

МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОШЕДШИЕ 2 НЕДЕЛИ

Объемы
перевозок



Стоимость
перевозок



Морские
перевозки



Ж/Д
перевозки



Прочие тренды
логистики



Выпуск 19: 4 декабря 2025 → Выпуск 20: 18 декабря 2025

РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

• Согласно оценкам [RatingDog](#) и [S&P Global](#), в ноябре 2025 года деловая активность в обрабатывающей промышленности Китая минимально сократилась. Основной фактор — стагнация в заказах и производстве. При этом наблюдается заметное расхождение динамики внутреннего и внешнего спроса. Так, новые экспортные заказы продемонстрировали самый сильный рост за последние 8 месяцев. В декабре, для достижения целевого показателя по годовому приросту ВВП, государство может усилить меры поддержки. Деловые ожидания на подъеме.

• Производственный сектор еврозоны в ноябре вновь перешел в фазу спада. Индекс НСОВ Manufacturing PMI снизился до 49,6 [[S&P Global](#)]. Ключевым негативным фактором стало очередное снижение внешнего спроса — новые экспортные заказы сократились 5-ый месяц кряду. Опрошенные компании отметили дефицит отдельных материалов и сложности при закупках на зарубежных рынках.

• По итогам января-октября объем ж/д контейнерных перевозок Китай-Европа-Китай сократился на 21% г/г. По итогам октября суммарный объем перевозок по всем маршрутам снизился на 11% г/г, но увеличился на 11% м/м. Рост объемов в октябре относительно сентября зафиксирован как на Центральном евразийском коридоре, так и по ТМТМ. На ТМТМ наблюдаются сезонные задержки на Каспийском море из-за неблагоприятных погодных условий.

• Спрос на морские перевозки Азия-Европа остается стабильным. Согласно [Flexport](#), это может быть связано с продолжающимися изменениями в экспортной торговле Китая — часть грузопотоков переключилась на направление с ЕС. Отмена беспошлинного порога для товаров низкой стоимости в ЕС с 2026 года может создать дополнительный стимул для импорта.

• WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю снизился на 1% — до \$2 165/СФЭ (21% м/м, -46% г/г) [[Drewry](#)]. Согласно [Drewry](#), с 1 декабря перевозчики проводят повышение FAK ставок до уровня \$3 100-4 000/СФЭ в попытке получить преимущество перед контрактной кампанией на 2026 год. По данным [GeekYum](#), средняя спотовая ставка от крупнейших перевозчиков на первую половину декабря составляет \$2 300-2 700/СФЭ, а на вторую половину месяца достигает ~\$2 700-2 800. Повышению ставок способствуют устойчивый спрос и перегрузка терминалов в Европе и Азии.

• Фьючерсы указывают на стабилизацию ставок морского фрахта до конца 2025 года. Также участники торгов ожидают ставки в коридоре \$1 500-2 000/СФЭ на протяжении большей части 2026 года.

• 18 ноября подписано соглашение о присоединении Китайских железных дорог (через CRCT) к Middle Corridor Multimodal Ltd. [[Railfreight](#)].

• Китай представил [«План по продвижению открытости и взаимосвязанности логистических данных и снижению совокупных логистических издержек»](#). План предусматривает интеграцию данных различных видов транспорта, таможни и ключевых отраслей. Основная цель — интегрированное управление разными видами транспорта и тотальный обмен данными между ведомствами, в т.ч. для внедрения «единого документа» для мультимодальных перевозок. Государство поддержит создание региональных логистических центров и цифровых платформ, объединяющих данные компаний. Часть агрегируемой информации будет общедоступной: о транспортных средствах, маршрутах, грузах, лицензиях, пропускной способности портов, статусах таможенного оформления.

Перспективы спроса

Смешанные

Тренды по стоимости перевозки

Смешанные

Прочие тренды



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

Китай-Европа-Китай, 2025 г.

291,8 тыс. ДФЭ ↓ 22% г/г

88% доля центрального евразийского коридора

12% доля прочих маршрутов

Центральный евразийский коридор



Динамика перевозок 2024-2025 гг.

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



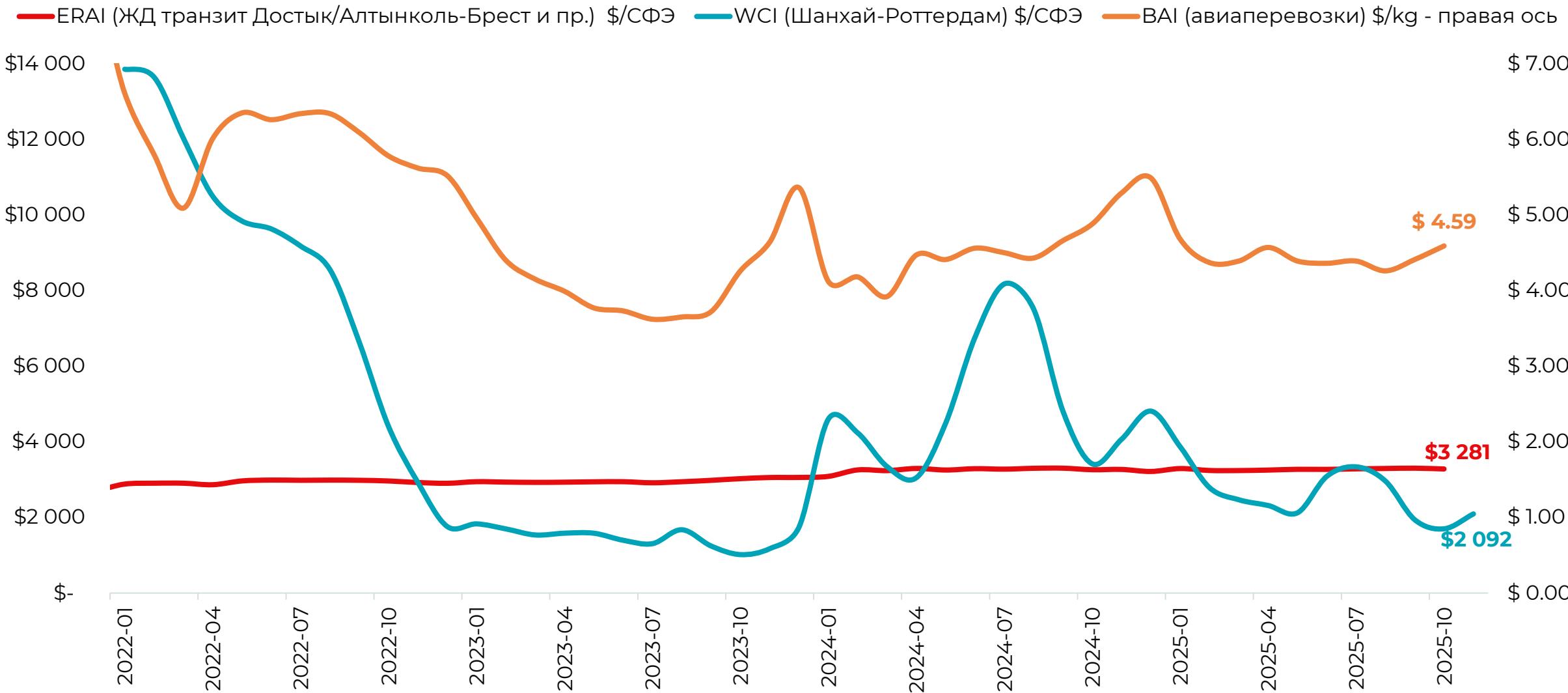
Грузопоток по направлениям

■ Китай-Европа ■ Европа-Китай





СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



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



МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: КРАТКОСРОЧНОЕ ОЖИВЛЕНИЕ НА РЫНКЕ ПРИ СОХРАНЯЮЩИХСЯ РИСКАХ В СРЕДНЕ- И ДОЛГОСРОЧНОЙ ПЕРСПЕКТИВЕ

▲ Текущая ситуация и ближайшая перспектива: восстановительный тренд сохраняется.

- Спрос на морские перевозки Азия-Европа остается стабильным. Согласно [Flexport](#), это может быть связано с продолжающимися изменениями в экспортной торговле Китая – часть грузопотоков переключилась на направление с ЕС. Отмена беспошлинного порога для товаров низкой стоимости в ЕС с 2026 года может создать дополнительный стимул для импорта.
- Работа в портах Северной Европы нормализуется, но в крупных хабах сохраняются сбои.** В Бельгии 3-дневная забастовка нарушает работу портов. В Азии ближе к концу ноября существенно возросла нагрузка на терминалы. На 30.11.2025 задержки в портах составили: 438 тыс. ДФЭ в Северной Европе (-20% м/м) и 1,3 млн. ДФЭ в Северной Азии (-9% м/м) [[Linerlytica](#)].
- WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю снизился на 1% - до \$2 165/СФЭ (21% м/м, - 46% г/г) [[Drewry](#)].** Согласно Drewry, с 1 декабря перевозчики проводят повышение FAK ставок до уровня \$3 100-4 000/СФЭ в попытке получить преимущество перед контрактной кампанией на 2026 год. По данным [GeekYum](#), средняя спотовая ставка от крупнейших перевозчиков на первую половину декабря составляет \$2 300-2 700/СФЭ, а на вторую половину месяца достигает ~\$2 700-2 800.
- Повышению ставок способствуют устойчивый спрос и перегрузка терминалов в Европе и Азии.** В случае ослабления спроса перевозчики могут частично свернуть планы по повышению ставок.
- Согласно прогнозу Drewry, операционная прибыль перевозчиков в 2025 году составит около \$20 млрд, а в 2026 году ожидаются убытки >\$10 млрд [[JOC](#)]. Справочно – оценки уровней ставок, при которых линии не несут убытков при выполнении сервиса:
 - Азия-Северная Европа: ~\$1 800/СФЭ для крупных перевозчиков [[JOC](#)].
 - Средний уровень: ~\$1 100/СФЭ [[ShippingWatch](#)].

▼ Средне- и долгосрочная перспектива: общий тренд, как и прежде, указывает на растущий дисбаланс между спросом и предложением, усиление конкуренции.

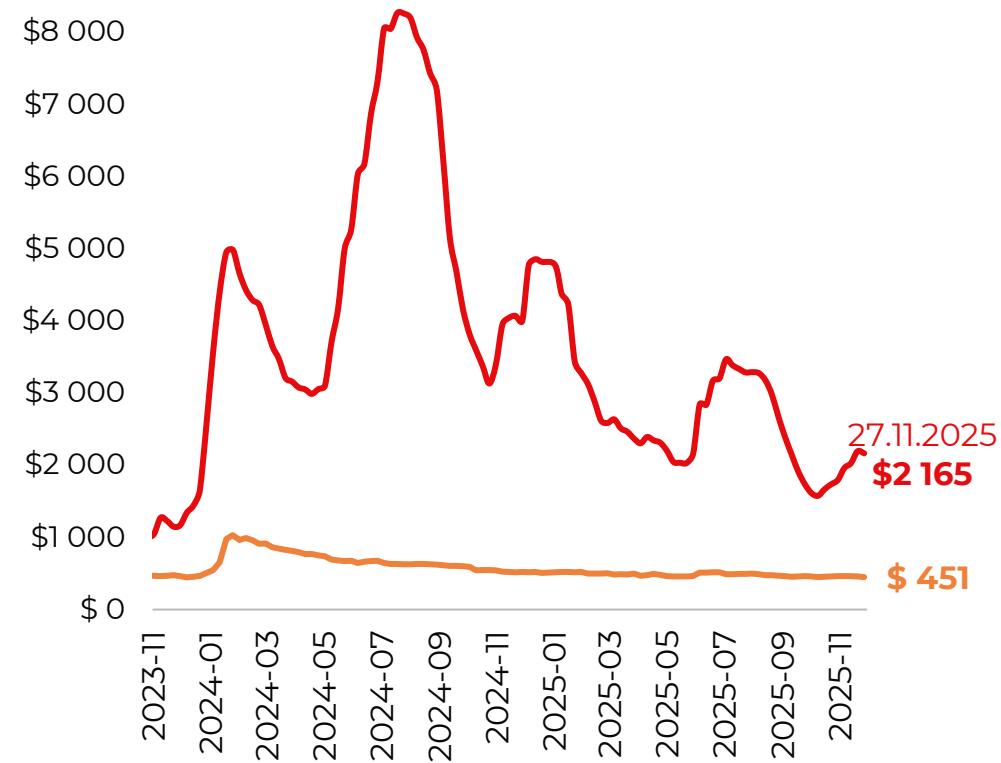
- Перевозчики рассматривают постепенное возобновление перевозок через Суэцкий канал в 2026 году [[JOC](#), [JOC](#)]. Сейчас только CMA CGM запланировал рейсы на конец декабря и январь. Остальные игроки рассматривают период после Китайского нового года.

Индексы WCI Азия-Северная Европа

2023 – 2025, \$/СФЭ

Шанхай-Роттердам

Роттердам-Шанхай



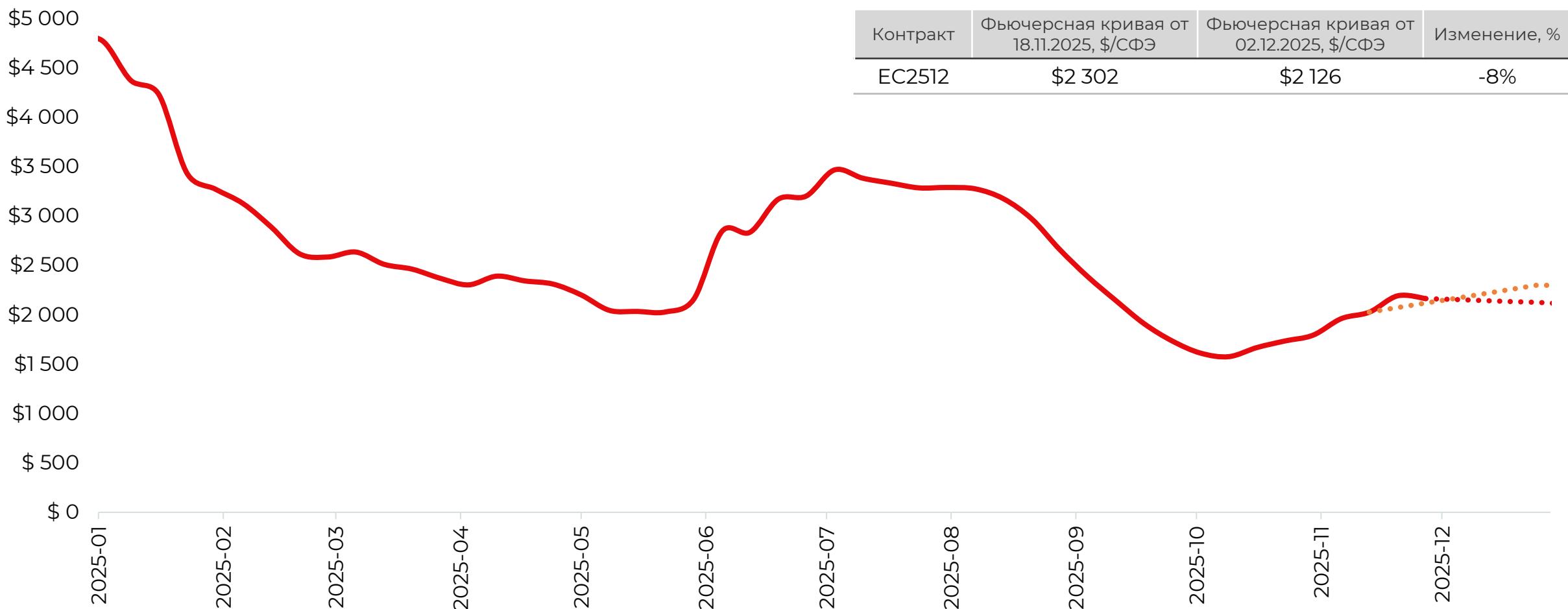


МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОТИРОВКИ УКАЗЫВАЮТ НА СТАБИЛИЗАЦИЮ СТАВОК

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ

..... Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 02.12.2025, \$/СФЭ

..... Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 18.11.2025, \$/СФЭ



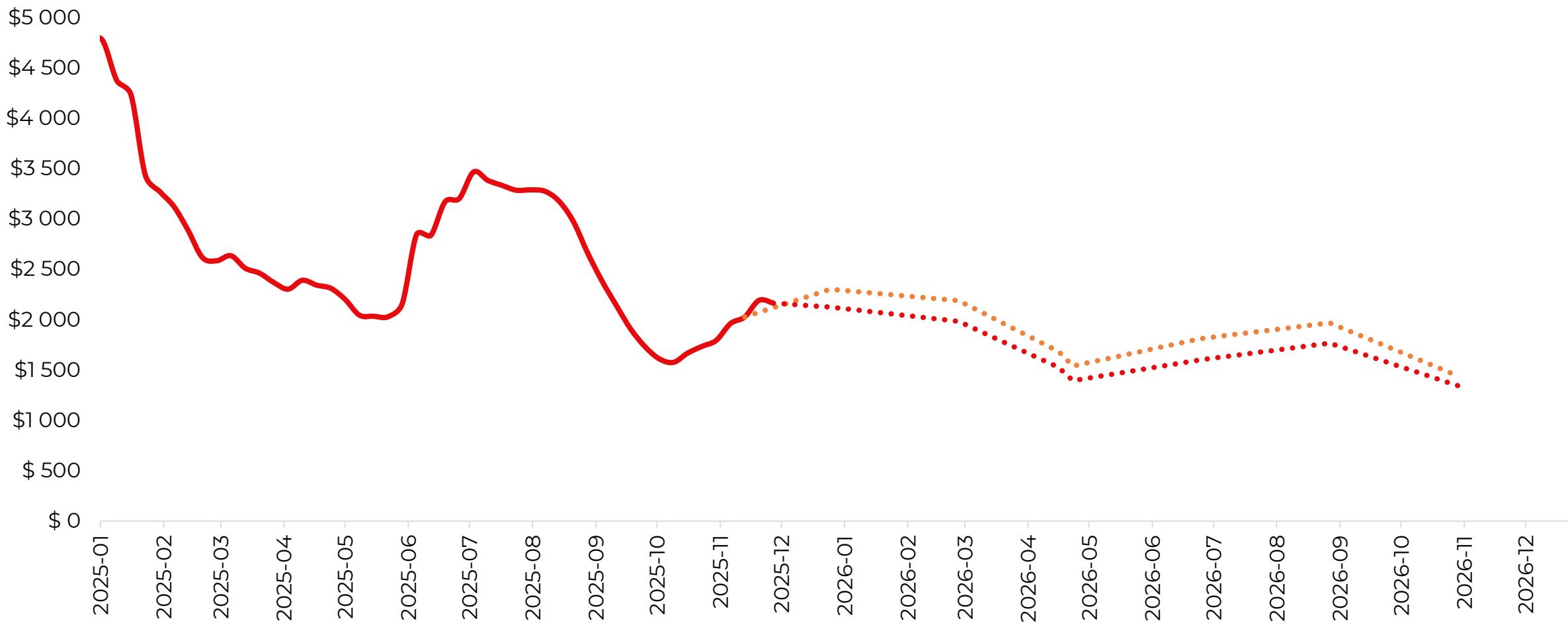


МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: УЧАСТНИКИ ТОРГОВ ОЖИДАЮТ СТАВКИ В КОРИДОРЕ \$1 500-2 000/СФЭ НА ПРОТЯЖЕНИИ БОЛЬШЕЙ ЧАСТИ 2026 ГОДА

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ

…… Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 18.11.2025, \$/СФЭ

…… Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 02.12.2025, \$/СФЭ



Источники: Drewry, Shanghai Futures Exchange

* Контрактные ставки пересчитаны с приведением к стоимости за СФЭ (оценки Linerlytica).

РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

- **Банк России** на 2 декабря понизил курс доллара США на **0,53 руб.**, до 77,7 руб. Доллар США опустился ниже отметки в 78 руб. впервые с 17 июля. Курс евро на 2 декабря снизился на **0,48 руб.** до 90,34 руб., юаня — на **0,06 руб.** до 10,96 руб. При сохранении стабильной геополитической обстановки представители крупнейших банков России ожидают укрепления доллара в первой половине 2026 года. Прогнозный диапазон составляет 90-105 рублей, что оценивается как благоприятный для сбалансированности внешней торговли.
Повышение курса доллара позволит компенсировать снижение доходности экспорта, обусловленное чрезмерно сильным рублем, и поддержать конкурентоспособность отечественных товаров на внешних рынках.
- Закон о повышении ставки НДС с 20% до 22% был подписан Владимиром Путиным 28 ноября [[Коммерсантъ](#)]. Большинство представителей малого бизнеса планируют адаптироваться к повышению НДС, а не прекращать деятельность. Основные стратегии адаптации включают повышение цен для потребителей (61%) и оптимизацию расходов (21%). **Ожидается умеренное снижение прибыли на 10-20% у трети участников рынка. По оценкам экспертов, адаптация пройдет через корректировку бизнес-моделей с временным всплеском оптимизационных схем [[Коммерсантъ](#)].**
- В Беларуси сохраняются высокие темпы роста оплаты труда. Реальная заработная плата увеличилась на **7% г/г** в октябре 2025 г. после **8,6% г/г** в сентябре. В бюджетном секторе по-прежнему фиксируется опережающий темп роста: **9,8% г/г** в октябре после **10,8% г/г** в сентябре, чему способствовало повышение базовой ставки оплаты труда. Сохраняющийся рост оплаты труда продолжит поддерживать внутренний спрос [[БЕЛТА](#)]. Этот фактор создает фундамент для потенциального роста импортных перевозок.
- Минтранс предлагает ввести в железнодорожные перевозки добровольный принцип «вези или плати» через изменения в устав железнодорожного транспорта. Согласно ему, грузоотправители по долгосрочным договорам с РЖД будут обязаны оплачивать полный согласованный объем перевозок, даже если фактический окажется меньше, что должно повысить надежность планирования для перевозчика [[РЖД-Партнер](#)].
- Аналитики прогнозируют, что доля угля в структуре железнодорожных перевозок к 2030 году снизится на **5 п.п., до 24%**, в основном из-за глобального энергоперехода. На его место придут контейнеры, промышленное сырье и нефтепродукты, что позволит сохранить рост общей погрузки на фоне изменения структуры спроса [[Коммерсантъ](#)].
- Импортные ставки в мультимодальном сообщении Китай-Москва начали активный прирост в преддверии новогодних праздников и удешевления железнодорожной составляющей, средняя стоимость перевозки через порты Дальнего Востока за последний месяц выросла на **\$1 200/СФЭ** и составляет **~\$5 500/СФЭ (SOC)**. Ставки на прямые ж/д перевозки также демонстрируют рост, однако не таким активным темпом, изменение на **\$250/СФЭ м/м**, и находятся на уровне **~\$5 150 (SOC)**.
- КТЖ ввели запрет на отправку со всех ж/д станций Казахстана в Китай контейнерных поездов с зерновыми грузами через межгосударственный стыковой пункт «Алтынколь – Хоргос». [[LogiStan](#)]. Ограничения на движение контейнерных поездов будут введены в период со 2 по 10 декабря 2025 года включительно. Основанием для введения ограничений послужило скопление 175 контейнерных составов, следующих в направлении станции Алтынколь, а также 23 поезда, отставленных от графика движения.

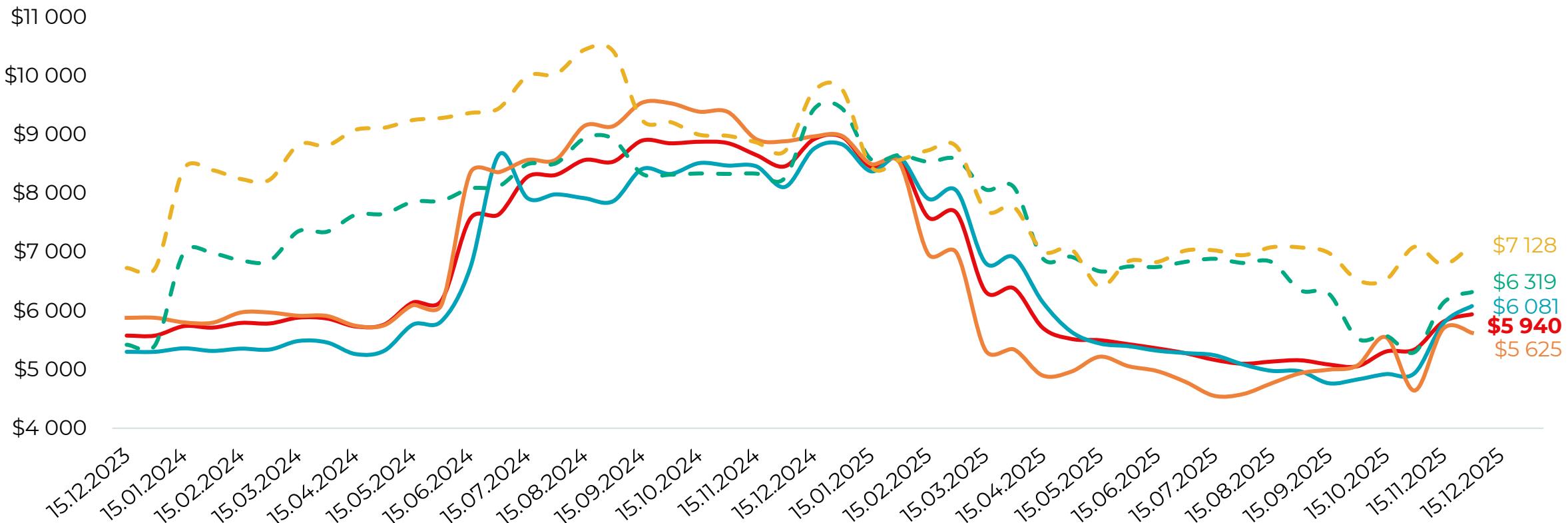
Тренды в импорте и экспорте

Смешанные



КОНТЕЙНЕРНЫЙ ИНДЕКС ЦЦИ НА 28 НОЯБРЯ 2025 Г.: \$ (+11% М/М; -30% Г/Г)

— Контейнерный индекс ЦЦИ
— FOR Шанхай - FOR Москва - FOT Москва
— FI Шанхай - Новороссийск - FOT Москва
— FI Шанхай - Владивосток -FOR Москва - FOT Москва
— FI Шанхай - Санкт-Петербург - FOT Москва



*Рассчитывается на основе средневзвешенных спотовых ставок на перевозку 40-футового контейнера собственности перевозчика, погруженного на судно или железную дорогу в Шанхае (FI / FOR Шанхай), до склада получателя в Москве (FOT Москва) по четырём маршрутам: через порты Владивостока, Санкт-Петербурга и Новороссийска, а также в прямом железнодорожном сообщении.



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

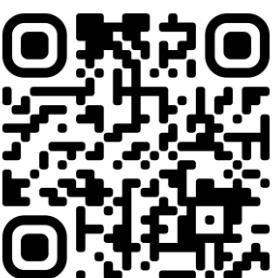
Доллар США / СФЭ

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 несут 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.