

ERAІ

Eurasian Rail Alliance Index

МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВТОРУЮ ПОЛОВИНУ ФЕВРАЛЯ

Объемы перевозок



Стоимость перевозок



Морские перевозки



Ж/Д перевозки



Прочие тренды логистики



Выпуск 4: 27 февраля 2025  Выпуск 5: 13 марта 2025

Период сбора информации: 14.02.2025 – 27.02.2025

РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

Перспективы спроса

Смешанные

- **Производственный сектор еврозоны показывает признаки стабилизации в феврале:** наблюдается улучшение сроков поставок, замедление темпов сокращения производства и закупочной активности [[S&P Global](#)]. Однако слабый спрос продолжает оказывать негативное влияние. **Ситуация остаётся критической в машиностроении и автомобилестроении, что усиливает общий пессимизм в экспортном секторе на горизонте следующих 12 месяцев** [[S&P Global](#)].
- **Торговля между Китаем и Европой сталкивается с двумя ключевыми вызовами: ростом взаимных барьеров и ужесточением тарифной политики США. Наиболее вероятный сценарий развития — частичная нормализация отношений между Китаем и Европой** при сохранении давления на китайский автопром и другие отрасли. ЕС вынужден балансировать между защитой своего рынка и попытками избежать полномасштабной торговой войны с США и Китаем.
- **В январе объем железнодорожных контейнерных перевозок Китай–Европа–Китай сократился на 4% м/м**, главным образом из-за снижения отправок по TMTM (-23% м/м) и падения объема перевозок из Европы в Китай (-48% м/м).
- **На рынке морских перевозок не наблюдается значительных изменений в спросе. В ближайшей перспективе рынок, вероятно, продолжит оставаться под давлением из-за переизбытка мощностей.** При отсутствии системных отмен рейсов баланс между спросом и предложением может ухудшиться. В то же время, проблем с наличием контейнеров в Китае не наблюдается. Согласно отчету [Container xChange](#), ставки аренды контейнеров продолжили снижаться в феврале.

Тренды по стоимости перевозки

Негативные

- **Средняя ставка на ж/д перевозку Китай-Европа (SOC) за последние 2 недели снизилась на 3-4%. Средние ставки составляют от \$5 400 (Чэнду) до \$6 300/СФЭ (Гуанчжоу).** Стоимость предоставления контейнера осталась на прежнем уровне.
- **WCI Шанхай-Роттердам за месяц снизился на 24%, до \$2 618/СФЭ (-38% г/г) [[Drewry](#)].** Линии берут инициативу и переходят к стратегии повышения ставок. В краткосрочной перспективе ставки фрахта могут повторить привычный цикл: рост на фоне GRI и последующий откат вниз. В долгосрочной перспективе ставки, вероятно, продолжат спад.

Прочие тренды

- **Турция модернизирует ж/д инфраструктуру, стремясь укрепить свою роль в маршруте Китай – Европа через TMTM** [[The Loadstar](#)]. Китай рассматривает возможность инвестирования \$60 млрд в расширение и электрификацию железнодорожной сети Турции.
- **Казахстан также активно развивает инфраструктуру и укрепляет свой статус как ключевой транзитный центр: «Китайские железные дороги» в марте 2025 года присоединятся к «MIDDLE CORRIDOR MULTIMODAL Ltd.» (СП Казахстанских, Азербайджанских и Грузинских ж/д) [[Қазақстан теміржолшысы](#)]; в 2025 году будет завершено строительство контейнерного хаба в порту Актау (совместный проект АО «НК «КТЖ» и ООО «ГК Порт Ляньюньган») [[Қазақстан теміржолшысы](#)]; провинция Шэньси инвестирует 2,5 млрд юаней (~\$340 млн) в развитие контейнерных поездов Китай-Европа [[Қазақстан теміржолшысы](#)].**



СТАТИСТИКА Ж/Д КОНТЕЙНЕРНЫХ ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ: ЯНВАРЬ 2025 ГОДА

Китай-Европа-Китай, 2025 г.

25,9 тыс. ДФЭ **↑ 19%** г/г

85% доля центрального евразийского коридора

15% доля прочих маршрутов

Центральный евразийский коридор

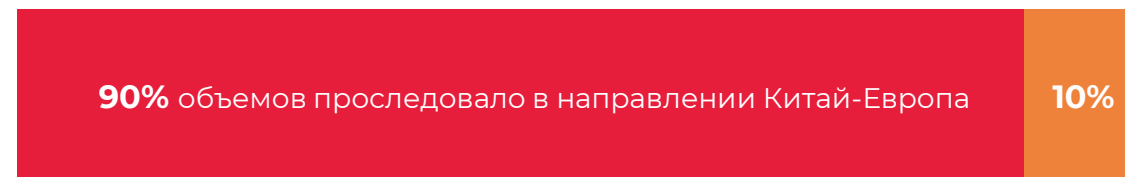


Динамика перевозок 2024-2025 гг.



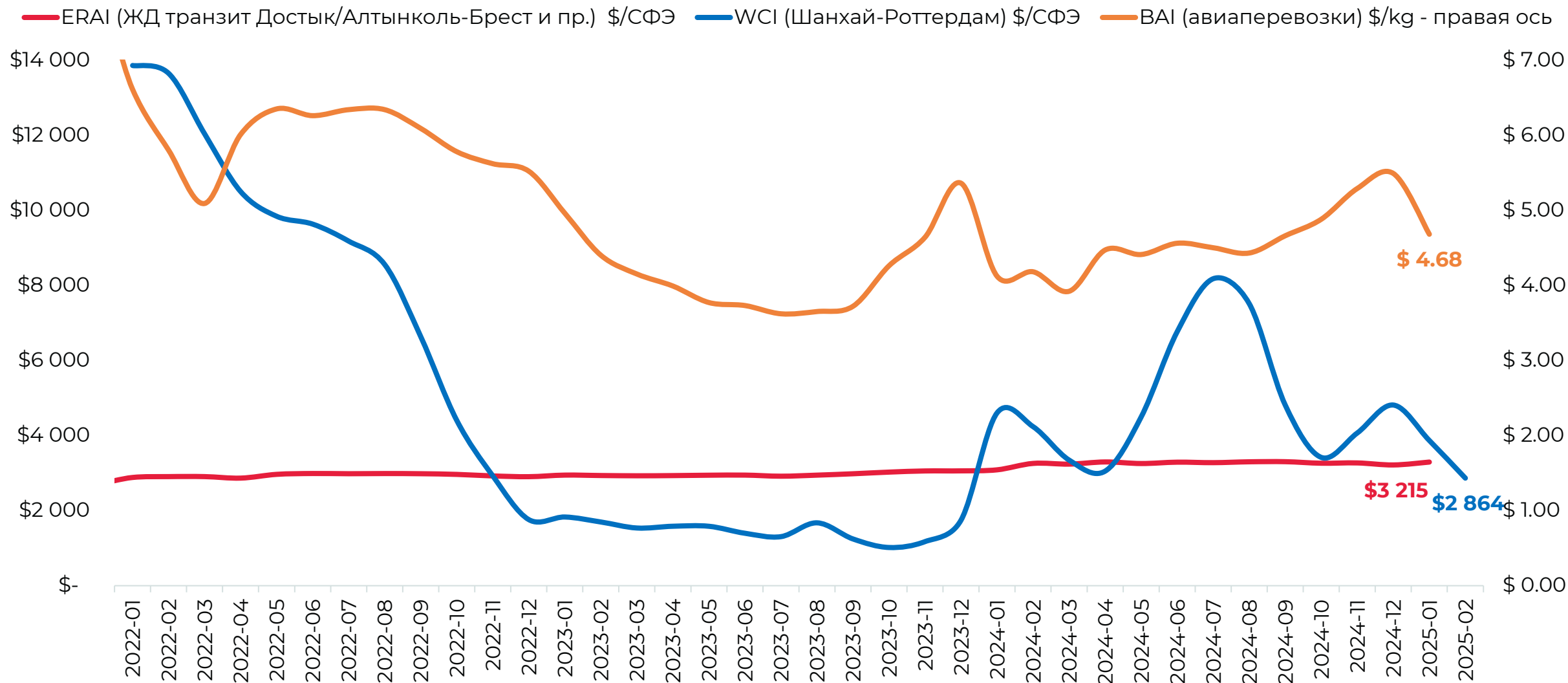
Грузопоток по направлениям, январь 2025 г.

■ Китай-Европа ■ Европа-Китай





СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



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



АКТУАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ ПЕРЕВОЗКИ КИТАЙ-ЕВРОПА: ЗА ПОСЛЕДНИЕ 2 НЕДЕЛИ СТОИМОСТЬ ПЕРЕВОЗКИ СНИЗИЛАСЬ НА 3-4% (SOC). СТОИМОСТЬ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ КОНТЕЙНЕРА ОСТАЛАСЬ НА ПРЕЖНЕМ УРОВНЕ.

Период сбора ставок: 19.02.2025-25.02.2025,
информация от экспедиторов

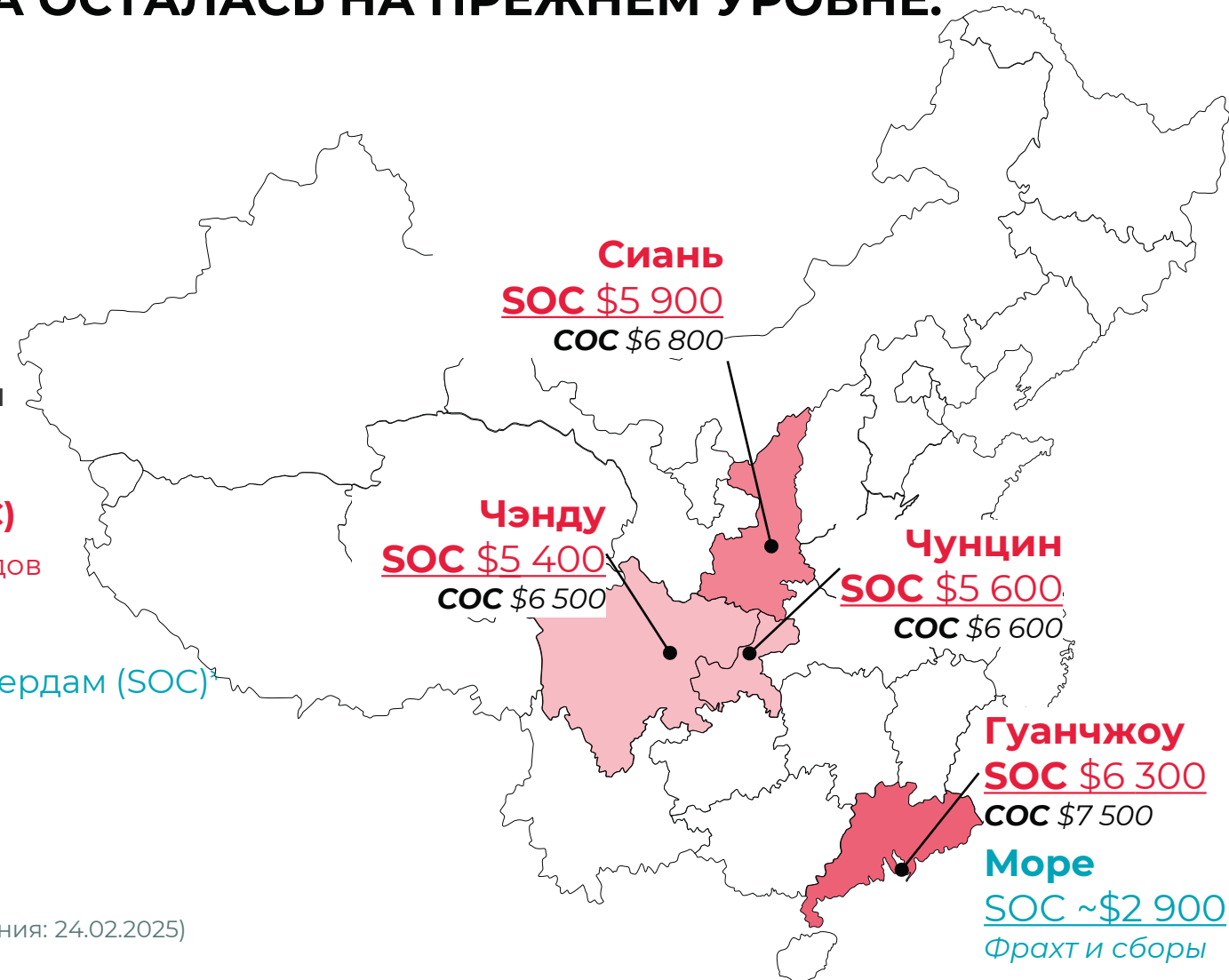
Средняя суммарная стоимость перевозки по железной дороге для грузоотправителя (SOC):

~ \$6 900/СФЭ

- **Предоставление контейнера в рамках перевозки**
~ \$1 000
- **Ж/Д перевозка в сообщении Китай – Европа (SOC)**
~ \$5 900/СФЭ (дополнительно +\$300-\$1000 для поездов по сквозному расписанию)

Морская перевозка Гуанчжоу (Наньша) – Гамбург/Роттердам (SOC)

~ \$2 900/СФЭ

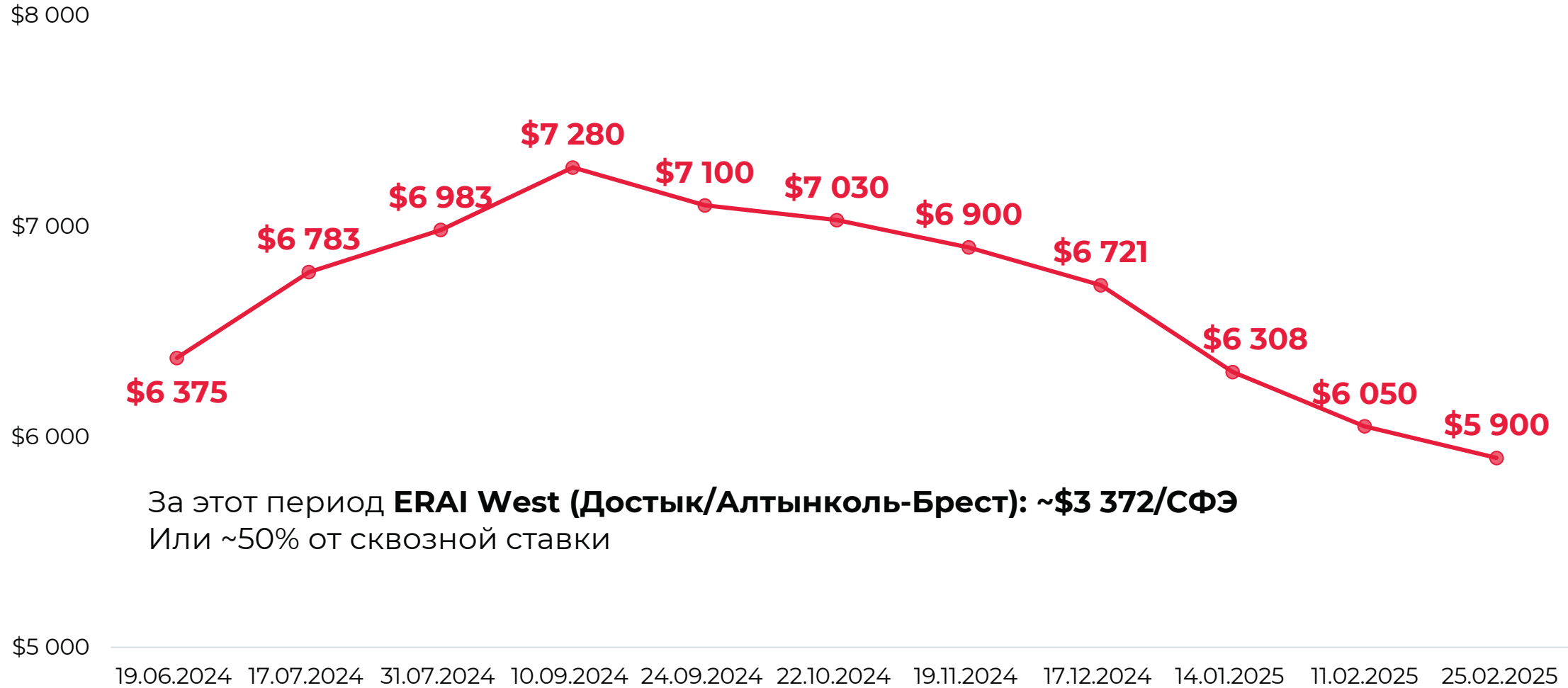


* Ставка Maersk – минимальная на рынке, по данным [GeekYum](#) (дата обращения: 24.02.2025)



ДИНАМИКА СТАВОК НА Ж/Д ПЕРЕВОЗКУ КИТАЙ-ЕВРОПА: СРЕДНИЕ ЗНАЧЕНИЯ СКВОЗНЫХ СТАВОК ПО ОСНОВНЫМ МАРШРУТАМ

— Сквозная ставка Китай-Европа, SOC, \$/СФЭ



За этот период **ERAI West (Достык/Алтынколь-Брест): ~\$3 372/СФЭ**
Или ~50% от сквозной ставки



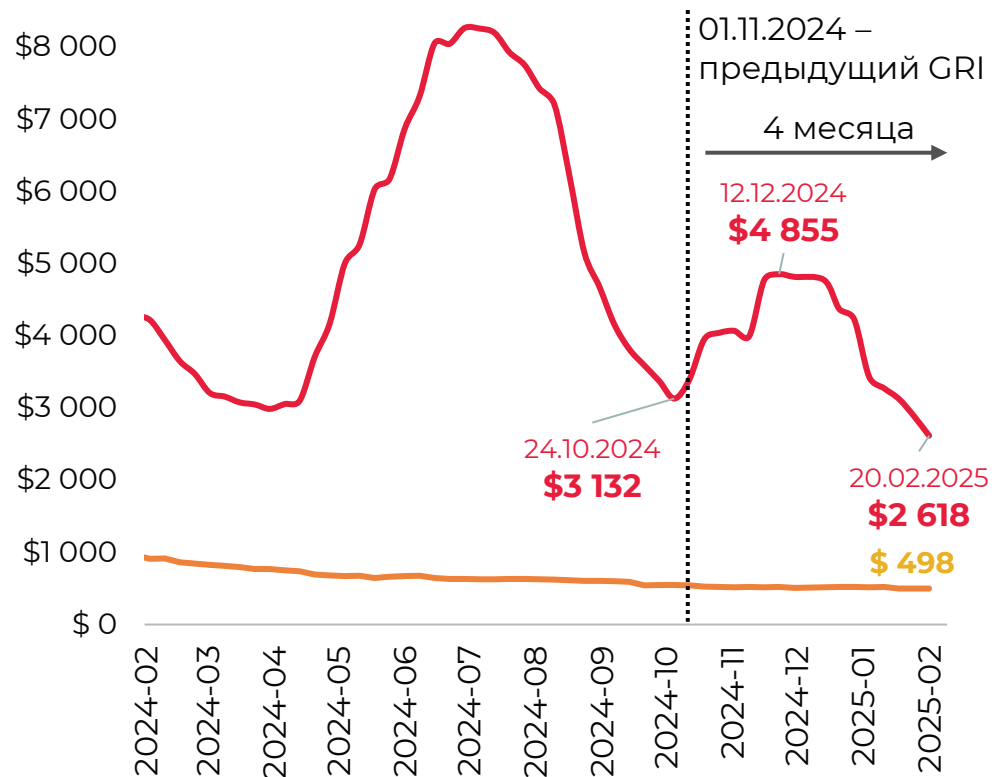
МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ИНДЕКСЫ, ВЕРОЯТНО, ДОСТИГЛИ ЛОКАЛЬНОГО МИНИМУМА. ЛИНИИ БЕРУТ ИНИЦИАТИВУ И ПЕРЕХОДЯТ К СТРАТЕГИИ ПОВЫШЕНИЯ СТАВОК.

- WCI Шанхай-Роттердам за месяц снизился на **24%** - до \$2 618/СФЭ (-38% г/г). WCI Роттердам-Шанхай снизился на **3%** - до \$498/СФЭ (-45% г/г) [Drewry]. В краткосрочной перспективе ставки фрахта могут повторить привычный цикл: рост на фоне GRI и последующий откат вниз. В долгосрочной перспективе ставки, вероятно, продолжат спад.
- Последние предложения на рынке Азия-Сев. Европа [GeekYum, The Loadstar]:
 - Около \$2 700/СФЭ – в среднем на остаток февраля;
 - Около \$4 000/СФЭ – в среднем на март (на основании опубликованных ставок COSCO, Maersk, Hapag-Lloyd, CMA CGM, ONE).
- Текущая ситуация и ближайшая перспектива: ряд линий анонсировал общее повышение ставок (GRI) примерно на 40-50% с 1 марта. Учитывая сохраняющийся избыток мощностей и слабый спрос, ставки, скорее всего, не закрепятся на новом уровне. Таким образом, рынок входит в очередной цикл: искусственное повышение ставок через GRI, последующий откат из-за рыночных фундаментальных факторов и необходимость новых шагов для поддержки цен.
 - Проблем с наличием контейнеров в Китае не наблюдается. Ставки аренды продолжили свое снижение в феврале, согласно отчету Container xChange.
- 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 продолжают ухудшать баланс спроса и предложения: прогнозируется ежегодный прирост мощностей на уровне 6% в 2025–2028 гг. (изменения в альянсах могут внести коррективы), при росте спроса на уровне 2,5% [JOC, DHL Global Forwarding]. Восстановление рынка будет зависеть от состояния экономик Европы и Китая, тарифной политики США и изменений в мировой торговле.
 - Перестройка судоходных альянсов может сократить провозные мощности на маршруте Азия – Северная Европа на 11% [The Loadstar]. По сообщению Maersk, с июля 2025 года суда альянса Gemini перейдут на полностью обновленное расписание.

Индексы WCI Азия-Северная Европа

2024 – 2025, \$/СФЭ

— Шанхай-Роттердам — Роттердам-Шанхай

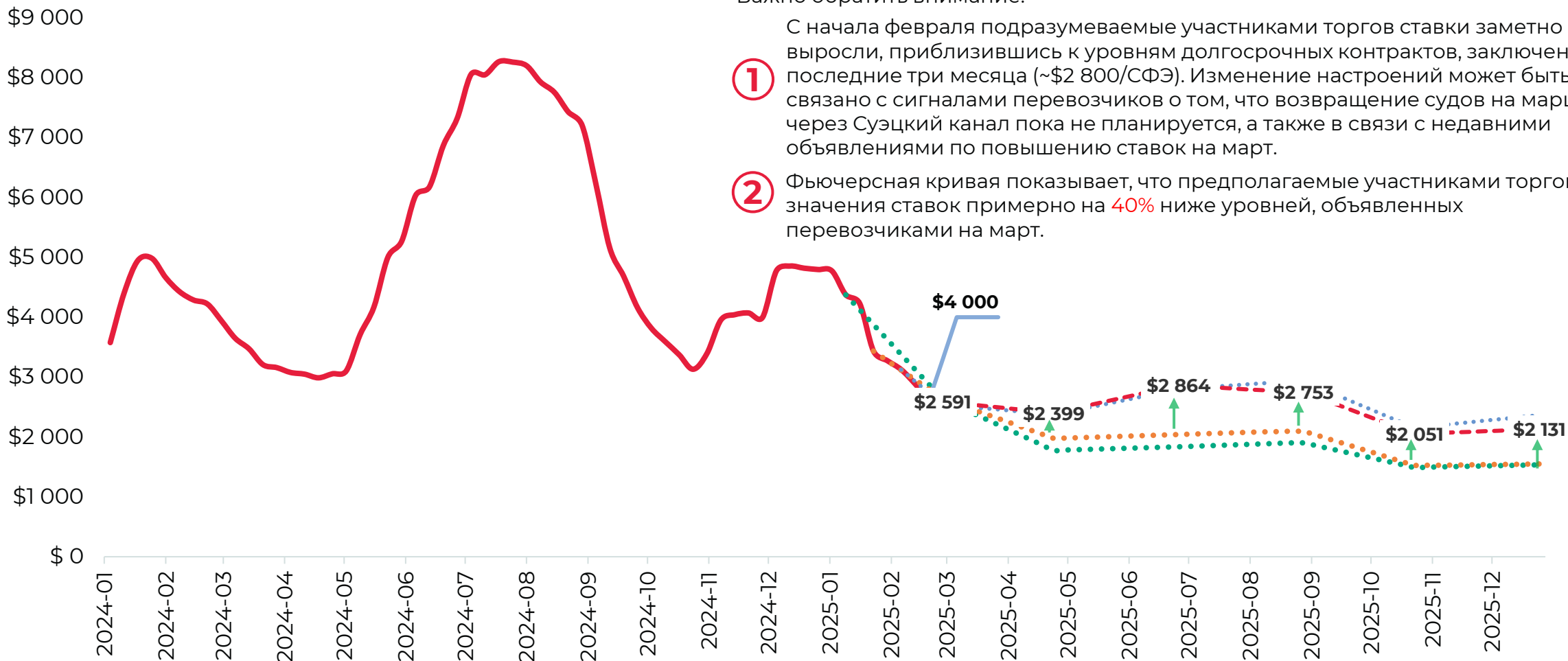




МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ОЖИДАНИЯ УЧАСТНИКОВ ФЬЮЧЕРСНЫХ ТОРГОВ (COFIF/ЕС) ПО СТАВКАМ ФРАХТА ЗА ПОСЛЕДНИЕ 2 НЕДЕЛИ ПРАКТИЧЕСКИ НЕ ИЗМЕНИЛИСЬ.

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ
 Фьючерсная кривая от 27.01.2025, \$/СФЭ
 - - - Фьючерсная кривая от 25.02.2025, \$/СФЭ

..... Фьючерсная кривая от 14.01.2025, \$/СФЭ
 Фьючерсная кривая от 11.02.2025, \$/СФЭ
 — Рыночные предложения перевозчиков (индикатив)



Важно обратить внимание:

- 1 С начала февраля подразумеваемые участниками торгов ставки заметно выросли, приблизившись к уровням долгосрочных контрактов, заключенных за последние три месяца (~\$2 800/СФЭ). Изменение настроений может быть связано с сигналами перевозчиков о том, что возвращение судов на маршрут через Суэцкий канал пока не планируется, а также в связи с недавними объявлениями по повышению ставок на март.
- 2 Фьючерсная кривая показывает, что предполагаемые участниками торгов значения ставок примерно на 40% ниже уровней, объявленных перевозчиками на март.

РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

Тренды в импорте и экспорте

Негативные

- **Банк России 14 февраля 2025 года принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 21% годовых.** Текущее инфляционное давление остается высоким. Рост внутреннего спроса по-прежнему значительно опережает возможности расширения предложения товаров и услуг. Вместе с тем более выраженным стало охлаждение кредитной активности, растет склонность населения к сбережению [[Банк России](#)]. **Годовая инфляция по-прежнему существенно выше 4%. Жесткая ДКП будет способствовать замедлению инфляции и ее возвращению к цели в 2026 году** [[Банк России](#)]. Высокий рост цен и сниженный потребительский спрос в краткосрочной перспективе окажут негативное влияние на импорт в Россию.
- **ЕС утвердил 16-й пакет антироссийских санкций.** Среди затрагиваемых сфер: отключение от SWIFT 13 банков, ограничения в отношении 74 судов «теневого флота», запрет поставок программного обеспечения, оборудования и технологий для добычи нефти и газа, а также санкции против портов: Астрахань, Махачкала, Усть-Луга, Приморск, Новороссийск [[Коммерсантъ](#), [Грузопоток](#)].
- Продажи подержанных легковых автомобилей в январе выросли на треть год к году из-за низкой базы 2024 года, выгодных предложений и ожидаемого пересмотра цен. **Прогнозируется дальнейшее смещение спроса на вторичный рынок из-за более медленного роста цен по сравнению с новыми автомобилями** [[Коммерсантъ](#)].
- **«Беларуськалий» заявил о возможном сокращении выпуска калийных удобрений в 2025 году на 1 млн тонн в связи с ремонтными работами. Рынок ожидает рост цен на калийные удобрения, в том числе в связи с ожидаемым введением США пошлин на Канадский экспорт** [[Коммерсантъ](#)]. По данным [Forbes](#), США готовы заключить сделку и ослабить санкции против белорусского хлористого калия, удобрения могут начать поставлять на американский рынок вместо канадских.
- **Ставки на импорт из Китая в Москву продолжили снижение в прямом железнодорожном и мультимодальном сообщении.** Стоимость перевозки прямым поездом составляет ~\$7 300/СФЭ, что на ~\$500 ниже уровня двухнедельной давности. **Ставки на перевозки через порты ДВ РФ снизились на ~\$150 – до ~\$5 650/СФЭ, при этом ж/д составляющая выросла до ~\$4 400, во многом из-за курсовой разницы.**

Прочие тренды

- **Государство докапитализирует ОАО «РЖД» на 15 млрд рублей для закупки локомотивов и подвижного состава** [[Интерфакс](#)].
- По данным [Қазақстан теміржолшысы](#), в 2025 году будут запущены 3 новых казахстанско-китайских терминала: логистический комплекс в Алматы, логистический центр CRK Terminal на станции Селятино и терминал в порту Алят в Азербайджане. В следующем году партнерами будут запущены логистические центры и терминалы на станции Свислочь (Беларусь) и в Будапеште (Венгрия).
- **Казахстан и Китай договорились с 1 марта увеличить в два раза сдачу поездов из Казахстана в Китай через погранпереход Алтынколь-Хоргос, с 8 марта до 15 поездов в сутки, с 1 июля через погранпереход Достык-Алашанькоу - с 14 до 28 поездов в сутки** [[Қазақстан теміржолшысы](#)].

←→ ПРОЧИЕ ТРЕНДЫ ЛОГИСТИКИ

- **Экономика** Государство докапитализирует ОАО «РЖД» на 15 млрд рублей для закупки локомотивов и подвижного состава [[Интерфакс](#)].
- **Ключевые номенклатуры** Стоимость калийных удобрений выросла в начале 2025 года до \$214 за тонну. Согласно материалу [Коммерсантъ](#), это происходит в связи со следующими трендами:
 - Естественный переход к росту после достижения дна в 2024 году;
 - Окончание действия долгосрочных индийских и китайских контрактов;
 - Заявления крупнейших производителей хлористого калия о снижении объемов в 2025 году на фоне плановых ремонтов. «Беларуськалий» заявил о возможном сокращении выпуска на 1 млн тонн (~8-10% от годового производства), «Уралкалий» — на 300 тыс. тонн;
 - Введение президентом США пошлин на канадский импорт, в том числе хлористого калия, где Канада закрывает более 85% потребности США. По данным [Forbes](#), США готовы заключить сделку и ослабить санкции против белорусского хлористого калия, удобрения могут начать поставлять на американский рынок вместо канадских.
- ▲ **Инфраструктура** По данным [Қазақстан теміржолшысы](#), в 2025 году будут запущены 3 новых казахстанско-китайских терминала: логистический комплекс в Алматы, логистический центр CRK Terminal на станции Селятино в Московской области и терминал в порту Алят в Азербайджане.
 - В следующем году партнерами будут запущены логистические центры и терминалы на станции Свислочь (Беларусь) и в Будапеште (Венгрия).
- ▲ **Погранпереходы РК-КНР** В Урумчи состоялась встреча руководства АО «НК «Қазақстан темір жолы» и председателя правления ООО «Урумчийская железная дорога». Отмечено, что объем перевозок между РК и КНР составил рекордные 32 миллиона тонн, +13% г/г [[Қазақстан теміржолшысы](#)].
 - В ходе переговоров казахстанская сторона сообщила о досрочном завершении в этом году строительства вторых путей на участке Достык – Мойынты и железнодорожной линии в обход Алматы, что позволит значительно нарастить пропускную способность в направлении КНР.
 - Стороны договорились с 1 марта увеличить в два раза сдачу поездов из Казахстана в Китай через погранпереход Алтынколь-Хоргос, с 8-ого - до 15 поездов в сутки, с 1 июля через погранпереход Достык–Алашанькоу - с 14 до 28 поездов в сутки.

← ВОЗМОЖНЫЕ СЦЕНАРИИ РАЗВИТИЯ ТОРГОВЫХ ОТНОШЕНИЙ МЕЖДУ ЕВРОПОЙ → И КИТАЕМ ПОД ВЛИЯНИЕМ ТОРГОВОЙ ПОЛИТИКИ США

Фактор	Сценарий 1: Эскалация торговых войн	Сценарий 2: Частичная нормализация	Сценарий 3: Дипломатическое сближение ЕС и Китая
Тарифная политика ЕС и Китая	Увеличение пошлин с обеих сторон, новые ограничения на китайские автомобили, сталь и алюминий. Китай отвечает мерами против импорта европейской сельхозпродукции и промышленных товаров.	ЕС снижает тарифы на автомобили для США, но сохраняет ограничения на китайский автопром. Возможны точечные уступки в других секторах. Китай оставляет ограниченные ответные меры на импорт из ЕС.	ЕС и Китай заключают соглашение о снижении барьеров в отдельных отраслях (например, сельхозпродукция, технологии), но китайский автопром остается под ограничениями.
Политика США по тарифам	США ужесточает тарифы против Китая и ЕС. Европейская промышленность, особенно автопром и фармацевтика, сталкивается с очередным серьезным ударом.	ЕС стремится избежать тарифной войны с США, предлагая уступки в автомобильном секторе, но остается под давлением по другим позициям.	ЕС и США договариваются о тарифах, но Китай получает ограниченные выгоды.
Экспорт Китая в Европу	Снижение экспорта китайских автомобилей и потенциально прочих номенклатур из-за пошлин.	Дальнейший рост экспорта промышленных и потребительских товаров, но авто и электроника под давлением.	Рост экспорта в секторах, где сняты барьеры, но автопром остается ограниченным.
Экспорт Европы в Китай	Влияние зеркальных ограничений и сокращение импорта европейской сельхозпродукции, поставок оборудования.	Стагнация. Потребительский аппетит в Китае и конкурентоспособность европейских производителей играют решающую роль.	Рост экспорта в приоритетных отраслях (сельхозпродукция, фармацевтика, технологии).
Общий эффект	Замедление товарооборота, рост стоимости поставок.	Умеренные темпы роста объемов торговли между Европой и Китаем (темпы коррелируют с динамикой ВВП), но риски сохраняются. ЕС вынужден лавировать в отношениях между США и Китаем.	Ускорение торговли, снижение барьеров в отдельных секторах.

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

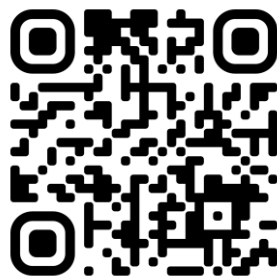
Доллар США / СФЭ

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

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.