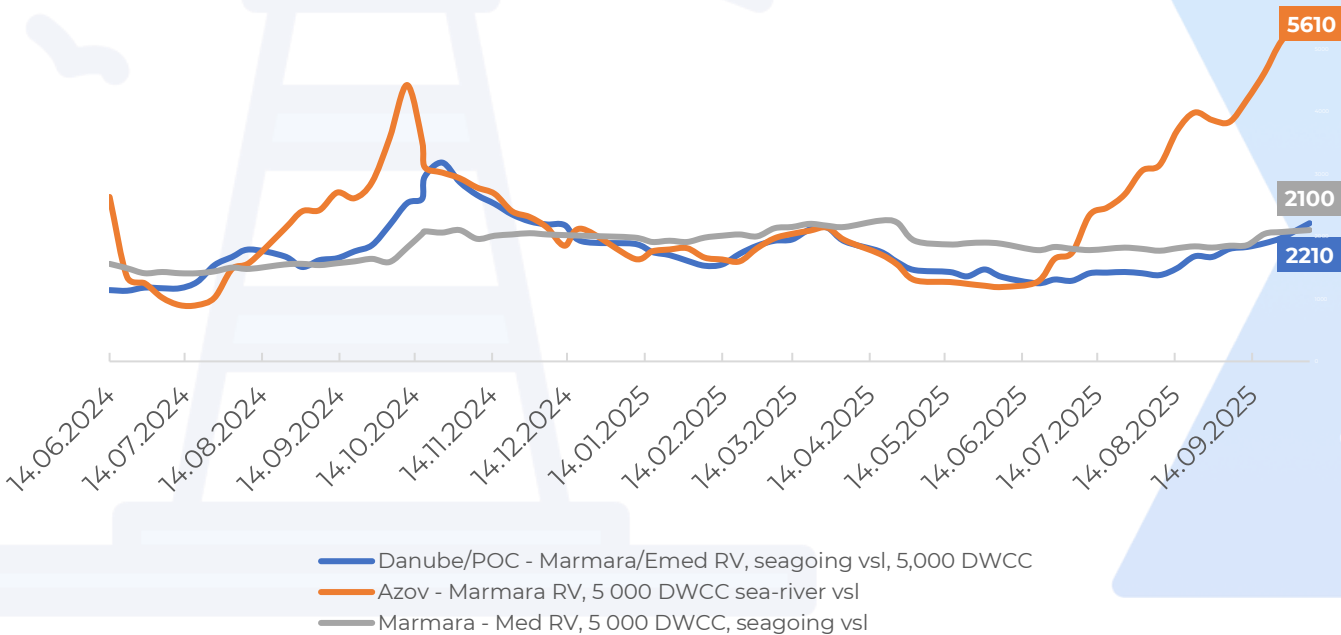
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	1 сентября 2025	8 сентября 2025	15 сентября 2025	22 сентября 2025	29 сентября 2025	7 октября 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	18	18	19	19	22	24
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	30	30	31	31	35	36
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	28	28	29	29	32	35
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	24	24	25	25	29	31

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	5 сентября 2025	12 сентября 2025	12 сентября 2025	19 сентября 2025	26 сентября 2025	3 октября 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	22	22	23	23	23	24
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	30	30	31	31	31	32
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** – 5,8 из 40,9 млн.т. к экспорту (**14,2%**)
 - **Россия** – 11,1 из 59,5 млн.т. к экспорту (**18,6%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-18.09.2025)** – 1,85 млн.т. пшеницы, 0,15 млн.т. ячменя, 0,02 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-17.09.2025)** – 3,8 млн.т. пшеницы, 0,26 млн.т. ячменя, 0,03 млн.т. кукурузы.

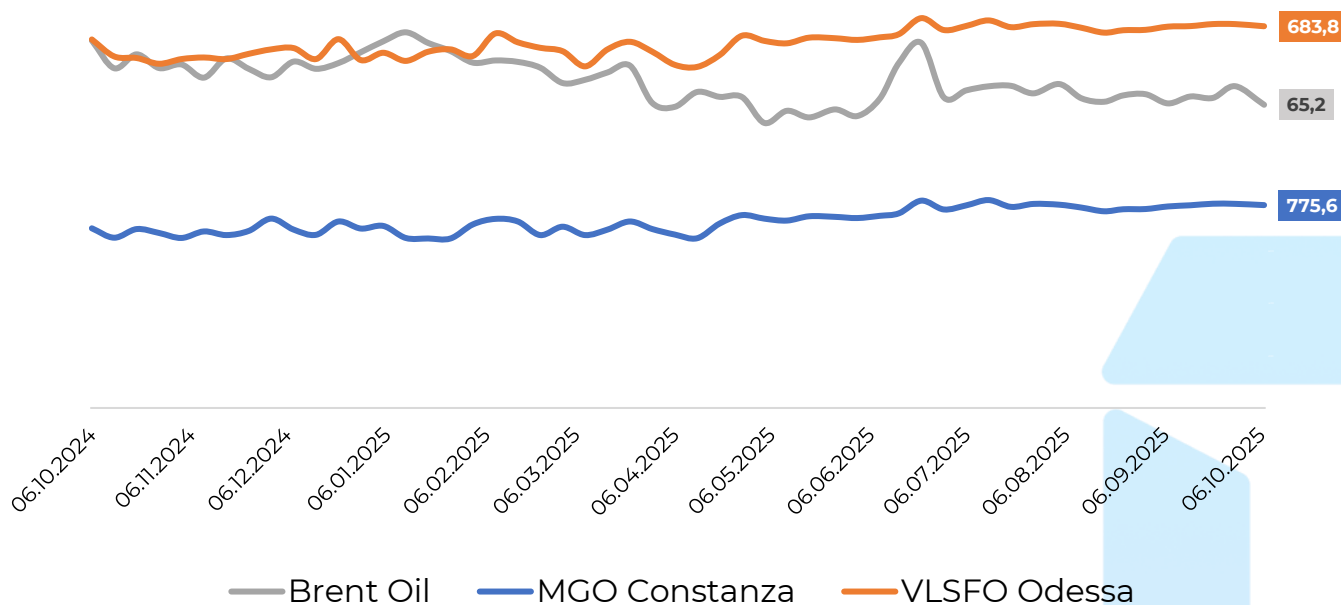
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 6.10.2025 составляют 231\$.

- **Украина**
- Украинский рынок зерна в середине сентября демонстрировал снижение объемов внешних поставок, что сказалось на общей активности экспорта. Основное сокращение наблюдалось в сегменте пшеницы, где, несмотря на сохраняющийся интерес со стороны иностранных покупателей, экспортные отгрузки уменьшились. Это было обусловлено усилением конкуренции на мировом рынке и увеличением предложения со стороны других стран-производителей. На внутреннем рынке спрос оставался стабильным и оказывал ограниченную поддержку, но не смог компенсировать спад экспортной активности. В дальнейшем динамика по пшенице будет зависеть от качества урожая и готовности покупателей формировать крупные закупочные партии.
- Кукуруза оставалась в центре внимания участников рынка, однако старт уборочной кампании проходил с задержкой, что привело к ограниченности предложения. Начальные объемы нового урожая были невелики, а имеющиеся партии направлялись преимущественно на внутренние нужды. Это поддерживало торговую активность и вызывало повышенный интерес со стороны экспортеров, стремящихся выполнить уже заключенные контракты. Внешний рынок по кукурузе оставался вялым, так как сильная конкуренция со стороны поставщиков из Европы и Южной Америки ограничивала экспортные возможности. Дальнейшее развитие ситуации будет зависеть от темпов уборки и качества зерна в октябре.
- Сегмент ячменя демонстрировал противоположную тенденцию — экспортные отгрузки увеличились, частично компенсировав снижение по другим культурам. Основным направлением поставок оставался Китай, где сохранялся спрос на сертифицированные партии. При этом активность новых закупок постепенно снижалась, что отражало завершение основных контрактных программ. Низкая внутренняя конкуренция позволяла сохранять баланс на рынке и удерживать стабильность, несмотря на ослабление интереса импортеров.
- Альтернативные каналы экспорта, включая автомобильные перевозки, показали сокращение объемов. Небольшой рост автомобильных поставок пшеницы не смог компенсировать снижение по кукурузе и другим культурам. Морская логистика оставалась ключевым направлением для экспорта, однако темпы отгрузок снижались, а участники рынка проявляли осторожность при формировании новых партий. Это отражало выжидательную позицию грузоотправителей и стремление минимизировать риски в условиях неопределенной внешней конъюнктуры.
- Прогноз по украинскому зерновому рынку остаётся умеренным. Ожидается постепенное восстановление экспортных поставок пшеницы при стабилизации мирового спроса, тогда как перспективы по кукурузе будут зависеть от завершения уборочной кампании. Экспорт ячменя сохранится на стабильном уровне без признаков роста активности со стороны импортеров. В целом рынок будет оставаться под влиянием внешней конкуренции и глобальных ценовых факторов, что ограничит потенциал для расширения экспортных объемов в ближайшей перспективе.

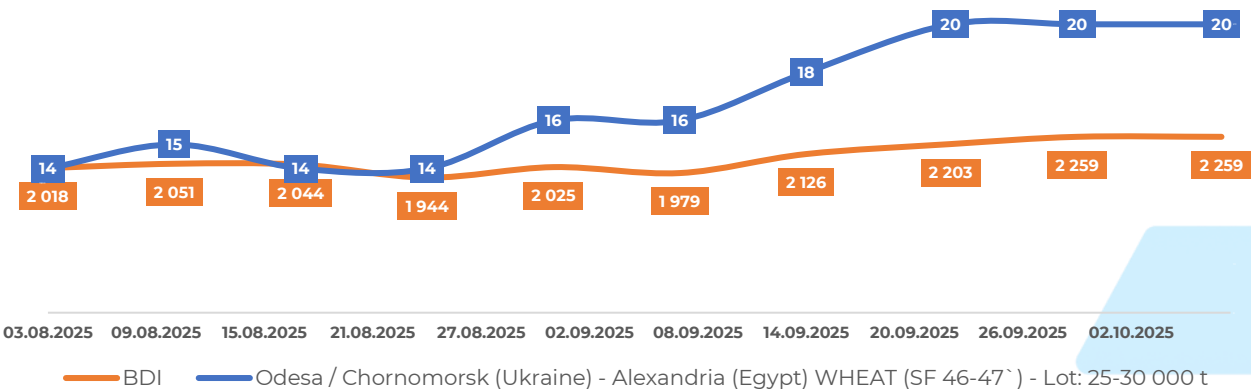
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 6.10.2025 составляют 228\$.

- **Россия**
- Российский рынок зерна в середине сентября сохранял высокую активность благодаря устойчивому экспорту пшеницы. Основной объем поставок обеспечивался за счёт стабильного спроса со стороны традиционных покупателей, что поддерживало высокий темп отгрузок. Однако усиливающаяся конкуренция на мировом рынке заставляла производителей действовать осторожно, распределяя объёмы более взвешенно и придерживая часть продукции в ожидании благоприятной рыночной конъюнктуры. Такая стратегия позволяла сохранять баланс между спросом и предложением и предотвращала появление избыточного давления на рынок.
- Кукуруза продолжала играть второстепенную роль на рынке, поскольку задержки начала уборочной кампании ограничивали объёмы, доступные для экспорта. Основная часть продукции направлялась на внутренние нужды, что снижало активность на внешних направлениях. Формирование экспортных партий происходило в ограниченных масштабах, и интерес к культуре оставался низким на фоне приоритетного внимания к пшенице и ячменю.
- Прогноз по российскому зерновому рынку указывает на сохранение стабильности в ближайшей перспективе. Пшеница продолжит занимать доминирующее место в экспортной структуре, а ячмень будет удерживать позиции за счёт спроса со стороны Китая, хотя темпы закупок могут снижаться. Кукуруза, вероятно, останется второстепенным фактором до тех пор, пока уборочная кампания не обеспечит достаточные объёмы для активизации экспортных поставок.



- Объём предложения нефти в мире увеличивается на фоне планов ОПЕК+ по постепенному наращиванию добычи, что создаёт дополнительное давление на рынок. При этом сохраняются опасения относительно возможного переизбытка предложения, особенно в условиях замедленного восстановления спроса в ключевых странах-потребителях. Одновременно усиливаются сигналы о снижении активности нефтеперерабатывающих предприятий в Азии и Европе, что также ограничивает темпы поглощения сырья.
- На стороне спроса отмечается ослабление, прежде всего в США, где снижение деловой активности отражается на уровне потребления топлива. Рост складских запасов нефти в хранилищах вызывает настороженность участников рынка, поскольку накопление резервов снижает привлекательность спотовых поставок и усиливает волатильность котировок. Восточные экономики проявляют сдержанность в закупках, ограничиваясь минимальными объёмами импорта, что свидетельствует о снижении торговой активности в регионе.
- Россия продолжает активно наращивать экспорт сырой нефти через западные порты, компенсируя последствия атак на нефтеперерабатывающие мощности. Несмотря на отдельные перебои в логистике, поставки сохраняются на высоком уровне, а маршруты гибко перестраиваются под текущие рыночные условия. Одновременно власти заявляют об отсутствии планов полного ограничения экспорта нефтепродуктов, что снижает риски резких дисбалансов на внутреннем рынке и поддерживает устойчивость экспортных потоков.
- Торговля нефтью сталкивается с ростом политических рисков и усложнением логистических маршрутов. Новые правила, связанные с экспортными пошлинами и ограничениями для судов определённого происхождения, усиливают неопределённость на рынке перевозок. Это приводит к росту страховых расходов и частичному сокращению объёмов торговой активности, так как часть покупателей предпочитает занимать выжидательную позицию.
- Запасы нефти в крупнейших странах-потребителях продолжают увеличиваться, что оказывает давление на рынок и ограничивает возможности для роста. Участники торговли вынуждены адаптироваться, предлагая более гибкие условия поставок и оптимизируя маршруты транспортировки для снижения издержек. На фоне стабилизации логистики часть компаний корректирует свои прогнозы в сторону сохранения умеренно избытка предложения до конца месяца.
- Прогноз на ближайшие недели остаётся сдержанным. При сохранении текущего уровня добычи и слабой динамике спроса рынок, вероятно, останется под давлением. Возможны кратковременные всплески активности в случае обострения геополитических рисков, однако без пересмотра баланса между производством и потреблением устойчивого роста ожидать не приходится.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снизился шестой день подряд, опустившись на 8 пунктов до самого низкого уровня с 21 августа — 1901 пункта — на фоне стабильно слабого спроса во всех сегментах судов. Индекс capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, прервал пятидневную полосу неудач, поднявшись на 4 пункта до 2724 пунктов. Индекс rapamах, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снизился на 23 пункта до самого низкого значения с 20 августа — 1662 пункта. Среди судов меньшего размера индекс supramах упал на 9 пунктов и составил 1447 пунктов. Базовый индекс за неделю снизился на 15,8 %, что стало самым резким недельным падением с конца января.
- В **Чёрном море** к началу октября наблюдалось снижение активности на фоне уменьшения числа новых заявок от грузоотправителей. Судовладельцы смогли стабилизировать ставки, однако говорить о дальнейшем росте пока рано. Основная активность сохранялась в сегменте зерновых грузов, где отгрузки нового урожая поддерживали общий объём перевозок. При этом на рынке сохранялась осторожность — часть участников брала паузу в ожидании более благоприятных условий для заключения сделок. Ограниченное количество доступных судов помогало удерживать равновесие между спросом и предложением, не допуская значительного снижения ставок. Баланс на рынке оставался хрупким, а любая задержка в формировании новых партий могла привести к изменению динамики. Прогноз на ближайший период указывает на возможное оживление за счёт увеличения экспорта кукурузы нового урожая, что позволит судовладельцам сохранить свои позиции и обеспечить стабильный уровень фрахта.

Направление	Груз	Тоннаж	27 августа 2025	3 сентября 2025	10 сентября 2025	17 сентября 2025	24 сентября 2025	1 октября 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Морокоо)	Пшеница	25-30,000 т	22	22	21	21	24	25
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	20	20	20	20	23	24
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	16	16	16	18	18	17
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	18	18	18	20	20	19