

# 2025

## СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

15 декабря 2025



### Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



### Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



### Флот

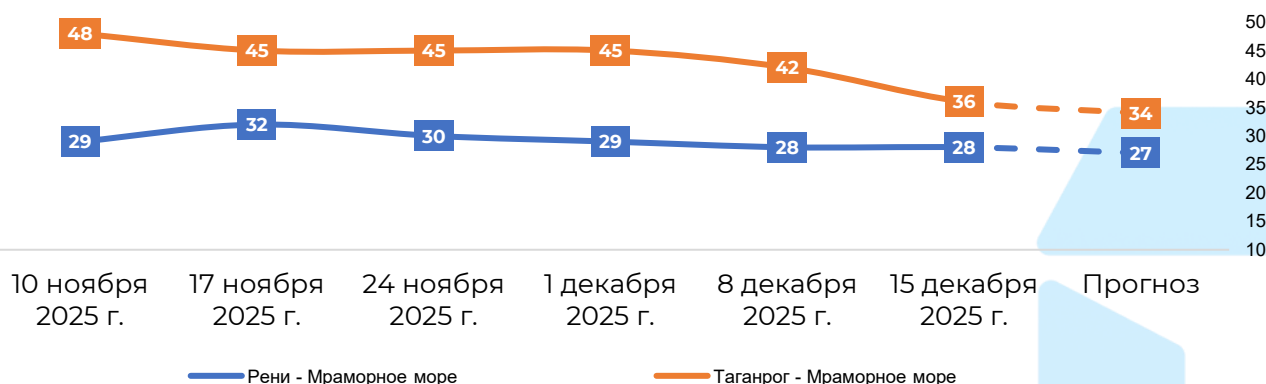
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

**MTL**  
MARITIME LOGISTICS



## ФЛОТ/ПОГОДА

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



- Фрахтовая конъюнктура в **Чёрном море** в настоящее время формируется под влиянием ослабленного грузового спроса и увеличения предложения судов на спотовые даты. Активность грузоотправителей остаётся ограниченной, прежде всего по зерновым и металлургическим грузам, что снижает интенсивность заключения новых сделок. Судовладельцы стараются удерживать уровни фрахта за счёт гибкости условий и ориентации на более мелкие партии, однако давление со стороны растущего флота постепенно усиливается. Дополнительным сдерживающим фактором выступает сезонное замедление торговли и осторожная позиция трейдеров. При этом рынок сохраняет относительный баланс за счёт отсутствия резких всплесков предложения грузов или судов. В краткосрочной перспективе фрахтовые уровни, вероятнее всего, будут колебаться в узком диапазоне без выраженного импульса к росту, если грузопоток не активизируется
- Ситуация в **Средиземном море** характеризуется постепенным охлаждением рынка после более активного периода, при этом число доступных судов продолжает расти. Грузоотправители занимают выжидательную позицию, откладывая часть отгрузок, что снижает конкуренцию за тоннаж. Судовладельцы по-прежнему стремятся отстаивать свои условия, однако всё чаще вынуждены идти на компромиссы для обеспечения занятости флота. Существенную роль играет сезонный фактор и общее снижение деловой активности, которое ограничивает формирование новых грузовых программ. При отсутствии новых драйверов спроса рынок постепенно смещается в сторону более осторожной ценовой политики. Ожидается, что в ближайшее время фрахт в регионе сохранит умеренно нисходящую динамику либо стабилизируется на текущих уровнях
- Фрахтовый рынок **Азовского моря** остаётся наиболее уязвимым и испытывает выраженное давление из-за дефицита свежих грузовых предложений. Сокращение экспорта зерна и угля существенно ограничивает загрузку флота, что приводит к усилению конкуренции между судовладельцами. Даже при сохранении благоприятных навигационных условий избыток тоннажа не позволяет рынку найти точку равновесия. Грузоотправители используют ситуацию для пересмотра условий, тогда как судовладельцы сосредоточены на минимизации простоев. Общая активность остаётся низкой, а сделки носят единичный характер. В ближайшей перспективе рынок, вероятно, продолжит находиться под давлением, и лишь ухудшение погодных условий либо неожиданное оживление грузопотока может временно стабилизировать фрахтовые уровни

# Основные новости рынков



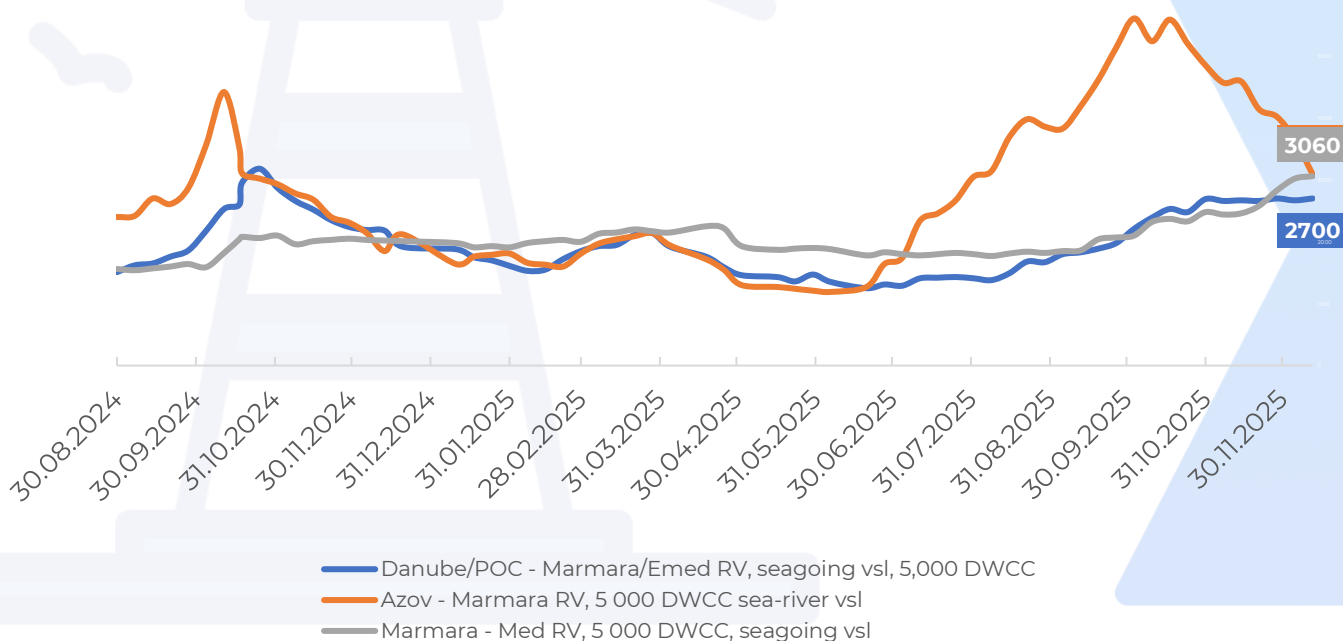
## Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	10 ноября 2025	17 ноября 2025	24 ноября 2025	1 декабря 2025	8 декабря 2025	15 декабря 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	29	32	30	29	28	28
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	36	38	38	38	37	39
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	37	37	37	37	36	37
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	34	35	35	34	35	36

## Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	7 ноября 2025	14 ноября 2025	21 ноября 2025	28 ноября 2025	5 декабря 2025	12 декабря 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	26	27	29	31	33	33
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	34	34	35	37	38	38
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	17	17	18	20	20	20

## Динамика суточного дохода (ТЧЭ) костерного флота



## ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение годового прогноза **экспорта основных зерновых** на 2025/2026 МГ:
  - **Украина** – 13,4 из 40,9 млн.т. к экспорту (**32,7%**)
  - **Россия** – 24,1 из 55 млн.т. к экспорту (**40,1%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
  - **Украина (1-09.12.2025)** – 0,23 млн.т. пшеницы, 0,025 млн.т. ячменя, 0,691 млн.т. кукурузы.
  - **Россия (1-09.12.2025)** – 0,44 млн.т. пшеницы, 0,0 млн.т. ячменя, 0,0 млн.т. кукурузы.

## ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

**Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 15.12.2025 составляют 220\$.**

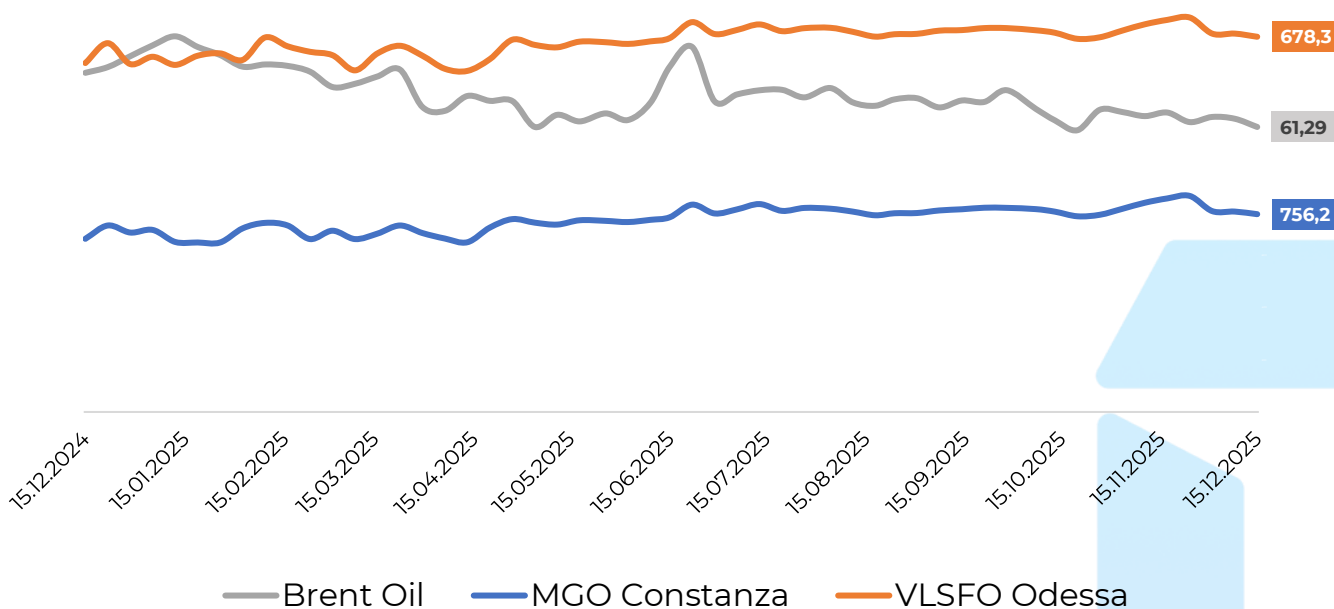
### ➤ Украина

- В начале декабря украинский рынок зерна продолжает жить под влиянием логистических рисков вокруг черноморских портов и инфраструктуры Большой Одессы. Усиление угроз и заявлений о возможных атаках на порты и транспортные коридоры заставляет экспортеров ускорять отгрузки и более тщательно планировать цепочки поставок, чтобы избежать простоев и убытков. Участники рынка отмечают, что даже единичные инциденты с инфраструктурой резко повышают риски срыва контрактов и вынуждают часть поставщиков переориентироваться на альтернативные маршруты, в том числе через Дунай и железную дорогу в направлении ЕС, что усложняет и удлиняет логистику.
- Сезон 2025/26 для Украины характеризуется заметным сокращением экспорта зерновых по сравнению с прошлым годом из-за совокупности факторов – более скромного валового сбора, сложной логистики и ограничений по портовой инфраструктуре. По состоянию на 12 декабря суммарный экспорт зерновых и зернобобовых примерно на 6 млн т ниже прошлогоднего уровня на ту же дату, что усиливает конкуренцию за доступ к транспортным мощностям и заставляет аграриев активнее продавать зерно по мере открытия логистических «окон». Эта ситуация повышает чувствительность внутреннего рынка к любым новостям о работе портов и коридоров, поскольку от стабильности экспорта напрямую зависят и темпы реализации урожая внутри страны.
- Отдельным драйвером ожиданий остаются прогнозы по всему сезону: профильные ассоциации и аналитические центры оценивают потенциал экспорта зерна и масличных в 2025/26 МГ вблизи 49 млн т, что несколько выше уровня предыдущего года. Однако достижение этого ориентира увязано с условием сохранения работоспособности глубоководных портов и отсутствия длительных перерывов в логистике, а также со способностью производителей выдерживать конкуренцию на фоне больших мировых запасов.
- На внешних рынках украинский фактор по-прежнему остаётся одним из ключевых для оценки рисков в черноморском регионе, что отражается в волатильности фьючерсов на мировых биржах. Любые сообщения о новых угрозах или ударах по портам моментально усиливают нервозность трейдеров и могут приводить к перестройке маршрутов поставок в пользу более прогнозируемых направлений. В базовом сценарии участники рынка ожидают, что при сохранении текущего уровня рисков Украина сможет постепенно наращивать отгрузки во второй половине сезона за счёт кукурузы, но общий объём экспорта останется ниже потенциально возможного, а логистический фактор ещё долго будет определять динамику рынка и планы экспортеров.

**Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 15.12.2025 составляют 227\$.**

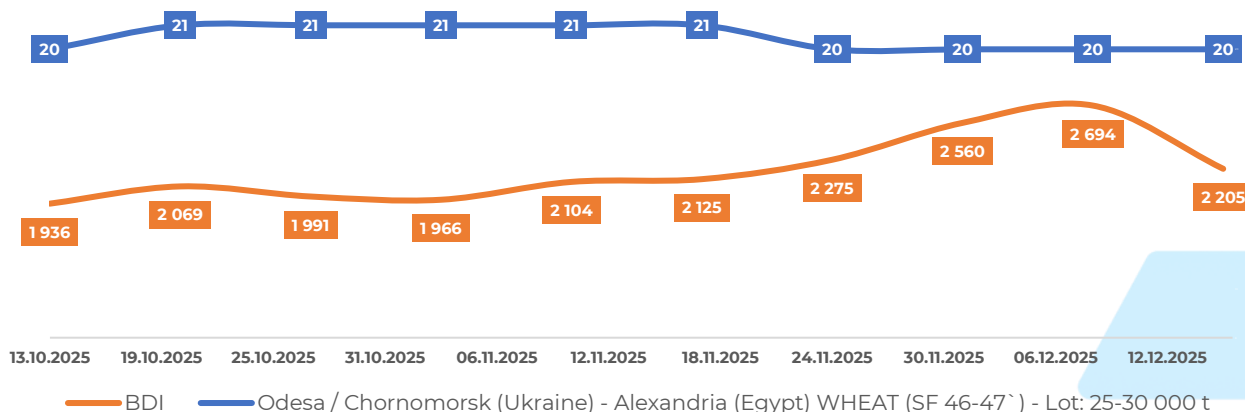
### ➤ Россия

- экспортной пошлины на пшеницу, кукурузу и ячмень, введённой с 10 декабря. Эта мера призвана поддержать аграриев на фоне снижения экспортной выручки и усиления конкуренции на мировом рынке, где предложение зерна остаётся высоким. Одновременно с этим укрепление рубля по отношению к доллару уменьшает рублёвую выручку экспортеров, что частично нивелирует эффект от обнуления пошлин и заставляет компании тщательнее просчитывать экономику контрактов.
- Мировой фон для российского зернового экспорта остаётся сложным из-за рекордного мирового производства и роста конечных запасов, что зафиксировано в оценках международных организаций. Избыточное предложение зерна в глобальном масштабе давит на маржу экспортеров и усиливает конкуренцию между основными поставщиками, включая Россию. В таких условиях российским компаниям приходится конкурировать не столько объёмом, сколько гибкостью логистики, качеством продукции и условиями финансирования, особенно в сегменте поставок в Африку и на Ближний Восток.
- На внутреннем рынке важным фактором остаётся баланс между экспортом и обеспечением внутренней переработки, в том числе мукомольной и комбикормовой отрасли. Снижение доходности экспортных операций может стимулировать переработчиков активнее формировать запасы, если транспортная и финансовая инфраструктура позволит. В начале декабря на российский рынок зерна заметно повлияло решение об установлении нулевой оперативно закупать сырьё в регионах производства. В прогнозе на ближайшие недели базовый сценарий предполагает умеренный рост экспортной активности по мере адаптации рынка к нулевым пошлинам, однако восстановление к прошлогодним рекордным объёмам выглядит маловероятным из-за глобального профицита и валютного фактора, поэтому рынок с высокой вероятностью будет развиваться по траектории умеренных, но более стабильных отгрузок до конца сезона.



- Мировой рынок нефти в рассматриваемый период находился под влиянием факторов, указывающих на сохранение избыточного предложения при умеренных темпах восстановления спроса. Несмотря на отдельные сигналы сокращения добычи в ряде регионов, общий уровень предложения оставался высоким, что усиливало осторожность участников торговли. Рост запасов нефтепродуктов в ключевых потребляющих странах свидетельствовал о слабой конечной потребности и снижал стимулы для активного пополнения резервов. В таких условиях рынок продолжал искать баланс, не находя устойчивых драйверов для разворота динамики.
- Сегмент добычи демонстрировал разнонаправленные тенденции. В странах СНГ производство нефти в целом сохранялось на стабильном уровне, при этом отдельные производители сталкивались с технологическими и инвестиционными ограничениями. Российская добыча поддерживалась за счёт адаптации к внешним условиям и перераспределения потоков, однако потенциал наращивания оставался ограниченным. Это формировало ожидания сохранения текущих объёмов без резких изменений в краткосрочной перспективе.
- Экспортные потоки нефти характеризовались повышенной осторожностью. Ужесточение санкционного контроля и изменение логистических маршрутов продолжали влиять на структуру поставок из России и других стран СНГ. Покупатели всё чаще отдавали предпочтение краткосрочным сделкам, что снижало предсказуемость торговых потоков и усиливало волатильность. В результате экспорт сохранял стабильность по объёмам, но демонстрировал гибкость в направлениях и условиях поставок.
- Торговля нефтью оставалась сдержанной на фоне неопределённости в мировой экономике. Переработчики и трейдеры ориентировались на текущие потребности, избегая формирования избыточных запасов. Снижение активности в отдельных сегментах переработки указывало на осторожные ожидания в отношении спроса на нефтепродукты. Это усиливало роль запасов как ключевого индикатора состояния рынка и влияло на решения по закупкам сырья.
- Запасы нефти и нефтепродуктов продолжали играть определяющую роль в формировании рыночных настроений. Рост складских остатков топлива указывал на дисбаланс между добычей и потреблением, тогда как снижение запасов сырой нефти в отдельных регионах отражало активную переработку. Такое расхождение сигнализировало о структурных изменениях внутри цепочки поставок и усложняло оценку общего состояния рынка. Участники рынка учитывали эти факторы при планировании производства и экспорта.
- Прогноз по рынку нефти остаётся умеренно сдержанным. В краткосрочной перспективе ключевыми драйверами будут динамика запасов, устойчивость спроса и способность производителей гибко управлять экспортными потоками. При отсутствии резких геополитических изменений рынок, вероятно, сохранит текущий баланс с ограниченной волатильностью, а более выраженные сдвиги могут проявиться ближе к концу года по мере прояснения макроэкономических и торговых условий.

## Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снижался седьмой день подряд, упав на 3,9 % до самого низкого уровня с 17 ноября — 2205 пунктов. Индекс capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также снижался седьмой день подряд, упав на 5,6 % до самого низкого значения с 24 ноября — 3706 пунктов. Индекс panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снижался 12-ю сессию подряд, упав примерно на 2,1 % до двухмесячного минимума в 1688 пунктов. Среди судов меньшего размера индекс supramax снизился на 16 пунктов и составил 1371 пункт. Базовый индекс за неделю потерял 15,9 %, что стало самым резким падением с 20 января.
- В **Чёрном море** фрахтовая активность остаётся сдержанной на фоне сокращения предложения зерновых грузов и общей осторожности грузоотправителей при формировании новых партий. Рынок выглядит сбалансированным, однако спрос на тоннаж не демонстрирует уверенного роста, что ограничивает возможности судовладельцев для пересмотра условий в свою пользу. Существенная часть сделок носит выжидательный характер, а переговоры часто затягиваются из-за неопределённости с объёмами и сроками отгрузок. Дополнительное давление на рынок оказывает сезонный фактор и снижение деловой активности перед праздничным периодом, что отражается на количестве новых запросов. При этом судовладельцы пока успешно избегают резкого ухудшения ставок, опираясь на ограниченный выбор судов в отдельных датах. В краткосрочной перспективе динамика рынка будет зависеть от восстановления экспортных программ по зерну и готовности грузоотправителей активизировать торговлю, что способно либо сохранить текущий баланс, либо привести к умеренному ослаблению фрахта.

Направление	Груз	Тоннаж	5 ноября 2025	12 ноября 2025	19 ноября 2025	26 ноября 2025	3 декабря 2025	10 декабря 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	25	25	24	24	24	24
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	25	25	25	25	25	25
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	18	18	18	18	19	19
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	20	20	20	21	21	21