

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

15 сентября 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

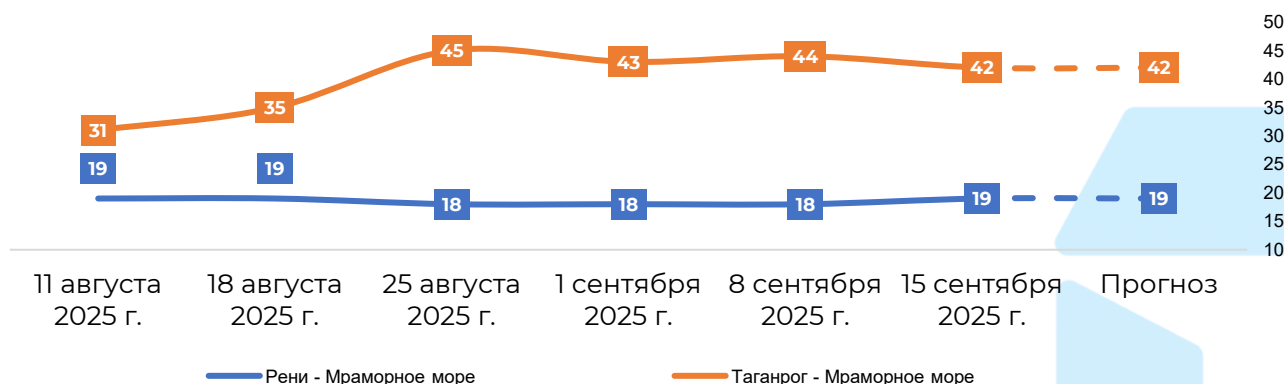
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** рынок малого тоннажа остаётся вялым из-за избытка судов и ограниченного числа заявок от грузоотправителей. Основной поток грузов формируется за счёт зерновых, однако его объём недостаточен для загрузки имеющегося флота. Дополнительные направления, такие как сталь и удобрения, проявляют низкую активность и не оказывают заметного влияния на рынок. Ситуацию осложняет присутствие старых судов, владельцы которых активно ищут работу, создавая дополнительное давление на ставки. Судовладельцы вынуждены удерживать прежние уровни, так как возможностей для их повышения нет. Даже отдельные крупные сделки не меняют общую картину, которая характеризуется слабым грузопотоком и высокой конкуренцией за каждый рейс. Прогноз указывает на то, что рынок останется стабильным до начала октября, когда ожидается рост активности по зерновым поставкам.
- В **Средиземном море** рынок каботажного тоннажа также не демонстрирует заметных улучшений. Несмотря на сокращение количества доступных судов в некоторых портах, общее предложение флота остаётся избыточным. Грузоотправители формируют регулярные партии по удобрениям, зерну и строительным материалам, но их объём недостаточен для изменения общей динамики. Судовладельцы надеются на рост ставок, но большинство сделок продолжают фиксироваться на прежних уровнях. Отдельные маршруты показывают премии, однако они не влияют на общую ситуацию. Ограниченность новых заявок не позволяет рассчитывать на рост активности в краткосрочной перспективе. Прогноз предполагает сохранение вялой динамики с минимальными колебаниями, пока не появятся дополнительные грузы.
- В **Азовском море** рынок отличается более позитивными настроениями благодаря активному экспорту зерна и ограниченному числу доступных судов. Дефицит флота в сочетании с задержками в Керченском проливе усиливает позиции судовладельцев и позволяет им постепенно повышать ставки. Грузоотправители вынуждены учитывать новые условия и фиксировать сделки даже при менее выгодных тарифах, чтобы не задерживать отгрузки. Дополнительную поддержку рынку оказывают поставки угля и строительных материалов, которые создают стабильный поток грузов. Ситуация остаётся напряжённой, так как спрос на суда превышает предложение, что укрепляет позиции владельцев флота. Несмотря на это, сохраняется осторожность в переговорах, так как длительные задержки создают неопределённость. Прогноз по региону остаётся умеренно позитивным: ставки будут удерживаться на повышенном уровне при сохранении высокого спроса на перевозку зерна.

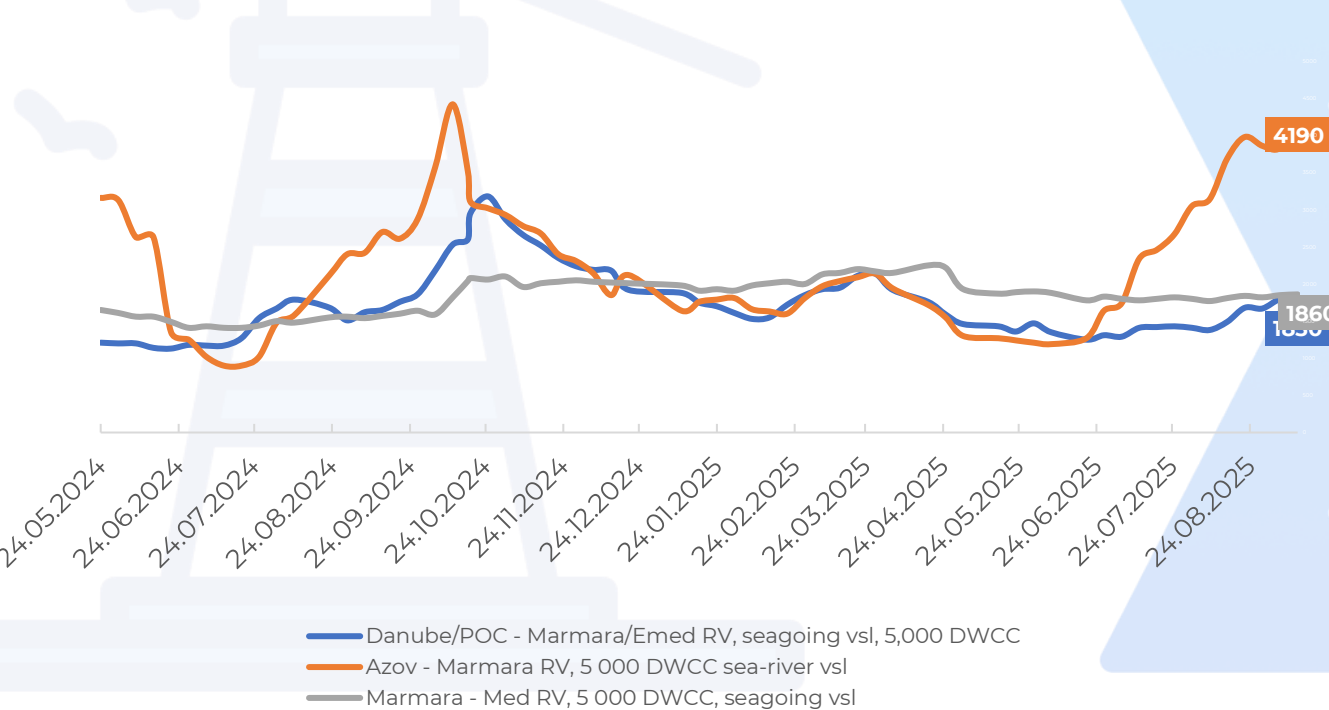
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	11 августа 2025	18 августа 2025	25 августа 2025	1 сентября 2025	8 сентября 2025	15 сентября 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	19	19	18	18	18	19
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	32	31	30	30	30	31
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	28	28	28	28	28	29
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	25	25	25	24	24	25

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	8 августа 2025	15 августа 2025	22 августа 2025	29 августа 2025	5 сентября 2025	12 сентября 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	22	22	22	22	22	22
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	30	30	30	30	30	30
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** – 5,0 из 40,9 млн.т. к экспорту (**12,2%**)
 - **Россия** – 9,9 из 59,5 млн.т. к экспорту (**16,6%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (01-04.09.2025)** – 1,0 млн.т. пшеницы, 0,09 млн.т. ячменя, 0,09 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (01-03.09.2025)** – 2,5 млн.т. пшеницы, 0,2 млн.т. ячменя, 0,03 млн.т. кукурузы.

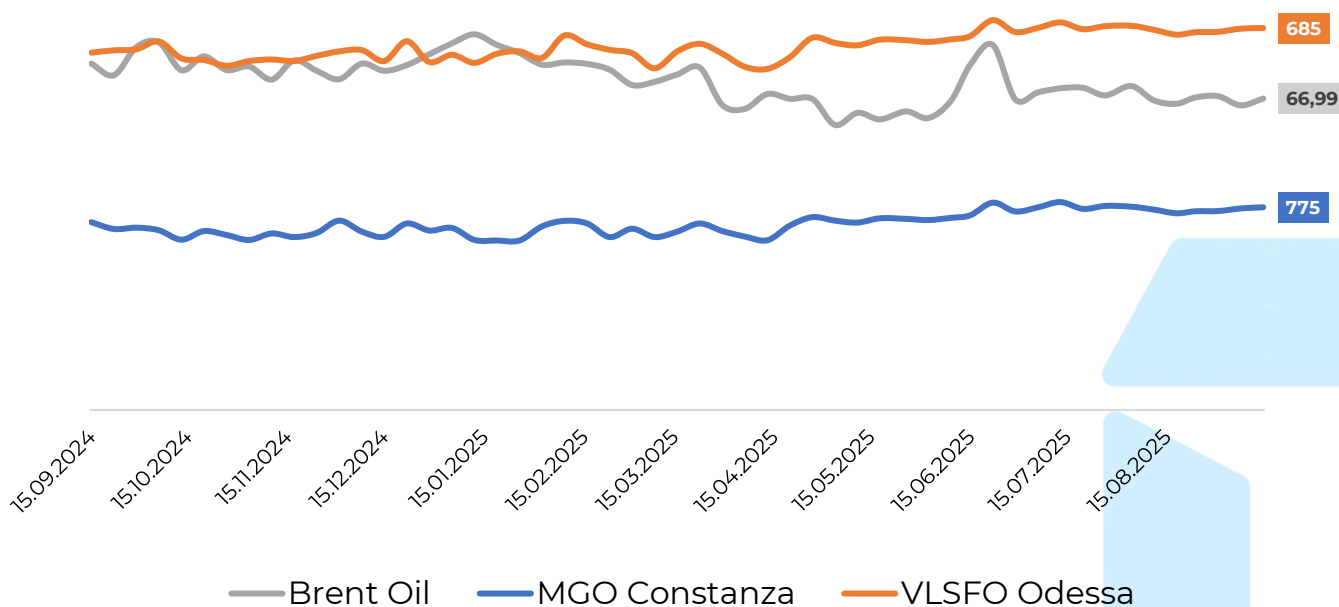
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 14.09.2025 составляют 232\$.

- **Украина**
- Украинский рынок зерна в первой половине сентября показал рост экспортных отгрузок, главным образом за счёт увеличения поставок пшеницы. Сезонный фактор и стабильный интерес со стороны импортеров поддержали активность в этом сегменте, однако спрос оставался избирательным и концентрировался на партиях с высокими качественными показателями. В то же время давление глобальной конъюнктуры и высокая конкуренция со стороны других стран-экспортёров ограничивали возможности для дальнейшего укрепления. На внутреннем рынке пшеница сохраняла устойчивый спрос, но его объём был недостаточен для компенсации слабой активности импортеров.
- Сегмент кукурузы развивался неоднозначно. Урожай нового сезона вызвал интерес покупателей, но задержка уборочной кампании и низкая начальная урожайность ограничивали предложение. Переходящие запасы практически отсутствовали, а имеющиеся объёмы направлялись преимущественно на внутренние нужды. Это усиливало напряжённость в торговле, создавая дополнительную поддержку в краткосрочной перспективе. При этом перспективы на внешнем рынке сдерживались конкуренцией со стороны других производителей и ожиданиями возможного замедления роста спроса в ЕС.
- На рынке ячменя наблюдалась стабилизация с лёгкой тенденцией к снижению активности. Основным направлением экспорта оставался Китай, однако импортеры постепенно завершали выполнение контрактных обязательств, что снижало заинтересованность в новых партиях. Давление также формировалось со стороны падения интереса к пшенице, которая выступала ключевым ценовым ориентиром для смежных культур. В то же время ограниченность предложения со стороны производителей позволяла сглаживать снижение интереса, удерживая баланс на рынке.
- Экспорт автомобильным транспортом продемонстрировал умеренный рост, главным образом по пшенице и ячменю. Несмотря на небольшие объёмы, это указывает на расширение каналов реализации и интерес покупателей к альтернативным маршрутам. Однако ключевую роль по-прежнему играла морская логистика, от которой зависели основные объёмы экспорта. Снижение активности в портах Одессы и Дуная отражало общую осторожность участников и сдержанность в формировании крупных партий.
- Прогноз по украинскому зерновому рынку остаётся сдержанным. Сезонный рост экспорта пшеницы будет поддерживать общую активность, однако дальнейшая динамика будет зависеть от темпов уборки кукурузы и качества урожая. Ячмень, вероятно, останется в зоне ограниченной активности с постепенным ослаблением интереса импортеров. Общий рынок будет находиться под влиянием внешней конкуренции и мировой ценовой конъюнктуры, что может ограничить возможности для существенного роста в ближайшие недели.

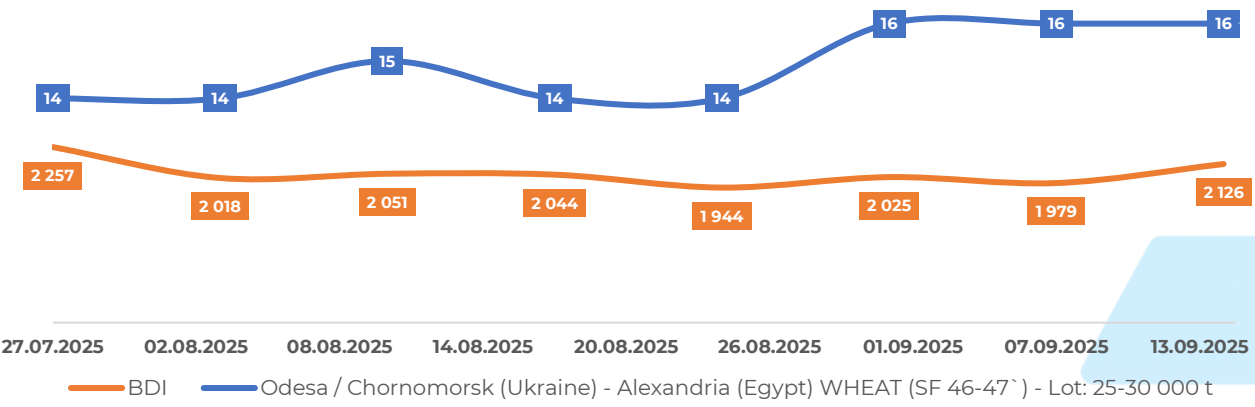
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 14.09.2025 составляют 227\$.

- **Россия**
- Российский рынок зерна в первой половине сентября оставался активным за счёт увеличения экспорта пшеницы. Высокие объёмы отгрузок поддерживались стабильным спросом со стороны традиционных покупателей, однако конкуренция на мировом рынке усиливалась. Производители сохраняли осторожность в продажах, предпочитая придерживать часть объёмов в ожидании более благоприятных условий. Это удерживало баланс на рынке и не позволяло сформироваться избыточному предложению.
- Сегмент ячменя демонстрировал сдержанную динамику. Основной интерес оставался со стороны Китая, где спрос на сертифицированные партии поддерживал экспортные потоки. Однако новые контракты заключались менее активно, что отражало насыщение отдельных направлений и постепенное завершение основных закупочных кампаний. Тем не менее ограниченность предложения помогала сохранять стабильность в поставках и сглаживала возможное снижение интереса импортеров.
- Кукуруза оставалась второстепенной культурой в структуре экспорта. Задержки в уборке и ограниченные объёмы нового урожая не позволяли сформировать устойчивый экспортный поток. Основное внимание участников рынка было сосредоточено на пшенице и ячмене, тогда как кукуруза играла роль дополнительного направления. Это сохраняло общий экспортный баланс, но не оказывало значимого влияния на активность торговли.
- Прогноз для российского зернового рынка указывает на сохранение стабильного уровня активности в ближайшей перспективе. Основной объём экспорта будет обеспечен пшеницей, а ячмень продолжит удерживать позиции за счёт китайского спроса. Кукуруза останется на периферии торговли до роста объёмов уборки. В целом рынок будет зависеть от внешней конъюнктуры и уровня конкуренции, что станет ключевым фактором для формирования динамики осенних поставок.



- Сокращение экспортных поставок российской нефти стало серьёзным драйвером напряжённости. Атаки с воздуха и дроны повредили инфраструктуру, обслуживающую экспорт через крупные порты на Балтийском побережье, что повысило риск перебоев поставок. Это вызывает обеспокоенность у участников рынка, особенно тех, кто зависит от стабильности логистических маршрутов. На фоне этого намерения стран-союзников усилить санкции в отношении покупателей российской нефти усиливают неопределённость по будущим торговым путям.
- Рост запасов нефти на глобальном уровне остаётся ключевым фактором давления на рынок. Международное энергетическое агентство отмечает, что запасы, по прогнозам, будут продолжать расти, особенно в переходный сезон, когда спрос традиционно снижается после летнего пика. Добыча остаётся стабильной или даже усиливается в ряде регионов, что усугубляет риск избытка ресурсов. Производители, таким образом, сталкиваются с необходимостью балансировать между экспортными обязательствами и внутренним давлением.
- .Спрос со стороны потребителей показывает признаки слабости, особенно в США, где участники рынка выражают беспокойство по поводу снижения потребления топлива и замедления промышленной активности. Это влияет на ожидания трейдеров и инвестиционные решения, поскольку торговая активность начинает реагировать на экономическую статистику, а не на чисто спекулятивные заказы. В СНГ экспорт всё ещё остаётся жизненно важен, но направления поставок и объёмы экспортных контрактов всё более зависят от геополитических ограничений и логистических барьеров.
- Торговля нефтью сталкивается с растущими вызовами по части тарифов и санкций. Новые предложения о введении высоких пошлин на импорт нефти из России в ряде стран создают давление на цепочки поставок и усиливают фактор неопределённости. Переговоры с покупателями сейчас включают оценку рисков, связанных с санкциями, страхованием грузов и возможностью юридических ограничений. Это заставляет грузоотправителей выбирать более надёжные направления и покупателей, но с меньшими маржами.
- Прогноз на ближайшие недели остаётся сдержанно негативным в среднесрочной перспективе. Без существенного роста спроса и смягчения геополитических ограничений давление предложения и запасов продолжит сдерживать рост рынка. Возможны краткосрочные всплески активности при внезапных перебоях в экспортной инфраструктуре или новых санкционных событиях, но общий тренд, скорее всего, будет склоняться к умеренному давлению на цены.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос примерно на 0,7 % и достиг самого высокого значения с 28 июля — 2126 — после снижения на 0,1 % на предыдущей сессии. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, вырос примерно на 1 % и составил 3070 пунктов. Индекс Panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 0,4 % и достиг самого высокого значения за последний год — 2006 пунктов. Среди судов меньшего размера индекс supramax вырос примерно на 0,5 % и составил 1492 пункта. За неделю базовый индекс вырос на 7,4 %, что стало самым высоким показателем с 21 июля.
- В **Чёрном море** рынок остаётся умеренно активным, и судовладельцы фиксируют постепенное укрепление позиций за счёт ограниченного флота и сохраняющегося интереса грузоотправителей к зерновым и удобрениям. Несмотря на скромные объёмы новых заявок, поддержка со стороны смежных направлений позволяет удерживать позитивный настрой. Грузоотправители ведут переговоры осторожно, но вынуждены учитывать сокращение предложения судов, что снижает их возможности для давления на ставки. Сделки по зерну остаются ключевым драйвером активности, тогда как интерес к металлопродукции и другим сухим грузам сохраняется ограниченным. Ситуация остаётся стабильной, однако отсутствует достаточный поток новых грузов для значительного роста. Судовладельцы стараются закрепить небольшие повышения ставок, но дальнейшее развитие рынка будет зависеть от объёмов осеннего экспорта кукурузы. Прогноз предполагает сохранение осторожного оптимизма с возможностью умеренного роста при условии увеличения грузопотока в ближайшие недели.

Направление	Груз	Тоннаж	6 августа 2025	13 августа 2025	20 августа 2025	27 августа 2025	3 сентября 2025	10 сентября 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Морокко)	Пшеница	25-30,000 т	20	20	21	22	22	21
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	17	18	20	20	20	20
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	15	14	14	16	16	16
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	17	16	16	18	18	18