



Eurasian Rail Alliance Index

МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРОШЕДШИЕ 2 НЕДЕЛИ

Объемы
перевозок



Стоимость
перевозок



Морские
перевозки



Ж/Д
перевозки



Прочие тренды
логистики



Выпуск 17: 6 ноября 2025



Выпуск 18: 20 ноября 2025

РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

Перспективы спроса

Смешанные

- Официальный производственный PMI Китая, публикуемый [NBS](#), снизился в октябре до полугодового минимума и составил 49,0. Замедление связано со слабым внутренним спросом, праздничной паузой и внешнеторговыми рисками. Для сравнения, индекс [RatingDog](#) и [S&P Global](#), отслеживающий активность среди МСП и экспортно-ориентированных предприятий, вырос до 50,6. Рост новых заказов и объемов производства продолжился, но был менее выраженным из-за сокращения экспортных заказов на фоне торговой неопределенности. Это может сигнализировать о замедлении роста внешней торговли Китая в ближайшие месяцы.
- Производственный сектор еврозоны в октябре показал признаки стабилизации. Индекс HCOB Manufacturing PMI вырос до 50,0 [[S&P Global](#)]. Темпы роста остаются умеренными на фоне стагнации новых заказов и сокращения занятости. Компании продолжают снижать запасы сырья и готовой продукции, что указывает на отсутствие разворота в складском цикле и сохраняющуюся слабость спроса. Дополнительным ограничением остаются перебои в поставках полупроводников, влияющие на автомобильную и машиностроительную отрасли.
- Рост импорта из Китая поднимает вопрос о защите рынка ЕС [[Reuters](#)]. В ответ ЕК усиливает мониторинг импорта из Китая и готовит защитные меры. В сентябре 2025 года поставки из Китая в Европу выросли на 14% г/г. В первой половине года импорт в ЕС гибридных автомобилей из Китая удвоился, а по ряду нишевых товаров рост достигает десятикратных значений. Ввоз товаров электронной коммерции уже превысил прошлогодние объемы. В аэропорту Льежа (Бельгия), ключевом логистическом узле Alibaba, зафиксирован рост на 23% г/г в 3Q2025.
- Спрос на морские перевозки Азия-Европа продолжает постепенно восстанавливаться. В конце октября наблюдался всплеск бронирований в преддверии общего повышения ставок (GRI). В ноябре, по текущим оценкам [Flexport](#), уровень спроса будет держаться на стабильном уровне.

Тренды по стоимости перевозки

Смешанные

- WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю вырос на 3% - до \$1 795/СФЭ (11% м/м, -47% г/г) [[Drewry](#)]. Положительная динамика, вероятно, сохранится. По данным [GeekYum](#), на первую половину ноября средняя спотовая ставка от крупнейших перевозчиков – \$2 400/СФЭ, а на вторую половину месяца предложения начинаются от \$2 500/СФЭ (лишь часть линий опубликовала предложения). С другой стороны, по данным [Linerlytica](#), стабилизация рынка может ограничить потенциал к росту ставок.
- Фьючерсные котировки указывают на умеренный рост ставок морского фрахта до конца 2025 года. В частности, ставки на направлении Азия-Европа могут постепенно подняться до ~\$2 500/СФЭ к концу года.

Прочие тренды

- По сообщениям китайских экспедиторов, с 28 по 31 октября на станции Тересполь (Польша) проводится «экстренное обслуживание путей»: частичное закрытие путей колеи 1520 мм; движение поездов через границу может быть временно ограничено. С 3 по 7 ноября запланированы плановые ремонтные работы, в этот период движение поездов через переход Тересполь-Брест будет приостановлено.
- Китайский перевозчик Sea Legend Shipping объявил о планах выполнить 16 рейсов по маршруту через СМП (China-Europe Arctic Express) в 2026 году [[gCaptain](#)]. Рейсы будут выполнены в период летне-осенней навигации с июля по ноябрь.
- Польша получит €451,5 млн. от ЕС в рамках программы Connecting Europe Facility (CEF) 2024 для, помимо прочего, модернизации участка Rail Baltica и улучшения доступа к портам [[China.org.cn](#)].



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

Китай-Европа-Китай, 2025 г.

259,9 тыс. ДФЭ **↓ 22%** г/г

88% доля центрального евразийского коридора

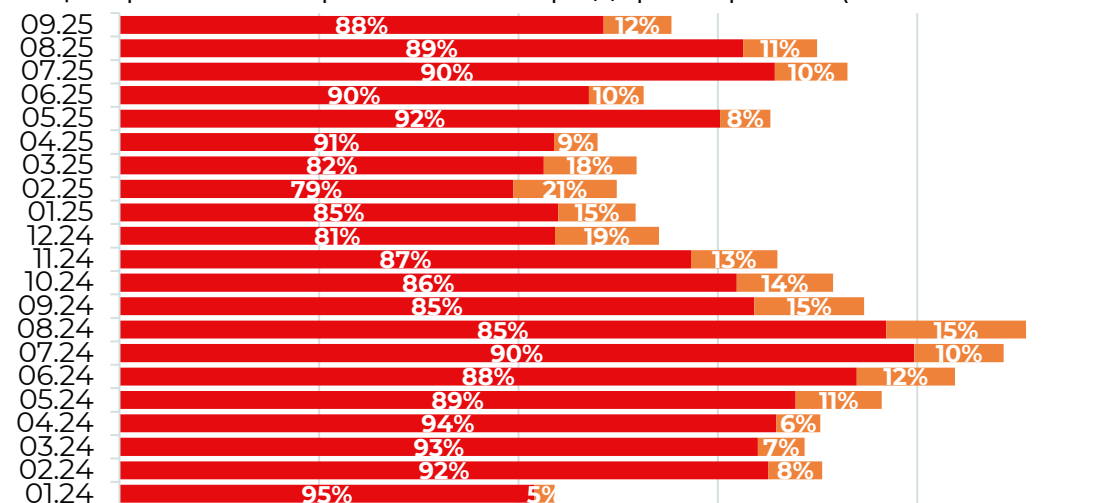
12% доля прочих маршрутов

Центральный евразийский коридор



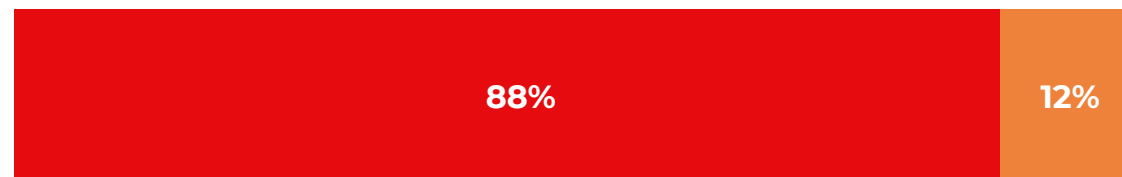
Динамика перевозок 2024-2025 гг.

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



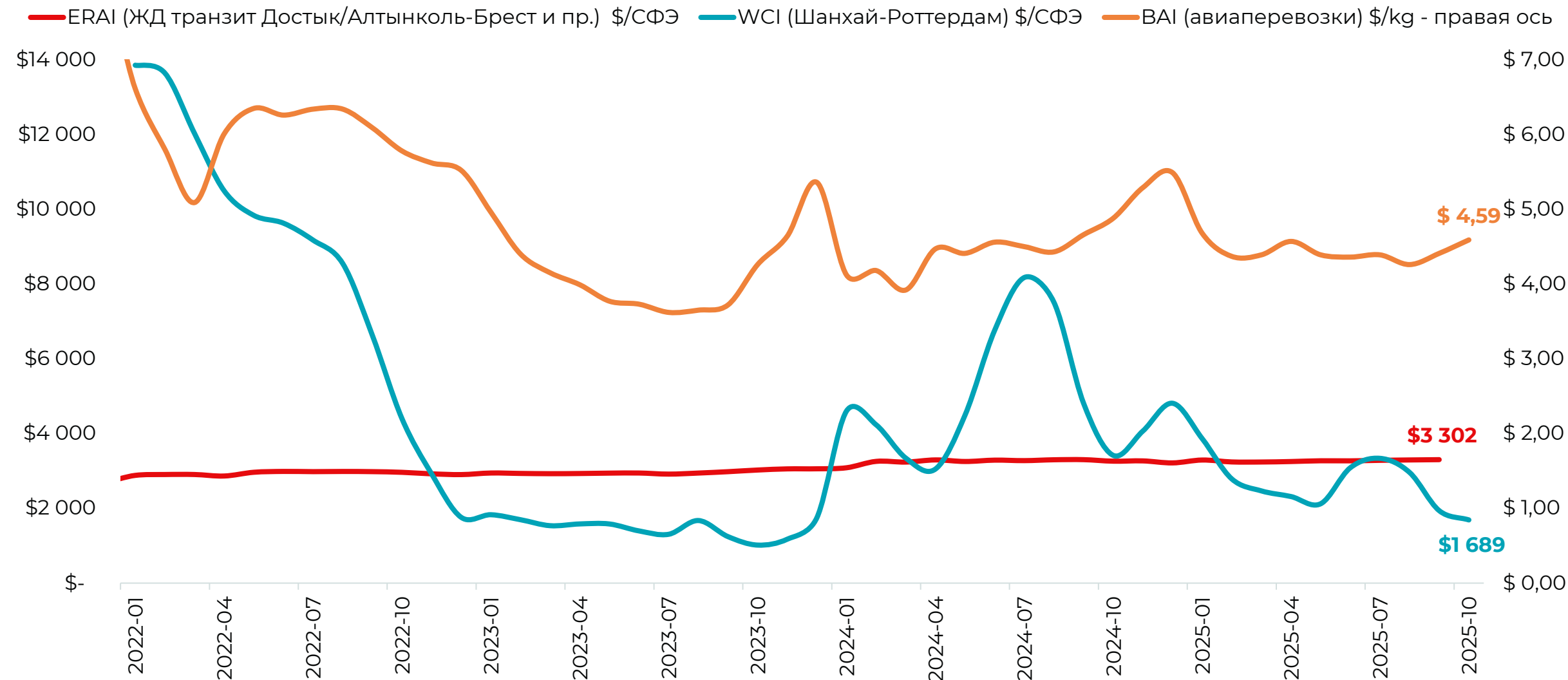
Грузопоток по направлениям

■ 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 продолжает постепенно восстанавливаться.** В конце октября наблюдался всплеск бронирований в преддверии общего повышения ставок (GRI). В ноябре, по текущим оценкам [Flexport](#), уровень спроса будет держаться на стабильном уровне.
 - **В портах Северной Европы сохраняются значительные операционные сбои. Причина – устойчивые объемы импорта в условиях сохраняющихся ограничений на обработку и вывоз контейнеров.** В последние недели, согласно [Kuehne+Nagel](#), ситуация осложнялась из-за неблагоприятных погодных условий. На 02.11.2025 задержки в портах составили: 447 тыс. ДФЭ в Северной Европе (98% м/м) и 1,525 млн. ДФЭ в Северной Азии (-1% м/м) [[Linerlytica](#)].
 - **WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю вырос на 3% - до \$1 795/СФЭ (11% м/м, -47% г/г) [[Drewry](#)]. Положительная динамика, вероятно, сохранится.** По данным [GeekYum](#), на первую половину ноября средняя спотовая ставка от крупнейших перевозчиков – \$2 400/СФЭ, а на вторую половину месяца предложения начинаются от \$2 500/СФЭ (лишь часть линий опубликовала предложения). Повышению ставок способствуют: устойчивый спрос, дефицит оборудования в портах Китая и перегрузка терминалов в Европе. Также линии преследуют единую цель – закрепить более высокую ценовую базу перед контрактной кампанией на 2026 год. С другой стороны, по данным [Linerlytica](#), стабилизация рынка может ограничить потенциал к росту ставок.
 - **СМА CGM впервые за два года начала тестовые проходы судов Ocean Alliance через Красное море [[JOC](#)].** Два контейнеровоза направлены в Азию через Суэцкий канал. При этом компания не планирует в ближайшей перспективе возобновлять транзит на широкомасштабной основе, если только уровень безопасности в регионе существенно не улучшится.
- ▼ **Средне- и долгосрочная перспектива: общий тренд, как и прежде, указывает на растущий дисбаланс между спросом и предложением, усиление конкуренции.**
- Грузовладельцы выходят на переговоры по средне- и долгосрочным контрактам в условиях усиленной конкуренции между линиями [[JOC](#)]. По мнению [Drewry](#), помимо ценовых уступок, грузовладельцы могут рассчитывать на улучшение прочих условий, включая расширение отсрочек по платежам и закрепление обязательств по качеству сервиса.

Индексы WCI Азия-Северная Европа

2024 – 2025, \$/СФЭ

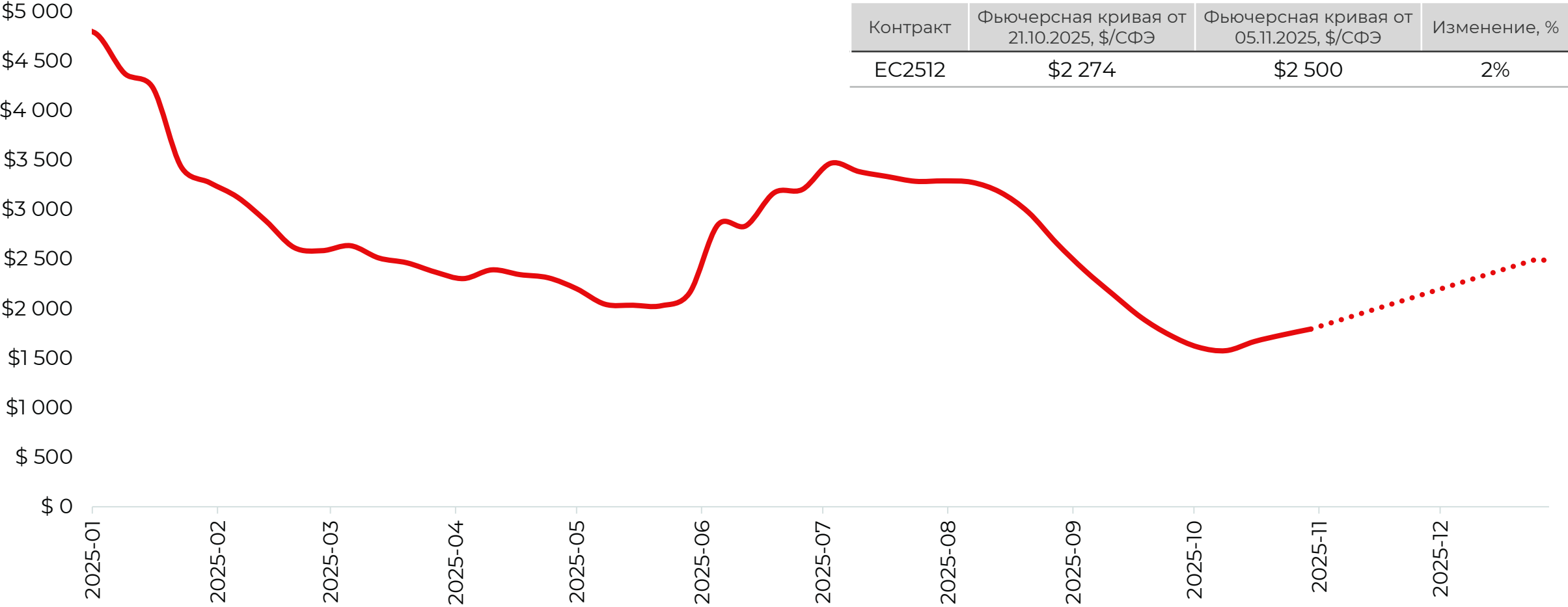




МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОТИРОВКИ УКАЗЫВАЮТ НА УМЕРЕННЫЙ РОСТ СТАВОК МОРСКОГО ФРАХТА ДО КОНЦА 2025 ГОДА

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ

..... Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 05.11.2025, \$/СФЭ

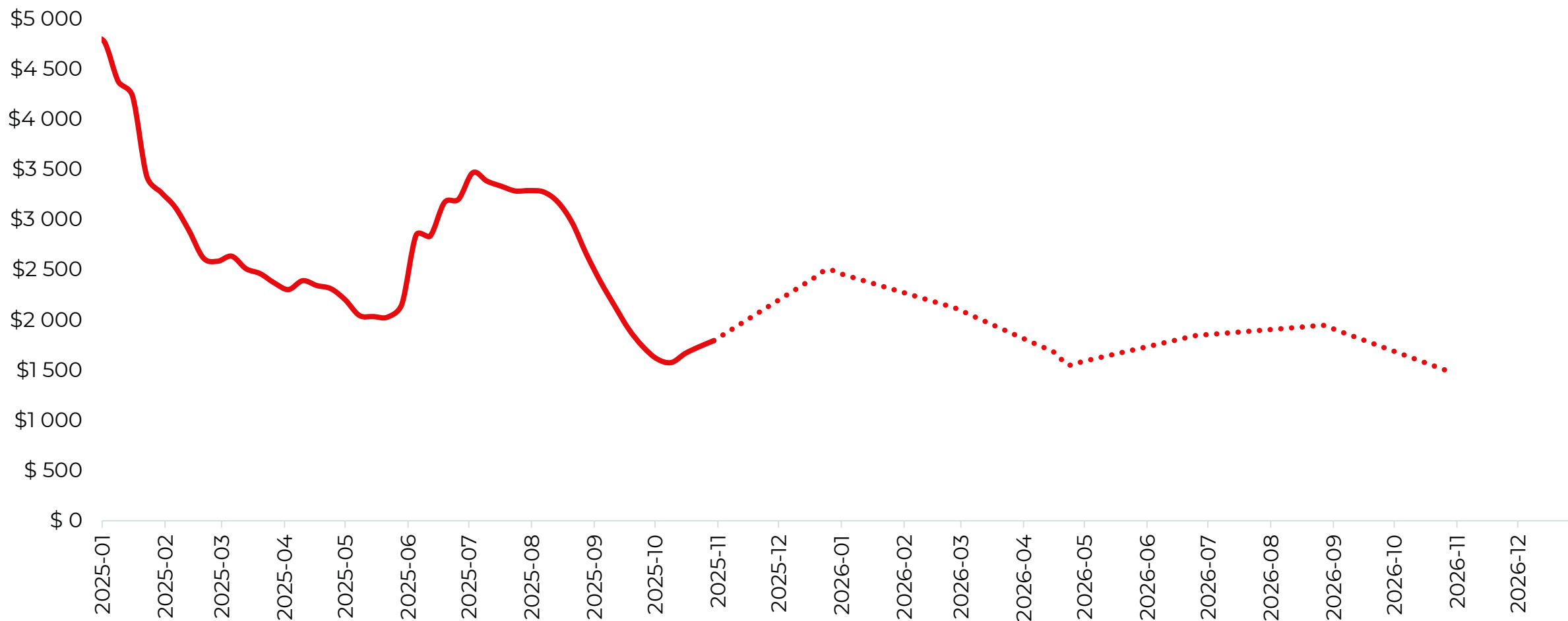




МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: УЧАСТНИКИ ТОРГОВ ОЖИДАЮТ СТАВКИ В КОРИДОРЕ \$1 500-2 000/СФЭ НА ПРОТЯЖЕНИИ БОЛЬШЕЙ ЧАСТИ 2026 ГОДА

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ

..... Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 05.11.2025, \$/СФЭ



РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

Тренды в импорте и экспорте

Смешанные

- Совет директоров **Банка России** 24 октября 2025 года принял решение снизить ключевую ставку на **50 б.п.**, до 16,50% годовых. Отмечается, что в последние месяцы активизировался рост кредитования. Высокими остаются инфляционные ожидания. По оценке Банка России, в конце 2025 и начале 2026 года текущее инфляционное давление временно усилится под действием ряда факторов, в том числе связанных с подстройкой цен и реакцией инфляционных ожиданий на предстоящее повышение НДС. По мере исчерпания их влияния дезинфляция продолжится. Этому будут способствовать жесткие денежно-кредитные условия.
- **Власти РФ до 10 декабря разрешили ввоз грузов из Казахстана и Киргизии без маркировки ЕАЭС для ликвидации многокилометровых пробок на границе [Коммерсантъ].** Эта временная мера направлена на перенос уплаты ввозного НДС в российский бюджет и выравнивание конкурентных условий для импорта и отечественной продукции. Одновременно организованы дополнительные мощности для досмотра фур и усилен налоговый контроль, что уже привело к сокращению "серого" импорта и нормализации ситуации на границе.
- **Минпромторг РФ перенес введение новых правил расчета утилизационного сбора с 1 ноября на 1 декабря 2025 года.** Изменения дифференцируют ставки в зависимости от типа, объема и мощности двигателя, при этом для физических лиц сохраняются льготные тарифы на автомобили мощностью до 160 л.с. **Перенос сроков связан с обращениями бизнеса о задержках доставки уже заказанных автомобилей [РБК].**
- **В октябре РЖД сократили скидку на перевозку контейнеров в полувагонах с Дальнего Востока с 20,7% до 10,2% в связи с выравниванием грузопотоков.** При сохранении текущей динамики компания рассматривает возможность полной отмены льготы в 2026 году [[InfraNews](#)].
- **Импортные ставки в мультимодальном сообщении Китай-Москва за последний месяц увеличились более чем на \$500/СФЭ, средняя стоимость перевозки через порты Дальнего Востока составляет ~\$4 550/СФЭ (SOC). Но ставки на прямые ж/д перевозки продолжают сохранять стабильность, изменение относительно показателей октября составили -\$100/СФЭ, текущий уровень ~\$4 900 (SOC).**
- **За девять месяцев 2025 года железнодорожные контейнерные перевозки в России сократились на 5% г/г.** Импорт через Дальний Восток упал на 14%, а транзит – на 12%, тогда как экспорт вырос благодаря отгрузкам промышленной продукции через сухопутные переходы [[SeaNews](#)]. По итогам года РЖД ожидают объем в 7,5 млн ДФЭ, что на 5% ниже показателя 2024 года, а прогноз на 2026 год скорректирован в сторону умеренного роста [[InfraNews](#)].

Прочие тренды

- По состоянию на 28 октября на казахстанско-китайской границе скопилось около 3 000 вагонов с экспортными и транзитными грузами из-за усиленного досмотра зерновых грузов китайской стороной, который занимает от 5 до 10 суток. В результате приём поездов Китаем сократился с 14 до 10 в сутки, а в отдельные дни — до 6 [[Financial One](#)]. КТЖ ввела временные ограничения на приём зерновых грузов — не более трёх составов в сутки — для синхронизации отправок с возможностями принимающей инфраструктуры.
- Россия и Китай договорились развивать сотрудничество по вопросам Арктики и Северного морского пути в рамках подписанного совместного коммюнике по итогам встречи Михаила Мишустина и Си Цзиньпина [[PortNews](#)].



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

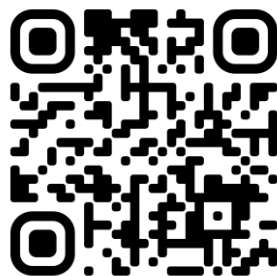
Доллар США / СФЭ

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.