

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

22 сентября 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*



- На рынке **Чёрного моря** в сентябре сохранялась умеренная активность, главным образом за счёт ограниченного предложения зерновых грузов. Грузоотправители старались формировать партии небольшими лотами, что поддерживало спрос на флот, но не позволяло рынку резко ускориться. Дополнительное влияние оказывало сокращение числа доступных судовладельцев, так как часть флота была занята на долгосрочных рейсах или переориентирована в другие регионы. Условия погоды начали осложнять продолжительность рейсов, что увеличивало затраты и стимулировало осторожность со стороны грузоотправителей. В то же время стабильный спрос на перевозку зерновых создавал предпосылки для удержания уровня активности. Баланс формировался за счёт сочетания ограниченного предложения груза и снижения числа доступных судов. В ближайшей перспективе ожидается постепенный рост активности благодаря выходу на рынок нового урожая кукурузы и пшеницы, что позволит оживить торговлю и укрепить позиции судовладельцев.
- **Средиземное море** в рассматриваемый период показало признаки оживления после продолжительной паузы. Грузоотправители активизировались в сегментах удобрений, зерновых и металлов, что дало возможность судовладельцам увереннее вести переговоры. Количество заявок оставалось ограниченным, но рост интереса к поставкам отдельных видов продукции создавал предпосылки для более стабильного рынка. Судовладельцы ощущали улучшение позиций благодаря нехватке судов подходящей вместимости и на нужные даты. В ряде случаев грузоотправители сталкивались с трудностями в поиске флота, что позволяло владельцам судов отстаивать более выгодные условия. Несмотря на то что заметного скачка ставок пока не произошло, сам факт повышения активности рассматривался как положительный сигнал. В перспективе рынок Средиземного моря может продолжить укрепляться, особенно с ростом экспорта сельхозпродукции в начале осени.
- В **Азовском море** рынок оставался напряжённым из-за значительной нехватки свободного флота и сложных погодных условий. Судовладельцы использовали ситуацию для повышения требований, а грузоотправители были вынуждены идти на уступки, чтобы зафиксировать необходимые рейсы. Высокая загрузка судов, а также дополнительные задержки из-за погодных факторов, усиливали давление на участников рынка. Важным фактором также выступала конкуренция между зерновыми и угольными потоками, где зерно имело преимущественное значение и вытесняло менее маржинальные грузы. Переориентация части флота на более доходные маршруты ещё больше сокращала доступность судов. Ситуация формировала рынок, в котором судовладельцы имели преимущество в переговорах. В ближайшие недели маловероятно дальнейшее резкое увеличение ставок, так как слишком высокие уровни начинают ограничивать объёмы сделок, однако умеренное удержание текущих позиций выглядит наиболее вероятным сценарием.

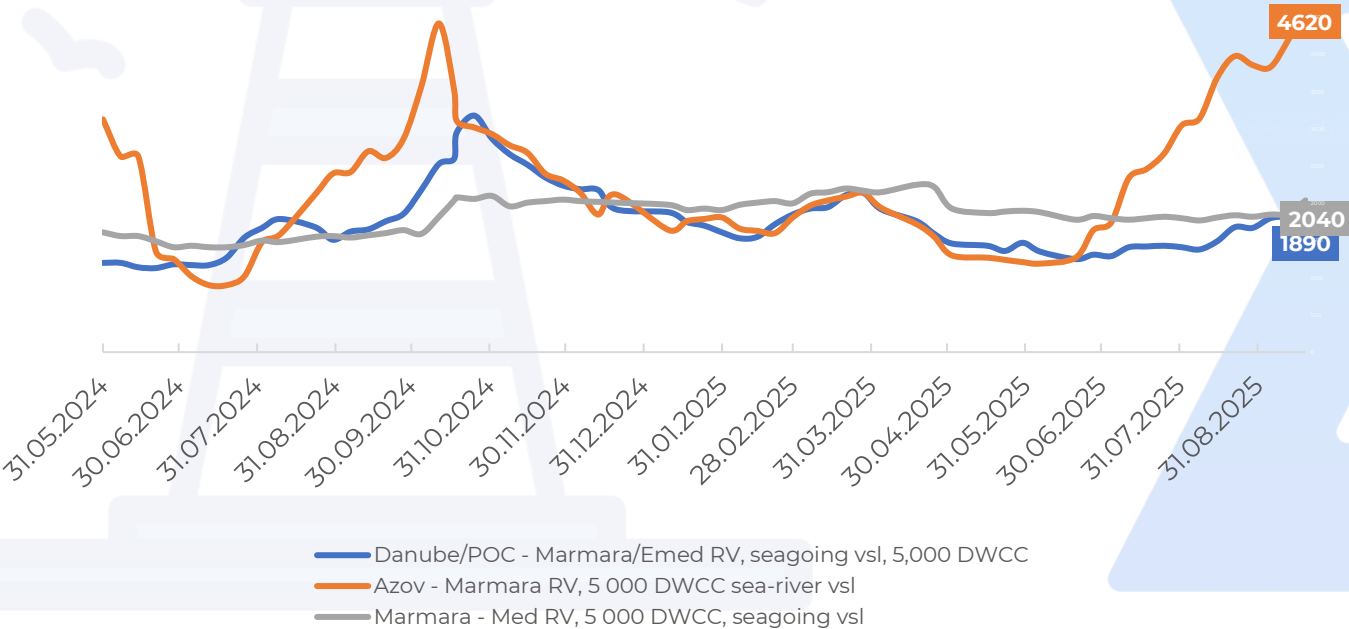
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

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

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	15 августа 2025	22 августа 2025	29 августа 2025	5 сентября 2025	12 сентября 2025	12 сентября 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	22	22	22	22	22	23
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	30	30	30	30	30	31
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** – 5,4 из 40,9 млн.т. к экспорту (**13,2%**)
 - **Россия** – 10,6 из 59,5 млн.т. к экспорту (**17,8%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-14.09.2025)** – 1,42 млн.т. пшеницы, 0,09 млн.т. ячменя, 0,09 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-15.09.2025)** – 3,2 млн.т. пшеницы, 0,2 млн.т. ячменя, 0,03 млн.т. кукурузы.

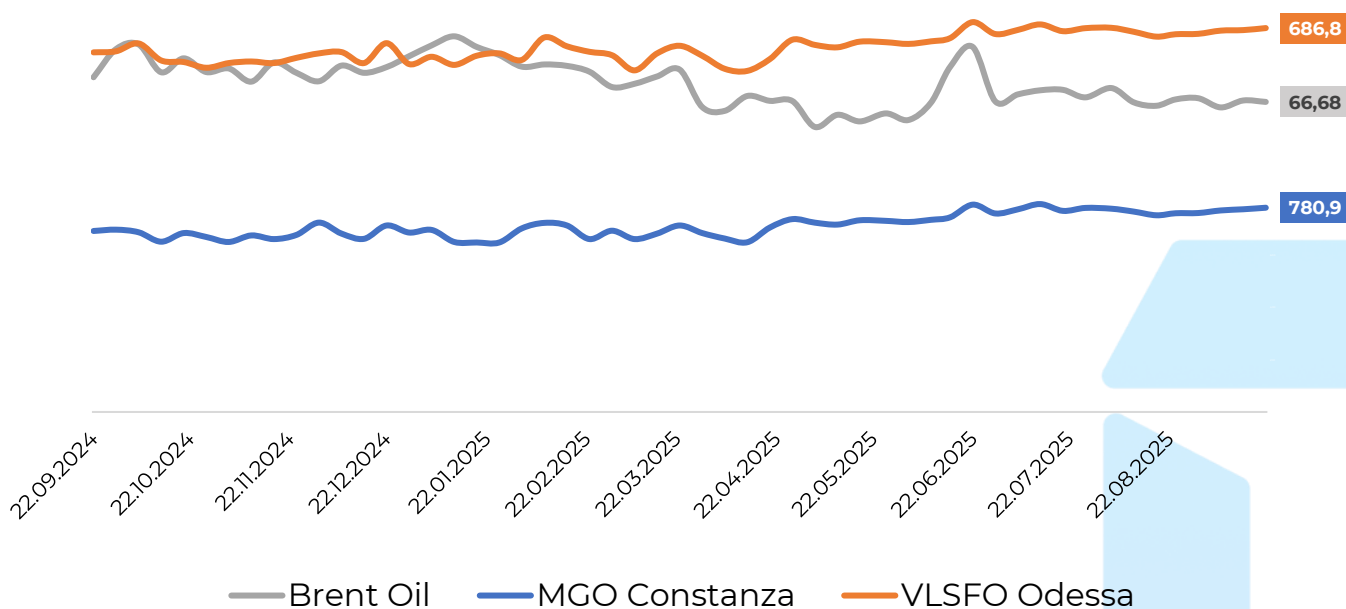
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 21.09.2025 составляют 232\$.

- **Украина**
- В первой половине сентября украинский рынок зерна продемонстрировал рост экспортных поставок, который был обеспечен преимущественно за счёт увеличения объёмов пшеницы. Сезонные факторы и устойчивый интерес импортеров поддерживали активность, однако спрос оставался выборочным и был сосредоточен на партиях высокого качества. В то же время сильная конкуренция на мировом рынке и влияние глобальной конъюнктуры сдерживали возможности для расширения экспорта. На внутреннем рынке пшеница сохраняла стабильный спрос, но его объём был недостаточен, чтобы компенсировать умеренную активность зарубежных покупателей.
- Ситуация с кукурузой развивалась разнонаправленно. Новый урожай вызвал интерес, но затяжка уборочных работ и невысокие стартовые показатели урожайности ограничили предложение. Запасы прошлых сезонов практически отсутствовали, а имеющиеся объёмы в основном направлялись на внутренние нужды. Это создавало дополнительное напряжение на рынке и краткосрочную поддержку. Внешняя торговля оставалась под давлением конкуренции со стороны других поставщиков и ожиданий возможного снижения спроса в Европе.
- На рынке ячменя наметилась стабилизация с лёгким спадом активности. Основной поток экспорта продолжал уходить в Китай, однако выполнение уже заключённых контрактов постепенно снижало потребность в новых закупках. Дополнительное давление формировалось со стороны падения интереса к пшенице, которая служила ориентиром для других культур. Тем не менее ограниченность предложения со стороны производителей позволяла удерживать равновесие и не допустить резкого снижения.
- Экспорт автомобильным транспортом показал умеренный рост, в основном за счёт поставок пшеницы и ячменя. Хотя объёмы оставались скромными, это свидетельствовало о расширении каналов сбыта и интересе покупателей к альтернативным маршрутам. Однако ключевую роль по-прежнему играла морская логистика, обеспечивающая основные объёмы экспорта. При этом снижение активности в портах Одессы и Дуная отражало осторожность участников рынка и ограниченность крупных партий.
- Прогноз для украинского зернового рынка остаётся сдержанным. Экспорт пшеницы будет поддерживать общую динамику, однако дальнейшее развитие зависит от темпов уборки кукурузы и качества нового урожая. Ячмень, вероятно, сохранит ограниченную активность с постепенным снижением интереса со стороны импортеров. В целом рынок останется под влиянием конкуренции и глобальной конъюнктуры, что будет ограничивать возможности для существенного роста в ближайшей перспективе.

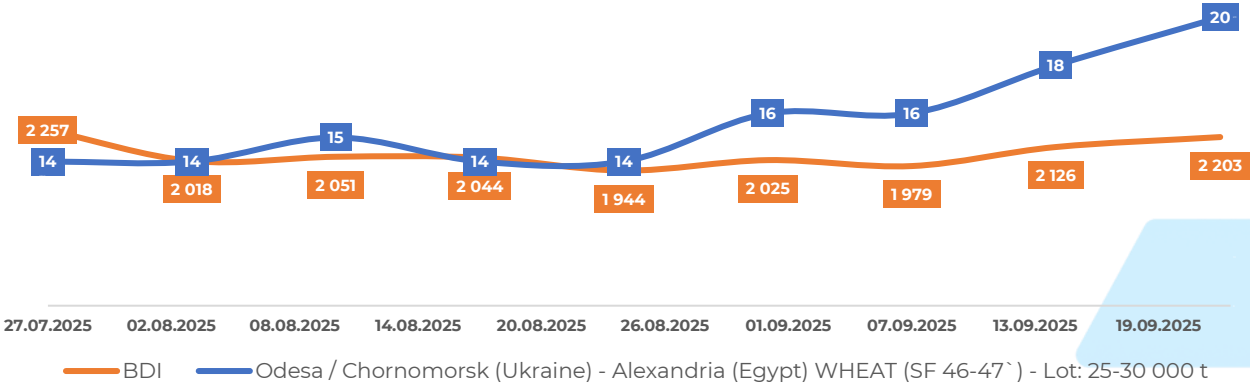
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 21.09.2025 составляют 227\$.

- **Россия**
- В первой половине сентября российский рынок зерна сохранял активность благодаря увеличению экспортных поставок пшеницы. Спрос со стороны ключевых покупателей оставался устойчивым, что поддерживало высокие объёмы отгрузок, однако конкуренция на мировом рынке усиливалась. Многие производители предпочитали сдерживать продажи, удерживая часть зерна в ожидании более выгодной конъюнктуры. Такая тактика помогала сохранять баланс и предотвращала образование избыточного предложения.
- Рынок ячменя развивался более спокойно. Основным направлением оставался Китай, где сохранялся спрос на партии с подтверждённой сертификацией. При этом активность по новым сделкам снижалась, что отражало насыщение некоторых направлений и постепенное завершение крупных закупочных программ. Ограниченное предложение со стороны производителей помогало сглаживать возможное снижение интереса и поддерживало устойчивость экспортных потоков.
- Кукуруза занимала второстепенное место в структуре поставок. Задержки уборочной кампании и небольшие объёмы нового урожая не позволяли сформировать стабильный экспортный канал. Основное внимание участников торговли было сосредоточено на пшенице и ячмене, в то время как кукуруза выполняла вспомогательную роль. Это поддерживало общий баланс экспорта, но не вносило значимого вклада в рост активности.
- Прогноз для российского зернового рынка остаётся сдержанным. Пшеница продолжит играть главную роль в экспорте, а позиции ячменя будут поддерживаться китайским спросом. Кукуруза, вероятнее всего, сохранит ограниченное присутствие до увеличения объёмов уборки. В целом динамика осенних поставок будет зависеть от внешней конкуренции и глобальной конъюнктуры, которые останутся определяющими факторами для рынка.



- Объём предложения нефти остаётся ключевым фактором, с которым рынок не в состоянии справиться легко. Большое число поставщиков, включая страны-из-OPEC+ и другие производители, продолжают увеличивать добычу. Это создаёт устойчивое давление на балансы предложения и спроса, особенно когда спрос со стороны крупных потребителей показывает признаки слабости. Рост запасов в ряде регионов усиливает опасения по поводу возможности переизбытка на рынке.
- Спрос со стороны США продолжает оставаться слабее, чем ожидалось после начала нового сезона. Увеличение складских запасов дистиллятов в США вызвало тревогу у трейдеров относительно активности потребления топлива в промышленности и транспорте. Процент спроса, который формируется под влиянием экономической статистики и ожиданий, становится всё более важным при оценке торговых решений. Это в свою очередь усиливает чувствительность рынка к любым признакам замедления экономики.
- Внутренняя ситуация в России добавляет своих сложностей. Последние удары беспилотников и ракет по нефтеперерабатывающим предприятиям снизили перерабатывающую мощность, что уменьшает часть выработки на экспорт и усиливает перегруженность внутренних логистических сетей. Доходы от экспорта нефти и топлива демонстрируют снижение, несмотря на частичный рост поставок определённых нефтепродуктов, что говорит о том, что экспорт становится менее прибыльным. Энергетические компании вынуждены адаптироваться — корректировать маршруты, перераспределять потоки и учитывать растущие издержки на транспорт и страхование.
- Экспортные потоки остаются под давлением санкций и усложнённой логистики. Меры международного характера влияют на возможности вывоза нефти и нефтепродуктов, особенно через морские маршруты, и заставляют грузоотправителей искать альтернативы. Некоторые переработчики и экспортеры отмечают, что способность поддерживать объёмы поставок зависит всё больше от разрешений, наличия страхования и надёжности маршрутов. Это создаёт дополнительную премию для тех игроков, которые способны обеспечивать выполнением контрактов в сложных условиях.
- Запасы нефти остаются на высоком уровне, особенно в странах, где инфраструктура позволяет накапливать ресурсы. Это усиливает опасения по поводу того, что при незначительном росте спроса рынок может испытывать падение ценового давления. Участники рынка теперь всё больше ориентированы не только на оперативные показатели, но и на прогнозы спроса на ближайшие месяцы.
- Прогноз на ближайший период остаётся осторожным. При сохранении текущей политики добычи и наличии экспортных ограничений, а также при слабом росте потребления глобальный рынок нефти скорее всего будет оставаться в состоянии умеренного давления. Возможен кратковременный рост при геополитических событиях либо неожиданном росте спроса, однако структурный разворот вверх маловероятен, пока не изменится сочетание факторов предложения и спроса.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снизился до 2203, но за неделю вырос на 3,6 %. Индекс рапатах, по которому обычно перевозят 60 000–70 000 тонн угля или зерна, упал на 1,9 % до 1845, что является самым низким показателем с 5 сентября. А индекс супратах снизился на 3 пункта до 1489. С другой стороны, индекс супертанкеров, которые обычно перевозят грузы весом 150 000 тонн, такие как железная руда и уголь, вырос на 0,8 % до 3437, что является самым высоким показателем с 29 июля.
- В **Чёрном море** В Чёрном море рынок показывает признаки стабилизации после предыдущего оживления, и активность постепенно снижается. Судовладельцы становятся более уступчивыми в переговорах, особенно по направлениям в пределах Средиземного моря, где конкуренция между судами усилилась. Объём новых заявок от грузоотправителей остаётся ограниченным, что не даёт возможности для дальнейшего повышения ставок. Основной интерес сосредоточен на зерновых грузах, но их текущего объёма недостаточно для существенного оживления рынка. Дополнительные категории грузов, такие как металл и удобрения, не обеспечивают значимой поддержки. В результате сделки заключаются преимущественно на условиях прошлой недели без заметных колебаний. Прогноз предполагает, что восстановление активности возможно с началом масштабных поставок кукурузы нового урожая, что может дать рынку новый импульс.

Направление	Груз	Тоннаж	13 августа 2025	20 августа 2025	27 августа 2025	3 сентября 2025	10 сентября 2025	17 сентября 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Морокоо)	Пшеница	25-30,000 т	20	21	22	22	21	21
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	18	20	20	20	20	20
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	14	14	16	16	16	18
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	16	16	18	18	18	20