

2026

СВОДКА НОВОСТЕЙ ФРАХТОВОГО РЫНКА

27 апреля 2026



Экспорт

Объемы фактического экспорта и ожидание



Нефть

Текущий уровень цен на нефть и курс валют



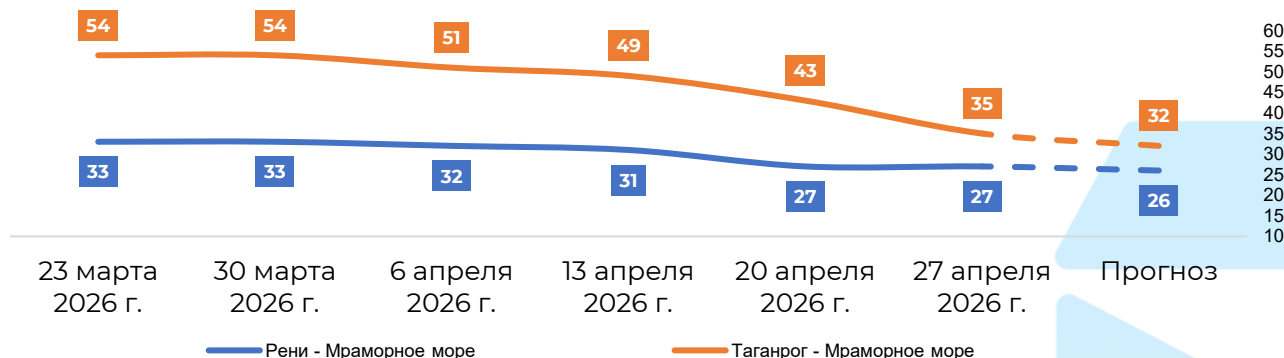
Флот

Уровень BDI и основные факторы доступности флота в регионе



ФЛОТ/ПОГОДА

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



- В **Чёрном море** фрахтовый рынок остается под давлением из-за слабой торговой активности по основным грузам, особенно по зерну и удобрениям. Грузоотправители получают больше пространства для переговоров, поскольку предложение твердых грузов остается ограниченным, а список открытого тоннажа продолжает увеличиваться. При этом судовладельцы пока избегают резкого снижения ставок, опираясь на сохраняющуюся неопределенность вокруг стоимости бункера и на отдельные более доходные партии. Дополнительным фактором поддержки выступают разовые перевозки стали, минералов и части прочих грузов, но они не меняют общей слабой картины рынка. На коротких направлениях давление заметнее из-за острой нехватки зерновых предложений, тогда как по отдельным дальним рейсам судовладельцы еще пытаются удерживать более высокую экономику. В целом рынок выглядит несбалансированным: тоннажа становится больше, а стабильного грузового потока недостаточно. В краткосрочной перспективе по Чёрному морю наиболее вероятно дальнейшее умеренное снижение фрахта, если грузоотправители не начнут активнее формировать новые партии.
- В **Средиземном море** рынок костеров остается умеренно слабым: новых грузов немного, а открытые суда грузоотправители находят без существенных сложностей. Это усиливает давление на фрахт, поскольку грузоотправители все чаще озвучивают более низкие идеи и проверяют готовность судовладельцев к уступкам. Главным аргументом судовладельцев по-прежнему остается волатильность бункера, однако на более мягком рынке этот фактор уже не позволяет уверенно удерживать прежние уровни. Активность сохраняется по отдельным партиям аграрной продукции, минералов и стали, но общий грузопоток остается недостаточным для разворота рынка вверх. Широкий разрыв между ожиданиями сторон снова усиливается, из-за чего фиксации идут точечно и с напряженными переговорами. Давление на судовладельцев дополнительно усиливается ростом тоннажа в открытых позициях. В ближайшей перспективе по Средиземному морю наиболее вероятно сохранение слабой конъюнктуры с постепенным смещением рынка в пользу грузоотправителей.
- В **Азовском море** ситуация выглядит наиболее однозначно негативной для судовладельцев, поскольку торговая активность остается слабой, а список открытых судов типа море-река продолжает расти. Грузоотправители уверенно продавливают снижение ставок, пользуясь избытком тоннажа и отсутствием сильного спроса на перевозки зерна. Дополнительным фактором давления стало сокращение задержек в Керченском проливе, из-за чего оборот флота ускорился и на рынке появилось больше доступных судов. Спрос со стороны покупателей зерна остается сдержанным, а российский речной рынок также не дает достаточной поддержки из-за слабого интереса крупных компаний. Обнуление экспортных пошлин по основным культурам пока не привело к быстрому оживлению грузопотока, поэтому эффект для фрахта остается ограниченным. По углю активность также не выглядит достаточной, чтобы компенсировать слабость зернового сегмента. В краткосрочной перспективе по Азовскому морю вероятно дальнейшее снижение фрахта, если рост доступного тоннажа продолжит опережать восстановление спроса со стороны грузоотправителей.

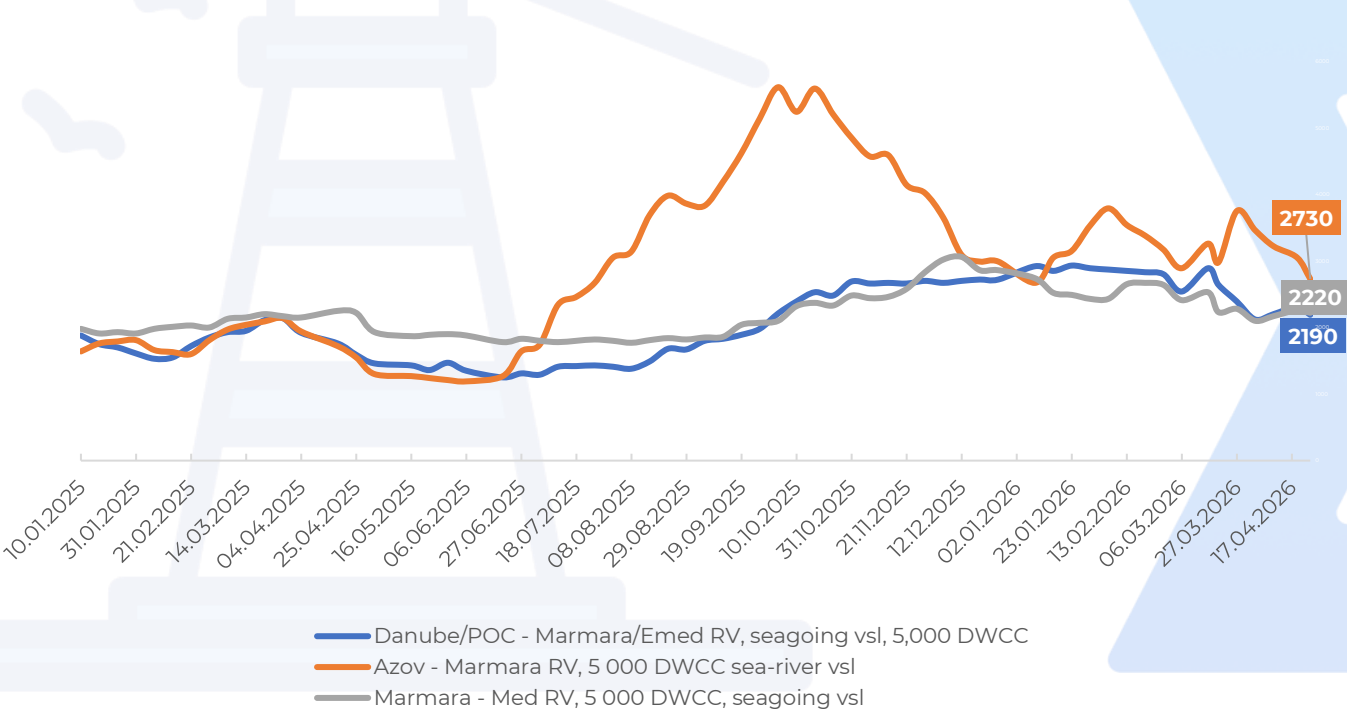
Фрахтовые ставки по другим направлениям из Чёрного моря

Направление	Груз	Тоннаж	23 марта 2026	30 марта 2026	6 апреля 2026	13 апреля 2026	20 апреля 2026	27 апреля 2026
Reni (Украина) – Marmara (Турция)	Пшеница	5,000 т	33	33	32	31	27	27
Reni (Украина) – ЕС (Италия)	Пшеница	5,000 т	47	47	48	48	45	45
Odessa (Украина) – Tunis (Тунис)	Пшеница	5,000 т	42	42	42	42	40	40
Odessa (Украина) – Alexandria (Египет)	Пшеница	5,000 т	40	40	40	40	38	37

Фрахтовые ставки на прочие грузы Средиземного моря

Направление	Груз	Тоннаж	20 марта 2026	27 марта 2026	3 апреля 2026	10 апреля 2026	17 апреля 2026	24 апреля 2026
Gulluk (Турция) – Ashdod (Израиль)	Удобрения	5-6,000 т	36	36	36	34	34	32
Ashdod (Израиль) – Iskenderun (Турция)	Лом / Скрап	5,000 т	40	42	42	40	40	38
Marmara Sea ports (Турция) – Alexandria (Египет)	Цемент	3,000 т	22	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** – 27,8 из 40,2 млн.т. к экспорту **(69,2%)**
 - **Россия** – 42,1 из 55 млн.т. к экспорту **(76,5%)**
- Экспорт зерновых за отчетный период:
 - **Украина (1-17.04.2026)** – 0,687 млн.т. пшеницы, 0,019 млн.т. ячменя, 1,393 млн.т. кукурузы.
 - **Россия (1-10.04.2026)** – 1,1 млн.т. пшеницы, 0,65 млн.т. ячменя, 0,09 млн.т. кукурузы.

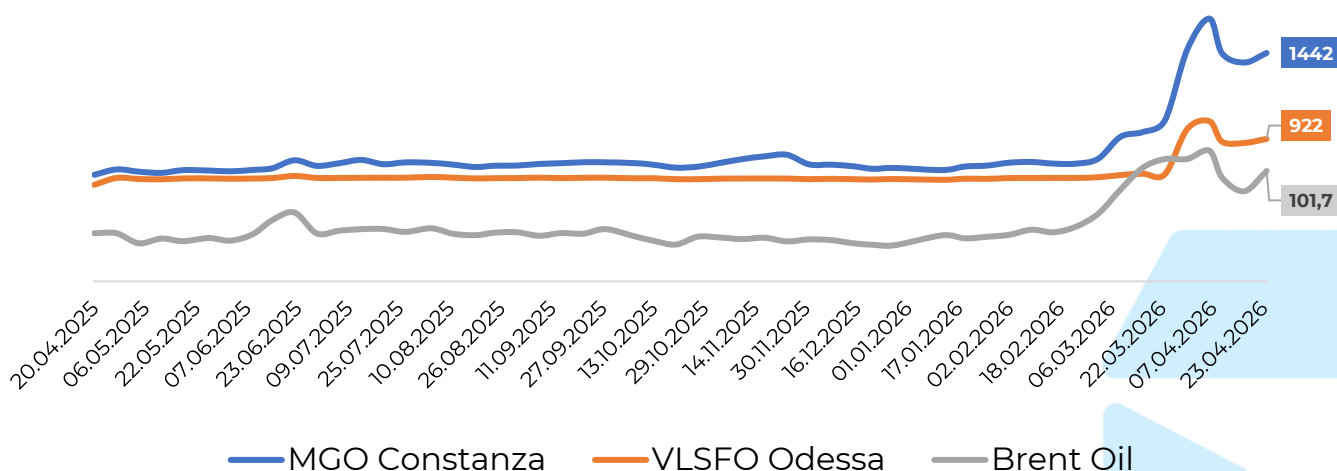
ЦЕНОВАЯ СИТУАЦИЯ

Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Украина, дол/т по состоянию на 24.04.2026 составляют 236\$.

- **Украина**
- Ключевым фактором для украинского зернового экспорта остается слабая реализация экспортного потенциала текущего сезона. По оценке UkrAgroConsult, Украина входит в новый сезон с резко увеличенными переходящими остатками, прежде всего по кукурузе и пшенице, поскольку часть урожая не была полноценно вывезена на внешние рынки. Это усиливает давление на внутренний баланс и складскую логистику, а также делает рынок более чувствительным к темпам майских и июньских отгрузок.
- Дополнительное влияние оказывает изменение географии сбыта после ограничения доступа к рынку Европейского союза. Украинские трейдеры были вынуждены активнее переориентировать поставки на более конкурентные направления, где борьба за покупателя выше, а маржинальность сделок ниже. В результате темпы вывоза пшеницы и кукурузы остаются слабее прошлогодних ориентиров, несмотря на сохранение рабочих экспортных каналов.
- Отдельным фактором остается структура спроса по культурам. Свежие данные FAS USDA, опубликованные 27 апреля через UkrAgroConsult, показывают, что в текущем сезоне экспортная активность по кукурузе, пшенице и ячменю остается ниже прошлогодней, а накопленные остатки по всем ключевым культурам заметно выросли. Это говорит о том, что проблема рынка сейчас не только в логистике, но и в способности Украины быстро находить платежеспособный внешний спрос на значительные объемы зерна.
- В ближайшей перспективе украинский зерновой экспорт, вероятнее всего, сохранит умеренный темп без резкого ускорения. Поддержку рынку может дать майская отгрузочная программа и активизация спроса на кукурузу, однако давление больших остатков, слабая динамика по пшенице и высокая конкуренция на внешних направлениях будут ограничивать потенциал восстановления. Базовый сценарий — стабильный, но осторожный экспортный ритм с высокой зависимостью от работы портовой логистики и готовности покупателей фиксировать новые партии..

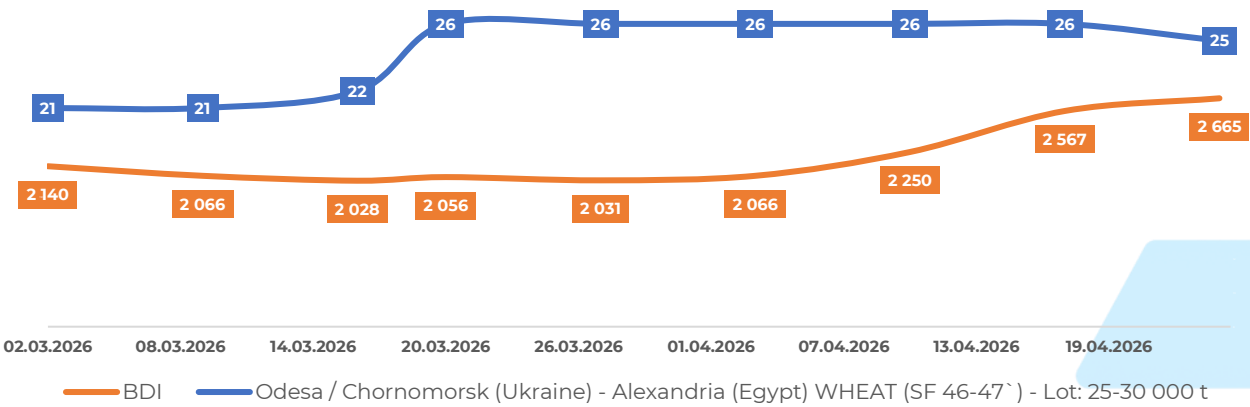
Индикативные цены на продовольственную пшеницу с протеином 12,5% FOB Россия, дол/т по состоянию на 24.04.2026 составляют 237\$.

- **Россия**
- Главным фактором для российского зернового экспорта остается сохранение активного вывоза пшеницы при устойчивой роли Новороссийска как базового экспортного узла. В первой декаде апреля отгрузки пшеницы заметно превышали прошлогодний уровень, а география поставок сохраняла широкий характер, что поддерживало деловую активность экспортеров даже на фоне более осторожной ценовой конъюнктуры.
- Дополнительную поддержку рынку дает регуляторный фактор: с 29 апреля экспортные пошлины на пшеницу, ячмень и кукурузу снова будут нулевыми. Для экспортеров это улучшает экономику сделок и снижает фискальное давление на внешние продажи, особенно в период, когда рынок работает с высокой чувствительностью к марже, логистике и скорости контрактования.
- Важным фоном стали обновленные прогнозы по российскому экспортному потенциалу. Международный совет по зерну повысил оценку экспорта пшеницы из России на новый сезон, а также улучшил прогноз по общему зерновому экспорту, что усилило ожидания сохранения сильных позиций России на внешнем рынке. При этом разные оценки урожая внутри аналитического сообщества показывают, что рынок продолжит внимательно следить за ходом посевной и погодными условиями.
- При этом экспортная динамика остается неоднородной: по пшенице рынок выглядит устойчивее, тогда как по ячменю и кукурузе объемы зависят от отдельных направлений спроса и логистических маршрутов. В краткосрочной перспективе российский зерновой экспорт, вероятнее всего, сохранит активный, но более избирательный темп: поддержку дадут нулевые пошлины и сильная портовая инфраструктура, а ограничителями останутся фактический спрос покупателей, погодные риски и конкуренция за маржу в экспортных сделках.



- На прошлой неделе главным фактором для мирового нефтяного рынка оставалась ограниченная физическая доступность сырья из-за ситуации вокруг Ормузского пролива. Reuters 27 апреля отмечал, что почти полное закрытие этого маршрута заблокировало значительную часть мирового предложения в регионе Персидского залива и вынудило производителей сокращать добычу, поэтому рынок оценивал не только ценовой риск, но и реальную способность баррелей дойти до покупателей. Одновременно США усилили роль стабилизирующего поставщика за счет роста экспорта, использования стратегических резервов и более гибкого подхода к санкционным потокам.
- В торговле нефтью и нефтепродуктами ключевым процессом стало перераспределение потоков в пользу альтернативных маршрутов и поставщиков. По данным Reuters, американский экспорт нефти и нефтепродуктов в последние недели резко вырос, а поставки в Азию заметно усилились, что частично смягчило дефицит для экономик, наиболее зависимых от ближневосточного сырья. При этом такая компенсация не является полноценной заменой выпадающим объемам, поскольку США не могут административно управлять добычей так же, как это традиционно делали страны ОПЕК.
- Фактор запасов в рассматриваемый период стал одним из главных стабилизаторов, но одновременно показал предел прочности рынка. Reuters 24 апреля указывал, что текущая устойчивость рынка во многом держится на расходовании коммерческих, государственных и плавучих запасов, тогда как при сохранении ограничений на ключевых маршрутах резервы могут быстро приблизиться к операционно чувствительным уровням. Свежие данные EIA также показали, что коммерческие запасы нефти в США выросли, но стратегический резерв при этом сократился, а запасы бензина и дистиллятов снизились, то есть баланс по продуктам остался напряженным.
- На рынке СНГ важнейшим событием стала перестройка казахстанского экспортного маршрута через Россию. Reuters 22 апреля сообщил, что Россия с начала мая остановит поставки казахстанской нефти в Германию через нефтепровод Дружба и перенаправит эти объемы на другие логистические направления; российская сторона объяснила это техническими возможностями, а казахстанская сторона связала сбой с последствиями ударов по инфраструктуре. Для рынка это означает, что даже нероссийская нефть, проходящая через российскую систему, остается чувствительной к состоянию транзита и инфраструктурным ограничениям.
- Для России в эти дни сохранялось двойственное влияние внешней конъюнктуры. С одной стороны, ближневосточный кризис поддержал нефтегазовые бюджетные поступления и сделал российские баррели более востребованными в системе альтернативных поставок; Reuters 27 апреля прямо указывал, что Россия стала одним из бенефициаров нарушения ближневосточной логистики. С другой стороны, атаки на российскую энергетическую инфраструктуру ограничивают добычу и экспортные возможности, поэтому дополнительная выручка не снимает операционных рисков для всей цепочки от добычи до отгрузки.
- В краткосрочной перспективе рынок нефти, вероятнее всего, останется крайне чувствительным к трем группам факторов: фактическому режиму прохода через Ормузский пролив, скорости расходования запасов и устойчивости экспортной инфраструктуры в СНГ. Если ограничения на ключевых маршрутах начнут ослабевать, напряжение в торговле и запасах может постепенно снижаться; если же логистика останется нестабильной, рынок продолжит работать в режиме физического дефицита, где решающим будет не уровень котировок, а доступность сырья, портов, трубопроводов и переработки.

Динамика изменения BDI и ставок Handy



- **Baltic Dry Index (BDI)** вырос до 2666 пунктов, что на 0,04% больше, чем накануне. За последний месяц цена на Baltic Dry выросла на 32,18%, а по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — на 90,02%, согласно данным торгов по контракту на разницу цен (CFD), который отслеживает эталонный рынок этого товара.
- В **Черном море** рынок Handysize и Supramax/Ultramax продолжает оставаться под давлением из-за слабого грузопотока и отсутствия признаков устойчивого восстановления активности. Грузоотправители сохраняют возможность добиваться дальнейших уступок, поскольку объем новых грузовых предложений остается ограниченным, а сезонный фактор уже не поддерживает рынок так, как ранее. Дополнительное давление связано с тем, что зерновой сезон постепенно подходит к завершению, из-за чего рассчитывать на заметное расширение экспортного потока в ближайшее время не приходится. Снижение активности также заметно в сегменте стальной продукции, который ранее частично поддерживал рынок, но теперь уже не дает достаточного импульса для стабилизации фрахта. На этом фоне судовладельцы лишены возможности уверенно поднимать ставки и вынуждены работать в условиях слабой переговорной позиции. Общая конъюнктура остается в пользу грузоотправителей, так как признаков оживления спроса пока не наблюдается. В краткосрочной перспективе по Черному морю наиболее вероятно сохранение слабого рынка с риском дальнейшего умеренного снижения фрахта до появления более устойчивого грузового потока.

Направление	Груз	Тоннаж	20 марта 2026	27 марта 2026	3 апреля 2026	10 апреля 2026	17 апреля 2026	24 апреля 2026
Odesa (Украина) – Tangier (Марокко)	Пшеница	25-30,000 т	30	30	30	30	30	29
Odesa (Украина) – Ashdod (Израиль)	Пшеница	25-30,000 т	33	33	33	32	32	31
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	23	22	23	23	23	23