2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

8 декабря 2025

Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание

Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют

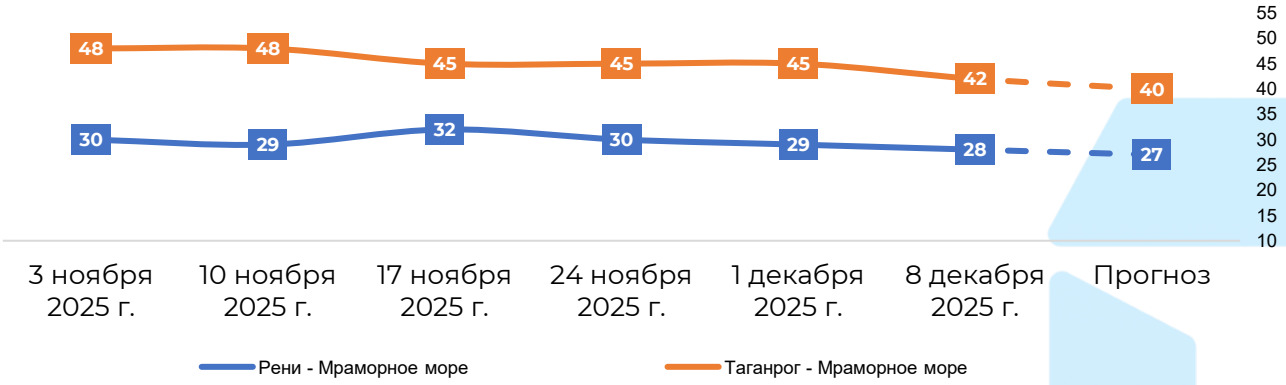
Флот

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*



- **Чёрное море** характеризуется ослаблением фрахтовой активности из-за сокращения предложения грузов и замедления экспорта зерновых, что снижает потребность в тоннаже со стороны грузоотправителей. Судовладельцы фиксируют увеличение времени ожидания и ограниченные возможности для заключения новых рейсов, поскольку большинство запросов формируется нерегулярно и преимущественно на короткие расстояния. На фоне неопределённости участники рынка осторожно подходят к переговорам, а любые попытки повысить ставки встречают сопротивление со стороны грузоотправителей. Погодные риски и периодические новости о нарушении логистических цепочек усиливают напряженность, затрудняя планирование операций. Несмотря на отдельные загрузки промышленно-сырьевыми партиями, общий рынок остаётся в состоянии баланса с уклоном в сторону снижения. В ближайшие недели рынок, вероятнее всего, будет зависеть от возобновления стабильного экспорта кукурузы и повышения активности грузоотправителей, что может немного поддержать ставки.

- **Средиземное море** демонстрирует давление на фрахтовые ставки из-за увеличения числа судов, находящихся в поиске загрузки, при умеренной активности грузоотправителей. Объём предложений по промышленным и аграрным грузам остаётся ограниченным, что усиливает конкуренцию среди судовладельцев. Накопившийся парк свободного тоннажа приводит к тому, что владельцы стараются быстрее фиксироваться, чтобы избежать простоя, снижая свои ожидания по уровню фрахта. В отдельных портах наблюдаются задержки, связанные с погодными условиями и инфраструктурной нагрузкой, что дополнительно осложняет работу судовладельцев. Тем не менее стабильные потоки отдельных категорий грузов удерживают рынок от резкого падения. В краткосрочной перспективе ставки могут оставаться под давлением, пока не возрастёт экспортная активность, прежде всего по зерновым и удобрениям.

- В **Азовском море** фрахтовый рынок формируется в условиях сезонного сокращения грузовой базы и ограниченной судоходной доступности. Грузоотправители минимизируют загрузки и формируют запросы нерегулярно, что уменьшает оборачиваемость флота и снижает переговорную силу судовладельцев. При этом погодные факторы особенно сильно влияют на графики движения, что приводит к перебоям в расписании и вынуждает судовладельцев закладывать дополнительные риски. Тоннаж остаётся избыточным относительно текущего спроса, что приводит к конкуренции на уровне ставок и повышенной гибкости условий со стороны владельцев судов. Периодические логистические затруднения в портах также уменьшают скорость операций, ограничивая возможности для роста активности. Ожидается, что рынок сохранит мягкую динамику до момента восстановления экспортных отгрузок и улучшения погодных условий, которые могут создать предпосылки для частичного укрепления фрахтовых ставок..

Источники: АРК-Inform, Metal Expert, Rail Insider, USM Media, Baltic Exchange, АМПУ

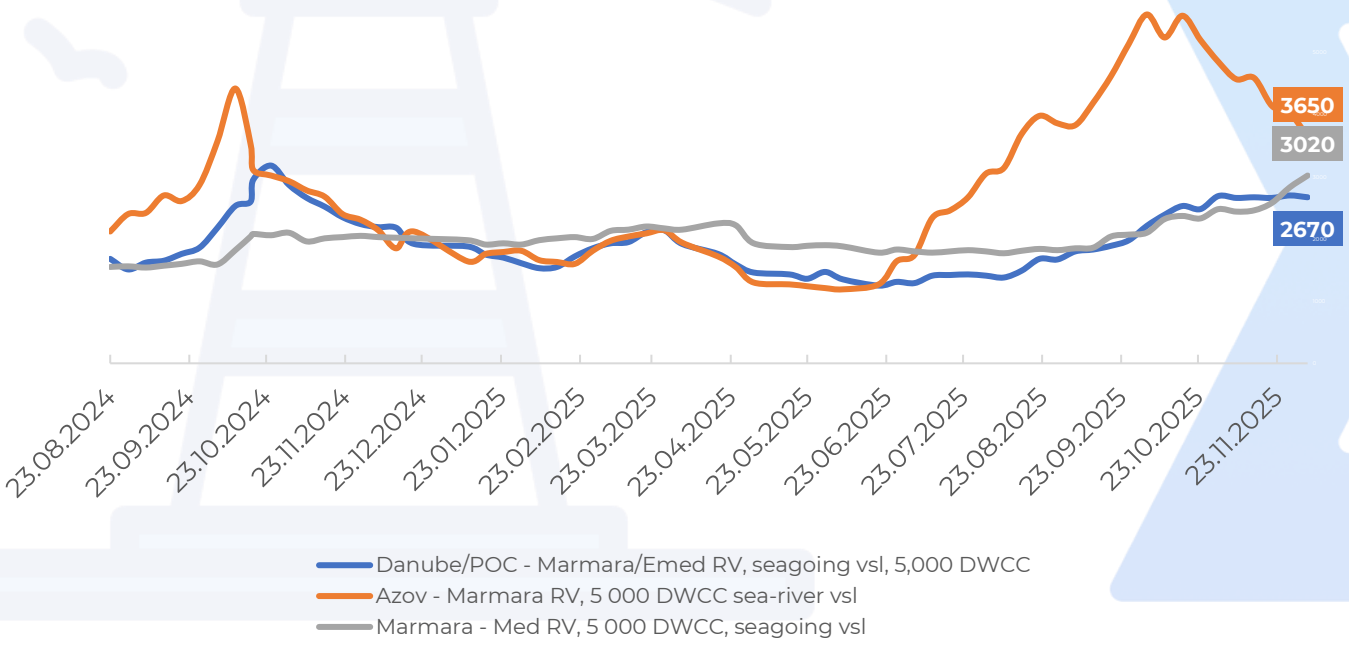
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	3 ноября 2025	10 ноября 2025	17 ноября 2025	24 ноября 2025	1 декабря 2025	8 декабря 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	30	29	32	30	29	28
Reni (Украина) – EC (Италия)	Пшеница	5,000 т	38	36	38	38	38	37
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	37	37	37	37	37	36
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	35	34	35	35	34	35

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	31 октября 2025	7 ноября 2025	14 ноября 2025	21 ноября 2025	28 ноября 2025	5 декабря 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	26	26	27	29	31	33
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	34	34	34	35	37	38
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	17	17	17	18	20	20

Динамика суточного дохода (ТЧЭ) костерного флота



Новости экспорта и цен

ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение годового прогноза **экспорта основных зерновых** на 2025/2026 МГ:
  - **Украина** – 18,2 из 40,9 млн.т. к экспорту **(44,5%)**
  - **Россия** – 22,1 из 55 млн.т. к экспорту **(40,1%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (1-05.12.2025)** – 0,14 млн.т. пшеницы, 0,025 млн.т. ячменя, 0,28 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 08.12.2025 составляют 220$.

Украина

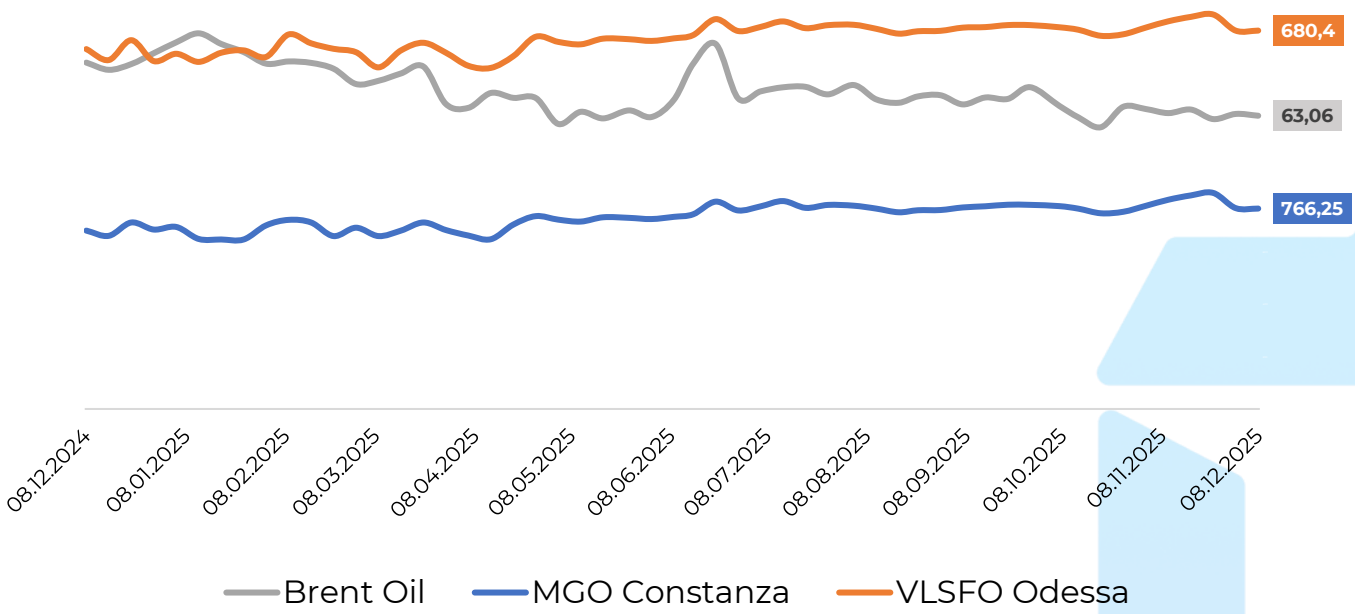
- Внутренний рынок демонстрирует нетипичное для конца года ценовое поведение: сезонный паттерн роста цен на пшеницу в ноябре–декабре сломался, котировки фактически застыли в узком диапазоне. Аналитики связывают это с вялой активностью импортёров и отсутствием ажиотажного спроса, хотя отдельные закупки со стороны стран Ближнего Востока и ЕС уже появляются и поддерживают минимальную деловую активность.
- Закупочные цены на зерно на базисах CPT и FOB показывают небольшую разнонаправленную динамику: в начале декабря фиксируется незначительное снижение гривневых цен на пшеницу и кукурузу на терминалах, тогда как долларовые уровни по FOB остаются вблизи отметок конца ноября. Это говорит о том, что основной удар по марже в текущий момент приходится на внутреннюю цепочку — фермеров и заготовителей, тогда как экспортные ориентиры пока удерживаются на прежних значениях.
- При сохраняющемся разрыве между фактическими отгрузками и потенциальным экспортным ресурсом на оставшуюся часть сезона ожидается усиление конкуренции за логистические мощности и гибкое ценовое поведение трейдеров. Если в ближайшие месяцы внешний спрос начнёт активизироваться, особенно в направлении кукурузы, Украина способна заметно нарастить отгрузки во второй половине маркетингового года, однако общий результат сезона по экспорту зерновых с высокой вероятностью останется ниже пиковых значений прошлых лет.

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 08.12.2025 составляют 227$.

Россия

- В начале декабря на рынок российского зерна влияет совокупность ценовых и регуляторных сигналов: на фоне снижения доходности экспорта и укрепления рубля власти приняли решение об установлении нулевой экспортной пошлины на пшеницу, кукурузу и ячмень с 10 декабря, чтобы поддержать аграриев и частично восстановить маржу экспортеров. Одновременно мировые цены на зерно остаются под давлением рекордного урожая в мире и роста конечных запасов, что ограничивает возможности резкого наращивания выручки от поставок даже при сохранении значительных объемов продаж.
- С июля по ноябрь 2025 года экспорт российских зерновых сократился примерно на 13% год к году, с 30,1 млн т до 26,1 млн т, что делает маловероятным повторение рекордных 53 млн т поставок прошлого сезона. На падающую динамику давят как внешние факторы (переполненный мировой рынок, общая коррекция цен на зерновые), так и внутренние — укрепление национальной валюты и рост издержек логистики, в результате чего часть производителей предпочитает придерживать зерно, ожидая более благоприятной конъюнктуры.
- При этом среднесрочные оценки по производству остаются относительно комфортными: прогноз по урожаю зерновых в России на 2025 год находится в районе 135 млн т, из которых порядка 90 млн т приходится на пшеницу, что сохраняет стране статус одного из ключевых мировых поставщиков. Потенциал экспорта зерна в сезоне 2025/26 оценивается аналитиками в 55–56,5 млн т, и в случае стабилизации валютного курса и сохранения мягкого налогово-таможенного режима экспортные отгрузки во второй половине сезона могут частично восстановиться, хотя вряд ли достигнут предыдущих рекордов.
- Дополнительным направлением роста становится экспорт продукции глубокой переработки и масличных: на фоне снижения продаж зерна за рубежом Россия наращивает поставки шротов подсолнечника, рапса и сои, которые в 2025 году могут обновить максимум на уровне около 4,4 млн т. Если тенденция к расширению экспорта продуктов переработки сохранится, это способно несколько сгладить влияние возможного дальнейшего ослабления спроса на сырье и поддержать загрузку логистической инфраструктуры и перерабатывающих мощностей.

*Источники: General Invest, Interfax, Investing.com, Trading View, Trading Economics, Istanbul Bunker Price, Metal Expert

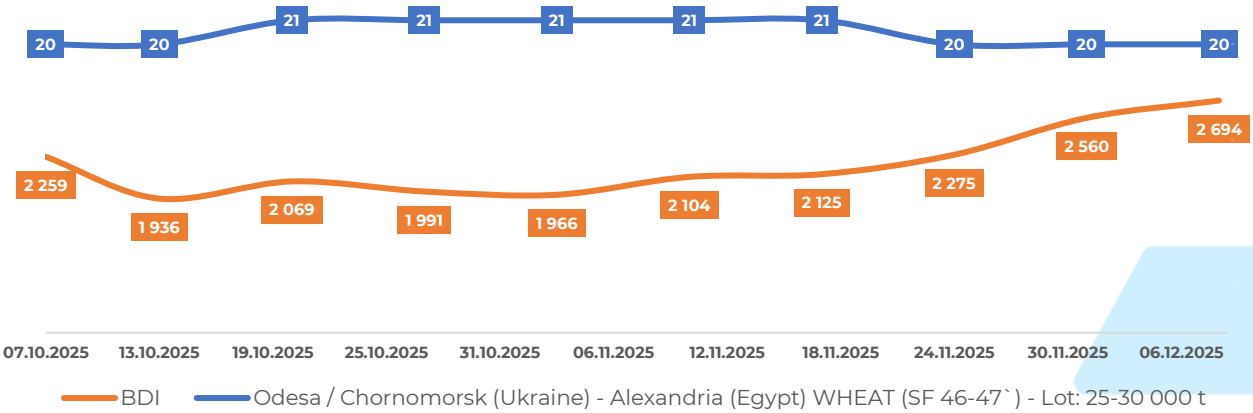


- Мировой нефтяной рынок за последние пять дней демонстрирует усиление давления со стороны растущего предложения и замедляющегося спроса, что формирует устойчивый риск перенасыщения. Производство в ряде стран продолжает увеличиваться, а рост запасов усиливает ожидания профицита, ограничивая активность покупателей и снижая готовность фиксировать крупные партии. Сочетание повышенного предложения и сдержанного спроса оказывает негативное влияние на торговые настроения и создает условия для более осторожной ценовой политики участников рынка.
- В сегменте добычи заметно увеличение активности стран-экспортёров, включая производителей вне картеля, что усиливает давление на традиционные рынки сбыта. Одновременно переработка нефти и спрос на нефтепродукты остаются низкими, отражая замедление нефтехимического сектора и снижение загрузки перерабатывающих мощностей. Это ограничивает возможности для роста экспортных потоков и заставляет трейдеров пересматривать логистику, смещая фокус на краткосрочные контракты и альтернативные направления поставок.
- Рост мировых запасов нефти остаётся ключевым ограничителем рыночной динамики. Увеличение запасов в хранилищах и на воде снижает маржу экспортеров и усиливает риски логистического перенапряжения. Снижение активности на спотовом рынке демонстрирует осторожность покупателей и их стремление избежать перепроизводства, что приводит к сокращению торговых объемов и осторожному формированию новых сделок.
- Геополитическая ситуация также оказывает значительное воздействие. Удары по нефтяной инфраструктуре в России усилили неопределённость вокруг стабильности поставок из региона, что повысило интерес к страхованию рисков и временно поддержало спрос на альтернативное сырьё. Однако фундаментальные факторы — избыток предложения, ослабление спроса и рост конкуренции — продолжают формировать негативный фон как для глобального рынка, так и для экспортёров из стран СНГ.
- Внутри СНГ-рынка российские поставщики сталкиваются с совокупностью санкционных ограничений, логистических трудностей и падением спроса на внешних рынках. Дисконты остаются существенными, а колебания спроса на нефтепродукты снижают устойчивость экспортных стратегий. Экспортёры вынуждены адаптировать маршруты, диверсифицировать направления и снижать операционные издержки, чтобы сохранить конкурентоспособность в условиях неблагоприятной внешней конъюнктуры.
- В краткосрочной перспективе рынок нефти, вероятно, продолжит оставаться волатильным, с ограниченными возможностями для роста без существенного сокращения добычи или восстановления спроса. Устойчивое улучшение ситуации возможно лишь при стабилизации запасов и усилении активности крупных импортёров. Пока эти условия не реализованы, рынок будет находиться под давлением, а стратегия большинства поставщиков будет строиться вокруг повышения гибкости и оптимизации экспортных потоков.

*Источники: General Invest, Interfax, Investing.com, Trading View, Trading Economics, Istanbul Bunker Price, Metal Expert

Новости смежных рынков

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снизился в третий раз подряд, упав примерно на 1,2 % до почти недельного минимума в 2694 пункта под давлением всех сегментов рынка. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также снижался третий день подряд, упав на 1,4 % до 5013 пунктов. Индекс Panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, упал на 1,3 % до самого низкого уровня с 5 ноября — 1813 пунктов, что стало восьмым снижением подряд. Среди судов меньшего размера индекс supramax снизился на 6 пунктов и составил 1430 пунктов.

- Активность в **Чёрном море** остаётся сдержанной, поскольку снижение числа новых грузовых предложений и осторожность грузоотправителей продолжают ограничивать рынок. Судовладельцы фиксируют уменьшение темпов заключения сделок из-за слабого интереса к зерновым отгрузкам и сокращения сопутствующих грузов, что приводит к замедлению оборота флота. Несмотря на это, баланс между доступным тоннажем и текущими объёмами торговли остаётся относительно стабильным, что позволяет судовладельцам удерживать ставки на прежнем уровне. Определённую нервозность создают ожидания возможного удорожания страховых операций и усиление рисков навигации, но фактического влияния на сделки это пока не оказывает. Рынок характеризуется высокой степенью избирательности грузоотправителей, которые предпочитают планировать погрузки точечно, избегая формирования крупных партий в условиях неопределённости. В результате переговорная позиция судовладельцев не усиливается, однако и заметного давления на ставки пока не формируется. В ближайший период рынок, вероятнее всего, сохранит текущую динамику, а возможности для роста откроются лишь при увеличении потока зерновых на фоне постепенного расширения сезонных продаж.

Направление	Груз	Тоннаж	29 октября 2025	5 ноября 2025	12 ноября 2025	19 ноября 2025	26 ноября 2025	3 декабря 2025
Odessa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	25	25	25	24	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	18	18	18	18	18	19
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	20	20	20	20	21	21