

# ERAИ

Eurasian Rail Alliance Index

## МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

### ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЕРВУЮ ПОЛОВИНУ ЯНВАРЯ

Объемы перевозок



Важные показатели



Стоимость перевозок



Морские перевозки



Ж/Д перевозки



Прочие тренды логистики



Выпуск 1: 16 января 2025



Выпуск 2: 30 января 2025

# РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

## Перспективы спроса

Смешанные

- Согласно опросу **Bloomberg**, ожидания по экономике Европы в 2025 году ухудшаются. Сложности с энергоносителями и снижение конкурентоспособности экспорта усиливают давление на промышленность, товарооборот и логистику. Некоторые европейские логистические компании, обслуживающие автоиндустрию, сталкиваются с давлением и сокращают персонал. Один из таких случаев описывает **DVZ**, сообщая о BLG Logistics Group.
- Дефляционное давление в Китае угрожает сокращением потребительского спроса [**Bloomberg**]. Новые гос. стимулы имеют ограниченное влияние для решения ситуации. Эти факторы могут оказать негативное влияние на импортный спрос Китая. **Экспансия китайских автопроизводителей будет сдерживаться торговыми барьерами.**
- **TMTM продолжает привлекать грузопотоки из Китая – в декабре доля коридора достигла 18%.**
- По мнению участников рынка ж/д перевозок Китай-Европа-Китай, опрошенных **Railfreight**, перспективы на 2025 год – **нейтральные**; TMTM, скорее всего, не станет полноценной альтернативой коридору через Россию до 2030 года; ключевые вызовы ближайших 5 лет – геополитика, конкуренция с морем, политика ЕС в отношении Китая.
- **В январе, в преддверии праздников в Китае, спрос на перевозки из Китая в Европу будет на повышенном уровне.** В этой связи морские линии значительно нарастили мощности на трейде (+23% - согласно данным **JOC**). В феврале ожидается традиционный сезонный спад.

## Тренды по стоимости перевозки

Смешанные

- **Ставки на ж/д перевозку Китай-Европа (SOC) за последний месяц снизились на 6-7% для основных маршрутов.** Средняя ставка составляет от \$5 800 (Чэнду, Чунцин) до \$7 300/СФЭ (Шэньчжэнь). Выделение КТК подешевело на 10%.
- **Ставки морских линий на маршруте Азия-Европа остаются волатильными: спотовые ставки падают из-за роста мощностей и «ценовых войн»,** но они все еще на высоком уровне. По данным S&P Global, ставки по долгосрочным контрактам выросли на 52% г/г до ~\$2 800/СФЭ [**JOC**], существенно сократив разрыв со спотом. Изменения в альянсах могут усилить нестабильность.

## Прочие тренды

- Ж/д инфраструктура Германии устаревает и требует значительных инвестиций в модернизацию: ~€150 млрд в течение 10 лет [**Agenzia Nova**], что примерно в 3 раза превышает стоимость всех этапов модернизации Восточного полигона РЖД.
- По информации **SCMP**, Турция рассматривает возможность модернизации своей железнодорожной сети (~\$60 млрд) для создания более быстрого маршрута из Китая в Европу. Поддержку проекту может оказать Китай.



# 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

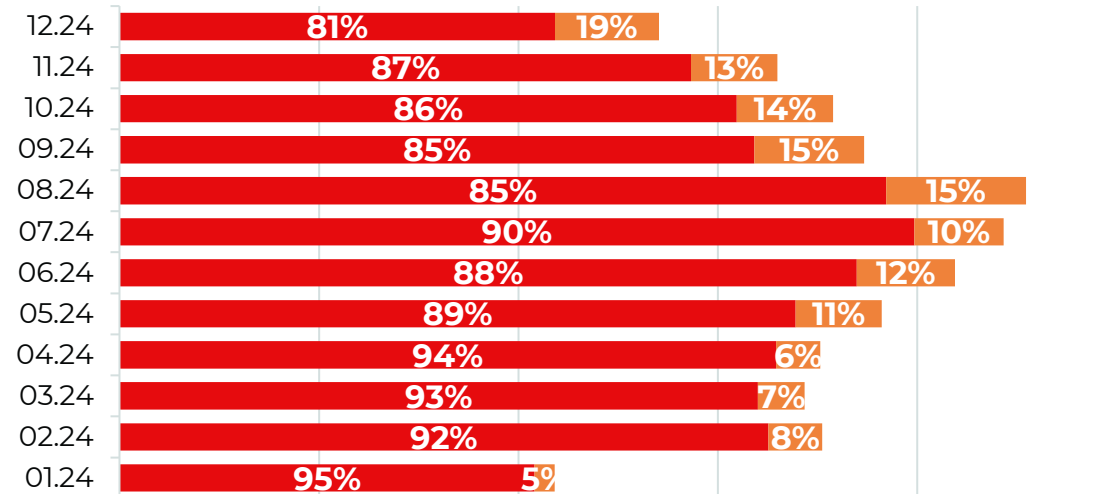
**11%** доля прочих маршрутов

## Центральный евразийский коридор



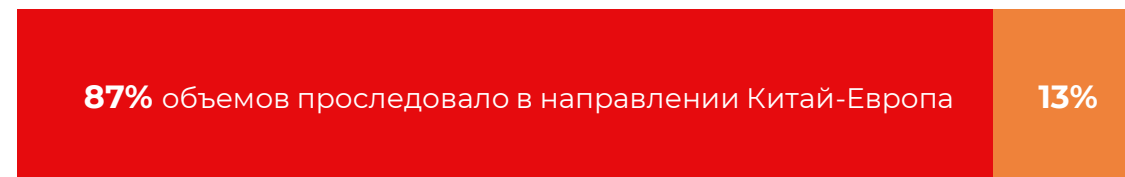
## Динамика перевозок в течение года

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



## Грузопоток по направлениям

■ Китай-Европа ■ Европа-Китай

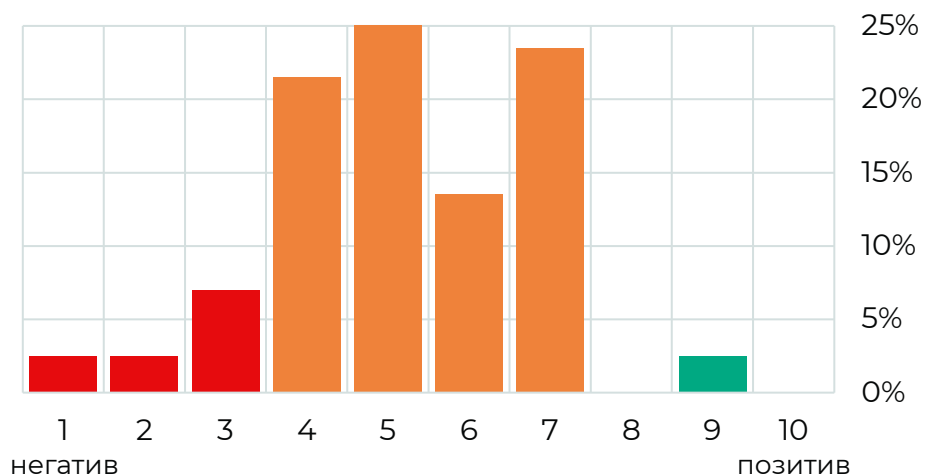




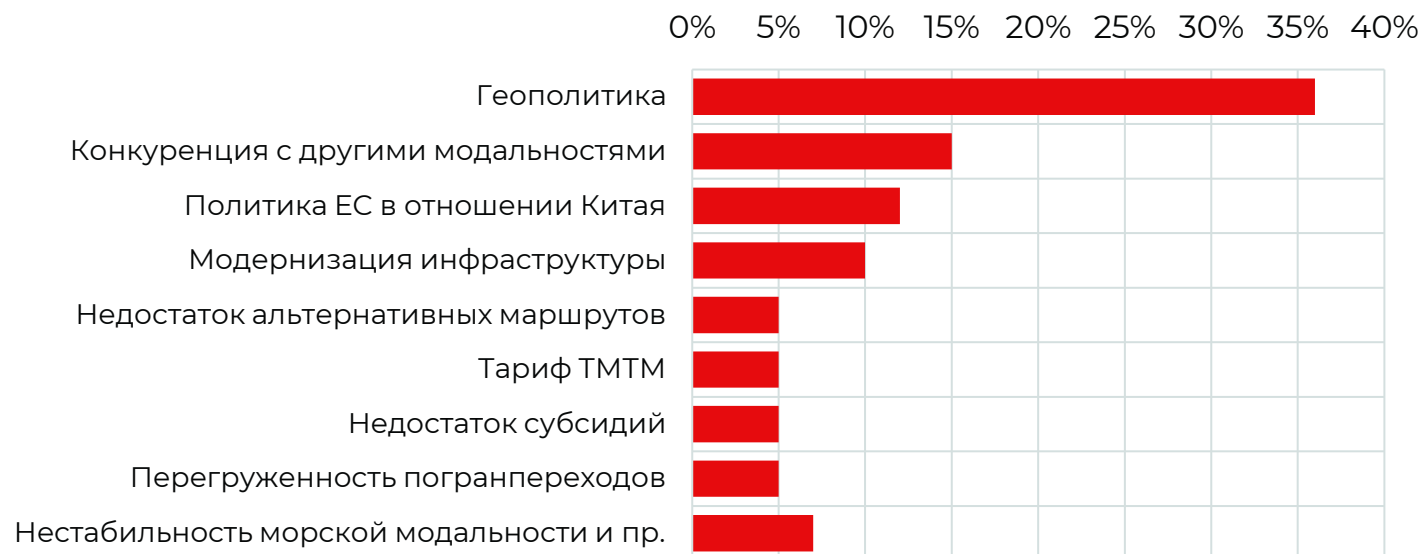
# RAILFREIGHT ОПРОСИЛ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ПЕРЕВОЗОК КИТАЙ-ЕВРОПА-КИТАЙ: ПЕРСПЕКТИВЫ НА 2025 ГОД ОЦЕНИВАЮТСЯ НЕЙТРАЛЬНО

## Оценка ожиданий на 2025 год

5,2 из 10 – средняя оценка. Большинство респондентов дали оценки от 4 до 7, что указывает на нейтральный взгляд на развитие рынка.



## Ключевые вызовы для евразийских ж/д перевозок в ближайшие 5 лет

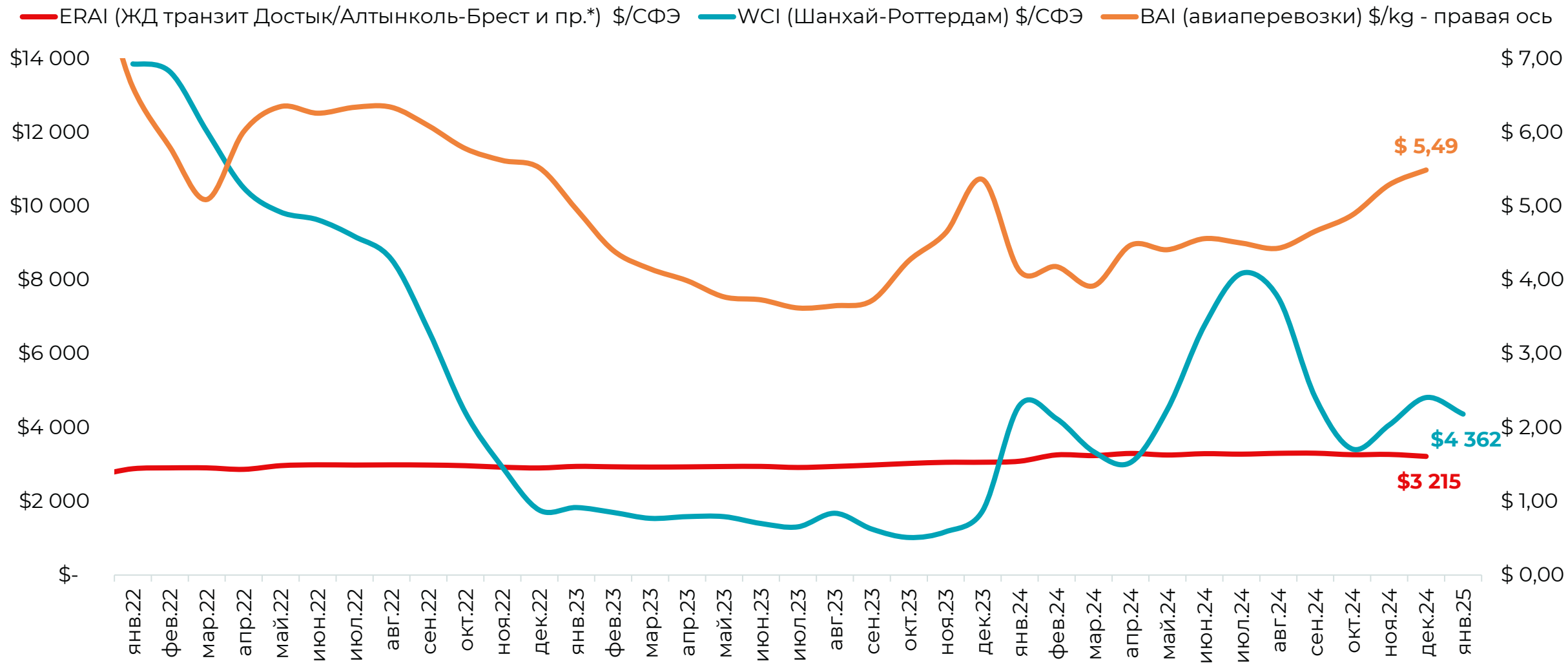


### Меньше половины участников рынка считает, что за следующие 5 лет ТМТМ станет полноценной опцией

- 42% опрошенных ожидают, что ТМТМ станет эффективным маршрутом и альтернативой коридорам через Россию до 2030 года. Но наиболее вероятно, согласно опросу, что коридор достигнет такого статуса к 2040 году.
- Среди главных ограничений маршрута выделяют: большое количество пограничных переходов и необходимость пересечения Каспийского моря.



# СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



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



# АКТУАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ ПЕРЕВОЗКИ КИТАЙ-ЕВРОПА: ЗА ПОСЛЕДНИЙ МЕСЯЦ СТОИМОСТЬ ПЕРЕВОЗКИ SOC/SOC СНИЗИЛАСЬ ПРИМЕРНО НА 6-7%. ВЫДЕЛЕНИЕ КТК ПОДЕШЕВЕЛО НА 10%

Период сбора ставок: 09.01.2025-14.01.2025,  
информация от экспедиторов

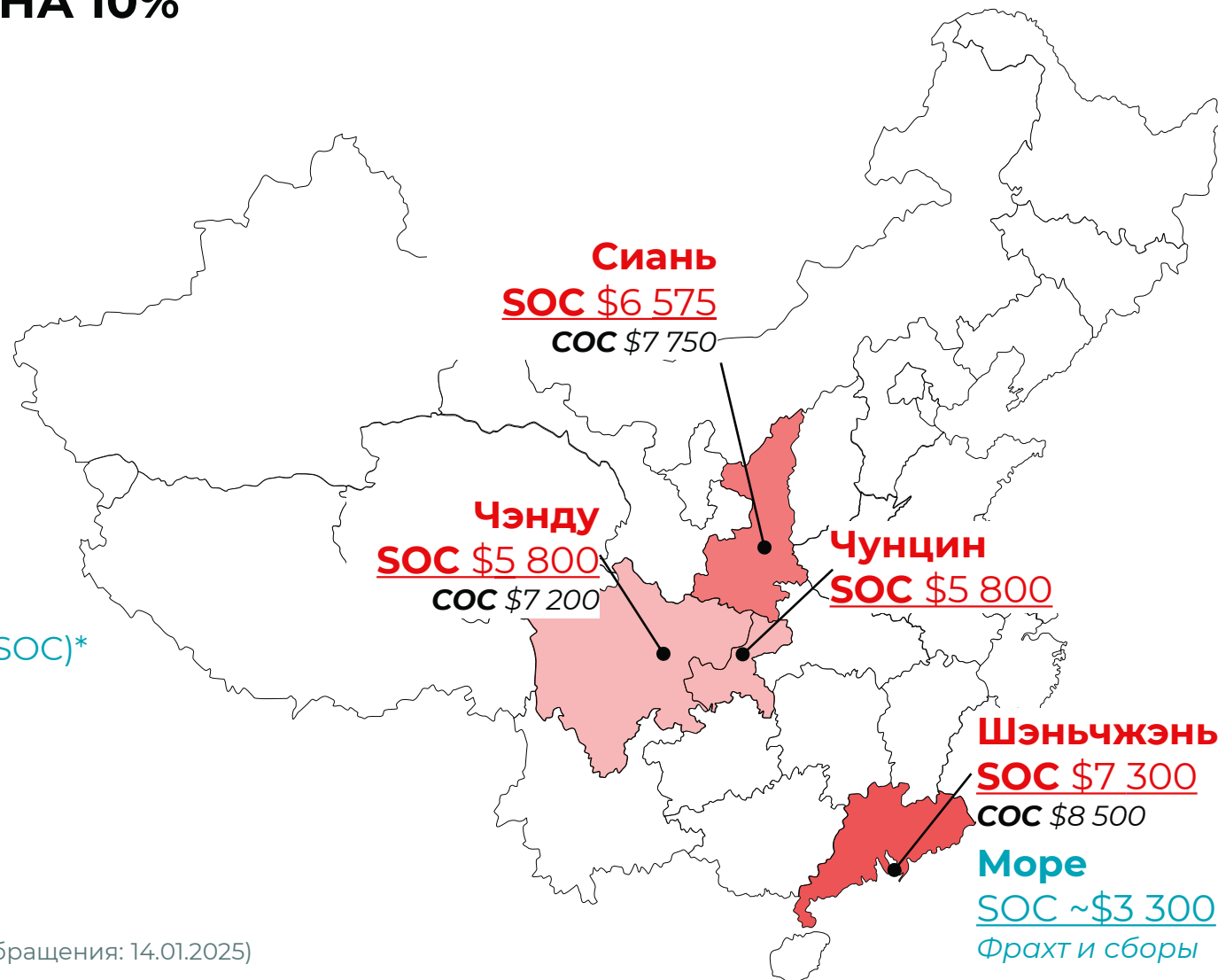
Средняя суммарная стоимость перевозки по железной дороге для грузоотправителя (SOC):

~ \$7 800/СФЭ

- Предоставление контейнера в рамках перевозки от \$1 000 до \$1 500
- Ж/Д перевозка в сообщении Китай – Европа (SOC) ~ \$6 300/СФЭ

Морская перевозка Шэньчжэнь – Гамбург/Роттердам (SOC)\*

~ \$3 300/СФЭ

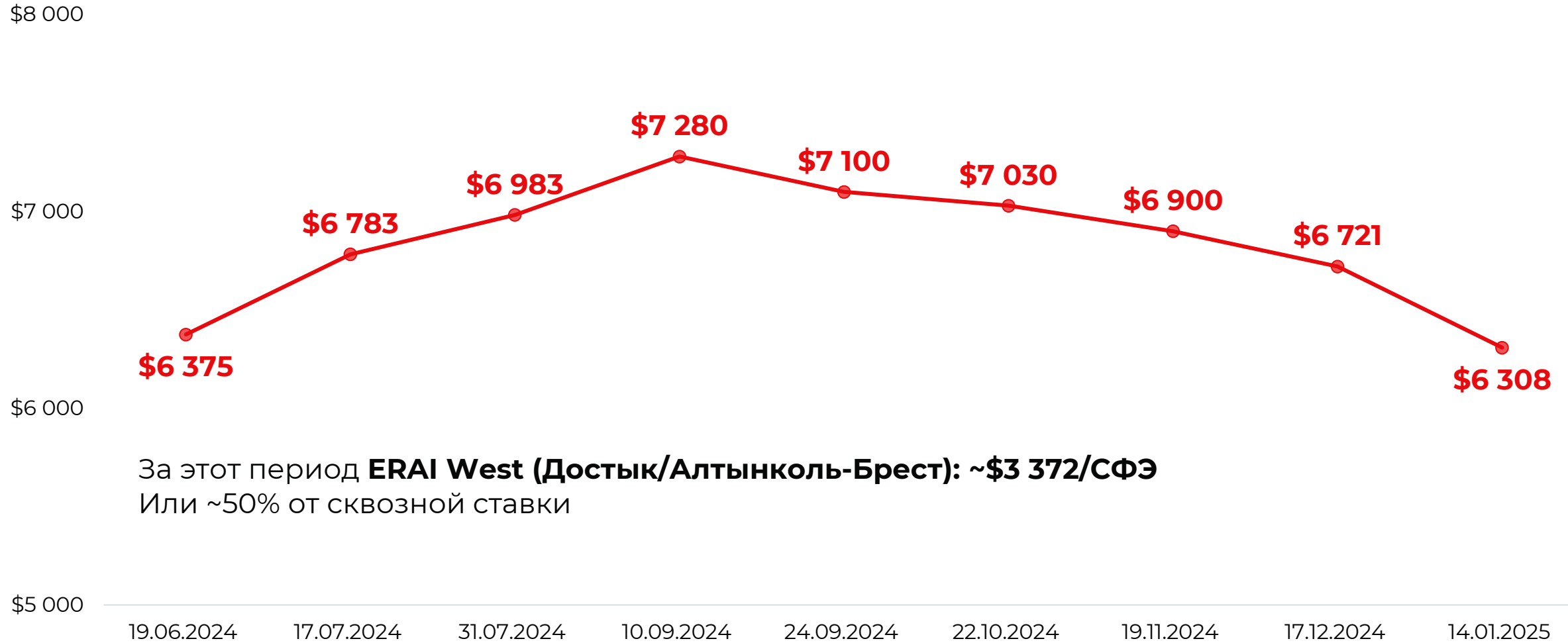


\* Ставки HMM и OOCL – минимальные на рынке, по данным [GeekYum](https://www.geekyum.com) (дата обращения: 14.01.2025)



# ДИНАМИКА СТАВОК НА Ж/Д ПЕРЕВОЗКУ КИТАЙ-ЕВРОПА: ПОВТОРЕНИЕ ТРЕНДА ПО ОБЪЕМАМ ПЕРЕВОЗОК

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



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



# МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ (АЗИЯ-ЕВРОПА): ВЫСОКАЯ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ РЫНКА В ЯНВАРЕ ПЕРЕД ОЖИДАЕМЫМ ЗАТИШЬЕМ В ФЕВРАЛЕ

▼ WCI Шанхай-Роттердам за месяц снизился на **13%**, до \$4 231/СФЭ (-15% г/г). WCI Роттердам-Шанхай практически не изменился и составил \$522/СФЭ (-47% г/г) [Drewry]. Но средние ставки фрахта Азия-Северная Европа в январе находятся ниже – примерно в диапазоне ~\$4 000 – \$4 100/СФЭ [Linerlytica]. Рынок в первые недели 2025 года остается очень волатильным.

• **Спрос в январе-феврале:** в январе, в преддверии праздников в Китае, спрос на перевозки будет на повышенном уровне, при этом в феврале ожидается традиционный сезонный спад.

• **Действия линий:** перевозчики борются за долю рынка перед грядущими изменениями в судоходных альянсах. В январе линии увеличили провозные мощности на 23% м/м [JOC], что приводит к «ценовым войнам» на фоне стремления заполнить суда. В результате ставки резко снижались в последние недели из-за действий отдельных линий.

→ **Об изменениях в альянсах:** Maersk и Hapag-Lloyd выходят из своих альянсов для образования нового (Gemini). Альянс 2M расформировывается и MSC становится самостоятельным оператором. После выхода HPL, THE Alliance будет переименован в Premier Alliance. Из-за перестановок на рынке возможны некоторые перебои, задержки.

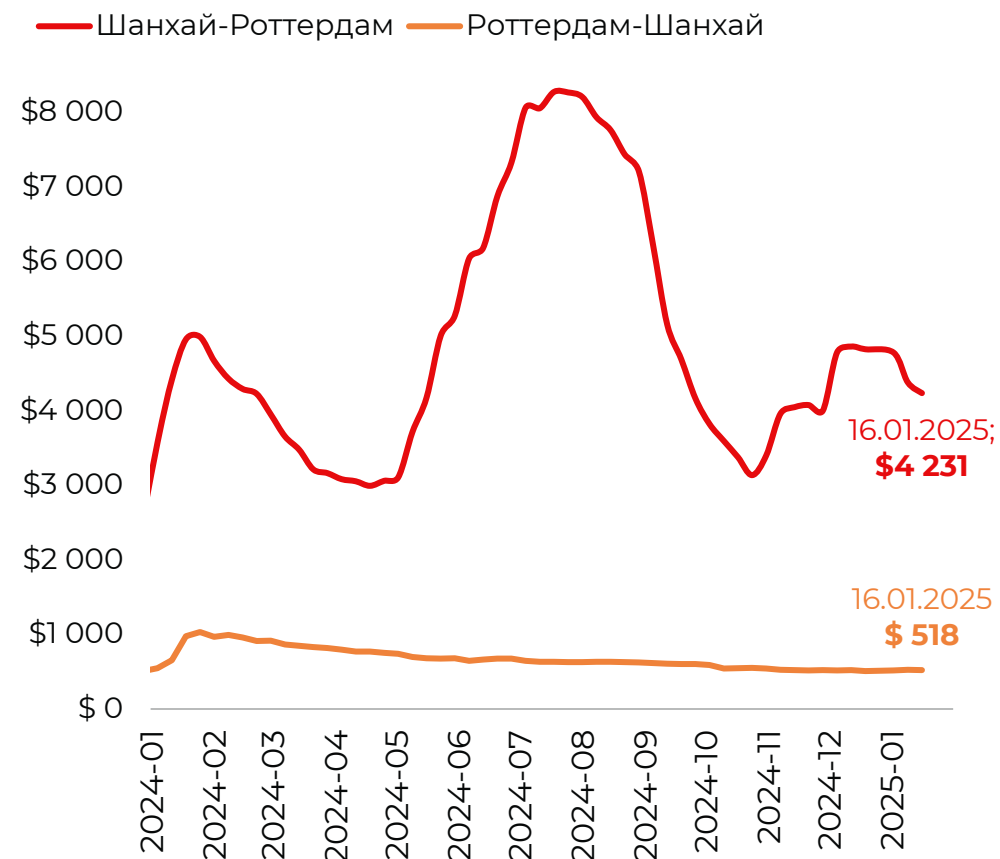
• **Рост задержек:** в портах Азии и Европы фиксируются задержки на фоне высокого спроса (высокая нагрузка на порты и нехватка оборудования), погодных условий (в Азии), нехватки персонала и прошедших праздников (в Европе). В отдельных случаях отставание судов от графика достигает месяца [JOC].

▲ **Переговоры по долгосрочным контрактам продолжаются. Грузоотправители все чаще заключают годовые контракты, осознавая, что улучшение условий маловероятно из-за сильной позиции перевозчиков.**

• По данным на январь, долгосрочные ставки на маршруте Азия-Северная Европа выросли на 52% г/г, достигнув ~\$2 800/СФЭ [JOC].

## Индексы WCI Азия-Северная Европа

2024 – 2025, \$/СФЭ





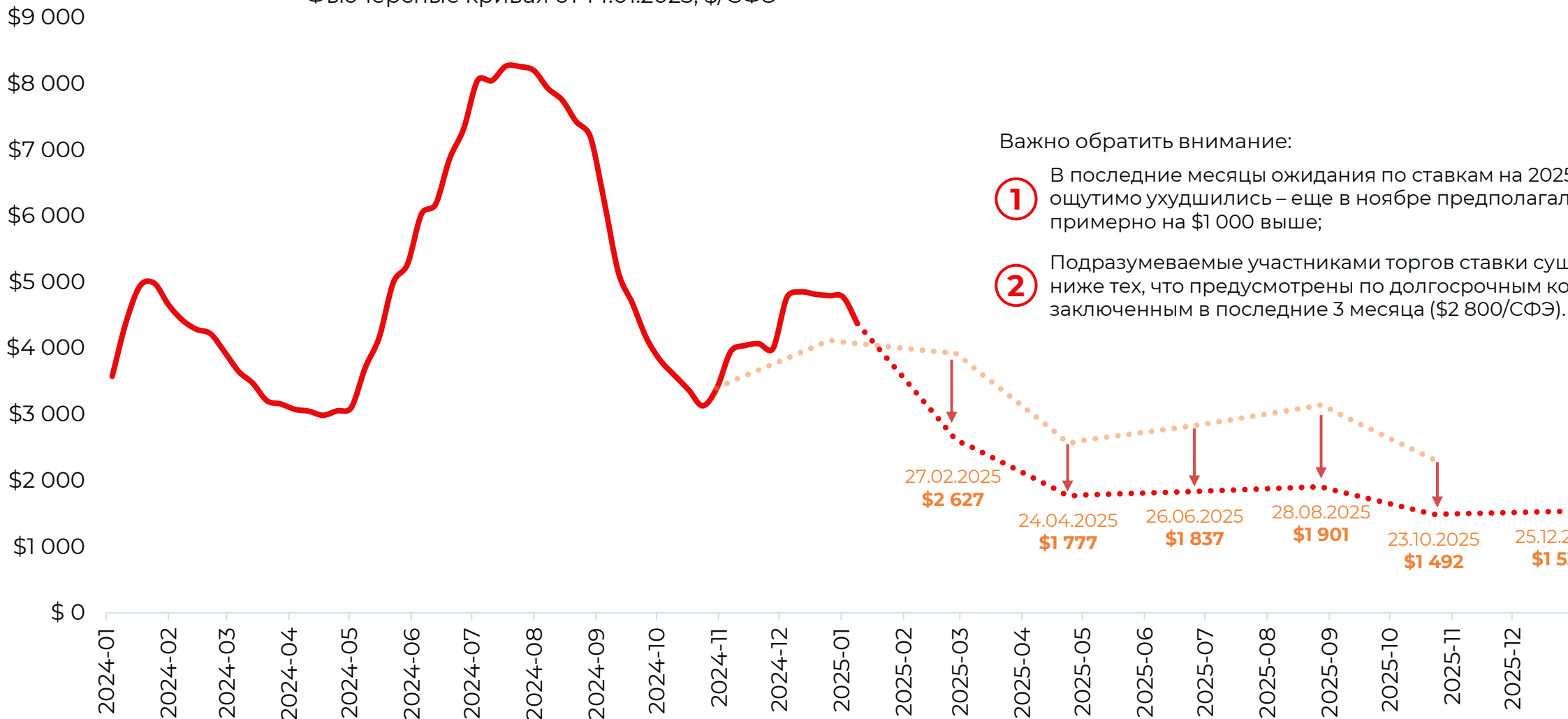


# МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ОЖИДАНИЯ УЧАСТНИКОВ ФЬЮЧЕРСНЫХ ТОРГОВ (СОFIF/ЕС) ПО СТАВКАМ ФРАХТА ПРОДОЛЖАЮТ УХУДШАТЬСЯ

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ

••••• Фьючерсные кривая от 05.11.2024, \$/СФЭ

••••• Фьючерсные кривая от 14.01.2025, \$/СФЭ



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).

# РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

## Тренды в импорте

### Смешанные

- **Экономические барьеры будут ограничивать рост импортных перевозок в РФ.** Жесткая денежно-кредитная политика ЦБ РФ будет охлаждать перегретую экономику. Вкупе с ожидаемой девальвацией рубля и сложностями при трансграничных расчётах, эксперты прогнозируют замедление темпов роста импортных перевозок по основным номенклатурам. Например, при анализе отчета [НРА](#), можно сделать вывод, что в 2025 году в России возможен спад продаж легковых автомобилей на **22% г/г. Помешать развитию рынка также могут: ужесточение санкционных мер и сложности с платежами, ограничения на сети РЖД, отток грузов в пользу автоперевозок.**
- **После новогодних праздников спрос несколько снизился, что также повлияло на стоимость перевозок.** Тем не менее, проблемы прошлого года сохраняются: разбалансировка грузопотоков, дефицит инфраструктуры и оборудования. Снижение ставок наиболее заметно в прямых ж/д перевозках из Китая (СОС). За месяц ставки снились на \$300-600 в зависимости от пункта назначения и составляют ~\$9 000/СФЭ. Однако, это все еще довольно высокий уровень. Ставки на перевозки через порты ДВ РФ также на повышенном уровне и составляют ~\$6 100/СФЭ, из них ~\$4 500 приходятся на ж/д составляющую.

## Тренды в экспорте

### Положительные

- **Государство продолжает оказывать поддержку экспортёрам российской продукции в «дружественные страны».** [Минпромторг России](#) утвердил решение о порядке предоставления компенсации затрат экспортеров на транспортировку промышленной продукции в 2025 году. Экспортеры смогут компенсировать до 60% затрат на транспортировку продукции за рубеж.

## Прочие тренды

- Северный морской путь в 2024 году: грузопоток составил 37,9 млн тонн, что превышает предыдущий рекордный результат на **4,4%** [[SeaNews](#)].
- Перевозки контейнеров по сети РЖД в 2024 году достигли 7,9 млн ДФЭ, что больше чем годом ранее на **5,9%** или почти на 400 тыс. ДФЭ. В декабре удалось выйти на максимум перевезенных объемов – 686 тыс. ДФЭ по итогам одного месяца. Суммарный объем перевозок груженых контейнеров в 2024 году составил 5,8 млн ДФЭ (**+6% г/г**) [[РЖД](#)].



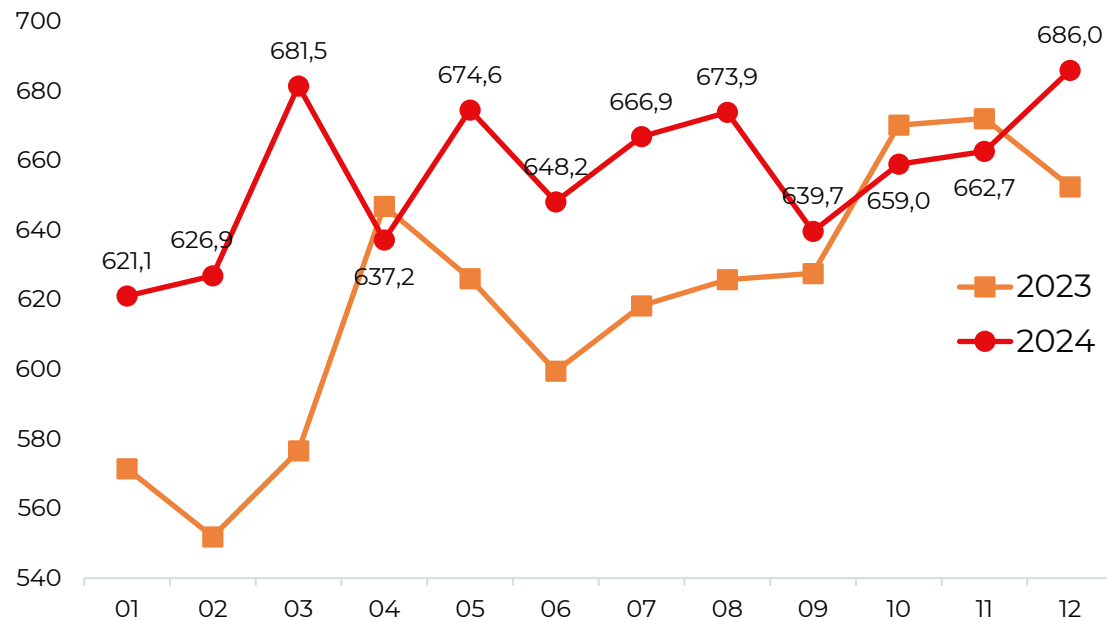
# ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ: РОСТ КОНТЕЙНЕРНЫХ ПЕРЕВОЗОК ПО ИТОГАМ ГОДА И АБСОЛЮТНЫЙ РЕКОРД В ДЕКАБРЕ

■ За 12 месяцев 2024 года по сети РЖД во всех видах сообщения было перевезено 7,9 млн ДФЭ, рост на 5,9% г/г.

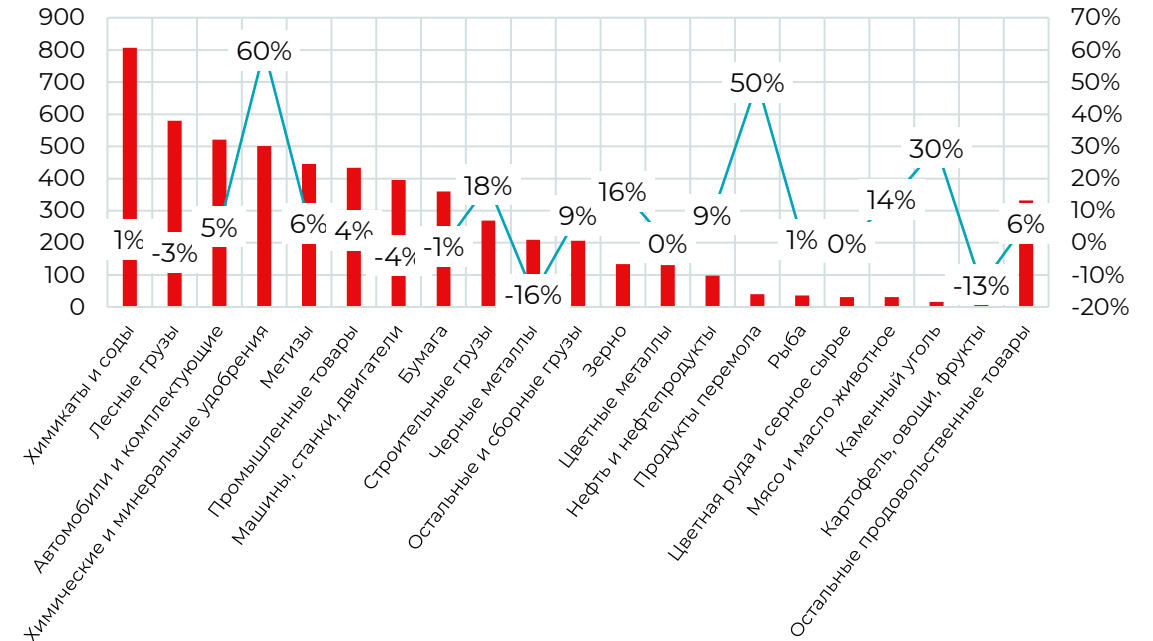
- В том числе во внутреннем сообщении отправлено 3 млн 78,9 тыс. ДФЭ (+2,4%). Суммарный объем перевозок грузеных контейнеров в 2024 году составил 5,8 млн ДФЭ (+6% г/г). В декабре удалось вернуть положительную динамику по сравнению с прошлым годом, после двух месяцев снижения и выйти на максимум – 686 тыс. ДФЭ по итогам одного месяца.

## Перевозки контейнеров (грузеных и порожних) по сети РЖД

2023 – 2024, тыс. ДФЭ



■ Объемы перевозок (левая ось) — Изменение г/г (правая ось)



## ←→ ПРОЧИЕ ТРЕНДЫ ЛОГИСТИКИ

- ▲ **СМП** По Северному морскому пути за 2024 год: грузопоток составил 37,9 млн тонн, что превышает предыдущий рекордный результат более чем на 1,6 млн тонн (+4,4%) [SeaNews].
  - Также в 2024 году было совершено рекордное количество транзитных рейсов – 92, и поставлен рекорд по транзитным грузам – более 3 млн тонн. Это почти в полтора раза больше, чем в 2023 году. В 2024 году было рассмотрено 1 312 заявлений на плавание в акватории СМП. Это рекордный показатель за всю историю действия разрешительного порядка плавания.
- **Автоперевозки** Текущая ситуация на погранпереходах с Китаем [Stalogistic].
  - Ситуация на погранпереходе **Алашанькоу/Достык** продолжает ухудшаться: время ожидания на выход из Китая уже составляет **10-13 дней**, и пока улучшений не предвидится. Это напрямую влияет на заявленные транзитные сроки.
  - На погранпереходе **Манчжурия/Забайкальск** ситуация лучше — оформление занимает **1-2 дня**, что открывает перспективы для ускорения отправок.
  - Кроме того, на график перевозок влияют сложные погодные условия: снегопады и бураны временно перекрывают движение грузовиков на некоторых участках.
- ▲ **Торговля Китай-РФ** По данным **таможенной службы Китая**, товарооборот между Китаем и Россией за 12 месяцев 2024 года вырос на **1,9% г/г, до \$244,81 млрд [3]**.
  - Экспорт из Китая в Россию увеличился на **4,1%**, до \$115,49 млрд.
  - Импорт российских товаров не изменился и составил \$129,32 млрд.
  - Положительное сальдо России в торговых отношениях с Китаем снизилось в этом году по сравнению с прошлым на **23,8%**, до \$13,83 млрд.
- ▲ **Экспорт РФ** **Минпромторг России** утвердил решение о порядке предоставления компенсации затрат экспортеров на транспортировку промышленной продукции в 2025 году. Сумма составит **Р5,9 млрд**.
  - С текущего года господдержка будет предоставляться по результатам конкурса на основе показателей результативности компаний по наращиванию экспортных поставок
  - Экспортеры смогут компенсировать до 60% затрат на транспортировку продукции за рубеж. Наибольшая компенсация будет предоставляться на машиностроительную продукцию.

# 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

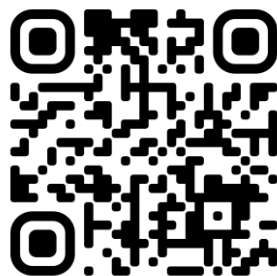
Доллар США / СФЭ

## 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.