



# Нулевая доходность экспорта на Западе давит на ставки перевалки

- Ставки на перевалку угля в Балтийском и Азово-Черноморском бассейне будут снижаться в ближайшие месяцы.
  - Экспортные цены угля на условиях FOB в западных портах ниже, чем в дальневосточных, а ставки перевалки - выше, особенно в Азово-Черноморском бассейне: 35 долл./т в порту Тамань «против» средних 18 долл./т на Востоке.
  - Перевалка на Западе в январе-феврале упала на 14% (г/г), и в марте падение усилится. Угольщики в феврале остановили ж.-д. отгрузки в Тамань.
- Ставки перевалки угля на Дальнем Востоке стабильны. Угольные компании максимизируют экспорт на Восток из-за высокой доходности. Но загруженность Восточного полигона ограничивает вывоз угля и создает профицит мощностей по перевалке в портах Дальнего Востока на уровне 60 млн т/год.

## Барометр рыночных настроений\*

Ставки перевалки угля для терминалов на Востоке и Западе будут двигаться разнонаправленно в ближайшие месяцы

- Дальний Восток
- Балтика и Тамань



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



Табл. 1 Ставки на перевалку угля в российских морских портах, без НДС  
Дальневосточный бассейн

Порт	Мин. долл./т	Ср. долл./т	Ср. руб./т	Макс. долл./т
Ванино	15,5	16,75	1 535,5	18
Восточный	18	18,5	1 696	19
Владивосток	17,5	17,5	1 602	17,5
Посьет	18	18	1 650	18

## Балтийский и Азово-Черноморский бассейны

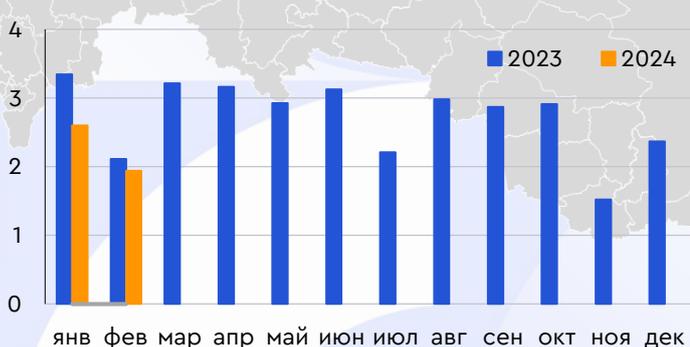
Порт	Мин. долл./т	Ср. долл./т	Ср. руб./т	Макс. долл./т
Тамань	35	35	3 203	35
Усть-Луга	19	19	1 739	19

Рис 1. Объем перевалки угля в российских морских портах, млн т

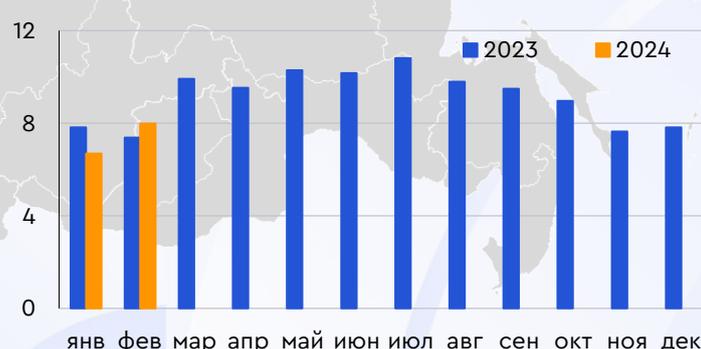
### Порты Балтики и Арктики



### Порты Азово-Черноморского бассейна



### Порты Дальнего Востока



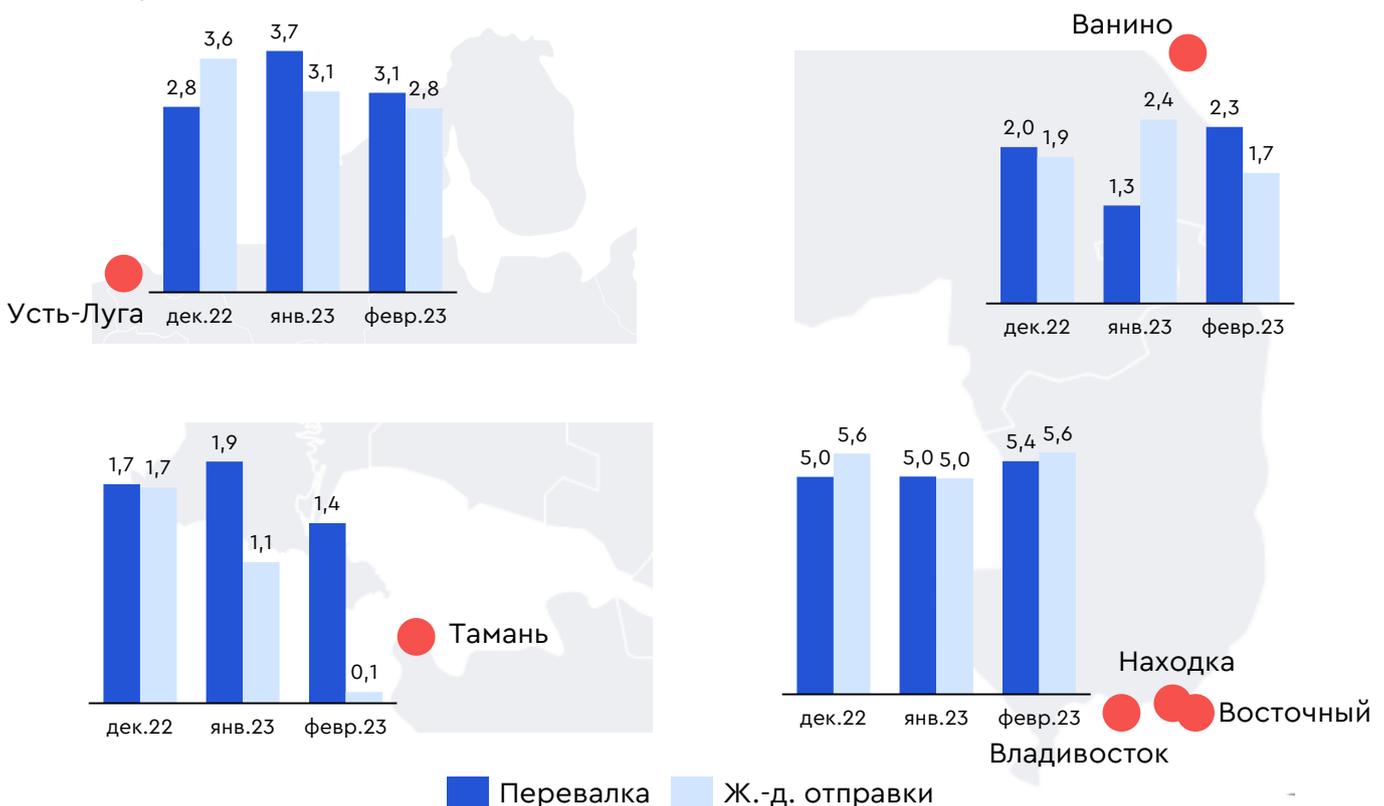
Источник: ЦЦИ



# Перевалка в Тамани в марте резко сократится

- Перевалка угля в российских портах в январе-феврале 2024 г. упала на 9% (г/г) до 29 млн т за счет снижения на Северо-Западе и в Азово-Черноморском бассейне на 13% и 17% (г/г), соответственно.
- В марте снижение перевалки только усилится. В феврале ж.-д. отправки угля в Тамань упали до минимальных 100 тыс. т., что отразится на объемах мартовской перевалки.
- Угольные компании прекратили отправки в Тамань из-за высоких ставок, которые делают экспорт угля нерентабельным. В феврале ставки на терминале составили 35 долл./т, что в 1,5-2 раза выше средней ставки на других терминалах.
- Экспорт угля через порты Дальнего Востока, напротив, остается доходным, и угольные компании стараются держать отгрузки по Восточному полигону на максимальном уровне.
- Ж.-д. отправки угля в порты Дальнего Востока в январе-феврале 2024 г. были стабильными (г/г): 16 млн т.
- Профицит мощностей по перевалке угля на Дальнем Востоке остается высоким (60 млн т в год или 39% от мощности) из-за загруженности Восточного полигона. Это сдерживает рост ставок.

Рис 2. Объём перевалки и ж.-д. отправки угля в адрес ключевых угольных портов России, млн т



Источник: ЦЦИ, РЖД



## Контактная информация:



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 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.