

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

21 декабря 2025



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидания



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** фрахтовая конъюнктура формируется под влиянием слабой активности грузоотправителей и сохраняющегося избытка судовладельцев, ориентированных на зерновые, удобрения и металлопродукцию. Поток новых заявок остаётся фрагментарным, при этом переговорная позиция грузоотправителей усиливается на фоне осторожных ожиданий по экспорту. Логистические риски и нестабильность операционной обстановки продолжают создавать нервозность, однако они не приводят к росту ставок из-за ограниченного объёма грузов. Судовладельцы всё чаще готовы фиксироваться на более поздние даты, чтобы избежать простоев. Погодный фактор и сезонное замедление деловой активности дополнительно сдерживают рынок. В результате фрахтовые уровни удерживаются без существенного восстановления. В краткосрочной перспективе рынок, вероятно, сохранит слабый и инерционный характер с ограниченным потенциалом для улучшения.
- В **Средиземном море** давление на фрахт усиливается из-за сокращения грузовой базы и роста числа открытых судов, что постепенно смещает баланс в пользу грузоотправителей. Основные номенклатуры грузов демонстрируют снижение активности, а праздничный период усиливает осторожность при заключении новых сделок. Судовладельцы чаще идут на уступки, особенно при работе с ближними рейсами и гибкими датами погрузки. Дополнительным фактором становится снижение операционных затрат, что используется грузоотправителями как аргумент в переговорах. При этом точечный спрос способен временно поддерживать рынок в отдельных позициях. Общий фон остаётся сдержанным, без признаков устойчивого разворота. Ожидается, что в ближайшее время рынок продолжит плавное ослабление с попытками стабилизации ближе к окончанию праздничного периода.
- В **Азовском море** фрахтовая ситуация определяется дальнейшим сокращением зернового предложения и сохраняющимися логистическими задержками, что формирует противоречивый рынок. С одной стороны, ограниченное количество свежих грузов усиливает давление со стороны грузоотправителей, с другой — ожидания сезонных ограничений сдерживают агрессивное снижение ставок. Судовладельцы стараются удерживать позиции за счёт гибкости в условиях и датах, однако пространство для манёвра остаётся ограниченным. Очереди и ожидания в портах продолжают играть заметную роль в расчётах экономики рейсов. Активность носит эпизодический характер и не формирует устойчивого спроса. Баланс рынка остаётся хрупким и чувствительным к внешним факторам. В перспективе динамика будет зависеть от погодных условий и оживления грузовой базы, при отсутствии которых вероятна дальнейшая стагнация.

Основные новости рынков



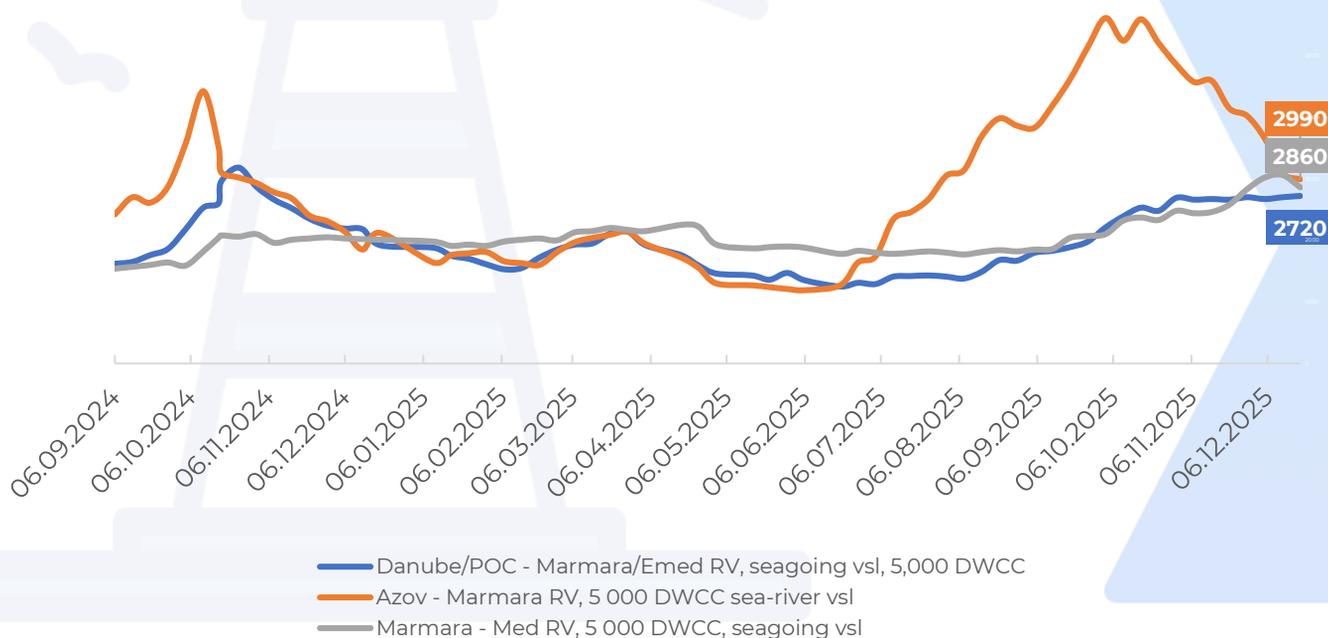
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	17 ноября 2025	24 ноября 2025	1 декабря 2025	8 декабря 2025	15 декабря 2025	21 декабря 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	32	30	29	28	28	28
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	38	38	38	37	39	39
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	37	37	37	36	37	37
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	35	35	34	35	36	36

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	14 ноября 2025	21 ноября 2025	28 ноября 2025	5 декабря 2025	12 декабря 2025	19 декабря 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	27	29	31	33	33	33
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	34	35	37	38	38	38
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	17	18	20	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** – 24,8 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 (1-16.12.2025)** – 0,72 млн.т. пшеницы, 0,015 млн.т. ячменя, 0,034 млн.т. кукурузы.

ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 21.12.2025 составляют 225\$.

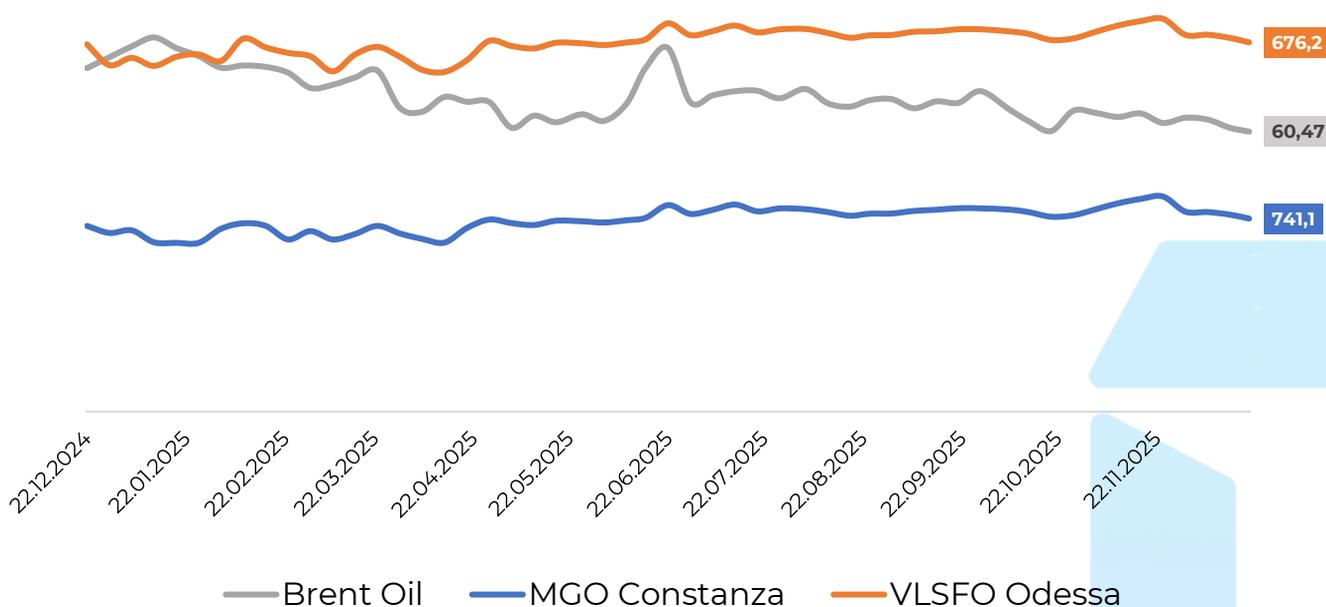
Украина

- В последние дни ключевым фактором для украинского зернового экспорта остаётся постепенное замедление темпов отгрузок относительно прошлого сезона при общем сокращении объёмов по основным культурам. По состоянию на середину декабря суммарный экспорт зерновых и бобовых в маркетинговом году 2025/26 отстаёт от прошлогоднего примерно на 25–30%, при этом наибольшее снижение наблюдается по ячменю и кукурузе, тогда как пшеница демонстрирует менее выраженное, но всё же заметное падение. Это говорит о том, что Украина сохраняет роль значимого поставщика, но вынуждена конкурировать в условиях глобального профицита и усиленного давления со стороны других экспортёров Чёрноморского бассейна.
- Дополнительное влияние оказывает ограниченная логистика и удорожание маршрутов, связанных с обходом наиболее рискованных зон в Чёрном море. Для части партий зерно продолжает вывозиться через собственный временный морской коридор и дунайские порты с перегрузкой на терминалы Румынии и Болгарии, что увеличивает плечо доставки и усиливает чувствительность украинских поставщиков к фрахтовым ставкам и страховым надбавкам. В таких условиях экспортёры уделяют больше внимания оптимизации партий, перераспределению потоков по направлениям и синхронизации контрактов с доступностью судов, что ограничивает возможность резкого наращивания экспорта в краткосрочном периоде.
- Структурно рынок смещается в пользу кукурузы и пшеницы как основных экспортных культур, тогда как доля ячменя продолжает сокращаться из-за меньшего урожая и снижения внешнего спроса. На фоне высокой конкуренции и более жёстких требований импортеров украинские поставщики вынуждены гибко работать с качеством и логистикой, чтобы сохранять присутствие на ключевых рынках Северной Африки, Ближнего Востока и Азии. Такая перестройка экспортной корзины повышает зависимость от результатов кукурузной кампании и погодно-климатических условий, что делает рынок более чувствительным к любым сбоям в уборке и логистике.
- В перспективе ближайших недель и месяцев ожидается, что Украина будет стремиться удержать стабильный, пусть и сниженный по сравнению с прошлым годом, темп отгрузок, делая ставку на кукурузу и продовольственную пшеницу. При сохранении работоспособности морских и дунайских маршрутов, а также отсутствии резких обострений в регионе возможно поступательное увеличение экспорта во второй половине сезона, однако выйти на уровни прошлых лет будет сложно из-за сочетания логистических ограничений и мировой конкуренции. Базовый сценарий предполагает осторожный рост отгрузок к концу зимы и весной при условии, что внешние покупатели начнут активнее закрывать дефицит по кукурузе и будут восприимчивы к украинскому предложению с учётом ценового и качественного факторов.

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 21.12.2025 составляют 230\$.

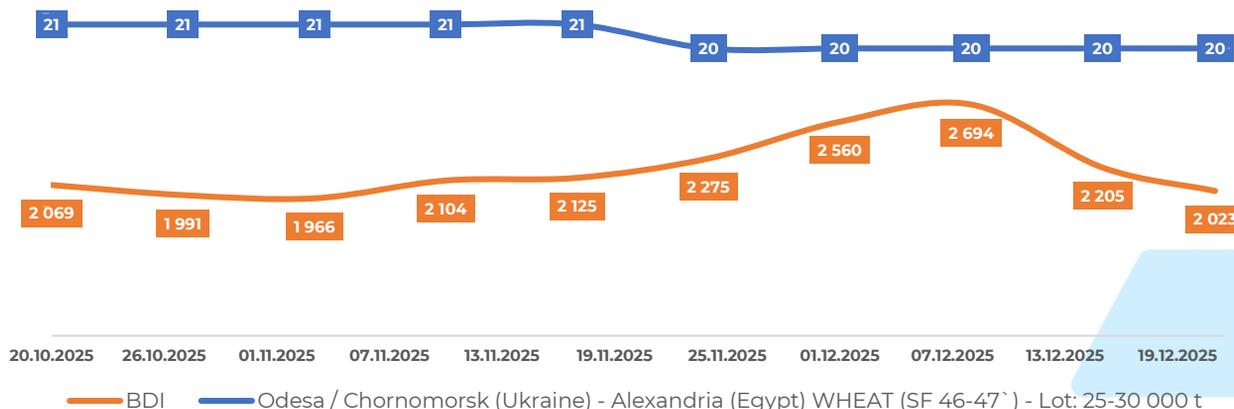
Россия

- В первые декады декабря на российском рынке зерна ключевым фактором стало заметное замедление экспортных отгрузок по сравнению с прошлым годом при одновременном сохранении высоких оценок итогового урожая. Важным драйвером ожиданий стала объявленная на конец декабря конфигурация экспортной квоты на период с 15 февраля по 30 июня 2025 года, которая предусматривает объём 10,6 млн т только для пшеницы при фактическом нулевом квотировании кукурузы, ячменя и ржи. Такое решение регулятора усиливает роль пшеницы как основной экспортной культуры и резко ограничивает потенциал вывоза прочих зерновых, фактически закрепляя структуру экспорта на несколько месяцев вперёд. Для рынка это сигнал к тому, что производители и трейдеры будут стремиться ускорить отгрузки пшеницы до вступления квоты в силу, тогда как по другим культурам возможна переориентация части объёмов на внутренний рынок или переработку.
- С точки зрения сезонной перспективы, декабрьские данные подтверждают, что экспортный год для России будет проходить под знаком более жёсткого административного контроля и ограниченного ресурсного потенциала по сравнению с рекордными предыдущими сезонами. Оценки сбора зерна в России на 2025 год около 137 млн т, из них примерно 90 млн т пшеницы, позволяют сохранять существенный экспортный ресурс, но уже без прежнего запаса прочности и при более высокой чувствительности к погодным и геополитическим рискам. В прогнозе на оставшуюся часть сезона ожидается, что Россия сохранит статус одного из ключевых мировых поставщиков пшеницы, однако рост экспорта будет сдерживаться квотами, приоритетом обеспечения внутреннего рынка и инфраструктурными ограничениями, что формирует сценарий стабильных, но менее рекордных объёмов поставок.



- Мировой нефтяной рынок за последние дни находится под давлением сочетания избыточного предложения и ослабленного спроса, что напрямую отражается на торговой активности. Участники рынка фиксируют осторожные настроения, так как поступающие объёмы нефти превышают темпы её потребления. Это формирует ожидания сохранения профицита и снижает готовность трейдеров активно наращивать позиции, особенно в краткосрочной перспективе.
- Существенным фактором остаётся динамика запасов нефти. Их рост как в наземных хранилищах, так и в плавучих резервуарах указывает на замедление переработки и конечного потребления. Накопление запасов усиливает давление на рынок, так как переработчики и покупатели предпочитают использовать уже имеющиеся объёмы, откладывая новые закупки и пересматривая планы импорта.
- В сегменте добычи продолжается высокая активность со стороны производителей вне координируемых ограничений. Расширение добычи в ряде стран поддерживает высокий уровень предложения и усиливает конкуренцию за рынки сбыта. При этом ожидания возможной корректировки добычных стратегий пока не оказывают заметного влияния на баланс, поскольку фактические объёмы остаются значительными.
- Экспорт и торговля нефтью характеризуются сдержанностью. Крупные покупатели занимают выжидательную позицию, оценивая перспективы спроса в условиях сезонного спада и неопределённости в мировой экономике. Это приводит к снижению активности на спотовом рынке и более осторожному подходу к заключению долгосрочных контрактов, что отражается на всей цепочке поставок.
- На рынке СНГ ключевым фактором остаётся адаптация экспортных потоков к внешним ограничениям и логистическим условиям. Производители и трейдеры сталкиваются с необходимостью гибко перераспределять поставки и корректировать торговые маршруты. Сокращение активности по отдельным направлениям компенсируется попытками сохранить объёмы за счёт альтернативных рынков, однако общий уровень неопределённости остаётся высоким.
- Прогноз по нефтяному рынку в краткосрочной перспективе остаётся сдержанным. При сохранении высокого уровня добычи и роста запасов рынок, вероятно, продолжит находиться под давлением, демонстрируя умеренную волатильность. Существенное улучшение ситуации возможно лишь при появлении устойчивых сигналов восстановления спроса или при более заметных изменениях в структуре предложения.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снизился в третий раз подряд, упав на 2,3 % до самого низкого уровня с 5 ноября — 2023 пункта — на фоне сезонного снижения спроса. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также снижался третий день подряд, упав примерно на 1,4 % до месячного минимума в 3624 пункта. Индекс Panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, снижался 17-ю сессию подряд, упав на 4,8 % до самого низкого значения с 10 июня — 1323 пункта. Среди судов меньшего размера индекс supramax снизился на 36 пунктов и составил 1222 пункта. За неделю базовый индекс упал более чем на 8%.
- Фрахтовая ситуация в **Чёрном море** к концу декабря развивается под влиянием выраженного сезонного замедления и фактического закрытия большинства декабрьских программ. Активность грузоотправителей заметно снизилась, так как основные партии уже зафиксированы, а новые заявки смещаются на более поздние даты. Судовладельцы, стремясь обеспечить занятость флота перед праздниками, проявляют повышенный интерес к будущим отгрузкам и демонстрируют большую гибкость в переговорах. При этом грузоотправители занимают выжидательную позицию и активно давят на условия, рассчитывая на дальнейшее ослабление рынка. Баланс спроса и предложения постепенно смещается не в пользу судовладельцев, что усиливает нисходящее давление на фрахт. В краткосрочной перспективе рынок Чёрного моря, вероятнее всего, останется под давлением и продолжит движение в сторону более слабых уровней до восстановления деловой активности после праздничного периода.

Направление	Груз	Тоннаж	12 ноября 2025	19 ноября 2025	26 ноября 2025	3 декабря 2025	10 декабря 2025	17 декабря 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	25	24	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	19	19	19
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	20	20	21	21	21	21