

# ERAИ

Eurasian Rail Alliance Index

## МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

### ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВТОРУЮ ПОЛОВИНУ ЯНВАРЯ

Объемы перевозок



Стоимость перевозок



Морские перевозки



Ж/Д перевозки



Прочие тренды логистики



Выпуск 2: 30 января 2025 → Выпуск 3: 13 февраля 2025

Период сбора информации: 17.01.2025 – 30.01.2025

# РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

## Перспективы спроса

Смешанные

- Согласно данным HCOB Flash Eurozone PMI, опубликованным [S&P Global](#), в январе деловая активность в производственном секторе еврозоны продолжала находиться в рецессии, но темпы спада замедлились. Слабый спрос и снижение экспортных заказов сдерживают восстановление экономики и перспективы роста перевозок.
- Новый год в Китае и слабость в экономике Европы будут ограничивать спрос. В ближайшей перспективе рынок морских перевозок останется под давлением из-за переизбытка мощностей и высокой конкуренции за грузы. В более долгосрочной перспективе на рынок будут влиять: возвращение к транзиту через Красное море, высвобождение текущих и ввод новых провозных мощностей с одновременным ухудшением баланса между спросом и предложением, состояние экономик Китая и Европы, тарифная политика США и изменения в мировой торговле.

## Тренды по стоимости перевозки

Негативные

- WCI Шанхай-Роттердам за месяц снизился на **31%** – до \$3 274/СФЭ (-30% г/г) [[Drewry](#)]. На рынке зафиксировано предложение сильно ниже значений индексов - \$2 300/СФЭ (маршрут Шанхай-Великобритания) [[The Loadstar](#)]. Ставки фрахта могут продолжить снижаться как в краткосрочной, так и в более долгосрочной перспективе ввиду различных рыночных и прочих факторов.

## Прочие тренды

- В Казахстане досрочно открыто движение поездов по второму пути на участке «Балхаш – Мойынты» в рамках строительства вторых путей на участке «Достык – Мойынты» [[Қазақстан теміржолшысы](#)]. Это один из крупнейших и важнейших инфраструктурных проектов для центрального евразийского ж/д коридора, соединяющего Китай с Европой и ЕАЭС.
- Президент Казахстана поручил ускорить развитие транспортно-логистической инфраструктуры, которая станет «ключевым звеном Транскаспийского маршрута» между Китаем и Европой [[Қазақстан теміржолшысы](#)]. В частности, поручено построить железнодорожную ветку «Мойынты – Кызылжар», модернизировать особо загруженные участки железной дороги от станции Кызылжар до порта Актау, а также расширить участок «Алтынколь – Жетыген».
- ADY Express и Hellmann Worldwide Logistics осуществили первую совместную грузоперевозку по ТМТМ [[ADY EXPRESS](#)]. Контейнерный поезд из 55 СФЭ прошел через Казахстан, Каспийское море, Азербайджан и Грузию, доставив грузы в пункты назначения в Восточной Европе, Турции и Германии.
- Между Нинбо и Вильгельмсхафеном запущен новый прямой морской маршрут «China-Europe Express» с транзитным временем 26 дней (порт-порт) [[Global Times](#)]. Он будет напрямую конкурировать с ж/д сервисами Китай-Европа.



# СТАТИСТИКА Ж/Д КОНТЕЙНЕРНЫХ ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ: ЯНВАРЬ-ДЕКАБРЬ 2024 ГОДА

## Китай-Европа-Китай, суммарно

**429,5** тыс. ДФЭ **↑ 95%** г/г

**89%** доля центрального евразийского коридора

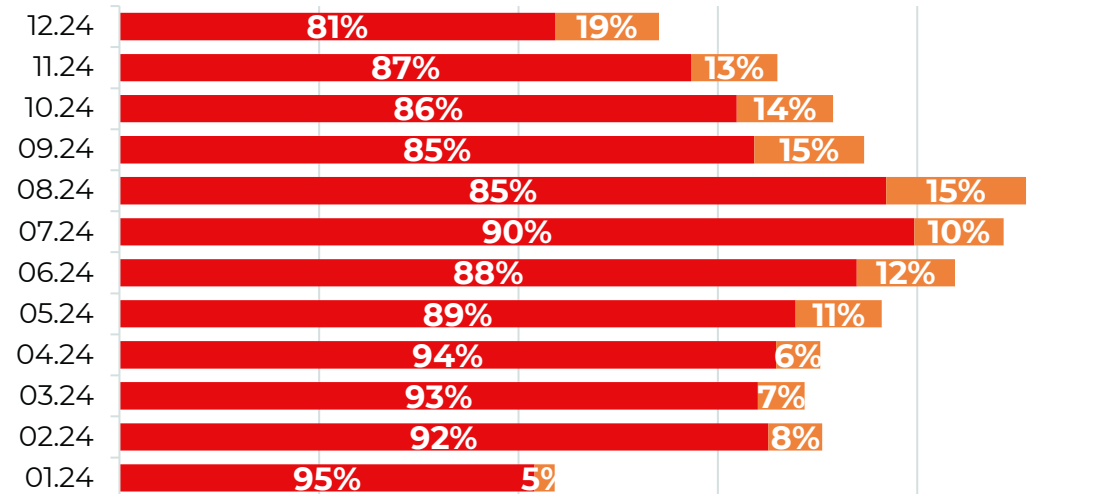
**11%** доля прочих маршрутов

## Центральный евразийский коридор



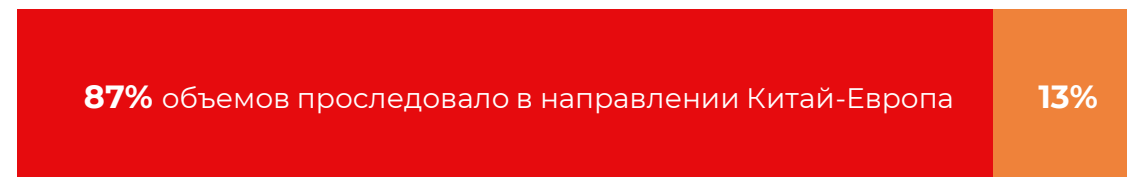
## Динамика перевозок в течение года

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



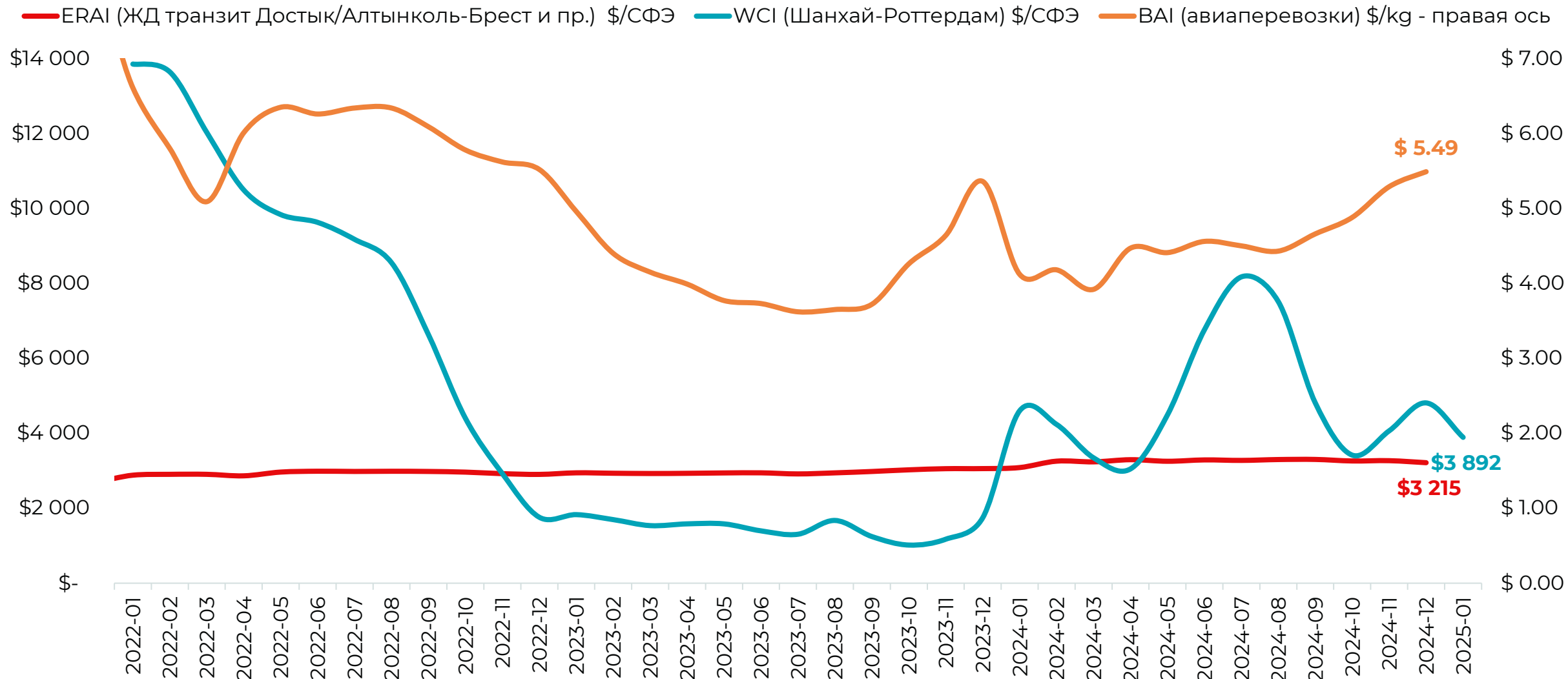
## Грузопоток по направлениям

■ Китай-Европа ■ Европа-Китай





# СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



\*Детальная информация об индексе: <https://index1520.com/index/>



# МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: СЕЗОННЫЙ СПАД СПРОСА, ВЫСОКАЯ КОНКУРЕНЦИЯ ЗА ГРУЗЫ И ТРЕНД НА СНИЖЕНИЕ СТАВОК ФРАХТА

▼ WCI Шанхай-Роттердам за месяц снизился на **31%** – до **\$3 274/СФЭ (-30% г/г)**. WCI Роттердам-Шанхай незначительно вырос – до **\$518/СФЭ (-46% г/г)** [[Drewry](#)]. Ставки фрахта могут продолжить снижаться как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

• **Ближайшая перспектива:** новый год в Китае и слабость в экономике Европы будут ограничивать спрос. Рынок останется под давлением из-за переизбытка мощностей и высокой конкуренции за грузы. Ставки, наиболее вероятно, продолжат снижаться при отсутствии резкого роста грузопотока. Согласно анализу [Flexport](#), небольшой толчок перевозкам Китай-Европа может дать торговое противостояние между США и Китаем. Средние ставки на рынке Азия-Северная Европа сейчас:

→ Около \$3 300/СФЭ – на первую половину декабря [[Linerlytica](#), [GeekYum](#)];

→ На рынке зафиксировано предложение сильно ниже значений индексов – \$2 300/СФЭ (маршрут Шанхай-Великобритания) [[The Loadstar](#)].

• **Средне- и долгосрочная перспектива:** возвращение к транзиту через Красное море постепенно высвободит дополнительные провозные мощности, что в итоге усилит давление на ставки. Поставки новых судов продолжат ухудшать баланс спроса и предложения, при этом ожидается ежегодный прирост мощностей на уровне **6%** в 2025–2028 гг. [[JOC](#)]. Восстановление рынка будет зависеть от состояния экономик Европы и Китая, тарифной политики США и изменений в мировой торговле.

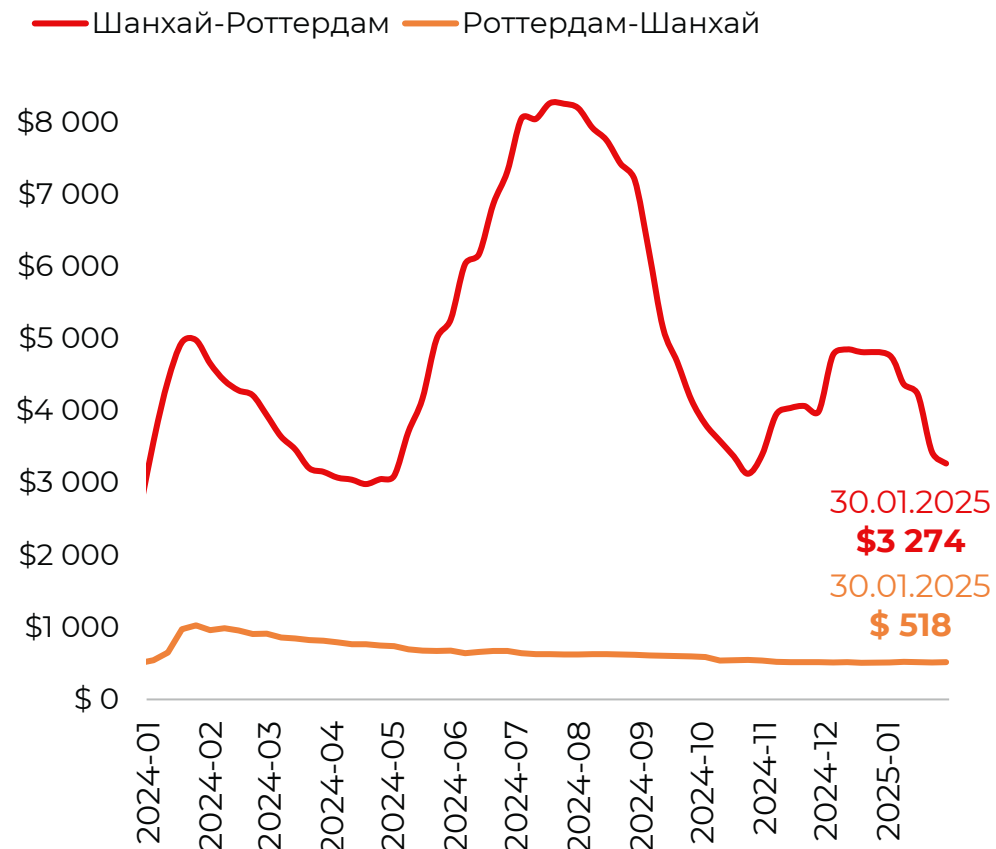
→ В процессе нормализации судоходства через Красное море возможен краткосрочный период повышенной волатильности, связанный с изменением маршрутных сетей, ростом загруженности портов. В этот период может произойти некоторый рост ставок фрахта.

▲ **Между Нинбо и Вильгельмсхафеном запущен новый прямой морской маршрут «China-Europe Express» с транзитным временем 26 дней (порт-порт)** [[Global Times](#)].

• Маршрут проходит напрямую, без заходов в промежуточные порты, что делает сервис конкурентоспособным с ж/д перевозками в плане скорости доставки. Он ориентирован на грузы с высокой добавленной стоимостью, такие как электроника, автомобили, солнечные панели и другие номенклатуры, тяготеющие к ж/д транспортировке.

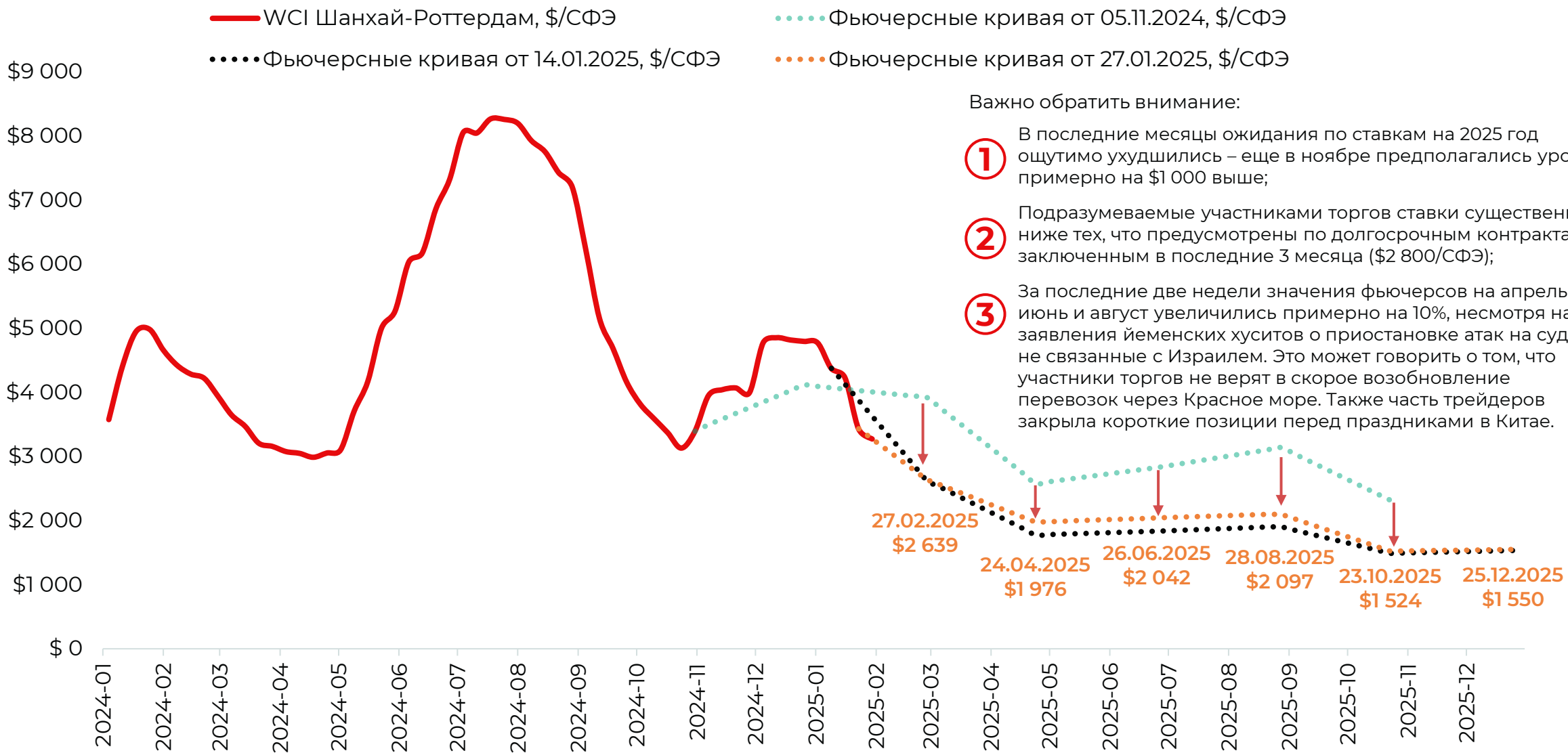
## Индексы WCI Азия-Северная Европа

2024 – 2025, \$/СФЭ





# МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ОЖИДАНИЯ УЧАСТНИКОВ ФЬЮЧЕРСНЫХ ТОРГОВ (COFIF/ЕС) ПО СТАВКАМ ФРАХТА ВЫРОСЛИ НА 10% ЗА ПОСЛЕДНИЕ 2 НЕДЕЛИ



Важно обратить внимание:

- 1 В последние месяцы ожидания по ставкам на 2025 год ощутимо ухудшились – еще в ноябре предполагались уровни примерно на \$1 000 выше;
- 2 Подразумеваемые участниками торгов ставки существенно ниже тех, что предусмотрены по долгосрочным контрактам, заключенным в последние 3 месяца (\$2 800/СФЭ);
- 3 За последние две недели значения фьючерсов на апрель, июнь и август увеличились примерно на 10%, несмотря на заявления йеменских хуситов о приостановке атак на суда, не связанные с Израилем. Это может говорить о том, что участники торгов не верят в скорое возобновление перевозок через Красное море. Также часть трейдеров закрыла короткие позиции перед праздниками в Китае.

# РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

## Тренды в импорте и экспорте

### Смешанные

- **Банк России фиксирует постепенное замедление роста деловой активности и снижение промышленного оптимизма [Коммерсантъ].** В 2025 году российский бизнес ожидает инфляцию в 10,7% [Коммерсантъ]. На заседании 14 февраля Центробанк рассмотрит изменение ключевой ставки. Большинство аналитиков ждут ее снижения или сохранения на прежнем уровне — 21%. Опубликованная накануне оценка платежного баланса за декабрь фиксирует дальнейшее ухудшение внешнеторговых трендов [Банк России].
- **По словам участников рынка, ставки на контейнерное оборудование не выросли к высокому сезону. С началом Китайского Нового года торговля с Китаем традиционно замедлится, и есть вероятность снижения ставок на перевозку [SeaNews].**
- За две недели ставки импорта из Китая не претерпели значительных изменений, стоимость прямым поездом Китай-Россия составляет ~\$8900/СФЭ (СОС). Однако, это все еще довольно высокий уровень. **Ставки на перевозки через порты ДВ РФ также на повышенном уровне и составляют ~\$6000/СФЭ (СОС), из них ~\$4500 приходятся на ж/д составляющую.**
- РЖД прорабатывают дополнительные меры по увеличению перевозок с Дальнего Востока. При этом вопрос о предоставлении порожних платформ под прибывающий импорт сохраняется у операторов. **Со 2 февраля РЖД вводят временный запрет на перевозку порожних вагонов любой принадлежности «со всех станций всех железнодорожных администраций назначением на все станции РЖД в адрес всех грузополучателей». Срок действия ограничения не указан.**
- **Белорусские налоговые органы начали облагать НДС доставки КТК к местам погрузки/выгрузки, следующим по накладным СМГС [МНС РБ].** Требование о начислении НДС не распространяется на нерезидентов, что даст преимущество зарубежным экспедиторам.

## Прочие тренды

- По итогам 2024 года контейнерооборот портов Дальневосточного бассейна составил 2,7 млн ДФЭ, рост на 5% г/г [InfraNews]. Рост импорта составил 20% г/г – до 1,24 млн ДФЭ. Экспорт сократился 6% г/г – до 690 тыс. ДФЭ.
- По итогам 2024 года значительно выросли автоперевозки в восточном направлении. Через пункты пропуска на границе с Монголией и Китаем в 2024 году суммарно прошло 589,2 тыс. грузовых автомобилей, что на 48,8% выше г/г. Импорт - 327,4 тыс. грузовиков (рост 38,3% г/г), экспорт - 261,8 тыс. машин (рост 64,4% г/г) [InfraNews].

## ПРОЧИЕ ТРЕНДЫ ЛОГИСТИКИ

- ▲ **Порты ДВ РФ** В 2024 году контейнерооборот портов Дальнего Востока составил 2,7 млн ДФЭ, что на 5% или на 119 тыс. ДФЭ выше г/г [InfraNews].
  - Перевалка импортных контейнеров выросла на 20% г/г – до 1,24 млн ДФЭ. Экспорт сократился на 6% г/г и составил 690 тыс. ДФЭ.
  - Доля портов бассейна в общей структуре контейнерооборота сократилась с более 50% в 2022-2023 годах до 48% по итогам 2024 года.
- **Импорт-экспорт РБ** Налоговые органы Беларуси, при проведении аудитов и проверок транспортных компаний, стали выписывать штрафы перевозчикам за неуплату НДС по факту перевозки груза от места погрузки к месту его отправки с железнодорожной станции при экспортных отправлениях [МНС РБ].
  - При реализации массовых отправок данная тенденция может увеличить стоимость груза (товара). Аналогичная ситуация и при импорте сырья, товаров, продукции в Беларусь.
- ▲ **РЖД** По итогам 2024 года средняя участковая скорость грузового поезда снизилась на 5,1% – до 35,7 км/час, техническая на 4,2% – до 40,6 км/час. [Грузопоток, РЖД].
  - Годовое снижение показателей было частично компенсировано ростом в четвертом квартале, что стало результатом предпринятых РЖД мер по разгрузке инфраструктуры. Однако участники рынка отмечают, что данные шаги ведут к формированию дисбаланса вагонного парка в местах погрузки и выгрузки, таких как порты.
- **Автоперевозки** В 2024 году через погранпереходы России прошло 1,77 млн грузовых автомобилей – рост 10,7% г/г [InfraNews].
  - В восточном направлении через пункты пропуска на границе с Монголией и Китаем в 2024 году суммарно прошло 589,2 тыс. грузовых автомобилей, что на 48,8% выше г/г. Со стороны Китая и Монголии в Россию въехало 327,4 тыс. грузовиков (рост на 38,3%), экспорт из России по этому направлению составил 261,8 тыс. машин (рост на 64,4%).



# ERAI

Eurasian Rail Alliance Index

**ERAI (Eurasian Rail Alliance Index)** – композитный индикатор стоимости транзитных контейнерных перевозок в евразийском железнодорожном коридоре по территории ЕАЭС в сообщении Китай-Европа и Европа-Китай.

## Единица измерения индекса

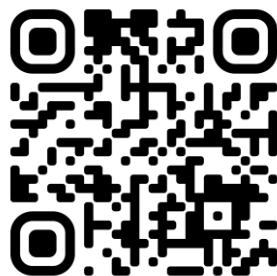
Доллар США / СФЭ

## Периодичность обновления

Ежемесячно

Детальная информация об индексе ERAI и факторах, влияющих на его динамику, собрана на интернет-портале ERAI (<https://index1520.com/>). Портал ERAI является единым информационно-аналитическим ресурсом, посвященным евразийской логистике:

- Котировки ERAI
- Статистика транзитных перевозок
- Аналитические обзоры
- Интервью с экспертами
- Новости индустрии
- Счетчик CO2 и др.



## Контакты

[info@index1520.com](mailto:info@index1520.com)

Настоящий мониторинг подготовлен командой портала ERAI без соблюдения правил, требований, предъявляемых к независимому аналитическому отчету. Информация, представленная в мониторинге, предназначена исключительно для аналитических и информационных целей, и является результатом переработанной информации, содержащейся в открытых источниках. Несмотря на тщательную проверку, мониторинг может содержать незначительные ошибки, в том числе технического характера. Мониторинг не является официальным отчетом, рекомендацией к действию и не гарантирует точность или полноту представленных данных. Данные, содержащиеся в мониторинге, не подлежат процедуре автоматического обновления.

При использовании, цитировании или распространении материалов мониторинга ссылка на портал ERAI с указанием страницы в глобальной сети «Интернет» <https://index1520.com> обязательна как на источник информации. Команда портала ERAI (правообладатель ERAI - АО «ОТЛК ЕРА» (ОГРН 1187746369590 ) не несет ответственности за решения, принятые на основании информации, содержащейся в настоящем мониторинге, а также за возможные причиненные убытки в связи с ее использованием. Использование информации, размещенной в мониторинге, осуществляется исключительно на собственный страх и риск лица, которое пользуется информацией.