

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

10 ноября 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

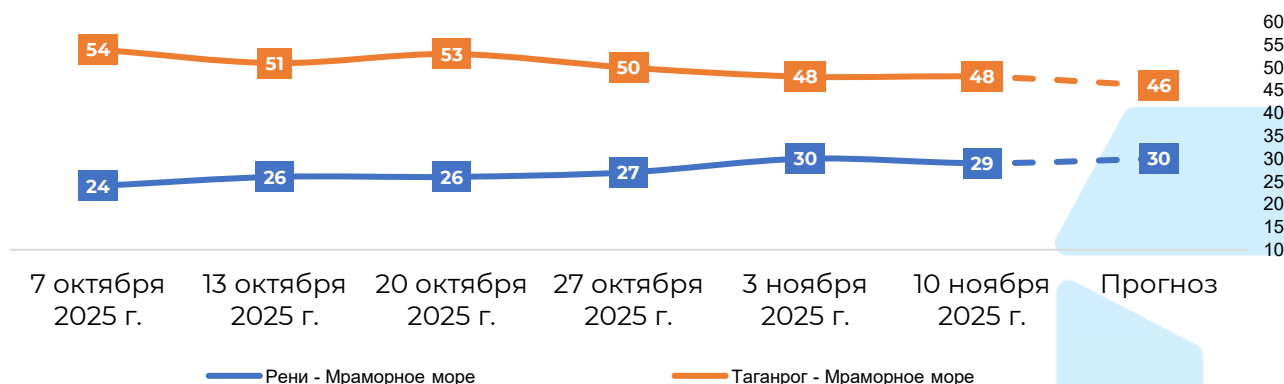
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- **Черное море** демонстрирует устойчивую активность благодаря сохранению значительных объёмов зерновых грузов и умеренному предложению тоннажа. Основная нагрузка на рынок приходится на украинские поставки, которые остаются стабильными, хотя их темпы несколько снизились на фоне неблагоприятных погодных условий и сокращения новых заявок со стороны грузоотправителей. Судовладельцы удерживают позиции за счёт ограниченного числа доступных судов и продолжающегося спроса на среднетоннажные партии. Попытки грузоотправителей снизить фрахт не приносят ощутимых результатов, так как дефицит тоннажа не позволяет говорить о перегреве предложения. Дополнительное влияние оказывает рост отгрузок стали и удобрений, поддерживающий общий баланс. Несмотря на некоторое охлаждение активности, рынок демонстрирует стабильность, и в ближайшие недели ожидается сохранение положительной динамики с возможным незначительным ростом ставок на фоне увеличения спроса на экспорт кукурузы.
- В **Средиземном море** рынок остаётся в состоянии равновесия. Отгрузки зерна, удобрений и минеральных грузов продолжаются в плановом режиме, при этом спрос и предложение находятся в относительном балансе. Судовладельцы пытаются удерживать достигнутый уровень фрахта, но возможности для дальнейшего повышения ограничены текущим уровнем загрузки флота. Грузоотправители демонстрируют сдержанную активность, стремясь закрепить стабильные условия перевозок на фоне отсутствия сильных ценовых колебаний. Основное влияние на рынок оказывает стабильный поток грузов из Турции и Северной Африки, а также умеренное снижение активности в восточной части региона. При сохранении текущих тенденций рынок, вероятно, останется на достигнутых уровнях с минимальными изменениями, а рост фрахтов возможен только при активизации спроса на зерновые партии ближе к концу месяца.
- На **Азовском море** сохраняется понижательная динамика. Дефицит свежих предложений зерновых грузов сдерживает активность торгов и оказывает давление на ставки. Грузоотправители продолжают осторожную тактику, выжидая стабилизации логистики и погодных условий, тогда как судовладельцы стараются удерживать позиции за счёт ограниченного флота и замедления проходов через Керченский пролив. Несмотря на ослабление потока новых контрактов, рынок остаётся сбалансированным благодаря внутреннему спросу и наличию отдельных партий угля и удобрений. Дополнительным фактором поддержки служит приближение ледовой кампании, которое может частично сократить предложение тоннажа и замедлить падение ставок. Прогноз указывает на постепенную стабилизацию рынка в ближайшие недели с вероятным переходом к нейтральной динамике.

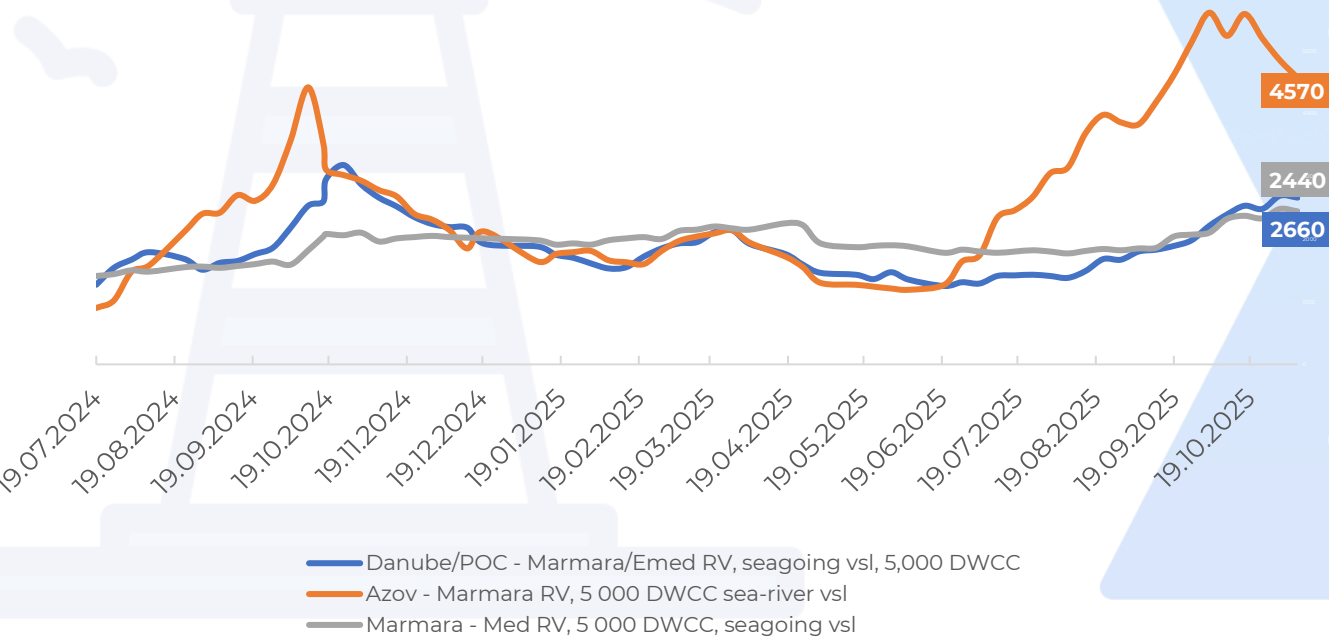
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	7 октября 2025	13 октября 2025	20 октября 2025	27 октября 2025	3 ноября 2025	10 ноября 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	24	26	26	27	30	29
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	36	38	39	38	38	36
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	35	35	36	35	37	37
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	31	32	33	32	35	34

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	3 октября 2025	10 октября 2025	17 октября 2025	24 октября 2025	31 октября 2025	7 ноября 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	24	25	25	25	26	26
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	32	33	33	33	34	34
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	16	17	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.

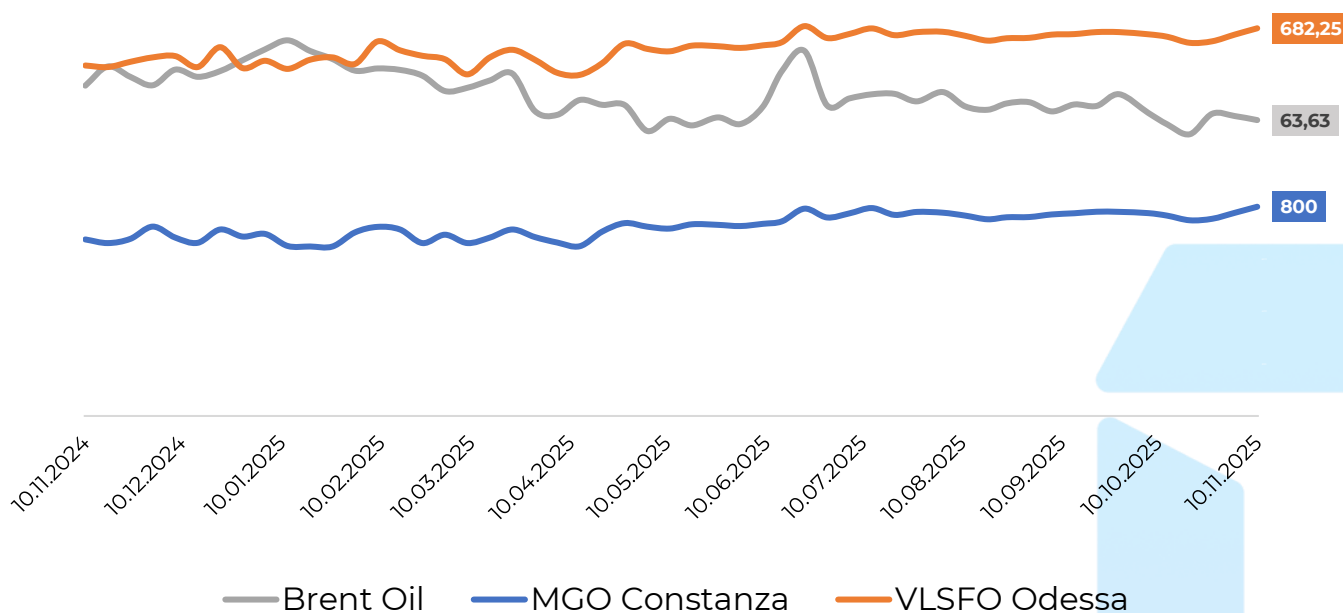
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 10.11.2025 составляют 230\$.

- **Украина**
- На украинском рынке зерна в начале ноября сохраняется стабильная ситуация, где цены на пшеницу остаются практически неизменными третий месяц подряд. Котировки стабилизировались после активного летнего подорожания, а на рынке проявляется отставание экспорта относительно прошлых лет из-за накопления внутреннего предложения. Однако эксперты прогнозируют, что экспорт кукурузы станет главным драйвером сезона из-за хорошего урожая и спроса со стороны зарубежных покупателей.
- Внутренний рынок Украины характеризуется сдержанным ростом цен, который частично обусловлен сокращением площади посевов основных культур. Ожидается усиление конкуренции среди трейдеров, так как спрос на кукурузу продолжает расти, а на пшеницу сохраняется умеренный экспортный интерес из стран Северной Африки и Ближнего Востока. Проблемы с логистикой из-за ограниченной работы черноморских портов вынуждают поставщиков искать новые маршруты через порты Румынии и Болгарии, что увеличивает время и стоимость транспортировки.
- Прогноз на ближайшие недели предполагает сохранение ценовой стабильности на рынке, при этом темпы экспорта могут вырасти по мере завершения уборки и идентификации новых каналов вывоза. Эксперты считают, что существенных ценовых скачков ждать не стоит, а украинский рынок зерна продолжит адаптацию к новым условиям поставок.

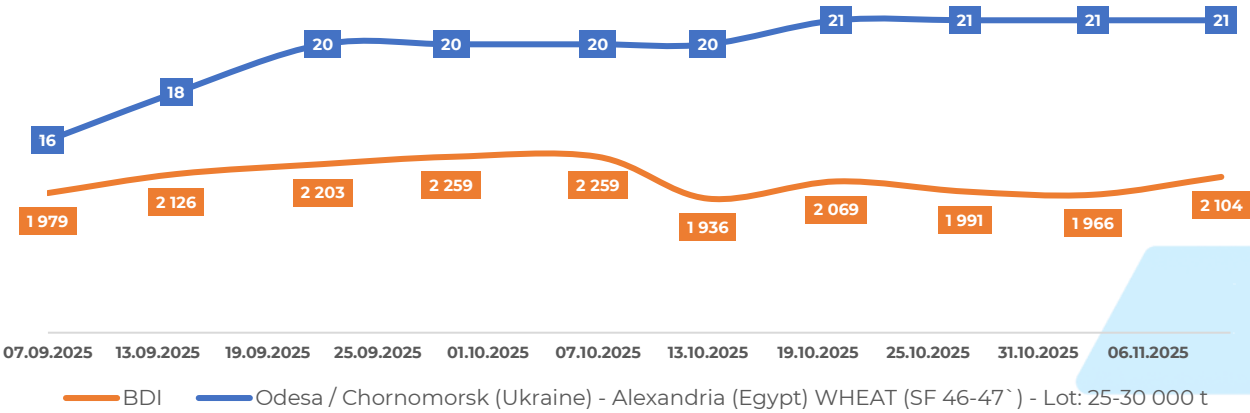
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 10.11.2025 составляют 230\$.

- **Россия**
- В ноябре российский экспорт пшеницы заметно вырос после периода снижения, благодаря активизации закупок со стороны традиционных импортеров. Ключевые контракты заключили Турция, Египет, Ливан и Йемен, отказавшись от ожидания снижения цен и переключившись на срочные закупки. Внутреннему рынку пшеницы способствовала рекордно низкая экспортная пошлина, которая с 7 ноября составляет всего 76 руб./т., что повысило маржинальность экспорта. На мировом рынке сохраняется избыток предложения, в результате чего аналитики не ожидают резкого роста цен и считают экспортный потенциал России одним из самых стабильных на фоне снижения отгрузок из других регионов.
- С начала нового маркетингового года объем экспорта зерна снизился почти на 25% по сравнению с прошлым годом, что вызвано рекордным урожаем 2024 и запасами прошлого сезона. Сдерживает темпы экспорта и ограниченная транспортная инфраструктура, но на ноябрь-декабрь прогнозируется новый скачок поставок, особенно по пшенице и ячменю за счёт увеличения экспортной квоты с февраля 2026 года.
- Положительным фактором остаётся стабильное производство зерна на фоне благоприятных погодных условий, что позволяет прогнозировать сдержанный рост экспортной активности до конца сезона. Рынок ожидает сохранения конкурентоспособных цен и дальнейшей умеренной динамики отгрузок.



- Предложение нефти на мировом рынке остаётся под давлением из-за роста запасов в крупнейших странах-импортёрах и умеренного увеличения спроса. Производство сохраняется на высоком уровне, особенно вне альянса ОПЕК+, что формирует избыток предложения. При этом геополитические риски, связанные с санкциями против России, создают дополнительную неопределённость и поддерживают рынок на фоне нестабильности в поставках.
- Сегмент добычи в России сталкивается с трудностями, связанными с сокращением морского экспорта и ослаблением интереса со стороны ключевых покупателей. Ужесточение санкционных ограничений, сложности со страхованием и логистикой танкеров усиливают риски для цепочек поставок. Несмотря на сохранение стабильных объёмов внутренней добычи, доходы от экспорта снижаются, что вызывает сомнения в устойчивости текущей модели внешних продаж.
- В сфере внешней торговли наблюдается замедление экспортных операций. Крупные покупатели снижают закупки российского сырья, а часть судов простаивает в ожидании разгрузки, что указывает на избыток предложения. Возрастающая доля поставок, осуществляемых через «теневой» флот и непрозрачные маршруты, увеличивает операционные риски и усложняет контроль за движением сырья. В результате рынок становится более фрагментированным, а структура экспорта — менее предсказуемой.
- Запасы нефти и нефтепродуктов продолжают расти в основных странах-потребителях, что оказывает давление на котировки и ограничивает потенциал для роста. При этом сегмент нефтехимического сырья показывает устойчивость, поддерживая общий баланс между производством и потреблением. Аналитики отмечают, что переработка остаётся на стабильном уровне, однако значительный объём резервов сдерживает активность трейдеров.
- В краткосрочной перспективе рынок будет находиться в фазе умеренной коррекции. Стабильная добыча, рост запасов и снижение экспортной активности формируют условия для постепенного ослабления ценового фона. При отсутствии новых геополитических потрясений и резкого роста спроса рынок, вероятнее всего, останется в зоне равновесия с тенденцией к мягкому снижению волатильности.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос четвертую сессию подряд, увеличившись примерно на 2 % и достигнув максимума с 13 октября — 2104 пункта. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также вырос в четвертый раз подряд, прибавив 3,1 % и достигнув максимума за три недели — 3341 пункта. Индекс Panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 0,9 % и составил 1833 пункта. Среди судов меньшего размера индекс supramax вырос на 0,5 % и составил 1319 пунктов. За неделю базовый индекс вырос на 7 %.
- В акватории **Чёрного моря** рынок фрахта демонстрирует ослабление активности, вызванное ограниченным предложением грузов и увеличением числа свободных судов. Грузоотправители отмечают снижение объёмов новых заявок на перевозку зерна, что связано с затяжным стартом экспортного сезона кукурузы и неблагоприятными погодными условиями, осложняющими логистику. Судовладельцы стараются удерживать уровень ставок, однако постепенное накопление тоннажа оказывает давление на рынок. Дополнительным фактором неопределённости остаётся снижение интереса со стороны импортеров, ожидающих стабилизации цен и прояснения ситуации на мировых продовольственных площадках. Переговоры по фрахту проходят в условиях высокой конкуренции, и грузоотправители всё чаще добиваются более гибких условий со стороны судовладельцев. Несмотря на сдержанную динамику, рынок остаётся относительно сбалансированным благодаря краткосрочным сделкам и умеренной активности на фоне сезонных ограничений. Прогноз на ближайший период указывает на сохранение текущего уровня ставок с вероятностью небольших колебаний, при этом оживление возможно в конце месяца, когда начнутся более активные отгрузки кукурузы и зерновых нового урожая.

Направление	Груз	Тоннаж	1 октября 2025	8 октября 2025	15 октября 2025	22 октября 2025	29 октября 2025	5 ноября 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	25	25	25	25	25	25
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	24	24	25	25	25	25
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	17	17	17	17	18	18
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	19	19	19	19	20	20