

# 2025

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

1 декабря 2025



### Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



### Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



### Флот

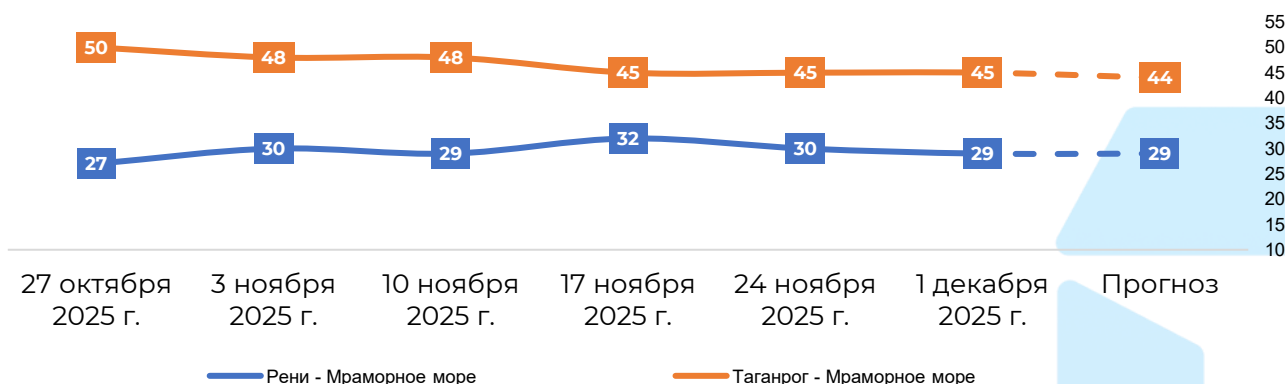
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

**MTL**  
MARITIME LOGISTICS



## ФЛОТ/ПОГОДА

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



- Рынок **Чёрного моря** остаётся под давлением из-за слабой активности грузоотправителей и растущего числа свободных судовладельцев. Предложение тоннажа увеличивается практически во всех категориях грузов, что усиливает конкуренцию между судовладельцами за ограниченное количество сделок. При этом спрос на основные грузы остаётся умеренным, а структура отгрузок меняется незначительно, что не создаёт условий для оживления рынка. Тоннаж в среднем проводит больше времени в ожидании новых заявок, что дополнительно снижает переговорные позиции судовладельцев. Несмотря на стабильный интерес к аграрным грузам, темпы их вывоза пока не компенсируют избыток предложений судовладельцев. Грузоотправители продолжают осторожную тактику и формируют партии без спешки, ожидая более выгодных условий. В ближайший период значимого роста активности не ожидается, однако постепенное усиление потоков зерна в начале зимы может создать условия для стабилизации ставок.
- **Средиземное море** сохраняет повышенную активность благодаря устойчивому спросу на удобрения и металлические грузы, что формирует уверенную основу для фрахтового рынка. Грузоотправители активно формируют новые партии, и это снижает давление на судовладельцев, позволяя им удерживать ставки на комфортном уровне. Тоннажная база в регионе выглядит умеренной, и сокращение числа открытых судовладельцев усиливает их позиции в переговорах. Грузоотправители нередко вынуждены привлекать суда из более удалённых зон, увеличивая плечо балласта и тем самым поддерживая рыночную динамику. В некоторых направлениях спрос на суда растёт быстрее, чем предложение, что создаёт локальные точки напряжения на рынке. Общая структура перевозок остаётся стабильной, и судовладельцы уверенно рассчитывают на сохранение позитивного фона. Прогноз на ближайшую неделю предполагает удержание текущего уровня активности с умеренной возможностью дальнейшего укрепления рынка при сохранении нагрузки на флот.
- В **Азовском море** продолжается нисходящая динамика, так как грузоотправители формируют ограниченный объём предложений по зерну и углю. Судовладельцы сталкиваются с избытком доступных судов, что давит на ставки и не позволяет развивать восходящий тренд. Несмотря на начало ледовой кампании, погодные условия пока не ограничивают судоходство существенно, и это не создаёт дополнительной поддержки рынку. Грузоотправители сохраняют осторожность в заключении сделок и концентрируются на направлениях с минимальными затратами времени. На ключевых маршрутах наблюдается высокая конкуренция среди судовладельцев, а часть сделок обсуждается с заметным снижением ставок. Однако длительное ожидание прохождения узлового участка маршрута всё ещё играет роль фактора, частично удерживающего рынок от более глубокого снижения. На следующей неделе ситуация, вероятнее всего, останется слабой, и лишь ухудшение навигационных условий может временно поддержать уровень фрахта.

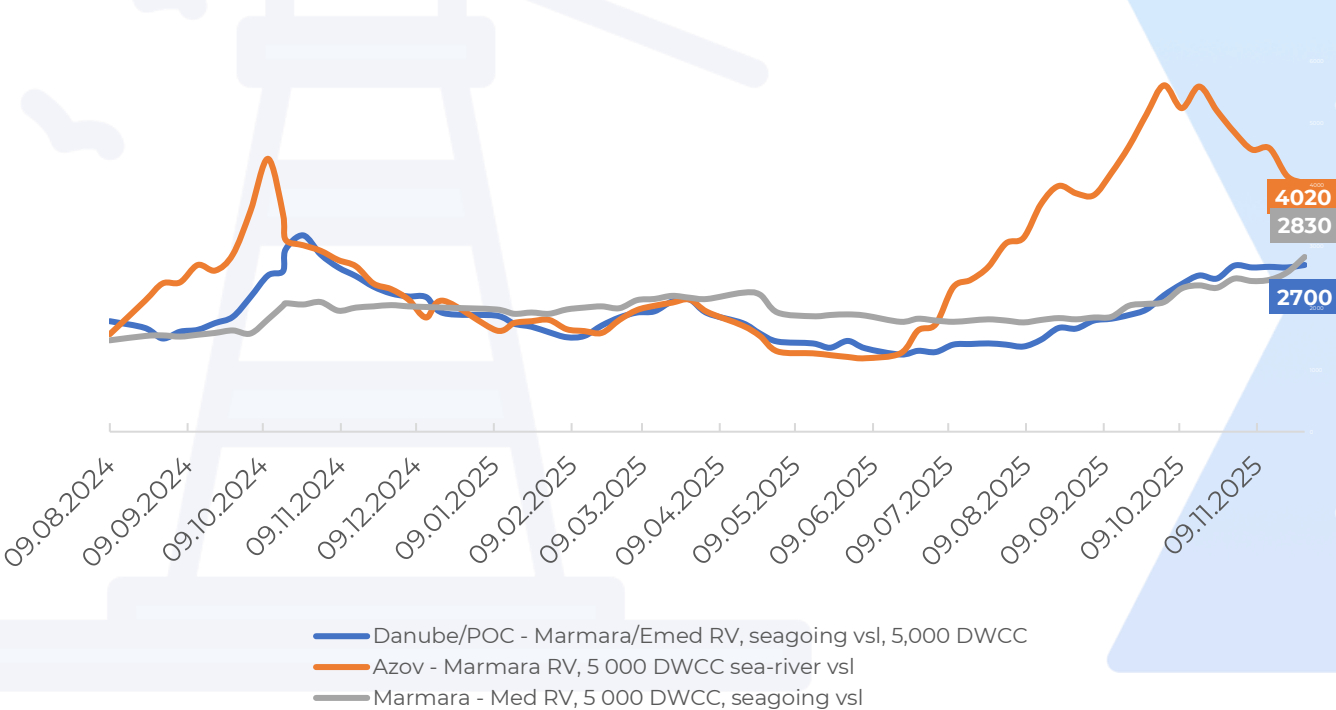
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	27 октября 2025	3 ноября 2025	10 ноября 2025	17 ноября 2025	24 ноября 2025	1 декабря 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	27	30	29	32	30	29
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	38	38	36	38	38	38
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	35	37	37	37	37	37
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	32	35	34	35	35	34

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	24 октября 2025	31 октября 2025	7 ноября 2025	14 ноября 2025	21 ноября 2025	28 ноября 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	25	26	26	27	29	31
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	33	34	34	34	35	37
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	17	17	17	17	18	20

Динамика суточного дохода (ТЧЭ) костерного флота



## ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение годового прогноза **экспорта основных зерновых** на 2025/2026 МГ:
  - **Украина** – 11,2 из 40,9 млн.т. к экспорту **(27,4%)**
  - **Россия** – 22,1 из 55 млн.т. к экспорту **(40,1%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (1-21.11.2025)** – 0,85 млн.т. пшеницы, 0,064 млн.т. ячменя, 1,16 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (1-20.11.2025)** – 3,46 млн.т. пшеницы, 0,13 млн.т. ячменя, 0,31 млн.т. кукурузы.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

**Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 01.12.2025 составляют 210\$.**

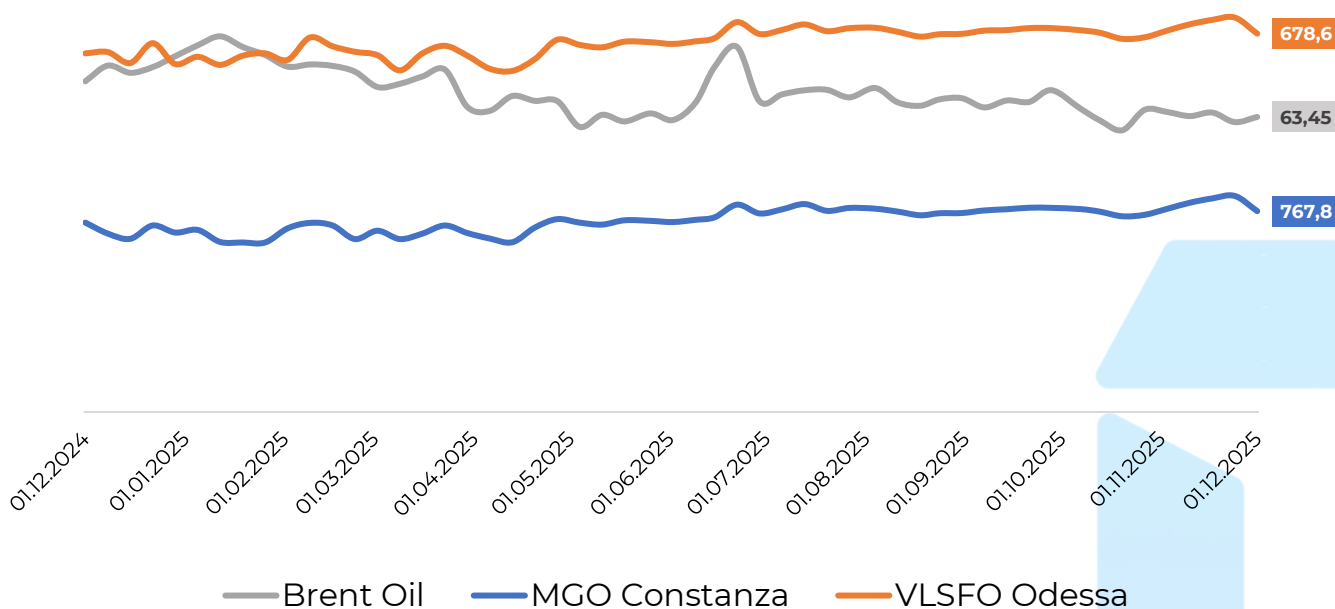
### ➤ Украина

- В последние дни украинский зерновой экспорт сталкивается с ограничениями, связанными с логистикой портов и ужесточением контроля. Помимо этого, высокие издержки на перевозку и страхование грузов влияют на конкурентоспособность украинского зерна, что осложняет доступ новых экспортеров на внешние рынки.
- Дополнительным фактором стало снижение экспортных темпов — в ноябре общий экспорт зерновых, бобовых и муки сократился почти на четверть в сравнении с прошлым годом, а пшеницы — на 2,6%. Одновременно качество урожая стало ключевым вызовом: только 40% украинской пшеницы подходит для производства муки, остальное реализуется как фураж, доля высокобелковой пшеницы падает, что ограничивает экспортные перспективы Украины на наиболее требовательных рынках.
- В ближайшие недели ожидается стабилизация объемов экспорта зерна благодаря наращиванию погрузок кукурузы, но общая динамика покажет умеренный рост лишь при улучшении внешней логистики и восстановлении глобального спроса

**Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 01.12.2025 составляют 220\$.**

### ➤ Россия

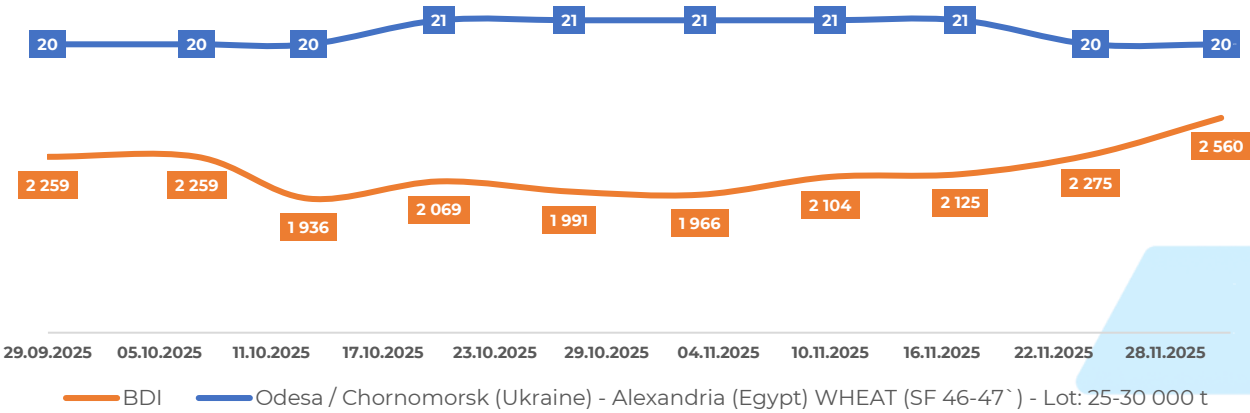
- Российский рынок зерна в последние дни находится под влиянием масштабного урожая свыше 140 млн т зерна, что формирует высокий экспортный потенциал и поддерживает активность поставщиков на внешних рынках. Одновременно сохраняется давление логистических и инфраструктурных ограничений, включая высокую нагрузку на порты и железнодорожные мощности, что сдерживает более быстрое наращивание экспорта.
- С начала текущего сельхозсезона фиксируется заметное сокращение темпов отгрузок по сравнению с предыдущим годом: совокупный экспорт зерновых за первые месяцы сезона отстает примерно на 30%, при этом особенно сократились поставки пшеницы. Аналитики связывают это с более жесткими требованиями к сделкам, изменениями в структуре покупателей и усилением конкуренции на мировом рынке, что перераспределяет спрос между основными экспортерами.
- С учетом большого урожая и сохраняющегося экспортного потенциала ключевые прогнозы предполагают, что Россия по итогам сезона 2025/26 может удержать позиции одного из ведущих мировых экспортеров зерна, выведя на внешний рынок порядка 53–55 млн т зерновых, из которых около 43–44 млн т придется на пшеницу. При сохранении текущих логистических условий и умеренного мирового спроса ожидается более ровная динамика отгрузок во второй половине сезона, без резких всплесков, но с постепенным наращиванием объемов по мере разгрузки портовой инфраструктуры



- Мировой рынок нефти в последние дни находился под давлением смешанных факторов, связанных с усилением предложения и неравномерным восстановлением спроса. Рост добычи в ряде крупных экспортёров, включая США и страны Персидского залива, создает избыточный баланс, который участники рынка оценивают как устойчивый. На этом фоне ускоренное накопление запасов снижает потребность в дополнительных закупках и заставляет трейдеров осторожнее формировать логистические цепочки. Это усиливает конкуренцию среди поставщиков и увеличивает давление на экспортные поставки. Это усиливает конкуренцию среди поставщиков и увеличивает давление на экспортные поставки.
- Активизация добычи в странах OPEC+ и рост производства вне альянса формируют дополнительный профицит, который начинает ощущаться даже на развитых рынках. Производители, стремясь удерживать долю на фоне ослабления спроса, продолжают наращивать отгрузки, что ограничивает возможности для восстановления цен. При этом прогнозы указывают на риск сохранения избыточного предложения в следующем году, если государства не скорректируют квоты или не сократят добычу. Это приводит к переносу рыночного акцента с дефицита на управление потоками.
- Одновременно данные о значительном увеличении запасов в США подтверждают ослабление внутреннего потребления. Рост запасов сырой нефти и нефтепродуктов свидетельствует о снижении загрузки перерабатывающих мощностей и умеренном спросе на топливо. Эти факторы усиливают давление на экспортные поставки, так как избыток сырья требует либо расширения рынков сбыта, либо корректировки объёмов добычи. Подобная ситуация снижает склонность к заключению долгосрочных экспортных контрактов.
- Геополитическая повестка продолжала влиять на рынок, но эффект оказался ограниченным. Ожидания прогресса в переговорах по урегулированию конфликта между Россией и Украиной снизили уровень восприятия рисков, связанных с перебоями поставок. Однако участники рынка отмечают, что неопределённость сохраняется, а большинство логистических маршрутов адаптировались к текущим условиям. Это уменьшает влияние политических факторов и возвращает фокус на фундаментальные показатели рынка.
- На рынке СНГ основное давление формируют санкционные ограничения и структурные сложности с маршрутизацией экспорта. Ограничения на работу части флота, а также изменения в схеме перевозок создают дополнительную нестабильность в распределении потоков. Производители вынуждены искать альтернативные направления, чтобы сохранить экспортные объёмы, что увеличивает транспортные издержки и усложняет работу трейдеров. При этом общее предложение остаётся высоким, что ограничивает возможности ценовой поддержки.
- В ближайшие недели рынок, вероятно, сохранит повышенную волатильность с тенденцией к консолидации в условиях избыточных запасов и роста предложения. Если добыча продолжит расти прежними темпами, давление на экспортные потоки усилится, особенно для поставщиков из регионов, сталкивающихся с санкциями и логистическими ограничениями. Прогноз предполагает умеренное укрепление баланса к концу года при условии стабилизации добычи и возможного восстановления спроса со стороны отдельных крупных импортеров.



Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** 12-й день подряд, поднявшись на 3,2 % до нового максимума с декабря 2023 года — 2560 пунктов. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, вырос на 5,8 % и достиг нового максимума с марта 2024 года — 4481 пункта. Индекс Supramax вырос на 0,3 % и составил 1441 пункт. С другой стороны, индекс Panamax, который обычно перевозит 60 000–70 000 тонн угля или зерна, продолжил снижаться по сравнению с предыдущим днём, упав примерно на 0,5 % до 1952 пунктов. За неделю базовый индекс вырос на 12,5 %, в результате чего его прирост за ноябрь составил 30 %.
- Рынок **Чёрного моря** в конце ноября демонстрирует ослабление активности, связанное с уменьшением числа новых грузовых заявок и постепенным накоплением флота в открытых позициях. Грузоотправители проявляют осторожность при формировании партий зерновых, что снижает общий объём предложений и увеличивает конкуренцию среди судовладельцев за доступные рейсы. Темпы экспорта остаются сдержанными из-за слабой реализации зерна, в особенности кукурузы, где сохраняется значительный разрыв между ценовыми ожиданиями продавцов и готовностью покупателей фиксировать сделки. При этом отсутствие ощутимого роста поставок пшеницы усиливает давление на дневные ставки и не позволяет рынку вернуться к прежней динамике. Наблюдается рост числа судов, ожидающих загрузки, что повышает риски увеличения простаивания и подталкивает судовладельцев к более гибкому подходу в переговорах. Несмотря на локальные всплески активности, общей устойчивости пока не наблюдается, а ситуация зависит от погодных условий и готовности трейдеров активизировать продажи. В ближайшей перспективе фрахтовая конъюнктура будет находиться под умеренным давлением, но при улучшении спроса на кукурузу и стабилизации экспортных партий возможна коррекция рынка в сторону постепенного укрепления.

Направление	Груз	Тоннаж	22 октября 2025	29 октября 2025	5 ноября 2025	12 ноября 2025	19 ноября 2025	26 ноября 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	25	25	25	25	24	24
Odessa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	25	25	25	25	25	25
Odessa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	17	18	18	18	18	18
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	19	20	20	20	20	21