



Рекордный размер парка толкает вниз ставки на зерновозы

- Увеличение производства и минимальное списание хопперов, сокращение экспортной квоты и последующее снижение погрузки пшеницы на сети РЖД привели к значительному профициту парка зерновозов.
- По итогам 1 кв. 2025 г. погрузка хлебных грузов на сети РЖД упала до 6,4 млн т (-29,3% г/г), в т.ч до 3,2 млн т на экспорт (-49,2% г/г).
- Из-за резкого снижения ставок предоставления хопперов-зерновозов стоимость железнодорожной транспортировки зерновых культур на экспорт во 2 кв. 2025 г. подешевела на 20% к ценам начала года.

Барометр рыночных настроений*

Вагонные компании приостанавливают пополнение парка хопперов-зерновозов, ожидается резкое снижение их производства во 2 пол. 2025 г.

- Ставки аренды
- Производство вагонов



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



Табл. 1 Стоимость транспортировки пшеницы ж.-д. транспортом (тариф РЖД + предоставление хоппера-зерновоза), руб./т без НДС

Станция отправления	Станция назначения	I кв. 2025	II кв. 2025	Изм., %
Нижнемальцево (Рязанская обл.)	Новороссийск (эксп.)	4 033	3 333	-21%
Тамала (Пензенская обл.)	Новороссийск (эксп.)	3 836	3 136	-18%
Таловая (Воронежская обл.)	Новороссийск (эксп.)	3 184	2 484	-22%
Верховье (Орловская обл.)	Новороссийск (эксп.)	3 658	2 958	-19%
Избердей (Тамбовская обл.)	Новороссийск (эксп.)	3 436	2 736	-20%
Удобрительная (Курская обл.)	Новороссийск (эксп.)	3 504	2 804	-20%
Усмани (Липецкая обл.)	Новороссийск (эксп.)	3 275	2 575	-21%
Сальск (Ростовская обл.)	Новороссийск (эксп.)	1 817	1 417	-22%
Пугачёвск (Саратовская обл.)	Новороссийск (эксп.)	4 033	3 333	-17%
Димитровград (Ульяновская обл.)	Новороссийск (эксп.)	4 327	3 627	-16%
Безенчук (Самарская обл.)	Новороссийск (эксп.)	4 182	3 482	-17%
Алексиково (Волгоградская обл.)	Новороссийск (эксп.)	3 345	2 645	-21%
Светлоград (Ставропольский край)	Новороссийск (эксп.)	1 987	1 587	-20%

Табл. 2 Ставка аренды хоппера-зерновоза, руб./сут. без НДС

Показатель	Ставка апрель 2025	Рыночный диапазон	Динамика, кв./кв. %
Срок – 1 год, грузоподъёмность до 70 т, типовые условия ремонта	2 775	2 600 – 3 000	-11%*

* - оценка ЦЦИ

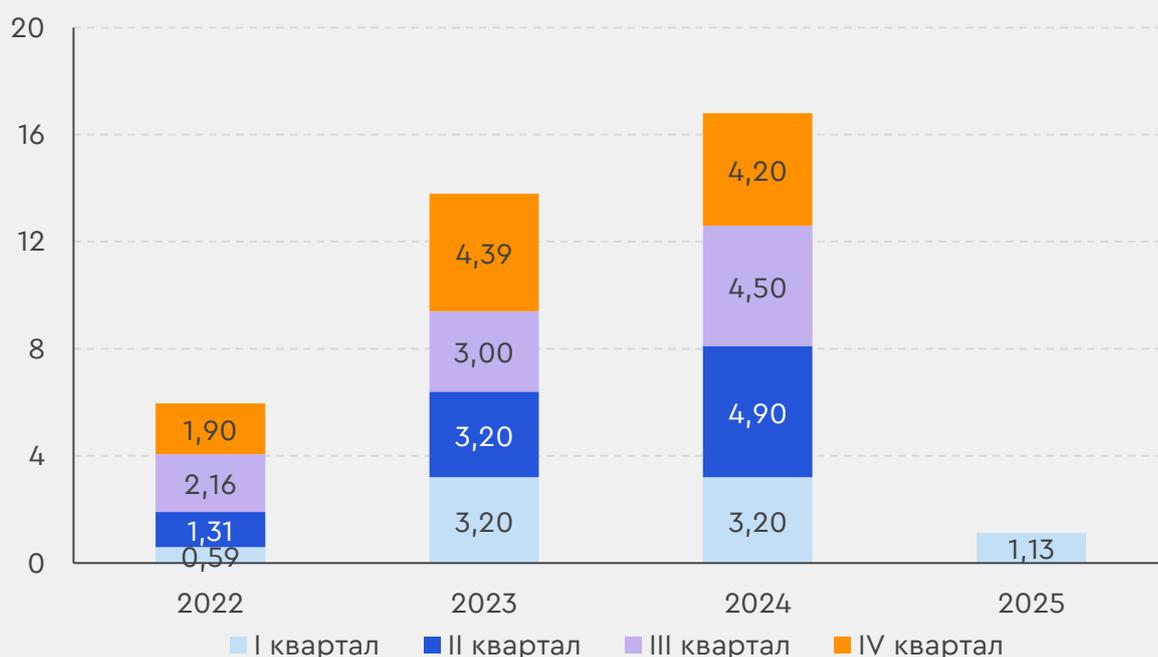
Источник: ЦЦИ



Профицит зерновозов снижает ставки на них и доходы операторов

- По итогам 2024 г. общий выпуск хопперов-зерновозов вырос на 21% относительно показателей 2023 г. и достиг 16,8 тыс. В общей структуре производства этот тип хопперов достиг 22%, уступив по доле выпуска только полувагонам. На конец года на сети РЖД оказалось 79,4 тыс. зерновозов, из которых почти 40% – инновационные. Одним из факторов перенасыщения рынка этим типом вагонов стало их минимальное списание. По оценкам участников рынка, в 2024-2025 гг. списанию подлежат не более 0,2 тыс. хопперов-зерновозов. На фоне резкого снижения грузовой базы для зерновозов на сети РЖД выросло число не задействованных в перевозке хопперов; часть из них отставляется от движения согласно проводимым РЖД работам по высвобождению ж.-д. сети от избыточного парка.
- Резкое сокращение экспортной квоты, а также снижение урожая озимой пшеницы в 2025 г. становятся дополнительными факторами снижения спроса на вагоны. Профицит зерновозов вынудил операторов существенно снизить ставки их предоставления под перевозку пшеницы. В зависимости от направления перевозки общая стоимость транспортировки зерновых во 2 кв. 2025 г. снизилась с начала года на 15-25%, при этом железнодорожный тариф остался без изменений, а ставка привлечения зерновозов упала до 40%.
- В 1 кв. 2025 г. ставки аренды по новым договорам снизились до 3,1 тыс. руб., во 2 кв. – до 2,8 тыс. руб. Эти ставки применимы к новым краткосрочным контрактам, однако в рамках ранее заключенных долгосрочных цены остаются на уровне 4 тыс. руб./сут.

Рис. 1 Производство хопперов-зерновозов российскими вагоностроительными предприятиями, тыс. ед.



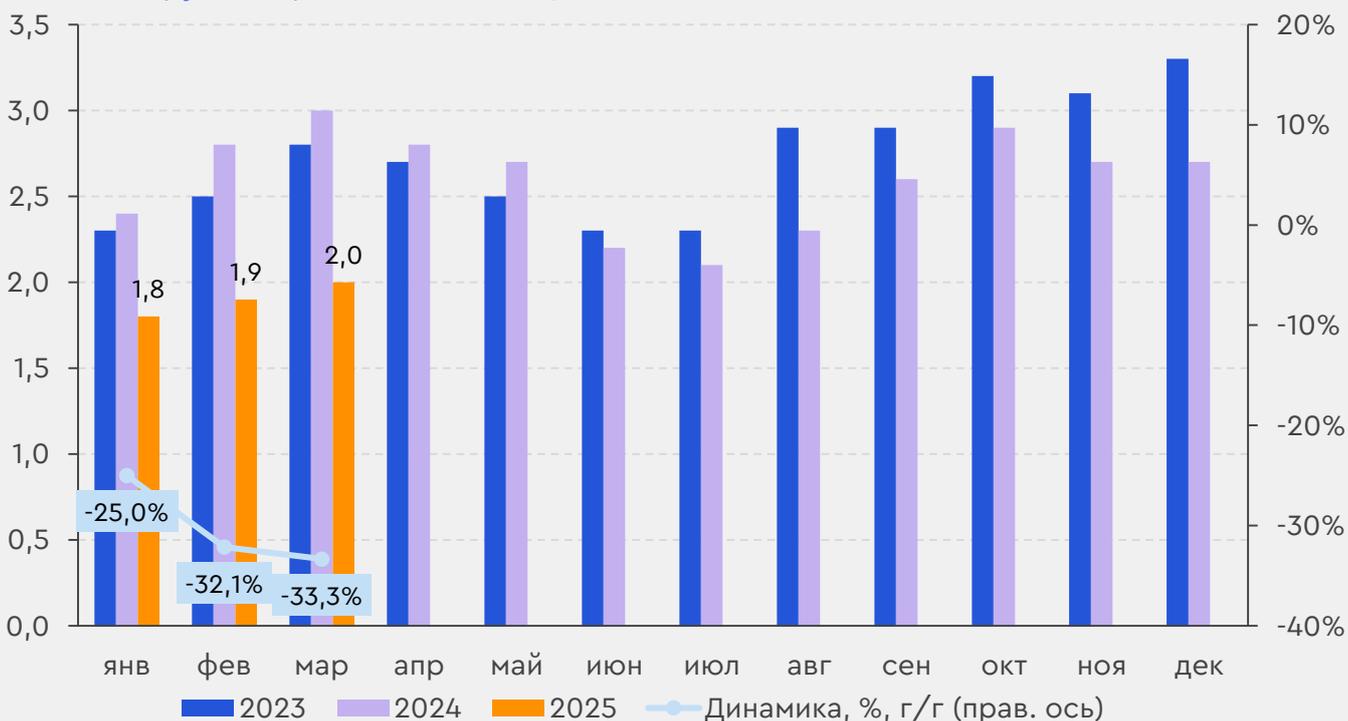
Источник: ЦЦИ, ОВС



Погрузка зерна зависит от квот

- В начале 2025 г. погрузка зерна на сети РЖД обновила минимум последних 5 лет. В январе было погружено 1,8 млн т зерна (-25,0% г/г). Снижение отгрузки зерна связано как с эффектом высокой базы 2024 г., так и с переносом части отгрузок на февраль в ожидании снижения экспортных пошлин. При общем снижении погрузки зерна зафиксирован рост отправок внутри страны (+25,2%), преимущественно из Сибири и Урала, на фоне высокого урожая зерна в этих регионах.
- В феврале было погружено 1,9 млн т зерна – минимум для этого месяца с 2022 г. Начиная с 15 февраля в России начала действовать установленная Правительством квота на экспорт зерновых культур. Согласно постановлению, до 30 июня 2025 г. экспорт из России пшеницы и меслина составит 10,6 млн т, а ячменя, ржи и кукурузы – 0 т, за исключением региональных квот Дальнего Востока. Экспортная квота на зерновые за аналогичный период 2024 г. действовала в объеме 29 млн т. Объемы погрузки зерна за январь-февраль в среднем уменьшились вдвое: в Курской области – 74,8 тыс. т (-72,4%), в Брянской – 14,4 тыс. т (-34,9%). В марте объемы экспортных отгрузок в порту Новороссийска упали на 75% г/г. Помимо экспортной квоты, на снижение поставок повлиял низкий урожай 2024 г. (125,9 млн т против рекордных 145 млн т в 2023 г.).
- По итогам 1 кв. 2025 г. погрузка всех хлебных грузов на сети РЖД упала до 6,4 млн т (-29,3% г/г), в т.ч до 3,2 млн т на экспорт (-49,2% г/г). Зерновые показывают самую негативную динамику погрузки на сети РЖД среди всех номенклатур грузов (г/г), тенденции по значительному снижению объемов сохраняются и во 2 кв. 2025 г.

Рис. 2 Погрузка зерна на сети РЖД, млн т/мес.



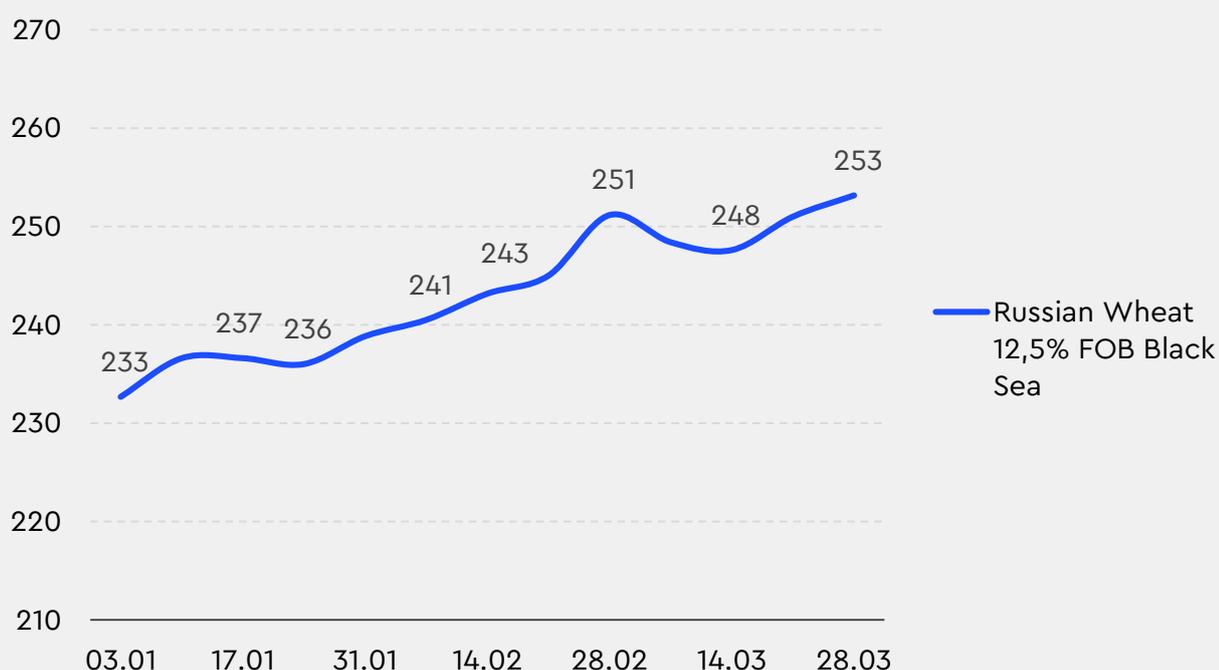
Источник: ЦЦИ, РЖД



Ценовая конъюнктура на рынке пшеницы

- По итогам 2024 г. валовой сбор зерновых и зернобобовых в РФ составил 125,9 млн т (-13% г/г). Валовой сбор пшеницы снизился на 11% г/г до 82,6 млн т. Вместе с невысоким предложением российской пшеницы в 2025 г. её экспортная цена имеет тенденцию к повышению: в январе она составила в среднем 236 долл./т, в феврале – 245 долл./т, в марте – 250 долл./т. В апреле темпы роста цен снизились. Снижение экспортной пошлины на фоне роста экспортных цен на пшеницу в 1 кв. 2025 г. привело к росту нетбэков (цены экспортной альтернативы пшеницы 12,5% к FOB Новороссийск), даже несмотря на укрепление курса российской валюты. В апреле динамику нетбэков дополнительно определил и пересмотр логистических затрат экспортёров: на фоне снижения платы за пользование подвижным составом, актуализации стоимости погрузки пшеницы в вагоны и её перевалки в порту, нетбэки выросли в среднем на 8% к значениям марта. Нетбэк к FOB Новороссийск в Курской области достиг в апреле 13,4 тыс. руб./т, а в Ростовской области – 14,8 тыс. руб./т.
- Согласно консенсус-опросу ЦЦИ от февраля 2025 г., прогноз по валовому производству пшеницы в 2025/26 гг. снижен почти на 3 млн т до 82,8 млн т. Прогноз по экспорту в текущем сезоне снижен на 2,2 млн т до 42,7 млн т, в 2025/26 гг. – на 3,6 млн т до 39,4 млн т. Министерство сельского хозяйства РФ не исключает введения дополнительных нетарифных мер, если урожай 2025 г. будет ниже прогнозируемого из-за неблагоприятных погодных условий.

Рис. 3 Экспортные цены на пшеницу FOB Новороссийск, долл./т



Источник: ЦЦИ



Контактная информация:



rail@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.