

2026

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

04 мая 2026



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



Флот

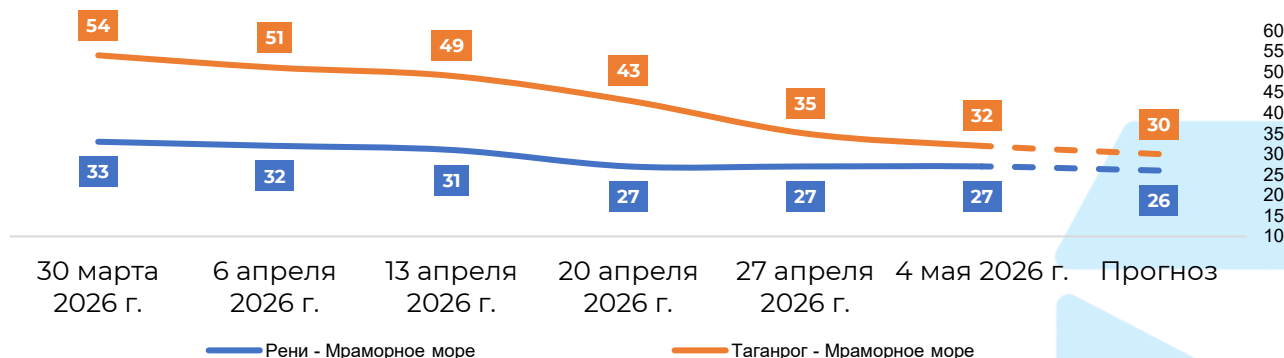
Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе

MTL
MARITIME LOGISTICS



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** фрахтовый рынок продолжает находиться под давлением из-за сохраняющегося дефицита твердых грузовых предложений и слабой торговой активности. Грузоотправители все чаще проверяют рынок более низкими идеями, поскольку список открытого тоннажа постепенно увеличивается и создает дополнительную конкуренцию между судовладельцами. Наиболее заметное снижение наблюдается по отправкам из украинских портов, где наличие обратных грузов приводит к накоплению судов без необходимости балластного перехода. Судовладельцы еще пытаются удерживать ставки, опираясь на рост стоимости бункера, но этот аргумент уже не компенсирует слабость грузовой базы. Отдельные партии зерна, шрота, стали, угля и удобрений продолжают появляться, однако они не формируют устойчивого потока для разворота рынка. Ситуация остается неоднородной: по некоторым направлениям ставки держатся лучше из-за специфики груза, сроков и условий погрузки, но общий баланс смещается в пользу грузоотправителей. В ближайшей перспективе по Чёрному морю вероятно дальнейшее умеренное снижение фрахта, если поток твердых заявок не восстановится и предложение тоннажа продолжит расти.
- В **Средиземном море** рынок костеров выглядит вялым, поскольку количество новых грузовых предложений остается минимальным, а грузоотправители не проявляют готовности активно фиксировать сделки. Несмотря на некоторое сокращение списка открытых судов, общая грузовая база остается слабой и не дает судовладельцам полноценной поддержки. Грузоотправители продолжают настаивать на более низких ставках, но значительная часть таких идей носит индикативный характер, поскольку реальных спотовых сделок немного. Судовладельцы пытаются удерживать прежние уровни за счет аргумента высокой стоимости бункера, однако фундаментально рынок остается слабым. По отдельным партиям удобрений, минералов, стали и аграрной продукции активность сохраняется, но она не меняет общей картины низкого грузопотока. Дополнительную неопределенность создает широкий разброс ставок на схожих маршрутах, где итоговый уровень сильно зависит от груза, грузоотправителя и дат погрузки. В ближайшей перспективе по Средиземному морю наиболее вероятно сохранение слабой боковой динамики с риском дальнейшего давления на фрахт при отсутствии новых устойчивых грузовых программ.
- В **Азовском море** снижение фрахта продолжается на фоне недостаточного спроса на зерно старого урожая и сезонного сокращения активности грузоотправителей. Основной фактор давления — нехватка зерновых предложений при одновременном росте доступного флота типа море-река. Сокращение времени ожидания в Керченском проливе ускорило оборот судов и усилило избыток тоннажа на рынке. Грузоотправители уверенно продавливают ставки вниз, поскольку судовладельцы сталкиваются с ограниченным выбором реальных грузов и вынуждены конкурировать за фиксации. Дополнительное давление оказывает слабый интерес со стороны покупателей зерна, а речные отправки пока не перешли в активную фазу, несмотря на появление признаков роста грузопотока с отдельных внутренних направлений. Нулевые экспортные пошлины по основным зерновым культурам пока не привели к быстрому оживлению сделок, поэтому их поддерживающий эффект для фрахта остается ограниченным. В краткосрочной перспективе по Азовскому морю вероятно сохранение нисходящего тренда, если спрос на зерновые перевозки не восстановится быстрее, чем растет предложение доступного тоннажа.

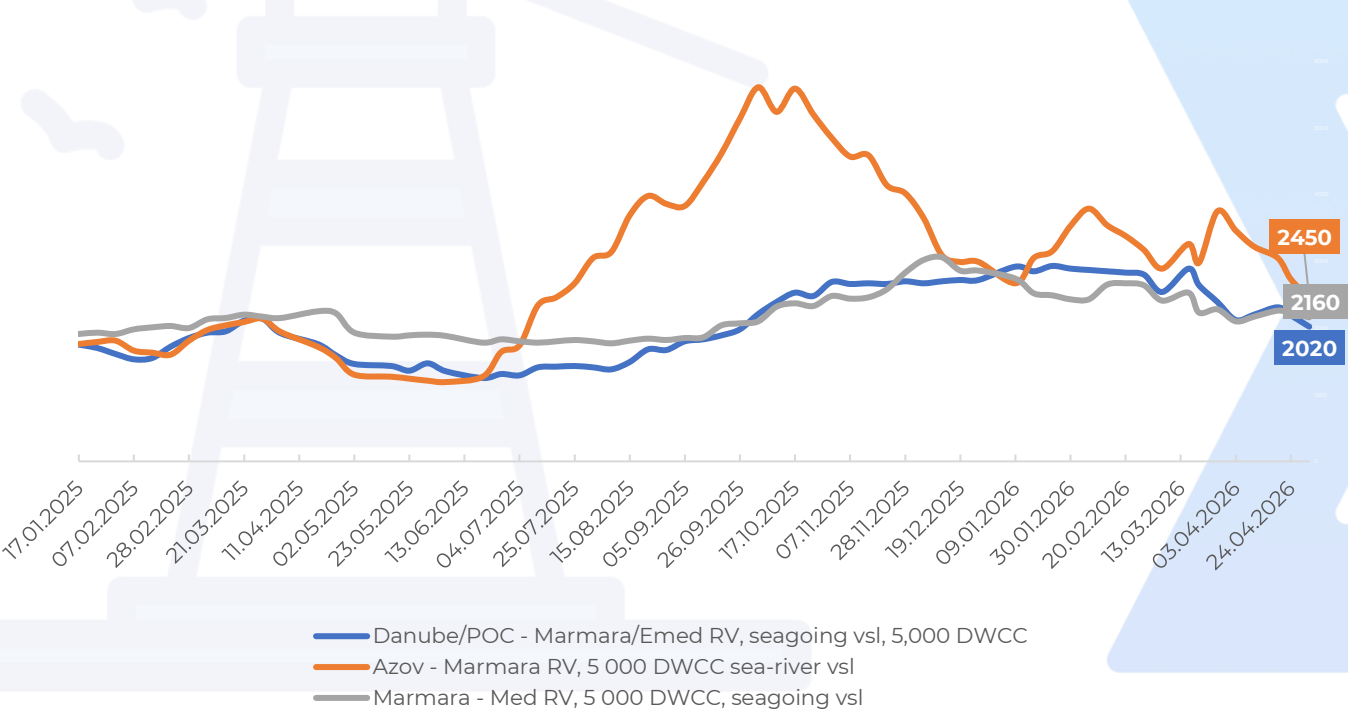
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	30 марта 2026	6 апреля 2026	13 апреля 2026	20 апреля 2026	27 апреля 2026	4 мая 2026
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	33	32	31	27	27	27
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	47	48	48	45	45	45
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	42	42	42	40	40	40
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	40	40	40	38	37	38

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	27 марта 2026	3 апреля 2026	10 апреля 2026	17 апреля 2026	24 апреля 2026	1 мая 2026
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	36	36	34	34	32	30
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	42	42	40	40	38	36
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	23	23	23	23	23	23

Динамика суточного дохода (ТЧЭ) костерного флота



ЭКСПОРТНАЯ АКТИВНОСТЬ УКРАИНЫ И РФ

- Выполнение годового прогноза **экспорта основных зерновых** на 2025/2026 МГ:
 - **Украина** – 30,1 из 40,2 млн.т. к экспорту (**74,9%**)
 - **Россия** – 42,1 из 55 млн.т. к экспорту (**76,5%**)
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (1-30.04.2026)** – 1,28 млн.т. пшеницы, 0,04 млн.т. ячменя, 2,68 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (1-10.04.2026)** – 1,1 млн.т. пшеницы, 0,65 млн.т. ячменя, 0,09 млн.т. кукурузы.

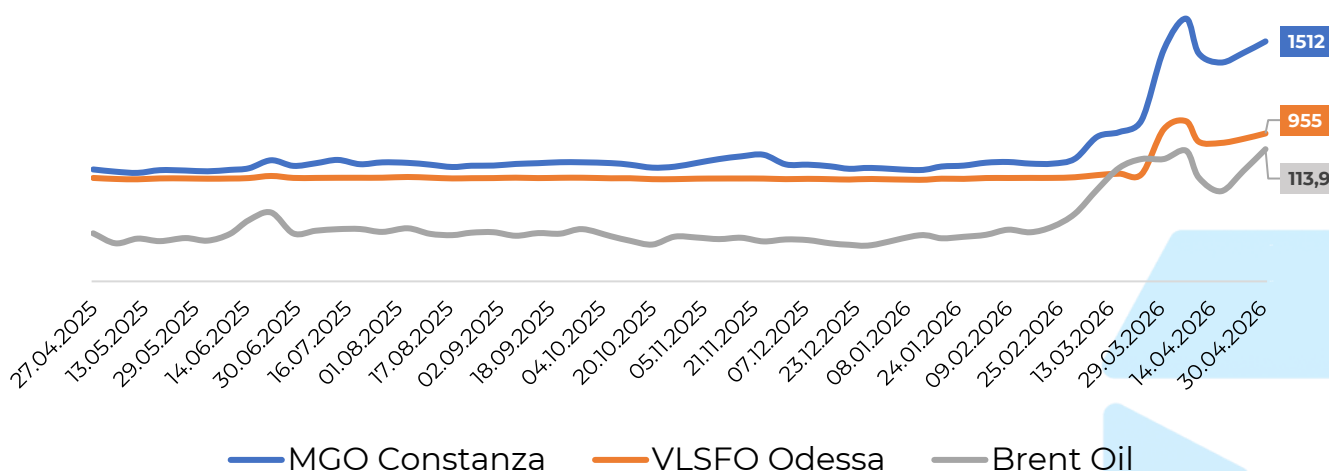
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 01.05.2026 составляют 236\$.

- **Украина**
- Ключевым фактором для украинского зернового экспорта в последние дни стало сохранение слабой, но рабочей экспортной конъюнктуры по пшенице. По данным Fastmarkets, рынок FOB Пивденный–Одесса–Черноморск оставался достаточно тонким: предложения продавцов сохранялись, но покупатели не стремились активно поднимать заявки, что указывает на осторожный спрос и ограниченную готовность участников быстро закрывать сделки. Для Украины это означает, что экспортный канал функционирует, но рынок остается чувствительным к разрыву между ожиданиями продавцов и покупателей.
- Дополнительное влияние оказывает структура апрельского экспорта, где основную роль продолжает играть кукуруза. По данным UCAB, в апреле экспорт агропродукции из Украины вырос по сравнению с мартом, а зерновая группа также показала увеличение, при этом основной объем пришелся именно на кукурузу. Это поддерживает общий экспортный поток, но одновременно делает рынок более зависимым от спроса на одну ключевую культуру и от способности портовой логистики равномерно обрабатывать такие объемы.
- Отдельным фактором остается давление будущего баланса зерна. Свежий прогноз FAS USDA указывает, что в новом сезоне Украина может увеличить производство кукурузы и ячменя, тогда как урожай пшеницы ожидается ниже, а экспортный потенциал по кукурузе и ячменю может вырасти за счет больших переходящих запасов и улучшения логистики. Это создает для рынка двойственный сигнал: с одной стороны, у Украины сохраняется ресурс для активного экспорта, с другой — слабая реализация текущего сезона уже привела к накоплению запасов и повышает зависимость от внешнего спроса.
- На рынок также влияет фактор безопасности и юридического контроля происхождения зерна. Украина в конце апреля обратилась к Израилю с просьбой задержать судно, которое, по украинской версии, перевозило зерно с оккупированных территорий, и это снова вынесло в повестку вопрос легальности происхождения партий и контроля экспортных цепочек. В краткосрочной перспективе украинский зерновой экспорт, вероятнее всего, сохранит стабильный, но осторожный ритм: поддержку даст кукурузный поток и работа портов, а ограничителями останутся тонкий спрос по пшенице, накопленные остатки и чувствительность логистики к внешним рискам.

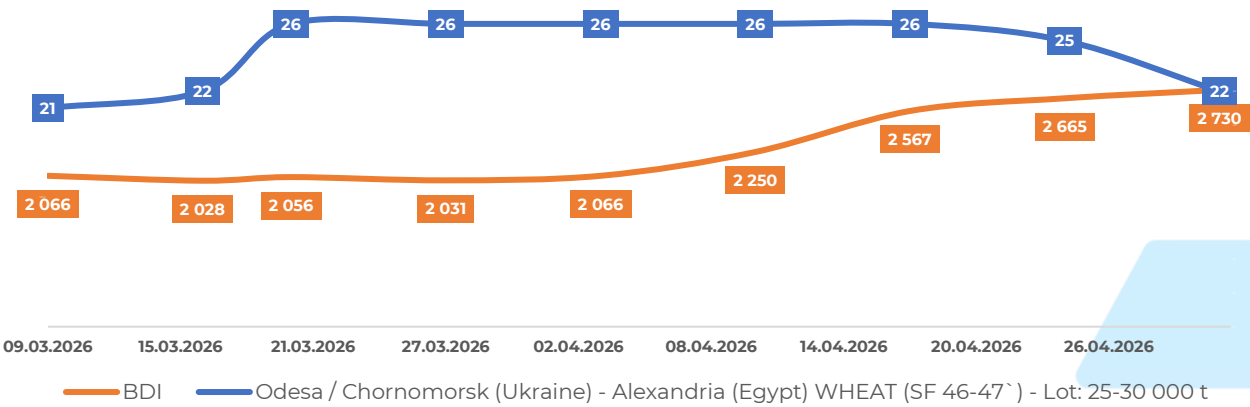
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 01.05.2026 составляют 240\$.

- **Россия**
- В последние дни российский зерновой рынок сохраняет относительно устойчивую экспортную конъюнктуру по пшенице. Экспортные цены на пшеницу FOB Новороссийск остались стабильными, а аналитики отмечают, что майские отгрузки ожидаются заметно ниже апрельских, но не указывают на резкое ухудшение спроса. Это означает, что рынок переходит от активной фазы весеннего вывоза к более умеренному темпу, при котором важнее становится качество контрактования и маржинальность сделок.
- Сильным поддерживающим фактором остается регуляторная среда. Экспортные пошлины на пшеницу, ячмень и кукурузу с 6 мая снова будут нулевыми, причем такой режим сохраняется третью неделю подряд. Для экспортеров это снижает фискальную нагрузку и улучшает экономику сделок, особенно на фоне более осторожного внешнего спроса и ожиданий по майским объемам.
- Дополнительную поддержку рынку дают пересмотренные прогнозы экспорта. СовЭкон повысил оценку экспорта российской пшеницы в сезоне 2025/26 годов на фоне высоких темпов отгрузок в последние недели и улучшения перспектив нового урожая. Это формирует более позитивный среднесрочный фон для экспортеров, даже если в мае физический темп отгрузок будет ниже апрельского.
- При этом рынок остается чувствительным к балансу между текущими отгрузками, прогнозами нового урожая и поведением покупателей. Международный совет по зерну ранее повысил оценку российского зернового экспорта на новый сезон, что усиливает ожидания сохранения сильных позиций России на внешнем рынке, но фактическая динамика ближайших недель будет зависеть от спроса импортеров и портовой логистики. В краткосрочной перспективе экспорт, вероятнее всего, сохранится активным, но без резкого ускорения: поддержку дадут нулевые пошлины и устойчивые прогнозы, а ограничителями останутся более слабые майские отгрузки и осторожность покупателей.



- На прошлой неделе ключевым фактором для мирового рынка нефти оставалась ситуация вокруг Ормузского пролива и ближневосточных поставок. На рынке усилилось понимание, что проблема носит не только геополитический, но и физический характер: ограничение морского прохода снижает доступность сырья для покупателей, особенно в Азии, а также делает часть решений по добыче и квотам ОПЕК+ скорее формальными, чем немедленно исполнимыми.
- ОПЕК+ в начале мая снова обсуждала повышение целевых уровней добычи, однако практическое влияние этого решения остается ограниченным, пока экспортные маршруты через ключевые ближневосточные узлы работают с перебоями. Для рынка это означает, что номинальное увеличение квот само по себе не снимает напряжение: важнее становится не заявленный объем добычи, а способность стран реально вывести нефть на внешний рынок и доставить ее до переработчиков.
- Торговые потоки продолжили перестраиваться в пользу альтернативных поставщиков и маршрутов. По данным Reuters, азиатские импортеры уже столкнулись с резким снижением поступлений через Ормузский пролив, а частичное замещение идет за счет поставок из США, но этих объемов недостаточно, чтобы полностью компенсировать выпадение ближневосточной нефти. Это усиливает риск снижения загрузки НПЗ и последующего ужесточения баланса по нефтепродуктам.
- Фактор запасов также стал значимым элементом рыночной картины. Данные EIA, опубликованные 29 апреля за неделю, завершившуюся 24 апреля, показали снижение коммерческих запасов нефти в США, а также сокращение запасов бензина и дистиллятов, что усилило ощущение более напряженного физического баланса. При этом общий уровень запасов нефти в США все еще находился около среднего сезонного ориентира, поэтому рынок воспринимал запасы как временный буфер, но не как полноценное решение проблемы поставок.
- На рынке СНГ основное внимание было сосредоточено на России и Казахстане. В России высокие мировые цены не снимают структурных рисков: по оценке близкого к правительству аналитического центра, атаки на портовую и перерабатывающую инфраструктуру, санкционное давление и перебои в экспортной логистике ухудшают прогноз по добыче и вывозу нефти и нефтепродуктов. Это означает, что для российского сегмента ключевым ограничителем остается не внешний спрос, а устойчивость производственно-экспортной цепочки.
- Казахстан, напротив, в апреле показал восстановление добычи за счет роста производства на крупнейших месторождениях, прежде всего на Тенгизе, после предыдущих технических сбоев. Для СНГ это важный стабилизирующий фактор, поскольку рост казахстанской добычи поддерживает региональное предложение, но одновременно повышает значимость надежной экспортной инфраструктуры и транзитных маршрутов. В краткосрочной перспективе рынок нефти, вероятнее всего, сохранит повышенную чувствительность к физической логистике: если проход через Ормуз и экспортные маршруты СНГ стабилизируются, напряжение начнет снижаться, но при новых сбоях приоритетом для участников рынка снова станут доступность сырья, запасы и способность быстро перенаправлять потоки.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос примерно на 0,6 % и достиг максимума с 8 декабря — 2686 пунктов. Этому способствовал рост ставок на перевозку грузов на судах большего размера. Индекс capesize, который обычно используется для перевозки грузов весом 150 000 тонн, включая железную руду и уголь, вырос на 1% до 2670 пунктов, а индекс panamax, который обычно используется для перевозки от 60 000 до 70 000 тонн угля или зерна, — на 0,7% до 1992 пунктов. С другой стороны, индекс supramax упал на 0,6% до 1525 пунктов.
- В **Черном море** рынок Handysize и Supramax/Ultramax продолжает оставаться под давлением, несмотря на то что общее предложение тоннажа не выглядит критически избыточным. Главным сдерживающим фактором остается ограниченное количество свежих грузовых предложений, из-за чего судовладельцы не получают достаточной поддержки для удержания прежних уровней. Дополнительное влияние оказывает замедление деловой активности из-за сокращенной рабочей недели и общей осторожности участников рынка, что снижает готовность грузоотправителей быстро фиксировать новые сделки. Наиболее заметное давление приходится на короткие направления, где слабость грузовой базы быстрее отражается на ставках. При этом судовладельцы пока стараются избегать резких уступок, поскольку рынок все еще сохраняет элемент неопределенности по бункеру и по дальнейшему объему заявок. В краткосрочной перспективе по Черному морю наиболее вероятно сохранение мягкой нисходящей динамики фрахта, если приток новых грузов не усилится и рынок не получит признаков фундаментального восстановления активности.

Направление	Груз	Тоннаж	27 марта 2026	3 апреля 2026	10 апреля 2026	17 апреля 2026	24 апреля 2026	1 мая 2026
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	30	30	30	30	29	28
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	33	33	32	32	31	30
Odesa (Украина) - Marmara Sea ports (Турция)	Пшеница	65-70,000 т	20	20	20	20	20	20
Odesa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	65-70,000 т	22	23	23	23	23	23