

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

20 октября 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

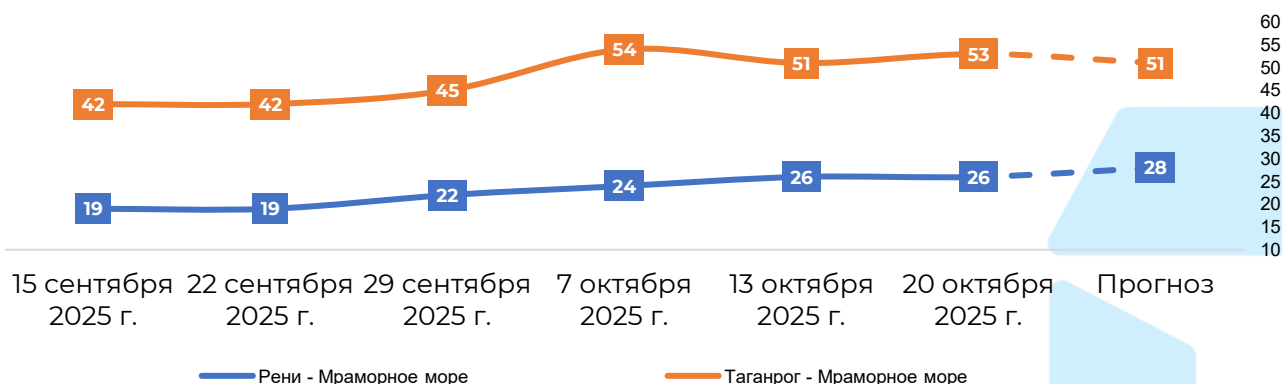
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В акватории **Чёрного моря** сохраняется активность в малотоннажном сегменте, несмотря на признаки кратковременного замедления в начале недели. Грузоотправители продолжают активно формировать партии зерновых, а ограниченное количество доступных судов создаёт напряжённость на рынке. Судовладельцы используют ситуацию дефицита флота, удерживая достигнутые уровни фрахта и в отдельных случаях добиваясь небольшого роста ставок. Дополнительным фактором поддержки остаётся стабильный поток заявок на перевозку аграрных грузов из портов Украины, который формирует базовый спрос на тоннаж. Погодные условия и нестабильная логистика по-прежнему оказывают влияние на график поставок, однако их эффект носит краткосрочный характер. Рынок в целом демонстрирует устойчивость, а участники ожидают дальнейшего оживления с развитием экспортных программ по кукурузе и пшенице. Прогноз на ближайшие недели указывает на сохранение позитивной динамики при умеренном росте ставок в условиях сохраняющегося дефицита тоннажа.
- В **Средиземном море** рынок фрахта удерживается в состоянии равновесия при умеренном росте активности в сегменте удобрений, зерна и металлопродукции. Грузоотправители проявляют интерес к новым сделкам, но делают это взвешенно, предпочитая краткосрочные рейсы. Судовладельцы, в свою очередь, стараются укрепить свои позиции, используя локальные всплески спроса, однако общие ставки стабилизировались после постепенного роста, наблюдавшегося ранее осенью. Сдерживающим фактором остаются эксплуатационные расходы, которые в некоторых случаях уже приближаются к уровню доходности, снижая интерес к длительным маршрутам. При этом ситуация на рынке остаётся сбалансированной, а общий уровень загрузки флота близок к оптимальному. Участники рынка настроены сдержанно-позитивно, рассчитывая на постепенное усиление спроса на фоне расширения торговли аграрными и промышленными грузами в конце октября. Прогноз на ближайшую перспективу предполагает сохранение текущих уровней фрахта с локальными колебаниями в зависимости от активности судовладельцев.
- На **Азовском море** отмечается уверенный рост ставок после короткого периода снижения, вызванного временным насыщением рынка. Дефицит судов речного типа в свободных позициях остаётся острым, что вынуждает грузоотправителей соглашаться на повышенные уровни фрахта. Активность в зерновом сегменте остаётся стабильной, особенно в направлении портов Мраморного моря, где сохраняется высокий интерес со стороны турецких покупателей. Судовладельцы пользуются ситуацией в свою пользу, добиваясь выгодных условий и формируя позитивные ожидания относительно дальнейшего роста ставок. Укрепление национальной валюты и корректировка экспортных пошлин влияют на закупочную активность трейдеров, однако не снижают спрос на перевозки. В краткосрочной перспективе рынок Азовского моря сохранит восходящую динамику, а при сохранении объёмов отгрузок и дефицита флота возможен дальнейший рост фрахтовых ставок.

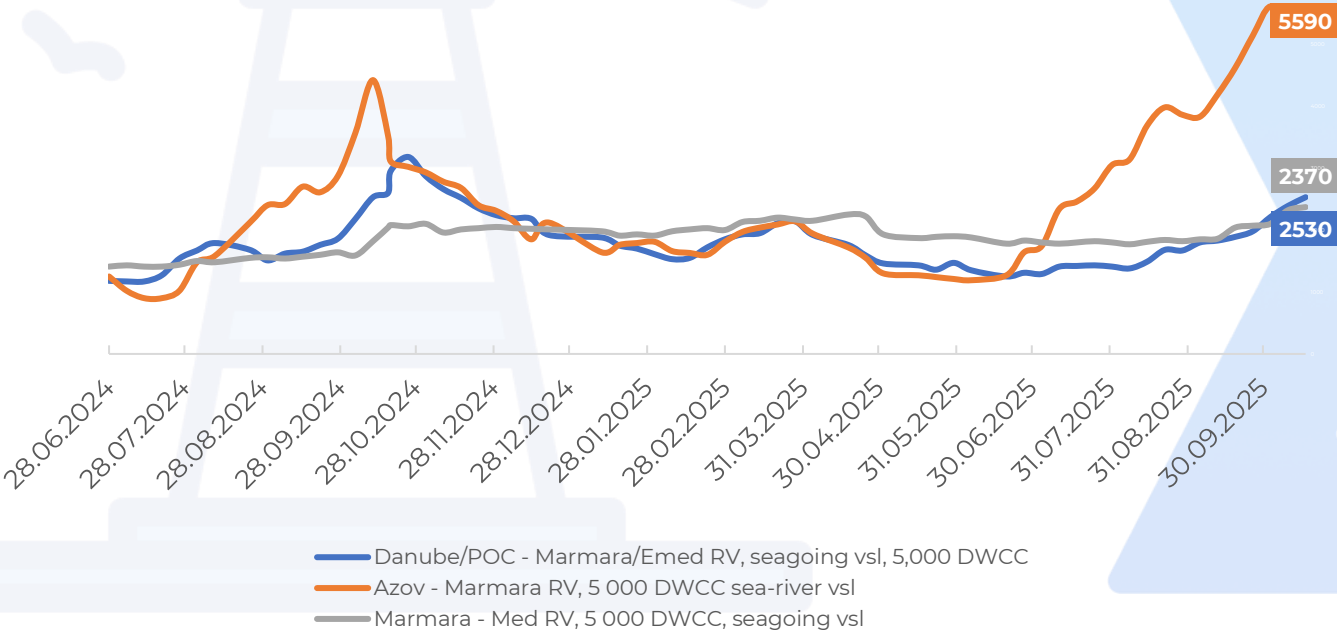
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	15 сентября 2025	22 сентября 2025	29 сентября 2025	7 октября 2025	13 октября 2025	120 октября 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	19	19	22	24	26	26
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	31	31	35	36	38	39
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	29	29	32	35	35	36
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	25	25	29	31	32	33

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	12 сентября 2025	19 сентября 2025	26 сентября 2025	3 октября 2025	10 октября 2025	17 октября 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	23	23	23	24	25	25
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	31	31	31	32	33	33
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	16	16	16	16	17	17

Динамика суточного дохода (ТЧЭ) костерного флота



ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение годового прогноза **экспорта основных зерновых** на 2025/2026 МГ:
 - **Украина** – 8,02 из 40,9 млн.т. к экспорту **(19,6%)**
 - **Россия** – 14,8 из 55 млн.т. к экспорту **(26,9%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-17.10.2025)** – 1,3 млн.т. пшеницы, 0,1 млн.т. ячменя, 0,4 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-18.09.2025)** – 3,1 млн.т. пшеницы, 0,04 млн.т. ячменя, 0,02 млн.т. кукурузы.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 20.10.2025 составляют 229\$.

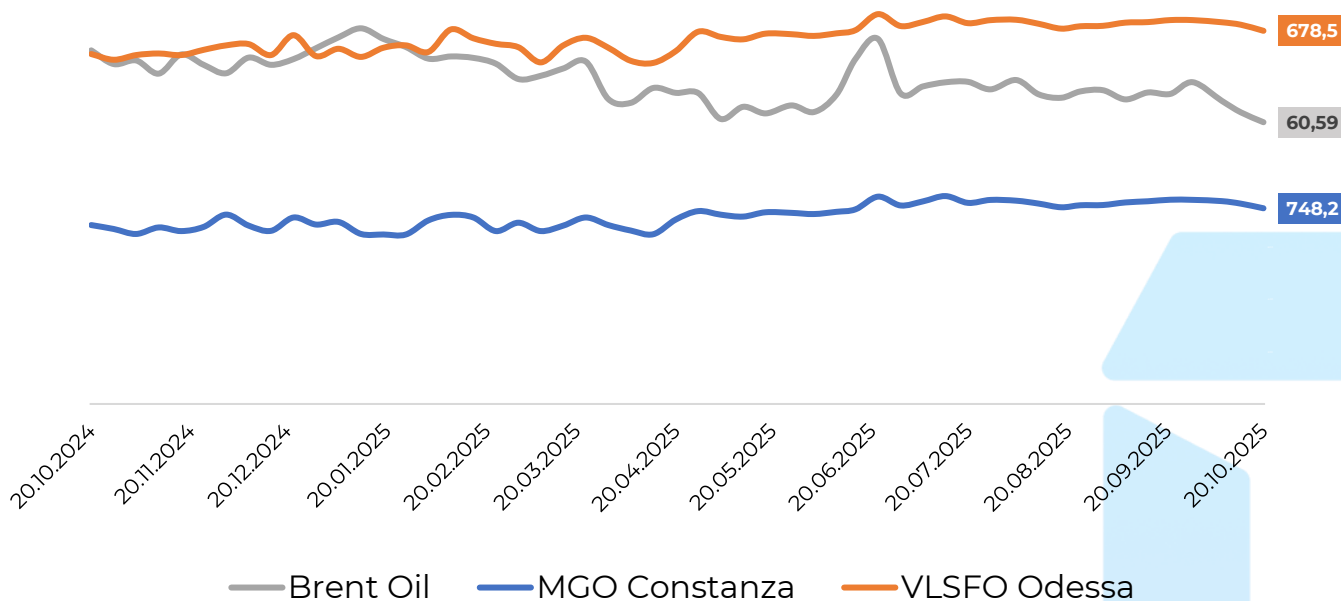
➤ Украина

- Экспорт пшеницы: В октябре 2025 экспорт пшеницы Украины остается сдержанным из-за низкого предложения на внутреннем рынке и слабого спроса. По состоянию на 10 октября экспорт составил 5,12 млн тонн (-24,6% к прошлому году). Цена на продовольственную пшеницу 2-3 класса (FOB, черноморские порты): 220–225 долл./т, умеренный рост. Производители придерживаются урожая в ожидании роста цен.
- Экспорт кукурузы: Существенно замедлился из-за задержки уборочной кампании, поэтому ограничены экспортные объемы. На внешний рынок влияет высокая конкуренция со стороны европейских и южноамериканских производителей. Объем экспорта кукурузы упал на 68,7% к прошлому году (974 тыс. т).
- Экспорт ячменя: Умеренно стабильная динамика: объем экспорта сократился на 39,4% к прошлому году, но выглядит увереннее других культур. Главный покупатель — Китай.
- Рынок и логистика: Высокий уровень конкуренции приводит к давлению на цены. Традиционные каналы экспорта (автомобильный, железнодорожный, морской транспорт) работают с рисками и задержками. Общий экспортный потенциал ограничен, но по завершении уборки и стабилизации поставок можно ожидать некоторого улучшения экспортных активностей.

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 20.10.2025 составляют 226\$.

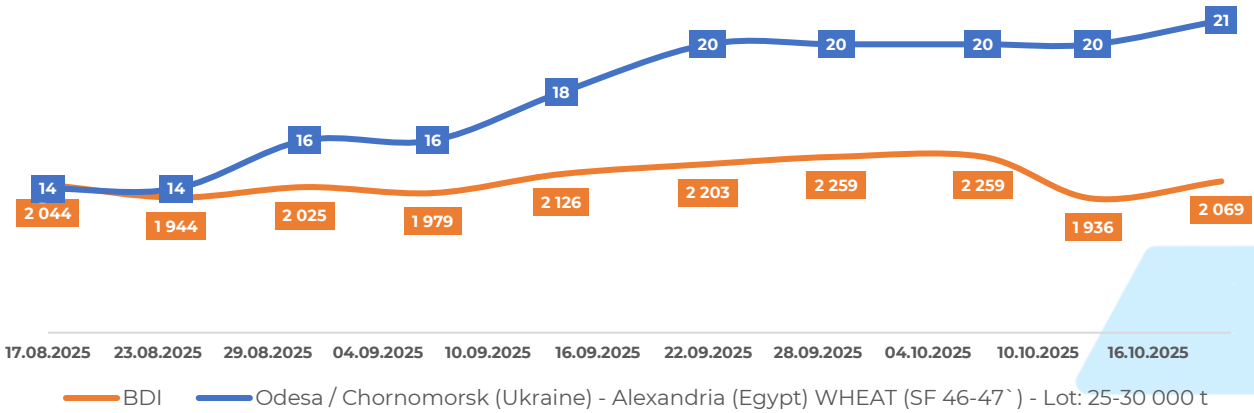
➤ Россия

- Экспорт пшеницы: В октябре 2025 экспорт пшеницы из России остаётся высоким за счёт рекордных урожаев и уверенного мирового спроса. За месяц планируется отгрузить 5,0–5,2 млн тонн (близко к прошлогоднему уровню). Цены на продовольственную пшеницу 12,5% протеин (FOB, черноморские порты): 229–231 долл./т, замечен плавный рост котировок на фоне мировой конъюнктуры. Основные экспортёры — Египет, Турция, Пакистан, Саудовская Аравия.
- Экспорт кукурузы: Значительно ниже результата 2024 года ввиду более низкой урожайности и слабого спроса. Основные объёмы продаются на внутреннем рынке, экспорт ограничен.
- Экспорт ячменя: Сбор близок к 20 млн тонн, однако экспорт ограничен влиянием новых конкурентных пошлин и снижением мировых цен; объёмы поставок снизились по сравнению с прошлым годом. Главные покупатели — Ближний Восток и Азия.
- Рынок и логистика: Логистические расходы сохраняются высокими. Основные потоки идут через морские глубоководные порты (Новороссийск, Таганрог, Азов). Внутренние цены на элеваторах — 16 700–16 900 руб./т, в Азове — 14 600 руб./т. Снижены таможенные пошлины на пшеницу, для ячменя остаются нулевыми, что поддерживает конкурентоспособность экспорта.
- Тенденции и риски: Внешняя конкуренция со стороны Европы, Украины, Австралии и других экспортёров оказывает давление на экспортные цены и объёмы. При этом сохраняется устойчивый спрос на российское зерно на рынке Северной Африки, Ближнего Востока, Азии. Продолжается тенденция умеренного роста цен на мировых площадках при высокой глобальной волатильности.



- Глобальное предложение нефти продолжает расти быстрее, чем спрос, что создаёт давление на рынок. Организация экономического сотрудничества и развития отмечает, что рост потребления нефти в мире остаётся значительно ниже исторического тренда, что снижает покупательскую активность. Центральные аналитические агентства также предупреждают, что накопление запасов нефти и нефтепродуктов усиливается, особенно в странах-импортёрах, что усиливает ожидания избыточности предложения.
- В сегменте добычи ключевые страны продолжают наращивать объёмы производства, даже при слабой динамике мирового спроса. Месторождения вне группы стран ОПЕК+ демонстрируют значительный рост добычи, что дополнительно увеличивает глобальное предложение. В то же время страны-экспортеры, зависящие от нефтяных доходов, сталкиваются с необходимостью искать новые рынки и логистические маршруты. Особенно заметны проблемы с транспортировкой углеводородов, вынужденные обходные маршруты и расширение флота «теневых» танкеров, что усложняет прозрачность торговых потоков.
- На экспортном фронте Россия закрепляет рекордные показатели, несмотря на санкции и ограничения, и экспорт сырой нефти достигает высшего уровня за многие месяцы. Однако политика иностранных государств-покупателей и возможные дополнительные ограничительные меры создают неопределённость для устойчивого развития потоков. Одновременно с этим на внутреннем рынке России отмечается рост объёмов запасов нефтепродуктов, что указывает на замедление внешнего спроса и усиливает внутреннюю нагрузку на производителей.
- В торговле нефтью усиливается напряжённость из-за слабости макроэкономической среды и оживления торговых споров между крупными странами-импортёрами. Усиление геополитической неопределённости и риторики о введении новых тарифов или пошлин снижает готовность трейдеров к заключению долгосрочных контрактов. Аналитики отмечают, что в ближайшие месяцы фьючерсные и спотовые сделки могут сохранять осторожную тональность, что ограничит рост активности.
- Прогноз в ближайшей перспективе выглядит сдержанным. При сохранении тенденции к росту добычи и экспорта, и слабом приросте спроса, давление на цены и маржинальность увеличится. Только резкие перебои с поставками или неожиданный всплеск потребления могут кардинально изменить ситуацию.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** остался на уровне 2069 пунктов, поскольку незначительный рост в сегменте крупных судов был компенсирован снижением в сегменте самых маленьких судов. Индекс capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, вырос на 0,2 % и достиг недельного максимума в 3128 пунктов. Индекс panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на два пункта и составил 1829 пунктов, увеличившись за десять дней. С другой стороны, индекс супрамакс упал на шесть пунктов и составил 1422 пункта
- В акватории **Чёрного моря** наблюдается относительная стабилизация фрахтового рынка после нескольких недель активного роста. Снижение объёмов грузовых предложений сдерживает активность, однако дефицит судов в свободных позициях позволяет судовладельцам удерживать ставки на достигнутом уровне. Грузоотправители демонстрируют осторожность при заключении новых контрактов, предпочитая выжидательную позицию в условиях неопределённости на мировых рынках. При этом спрос на тоннаж в зерновом и минеральном сегментах остаётся стабильным, что не даёт рынку перейти в нисходящую фазу. Судовладельцы продолжают использовать ограниченность флота как аргумент для сохранения позиций в переговорах, особенно по краткосрочным рейсам. Влияние погодных факторов и организационные задержки в портах создают дополнительные колебания, но не оказывают критического воздействия на общую динамику. Прогноз на ближайшие недели предполагает сохранение текущего баланса между спросом и предложением, при этом вероятен умеренный рост активности с началом новых экспортных программ по зерновым.

Направление	Груз	Тоннаж	10 сентября 2025	17 сентября 2025	24 сентября 2025	1 октября 2025	8 октября 2025	15 октября 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	21	21	24	25	25	25
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	20	20	23	24	24	25
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	16	18	18	17	17	17
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	18	20	20	19	19	19