

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

27 октября 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

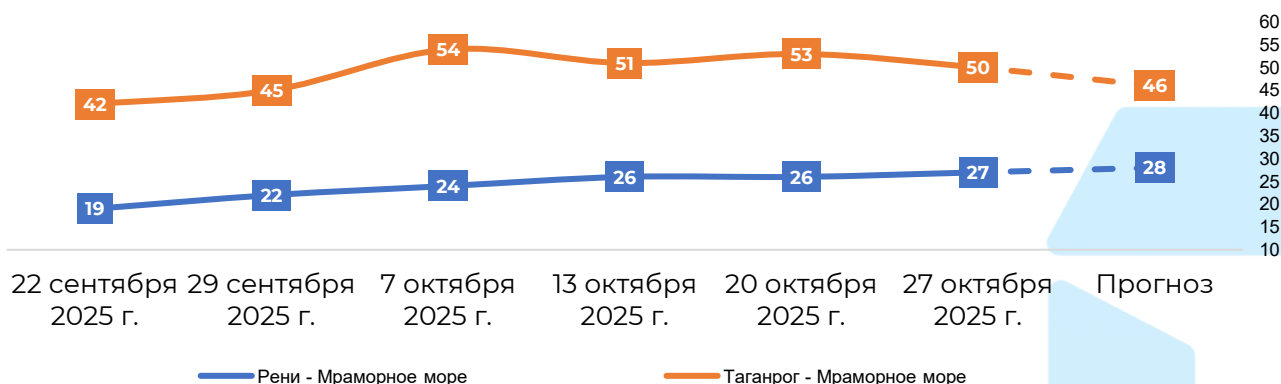
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- Рынок **Чёрного моря** демонстрирует устойчивую активность благодаря стабильным поставкам зерновых и продовольственных грузов, которые остаются основным драйвером спроса на тоннаж. Грузоотправители активно формируют партии кукурузы и пшеницы, что поддерживает высокий уровень загрузки судовладельцев и не позволяет ставкам снижаться. Несмотря на то что предложение тоннажа постепенно растёт, судовладельцы не готовы к уступкам, опираясь на сильный экспортный поток и ограниченную доступность свободных судов. Дополнительное влияние на рынок оказывает погодный фактор, особенно ухудшение условий в портах и проливах, что удлиняет время оборота флота. Грузоотправители продолжают проявлять интерес к краткосрочным контрактам, стремясь зафиксировать суда до начала следующего месяца, когда ожидается рост активности по кукурузе нового урожая. Фрахтовые переговоры остаются напряжёнными, поскольку владельцы судов удерживают позиции на фоне увеличивающегося числа запросов. В краткосрочной перспективе прогнозируется сохранение текущей динамики с возможным незначительным ростом ставок по мере расширения экспортного потока и ограниченности тоннажа.
- В акватории **Средиземного моря** ситуация остаётся стабильной: активность сторон выровнялась, и баланс между предложением и спросом удерживается на умеренном уровне. Грузоотправители стремятся зафиксировать условия на прошлой неделе, тогда как судовладельцы пытаются добиться постепенного повышения ставок, опираясь на устойчивую загрузку и сезонные факторы. Основную роль в формировании конъюнктуры играет зерновой поток, который компенсирует снижение активности по другим видам грузов, включая минеральное сырьё и металлопродукцию. Судовладельцы используют ситуацию дефицита открытых судов, чтобы нарастить доходность на отдельных маршрутах, но чартереры пока успешно сдерживают рост, формируя точечные сделки под определённые грузы. Важным фактором остаётся логистика: замедление перевалки в отдельных портах создаёт временные перегрузки и влияет на сроки выполнения контрактов. В ближайшие недели ожидается постепенный рост объёмов перевозок зерновых, что даст рынку возможность сохранить стабильность и не допустить снижения ставок.
- В **Азовском море** сохраняется высокая волатильность при общем тренде к укреплению ставок. Грузоотправители фиксируют активный спрос на перевозку зерновых, но ограниченное количество доступных судов формирует повышенную конкуренцию за тоннаж. Несмотря на периодические попытки со стороны покупателей снизить уровень ставок, судовладельцы удерживают жёсткую позицию, ссылаясь на сильную загрузку и высокий уровень издержек. Активность поддерживается стабильным потоком зерновых грузов, но погодно-навигационные условия, включая загруженность проливов, влияют на ритмичность рейсов и создают временные задержки. Отдельные контракты заключаются по завышенным ставкам, что отражает попытку судовладельцев воспользоваться благоприятной конъюнктурой. Грузоотправители вынуждены адаптироваться, сокращая сроки принятия решений и заранее резервируя суда. Ожидается, что в ближайшей перспективе ставки сохранят тенденцию к росту, если экспортные объёмы останутся на текущем уровне и не произойдёт заметного увеличения предложения тоннажа.

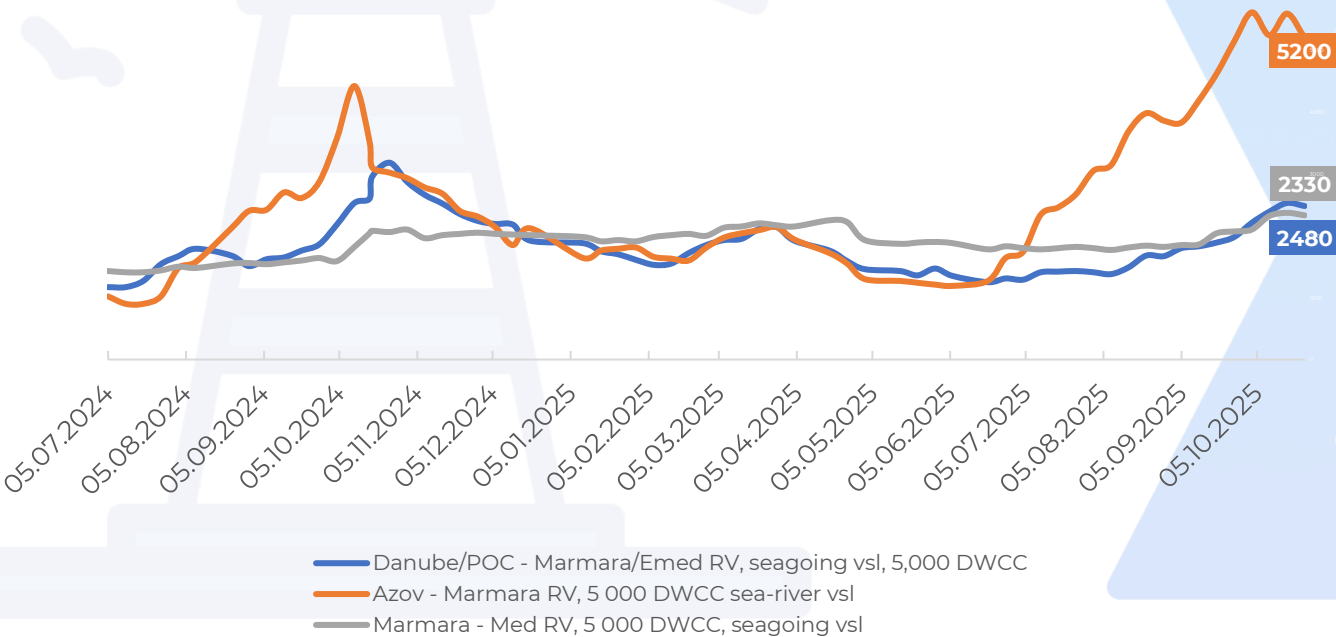
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	22 сентября 2025	29 сентября 2025	7 октября 2025	13 октября 2025	20 октября 2025	27 октября 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	19	22	24	26	26	27
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	31	35	36	38	39	38
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	29	32	35	35	36	35
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	25	29	31	32	33	32

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	19 сентября 2025	26 сентября 2025	3 октября 2025	10 октября 2025	17 октября 2025	24 октября 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	23	23	24	25	25	25
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	31	31	32	33	33	33
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	16	16	16	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** – 8,3 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 (01-22.10.2025)** – 1,2 млн.т. пшеницы, 0,2 млн.т. ячменя, 0,5 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-18.09.2025)** – 3,1 млн.т. пшеницы, 0,04 млн.т. ячменя, 0,02 млн.т. кукурузы.

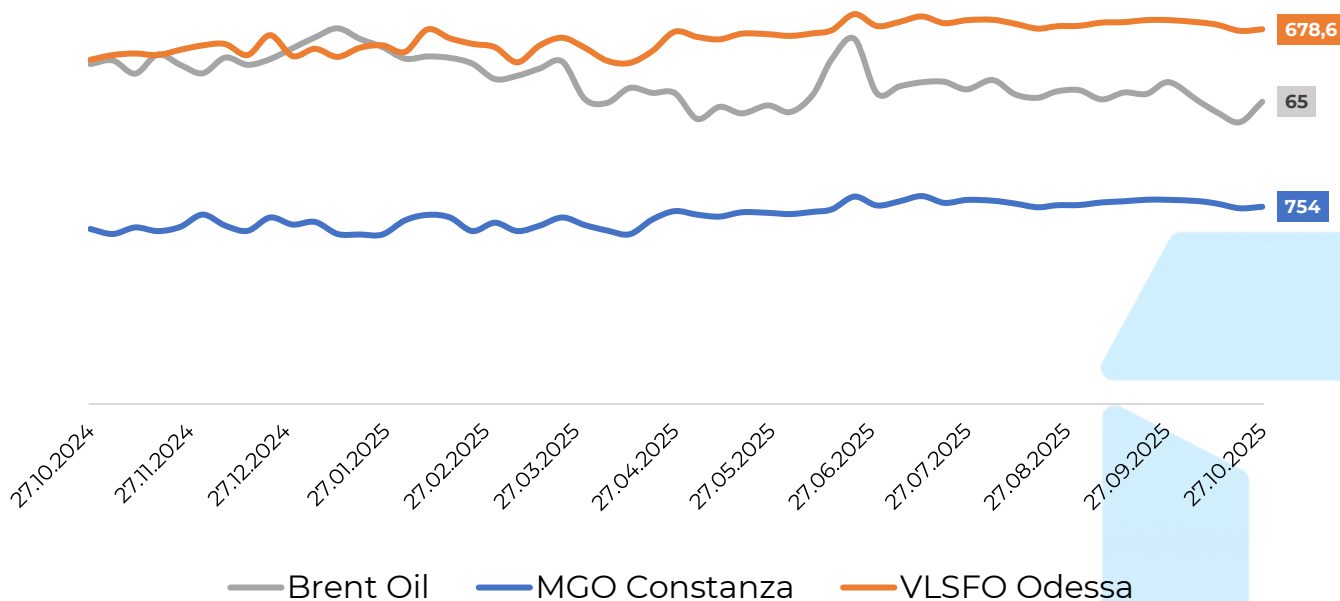
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 27.10.2025 составляют 240\$.

- **Украина**
- Внешний спрос на украинскую пшеницу остаётся значительным, однако конкуренция на мировом рынке усиливается, что сдерживает рост экспортных поставок. Значительная доля покупателей переносит заключение новых контрактов из-за неопределённости, а грузоотправители более избирательно подходят к качеству и срокам поставки.
- Урожай кукурузы в Украине начался с задержками, что ограничивает предложение на внешних рынках. Внутренние потребности и отсутствие значительного переходящего запаса усиливают напряжённость в торговле, но экспорт остаётся под давлением конкуренции со стороны других производителей.
- Экспортные потоки перераспределяются: например, страна-импортер Египет стала крупнейшим покупателем украинского зерна с долей около четверти от стоимости поставок в текущем месяце. Это указывает на сохранение специфического направления спроса, но рост зависит от возможности Украины нарастить объёмы.
- Прогноз остаётся сдержанным: ожидается постепенное восстановление экспортных потоков пшеницы по мере стабилизации мировой конъюнктуры, однако значительный рост будет зависеть от темпов уборки кукурузы, качества урожая и конкурентоспособности украинских поставщиков.

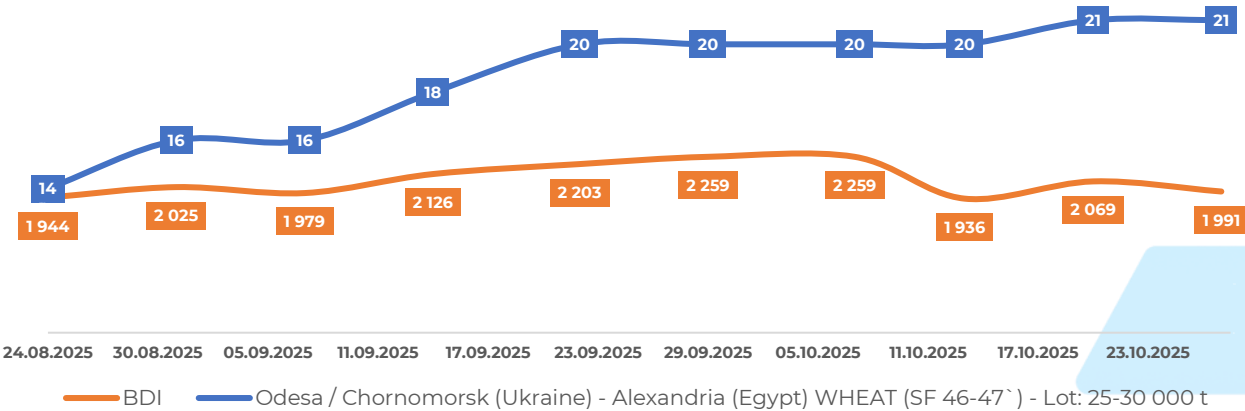
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 27.10.2025 составляют 236\$.

- **Россия**
- Российский рынок зерна находится под давлением из-за нарастающего предложения на мировом рынке, в основном благодаря активности российских экспортеров и рекордным урожаям.
- Улучшенные темпы уборки и расширение логистических возможностей позволяют экспортерам сохранять конкурентоспособность, что усиливает давление на мировые цены. Одновременно вводимые дифференцированные экспортные пошлины и механизмы регулирования влияют на стратегию производителей, которые всё чаще откладывают продажу зерна или ищут альтернативные каналы сбыта.
- Повышенная конкуренция на традиционных рынках и усиливающаяся фокусировка на новых направлениях заставляют игроков быть осторожными в формировании контрактов и отгрузок.
- Прогноз показывает, что экспортная активность России останется стабильной в ближайшие недели, при этом значительного роста ожидается лишь в случае появления новых внешних спросовых рычагов или изменения условий торговли.



- Предложение нефти на мировом рынке заметно усилилось, чему способствовало утверждённое расширение добычи и поддержка производственных мощностей в ряде регионов. Аналитики отмечают, что совокупный рост добычи значительно опережает темпы прироста спроса, что приводит к накоплению резервов и ослаблению рыночной динамики. Добыча вне стран-ОПЕК, прежде всего в Северной и Южной Америке, продолжает увеличиваться, что усиливает давление на экспортные потоки и делает рынок более восприимчивым к логистическим и ценовым шокам.
- Спрос на нефть остаётся фрагментированным: в странах-импортёрах наблюдается рост потребления для нефтехимического сырья, тогда как транспортный и промышленный сегменты не демонстрируют значительного ускорения. Запасы топлива и сырой нефти продолжают увеличиваться, особенно в крупнейших экономиках, что сдерживает инициативы по увеличению цен и снижает стимулы для новых закупок. Торговля становится более осторожной — покупателей и трейдеров тревожат макроэкономические риски и перспективы замедления роста.
- Экспортный сегмент России показал рекордные уровни отгрузок через западные порты, что, с одной стороны, подтверждает конкурентоспособность, а с другой — увеличивает уязвимость к санкционным мерам и логистическим перебоям. Последние санкции, введённые США против ключевых компаний российской нефтяной отрасли, усиливают неопределённость и могут повлиять на маршруты и условия торговли. Несмотря на это, Россия заявляет о сохранении объёмов экспорта, что создаёт риск превышения поставок при слабом спросе.
- Торговля нефтью сталкивается с усилением давления со стороны регулирующих мер и геополитических рисков, что сказывается на инвестиционном настроении и структуре контрактов. Участники рынка всё чаще прибегают к краткосрочным сделкам, а покупатели склонны откладывать заключение новых контрактов до улучшения видимости на рынке. При этом сохранение высокого уровня добычи и увеличивающиеся запасы могут стать критическим фактором, ограничивающим рост цен и маржинальности.
- Прогноз на ближайший срок остаётся сдержанно негативным. Если темпы роста добычи и экспорта сохранятся, а спрос не получит значительного импульса, то цены останутся под давлением с тенденцией к снижению. Возможны кратковременные всплески в случае перебоев с поставками или обострения геополитики, но устойчивый рост вероятен лишь при изменении баланса в пользу потребителей.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снизился в четвёртый раз подряд, упав примерно на 0,8 % до самого низкого уровня с 10 октября — 1976 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 снижался четвёртый день подряд, упав на 1,2 % до 2838 пунктов. Индекс panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, прервал 14-дневное ралли, упав на 0,2 % до 1921 пункта. Среди судов меньшего размера индекс Supramax снизился на 8 пунктов и составил 1361 пункт.
- Фрахтовый рынок **Чёрного моря** в конце октября демонстрирует устойчивость на фоне умеренной активности грузоотправителей и ограниченного предложения флота. Судовладельцы уверенно удерживают достигнутые уровни ставок, опираясь на сокращённый список открытых судов и стабильный поток заявок на зерновые грузы. Несмотря на снижение объёмов сделок, рынок остаётся сбалансированным благодаря сохранению экспортных программ и постепенному расширению отгрузок нового урожая. Грузоотправители проявляют осторожность при формировании партий, предпочитая гибкие условия и короткие рейсы, что поддерживает равновесие спроса и предложения. Судовладельцы же используют ситуацию для закрепления позиций, минимизируя уступки и стремясь удержать позитивную динамику. Общая активность постепенно смещается к долгосрочным контрактам, что указывает на стремление участников стабилизировать позиции перед сезоном повышенных объёмов. Прогноз на ближайшие недели предполагает сохранение текущих уровней фрахта с возможным умеренным ростом в случае увеличения экспортных отгрузок зерновых.

Направление	Груз	Тоннаж	17 сентября 2025	24 сентября 2025	1 октября 2025	8 октября 2025	15 октября 2025	22 октября 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	21	24	25	25	25	25
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	20	23	24	24	25	25
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	18	18	17	17	17	17
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	20	20	19	19	19	19