

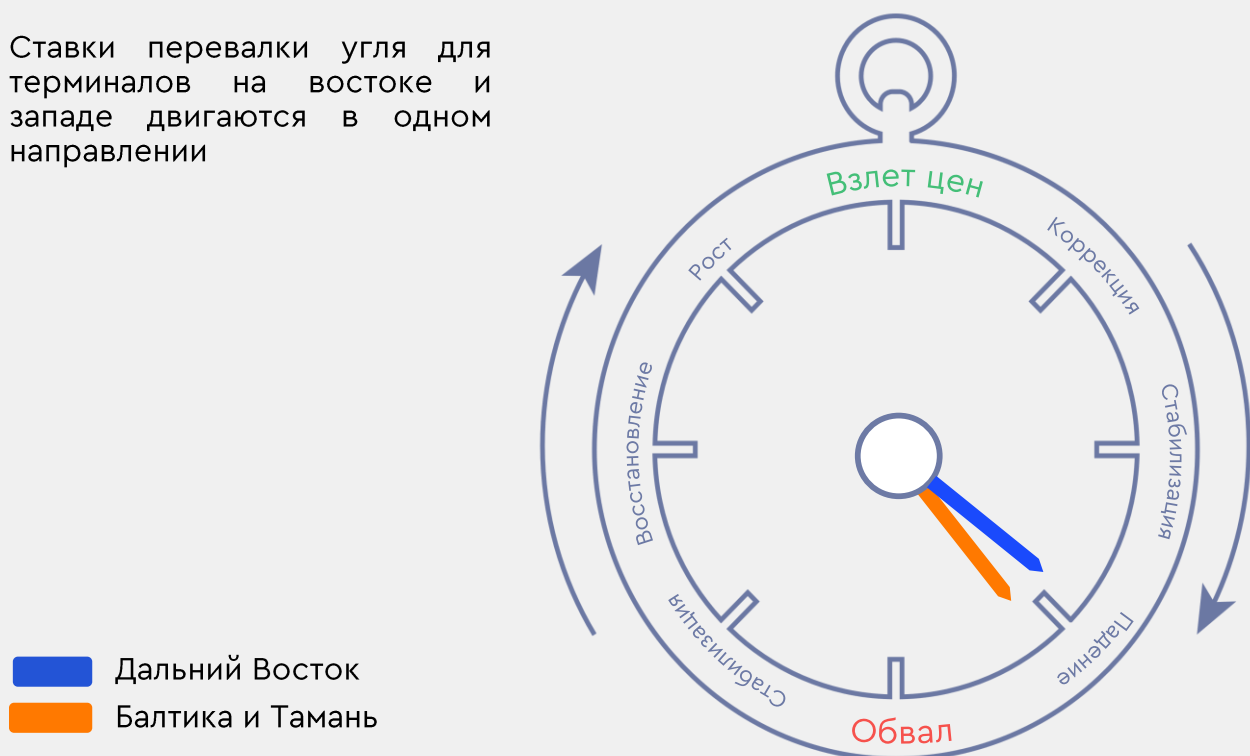


Рост тарифов в декабре не добавил оптимизма

- Увеличение экспортных цен в ноябре немного поддержало тарифы на перевалку угля: средневзвешенная ставка к концу года выросла на 10% м/м до 10 долл./т.
- По итогам 2025 г. средневзвешенная ставка опустилась с 17,7 долл./т в январе 2025 г. до 10 долл./т в декабре 2025 г. Низкая доходность экспортеров в течение года вынуждала стивидоров опускать тарифы.
- В 2025 г. объем перевалки угля в российских портах составил 201 млн т, что на 8% выше уровня 2024 г.

Барометр рыночных настроений*

Ставки перевалки угля для терминалов на востоке и западе движутся в одном направлении



* отражает настроение опрошенных участников рынка и не является официальным прогнозом ЦЦИ по движению цен



Табл. 1 Ставки на перевалку угля в российских морских портах, январь-декабрь 2025 г.

Дальневосточный бассейн

Порт	Мин. долл./т	Ср. долл./т	Ср. руб./т	Макс. долл./т
Восточный	8,8	11,9	933	19,0

Балтийский и Азово-Черноморский бассейны

Порт	Мин. долл./т	Ср. долл./т	Ср. руб./т	Макс. долл./т
Тамань	11,7	13,7	1075	19,0
Усть-Луга	8,3	10,5	823	14,5

Табл. 2 Средневзвешенная ставка на перевалку угля и тарифы в российских морских портах, декабрь 2025 г.

	Объем перевалки %	Средневзвеш. ставка, долл./т	Средневзвеш. ставка, руб./т
РФ	100%	10,0	784
Дальний Восток	67%	9,8	769
АЧБ	13%	13,5	1059
Северо-Запад	20%	8,5	667



АЧБ теряет тоннаж

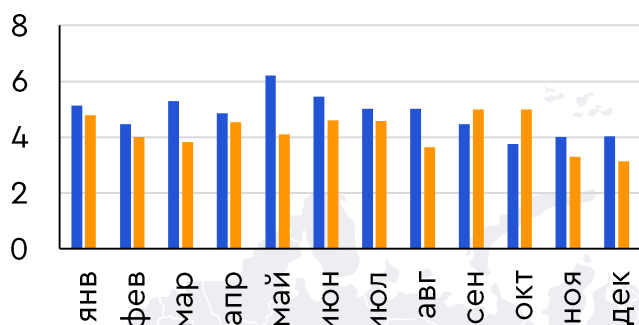
- Рост экспортных цен на уголь в ноябре стимулировал портовых операторов повысить ставки перевалки. Так, в декабре тарифы на Дальнем Востоке выросли сразу на 11% м/м до 9,8 долл./т. В менее востребованных портах - Тамань и Усть-Луга - ставки лишь незначительно увеличились: 13,5 долл./т (+3% м/м) и 8,5 долл./т (+2% м/м) соответственно. В 2025 г. перевалка в Дальневосточных портах выросла до 126 млн т (+16% г/г), а в северо-западных упала на 13% г/г до 50 млн т. Объемы на юге выросли на 27% к низкой базе 2024 г.: 25 млн т.
- Несмотря на локальный рост в декабре, низкая маржа экспортеров в течение 2025 г. вынуждала стивидоров опускать тарифы практически на протяжении всего года. Средневзвешенная ставка сократилась с 17,7 долл./т в январе 2025 г. до 10 долл./т в декабре 2025 г. Участники рынка отмечают отсутствие в среднесрочной перспективе значимых

причин для увеличения тарифов во всех ключевых регионах перевалки, поскольку на текущий момент рынок не ожидает заметного роста маржинальности угольного экспорта в 2026 г. Помимо этого, стивидоры ждут сохранения профицита портовых мощностей во всех бассейнах, даже несмотря на рост экспорта на востоке.

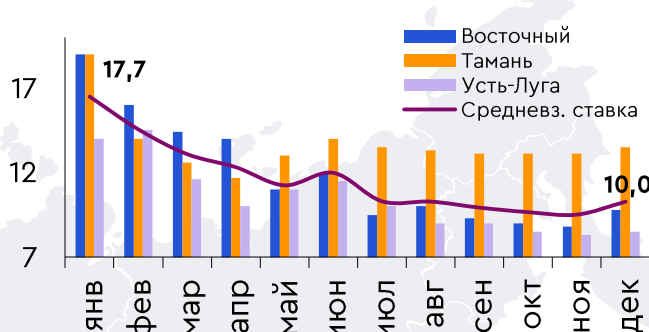
- Участники рынка отмечают, что часть судовых компаний покидает бассейн Черного и Азовских морей, что связывают со снижением оборачиваемости судов из-за роста времени прохода под Крымским мостом. По данным AIS систем, из 37 балкеров, перевозивших уголь из АЧБ в сентябрь-ноябре, к началу 2026 г. почти две трети судов перешли в другие российские или иностранные порты. Это может привести к снижению объемов перевалки в АЧБ в январе-феврале и к последующему снижению тарифов.

Рис. 1 Объем перевалки угля и кокса в российских портах (млн т) и ставки перевалки угля (долл./т)

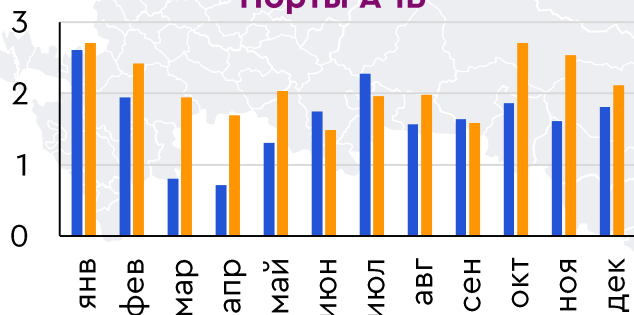
Порты Балтики и Арктики



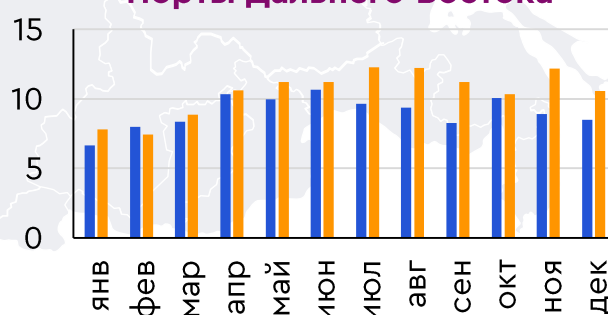
Ставки перевалки в портах РФ



Порты АЧБ



Порты Дальнего Востока



— 2024

— 2025



Отчет подготовил

Роман Соколов



freight@pbc-index.ru



office@pbc-index.ru

Наши подписки

Котировки и аналитика

- Нефть, нефтепродукты
- Газ
- Уголь
- Удобрения
- Метанол и ароматика
- Пшеница
- Подсолнечное масло
- Сухопутная логистика
- Морская логистика
- Сырьевой Индекс
- Полиэтилен

Консенсус- прогнозы

- Валюты и ставки
- Добыча и экспорт газа
- Урожай и экспорт зерновых и масличных
- Коммерческая недвижимость



сообщество Вконтакте

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.