

ERAИ

Eurasian Rail Alliance Index

МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВТОРУЮ ПОЛОВИНУ ИЮЛЯ

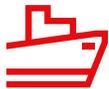
Объемы перевозок



Стоимость перевозок



Морские перевозки



Ж/Д перевозки



Прочие тренды логистики



Выпуск 10: 31 июля 2025



Выпуск 11: 14 августа 2025

РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

Перспективы спроса

Смешанные

- В Пекине прошел 25-й саммит ЕС—Китай. В рамках мероприятия председатель КНР Си Цзиньпин призвал Евросоюз отказаться от санкций и ограничений, подчеркнув важность взаимного уважения, открытого сотрудничества и многосторонности, а также подтвердил приверженность стратегическим отношениям с Россией. В свою очередь глава Еврокомиссии Урсула фон дер Ляйен потребовала от Китая сократить торговый дисбаланс, открыть рынок госзакупок для европейских компаний и ослабить экспортный контроль на редкоземельные металлы, при этом не предложив конкретных уступок со стороны ЕС. Участники саммита КНР — ЕС приняли итоговое заявление, в котором говорится о желании сторон ускорить глобальное продвижение возобновляемых источников энергии и содействовать доступу развивающихся стран к "зеленым" технологиям. Также по итогам саммита стороны подписали совместное заявление о сотрудничестве в области изменения климата [[Коммерсантъ](#)].
- Согласно предварительным данным за июль производственный PMI Германии увеличился до 49,2 пунктов (49,0 в июне). Показатель остался ниже порогового значения в 50 пунктов, но тренд сигнализирует о дальнейших признаках стабилизации в секторе. Объем производства в обрабатывающей промышленности увеличился пятый месяц подряд, хотя темпы роста замедлились до пятимесячного минимума [[Trading Economics](#)].
- США заключили торговую сделку с Евросоюзом, США введут пошлины в 15% на большую часть импорта из ЕС, включая машины. Брюссель для американских товаров сделает ставку нулевой. Также блок закупит у США энергоносители на \$750 млрд и инвестирует еще \$600 млрд в экономику Штатов. При этом европейские экономисты считают, что негативный эффект от тарифов все равно будет: есть риск падения производства и удара по экспорту, в первую очередь в Германии. Падение немецкого производства из-за сделки может достигнуть 15%. В целом в Евросоюзе этот показатель может достичь 11% [[РБК](#)].
- Перевозчиков в Северной Европе предупреждают об ожидаемых дальнейших задержках и перебоях в обслуживании в августе и сентябре, когда волна контейнеров из Азии прибудет в и без того перегруженные порты-перевалочные пункты. Высокий спрос на импорт в Европе за последние несколько месяцев способствовал заполнению судов и росту объемов в двузначных числах; ожидается, что этот спрос сохранится и в третьем квартале, увеличивая нагрузку на перегруженные терминалы [[JOC](#)].

Тренды по стоимости перевозки

Смешанные

- WCI Шанхай-Роттердам за последние 2 недели снизился на 3% и составил \$3 286/СФЭ (3% м/м, -57% г/г) [[Drewry](#)]. Ставки продолжили плавное снижение после пиков в конце июня/начале июля. Maersk немного понизил котировки на отгрузки на вторую половину августа до \$ 2 850/СФЭ. Предложения OOCL, ONE, HMM и Evergreen держатся в диапазоне \$3 100–3 500, тогда как COSCO продолжает заявлять уровни на август выше \$4 000 [[Linerlytica](#), [GeekYum](#)].

Прочие тренды

- Компания Sea Legend Line (дочерняя компания Worldwide Logistics Holding) объявила о планах выполнить рейс из Китая в Европу по СМП осенью 2025 года. Контейнеровоз Istanbul Bridge вместимостью 4 890 ДФЭ совершит рейс с заходами в порты Циндао, Шанхай, Нинбо, Феликстоу, Роттердам, Гамбург и Гданьск. В компании заявляют, что переход из Нинбо в Феликстоу займет всего 18 дней [[PortNews](#)].
- Польские машинисты блокируют дороги в знак протеста против «антижелезнодорожной политики» правительства, организованного профсоюзом ZZM. Они требуют реформы транспортной политики, указывая на дискриминацию железнодорожных перевозок: высокие тарифы за доступ к инфраструктуре привели к переходу грузов на автотранспорт, что увеличивает загрязнение и пробки. Протесты также связаны с кризисом в РКР Cargo, которая увольняет 2000 сотрудников из-за многолетних финансовых трудностей и потери рынка [[RailFreight](#)].



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

Китай-Европа-Китай, 2025 г.

160,6 тыс. ДФЭ **↓22%** г/г

87% доля центрального евразийского коридора

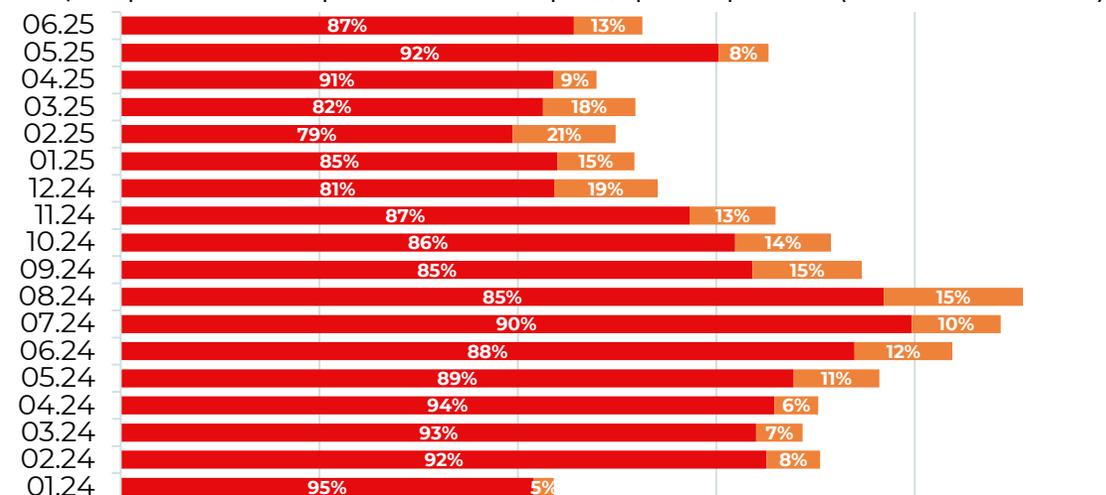
13% доля прочих маршрутов

Центральный евразийский коридор



Динамика перевозок 2024-2025 гг.

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



Грузопоток по направлениям

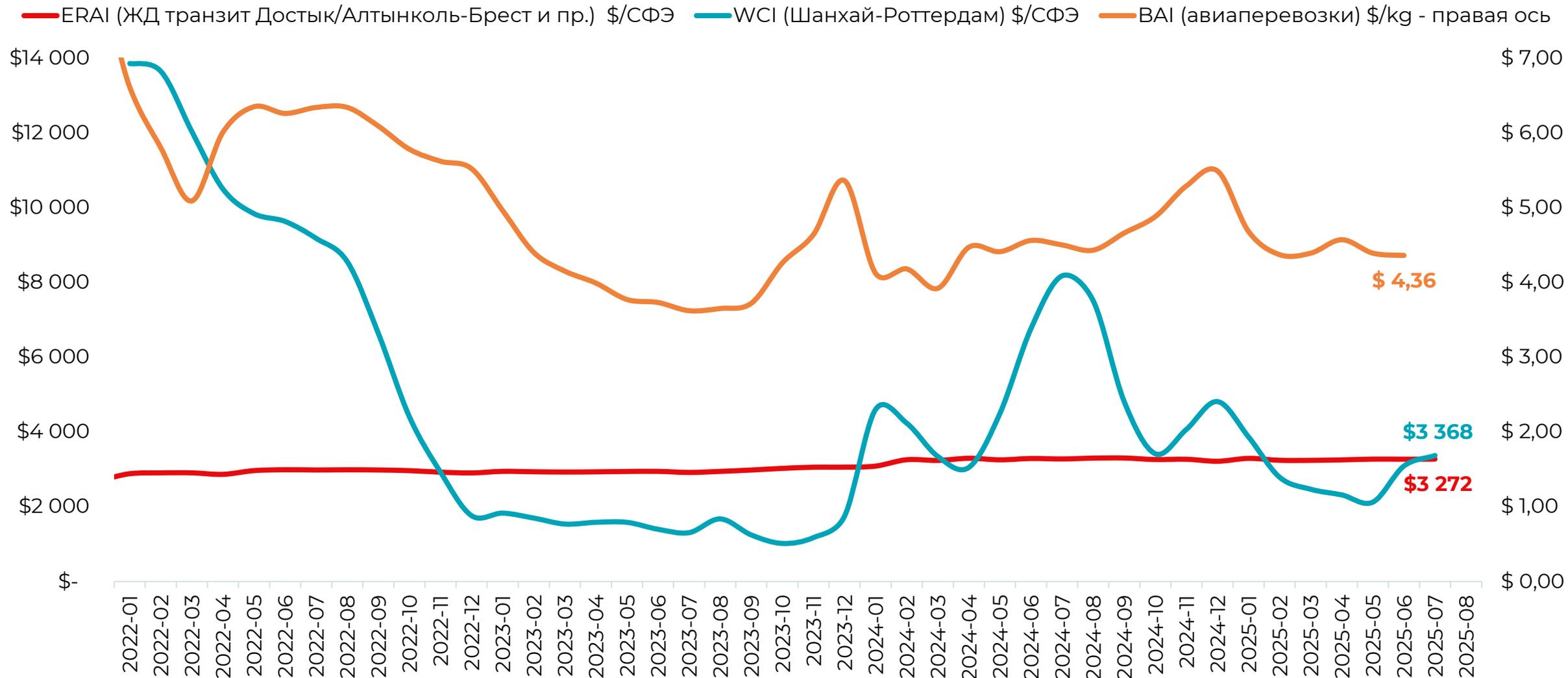
■ Китай-Европа ■ Европа-Китай

87% объемов проследовало в направлении Китай-Европа

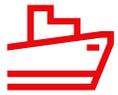
13%



СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



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



МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: СТАВКИ ПОШЛИ НА СПАД, СОХРАНЯЮТСЯ ЗНАЧИТЕЛЬНЫЕ ЗАДЕРЖКИ В ПОРТАХ.

- **Текущая ситуация и ближайшая перспектива: Восстановление экономики Европы поддерживает высокий спрос, который, как ожидается, сохранится в августе.**
 - Тарифы могут остаться на высоком уровне или даже вырасти в связи с ограничениями предложения и ожидаемым сохранением высокого спроса в августе. Рост тарифов также обусловлен ограниченным пространством и нехваткой оборудования в пунктах отправления, а также перегруженностью и таможенными задержками в ключевых европейских портах [Flexport].
 - **WCI Шанхай-Роттердам за последние 2 недели снизился на 3% и составил \$3 286/СФЭ (3% м/м, -57% г/г) [Drewry]. Ставки продолжили плавное снижение после пиков в конце июня/начале июля.** Maersk немного понизил котировки на отгрузки на вторую половину августа до \$ 2 850/СФЭ. Предложения OOCL, ONE, HMM и Evergreen держатся в диапазоне \$3 100–3 500, тогда как COSCO продолжает заявлять уровни на август выше \$4 000 [Linerlytica, GeekYum].
 - **В крупнейших хабах Азии и Европы продолжают наблюдаться существенные задержки.** На 25.07.2025 задержки затрагивают: в Сев. Азии (вкл. Китай) – 1,1 млн. ДФЭ (-8% м/м); в Сев. Европе – 250 тыс. ДФЭ (-7% м/м) [Linerlytica]. Перевозчиков в Северной Европе предупреждают об ожидаемых дальнейших задержках и перебоях в обслуживании в августе и сентябре, когда волна контейнеров из Азии прибудет в и без того перегруженные порты-перевалочные пункты. Высокий спрос на импорт в Европе за последние несколько месяцев способствовал заполнению судов и росту объемов в двузначных числа; ожидается, что этот спрос сохранится и в третьем квартале, увеличивая нагрузку на перегруженные терминалы [JOC].
- ▼ **Средне- и долгосрочная перспектива: общий тренд, как и прежде, указывает на растущий дисбаланс между спросом и предложением, усиление конкуренции между линиями.**
 - **Drewry** прогнозируют возвращение к нисходящему тренду во втором полугодии 2025 года — с ухудшением баланса между спросом и предложением и снижением фрахтовых ставок.

Индексы WCI Азия-Северная Европа

2024 – 2025, \$/СФЭ



РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

Тренды в
импорте
и экспорте

Смешанные

- Совет директоров Банка России в пятницу, 25 июля, снизил ключевую ставку на 200 б.п., до 18% годовых. Свое решение ЦБ объяснил сокращением инфляционного давления более быстрыми, чем прогнозировалось ранее, темпами [\[Коммерсантъ\]](#). Кроме решения по ставке совет директоров также обновил среднесрочный прогноз. Ожидания по росту ВВП РФ в 2025 году сохранены в интервале 1–2%. Ожидания ЦБ по средней ключевой ставке в 2025 году снижены до диапазона 18,8–19,6% с 19,5–21,5% (при этом с 28 июля до конца года регулятор ждет ставку на уровне 16,3–18%). **Продолжение ослабления ДКП будет способствовать наращиванию экспортных мощностей.**
- Ставки в мультимодальном сообщении Китай-Москва на рынке предлагаются на уровне ~\$3 600/СФЭ (SOC) и ~\$3 750/СФЭ (COC). В свою очередь, ставки на перевозки прямым поездом за 2 недели ощутимо выросли (+\$200) и составляют ~\$3 900/СФЭ.
- КТЖ и РЖД подписали протокол, об усовершенствовании работы межгосударственных стыковых пунктах [\[Rail-news.kz\]](#). Это позволит во второй половине 2025 года увеличить на 30% количество составов, передаваемых через межгосударственные стыковые пункты с 65 до 85 пар в сутки.
- КТЖ подписали соглашение о привлечении синдицированного займа на реализацию проектов Трансказахстанского железнодорожного коридора. Деньги выделят Abu Dhabi Commercial Bank и Deutsche Bank. Сумма займа – \$604,8 млн., срок – 3 года [\[LogiStan\]](#). Деньги планируют направить на финансирование проектов Трансказахстанского железнодорожного коридора, включая строительство участка «Мойынты – Кызылжар», модернизацию перегруженных участков ж/д сети Казахстана, а также на рефинансирование кредитов «Казахстанских железных дорог».
- Центром изучения проблем развития транспорта и логистики при Министерстве транспорта Узбекистана, Центром исследовательских инициатив «Маъно» при поддержке фонда PeaseNexus и посольства Швейцарии в Кыргызстане был подготовлен **отчёт о перспективах Среднего (Транскаспийского) коридора**. Документ стал попыткой собрать региональный взгляд на перспективы этого маршрута. Исследование проводилось в течение 2024 года и основано на 36 экспертных интервью и пяти фокус-группах с представителями транспортной и логистической отрасли в пяти странах, за исключением Туркменистана [\[1520international\]](#).

←→ ПРОЧИЕ ТРЕНДЫ ЛОГИСТИКИ

- ▲ **РЖД и КТЖ** КТЖ и РЖД подписали протокол, об усовершенствовании работы межгосударственных стыковых пунктов [[Rail-news.kz](#)].
 - Документ включает изменение направления вагонопотоков, автоматизацию технологии приёма и сдачи поездов, удлинение гарантийных плеч обслуживания вагонов. Изменения позволят во второй половине 2025 года увеличить на **30%** количество составов, передаваемых через межгосударственные стыковые пункты с 65 до 85 пар в сутки.
 - Также стороны договорились о синхронизации развития МГСП на 2026 – 2027 годы.
- **КТЖ** КТЖ подписали соглашение о привлечении синдицированного займа на реализацию проектов Трансказахстанского железнодорожного коридора. Деньги выделяют Abu Dhabi Commercial Bank и Deutsche Bank. Сумма займа – \$604,8 млн., срок – 3 года [[LogiStan](#)].
 - Деньги планируют направить на финансирование проектов Трансказахстанского железнодорожного коридора, включая строительство участка «Мойынты – Кызылжар», модернизацию перегруженных участков ж/д сети Казахстана, а также на рефинансирование кредитов «Казахстанских железных дорог».
- **Порты ДВ** В июне 2025 года темпы спада контейнерооборота портов Дальневосточного бассейна ускорились до **-21%** г/г против в среднем **-7%** за предыдущие пять месяцев. Всего по итогам месяца портами бассейна было перевалено 188 тыс. ДФЭ. В помесечной динамике перевалка сократилась на **2%** относительно среднего уровня с января по май [[InfraNews](#)].
 - Столь значительное сокращение перевалки относительно уровня прошлого года обусловлено эффектом высокой базы – в июне прошлого года начался резкий рост перевалки на фоне динамично растущего импорта.
 - Всего по итогам января-июня 2025 года контейнерооборот портов Дальневосточного бассейна составил 1,15 млн ДФЭ. (-9,9%; -126 тыс. ДФЭ г/г). Импорт сократился на **20%** (-117 тыс. ДФЭ) до 456 тыс. ДФЭ. Экспорт вырос на **5%** (+17 тыс. ДФЭ) и составил 352 тыс. ДФЭ. Каботаж сократился на **5%** (-18 тыс. ДФЭ) до 327 тыс. ДФЭ.
 - Оборот порта Владивосток за январь-июнь составил 722,6 тыс. ДФЭ (-8%; -64 тыс. ДФЭ г/г), Восточный – 201 тыс. ДФЭ (-23%; -60 тыс. ДФЭ), Корсаков – 69 тыс. ДФЭ (+2%; +1 тыс. ДФЭ), Находка – 64 тыс. ДФЭ (на уровне прошлого года).

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

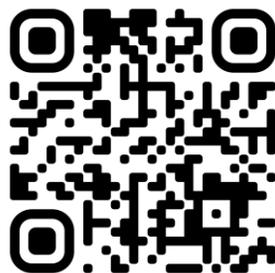
Доллар США / СФЭ

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.