

# ERAИ

Eurasian Rail Alliance Index

## МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

### ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЕРВУЮ ПОЛОВИНУ МАРТА

Объемы перевозок



Стоимость перевозок



Морские перевозки



Ж/Д перевозки



Прочие тренды логистики



Выпуск 5: 13 марта 2025



Выпуск 6: 27 марта 2025

# РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

## Перспективы спроса

### Смешанные

- **Европейская экономика остаётся в нестабильном положении из-за чего рост торговли и перевозок продолжит находится под давлением.** В феврале отмечено минимальное за два года снижение промышленного производства (производственный PMI 47,6) [S&P Global] и ухудшение настроений потребителей [NielsenIQ]. В Европе у компаний накопились избыточные запасы, что приводит к переносу новых заказов [Flexport]. По данным S&P Global, продолжается рецессия в ключевых экспортных отраслях. Несмотря на сложную ситуацию, уровень оптимизма среди европейского бизнеса остаётся высоким — одним из самых высоких с 2022 года.
- **Китайская экономика испытывает трудности из-за слабого внутреннего спроса и дефляционных тенденций, ужесточения торговых барьеров, что создаёт риски для импорта и экспорта.** Несмотря на установленную цель роста ВВП на 2025 год в 5%, достичь её будет непросто [Reuters]. Но государственные стимулы и инвестиции в технологии могут поддержать отдельные секторы и частично компенсировать негативные факторы [SCMP]. Власти считают стимулирование спроса приоритетом и удвоили прошлогоднюю программу субсидий на отдельные товары до \$41,7 млрд [CNBC]. Мера может дать краткосрочный эффект, но вряд ли изменит общую картину.
- **В феврале объем железнодорожных контейнерных перевозок Китай–Европа–Китай сократился на 29% г/г и 4% м/м. Увеличение объемов перевозок в рамках прочих коридоров в феврале связано с завершением перевозок, которые отправились еще в 2024 году, но задержались из-за неблагоприятных условий.** Сейчас, несмотря на улучшение погодных условий в портах Каспийского моря, ситуация осложняется периодическими закрытиями порта Актау.
- **На рынке морских перевозок видны признаки стабилизации, но сохраняются риски, связанные с перестройкой альянсов, продолжительными задержками в портах Азии и Европы, а также общим геополитическим и экономическим фоном (избыточные запасы в Европе и пр.).** Учитывая активизацию заводов в Китае, ожидается рост объемов перевозок к апрелю-маю, но конкуренция за грузопотоки из Азии останется жесткой.

## Тренды по стоимости перевозки

### Смешанные

- **WCI Шанхай-Роттердам последние три недели колеблется на уровне ~2 600/СФЭ (-16% м/м, -28% г/г) [Drewry]. По информации Flexport, перевозчики перенесли планы по повышению ставок (GRI) ближе к апрелю, но слабый спрос и избыток мощностей могут вновь затруднить реализацию планов.** DHL Global Forwarding прогнозирует баланс в спросе и предложении в период март-май, что может ограничить возможности для устойчивого роста ставок. Фьючерсная кривая указывает на плавный рост ставок до \$3 000/СФЭ к лету.

## Прочие тренды

- **KTZ Express и CRCT запустили новый железнодорожный маршрут для доставки грузов в Европу [КТЖ].** Контейнерный поезд отправился из Чэнду в Лодзь 4 марта и проследует через Казахстан, Туркменистан, Иран и Турцию. Ожидаемое транзитное время – 40 дней.
- **АО «НК «ҚТЖ» и PTC Holding подписали меморандум о совместном развитии терминальной инфраструктуры в Грузии [Қазақстан теміржолшысы].** В частности, в Поти будет построен мультимодальный контейнерный терминал мощностью более 80 тыс. ДФЭ/год.



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

## Китай-Европа-Китай, 2025 г.

**50,7** тыс. ДФЭ **↓11%** г/г

**82%** доля центрального евразийского коридора

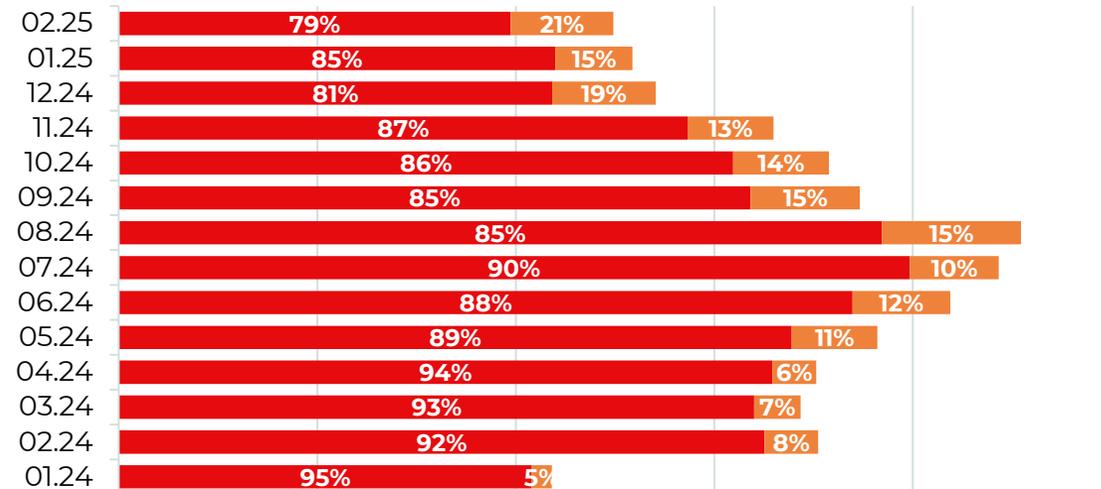
**18%** доля прочих маршрутов

## Центральный евразийский коридор



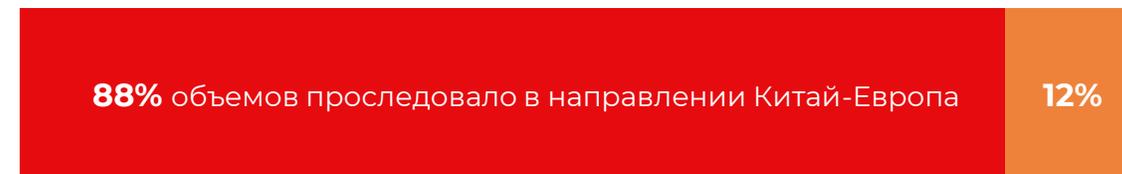
## Динамика перевозок 2024-2025 гг.

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



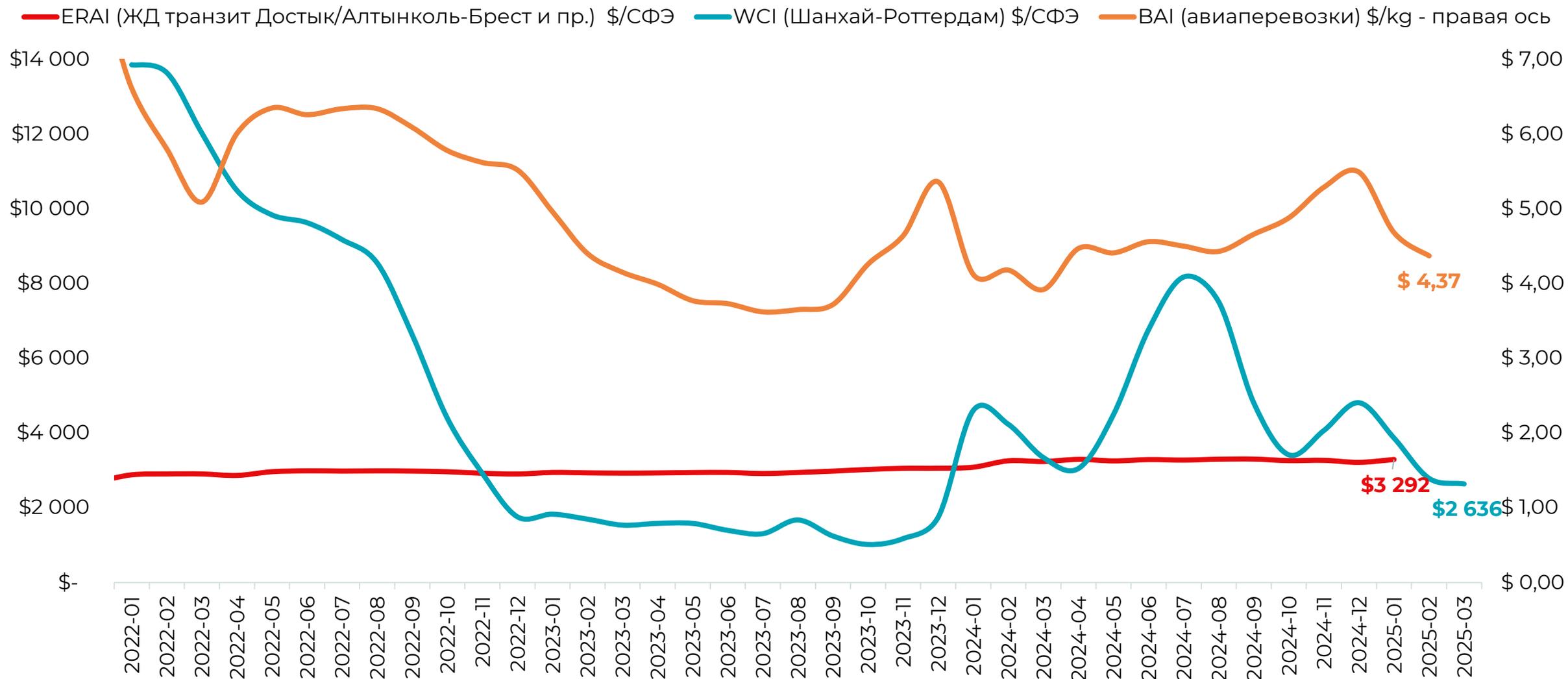
## Грузопоток по направлениям

■ Китай-Европа ■ Европа-Китай

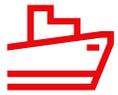




# СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



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

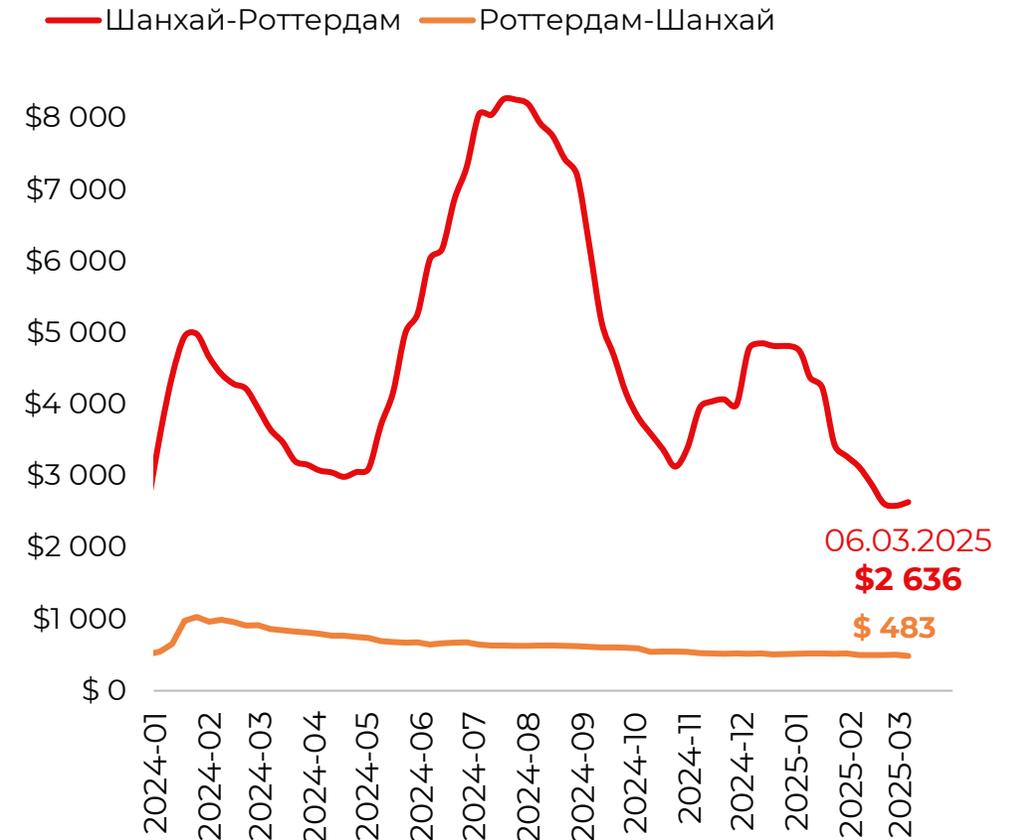


# МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ УКАЗЫВАЮТ НА СТАБИЛИЗАЦИЮ РЫНКА, ПУСТЬ И С ПРОДОЛЖАЮЩИМСЯ ДАВЛЕНИЕМ НА СТАВКИ

- Текущая ситуация и ближайшая перспектива: рынок демонстрирует признаки стабилизации, но сохраняются риски, связанные с изменениями в мировой торговой политике, перестройкой альянсов, продолжительными задержками в портах Азии и Европы, а также общим экономическим фоном (например, избыточные запасы в Европе).
- По информации [Flexport](#), перевозчики перенесли планы по повышению ставок (GRI) ближе к апрелю, но слабый спрос и избыток мощностей могут вновь затруднить реализацию планов. Учитывая активизацию заводов в Китае, ожидается рост объемов перевозок к апрелю-маю, но конкуренция за грузопотоки из Азии останется жесткой. [DHL Global Forwarding](#) прогнозирует баланс в спросе и предложении в период март-май, что может ограничить возможности для устойчивого роста ставок.
- WCI Шанхай-Роттердам последние три недели колеблется на уровне 2 600/СФЭ (-16% м/м, -28% г/г) [[Drewry](#)]. Последние предложения на рынке Азия-Сев. Европа [[GeekYum](#)]:
  - Около \$2 500/СФЭ – в среднем на март;
  - Около \$4 000/СФЭ\* – в среднем на первую декаду апреля.
- Доступность контейнеров для маршрута Азия-Европа остается высокой, что оказывает давление на ставки аренды [[Container xChange](#)].
- ▼ Средне- и долгосрочная перспектива: ключевым событием станет возобновление транзита через Красное море. Сначала это вызовет нарушения в логистических цепочках, но со временем ситуация нормализуется, и ставки фрахта начнут снижаться из-за растущего дисбаланса между спросом и предложением.
- Скорое возвращение перевозчиков на маршрут через Суэцкий канал маловероятно на фоне недавних угроз хуситов о возобновлении атак [[JOC](#)].
- Hutchison продает 80% портовых активов консорциуму BlackRock/TiL за \$22,8 млрд, делая MSC крупнейшим портовым оператором [[JOC](#)]. Возможные антимонопольные ограничения в ЕС могут привести к смене владельцев ключевых терминалов в Северной Европе, что создаст неопределенность для судоходных линий и их клиентов.

## Индексы WCI Азия-Северная Европа

2024 – 2025, \$/СФЭ

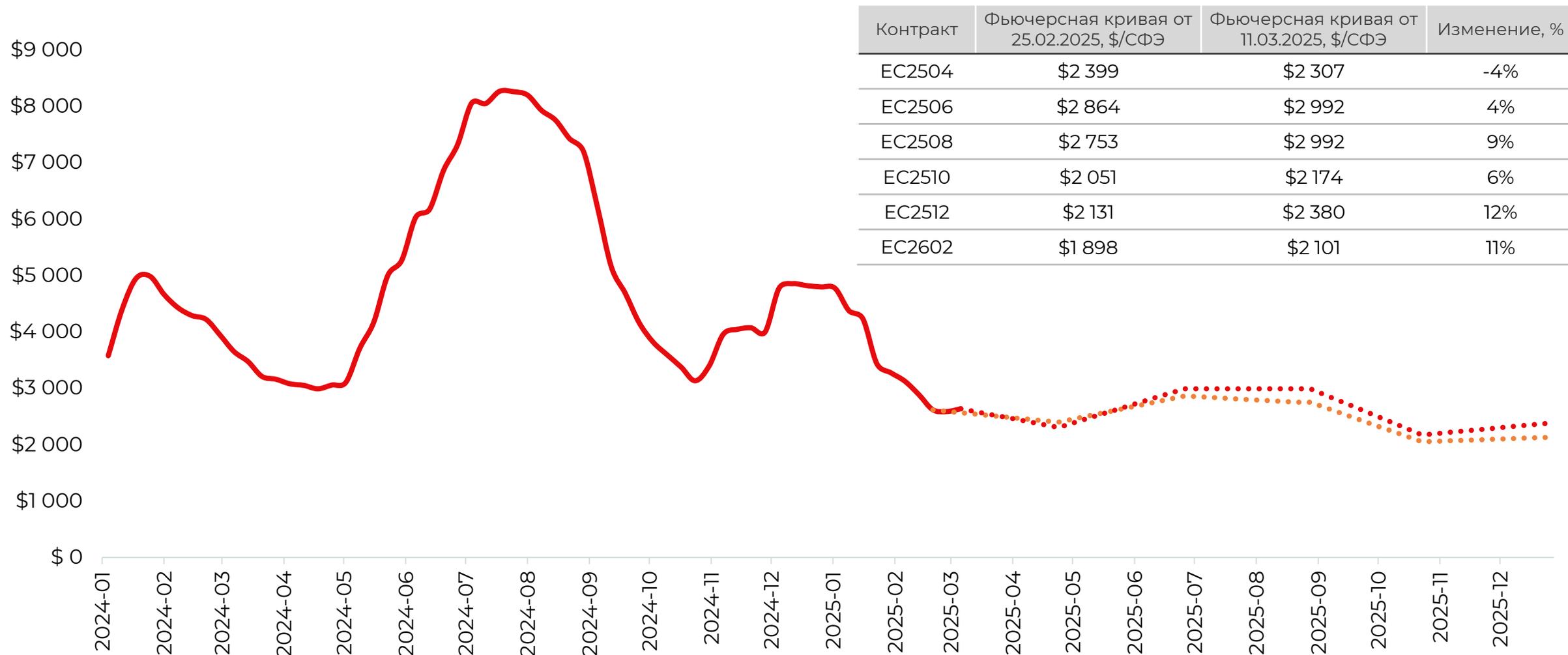


\* На основании изученных предложений от CMA CGM, COSCO, EVERGREEN, Maersk



# МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ЗА ПОСЛЕДНИЕ ДВЕ НЕДЕЛИ НА ФЬЮЧЕРСНОМ РЫНКЕ НАБЛЮДАЕТСЯ ПОЗИТИВНАЯ ДИНАМИКА ОЖИДАНИЙ ПО СТАВКАМ ФРАХТА

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ ..... Фьючерсная кривая от 25.02.2025, \$/СФЭ ..... Фьючерсная кривая от 11.03.2025, \$/СФЭ



# РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

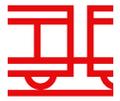
## Тренды в импорте и экспорте

### Негативные

- Аналитики «Т-Инвестиций» в базовом сценарии ожидают снижения ключевой ставки Банка России с текущего уровня 21% до 13% к концу года, согласно опубликованной [стратегии](#) на 2025 год. ЦБ РФ прогнозирует пик годовой инфляции в апреле—мае 2025, после чего ожидается падение. По итогу года ЦБ рассматривает инфляцию на уровне 7–8%, после чего ожидается возврат к целевому показателю в 4% в 2026 году [[Коммерстантъ](#)].
- Укрепление рубля продолжается уже почти месяц. На 11 марта официальный курс к доллару США составляет 88,39 руб. [[Банк России](#)]. Некоторые аналитики ожидают, что укрепление рубля к концу марта остановится, но в связи с высокой неопределенностью конкретных прогнозов не озвучивается [[Business FM](#)]. В краткосрочной перспективе на этой неделе валютный рынок, вероятно, останется под влиянием геополитических событий, а курс доллара будет находиться в коридоре **₽89–93** [[РБК](#)].
- Продажи новых легковых авто в феврале снизились почти на **~25% г/г** — до 78,04 тыс. единиц, согласно данным [Автостата](#). В марте ожидается снижение на **45-50% г/г** до уровня продаж **~80 тыс. единиц** [[Автостат](#)]. Среди причин выделяют: повышенная реализация автомобилей в конце 2024 года в преддверии роста цен; слухи о возвращении в Россию нескольких иностранных автоконцернов [[Коммерсантъ](#)]. Автопродукция занимает ключевое место в структуре импортных перевозок из Китая в Россию.
- Объем торговли между Россией и Китаем за 2 месяца 2025 года составил \$34,68 млрд. (**-7,1% г/г**), согласно данным [Главного таможенного управления КНР](#). В разбивке: экспорт - \$14,95 млрд. (**-10,9%**); импорт - \$19,73 млрд. (**-3,9%**).
- Укрепление рубля представляет собой позитивный тренд для потребления в России. Однако, учитывая монетарную политику Центрального банка РФ, потребительские аппетиты могут оставаться сдержанными. Кроме того, все еще относительно низкая грузовая база Китая ведет к тому, что импортные перевозки остаются на пониженном уровне. С другой стороны, укрепление рубля может оказать негативное воздействие на экспортные операции российских производителей.
- Ставки на импорт из Китая в Москву продемонстрировали значительное снижение в прямом железнодорожном сообщении, стоимость мультимодальных перевозок также демонстрирует нисходящий тренд. Стоимость перевозки прямым поездом составляет ~\$5 200 за СФЭ, что на **~\$2 000** ниже уровня двухнедельной давности. Ставки на перевозки через порты ДВ РФ снизились на **~\$500** - до **~\$5 150/СФЭ**, при этом ж/д составляющая снизилась на **~\$400** - до **~\$4 000**. При этом, причиной снижения ставок стали рыночные факторы, а не колебания курса валют.
- В январе-феврале 2025 года по сети ОАО «РЖД» во всех видах сообщения было перевезено 1 млн 288 тыс. ДФЭ, рост на **3,2% г/г** [[РЖД](#)]. При этом объем перевозок в феврале составил 605,7 тыс. ДФЭ (**-11,2 м/м**) – худший показатель с июня 2023 года.

## Прочие тренды

- По данным [InfraNews](#), в феврале 2025 года через автомобильные погранпереходы России, проследовало 108,7 тыс. грузовых автотранспортных средств, снижение на **18% г/г**.



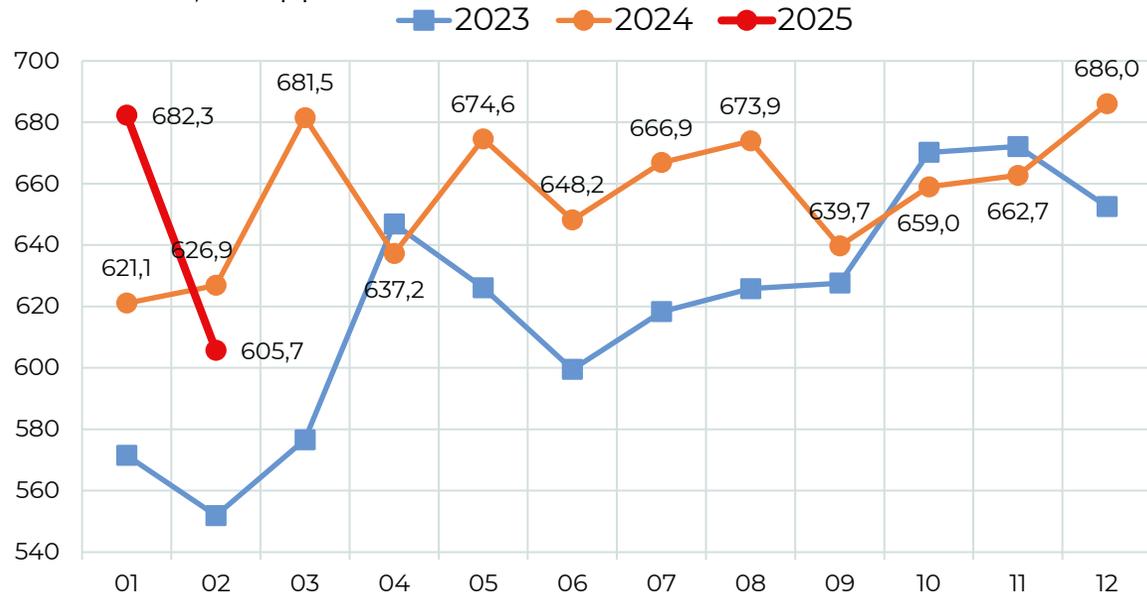
# ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ: РОСТ В ГОДОВОМ ВЫРАЖЕНИИ ЗА ЯНВАРЬ-ФЕВРАЛЬ, НО ФЕВРАЛЬСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ – ХУДШИЕ С СЕРЕДИНЫ 2023 ГОДА

■ В январе-феврале 2025 года по сети ОАО «РЖД» во всех видах сообщения было перевезено 1 млн 288 тыс. ДФЭ (груженых и порожних), рост на **3,2%** г/г. При этом объем перевозок в феврале составил 605,7 тыс. ДФЭ – худший показатель с июня 2023 года, снижение на **11,2%** м/м.

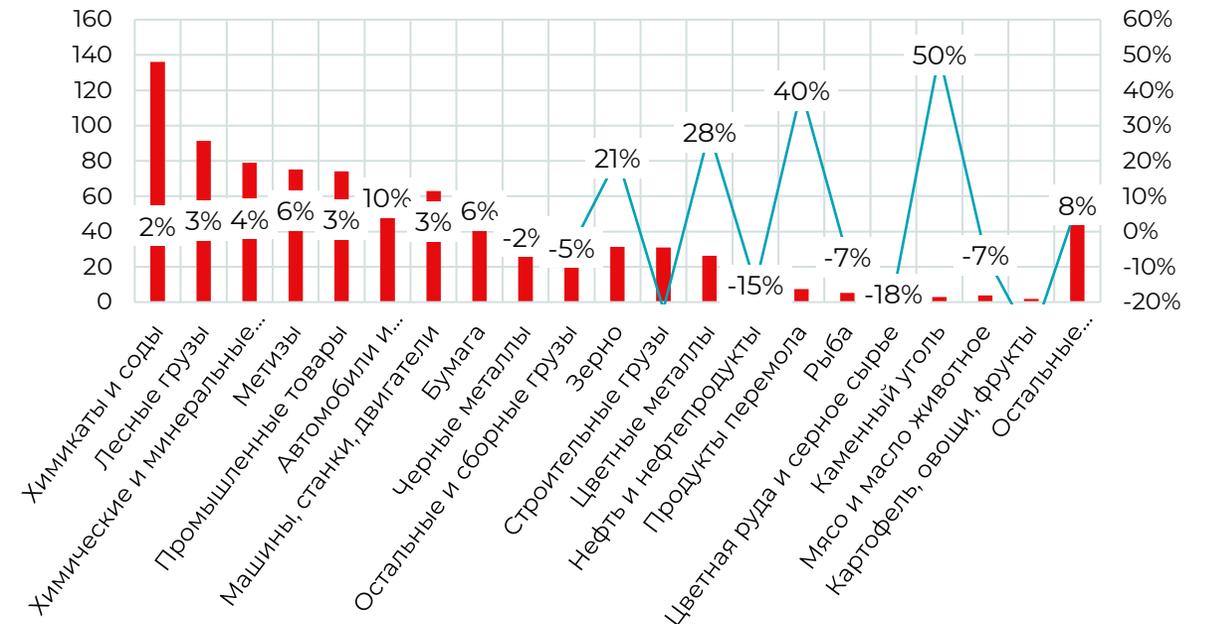
- В том числе во внутреннем сообщении отправлено 493,8 тыс. ДФЭ (-2% г/г). Количество груженых контейнеров, отправленных во всех видах сообщения составило 922,6 тыс. ДФЭ (+3,1% г/г).

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

2023 – 2025, тыс. ДФЭ



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



## ←→ ПРОЧИЕ ТРЕНДЫ ЛОГИСТИКИ

- **РЖД** Чистая прибыль ОАО "РЖД" составила 13,9 млрд руб., снижение в 8,5 раз г/г. [Интерфакс]. Суммарные доходы РЖД за 2024 г. достигли 2 трлн 834,4 млрд руб. (+8,6% г/г). Показатель EBITDA составил 846,7 млрд руб. (+15% г/г).
  - В феврале 2025 г. РЖД получили субсидию на частичную компенсацию операционных расходов, понесенных до 2025 г. и связанных с грузовыми перевозками, в сумме 63,14 млрд руб.
- **Работа грузовых узлов** Ситуация на крупнейших контейнерных станциях России по состоянию на 10 неделю 2025 года:
  - Станция **Ворсино** временно (с 1 по 10 марта) приостанавливала прием грузов из-за большого скопления вагонов.
  - Станция **Шушары** временно не принимала грузы с 1 по 5 марта.
  - Прочие станции (**Электроугли, Селятино, Белый Раст**) работают без задержек.
- **Погранпереходы с КНР** Ситуация на ключевых погранпереходах в сообщении с Китаем по состоянию на 10 неделю 2025 года:
  - **Алтынколь** - ожидают перегрузки ~1700 контейнеров, ожидание 6-8 суток.
  - **Достык** - ожидают перегрузки ~500 контейнеров, ожидание 5-7 суток.
  - **Забайкальск** – ожидают перегрузки ~1300 контейнеров, ожидание 7-10 суток.
  - **Замын-Ууд** - ожидают перегрузки ~1700 контейнеров, ожидание 7-13 суток.
- ▼ **Автоперевозки** По данным **InfraNews**, в феврале 2025 года через автомобильные погранпереходы России проследовало 108,7 тыс. грузовых автотранспортных средств, снижение на 18% г/г. По среднесуточному показателю снижение трафика через погранпереходы в феврале составило 15% г/г.
- ▲ **Автоперевозки** Автомобильный транспорт увеличил свою долю в перевозках грузов к морским портам на 2,2 п.п. по итогам 2024 года, при одновременном снижении перевозок железнодорожным транспортом на 8,7 п.п. [Portnews].
- ▲ **ЖД перевозки** В 2024 году объём перевозок в рефрижераторных контейнерах по сети РЖД вырос к уровню прошлого года на 7,5% г/г – до 92,3 тыс. ДФЭ. 91% экспорта от всех зарубежных поставок в рефконтейнерах приходится на Китай. За 2024 год в Китай экспортировано 11 тыс. ДФЭ: преимущественно мясная (9,2 тыс. ДФЭ) и рыбная (1,6 тыс. ДФЭ) продукция [1520international].

# 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

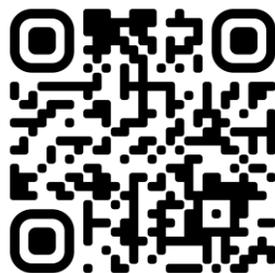
Доллар США / СФЭ

## 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.