

# ERAИ

Eurasian Rail Alliance Index

## МОНИТОРИНГ ЛОГИСТИЧЕСКОГО РЫНКА ЕВРАЗИИ

### ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПЕРВУЮ ПОЛОВИНУ СЕНТЯБРЯ

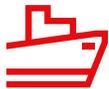
Объемы перевозок



Стоимость перевозок



Морские перевозки



Ж/Д перевозки



Прочие тренды логистики



Выпуск 13: 11 сентября 2025 → Выпуск 14: 25 сентября 2025

Период сбора информации: 28.08.2025 – 10.09.2025

# РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕВРОПОЙ

## Перспективы спроса

### Смешанные

- Ослабление юаня к евро на ~9% в 2025 году повысило ценовую конкурентоспособность экспорта КНР [Bloomberg]. В августе поставки Китая в ЕС выросли на 10,4% г/г – до \$46,8 млрд, тогда как импорт из ЕС снизился на 0,6%. В результате торговый дисбаланс углубляется: за январь–июль профицит Китая в торговле с ЕС превысил \$168 млрд и близок к рекордному уровню. Это отражает укрепление позиций китайских производителей на европейском рынке, включая автопром (доля китайских марок впервые превысила 5% в 1H2025), тогда как экспортные возможности ЕС остаются ограниченными.
- Итоговые данные PMI за август отражают улучшение деловой активности в еврозоне: композитный индекс вырос до 51,0 – максимума за 12 месяцев, при этом производственный PMI достиг 50,7 (38-месячный максимум), а выпуск в промышленности показал наибольший рост за практически 3,5 года [S&P Global]. Однако экспортные заказы по-прежнему снижаются. Снижение продолжается с марта 2022 года, а темп падения в августе стал самым резким за 5 месяцев. Деловые ожидания во второй месяц подряд снижаются на фоне сохраняющейся внешней неопределённости и давления на экспортный спрос.
- По предварительным итогам января-августа объем ж/д контейнерных перевозок Китай–Европа–Китай сократился на 22% г/г. По итогам августа суммарный объем перевозок по всем конкурентным маршрутам снизился на 23% г/г и на 4% м/м. Спад объемов в августе относительно июля связан со снижением на центральном Евразийском коридоре, при этом перевозки по TMTM незначительно выросли.
- Спрос морские на перевозки из Азии в Европу продолжает ослабевать [Flexport]. В преддверии «Золотой недели» в Китае (1-8 октября) значимых изменений не ожидается.

## Тренды по стоимости перевозки

### Негативные

- Ставки на перевозки по центральному евразийскому коридору находятся на уровне около \$6 000/СФЭ SOC. Минимальные предложения фиксируются для маршрутов из Чэнду и Чунцина – порядка \$5 300/СФЭ SOC (назначение Дуйсбург). Средняя стоимость аренды контейнера составляет ~\$800.
- В августе перевозки по TMTM из Чжэнчжоу в Баку (Абшерон) подешевели до \$5 500–6 950/СФЭ, из Хэфэя – до \$5 650–7 100/СФЭ, тогда как тарифы из Сианя в Баку остались на уровне \$5 600–5 700/СФЭ [Argus].
- WCI Шанхай–Роттердам за последнюю неделю снизился на 10% – до \$2 385/СФЭ (-27% м/м, -62% г/г) [Drewry]. Ставки приближаются к минимальным уровням 2025 года с риском дальнейшего снижения. По данным GeekYum, на остаток сентября большинство перевозчиков котирует предложения в диапазоне \$1 700-2 100/СФЭ. Понижение ставок Gemini Cooperation задало общий тренд на рынке – снижение цен и борьба за грузы. Предстоящий анонс ставок Maersk на конец сентября будет определять дальнейшую динамику.
- Фьючерсные котировки, согласно Shanghai Futures Exchange, указывают на дальнейший спад ставок фрахта, с отчетливым провалом в сентябре-октябре. Кривая указывает на снижение стоимости на направлении Азия–Северная Европа относительно текущих уровней до ~\$1 700/СФЭ к концу октября с ростом до ~\$2 200/СФЭ в конце года.

## Прочие тренды

- В сентябре PKP Cargo Connect отправили первый поезд из Варшавы в Китай с продукцией из Польши, Германии, Чехии, Литвы и Латвии (мебель, спорттовары, обувь и др.) [RAIL MARKET]. В ближайшие недели ожидаются ещё два рейса, а регулярность будет зависеть от спроса. Сервис организован совместно с Zhengzhou International Hub Development and Construction Co., Ltd. (ZIH) и её материнской структурой Henan Zhongyu International Port Group.
- Число маршрутов по TMTM продолжает увеличиваться. В сентябре запущен сервис из Гуанчжоу в Европу через Турцию и Румынию [China Daily], а в августе из Чунцина и Чэнду отправились поезда через Стамбул в Лодзь и Будапешт. По сообщениям, транзитное время по TMTM до Турции удалось сократить с 20 до 15 суток [China Daily]. Ранее в этом году China State Railway Group и турецкий оператор Pasifik Eurasia заключили соглашение о совместной организации регулярных контейнерных перевозок: на первом этапе планируется 10 пилотных отправок, с последующим наращиванием до целевого ориентира в 1 000 поездов в год.



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

## Китай-Европа-Китай, 2025 г.

**231,1** тыс. ДФЭ ↓ **22%** г/г

**88%** доля центрального евразийского коридора

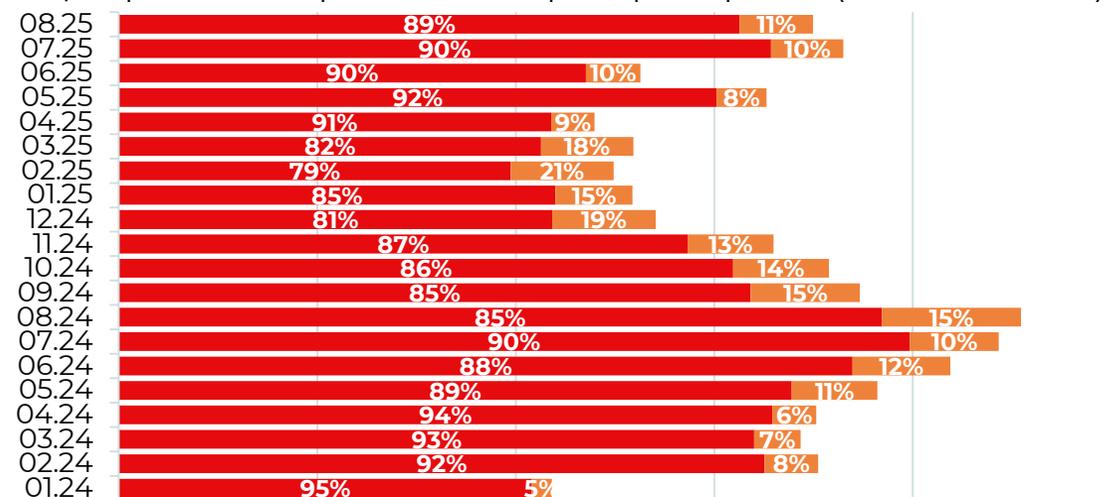
**12%** доля прочих маршрутов

## Центральный евразийский коридор



## Динамика перевозок 2024-2025 гг.

■ Центральный евразийский коридор ■ Прочие (включая ТМТМ)



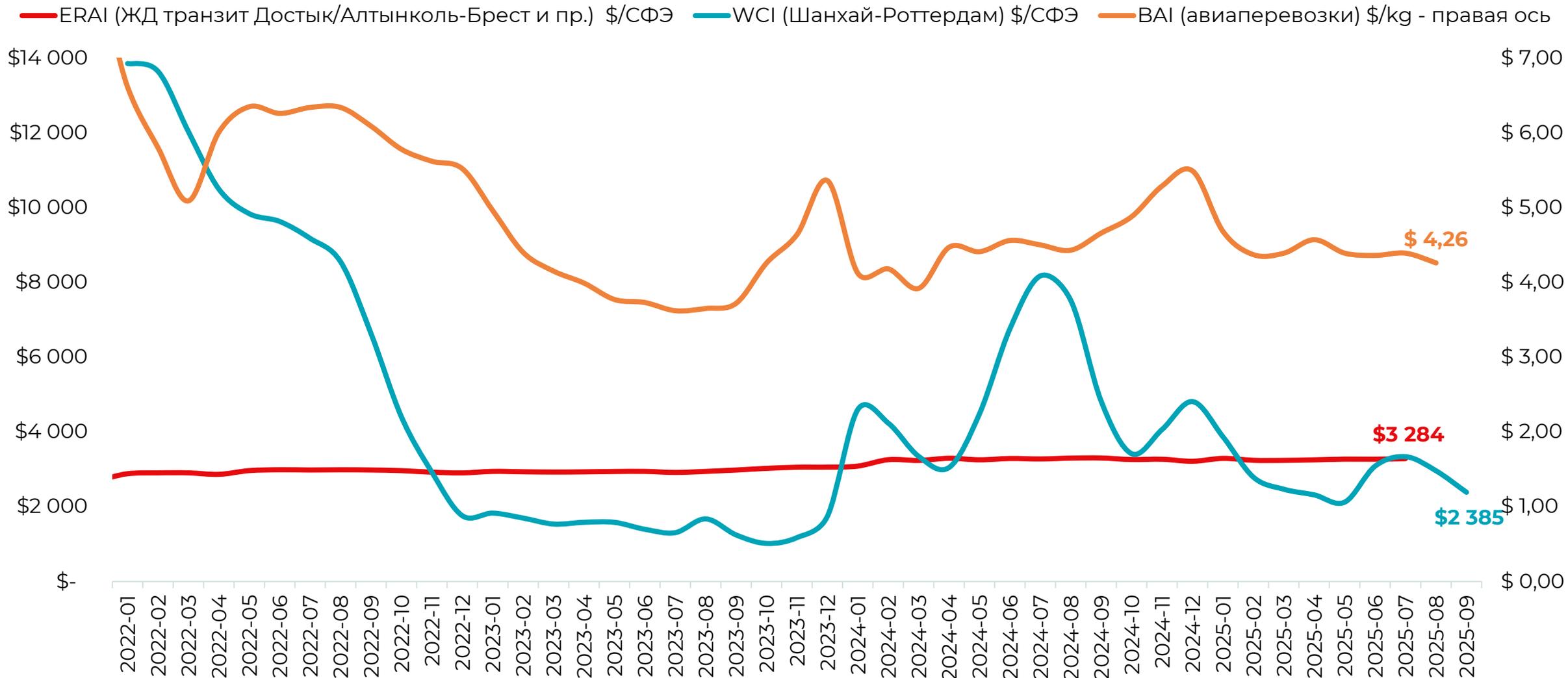
## Грузопоток по направлениям

■ Китай-Европа ■ Европа-Китай





# СРАВНЕНИЕ ИНДЕКСОВ: Ж/Д, МОРСКИЕ И АВИАПЕРЕВОЗКИ



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



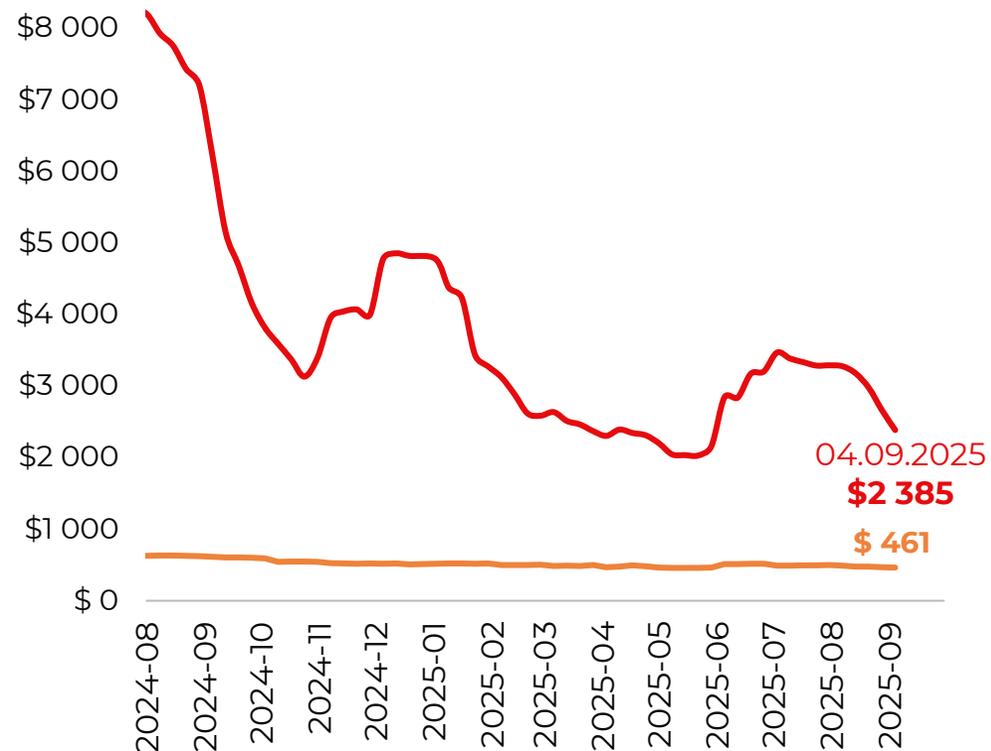
# МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: УКРЕПЛЕНИЕ НИСХОДЯЩЕГО ТРЕНДА НА РЫНКЕ

- ▼ Текущая ситуация и ближайшая перспектива: ставки продолжают снижение на фоне завершения пикового сезона и сохраняющегося дисбаланса на рынке.
- Спрос на направлении Азия-Европа продолжает ослабевать [**Flexport**]. В преддверии «Золотой недели» в Китае (1-8 октября) значимых изменений не ожидается.
- Растущий избыток провозных мощностей усиливает давление на рынок и формирует риск ухудшения финансовых результатов в отрасли. В сентябре объем предложения на трейде Азия-Северная Европа ожидается на уровне 1,07 млн ДФЭ (-4% м/м) – это один из самых высоких среднемесячных показателей за последние годы [**JOC**].
- WCI Шанхай-Роттердам за последнюю неделю снизился на **10%** – до **\$2 385/СФЭ** (-27% м/м, -62% г/г) [**Drewry**]. Ставки приближаются к минимальным уровням 2025 года с риском дальнейшего снижения. По данным **GeekYum**, на остаток сентября большинство перевозчиков котирует предложения в диапазоне \$1 700-2 100/СФЭ. Понижение ставок Gemini Cooperation задало общий тренд на рынке – снижение цен и борьба за грузы. Предстоящий анонс ставок Maersk на конец сентября будет определять дальнейшую динамику.
- Сохраняющиеся задержки в портах Азии и Европы ограничивают более резкое снижение ставок. Однако в последние недели отмечается тенденция к разгрузке терминалов. На 07.09.2025 задержки затрагивают: в Северной Азии (вкл. Китай) – 1,1 млн. ДФЭ (-21% м/м); в Северной Европе – 221 тыс. ДФЭ (-30% м/м) [**Linerlytica**]. В Азии ситуацию осложняет сезон тайфунов, который продлится до октября и продолжит влиять на стабильность портовой логистики.
- ▼ Средне- и долгосрочная перспектива: общий тренд, как и прежде, указывает на растущий дисбаланс между спросом и предложением, усиление конкуренции между линиями.
- Возврат ставок к допандемийному уровню (~\$1 500/СФЭ) представляется маловероятным. С 2019 года удельные издержки существенно выросли. Например, у Naraq-Lloyd они увеличились на **30%** на фоне роста инфляции, экологических издержек, а также изменений в операционной модели компании [**JOC**].

## Индексы WCI Азия-Северная Европа

2024 – 2025, \$/СФЭ

— Шанхай-Роттердам — Роттердам-Шанхай



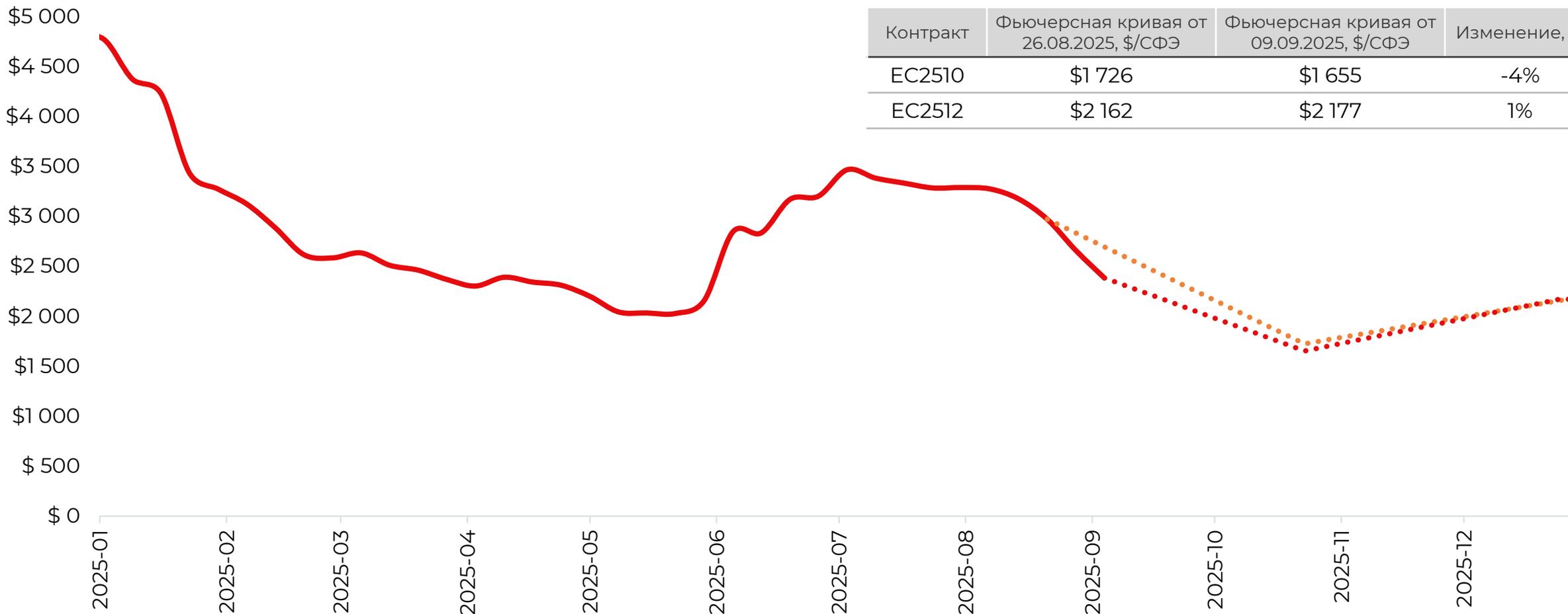


# МОРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ: ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОТИРОВКИ УКАЗЫВАЮТ НА СПАД ФРАХТОВЫХ СТАВОК В ТЕЧЕНИЕ ВТОРОГО ПОЛУГОДИЯ, С ОТЧЕТЛИВЫМ ПРОВАЛОМ В СЕНТЯБРЕ-ОКТЯБРЕ

— WCI Шанхай-Роттердам, \$/СФЭ

•••• Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 09.09.2025, \$/СФЭ

•••• Фьючерсная кривая (COFIF/EC) от 26.08.2025, \$/СФЭ



# РЫНОК ПЕРЕВОЗОК МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕАЭС

## Тренды в импорте и экспорте

### Смешанные

- **Банк России** опубликовал проект «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2026–2028 годы», среди основных моментов: снижение ключевой ставки будет рассмотрено только после устойчивого достижения инфляцией 4%, не ранее 2029 года; несмотря на замедление роста цен, базовая инфляция остается выше цели, что требует осторожности; в базовом сценарии ЦБ исходит из сохранения и возможного ужесточения санкций; ожидается дальнейшее замедление экономической активности в 3Q2025. Текущая жесткость ДКП оценивается как достаточная для возвращения инфляции к цели к концу 2026 года. Все решения принимаются в рамках консервативного сценария, исключающего преждевременное смягчение.
- Помимо этого, **регулятором были опубликованы** альтернативные прогнозные сценарии, согласно которым диапазон ключевой ставки на следующий год составит 11–15%. ЦБ будет продолжать сохранять осторожность и снижать ставку медленно. **Сохранение жесткой ДКП и снижение потребительской активности в России будут продолжать удерживать объемы импорта на низком уровне. В результате конкуренция на направлении Китай-Россия продолжит нарастать.**
- **Однако на фоне постепенного восстановления авторынка можно ожидать возобновления роста импорта китайских автомобилей и комплектующих после заметного провала поставок в начале года.** По итогам августа в России было реализовано 122,2 тыс. новых легковых машин, что является наибольшим ежемесячным показателем в нынешнем году. Тем не менее снижение г/г составляет 17,6%. По итогам 8 месяцев 2025 года продажи составили 773,3 тыс. экземпляров (-23% г/г) [[АВТОСТАТ](#)].
- **Импортные ставки в мультимодальном сообщении вновь начали снижение после небольшой стабилизации в конце лета, -\$200 м/м. Средняя стоимость перевозки через порты Дальнего Востока составляет ~\$4 000/СФЭ (SOC). В свою очередь, ставки на прямые ж/д перевозки продолжают стабильный рост на протяжении 2 месяцев. Средний уровень ставок вырос ~\$600 м/м – до уровня ~\$4 600/СФЭ (SOC), Однако, минимальные предложения сохраняются на уровне \$3 650-\$3 800 (SOC).**
- **В январе – августе 2025 года по сети РЖД во всех видах сообщения было перевезено 5 млн. 26 тыс. ДФЭ (груженых и порожних), снижение на 3,9% г/г [[РЖД](#)]. При этом объем перевозок в августе составил 619,8 тыс. ДФЭ, снижение на 1,1% м/м.**
- **РЖД планирует дополнительное повышение тарифов на контейнерные перевозки в 2026 году. Помимо общей индексации на следующий год, компания рассматривает надбавку в 5%, а также хочет получить возможность повышать ставки ещё на 15% по отдельным направлениям в рамках тарифного коридора.** Участниками рынка на полях ВЭФ-2025 было озвучено предложение заморозить тарифы на 2026 год на текущем уровне, в целях недопущения ослаблений позиций железнодорожного транспорта в отношении растущего количества контейнерных автомобильных перевозок [[РЖД Партнер](#)].

## Прочие тренды

- Согласно данным третьего выпуска «Индекса уверенности железнодорожного рынка» [InfraNews](#), значение индекса достигло +0,18, войдя в «зеленую зону», однако общее настроение участников остается тревожным. Респонденты отмечают отсутствие грузов на сети, сохраняющиеся проблемы с отказами в перевозке уже согласованных грузов, а также концентрацию перевозчика исключительно на работе с порожним парком.
- Судна, прибывающие в Архангельск в рамках Арктического экспресса №1, возвращаются в Китай с обратной загрузкой. Среди грузов на экспорт: пиломатериалы и бумажная продукция [[PortNews](#)]. Планируется, что за 2025 год по маршруту пройдет порядка 20 рейсов.



# ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ПЕРЕВОЗКИ: ОБЪЕМЫ КОНТЕЙНЕРНЫХ ПЕРЕВОЗОК ПРОДОЛЖАЮТ СНИЖАТЬСЯ ОТНОСИТЕЛЬНО ПРОШЛОГО ГОДА – ПРЕИМУЩЕСТВЕННО ИЗ-ЗА СПАДА В ИМПОРТЕ

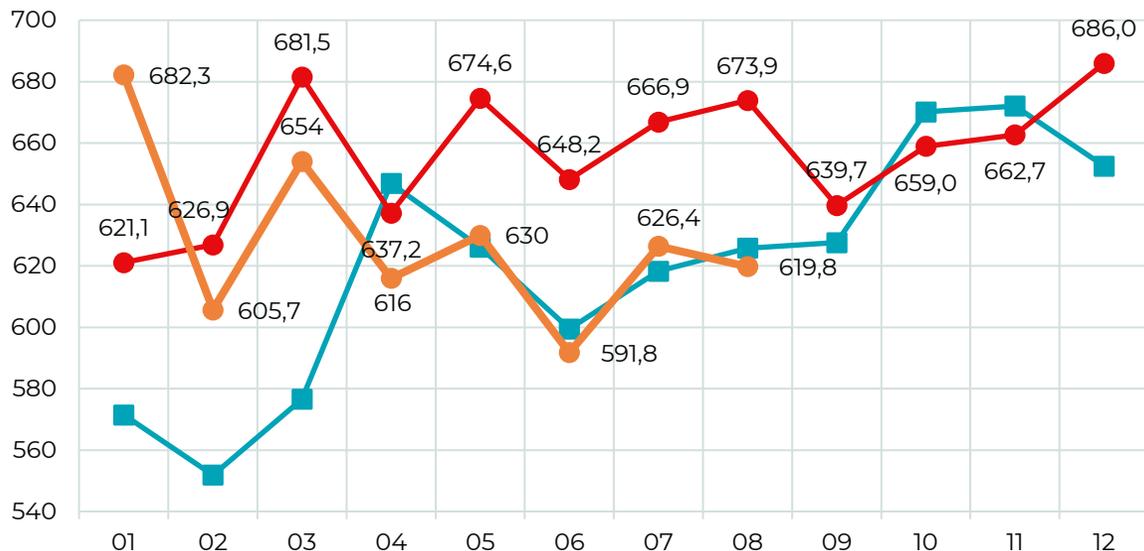
■ В январе – августе 2025 года по сети РЖД во всех видах сообщения было перевезено 5 млн. 26 тыс. ДФЭ (груженых и порожних), снижение на **3,9% г/г [РЖД]**. При этом объем перевозок в августе составил 619,8 тыс. ДФЭ, снижение на **1,1% м/м**.

- Самое большое падение отмечается в импортных перевозках (-11% г/г) и во внутреннем сообщении. Среди причин: охлаждения экономики, новые пакеты санкций, и рецессия на мировых рынках.
- На полях ВЭФ-2025 было озвучено, что ожидания перевозчика по годовым объемам составляет более 8 млн. ДФЭ, что выше показателя прошлого года на 1,5% или 120 тыс. ДФЭ [[PortNews](#)].

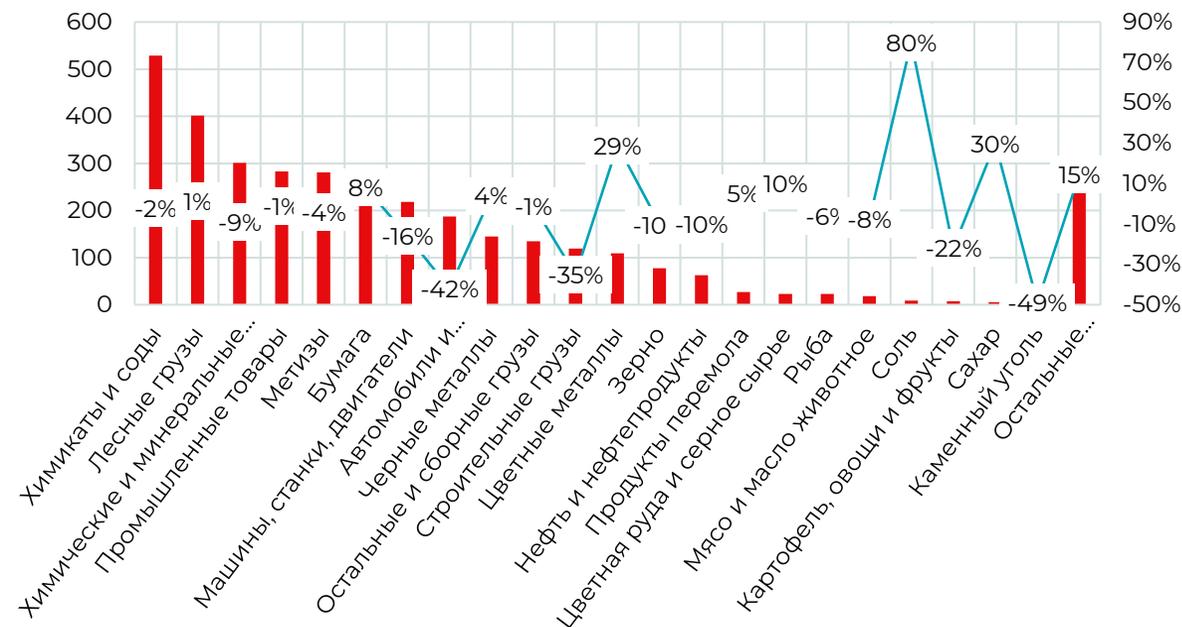
## Перевозки контейнеров (груженых и порожних) по сети РЖД

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

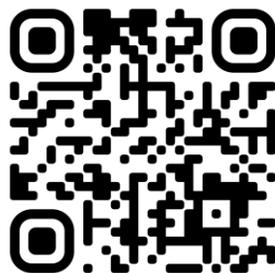
Доллар США / СФЭ

## 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](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.