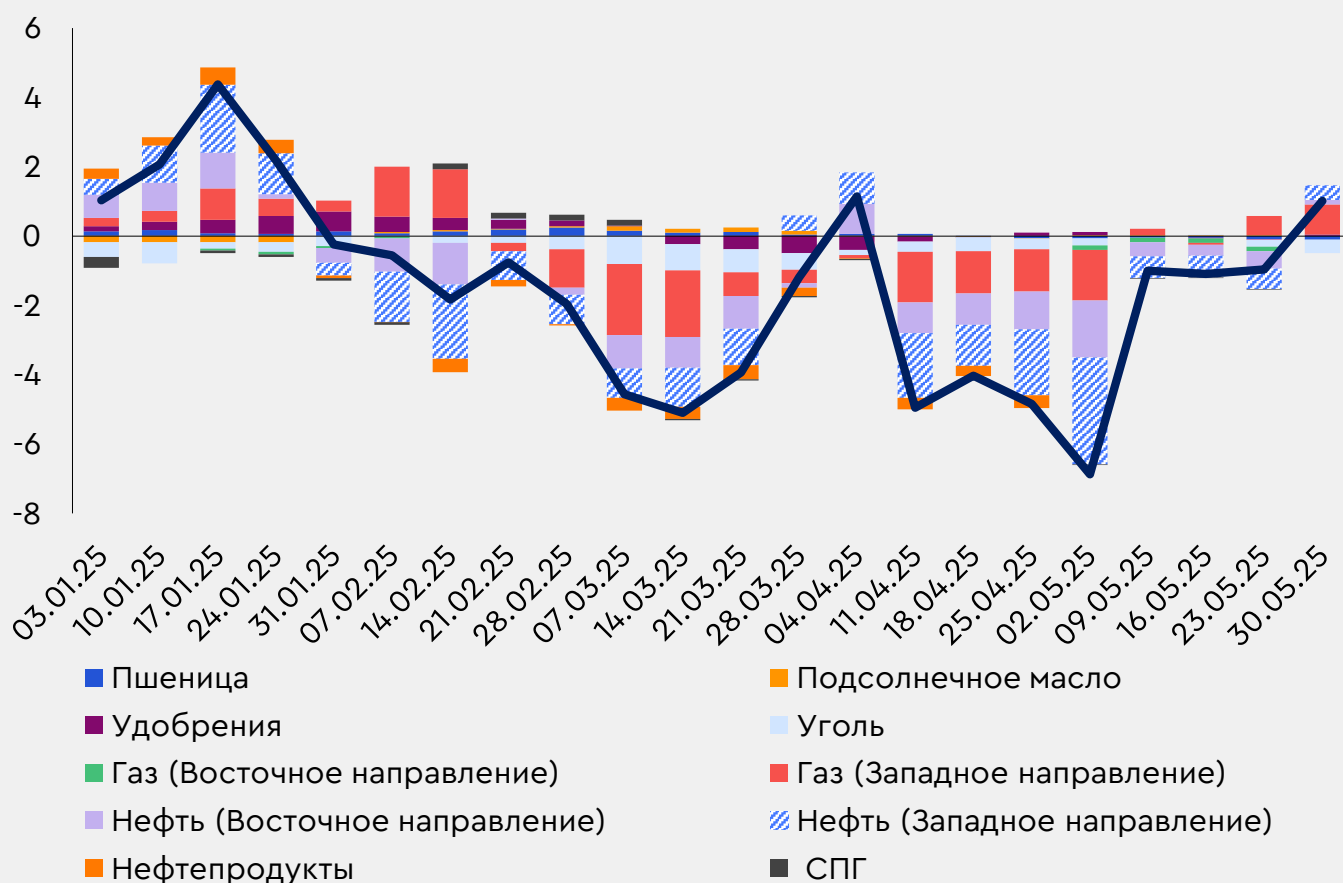




Снижение тарифов не добавило оптимизма ценам

- В мае 2025 г. Сырьевой индекс ЦЦИ сохранился на низкой отметке в 60 п. Это на 13,8% ниже уровня начала года и на 9,5% ниже значений конца первого квартала 2025 г.
- Основное снижение Сырьевого индекса ЦЦИ было реализовано в апреле 2025 г. на фоне усиления торговых противоречий в мире. Тогда ставка импортных пошлин США для Китая была повышена до 145%. Китай объявил об ответных пошлинах – 125% на весь американский импорт.
- 12 мая 2025 г. США и Китай договорились о снижении взаимных пошлин сроком на 90 дней для согласования торговых договорённостей, однако экспортные рынки слабо отреагировали на это заявление.
- Из-за ожиданий по увеличению добычи ОПЕК+ и неопределенности относительно переговоров Ирана и США мировые бенчмарки на нефть в мае снизились на 3,8%. Экспортные цены на уголь потеряли в цене 2,7%.
- Экспортные цены на пшеницу в мае снизились на 1,7% — Правительство РФ до конца 2024/25 г. отказалось от неофициальной минимальной рекомендованной цены на пшеницу для экспортеров.

Рис. 1 Рост цен начала 2025 г. сменился падением



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

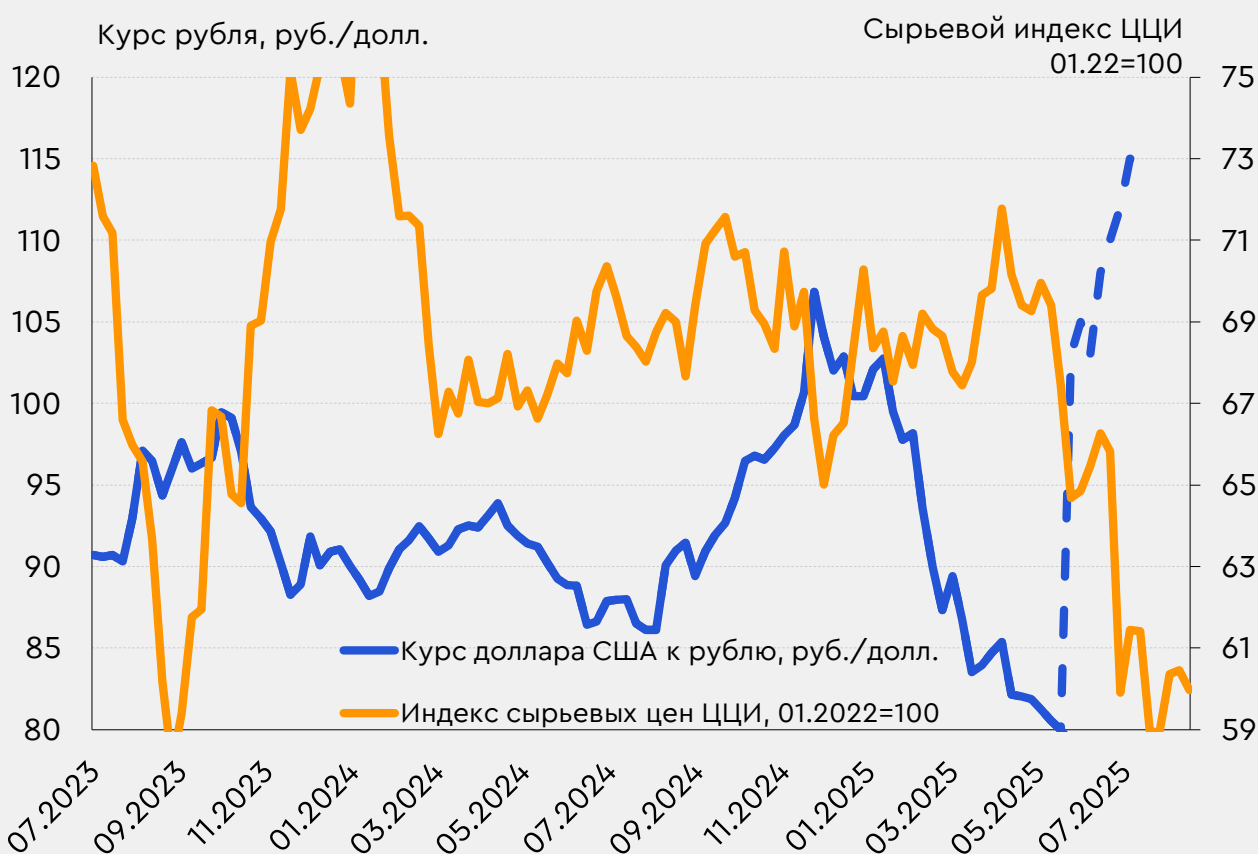


Валютный рынок не торопится разворачиваться

Комментарий Дарьи Тарасенко, старшего аналитика Центра экономического прогнозирования Газпромбанка:

- «К концу мая 2025 г. курс рубля укрепился до 79 руб./долл. (-3% м/м).
- Экспортные цены в мае сохранились на низком уровне после снижения в марте и апреле. Курс рубля при этом остается относительно крепким: уровень Сырьевого индекса ЦЦИ в апреле-мае соответствовал валютному курсу выше 110 руб./долл.
- Снижение потребительской активности, падение спроса на импорт, продолжающаяся продажа валюты Банком России, а также перераспределение спроса корпоративного сектора между рублевыми и валютными активами из-за высокой ключевой ставки сдерживают ослабление курса рубля.
- Мы сохраняем прогноз об ослаблении валютного курса до уровня вблизи 100 руб./долл. во второй половине 2025 г. Среднегодовое значение курса рубля будет крепче, чем ожидалось ранее.»

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

Нефть, нефтепродукты

Газ

Уголь

Удобрения

Метанол, ароматика

Пшеница

Подсолнечное масло

Сухопутная логистика

Морская логистика

Консенсус- прогнозы

Валюты и ставки

Добыча и экспорт газа

Производство и экспорт удобрений

Урожай и экспорт зерновых и масличных

Коммерческая недвижимость

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 2025. 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.