

Рынок ждет возвращения Китая с праздничных каникул

- Слабая торговая активность на фоне праздников в Китае оказала понижающее давление на недельные отгрузки российского угля и удержала фрахт на низких позициях.
- Участники рынка ожидают оживление рыночной активности после завершения каникул в КНР и последующего роста тарифов на перевозку угля, особенно в Дальневосточных портах.
- Высокие цены на бункерное топливо в азиатском регионе и увеличение недельных отгрузок на маршрутах из Индонезии и Австралии стимулировали рост мировых ставок.

Барометр рыночных настроений*

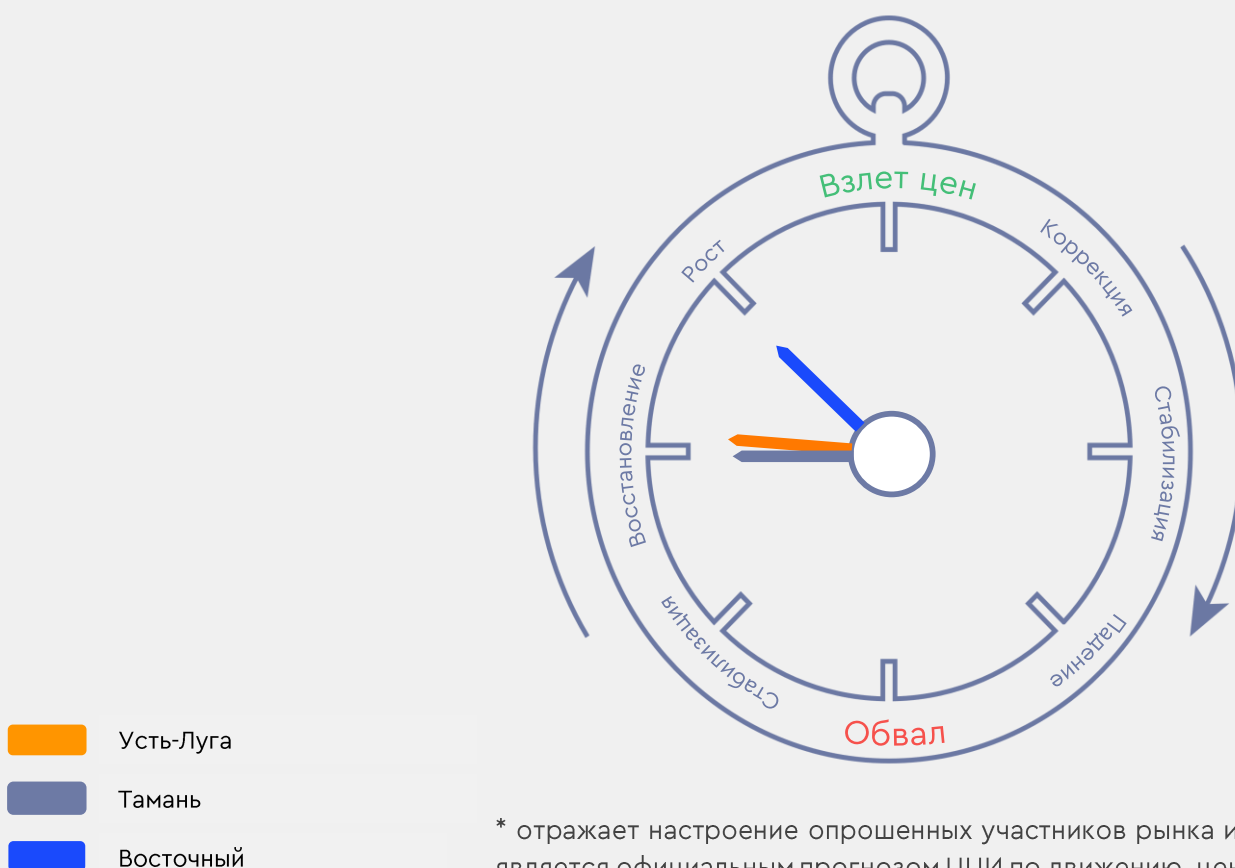


Табл. 1 Стоимость транспортировки российского угля, февраль 2026 г.

		долл./т	Стоимость за рейс, тыс. долл.	% (н/н)
		20.фев	20.фев	20.фев
Panamax: 80 тыс. т				
Усть-Луга	Западная Индия	44,0	3520	0%
	Восточная Индия	46,0	3680	0%
	Северный Китай	48,0	3840	0%
Тамань	Западная Индия	32,0	2560	0%
	Восточная Индия	35,0	2800	0%
	Северный Китай	37,0	2960	0%
	Турция	10,5	840	0%
Восточный	Западная Индия	18,0	1440	0%
	Восточная Индия	16,0	1280	0%
	Северный Китай	8,3	664	0%
	Южная Корея	8,0	640	0%
Handysize: 40 тыс. т				
Тамань	Западная Индия	46,0	1840	0%
	Восточная Индия	48,0	1920	0%
	Северный Китай	51,0	2040	0%
Восточный	Западная Индия	28,5	1140	0%
	Восточная Индия	26,5	1060	0%
	Северный Китай	9,0	360	0%
	Южная Корея	8,5	340	0%

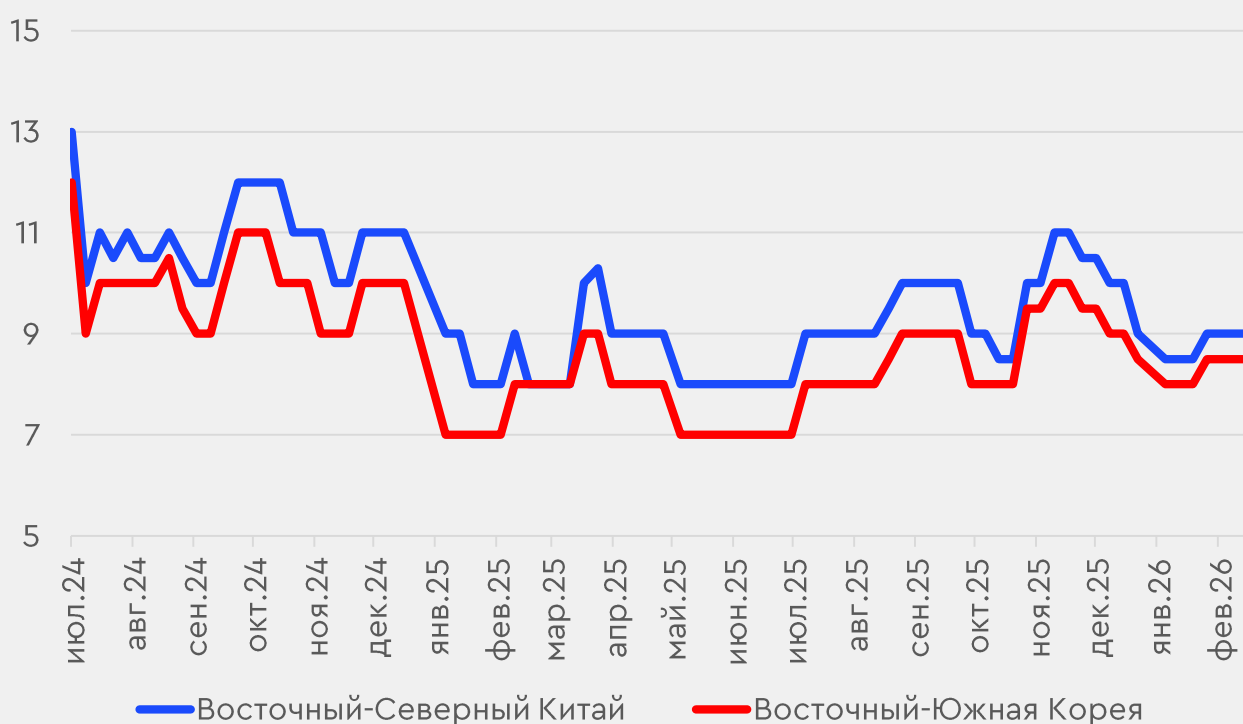
Табл. 2 Дифференциалы ставок фрахта из российских портов для балкеров класса Panamax (80 тыс. т)

Маршрут транспортировки	Бенчмарк	Премия, долл./т
Восточный-Тайвань		1,5
Ванино-Северный Китай	Восточный-Северный Китай	1
Ванино-Тайвань		2,5
Ванино-Южная Корея	Восточный-Южная Корея	1

Китай на праздниках – ставки в боковике

- По данным AIS систем мониторинга за судами, на прошлой неделе отгрузки угля из российских портов опустились на 22% н/н до 2,5 млн т. Драйвером снижения поставок российского угля из Дальневосточных портов стал Китай: каникулы в стране по случаю национальных праздников сократили закупки вдвое (н/н) до 530 тыс. т.
- Низкая торговая активность на неделе 16-22 февраля удержала тарифы на перевозку угля из российских портов в боковике. Ставка для балкеров Handysize из Восточного в Северный Китай осталась на относительно низком уровне – 9 долл./т. Тариф по аналогичному маршруту для сухогрузов Рапатах закрепился на 8,3 долл./т.
- Участники рынка сообщают, что восстановление спроса со стороны Китая в конце февраля по мере завершения праздников поддержит закупки российского угля. На текущей неделе (23 февраля – 1 марта) участники рынка ожидают удорожания ставок фрахта, особенно в портах Дальнего Востока.
- Уже заметны признаки восстановления торговой активности. По данным систем отслеживания балкеров, по состоянию на 24 февраля количество груженых сухогрузов в акватории Японского моря выросло на 24% н/н до 77 судов.

Рис. 1 Ставки на перевозку угля судами Handysize из Восточного замерли в ожидании роста после возвращения Китая с каникул, долл./т

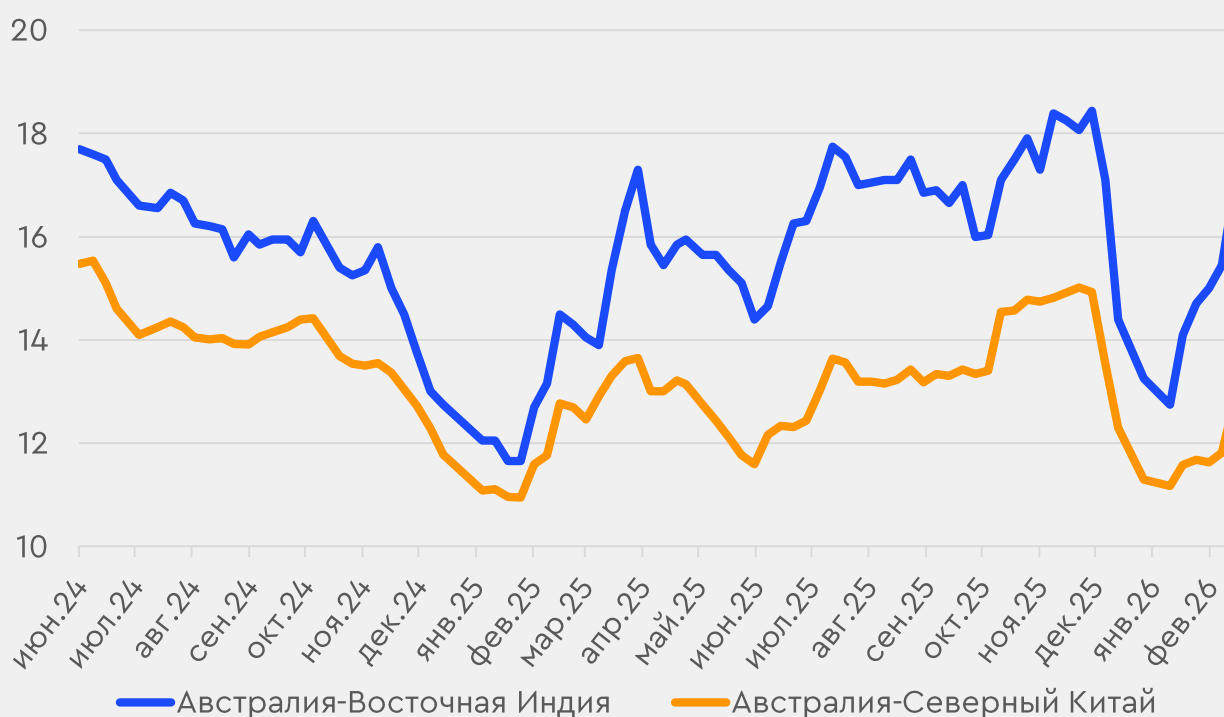


Источник: ЦЦИ

Бункер не устает раскачивать мировые ставки

- Участники рынка по-прежнему отмечают рост цен на бункерное топливо в азиатском регионе, что увеличивает затраты на рейсы и оказывает повышательное давление на фрахт.
- К концу 8 недели котировка высокосернистого мазута IFO380 cSt прибавила еще 3% н/н и достигла максимума с конца июня 2025 г. – 446 долл./т.
- На прошлой неделе поддержку тарифам также оказало увеличение недельных отгрузок на маршрутах из Индонезии и Австралии. По данным систем отслеживания балкеров, из Индонезии был отправлен 141 сухогруз с углем против 120 недель ранее. Отгрузки из Австралии тоже держатся на относительно высоком уровне: 5,8 млн т, что на 15% выше, чем за аналогичный период прошлого года.
- Сочетание вышеперечисленных факторов стимулировало рост мировых ставок. Стоимость перевозки угля из Индонезии в Восточную Индию выросла сразу на 15% н/н до 9,7 долл./т, а в Северный Китай прибавила 4% н/н и достигла 6,7 долл./т.
- Тариф на маршруте из Австралии в Индию подорожал на 10% н/н до 17 долл./т. Ставка из Австралии в Китай прибавила 9% н/н – 12,8 долл./т.

Рис. 2 Бункер и отгрузки стимулировали рост мировых ставок, долл./т



Источник: ЦЦИ

Карта ставок фрахта

Рис. 3 Стоимость транспортировки российского угля по морю балкерами класса Panamax (80 тыс. т), 16.02-22.02.2026



- Рост ставки фрахта более чем на 3% н/н
- Падение ставки фрахта более чем на 3% н/н
- Изменение ставки фрахта в пределах $\pm 3\%$

Отчет подготовил
Роман Соколов

Электронные почты:

 office@pbc-index.ru

 freight@pbc-index.ru

Подробнее информация в
социальных сетях



Сайт ЦЦИ



Telegram

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

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.