

2025

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

28 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*



- 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



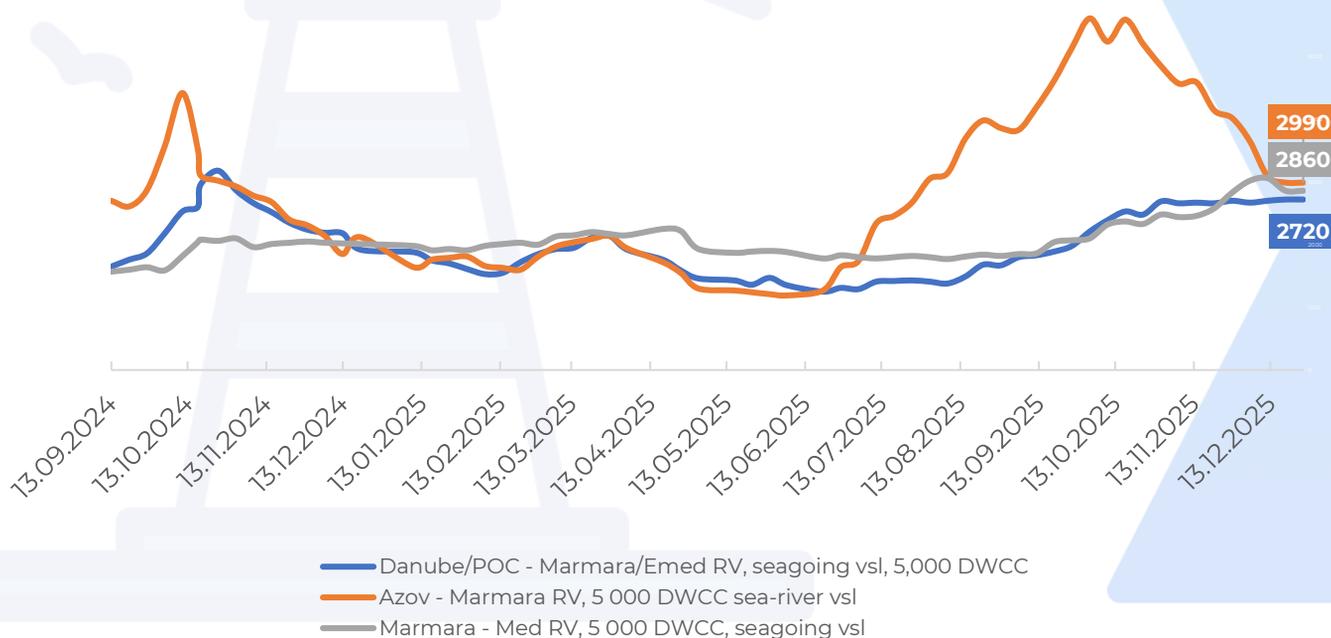
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	24 ноября 2025	1 декабря 2025	8 декабря 2025	15 декабря 2025	21 декабря 2025	28 декабря 2025
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	30	29	28	28	28	29
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	38	38	37	39	39	40
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	37	37	36	37	37	37
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	35	34	35	36	36	36

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	21 ноября 2025	28 ноября 2025	5 декабря 2025	12 декабря 2025	19 декабря 2025	26 декабря 2025
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	29	31	33	33	33	32
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	35	37	38	38	38	37
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	18	20	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** – 14,5 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 (1-24.12.2025)** – 0,47 млн.т. пшеницы, 0,05 млн.т. ячменя, 0,804 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 28.12.2025 составляют 232\$.

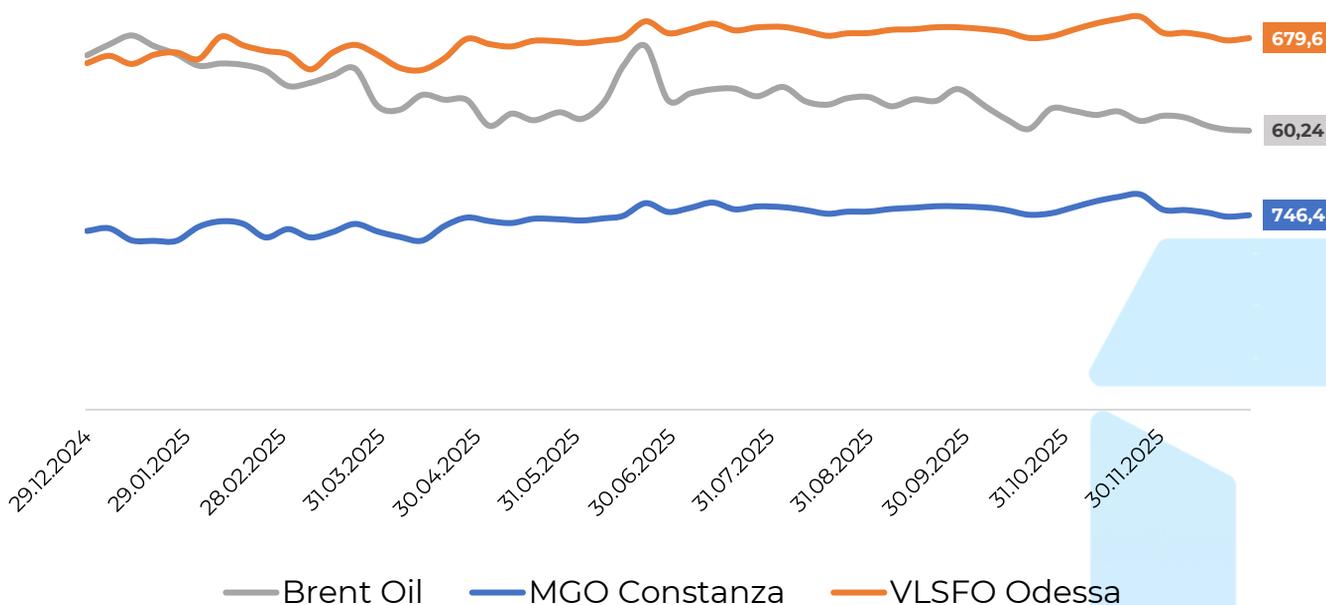
➤ Украина

- Экспорт украинского зерна в текущем маркетинговом году демонстрирует значительное снижение темпов по сравнению с прошлым сезоном, что связано с накопившимися логистическими и инфраструктурными ограничениями. По данным аналитиков, на 23 декабря объем экспортированной пшеницы составил около 0,4 млн т за декабрь, что примерно вдвое ниже показателя аналогичного периода прошлого года. Такая динамика отражает не только сезонные колебания, но и проблемы с пропускной способностью портов и внутренними транспортными потоками.
- Интенсивность экспорта зерновых культур с начала сезона в 2025/26 МГ оценивается на уровне примерно 14,5 млн т, что существенно ниже прошлогодних значений, в частности по ключевым культурам, включая пшеницу, кукурузу и ячмень. Это сокращение свидетельствует о более сдержанной активности трейдеров и ограниченной логистике, которая мешает полностью использовать экспортный потенциал страны. Рост внутренних потребностей и перераспределение грузопотоков также оказывают влияние на объемы поставок за рубеж.
- На декабрьскую динамику рынка заметно повлияли боевые действия и регулярные обстрелы портовой инфраструктуры, особенно в районе Одессы, что привело к ограничению пропускной способности ключевых экспортных терминалов. Из-за этого значительная часть законтрактованных поставок переносится на январь и далее, а часть трейдеров фиксирует дефолты или пересматривает условия контрактов. Несмотря на попытки переключить часть экспорта на железнодорожные и речные маршруты, их пропускная способность также испытывает давление, что усиливает неопределенность в торговле зерном.
- Прогноз на ближайшее время указывает на продолжение сдержанной экспортной активности, поскольку значительная часть отгрузок декабря уже завершена или отложена в связи с логистическими и инфраструктурными рисками. В результате объемы торговли могут оставаться ограниченными в начале следующего месяца, пока не будут устранены ключевые узкие места в портах и транспортной сети. Улучшение ситуации возможно при стабилизации инфраструктуры и увеличении доступности плавучих экспортных маршрутов..

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 28.12.2025 составляют 228\$.

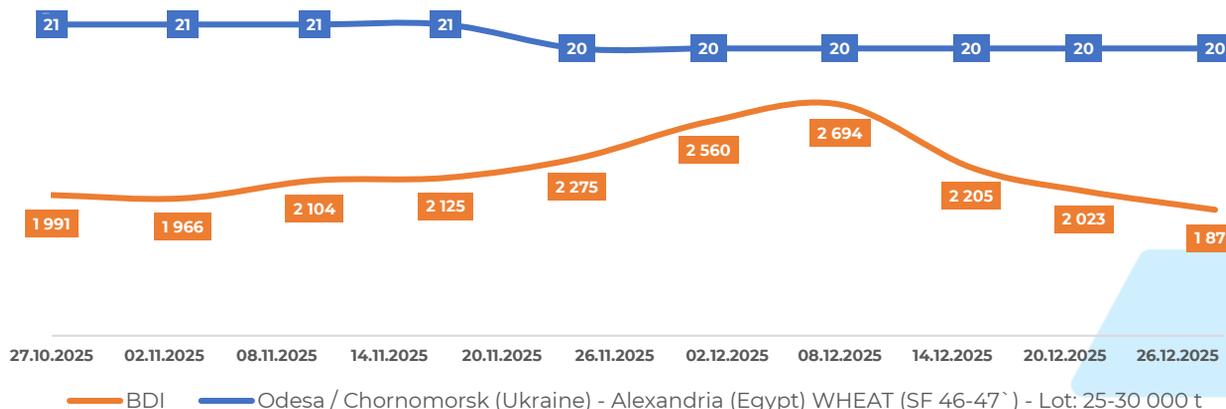
➤ Россия

- Российский экспорт зерна за первую треть декабря показал ускорение отгрузок по сравнению с началом месяца, что отчасти сгладило отрицательную динамику экспорта в предыдущие периоды сезона. Рост экспорта зерновых культур стимулировался активизацией торговли во второй декаде, что отразилось на общем объеме отгруженного зерна и улучшило баланс поставок на внешние рынки.
- При этом структура экспорта продолжает претерпевать изменения: число компаний-поставщиков пшеницы сократилось по сравнению с прошлым годом, а география поставок изменилась в пользу таких направлений как Турция, Египет и Иран, что указывает на адаптацию экспортеров к текущим торговым условиям и требованиям рынков-покупателей.
- Политика цен также продолжает оставаться ключевым фактором формирования конкурентоспособности российской пшеницы на мировом рынке. Несмотря на общую стабильность FOB стоимости, российские зерновые оказываются под давлением международной конкуренции и колебаний глобального предложения, что влияет на позиционирование продукции и условия контрактации.
- Прогноз для российского зернового рынка на ближайшие недели остаётся умеренно позитивным в плане экспортной активности, поскольку стабилизация цен FOB и рост отгрузок в декабре создают условия для поддержания спроса со стороны ключевых импортеров. В то же время сохраняющиеся ограничения в количественном охвате поставщиков и необходимость адаптации к квотной политике могут ограничивать потенциал для дальнейшего роста экспорта в начале 2026 г.



- Мировой рынок нефти за последние дни находился в фазе умеренной нестабильности под влиянием совокупности факторов спроса и предложения. Рыночные настроения формировались на фоне ожиданий увеличения доступности сырья и постепенного ослабления геополитической напряжённости, что снижало премию за риск, но не устраняло структурные дисбалансы. Участники рынка сосредоточены на оценке устойчивости спроса со стороны ключевых экономик и способности производителей адаптироваться к изменяющимся условиям торговли. В результате рынок демонстрировал осторожную динамику без выраженного импульса к росту.
- В сегменте добычи сохраняется относительно стабильная картина с отдельными признаками замедления роста предложения. В ряде стран-производителей наблюдалось влияние технических факторов и локальных ограничений, что сдерживало наращивание объёмов и частично компенсировало ранее накопленный избыток. При этом крупные производители продолжают придерживаться взвешенного подхода, ориентированного на поддержание управляемого баланса рынка. Ожидания на ближайший период предполагают сохранение умеренного уровня добычи без резких изменений.
- Экспортные потоки нефти характеризуются перераспределением направлений поставок и адаптацией логистических цепочек. В странах СНГ экспорт остаётся под влиянием внешних ограничений и изменений в структуре спроса, что отражается на темпах отгрузок и географии продаж. Трейдеры активнее используют альтернативные маршруты и схемы поставок, что позволяет сохранять относительную устойчивость экспорта, но повышает издержки и усложняет торговые операции. В краткосрочной перспективе экспортная активность будет зависеть от стабильности логистики и внешнего спроса.
- Состояние запасов остаётся одним из ключевых факторов давления на рынок. В ряде крупных хранилищ фиксируется накопление запасов нефти и нефтепродуктов, что указывает на более сдержанное потребление и осторожность переработчиков. Сезонные факторы и оптимизация загрузки перерабатывающих мощностей усиливают этот эффект, формируя сигнал о временном переизбытке сырья. Наличие значительных запасов ограничивает потенциал для устойчивого роста рынка в краткосрочной перспективе.
- Торговая активность на рынке нефти остаётся сдержанной, а стратегии участников ориентированы на минимизацию рисков. Компании предпочитают краткосрочные сделки и гибкие контракты, учитывая неопределённость макроэкономических условий и возможные изменения в регулировании. Геополитический фактор продолжает учитываться в ценовых ожиданиях, однако его влияние носит более фоновый характер по сравнению с фундаментальными показателями спроса и предложения. Это формирует более прагматичный подход к торговле.
- В целом текущая ситуация на рынке нефти характеризуется балансированием между избыточным предложением и умеренным спросом. В ближайшие недели рынок, вероятно, сохранит повышенную чувствительность к данным по запасам, добыче и экспорту, а также к сигналам со стороны крупнейших производителей. При отсутствии резких внешних шоков можно ожидать сохранения умеренной волатильности и постепенного поиска нового равновесия.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** снизился шестой раз подряд, упав на 0,6 % до 1877 пунктов, что является самым низким показателем с 14 июля, когда он составлял 1889 пунктов. Индекс Capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, таких как железная руда и уголь, также падал шестой день подряд, снизившись на 0,5 % до месячного минимума в 3319 пунктов. Индекс Panamax, который обычно используется для перевозки 60 000–70 000 тонн угля или зерна, вырос на 0,1 % до 1267 пунктов, что стало первым ростом почти за месяц. Среди судов меньшего размера индекс supramax снизился на 18 пунктов и составил 1144 пункта. С учётом всего 2025 года балтийский индекс вырос на 88,3 %, что является лучшим показателем с 2016 года.
- В **Чёрном море** фрахтовая обстановка развивается под влиянием сезонного спада деловой активности и практически полностью закрытой загрузки на текущие даты. Грузоотправители проявляют сдержанность при размещении новых заявок, ожидая более благоприятных условий и используя паузу для пересмотра логистических планов. Судовладельцы, в свою очередь, ориентируются на более поздние сроки погрузки, стараясь обеспечить занятость флота и избежать простоев. Давление на фрахт усиливается из-за осторожных ожиданий по спросу на зерновые и металлопродукцию, что ограничивает возможности для удержания уровней. Переговорный баланс постепенно смещается в сторону грузоотправителей, особенно при обсуждении январских программ. При этом резкого ухудшения не наблюдается за счёт относительно равномерного распределения судов. В краткосрочной перспективе рынок Чёрного моря, вероятнее всего, останется слабым и инерционным с риском дальнейшего плавного ослабления до появления признаков восстановления спроса.

Направление	Груз	Тоннаж	19 ноября 2025	26 ноября 2025	3 декабря 2025	10 декабря 2025	17 декабря 2025	24 декабря 2025
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	24	24	24	24	24	24
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	25	25	25	25	25	24
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	18	18	19	19	19	18
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	20	21	21	21	21	20