



Eurasian Rail Alliance Index

МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВТОРУЮ ПОЛОВИНУ ИЮНЯ

Объемы
перевозок



Стоимость
перевозок



Морские
перевозки



Ж/Д
перевозки



Прочие тренды
логистики



Выпуск 8: 3 июля 2025



Выпуск 9: 17 июля 2025

РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

Перспективы спроса

Смешанные

- Экспорт Китая показывает признаки восстановления. В июне улучшились показатели экспортных заказов, частично благодаря снижению тарифного давления США. Также важным драйвером выступает автопром — в мае экспорт китайских гибридов (PHEV) в ЕС вырос на **600% г/г** (на данные модели не распространяются повышенные пошлины) [\[SCMP\]](#). Общий экспорт PHEV за 5 месяцев 2025 года вырос на **140% г/г**. Внутренний же спрос в Китае остаётся вялым: дефляция носит устойчивый характер, прибыль предприятий в мае существенно снизилась (**-9,1%**). В ответ власти расширяют меры стимулирования потребления — через субсидии, трейд-ин и кредитные программы. Так, Народный банк Китая активирует ранее объявленную квоту на рефинансирование в размере ¥500 млрд (\$69,7 млрд) [\[SCMP\]](#).
- PMI по итогам июня сигнализирует о **слабом, но устойчивом восстановлении деловой активности в еврозоне**. Впервые за **3,5 года** Германия зафиксировала рост экспортных заказов, а их общее снижение в регионе стало минимальным с **апреля 2022 года** [\[S&P Global\]](#). Спад инфляции и рост деловой уверенности создают предпосылки для роста торговли. На этом фоне усиливаются ожидания смягчения ДКП — аналитики прогнозируют ещё одно снижение ставки ЕЦБ в сентябре [\[Reuters\]](#), что дополнительно поддержит внешнеэкономическую активность.
- **Повышенный спрос на морские перевозки Азия-Европа сохраняется**. Улучшение макроэкономической ситуации в ЕС (снижение инфляции, восстановление потребительского спроса), по оценке BIMCO, имеет благоприятный эффект [\[JOC\]](#). [DHL Global Forwarding](#) прогнозируют начало полноценного высокого сезона с июля.

Тренды по стоимости перевозки

Смешанные

- Средняя ставка на ж/д перевозку Китай-Европа (SOC) за последний месяц практически не изменилась. Средние ставки составляют от **\$5 000 (Чэнду) до \$6 850/СФЭ (Шэньчжэнь)**.
- WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю вырос на **1%** и составил **\$3 204/СФЭ (48% м/м, -56% г/г)** [\[Drewry\]](#). Котировки CMA CGM и ONE на первую половину июля — около **\$3 400/СФЭ**, тогда как в конце июня предлагались ставки выше **\$4 000/СФЭ**. Более высокие уровни (~\$4 000) актуальны уже для второй половины июля [\[GeekYum\]](#). Устойчивый спрос даёт краткосрочную поддержку ставкам — их рост может продолжиться с достижением пика в июле [\[Flexport\]](#). Дефицит контейнерного оборудования, отмены рейсов и перегруженность портов создают дополнительные предпосылки для роста ставок в ближайшем будущем. С другой стороны, альянс Gemini (HPL и Maersk) придерживается стратегии нулевых отмен рейсов, что может завлечь рынок в очередную фазу «ценовых войн» [\[Linerlytica\]](#).
- **Но фьючерсные котировки указывают на умеренно негативные ожидания и спад ставок с июля**. Согласно [Shanghai Futures Exchange](#), ожидается постепенное снижение ставок на направлении Азия–Европа относительно текущих уровней до ~\$1 800/СФЭ к концу октября.

Прочие тренды

- Чунцин претендует на роль ж/д «Суэцкого канала» — транзитного узла между Юго-Восточной Азией и Европой. Маршрут ASEAN Express, запущенный в октябре 2024 года, отражает развитие транзитной функции Китая: страна все активнее подключает соседей по региону к сухопутным коридорам. К апрелю 2025 года перевезено грузов на **¥1,65 млрд (~\$229,6 млн)**, отправки вышли на еженедельный график [\[SCMP\]](#).
- Ж/д, промышленные и торговые ассоциации Германии требуют от правительства увеличить субсидии на доступ к ж/д инфраструктуре на **€75 млн (до €350 млн)** в бюджете 2025 года и провести реформу тарифной системы [\[RailTarget\]](#). Инфраструктурные сборы выросли на **16%** в декабре 2024 года и могут вырасти на **8-35%** в декабре 2025 года. Это подрывает конкурентоспособность ж/д отрасли и грозит уходом операторов с рынка.



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

Китай-Европа-Китай, 2025 г.

133,3 тыс. ДФЭ **↓19%** г/г

86% доля центрального евразийского коридора

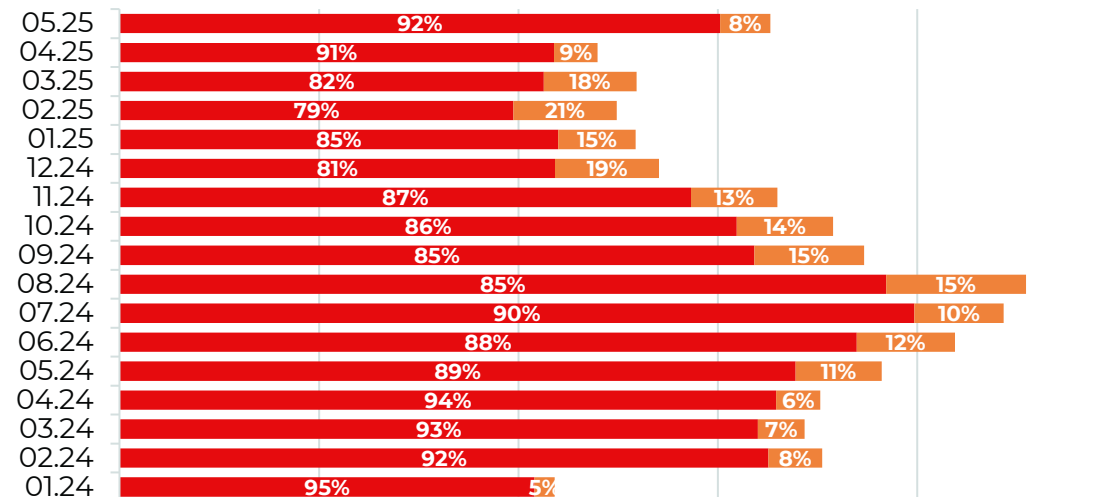
14% доля прочих маршрутов

Центральный евразийский коридор



Динамика перевозок 2024-2025 гг.

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



Грузопоток по направлениям

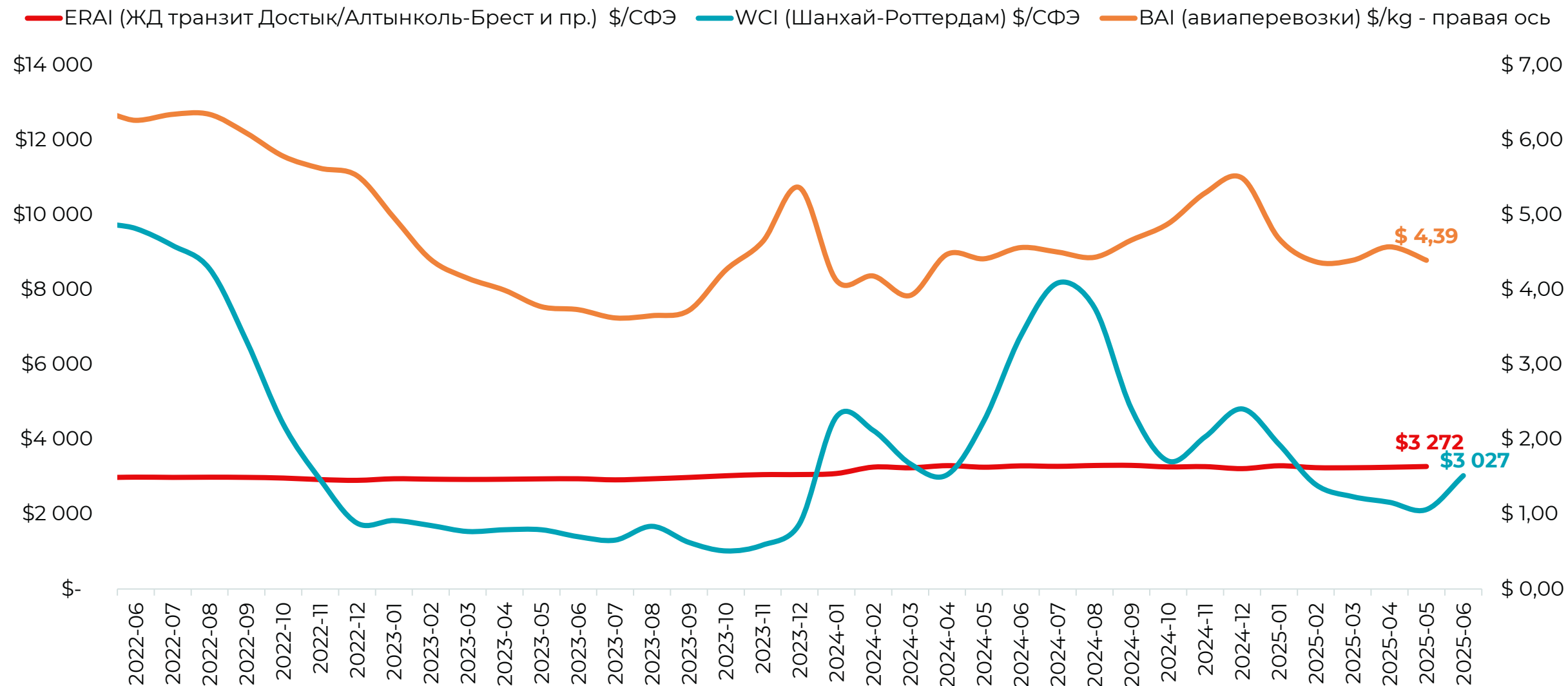
■ Китай-Европа ■ Европа-Китай

86% объемов проследовало в направлении Китай-Европа

14%



СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



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



АКТУАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ ПЕРЕВОЗКИ КИТАЙ-ЕВРОПА: ЗА ПОСЛЕДНИЙ МЕСЯЦ СТАВКИ ПО ОСНОВНЫМ НАПРАВЛЕНИЯМ ПРАКТИЧЕСКИ НЕ ИЗМЕНИЛИСЬ

Период сбора ставок: 19.06.2025-01.07.2025,
информация от экспедиторов

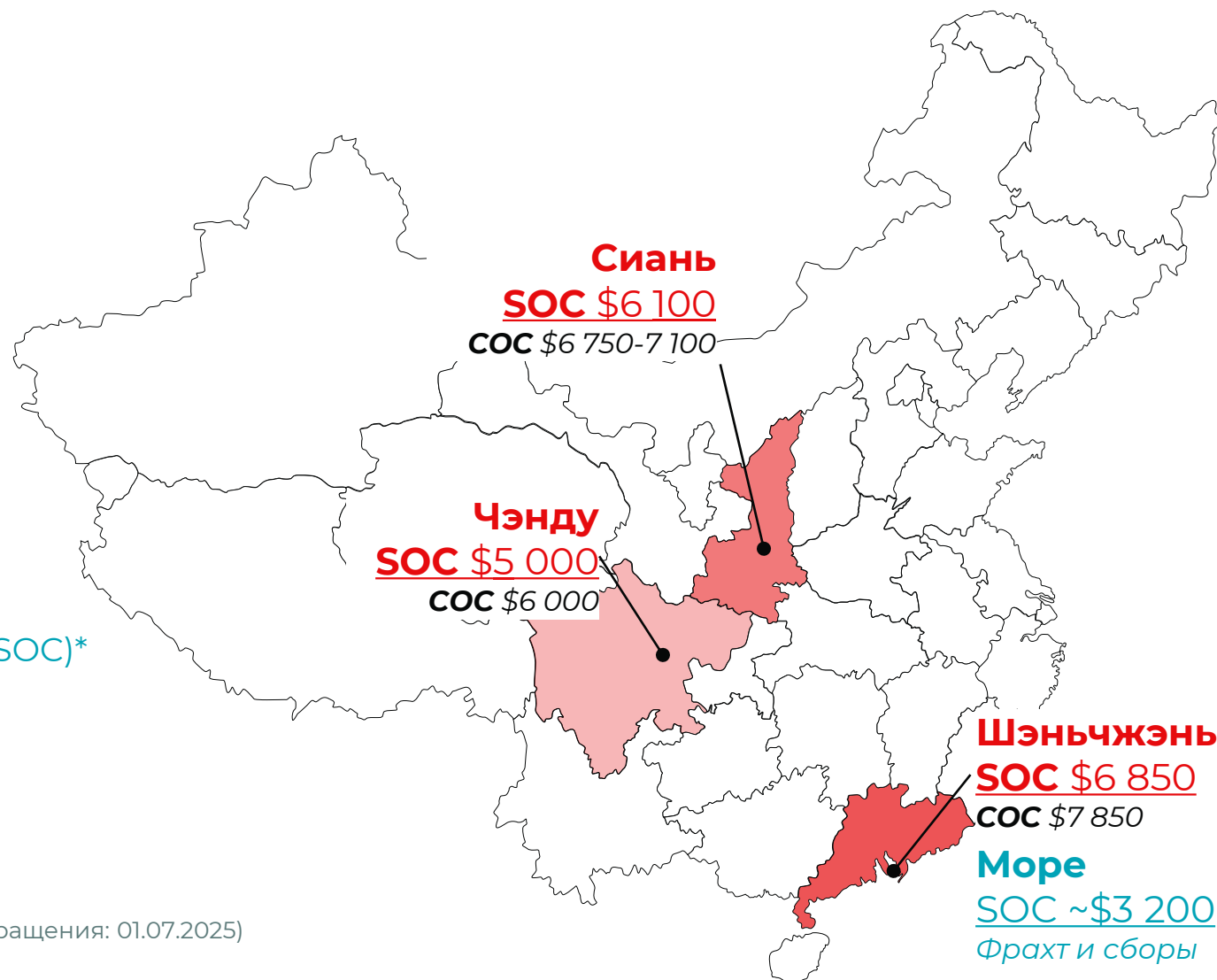
Средняя суммарная стоимость перевозки по железной дороге для грузоотправителя (SOC):

~ \$6 900/СФЭ

- Предоставление контейнера в рамках перевозки
~ \$1 000
- Ж/Д перевозка в сообщении Китай – Европа (SOC)
~ **\$5 900/СФЭ**

Морская перевозка Шэньчжэнь – Гамбург/Роттердам (SOC)*

~ \$3 200/СФЭ



* Ставка Naraag-Lloyd – минимальная на рынке, по данным [GeekYum](#) (дата обращения: 01.07.2025)



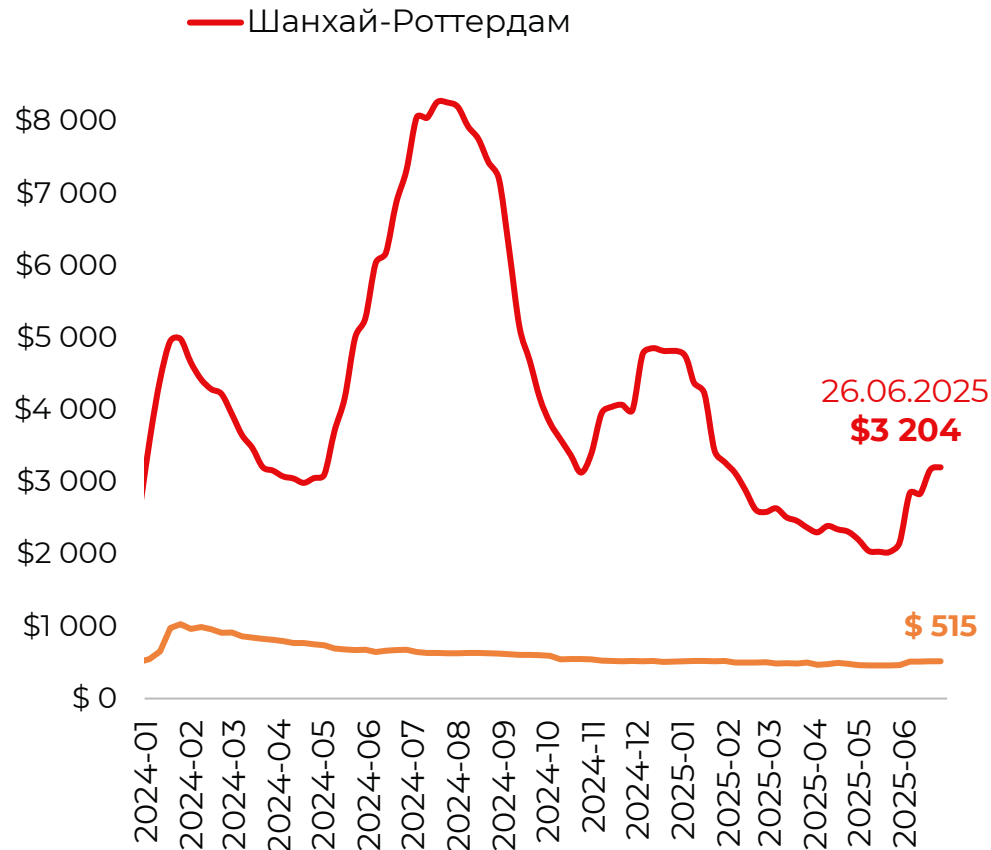
МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ВЫСОКИЙ СЕЗОН НАСТУПИЛ, И БОРЬБА ЗА ГРУЗЫ ПРОДОЛЖАЕТСЯ

■ Текущая ситуация и ближайшая перспектива: пик сезона набирает силу, и ставки фрахта остаются на повышенном уровне.

- Повышенный спрос на морские перевозки Азия-Европа сохраняется. Улучшение макроэкономической ситуации в ЕС (снижение инфляции, восстановление потребительского спроса), по оценке BIMCO, имеет благоприятный эффект [JOC]. DHL Global Forwarding прогнозируют начало полноценного высокого сезона с июля.
- WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю вырос на 1% и составил \$3 204/СФЭ (48% м/м, -56% г/г) [Drewry].**
- Котировки CMA CGM и ONE на первую половину июля — около \$3 400/СФЭ, тогда как в конце июня предлагались ставки выше \$4 000/СФЭ. Более высокие уровни (~\$4 000) актуальны уже для второй половины июля [GeekYum]. Устойчивый спрос даёт краткосрочную поддержку ставкам — их рост может продолжиться с достижением пика в июле [Flexport]. Дефицит контейнерного оборудования, отмены рейсов (особенно со стороны Premier Alliance) и перегруженность портов создают дополнительные предпосылки для роста ставок в ближайшем будущем. С другой стороны, альянс Gemini (HPL и Maersk) придерживается стратегии нулевых отмен рейсов, что может завлечь рынок в очередную фазу «ценовых войн» [Linerlytica].
- В крупнейших хабах Азии и Европы продолжают наблюдаться существенные задержки. На 01.07.2025 задержки затрагивают: в Сев. Азии (вкл. Китай) — 1,4 млн. ДФЭ (67% м/м); в Сев. Европе — 412 тыс. ДФЭ (61% м/м) [Linerlytica]. Высокая загрузка портов может сохраняться вплоть до августа [Trans.INFO]. Перегруженность портов частично нивелирует высокий уровень предложения — на июль линии заявили рекордный объем провозных мощностей для трейда Азия-Сев. Европа (1,16 млн. ДФЭ; 8% м/м) [JOC]. На август заявлено сокращение мощностей на 90 тыс. ДФЭ (-7% м/м).
- ▼ **Средне- и долгосрочная перспектива: несмотря на локальную волатильность, общий тренд указывает на растущий дисбаланс между спросом и предложением, усиление конкуренции между линиями и снижение стоимости перевозки.**
- Drewry прогнозируют возвращение к нисходящему тренду уже во втором полугодии 2025 года — с ослаблением спроса и снижением фрахтовых ставок.

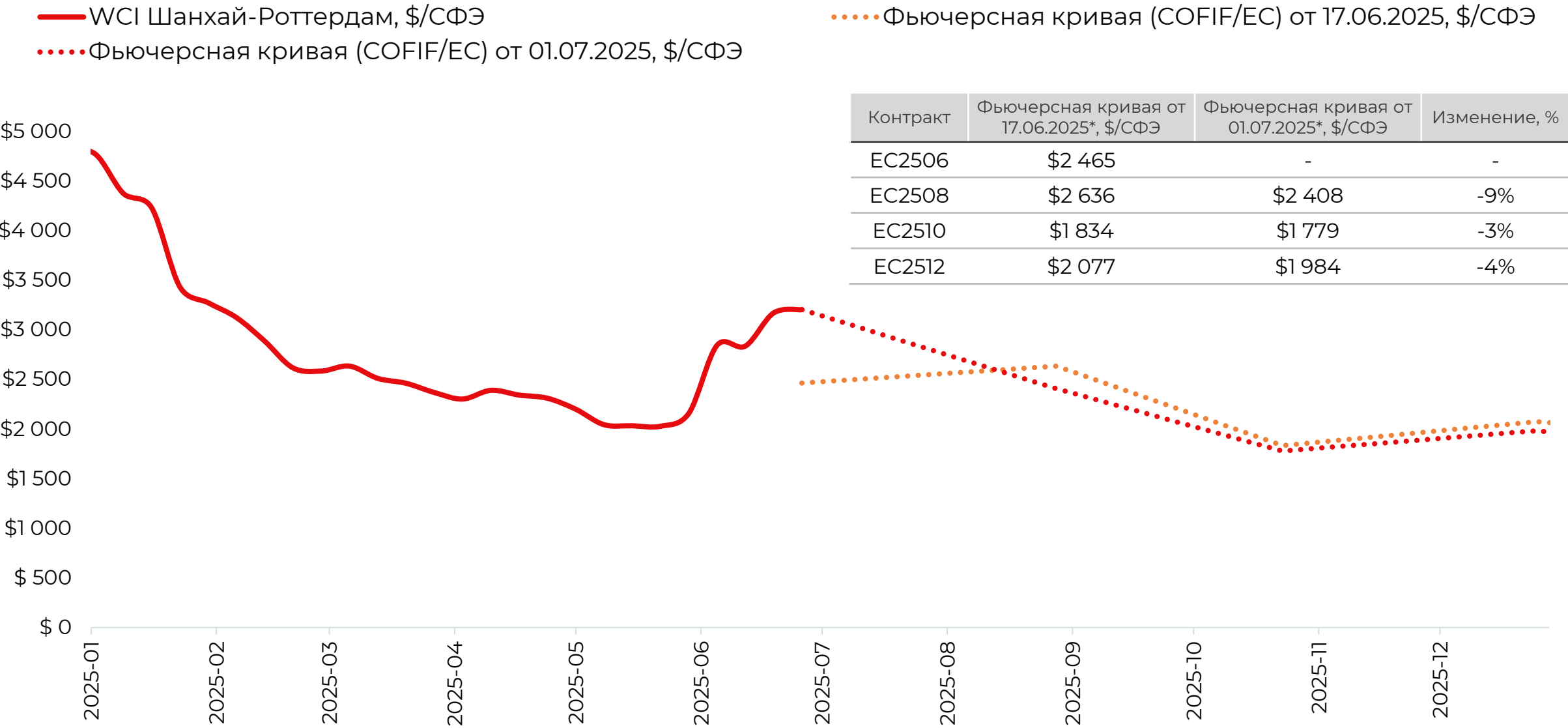
Индексы WCI Азия-Северная Европа

2024 – 2025, \$/СФЭ





МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОТИРОВКИ УКАЗЫВАЮТ НА УМЕРЕННО НЕГАТИВНЫЕ ОЖИДАНИЯ



РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

Тренды в
импорте
и экспорте

Смешанные

- С 18 по 21 июня прошел Петербургский международный экономический форум, в рамках мероприятия озвучивались тезисы касательно текущего положения российской экономики. Владимир Путин [заявил](#), что российский ВВП прибавил 1,5% в годовом выражении за первые четыре месяца этого года. Кроме того, благодаря действиям ЦБ и правительства, инфляция в стране снизилась ниже 10%. Эльвира Набиуллина [сообщила](#), что Банк России будет снижать ключевую ставку по мере замедления инфляции.
- Вице-премьер Виталий Савельев на полях ПМЭФ [сообщил](#), что Министерство транспорта может быть преобразовано в Министерство инфраструктурного развития и логистики. По его словам, в следующие 10–15 лет отрасль будет трансформироваться из исключительно транспортной в логистическую, где особое внимание будет уделяться сервисам и транспортировке грузов с высокой добавленной стоимостью.
- По словам зампреда Банка России Алексея Заботкина, ключевая ставка на июльском заседании может быть снижена на 1 п.п. При этом, между снижениями ключевой ставки регулятор может выдержать паузу. Инфляция, по его словам, должна продемонстрировать движение к 4% [[Коммерсантъ](#)]. В свою очередь, согласно опубликованному макроэкономическому прогнозу [Евразийского банка развития](#), к концу года ключевая ставка в России составит 18%. На фоне высоких процентных ставок и укрепления рубля инфляция в России по итогам 2025 года замедлится до 7,5% после 9,5% в 2024 году. Аналитики ожидают ослабления рубля во втором полугодии до 95 руб./\$.
- Высокие ставки вынуждают бизнес откладывать принятие решений по инвестициям, что угрожает потенциалу экономического роста. Тем не менее, ожидаемое смягчение ДКП может положительно повлиять на импортные объемы в третьем квартале. Помимо этого эксперты сохраняют прогнозы по смещению курса рубля к показателю 95-100 руб./\$, что будет мотивировать экспортеров наращивать отправки ближе к концу года.
- По данным FESCO снижение контейнерного рынка в РФ за 5 месяцев составило 3,1%, при этом снижение в мае - на 6,9% г/г. Импорт демонстрирует снижение на 5% г/г, железнодорожный транзит – на 4%, внутренние перевозки – на 13% г/г. Контейнерный экспорт увеличился на 8% г/г. Наибольшую динамику продолжают демонстрировать экспортные перевозки через сухопутные погранпереходы – рост на 17% г/г [[Interfax](#)].
- В 2025 году инвестиции РЖД в развитие МТК «Север — Юг» составят 9 млрд рублей, снижение на 77% г/г. По словам представителей компании, работы не останавливаются, но фокус смещён на приоритетные объекты. Также инвестиции по Северо-Западу сокращены до 4 млрд рублей [[PortNews](#)].
- Импортные ставки в мультимодальном сообщении Китай-Москва: ставка через порты Дальнего Востока находится в диапазоне ~\$3 800–\$4 400/СФЭ (SOC), без предоставления контейнера ~\$3 600/СФЭ (SOC). Ставки на перевозки прямым поездом за 2 недели сократились на \$300 и в среднем составляют ~\$3 750/СФЭ (SOC). Снижение объясняется слабым спросом и снижением ставок на предоставление контейнеров.



ПРОЧИЕ ТРЕНДЫ ЛОГИСТИКИ

- **Инфраструктура** В 2025 году инвестиции РЖД в развитие МТК «Север — Юг» составят 9 млрд рублей, снижение на **77% г/г**. [[PortNews](#)].
 - По словам представителей компании, работы не останавливаются, но фокус смещён на приоритетные объекты. Также инвестиции по Северо-Западу сокращены до 4 млрд рублей.
- **China Railway Express** С начала года через железнодорожный КПП Хоргос проследовало более 4 476 грузовых поездов в направлении Китай – Европа и Центральная Азия, рост **26,7% г/г** [[Rail-news.kz](#)].
- ▼ **Торговля РФ-КНР** По итогам мая суммарный оборот торговли Китая и России составил \$17,7 млрд (**-11% г/г**) [[InfraNews](#)]. За 5 месяцев с начала года товарооборот России и Китая составил \$88,8 млрд, что на **8%** или **на \$8 млрд** меньше г/г. Экспорт по итогам первых пяти месяцев сократился на **9,5%** до \$50 млрд (**-\$5 млрд г/г**), импорт – на **6,6%** до \$39 млрд (**-\$3 млрд г/г**).
 - Основной спад в импорте приходится на автомобили и комплектующие, которых в прошлом году было завезено рекордное количество. Суммарный объем поставок за первые 5 месяцев года сократился **в 1,5 раза** с 8,8 млрд долларов до 4,2 млрд. В мае импорт продолжил сокращаться и составил 750 млрд долларов. Это на **15%** меньше, м/м и на **68%** меньше г/г.
- ▲ **Торговля РФ-КНР** По итогам первых пяти месяцев 2025 года суммарные объемы поставок российских металлов в Китай выросли примерно **в 1,5-2,5 раза** согласно данным [Bloomberg](#).
 - Резкий рост экспорта российских металлов на китайский рынок во многом обусловлен ограничениями на их отгрузку на Лондонскую и Чикагскую товарные биржи и введенная европейская квота на импорт алюминия (не более 275 тысяч тонн до февраля 2026 года).
- ▲ **Инфраструктура** В Кыргызстане стартовало строительство железной дороги «Китай – Кыргызстан – Узбекистан». Общая стоимость проекта оценивается в \$4,7 млрд. Завершение работ ожидается к 2030 году [[AA](#)].



Eurasian Rail Alliance Index

ERA I (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

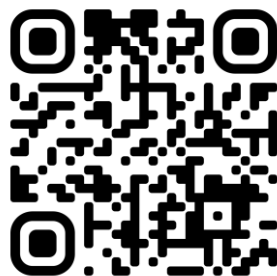
Доллар США / СФЭ

Периодичность обновления

Ежемесячно

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

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



Контакты

info@index1520.com

Настоящий мониторинг подготовлен командой портала ERA I 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 ERA I с указанием страницы в глобальной сети «Интернет» <https://index1520.com> обязательна как на источник информации. Команда портала ERA I (правообладатель ERA I - 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.