

Ормузский пролив: Иран вводит «страховые сборы» за транзит — что это значит для нефти и рынков

Ормузский пролив: сбор?

Иран вводит «страховку» за транзит · нефть · июнь 2026

OIL

GOLD

SPY

tiker.pro
аналитика акций

Иран обязал коммерческие суда получать одобренный PGSA страховой полис для прохода через Ормузский пролив — почву готовят под будущие сборы после 60-дневного моратория. Разбираем влияние на нефть, золото и рынки.

Иран обязал **все коммерческие суда** получать у него одобренный **страховой полис** перед проходом через **Ормузский пролив**. Полисы оформляет **Persian Gulf Strait Authority (PGSA)**, приём заявок начался **18 июня** — одновременно со вступлением в силу меморандума о прекращении боевых действий между США и Ираном. Пока **сборы не взимаются** (премию временно покрывает иранская сторона), но шаг прямо **готовит почву под платный транзит** после 60-дневного моратория. Для рынков это сигнал: **геополитическая премия в нефти никуда не делась**.

- **Иран обязал коммерческие суда получать одобренный PGSA страховой полис** перед проходом через Ормузский пролив.
- **После 60-дневного моратория Тегеран может ввести сборы за проход**, усиливая неопределённость и риски для перевозчиков.

Что произошло

С 18 июня **PGSA** принимает заявки на обязательную **военную страховку** (hull war risk) для транзита через пролив. Полис покрывает потери от **захвата, ареста и мин**, действует **только на отрезке Ормузского пролива** (от входной до выходной точки) и **автоматически аннулируется** при войне между крупными державами. Формально сейчас это **не сбор**, а «страховка», но эксперты называют схему **«toll by insurance»** — платный проход в обёртке страхового полиса.



Через Ормузский пролив идёт значимая доля мировой нефти — контроль над транзитом даёт рычаг. (Иллюстрация.)

Почему Ормузский пролив так важен

Ормузский пролив — **ключевая «бутылочная горловина»** мировой энергетики: через него проходит порядка **пятой части мировой нефти** и значимая часть СПГ. Любое трение на этом маршруте — будь то блокировка, страховка или сбор — **напрямую влияет на стоимость и доступность нефти**. Поэтому сам факт, что Иран **усиливает контроль** над проходом, рынок воспринимает как **структурный риск**, даже если платы пока нет.

Сейчас сборов нет — но это «отложенный» риск

Важный нюанс: в рамках **60-дневного переговорного окна** с США сборы за проход (за безопасность, экологию и страхование) **временно отменены**, а премию пока **покрывает иранская сторона**. То есть немедленного удара по ставкам фрахта нет. Но инфраструктура для **платного транзита уже создаётся**: после моратория Тегеран **может включить сборы**. Это «меч над рынком»: спокойствие сейчас и риск подорожания логистики/нефти потом.

Платный транзит и страховые требования повышают стоимость доставки нефти — фактор поддержки цен. (Иллюстрация.)

Влияние на нефть и рынки

Эта новость работает в **противоположную сторону** от недавнего перемирия Израиля и «Хезболлы», которое сбивало премию за риск. Контроль Ирана над Ормузом **возвращает премию обратно**: даже без немедленных сборов рынок закладывает **выше базовый риск** для нефти, страхования и фрахта. Дороже логистика → выше издержки → **поддержка цен на нефть** и проинфляционный фон. Для **золота** такой геополитический фон, наоборот, скорее **поддерживающий** (спрос на защиту).

Что это значит для наших бумаг

В фокусе — золото и защитные активы. Возврат геополитической премии — фактор поддержки для Newmont (NEM), Agnico Eagle (AEM), Wheaton (WPM), Fortuna (FSM) и серебра (SLV).

Широкий рынок — осторожнее. Более дорогая нефть и проинфляционный риск — встречный ветер для SPY и дорогих growth-историй (важна реакция ФРС на инфляцию). Прямых «нефтяных» и судоходных имён мы не покрываем, но направление понятно: **транзитные риски = дороже нефть**.

Что отслеживать дальше

- **Итог 60-дневных переговоров США-Иран** и решение — вводить ли реальные сборы;
- **Размер сборов/страховых ставок**, если их включают, и реакцию судовладельцев;
- **Поведение крупных страховщиков** (признают ли полис PGSA, ставки war-risk);
- **Уровни Brent/WTI** как индикатор премии за риск;
- **Инфляцию и риторику ФРС** — дороже нефть может сместить ожидания по ставкам.

Итог: «страховка за Ормуз» — это **мягкая форма платного транзита** и заявка Ирана на контроль над ключевым нефтяным маршрутом. Немедленного удара нет (мораторий), но **структурная премия за риск вернулась**, и нефть остаётся **чувствительной к заголовкам**. Разумно **не делать резких ставок только на геополитике** и держать в уме главные драйверы — ставки ФРС и прибыль компаний.

Источники: Lloyd's List, Bloomberg, Reuters, Al Jazeera, gCaptain (июнь 2026). Материал носит информационно-аналитический характер.



Отчёты по теме

Полные аналитические отчёты по упомянутым бумагам — с графиками, сценариями и нашим **tiker.pro Score** (цифра справа, 0–10 на 12 мес.):

WPM
Wheaton Precious M...

9.4

AEM
Agnico Eagle

9.3

NEM
Newmont

9.2

FSM
Fortuna Mining

7.6

SPY
SPDR S&P 500 ETF

6.1

SLV
iShares Silver Trust

5.6

Дисклеймер. Материал носит информационно-аналитический характер и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Упоминание бумаг — не призыв к покупке или продаже. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. См. также Условия использования.