

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

29 сентября 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

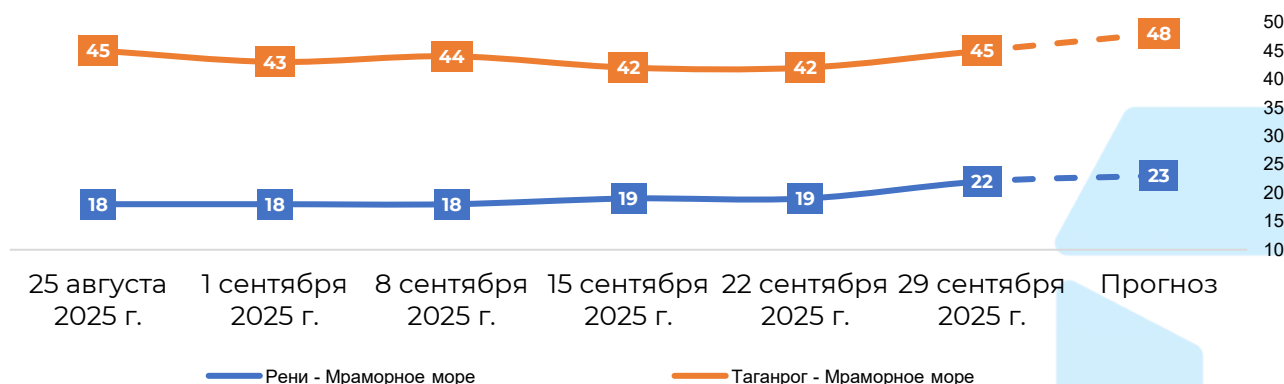
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** в последние недели активность постепенно возрастала, чему способствовал рост объёмов зерновых поставок и умеренный спрос на перевозки металлов и удобрений. Несмотря на увеличение заявок от грузоотправителей, дисбаланс в распределении флота сохранялся: суда средних классов оставались в дефиците, тогда как более мелкие суда были представлены в избытке. Судовладельцы использовали ситуацию для укрепления своих позиций, добиваясь постепенного повышения ставок. Однако грузоотправители стремились сдерживать рост, что приводило к длительным переговорам и узкому диапазону согласованных условий. Дополнительное влияние на рынок оказывали погодные факторы, замедлявшие оборот флота. В ближайшее время ожидается рост активности благодаря выходу на рынок нового урожая кукурузы, что может поддержать позиции судовладельцев и стимулировать постепенное укрепление фрахтовых ставок.
- **Средиземное море** показало более вялую динамику: спрос на перевозки удобрений снизился, а новые партии зерна и стали не смогли компенсировать падение активности. Несмотря на уменьшение числа доступных судов, это не привело к существенному изменению ставок. Грузоотправители формировали партии небольшими объёмами, что снижало эффективность рейсов и ограничивало доходность для судовладельцев. При этом сделки заключались на прежних уровнях, а отдельные направления показывали лишь краткосрочные всплески. Судовладельцы надеялись на восстановление спроса, но пока рынок демонстрировал признаки стагнации. Прогноз по региону остаётся нейтральным: ставки будут удерживаться на текущих позициях до появления дополнительных грузовых потоков.
- В **Азовском море** рынок сохранил высокую напряжённость из-за дефицита флота и высокого спроса со стороны грузоотправителей на перевозку зерновых. Судовладельцы продолжали усиливать свои позиции, закрепляя более выгодные условия, что приводило к постепенному росту ставок. Дополнительным фактором давления стали задержки в Керченском проливе, увеличивавшие сроки рейсов и подталкивавшие владельцев флота к повышению требований. Экспорт угля оставался ограниченным, так как внимание участников было сосредоточено на зерновом потоке. Конкуренция за ограниченный тоннаж создаёт преимущество для судовладельцев в переговорах, а грузоотправители вынуждены соглашаться на менее выгодные условия, чтобы сохранить графики поставок. Прогноз по региону остаётся позитивным: при сохранении высокого спроса на зерно ставки будут оставаться на повышенном уровне, хотя чрезмерный рост может ограничить число новых сделок.

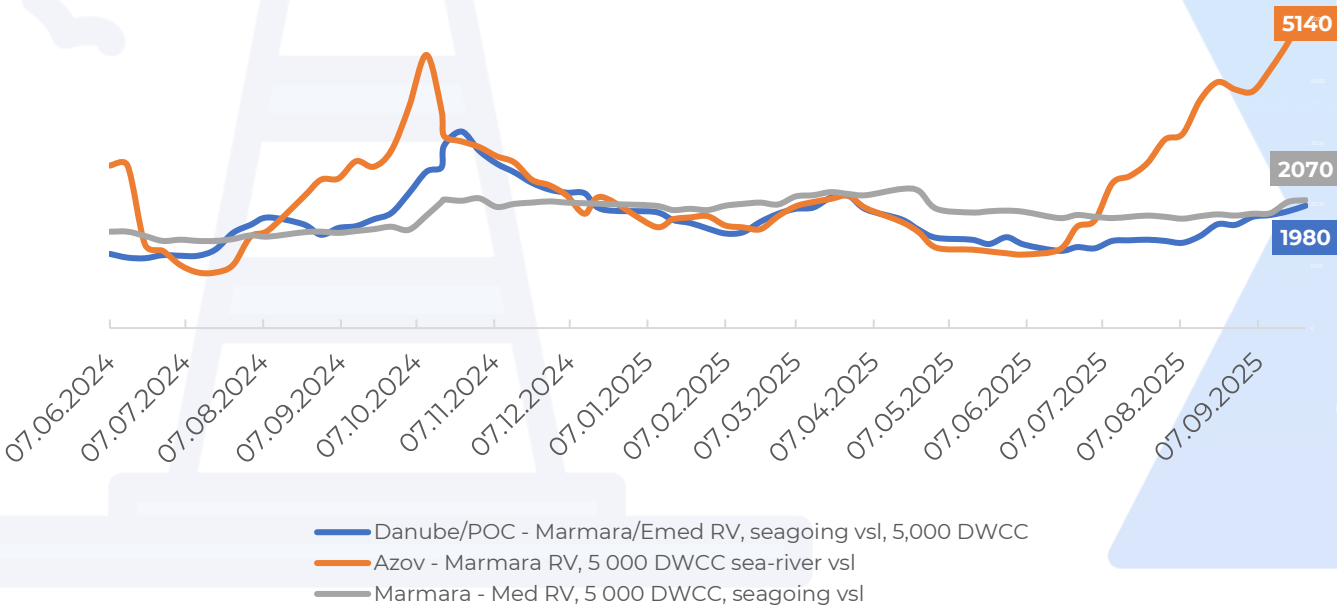
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

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

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	22 августа 2025	29 августа 2025	5 сентября 2025	12 сентября 2025	12 сентября 2025	19 сентября 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	22	22	22	22	23	23
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	30	30	30	30	31	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** – 5,8 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.

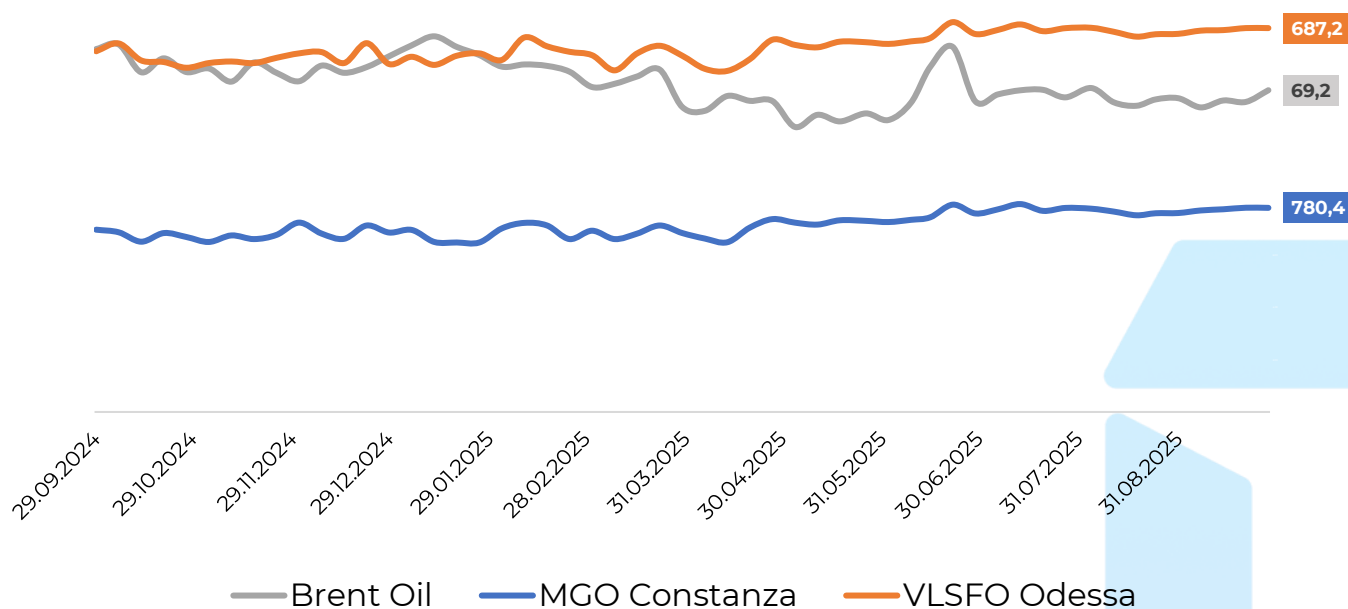
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 29.09.2025 составляют 231\$.

- **Украина**
- Украинский рынок зерна в середине сентября характеризовался сокращением общего объема экспорта, что отразилось на динамике внешних поставок. Основное снижение коснулось пшеницы, где экспортные отгрузки уменьшились, несмотря на сохраняющийся интерес со стороны импортеров. Ситуация была связана с высокой конкуренцией на мировом рынке и обильным предложением со стороны других стран. При этом на внутреннем рынке сохранялась умеренная поддержка за счёт стабильного спроса, однако он не смог компенсировать снижение активности во внешнем направлении. В ближайшее время экспорт пшеницы будет зависеть от соотношения качества урожая и готовности покупателей формировать крупные партии.
- Кукуруза оставалась в центре внимания, но начальные объёмы нового урожая оказались скромными. Урожайная кампания стартовала с задержками, что ограничивало предложение, а существующие партии направлялись в основном на внутренние потребности. Это усиливало напряжённость в торговле и поддерживало интерес к закупкам со стороны экспортеров, которые стремились закрыть ранее заключённые сделки. Внешняя активность по кукурузе была низкой, поскольку конкуренция со стороны других поставщиков в Европе и Южной Америке оставалась высокой. Перспективы экспорта будут во многом зависеть от темпов уборки и качества урожая в октябре.
- Сегмент ячменя демонстрировал противоположную динамику — отгрузки выросли, что частично компенсировало снижение по другим культурам. Основным направлением оставался рынок Китая, где импортеры сохраняли интерес к сертифицированным партиям. Несмотря на это, активность новых закупок постепенно снижалась, что отражало завершение крупных контрактных программ. Низкий уровень конкуренции внутри страны позволял удерживать баланс, сглаживая спад интереса на внешних рынках.
- Альтернативные маршруты экспорта, включая автомобильные перевозки, показали снижение активности. Хотя по пшенице наблюдался небольшой рост автомобильных поставок, общий объём автотранспорта снизился, особенно по кукурузе. Морская логистика продолжала оставаться ключевым каналом, но здесь также фиксировалось замедление активности. Участники рынка осторожно формировали новые партии, что отражало общую сдержанность в ожидании более благоприятной конъюнктуры.
- Прогноз по украинскому зерновому рынку остаётся сдержанным. Экспорт пшеницы будет постепенно восстанавливаться по мере стабилизации мирового спроса, тогда как кукуруза останется фактором неопределённости до активной уборки нового урожая. Ячмень сохранит позиции в ограниченных объёмах, но без серьёзного роста активности со стороны импортеров. В целом рынок будет находиться под влиянием внешней конкуренции и глобальной конъюнктуры, что ограничивает возможности для значительного расширения экспорта в ближайшие недели.
- .

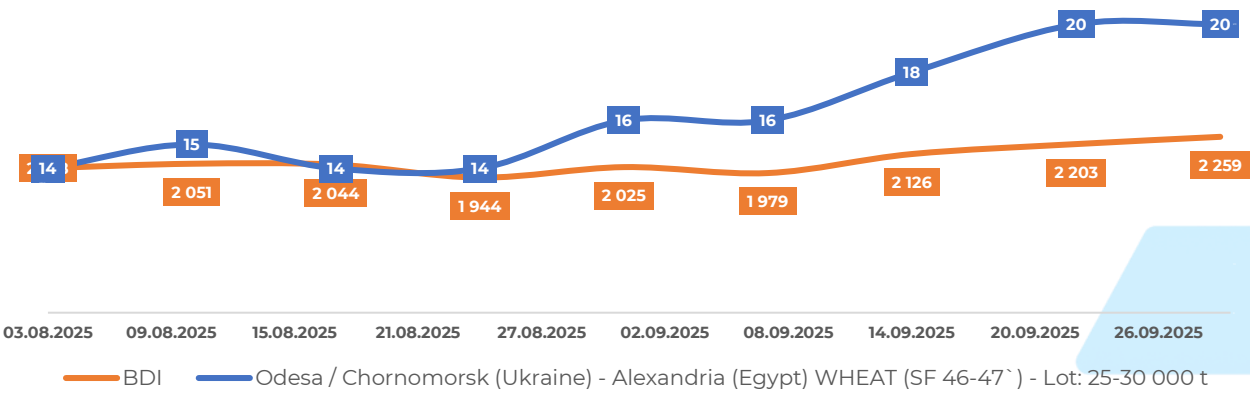
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 29.09.2025 составляют 228\$.

- **Россия**
- Российский рынок зерна в середине сентября оставался активным за счёт устойчивого экспорта пшеницы. Основной поток поставок обеспечивался традиционными покупателями, которые сохраняли стабильный интерес, что позволяло поддерживать высокую интенсивность отгрузок. При этом конкуренция на мировом рынке усиливалась, и это заставляло производителей действовать осторожно, придерживая часть объёмов в ожидании более выгодной конъюнктуры. Такая стратегия помогала поддерживать баланс между спросом и предложением и сдерживала избыточное давление на рынок.
- Рынок ячменя демонстрировал более сдержанную динамику. Китай оставался ключевым направлением для экспорта, но новые закупки постепенно снижались, так как ранее заключённые контракты подходили к завершению. Несмотря на это, ограниченное предложение со стороны производителей помогало сохранять устойчивость поставок. Баланс в этом сегменте поддерживался за счёт того, что конкуренция внутри страны оставалась низкой, а спрос был сосредоточен в отдельных регионах.
- Кукуруза оставалась на периферии рынка, так как задержки с началом уборочной кампании ограничивали доступные объёмы для экспорта. Внутренние потребности оставались приоритетными, что сдерживало активность во внешней торговле. Экспортные партии формировались в ограниченных масштабах, и это делало культуру менее значимой по сравнению с пшеницей и ячменём.
- Прогноз по российскому зерновому рынку на ближайший период предполагает сохранение стабильности с доминированием пшеницы в структуре экспорта. Ячмень продолжит поддерживать спросом Китая, хотя темпы закупок могут снизиться. Кукуруза будет оставаться второстепенным фактором до тех пор, пока уборочная кампания не наберёт обороты и не обеспечит достаточные объёмы для формирования экспортного потока.



- Объём предложения нефти вырос за счёт решения ОПЕК+ увеличить добычу, что усилило конкуренцию среди экспортеров. Дополнительным фактором стали геополитические риски — атаки дронов на нефтеперерабатывающие мощности в России сократили экспорт топлива и усилили опасения перебоев в поставках. Россия также ввела частичный запрет на экспорт дизеля и продлила ограничения на экспорт бензина, что создало дополнительное давление на внешние рынки и повлияло на структуру торговых потоков.
- Спрос на нефть в США и на мировом рынке остаётся сдержанным на фоне роста запасов. Конец летнего сезона традиционно сопровождается снижением потребления топлива, и в текущем цикле эта сезонная слабость усилилась отсутствием стимулов для увеличения промышленного и транспортного спроса. Участники рынка действуют более осторожно, что отражается в сокращении сделок в сегментах с высокой маржинальностью и повышенными логистическими рисками.
- В странах СНГ экспорт нефти и нефтепродуктов сталкивается с ограничениями из-за санкций и логистических сложностей. Снижение поставок в Турцию до минимальных уровней за последние месяцы отражает перераспределение потоков и влияние внешнеполитических решений. Дополнительным фактором стали проблемы инфраструктуры и необходимость обхода ограничений, что повышает затраты и снижает конкурентоспособность экспорта.
- Запасы нефти и нефтепродуктов продолжают расти в странах с развитой инфраструктурой хранения. Увеличение резервов создаёт давление на баланс рынка, так как требует дополнительного спроса для их поглощения. В этих условиях экспортёры и трейдеры вынуждены проявлять гибкость, предлагая более выгодные условия контрактов и оптимизируя маршруты поставок.
- Прогноз на ближайшие недели остаётся сдержанным. Рынок будет находиться под влиянием роста предложения и слабого спроса, что ограничивает возможности для укрепления. Потенциальные краткосрочные импульсы могут быть связаны с геополитическими событиями и перебоями в поставках, однако структурного роста не ожидается. В СНГ ключевым фактором станет баланс между экспортными возможностями и внутренним спросом, что определит динамику осенних поставок.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** прервал трёхдневную серию роста, упав на 7 пунктов до 2259 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, снизился на 14 пунктов и составил 3627 пунктов. Индекс rapamataх, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снизился на 3 пункта и составил 1832 пункта. Среди судов меньшего размера индекс supramataх снизился на 4 пункта и составил 1479 пунктов. На этой неделе базовый индекс вырос на 2,5 %, в основном за счёт сегмента крупных компаний (+5,5 %).
- В **Чёрном море** в конце сентября наблюдался рост активности в сегменте Handysize, чему способствовали увеличившиеся объёмы экспорта зерна. Спрос на перевозки поддерживался ограниченным количеством доступных судов, что позволило судовладельцам закрепить более выгодные условия. Основное внимание грузоотправителей было сосредоточено на поставках нового урожая, а дополнительные грузы обеспечивали лишь фоновую поддержку. При этом рынок Supramataх и Ultramax выглядел более уравновешенным: активность начала снижаться, что ограничивало дальнейший рост. Несмотря на стабильный интерес со стороны импортеров, часть грузоотправителей придерживалась сделки, ожидая более благоприятных условий. Баланс между судами и грузами оставался хрупким, и любая задержка в формировании новых партий могла быстро изменить ситуацию. Прогноз предполагает, что приближающийся сезон активных поставок кукурузы создаст условия для дополнительного укрепления рынка и позволит судовладельцам сохранить преимущество.

Направление	Груз	Тоннаж	20 августа 2025	27 августа 2025	3 сентября 2025	10 сентября 2025	17 сентября 2025	24 сентября 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	21	22	22	21	21	24
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	20	20	20	20	20	23
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	14	16	16	16	18	18
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	16	18	18	18	20	20