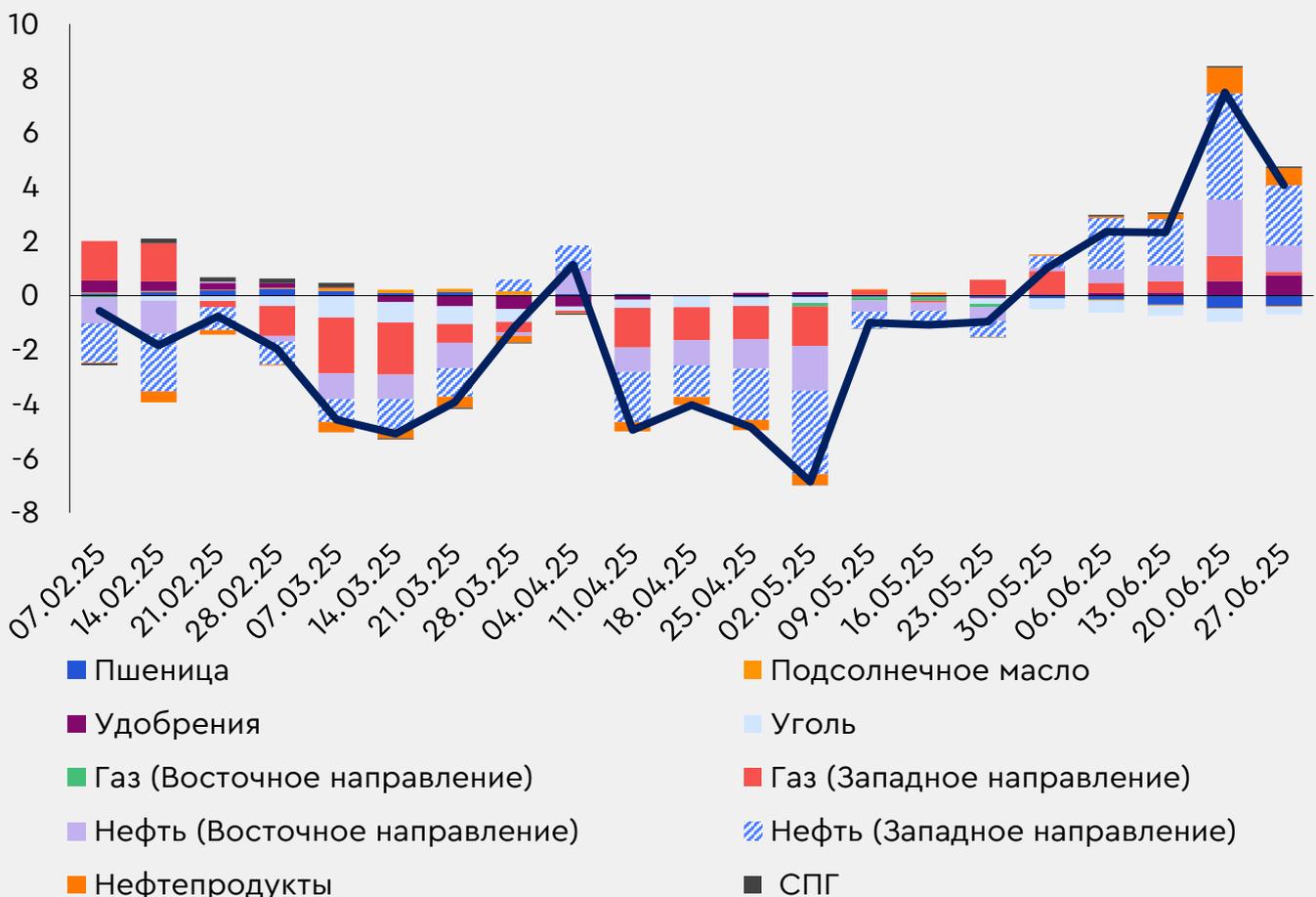




Нестабильность на Ближнем Востоке лихорадит цены

- К концу июня 2025 г. Сырьевой индекс ЦЦИ составил 64 п., прибавив 6,8% м/м.
- Ключевые факторы роста цен — обострение конфликта на Ближнем Востоке и ожидания по новым параметрам торговых пошлин в мире. 9 июля закачивается срок приостановки действия повышенных тарифов на импорт со стороны США.
- Наиболее впечатляющие темпы роста в июне 2025 г. показал сектор удобрений — цены на карбамид FOB Baltic выросли на 22% м/м. Такая динамика была связана с двухнедельной приостановкой производства карбамида в Египте и Иране.
- Из-за угрозы закрытия Ормузского пролива цены на газ в середине июня подскакивали на 10% н/н, цены на российские сорта нефти поднимались выше «санкционного потолка» в 60 долл./барр. Однако после острой фазы обострения геополитических противоречий цены углеводородов начали постепенно возвращаться в привычные диапазоны.
- Спрос в мировой экономике продолжает оставаться слабым. Экспортные цены энергетического угля медленно снижаются (-2,8% м/м): экспортеры ищут рынки альтернативные Китаю и Индии, где наблюдается замедление спроса.

Рис. 1 Обострение конфликта на Ближнем Востоке «подогрело» цены в июне 2025 г.



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



Валютный рынок не торопится разворачиваться

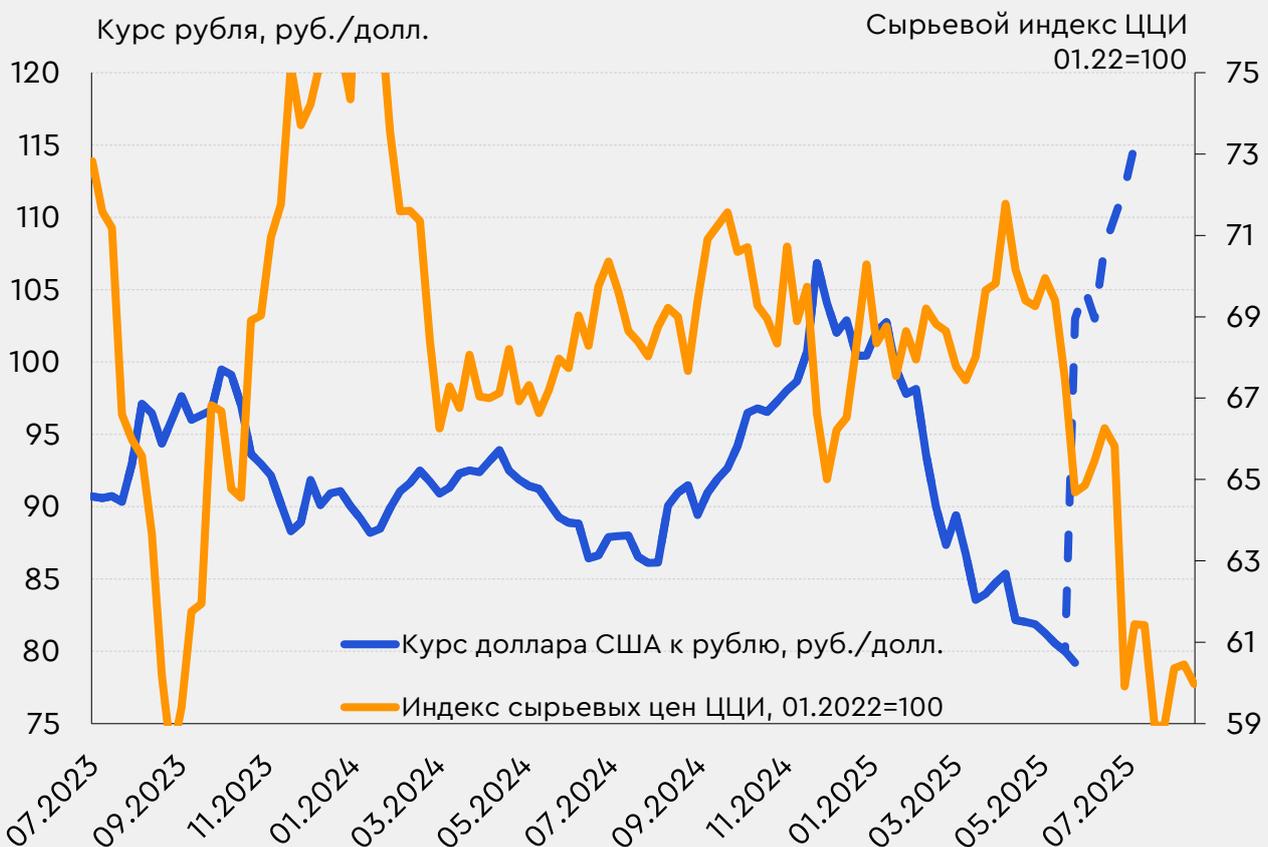
Комментарий Дарьи Тарасенко, старшего аналитика Центра экономического прогнозирования Газпромбанка:

- «К концу июня 2025 г. курс рубля сохранялся на крепком уровне в 78,5 руб./долл. (-0,2% м/м). Укрепление валютного курса с начала 2025 г. составило уже 23%.
- Рост Сырьевого индекса ЦЦИ в июне был краткосрочным и вызван обострением геополитической напряженности. С точки зрения более фундаментальных факторов (торговые противоречия, замедление мирового роста) ожидается, что экспортные цены продолжат оставаться низкими: уровень Сырьевого индекса ЦЦИ

в первой половине 2025 г. соответствовал валютному курсу выше 100 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 95-100 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](#)

[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 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.