

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

24 ноября 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



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- **Чёрное море** характеризуется умеренной активностью со стороны грузоотправителей, при этом спрос распределается неравномерно по датам, что создаёт периодический дисбаланс между предложением судовладельцев и доступным грузом. Количество судов в открытых позициях остаётся ограниченным, и это помогает удерживать фрахтовые уровни, несмотря на снижение количества новых заявок. Погодные условия продолжают осложнять операционную деятельность, что увеличивает время оборота флота и дополнительно поддерживает рынок. Грузоотправители проявляют осторожность в формировании партий и предпочитают опираться на заранее согласованные рейсы, избегая крупных новых фиксаций. На направление также влияет замедленный темп экспорта кукурузы, который постепенно развивается, но пока не создаёт существенного прироста спроса. Судовладельцы стремятся удерживать текущие уровни и не склонны идти на уступки без давления со стороны рынка. В ближайшее время фрахтовая конъюнктура будет зависеть от возобновления активности по зерновым, и при росте объёмов рынок имеет потенциал для плавного укрепления.
- **Средиземное море** демонстрирует стабильную, но сдержанную динамику, поскольку грузоотправители активно оценивают текущие логистические условия и стараются распределять партии по безопасным направлениям. Судовладельцы отмечают удлинение перебросок и рост времени ожидания, которое связано с ограниченной доступностью груза и общим снижением объёмов по основным категориям. Отдельные улучшения связаны с активностью по металлам и удобрениям, но они не формируют устойчивого тренда и носят эпизодический характер. Грузоотправители предпочитают заключать фиксации ближе к датам погрузки, что создаёт дополнительные риски для судовладельцев, работающих в спотовом сегменте. На рынке сохраняется аккуратное равновесие, где обе стороны избегают резких ценовых шагов из-за неопределенности в дальнейшей динамике грузопотока. Ограничение флота в некоторых портах повышает интерес к надёжным маршрутам, но существенного роста спроса пока не наблюдается. В ближайшие недели фрахт будет зависеть от восстановления зернового трафика и активности грузоотправителей в верхней части Средиземноморья, что может привести к плавному усилению рынка.
- **Азовское море** остаётся чувствительным к изменениям погодных условий и ограниченности флота, что делает рынок более волатильным по сравнению с соседними бассейнами. Грузоотправители формируют партии небольшими объёмами и в короткие временные окна, что снижает предсказуемость спроса на тоннаже. Судовладельцы предпочитают выбирать рейсы с минимальными задержками и избегают рисковых направлений, где оборот может значительно увеличиться. Из-за сезонной структуры поставок наблюдаются колебания грузовой активности, которые отражаются на готовности судовладельцев фиксировать рейсы заранее. Ограниченный выбор подходящих судов приводит к тому, что отдельные направления демонстрируют повышенный спрос, тогда как другие остаются недозагруженными. В сегменте чувствуется напряжённость, так как погодные факторы и логистические ограничения продолжают создавать дополнительные организационные риски. В ближайшей перспективе фрахт в Азовском море будет зависеть от устойчивости маршрутов и погодной стабильности, что может дать рынку возможность укрепиться при сохранении текущего уровня активности.

Основные новости рынков

3

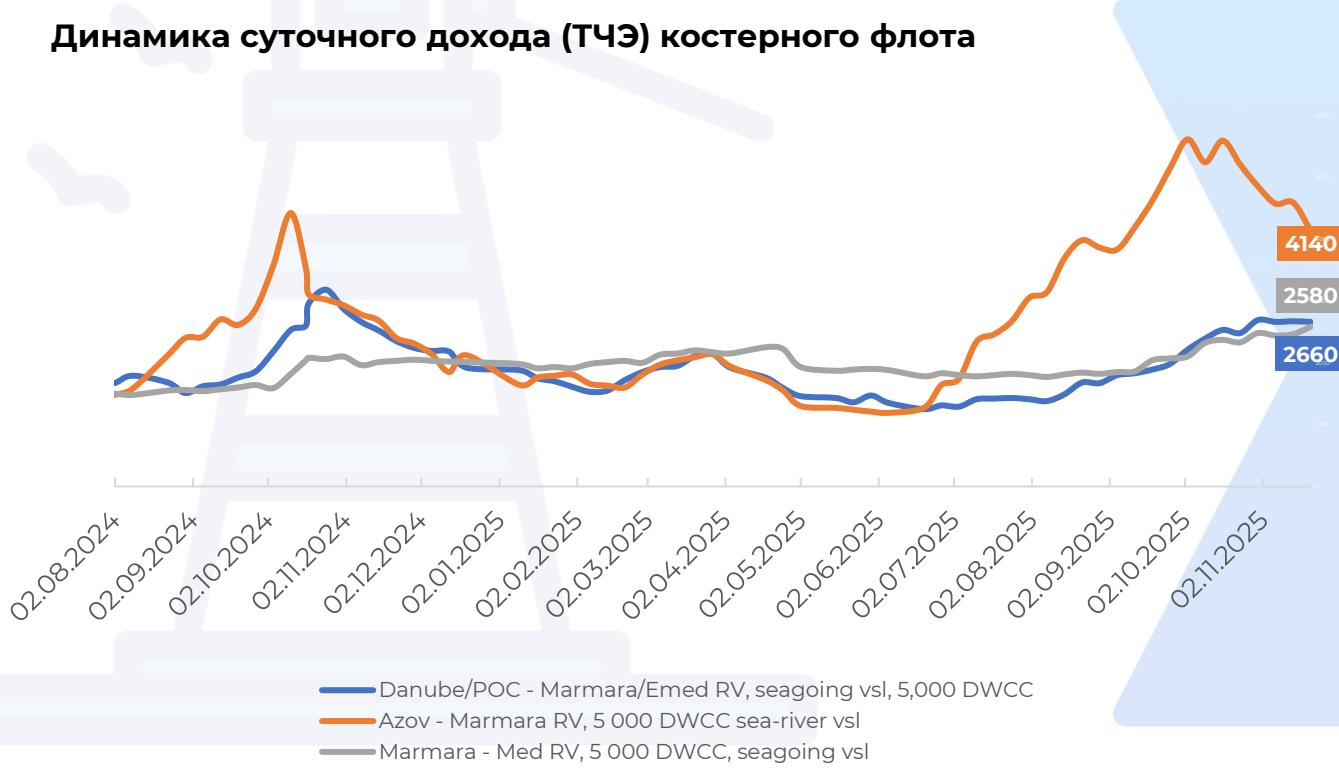
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

| Направление | Груз | Тоннаж | 20 октября 2025 | 27 октября 2025 | 3 ноября 2025 | 10 ноября 2025 | 17 ноября 2025 | 24 ноября 2025 |
|--|---------|---------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Reni (Украина) – Marmara (Турция) | Пшеница | 5,000 т | 26 | 27 | 30 | 29 | 32 | 30 |
| Reni (Украина) – EC (Италия) | Пшеница | 5,000 т | 39 | 38 | 38 | 36 | 38 | 38 |
| Odessa (Украина) – Tunis (Тунис) | Пшеница | 5,000 т | 36 | 35 | 37 | 37 | 37 | 37 |
| Odessa (Украина) – Alexandria (Египет) | Пшеница | 5,000 т | 33 | 32 | 35 | 34 | 35 | 35 |

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

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

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** – 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 24.11.2025 составляют 210\$.

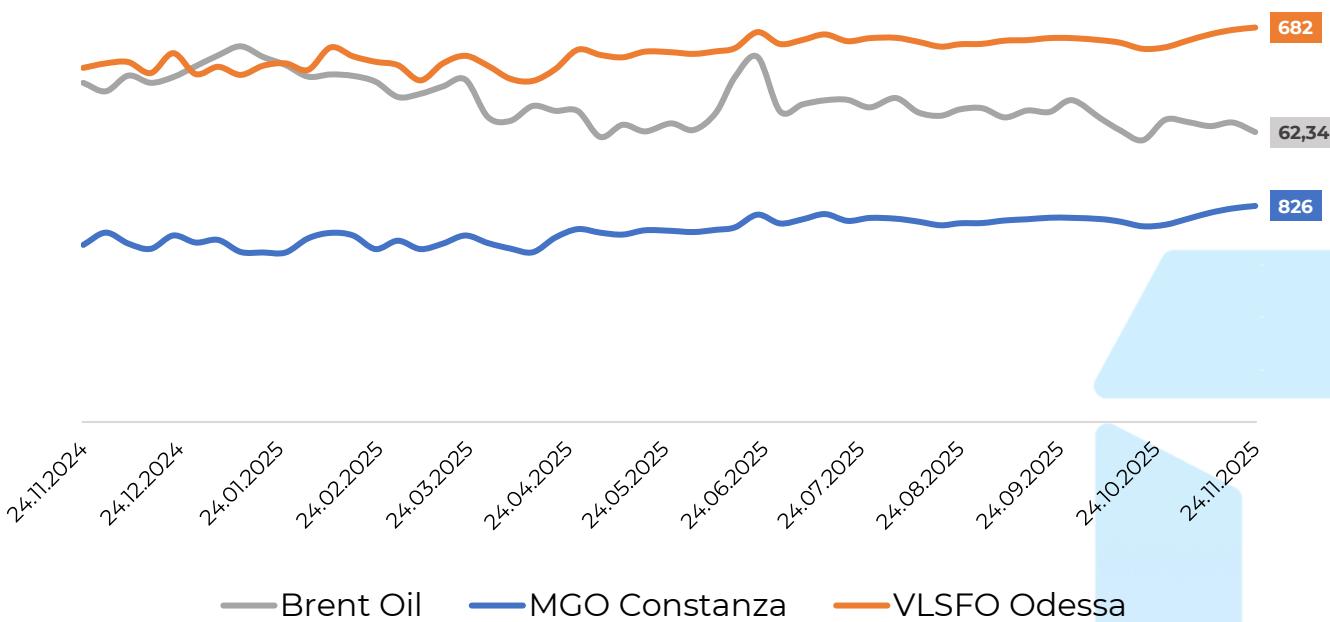
➤ Украина

- Рынок зерна в Украине переживает снижение экспортных объемов по сравнению с прошлым годом, что связано с несколькими ключевыми факторами. Во-первых, сохраняются сложности с логистикой и ограничениями на перевалку грузов через порты из-за продолжающегося конфликта и санкций, что препятствует полноценному использованию экспортного потенциала страны. Во-вторых, усилившаяся конкуренция на мировом рынке и ввод дополнительных ограничений другими странами ограничивают возможные маршруты поставок, что влияет на общий экспорт зерна из Украины. Это создает неопределенность и влияет на стратегию логистики и продаж на ближайшие месяцы.
- Еще одним фактором стала волатильность цен и давление на внутреннем рынке, связанные с изменениями в курсе валют и внутренними колебаниями спроса на зерно. При этом, аналитики отмечают, что снижение экспорта оказывается на намерениях украинских аграриев скорректировать объемы производства и ориентироваться на внутренние потребности и альтернативные рынки. Сложности с доступом к внешним рынкам способствуют постепенному переориентированию на переработку и внутреннее потребление, что влияет на структуру рынка зерна.
- Прогнозы на ближайший период остаются осторожными. Ожидается, что при условии стабилизации ситуации с логистикой и улучшении дипломатических отношений возможен постепенный рост экспорта. Однако растущая конкуренция и ограниченность транспортных возможностей будут сдерживать резкий рост поставок. В долгосрочной перспективе ключевым фактором будет служить развитие новых экспортных маршрутов и адаптация к изменяющимся торговым условиям, что позволит украинским экспортерам сохранить свои позиции на мировом рынке зерна.

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 24.11.2025 составляют 220\$.

➤ Россия

- Рынок зерна в России остается под влиянием нескольких ключевых факторов в последние дни. Рост урожайности, особенно в регионах Сибири и Поволжья, обеспечивает рекордные показатели сбора зерна, что поддерживает предложения на экспорт. Вместе с тем, усиливающаяся экспортная пошлина на пшеницу с 26 ноября оказывает некоторый сдерживающий эффект на объемы отгрузок и может стимулировать внутренний рынок. Несмотря на это, сложности в логистике и международные торговые барьеры создают неопределенность для экспортеров, особенно в текущих geopolитических условиях.
- Еще одним значимым фактором для российского зернового рынка остается международная конкуренция и динамика глобального спроса. Хотя спрос на российскую пшеницу сохраняется на стабильном уровне благодаря восстановлению активности импортеров, общая картина мировой торговли зерном остается напряженной из-за растущих запасов и альтернативных поставок из других стран. Это сдерживает резкий рост экспортных цен, а также поддерживает тенденцию к постепенной стабилизации рынка зерна в России.
- Прогноз на ближайшее время остается осторожно оптимистичным. Ожидается, что при сохранении текущих экспортных пошлин и отсутствии значимых ограничений на транспортировку, Россия сможет удержать стабильные объемы поставок на внешние рынки. Тем не менее, рост пошлин может привести к смещению части зерновых потоков на внутренний рынок, а также стимулировать производителей к расширению переработки. В долгосрочной перспективе важным станет развитие инфраструктуры и адаптация к меняющимся условиям мировой торговли зерном, что позволит российскому экспорту оставаться конкурентоспособным.

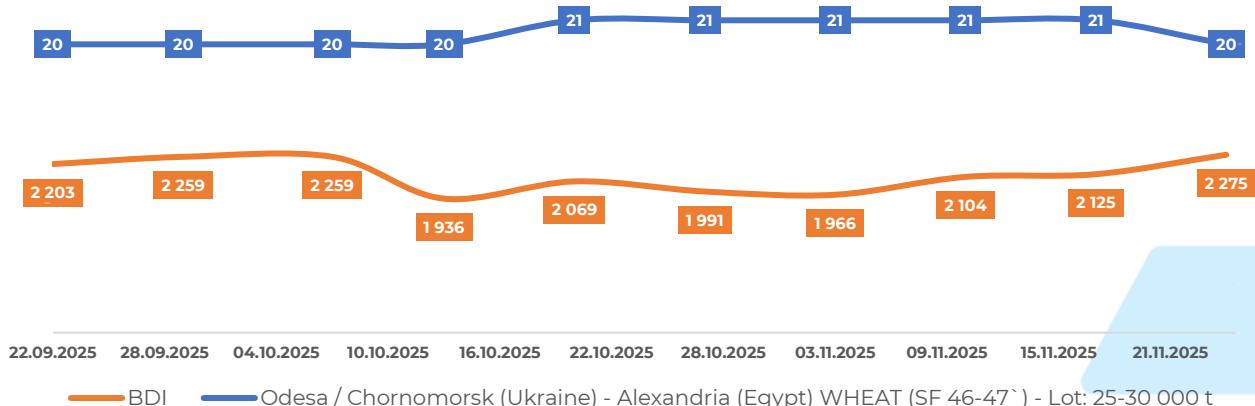


- За последние шесть дней мировая нефтяная отрасль развивалась под влиянием нескольких ключевых факторов, связанных с геополитикой, состоянием запасов и динамикой добычи. Возобновившиеся дипломатические усилия по снижению напряжённости между Россией и Украиной привели к ослаблению геополитических рисков, что сформировало ожидание большей предсказуемости поставок и уменьшения вероятности перебоев в логистике. Это снизило мотивацию участников рынка наращивать страховые накопления и поддерживать цены через ожидания дефицита. Усиление дипломатического диалога между сторонами также влияет на оценку краткосрочных рисков и уменьшает неопределенность в прогнозах по физическим потокам нефти.
- Параллельно на рынок давят данные о росте коммерческих запасов нефти в США. Увеличение запасов сырья и продуктов переработки указывает на замедление спроса и избыточное предложение, что провоцирует давление на торговую активность. Наращивание запасов бензина и дизельного топлива усиливает опасения о переизбытке, что делает трейдеров более осторожными в планировании сделок. Эта тенденция нивелирует влияние геополитических факторов и временно подавляет стремление рынка к восстановлению.
- В блоке добычи значимое влияние оказал свежий отчёт ОПЕК, отметивший увеличение производства в ряде стран-участников. Рост добычи в крупных экспортёрах приводит к дополнительному предложению на рынке, расширяя разрыв между спросом и запасами. При этом прогнозы по добыче в США и странах Латинской Америки подтверждают устойчивый рост добывающей активности, что служит фактором стабильного перенасыщения рынка. Несмотря на это, ОПЕК сигнализирует о вероятности корректировки уровней добычи в следующем году, что потенциально может стать ограничителем дальнейшего падения цен.
- На рынке СНГ ключевым фактором остаются санкционные меры и инфраструктурные риски. Несколько новых ограничений на российские нефтяные поставки, а также инциденты на объектах нефтепереработки усиливают угрозу сокращения экспортных потоков. В ответ экспортёры активизируют использование альтернативных маршрутов, включая более гибкие схемы логистики и переориентацию потоков на восточные рынки. Эта адаптация позволяет сглаживать последствия санкций, однако общая неопределенность поддерживает волатильность.
- Торговля нефтью в таких условиях остаётся чувствительной к любым сигналам со стороны дипломатии, экономических показателей и оперативных данных о запасах. Рынок балансирует между влиянием геополитического улучшения и давлением высокой обеспеченности сырьём. По мнению аналитиков, дальнейшая динамика будет зависеть от хода переговоров, способности производителей удерживать добычу в контролируемом диапазоне и от темпов восстановления мирового спроса. При благоприятном развитии событий вероятна умеренная стабилизация, однако сохраняющиеся риски перенасыщения ограничивают потенциал роста.
- Таким образом, нефтяной рынок находится в состоянии смешанного воздействия, где смягчение геополитических рисков компенсируется устойчивым увеличением запасов и высокой добычей. Прогноз предполагает умеренную волатильность и постепенное восстановление баланса к концу года при условии замедления прироста запасов и большей ясности в отношении экспортных потоков из ключевых регионов.

Новости смежных рынков

6

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос до 2275 пунктов, что на 0,22 % больше, чем накануне. За последний месяц цена Baltic Dry выросла на 8,75 % и на 48,02 % по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, согласно торговам по контракту на разницу цен (CFD), который отслеживает эталонный рынок этого товара.
- Рынок **Чёрного моря** сохраняет умеренно стабильную динамику, однако в отдельных сегментах нарастает давление из-за ограниченной активности грузоотправителей и постепенного увеличения числа судовладельцев, готовых работать на ближайшие даты. Трафик зерновых пока остаётся ключевым фактором, но его темпы замедляются, что снижает интенсивность новых сделок и делает переговоры более затяжными. Список доступных судов выглядит достаточно сбалансированным, однако в отдельных портах наблюдается локальное сокращение флота, что помогает судовладельцам удерживать ставки от заметного снижения. Погрузочные программы развиваются неравномерно, а оформление партий происходит в более осторожном темпе, что отражает общую неопределенность на стороне трейдеров. Активность по кукурузе постепенно увеличивается, но этого пока недостаточно, чтобы переломить общую инерцию рынка. Судовладельцы продолжают рассчитывать на усиление спроса, хотя грузоотправители концентрируются на формировании точечных партий и предпочитают избегать переплат. В ближайшие недели рынок, вероятнее всего, останется в зоне мягкой волатильности, а дальнейшая динамика будет зависеть от ускорения поставок кукурузы и восстановления интереса к новым отгрузкам.

| Направление | Груз | Тоннаж | 15 октября 2025 | 22 октября 2025 | 29 октября 2025 | 5 ноября 2025 | 12 ноября 2025 | 19 ноября 2025 |
|---|---------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|----------------|----------------|
| Odessa (Украина) – Tangier (Марокко) | Пшеница | 25-30,000 т | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 | 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 | 17 | 18 | 18 | 18 | 18 |
| Odessa (Украина) – Alexandria (Египет) | Пшеница | 65-70,000 т | 19 | 19 | 20 | 20 | 20 | 20 |