

ERAИ

Eurasian Rail Alliance Index

МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЕРВУЮ ПОЛОВИНУ АВГУСТА

Объемы перевозок



Стоимость перевозок



Морские перевозки



Ж/Д перевозки



Прочие тренды логистики



Выпуск 11: 14 августа 2025 → Выпуск 12: 28 августа 2025

Период сбора информации: 31.07.2025 – 13.08.2025

РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

Перспективы спроса

Смешанные

- Экспорт Китая в ЕС в июле вырос на **9,2% г/г** – переориентация торговли и устойчивый спрос на китайские товары продолжили поддерживать логистику в направлении ЕС [[CNBC](#)]. Импорт из ЕС, напротив, сократился на **1,6%**, отражая сдержанный внутренний спрос в Китае. Оба производственных PMI (Caixin и NBS) неожиданно опустились ниже нейтральной отметки 50, при этом значительный вклад в снижение внесло сокращение заказов, включая экспортные [[NBS, Trading Economics](#)]. При отсутствии новых стимулов темпы производства и отгрузок могут замедлиться, знаменуя скорое окончание высокого сезона.
- Июльские данные PMI указывают на небольшое улучшение ситуации в еврозоне: производственный PMI вырос до **49,8 (3-летний максимум)**, но экспортные заказы перешли к снижению после недавней стабилизации — темп падения стал самым резким за четыре месяца [[S&P Global](#)]. Несмотря на рост выпуска и оживление в отдельных странах, внешний спрос остаётся вялым. По секторам прирост нового бизнеса наблюдается в банках, транспорте и технологическом оборудовании, тогда как химпром, а также фармацевтика, фиксируют серьёзный спад [[S&P Global](#)]. С учётом слабости международного спроса, импульс для экспортной торговли ЕС остаётся ограниченным.
- По итогам января-июля объём ж/д контейнерных перевозок Китай–Европа–Китай сократился на **22% г/г**. По итогам июля суммарный объём перевозок по всем конкурентным маршрутам снизился на **17% г/г**, но при этом вырос на **40% м/м**. Рост объёмов в июле относительно июня преимущественно связан с увеличением в центральном евразийском коридоре.
- По мере завершения традиционного пикового сезона фиксируется ослабление спроса на морские перевозки из Азии в Европу [[Flexport](#)]. Тем не менее, в моменте рыночное равновесие сохраняется. Часть грузов остаётся невывезенной, что поддерживает высокую загрузку судов.

Тренды по стоимости перевозки

Смешанные

- WCI Шанхай–Роттердам за последнюю неделю практически не изменился и составил **\$3 276/СФЭ (-3% м/м, -59% г/г)** [[Drewry](#)]. После локального пика в начале июля ставки плавно снижаются. На август, согласно [Linerlytica](#), перевозчиками заявлен диапазон ~\$2 500–2 900/СФЭ. По данным [GeekYum](#), диапазон ставок составляет ~\$2 700–3 100, при этом ценовые стратегии отдельных линий начинают заметно расходиться: COSCO сохраняет уровень выше \$4 000, тогда как Maersk предложил ставку \$2 270 на конец месяца. Nippon-Lloyd (партнёр Maersk по Gemini Cooperation) уже объявил сентябрьский уровень — около \$2 800/СФЭ. Задержки в портах Азии и Европы пока удерживают ставки от более резкого снижения.
- Фьючерсные котировки, согласно [Shanghai Futures Exchange](#), указывают на спад ставок в течение второго полугодия, с отчетливым провалом в сентябре-октябре. Кривая указывает на снижение стоимости на направлении Азия–Европа относительно текущих уровней до ~\$2 700/СФЭ к концу августа и до ~\$1 800/СФЭ к концу октября.

Прочие тренды

- China Railway Container Transport (CRCT) присоединилась к совместному предприятию Middle Corridor Multimodal Ltd. [[Interfax](#)], учреждённому железными дорогами Азербайджана, Грузии и Казахстана в 2023 году. Решение было принято на внеочередном собрании акционеров в начале августа. Присоединение CRCT обсуждалось сторонами как минимум с середины 2024 года [[Interfax](#)].
- В Малашевиче построят новый терминал, проект реализует Container Terminal Mala (CLIP Group) совместно с TorKol [[Railway Supply](#)]. На терминале планируется производить перегруз между колеями 1520 и 1435 мм, а также между ж/д и автотранспортом. Проект включает строительство нового путевого развития, модернизацию имеющихся путей, установку современного перегрузочного оборудования и ИТ-систем. Плановое окончание строительства – июнь 2026 года.



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

Китай-Европа-Китай, 2025 г.

196,1 тыс. ДФЭ **↓22%** г/г

87% доля центрального евразийского коридора

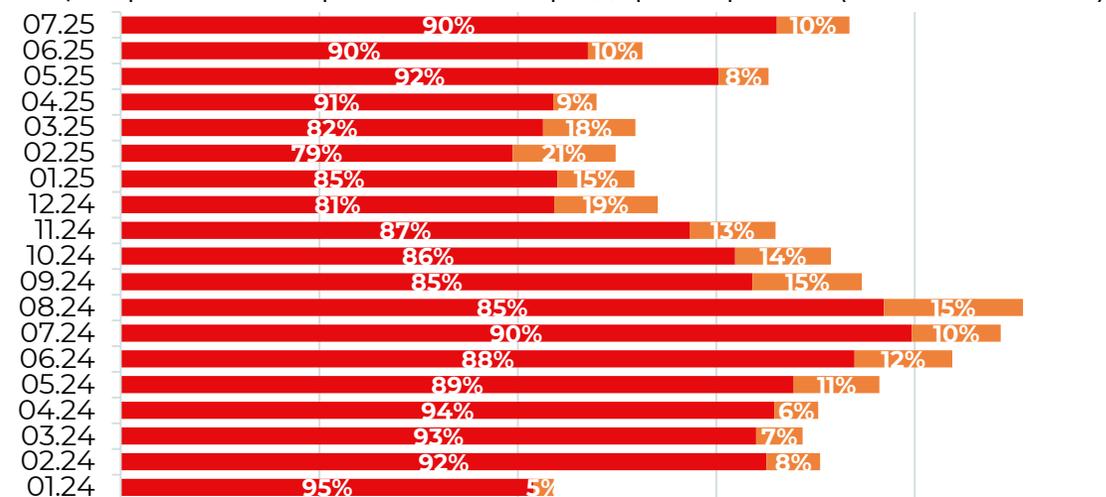
13% доля прочих маршрутов

Центральный евразийский коридор



Динамика перевозок 2024-2025 гг.

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



Грузопоток по направлениям

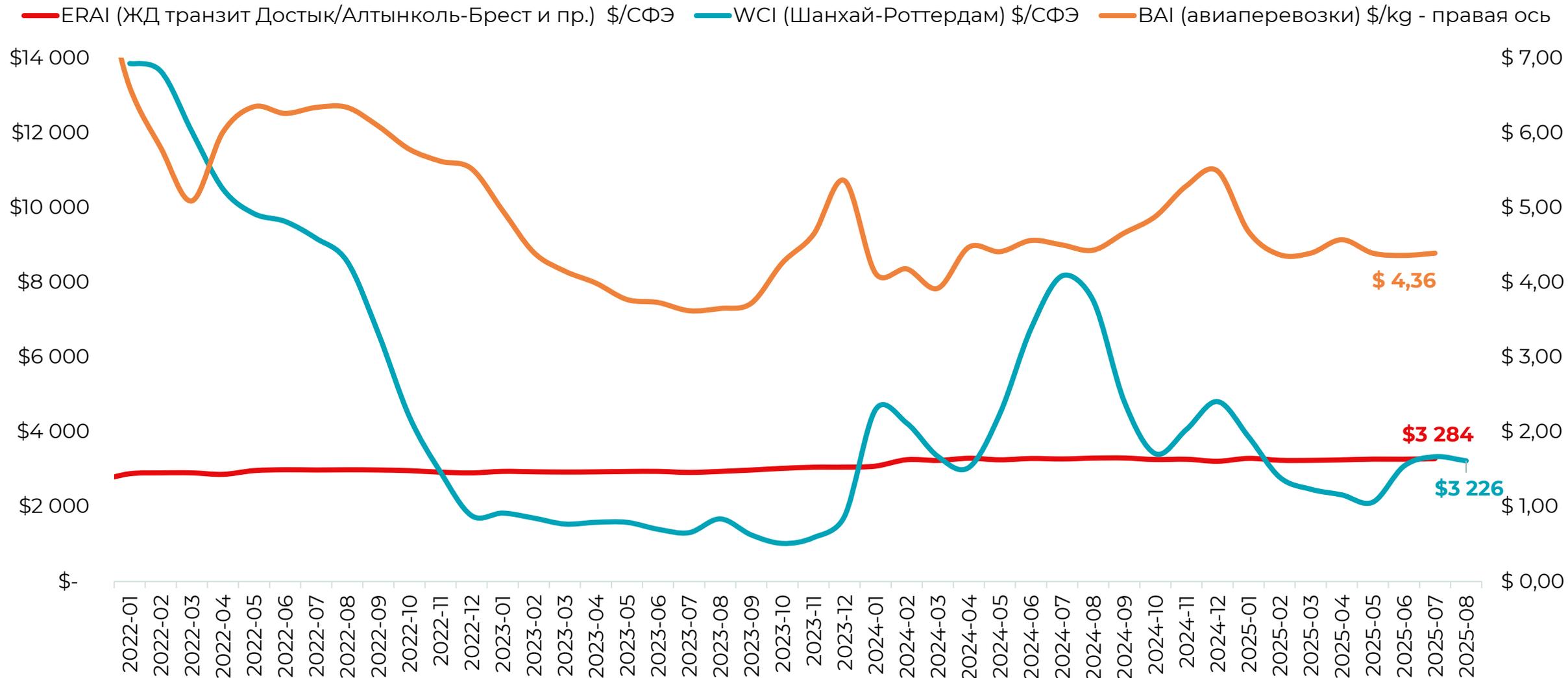
■ Китай-Европа ■ Европа-Китай

87% объемов проследовало в направлении Китай-Европа

13%



СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



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

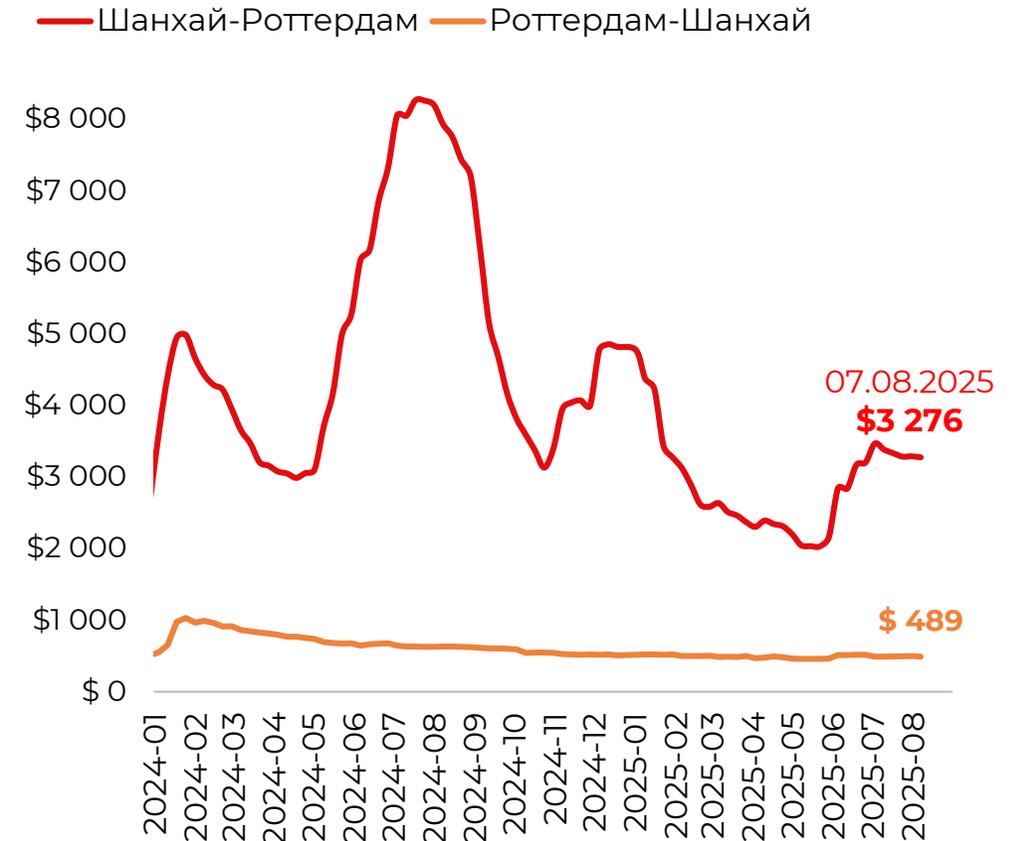


МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: НА РЫНКЕ СОХРАНЯЕТСЯ ХРУПКИЙ БАЛАНС

- Текущая ситуация и ближайшая перспектива: ставки, скорее всего, останутся под понижательным давлением, особенно с учётом затухающего сезонного импульса и отсутствия новых поддерживающих факторов.
- По мере завершения традиционного пикового сезона фиксируется ослабление спроса на морские перевозки из Азии в Европу [[Flexport](#)]. Тем не менее, в моменте рыночное равновесие сохраняется. Часть грузов остаётся невывезенной, что поддерживает высокую загрузку судов.
- WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю практически не изменился и составил \$3 276/СФЭ (-3% м/м, -59% г/г) [[Drewry](#)]. После локального пика в начале июля ставки плавно снижаются. На август, согласно [Linerlytica](#), перевозчиками заявлен диапазон ~2 500–2 900/СФЭ. По данным [GeekYum](#), диапазон ставок составляет ~\$2 700–3 100, при этом ценовые стратегии отдельных линий начинают заметно расходиться: COSCO сохраняет уровень выше \$4 000, тогда как Maersk предложил ставку \$2 270 на конец месяца. Narag-Lloyd (партнёр Maersk по Gemini Cooperation) уже объявил сентябрьский уровень — около \$2 800/СФЭ. Задержки в портах пока удерживают ставки от более резкого снижения.
- В крупнейших хабах Азии и Европы продолжают наблюдаться существенные задержки. На 10.08.2025 задержки затрагивают: в Сев. Азии (вкл. Китай) – 1,4 млн. ДФЭ (10% м/м); в Сев. Европе – 285 тыс. ДФЭ (-15% м/м) [[Linerlytica](#)]. В Азии ситуацию осложняет сезон тайфунов, который продлится до октября и продолжит влиять на стабильность портовой логистики [[Kuehne+Nagel](#)]. В Европе дополнительные ограничения создают ремонтные работы и нехватка пропускной способности на железнодорожной инфраструктуре, особенно вблизи портов.
- ▼ 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



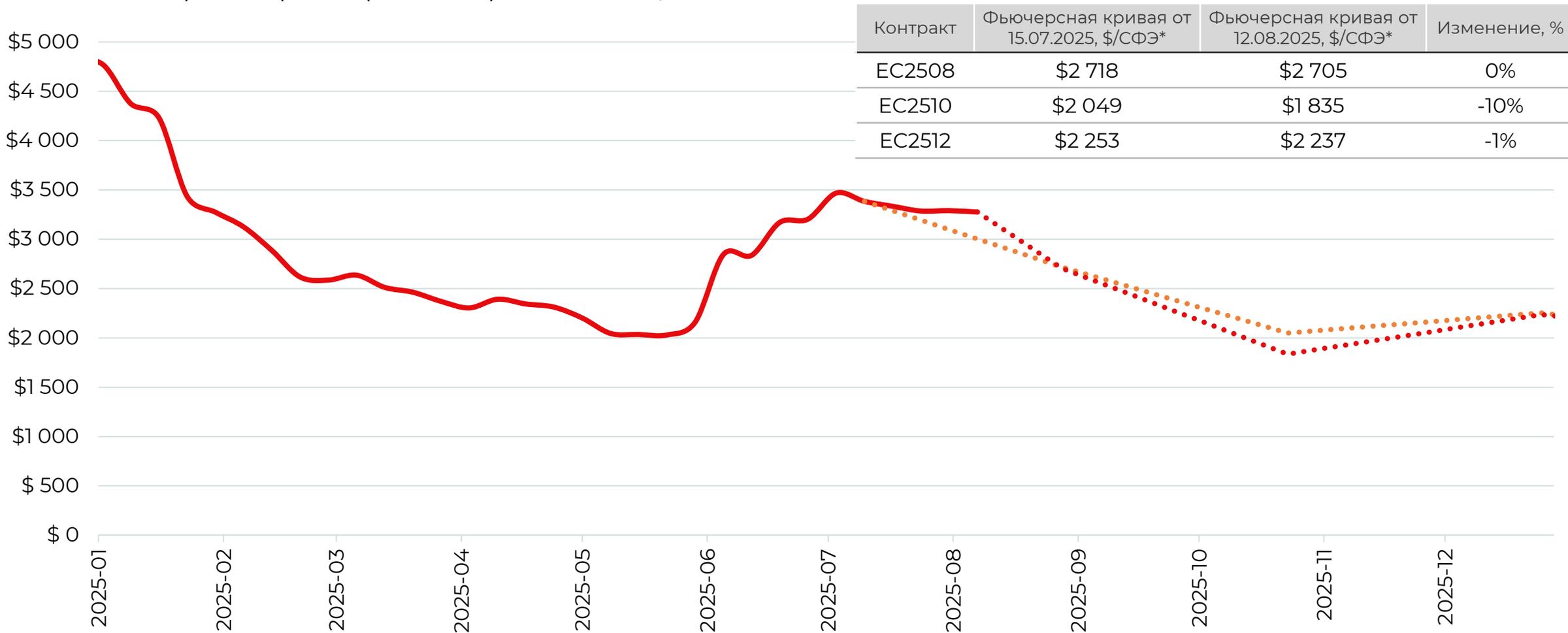


МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОТИРОВКИ УКАЗЫВАЮТ НА СПАД ФРАХТОВЫХ СТАВОК В ТЕЧЕНИЕ ВТОРОГО ПОЛУГОДИЯ, С ОТЧЕТЛИВЫМ ПРОВАЛОМ В СЕНТЯБРЕ-ОКТЯБРЕ

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ

..... Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 12.08.2025, \$/СФЭ

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



РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

Тренды в
импорте
и экспорте

Смешанные

- Согласно данным [Автостата](#), в июле 2025 года в России реализовано 120,6 тыс. новых легковых автомобилей (-11,4% г/г), за январь–июль — 651 тыс. (-23,9% г/г). В августе, по оценкам дилеров, продажи могут составить 110–130 тыс. машин. Спрос поддерживают складские распродажи, сохраняющиеся запасы и снижение ключевой ставки ЦБ. **Учитывая значительную долю китайских автомобилей в импорте, динамика спроса напрямую влияет на логистику между Китаем и Россией**
- Во второй половине 2025 года аналитики ожидают смену модели потребления: от импульсивного спроса, подпитанного инфляцией, к более осозанным крупным покупкам [[Коммерсант](#)]. Потенциал роста формируют накопленные сбережения, размещённые под высокие ставки в прошлом году, а также снижение доходности депозитов. Это может поддержать спрос на автомобили, технику и товары для дома. При этом темпы роста розничной торговли замедлятся до 9,2% в номинале (против 11% в первом полугодии), а общее потребление — до 11%. Опережающие индикаторы указывают на заметное охлаждение экономической активности в начале 3Q2025, что ограничивает потенциал для ускорения потребительского восстановления.
- В январе – июле 2025 года по сети РЖД во всех видах сообщения было перевезено 4 млн. 406 тыс. ДФЭ (груженых и порожних), снижение на 3,3% г/г [[РЖД](#)]. При этом объем перевозок в июне составил 626,4 тыс. ДФЭ, рост на 5,8% м/м. В том числе во внутреннем сообщении отправлено 1 млн 740 тыс. ДФЭ (-3,8% г/г), в экспортном – 1 млн 39 тыс. ДФЭ (+8,3% г/г). Количество груженых контейнеров, отправленных во всех видах сообщения, составило 3,1 млн ДФЭ (-5,6% г/г).
- Индекс уверенности железнодорожного рынка от [InfraNews](#) в конце июля–начале августа составил -11,11 пункта против -14,81 в июне, оставаясь в отрицательной зоне и отражая сохраняющийся пессимизм. Несмотря на небольшое улучшение оценки текущей ситуации, ожидания на ближайшие месяцы ухудшились. Участники рынка прогнозируют рост погрузки в августе–сентябре на фоне зернового сезона и снижения ключевой ставки, что при сохраняющихся инфраструктурных ограничениях может усилить нагрузку на сеть.
- Импортные ставки в мультимодальном сообщении Китай-Москва несколько выросли за последний месяц. После продолжительного спад рынок может выйти на траекторию восстановления. Средняя стоимость перевозки через порты Дальнего Востока составляет ~\$3 700/ДФЭ (SOC) и ~\$3 900/ДФЭ (COC), рост на ~\$100 м/м. В свою очередь, ставки на ж/д перевозки также находятся несколько ниже уровня ~\$4 000/ДФЭ (COC). При этом минимальные ставки на ж/д могут составлять ~\$3 200-3 400 (SOC).
- Казахстан темир жолы (КТЖ) ввели запрет на перевозки порожних фитинговых платформ со всех ж/д станций Казахстана на межгосударственные стыковые пункты Алтынколь – Хоргос и Достык – Алашанькоу на границе с Китаем [[КТЖ](#)]. Ограничения будут действовать по 31 августа 2025 года.



ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ: ПО ИТОГАМ ЯНВАРЯ-ИЮЛЯ ОТМЕЧАЮТСЯ ПОЗИТИВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ НА ЭКСПОРТНОМ НАПРАВЛЕНИИ И ПРОДОЛЖАЮЩИЙСЯ СПАД В ОСТАЛЬНЫХ СЕГМЕНТАХ

■ В январе – июле 2025 года по сети РЖД во всех видах сообщения было перевезено 4 млн. 406 тыс. ДФЭ (груженых и порожних), снижение на **3,3%** г/г [РЖД]. При этом объем перевозок в июле составил 626,4 тыс. ДФЭ, рост на **5,8%** м/м.

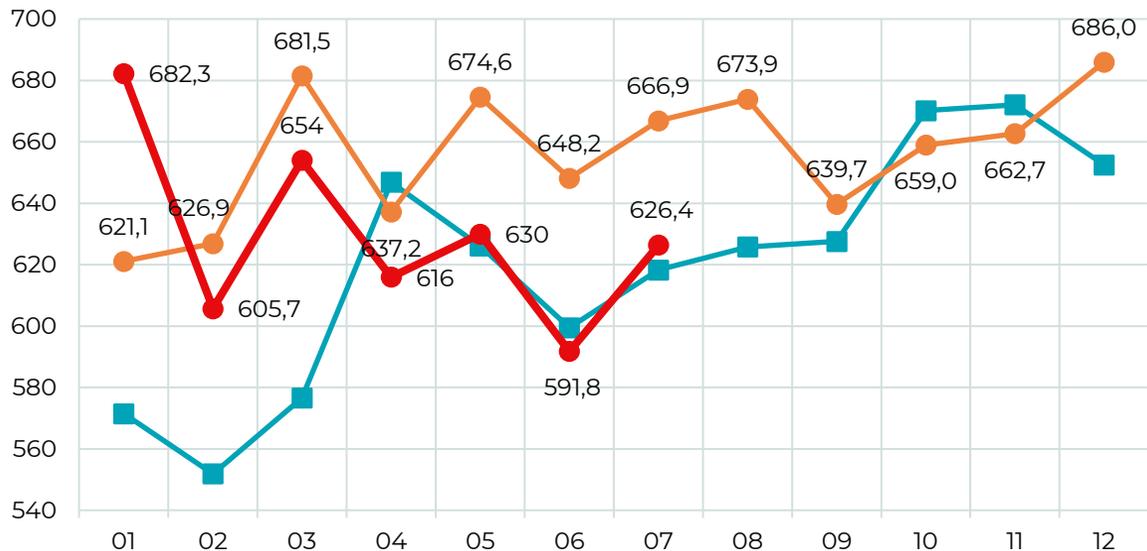
• В том числе во внутреннем сообщении отправлено 1 млн 740 тыс. ДФЭ (-3,8% г/г), в экспортном – 1 млн 39 тыс. ДФЭ (+8,3% г/г). Количество груженых контейнеров, отправленных во всех видах сообщения, составило 3,1 млн ДФЭ (-5,6% г/г).

• Дополнительно по номенклатуре: на фоне отмены экспортных пошлин и ограничений на западных рынках поставки меди из России в Китай за первое полугодие 2025 года выросли на **81%** г/г, превысив уровень всего 2019 года [Коммерсант]. Основной объём пришёлся на катодную медь и сырьё (руда и концентраты). При сохранении оживления в промышленности КНР и ограниченности предложения на мировом рынке, потенциал дальнейшего наращивания экспорта сохраняется.

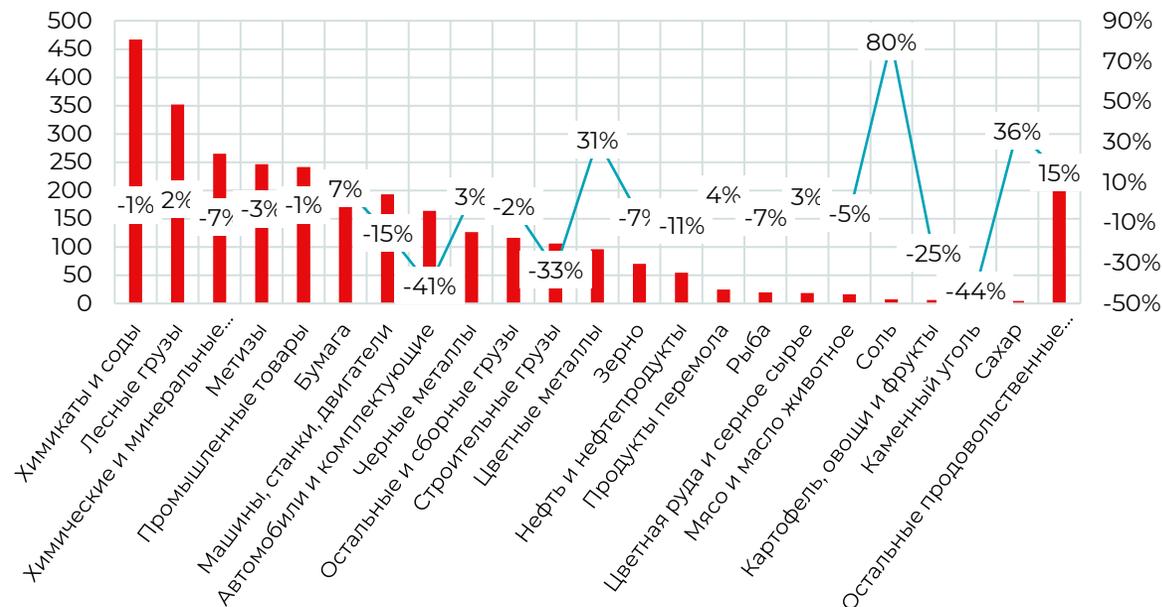
Перевозки контейнеров (груженых и порожних) по сети РЖД

2023 – 2025, тыс. ДФЭ

■ 2023 ■ 2024 ● 2025



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



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

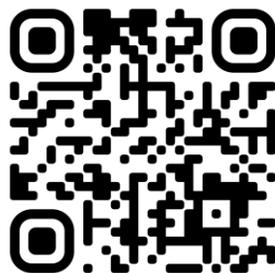
Доллар США / СФЭ

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.