



Eurasian Rail Alliance Index

МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЕРВУЮ ПОЛОВИНУ ИЮЛЯ

Объемы
перевозок



Стоимость
перевозок



Морские
перевозки



Ж/Д
перевозки



Прочие тренды
логистики



Выпуск 9: 17 июля 2025



Выпуск 10: 31 июля 2025

РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

Перспективы спроса

Смешанные

- Экспорт Китая в ЕС в июне вырос на **7,6%** г/г, преимущественно благодаря растущим темпам отгрузок оборудования и электротехнической продукции (**+9,5%**; 60% всех поставок за полугодие), а также различной высокотехнологичной продукции, включая электромобили (гибриды), li-on батареи и солнечные панели (**+12,7%** по указанным группам), полупроводники (**+19%**) и т.д. [SCMP]. Данный тренд поддерживает краткосрочный спрос на контейнерные перевозки в направлении ЕС. При этом импорт из Европы в июне вырос крайне сдержанно (**+0,4%**) по причине все еще слабого внутреннего спроса в Китае, с дополнительным сдавливающим фактором в виде снижения конкурентоспособности европейских товаров.
- В июне индекс новых экспортных заказов в Германии достиг максимума с февраля 2022 года [S&P Global]. Рост спроса зафиксирован со стороны Азии, включая Китай, причем в сегментах машиностроения и автокомпонентов. Это может свидетельствовать об адаптации экспортной модели страны и формировать задел для роста поставок. Обострение отношений с США, включая объявленные 30% пошлины с 1 августа, дополнительно усиливает интерес европейского бизнеса к прочим рынкам [Financial Times]. Так, BMW и Volkswagen корректируют стратегии с целью вернуть свои позиции в Китае. Siemens и Bosch также расширяют присутствие в стране, в т.ч. в рамках долгосрочных инфраструктурных и экологических проектов.
- По итогам января-июня объем ж/д контейнерных перевозок Китай–Европа–Китай сократился на **22%** г/г. По итогам июня суммарный объем перевозок по всем конкурентным маршрутам снизился на **37%** г/г и на **19%** м/м. Объемы перевозок по TMTM остались стабильными, продолжив положительную тенденцию с мая.
- Спрос на морские перевозки по направлению Азия-Европа остается стабильным. Ажиотаж в июне и начале июля привёл к переносу части отгрузок на последующие рейсы. По оценкам Flexport, обработка накопившегося объема займёт ближайшие 2–3 недели.

Тренды по стоимости перевозки

Смешанные

- За 2 недели ставка на ж/д перевозку Китай-Европа по маршруту Сиань-Дуйсбург практически не изменилась и составляет около \$6 100/СФЭ (SOC). Перевозка Чунцин-Дуйсбург обойдется примерно в \$5 350/СФЭ (SOC). Аренда контейнера в среднем стоит \$800-900, но некоторые экспедиторы предлагают более низкие ставки.
- WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю снизился на **2%** и составил \$3 384/СФЭ (**19%** м/м, **-58%** г/г) [Drewry]. Ставки стабилизировались после 1,5 месяцев практически непрерывного роста, и текущий уровень, вероятно, закрепится до конца июля-августа при отсутствии новых факторов. В условиях неопределённости по августовским отгрузкам (бронирований еще не так много) перевозчики занимают, скорее, выжидательную позицию. Maersk немного повысил котировки на отгрузки в конце июля до \$3 090/СФЭ. Предложения OOCL, ONE, HMM и Evergreen держатся в диапазоне \$3 400–3 500, а COSCO и особенно CMA CGM продолжают заявлять уровни на август выше \$4 000 [Linerlytica, GeekYum]. В частности, ставка CMA CGM превышает \$4 700.
- Фьючерсные котировки, согласно Shanghai Futures Exchange, указывают на спад фрахтовых ставок во втором полугодии, но ожидаемые уровни существенно выросли. Кривая указывает на постепенное снижение ставок на направлении Азия–Европа относительно текущих уровней до ~\$2 700/СФЭ к концу августа (**+\$300** за 2 недели).

Прочие тренды

- RTSB запустили два новых регулярных маршрута из Дуйсбурга. 7 июля запущен Chengdu-Europe Express, среди перевозимых грузов: электроника, фармацевтическая и пищевая продукция, немецкие автомобили [AdriaPorts]. Ранее, 21 июня, стартовал мультимодальный ASEAN Express через Чунцин с последующей доставкой из портов Китая в страны ЮВА (вкл. Вьетнам, Таиланд и Малайзию) [RAIL MARKET].
- 30 июня запущен мультимодальный маршрут из Чэнду в Танжер (Марокко), проходящий через Гамбург и Барселону [Medias24]. Инициаторами проекта выступают Sichuan Silk Road Supply Chain Management и DPD (Deutscher Paketdienst), входящий в холдинг французской La Poste. Маршрут существенно сокращает привычные сроки доставки по морю, что принципиально важно для многих импортеров. Экспортеры Марокко также рассматривают маршрут как возможность нарастить поставки в Китай.



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

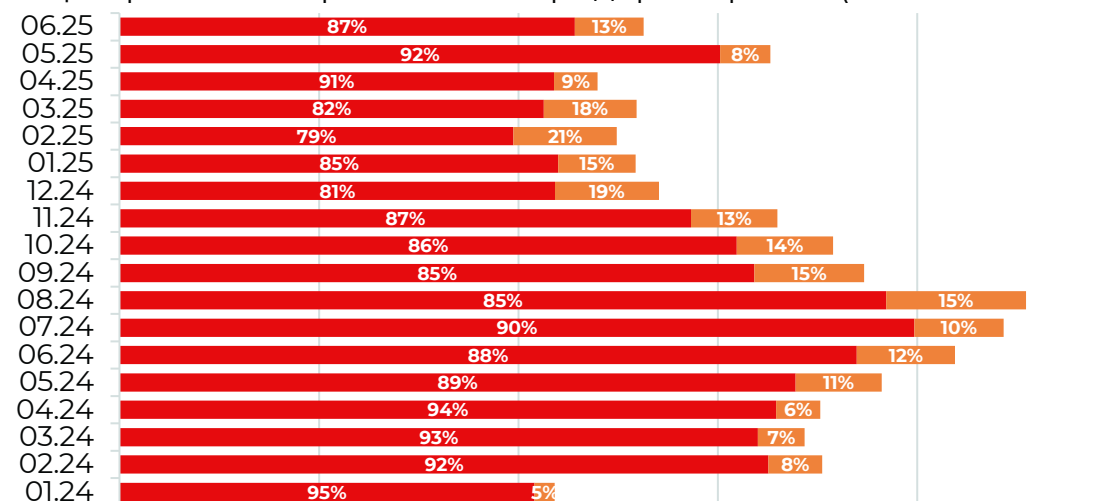
13% доля прочих маршрутов

Центральный евразийский коридор



Динамика перевозок 2024-2025 гг.

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



Грузопоток по направлениям

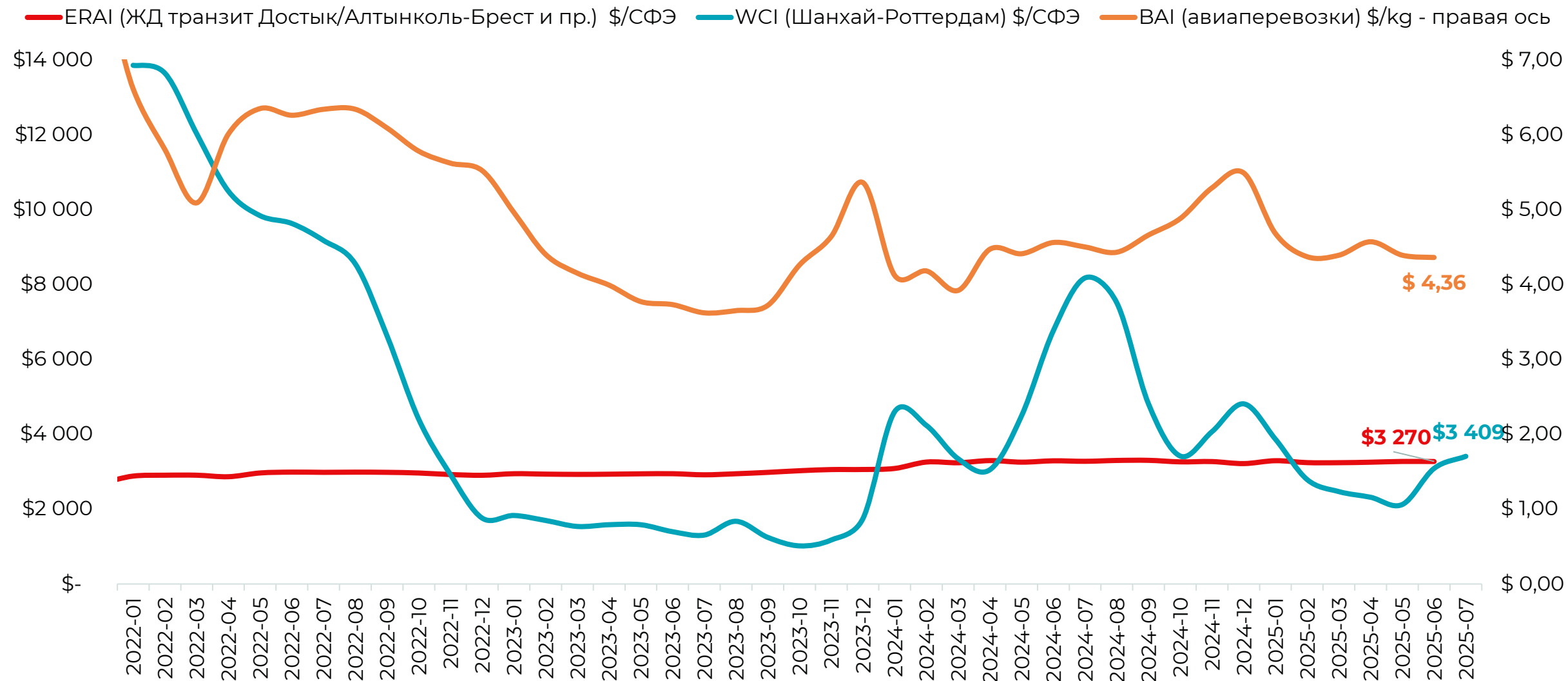
■ Китай-Европа ■ Европа-Китай

87% объемов проследовало в направлении Китай-Европа

13%



СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



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



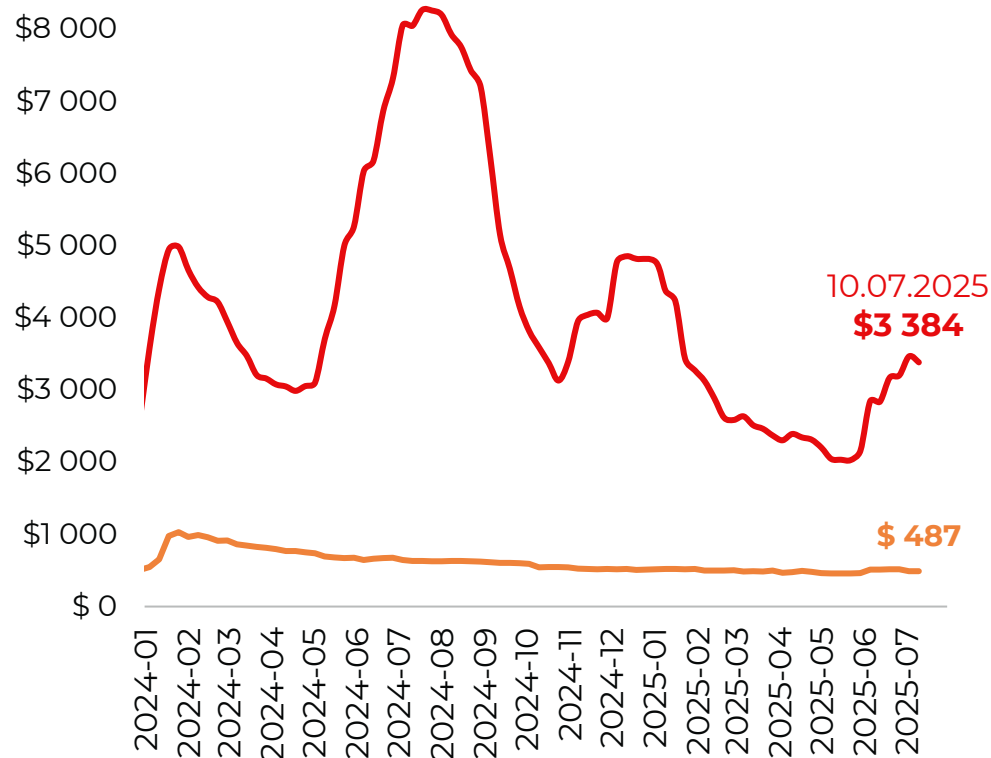
МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ВЫСОКИЙ СЕЗОН ВСЕ ЕЩЕ В АКТИВНОЙ ФАЗЕ

- Текущая ситуация и ближайшая перспектива: в течение ближайших 1,5 месяцев ставки, вероятно, будут колебаться в пределах текущих уровней на фоне стабильного спроса, операционных сбоев.
- Спрос на морские перевозки по направлению Азия-Европа остается стабильным. Ажиотаж в июне-июле привёл к переносу части отгрузок на последующие рейсы. По оценкам [Flexport](#), обработка накопившегося объёма займёт ближайшие 2–3 недели.
- WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю снизился на **2%** и составил **\$3 384/СФЭ** (**19%** м/м, **-58%** г/г) [[Drewry](#)]. Ставки стабилизировались после 1,5 месяцев практически непрерывного роста, и текущий уровень, вероятно, закрепится до конца июля-августа при отсутствии новых факторов. В условиях неопределённости по августовским отгрузкам (бронирований еще не так много) перевозчики занимают, скорее, выжидательную позицию. Maersk немного повысил котировки на отгрузки в конце июля до \$3 090/СФЭ. Предложения OOCL, ONE, HMM и Evergreen держатся в диапазоне \$3 400–3 500, тогда как COSCO и особенно CMA CGM продолжают заявлять уровни на август выше \$4 000 [[Linerlytica](#), [GeekYum](#)]. В частности, ставка CMA CGM превышает \$4 700.
- В крупнейших хабах Азии и Европы продолжают наблюдаться существенные задержки. На 12.07.2025 задержки затрагивают: в Сев. Азии (вкл. Китай) – 1,3 млн. ДФЭ (**6%** м/м); в Сев. Европе – 285 тыс. ДФЭ (**21%** м/м) [[Linerlytica](#)]. Согласно [Xeneta](#), высокая загрузка европейских портов может сохраниться вплоть до конца года. В этих условиях линии вынуждены масштабнo корректировать расписания [[JOC](#)]. Такие изменения нарушают устоявшиеся логистические цепочки и ведут к растущим операционным сбоям, снижению качества сервиса. Загруженность европейских портов вместе с ожиданиями по восстановлению транстихоокеанских перевозок может объяснять, почему перевозчики не планируют увеличивать мощности на европейском направлении в августе.
- Дефицит контейнерного оборудования сохраняется у Ocean Alliance и Premier Alliance [[Flexport](#)]. Линии в целом ужесточают контроль над выдачей оборудования.
- ▼ Средне- и долгосрочная перспектива: общий тренд, как и прежде, указывает на растущий дисбаланс между спросом и предложением и 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

— Шанхай-Роттердам — Роттердам-Шанхай



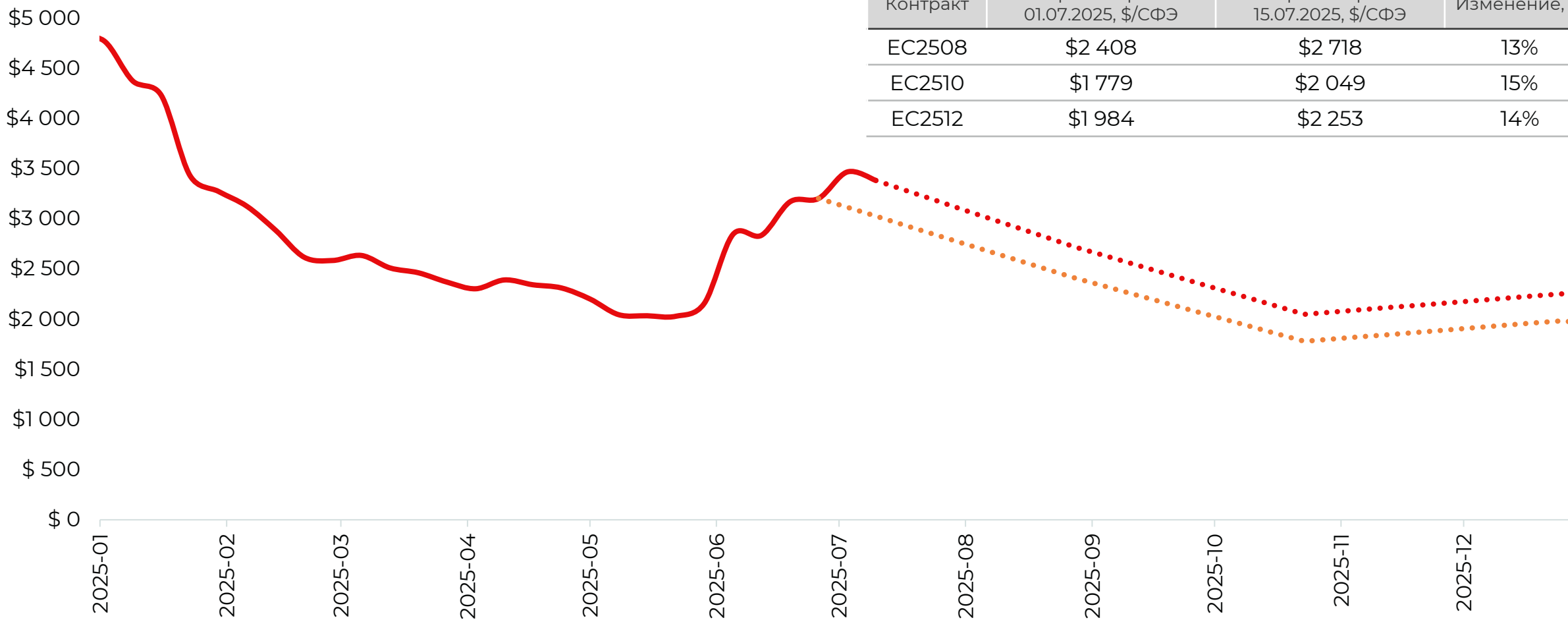


МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОТИРОВКИ УКАЗЫВАЮТ НА СПАД СТАВОК ВО ВТОРОМ ПОЛУГОДИИ, НО ОЖИДАЕМЫЕ УРОВНИ СУЩЕСТВЕННО ПОДРОСЛИ С НАЧАЛА МЕСЯЦА

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ

..... Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 15.07.2025, \$/СФЭ

..... Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 01.07.2025, \$/СФЭ



РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

Тренды в
импорте
и экспорте

Смешанные

- В январе – июне 2025 года по сети РЖД во всех видах сообщения было перевезено 3 млн. 780 тыс. ДФЭ (груженых и порожних), снижение на **2,9% г/г [РЖД]**. При этом объем перевозок в июне составил 591,8 тыс. ДФЭ, снижение на **6,1% м/м**. Количество груженых контейнеров, отправленных во всех видах сообщения, составило 2,7 млн. ДФЭ (**-5,1% г/г**).
- Импортные ставки в мультимодальном сообщении Китай-Москва демонстрируют резкое снижение за последние 2 недели. Средняя стоимость перевозки через порты Дальнего Востока составляет ~\$4 200/СФЭ, снижение на **~\$300**, при этом на рынке предлагаются и более низкие ставки: ~\$3 600–\$3 800/СФЭ (SOC). Ставки SOC находятся на еще более низком уровне \$3 050–\$3 500/СФЭ. В свою очередь, ставки на ж/д перевозки за 2 недели практически не изменились и составляют ~\$3 700/СФЭ (SOC).
- РЖД планирует провести изменения в структуре железнодорожных тарифов. Планируется сближение тарифов на металлургическое сырье и металлопродукцию (перевозки сырья будут дороже, а перевозки готовых изделий — дешевле), возможен подъем тарифов на контейнерные перевозки на **15%** и на порожний пробег на **5%** в 2026 году и **5%** в 2027 году [[Коммерсантъ](#)].
- Согласно данным агентства **Автостат**, в июне 2025 года в России было реализовано 90 116 новых легковых автомобилей (**-27,6% г/г**). По итогам первого полугодия 2025 года было продано 530 375 новых легковых автомобилей (**-26,3% г/г**). Согласно ожиданиям рынка, в июле продажи несколько увеличатся по сравнению с июнем в пределах до 100 тыс. единиц [[Автостат](#)]. Среди причин роста: сезонность и действующие программы поддержки от дилеров. До текущего года импорт автомобилей из Китая оставался одним из ключевых факторов роста контейнерного рынка.
- Китайская судоходная компания NewNew Shipping Line (входит в группу Torgmoll) по итогам прошлого года перевезла по Северному морскому пути более 20 тыс. ДФЭ, совершив 13 прямых рейсов в сообщении Шанхай-Архангельск. 8 июля 2025 года судоходство по маршруту было возобновлено (перевозки осуществляются в промежутке июль-октябрь), 1 220 ДФЭ было отправлено из порта Ляньюньган [[Lynerlytica](#)]. Следующая отправка запланирована на 17.07.2025, срок доставки составляет примерно 29 суток.
- При отсутствии значительных потрясений, экономическая ситуация в России будет постепенно улучшаться. Тем не менее, на горизонте сохраняется большое количество неопределенностей, способных внести свои коррективы: ослабление рубля, анонсированные тарифы и политика США. Изменение в тарифах на контейнерные перевозки может оказать влияние на объемы перевозок, в особенности на экспорт.



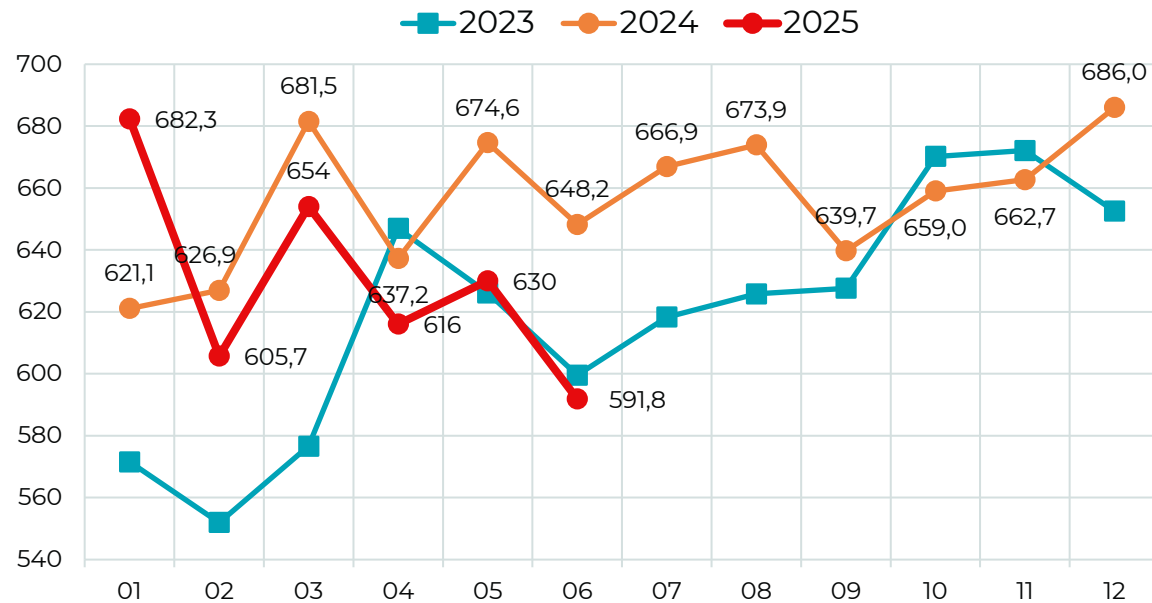
ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ: ХУДШИЙ ПОКАЗАТЕЛЬ МЕСЯЧНОГО ОБЪЕМА ЗА ПОСЛЕДНИЕ ДВА ГОДА

■ В январе–июне 2025 года по сети РЖД во всех видах сообщения было перевезено 3 млн. 780 тыс. ДФЭ (груженых и порожних), снижение на **2,9% г/г [РЖД]**. При этом объем перевозок в июне составил 591,8 тыс. ДФЭ, снижение на **6,1% м/м**.

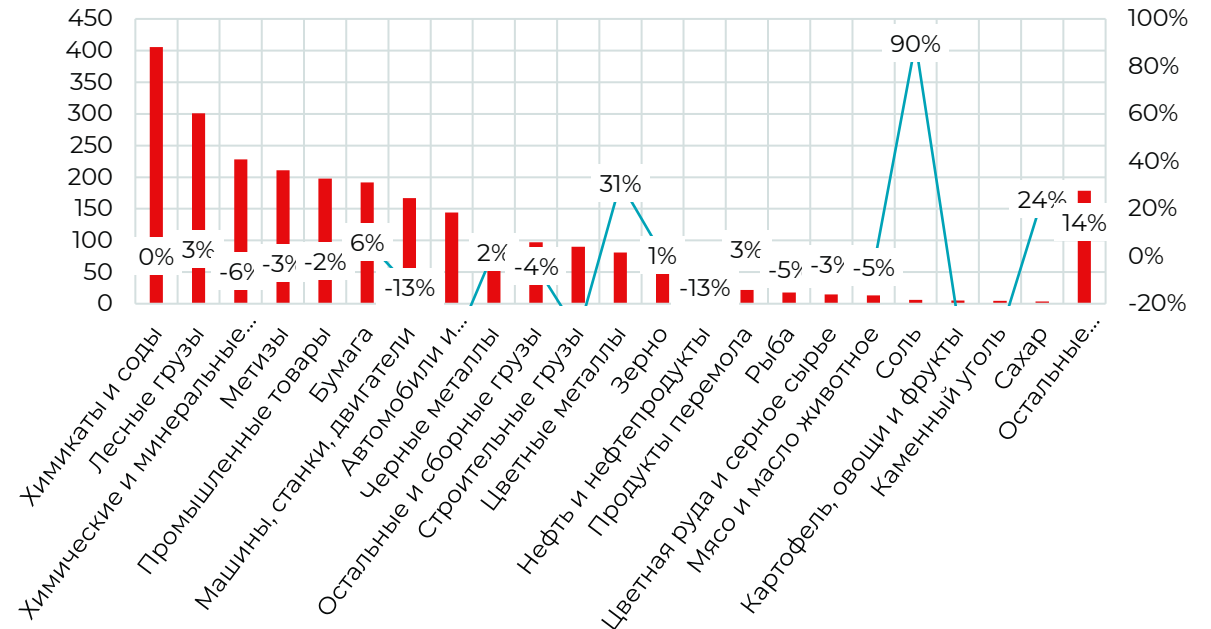
- В том числе во внутреннем сообщении отправлено 1 млн 498,7 тыс. ДФЭ (-3,2% г/г). Количество груженых контейнеров, отправленных во всех видах сообщения, составило 2,7 млн ДФЭ (-5,1% г/г).

Перевозки контейнеров (груженых и порожних) по сети РЖД

2023 – 2025, тыс. ДФЭ



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





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

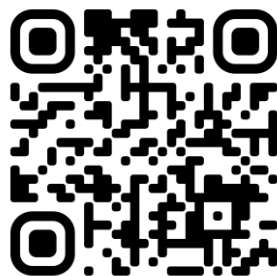
Доллар США / СФЭ

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.