



Экспортные цены вернулись на исходную

- Стремительный рост цен российского экспорта закончился. К концу февраля 2025 г. Сырьевой индекс ЦЦИ снизился на 7% от максимумов января и составил 67,4 п. – уровень конца 2024 г.
- После введения новых ограничений на нефтяные компании и флот поставки российской нефти смогли восстановиться к досанкционным уровням. Это привело к падению мировых бенчмарков: стоимость нефти Brent снизилась на 4,2% м/м, Dubai — на 2,3% м/м. Дисконты по российским сортам заметно расширились, что было связано с неустойчивостью экспортных потоков и ростом стоимости логистики.
- Экспортные цены энергетического угля снижаются пятый месяц подряд – падение цен в феврале составило 4,6%. Цена коксующегося угля упала на 5%.
- Слабый спрос в азиатском регионе привел к снижению мировых цен на газ после периода высокой волатильности: в феврале цены на газ в Европе поднимались выше 600 долл./тыс. куб. м из-за холодной и безветренной погоды и сокращения импорта российского газа.
- Позитива добавил продовольственный рынок: цены на подсолнечное масло держатся на стабильно высоком уровне. Снижение квоты на экспорт российской пшеницы привело к росту цен в феврале на 5%.

Рис. 1 Рост цен начала 2025 г. сменился падением



Источники: ЦЦИ <https://pbc-index.ru/pbc-index.html>



Валютный рынок ожидает разворот

Комментарий Дарьи Тарасенко, старшего аналитика Центра экономического прогнозирования Газпромбанка:

- «В феврале 2025 г. официальный курс рубля, публикуемый ЦБ, укрепился на 10,5% и в отдельные дни опускался ниже 86 руб./долл.
- Укрепление рубля было ожидаемым, исходя из динамики экспортных цен, однако масштабы укрепления рубля превзошли прогнозы: ожидалось, что валютный курс будет находиться в диапазоне 90-95 руб./долл.
- Ликвидность валютного рынка в России заметно снизилась, поэтому курс рубля стал более чувствительным к изменениям

спроса и предложения на валютном рынке.

- Текущее укрепление рубля не будет устойчивым. Снижение экспортных цен февраля будет способствовать ослаблению валютного курса на горизонте ближайших трех месяцев.
- Ожидаем возврат курса рубля к уровням вблизи 100 руб./долл. на горизонте 3-6 месяцев.»

Рис. 2 Курс рубля на горизонте 3-6 месяцев перейдет к ослаблению



Источники: Банк России, ЦЦИ <https://pbc-index.ru/pbc-index.html>



Отчет подготовила

Начальник
Центра ценовых индексов

Наталья Порохова



+7 (495) 287-6100, вн. 3059921

Подписки, запрос демо



subscribe@pbc-index.ru

[Котировки и аналитика](#)

[Консенсус- прогнозы](#)

Нефть, нефтепродукты

Валюты и ставки

Газ

Добыча и экспорт газа

Уголь

Производство и экспорт удобрений

Удобрения

Урожай и экспорт зерновых и масличных

Метанол, ароматика

Коммерческая недвижимость

Пшеница

Подсолнечное масло

Сухопутная логистика

Морская логистика

При формировании ценовых индикаторов на конкретных рынках Центр ценовых индексов опирается на специализированные методологии, разработанные и утвержденные независимым от блока оценки методологическим комитетом. Методологии раскрывают основные принципы и подходы работы Центра ценовых индексов, а также типовые условия сделок, которые учитываются при формировании ценовых индикаторов.

© Центр ценовых индексов 2024. Все права защищены. Любое копирование, перепечатка или последующее распространение информации Центра ценовых индексов, в том числе производимое путем кэширования, кадрирования или использования аналогичных средств, запрещено без предварительного письменного согласия со стороны Центра ценовых индексов.

Ограничение ответственности

Центр ценовых индексов не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней.