

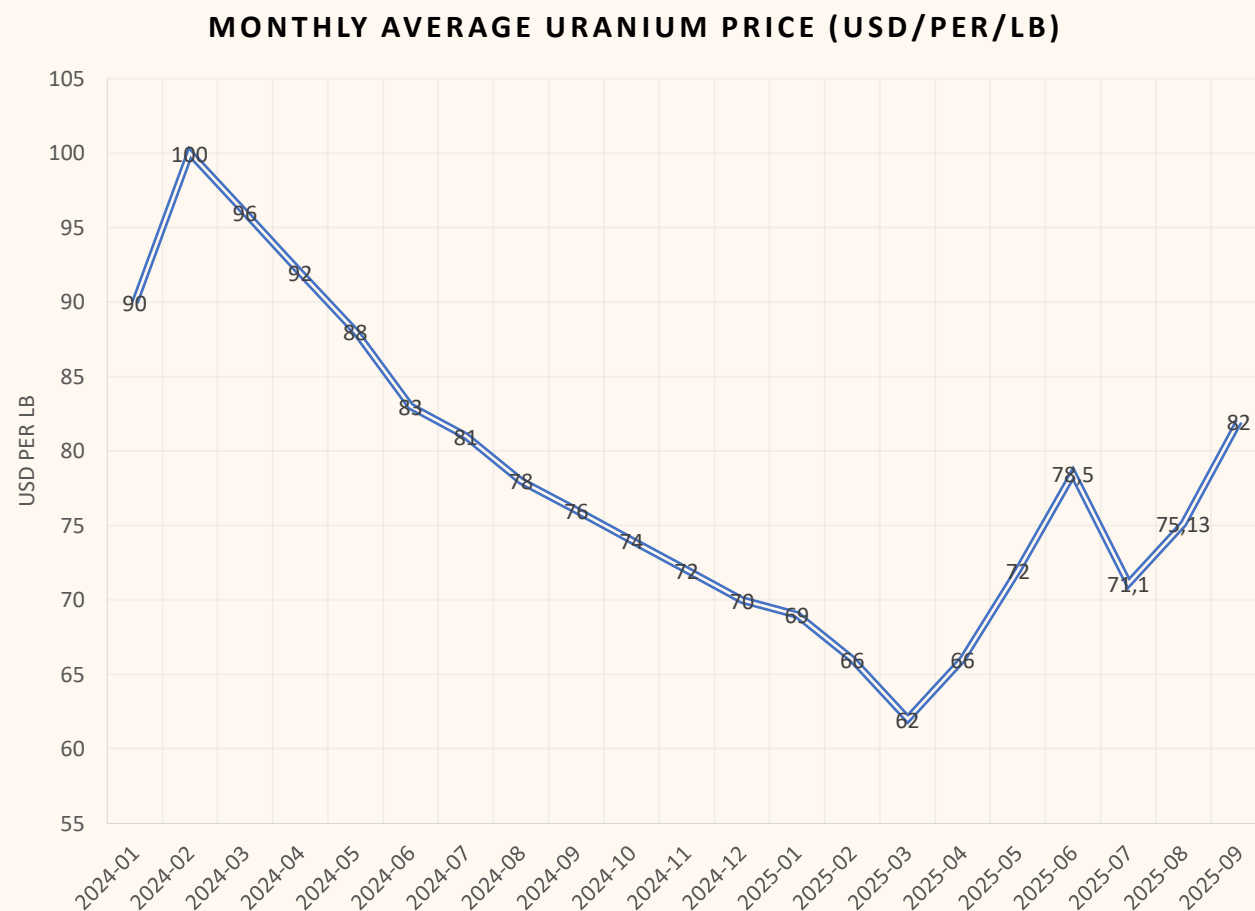


NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

Тенденции мирового рынка урана за сентябрь 2025



В сентябре 2025 года цены на уран восстановились до уровней, не наблюдавшихся с начала 2024 года, что обусловлено сочетанием ограничений предложения, активных закупок со стороны инвесторов и геополитических факторов. Некоторые ведущие производители подтвердили приверженность строгим мерам по сокращению добычи, несмотря на усилия правительств ряда стран, направленные на расширение внутренних запасов ядерного топлива и ускорение реализации проектов ядерной энергетики нового поколения.



* Динамика среднемесячных цен на уран с января 2024 по сентябрь 2025.

Цены на уран на спотовом рынке восстановились до уровня около 82 долларов за фунт, достигнув максимума за последний год. Цены на фьючерсные контракты в начале сентября составили в среднем 76,60 долларов за фунт, в то время как долгосрочные контракты достигли отметки 81 доллар за фунт, что является самым высоким показателем за 16 лет. Спотовая цена на конец августа, составившая 75,13 долларов за фунт, продемонстрировала месячный рост на 7%.

В 2025 году рынок урана продолжает демонстрировать восходящий тренд, подпитываемый активностью инвесторов. Крупные инвестиционные фонды, специализирующиеся на уране, и товарные трейдеры приобретают значительные объемы, что приводит к сокращению предложения и росту цен на и без того ограниченном рынке. Аналитики сохраняют оптимистичный прогноз, предсказывая цены в диапазоне 80–87 долларов за фунт к концу 2025 года, а некоторые эксперты ожидают пиковых значений выше 100 долларов за фунт в 2026 году.

Цены на некоторые долгосрочные контракты достигли 125–130 долларов за фунт, что свидетельствует о высокой уверенности в будущем спросе. Согласно данным Всемирной ядерной ассоциации, мировой спрос на уран к 2030 году вырастет примерно на 28% благодаря вводу в эксплуатацию десятков новых ядерных реакторов. Международное энергетическое агентство прогнозирует, что к 2050 году производство ядерной энергии может удвоиться, что подчеркивает роль урана как критически важного и все более дефицитного энергетического ресурса в ближайшие десятилетия.

Ключевые события

Параллельно 27-я ежегодная инвестиционная конференция H.C. Wainwright (Нью-Йорк, США, 8–10 сентября) обеспечила взаимодействие институциональных инвесторов с компаниями, такими как Ur-Energy Inc., укрепляя доступ к капиталу и формируя позитивные ожидания на рынке ядерного топлива. Конференция MiNES 2025 (Кливленд, Огайо) осветила прогресс в разработке материалов для реакторов, связав спрос на уран с инновациями в ядерной инфраструктуре.

В сентябре 2025 года три международных мероприятия подчеркнули нарастающий интерес к урану и ядерно-минеральной отрасли. Конференция UPLift 2025: Uranium, Potash & Lithium (Саскачеван, Канада, 8–11 сентября) стала ключевой площадкой для обсуждения урановых проектов, инноваций в добыче, регуляторной политики и устойчивого развития, объединив горнодобывающие компании, инвесторов и регуляторов для формирования стратегий будущих цепочек поставок.



Еще одним знаковым событием стал 50-й симпозиум Всемирной ядерной ассоциации (Лондон, 3–5 сентября), прошедший под девизом «Энергия для будущего сегодня». Мероприятие объединило лидеров отрасли, финансистов и инноваторов для разработки путей утроения ядерных мощностей к 2050 году. Программа включала саммиты по финансам и энергопотреблению, пленарные дискуссии о росте отрасли, топливных циклах и международном сотрудничестве, а также престижные нетворкинг-мероприятия, включая гала-ужин и прием в Музее естественной истории.



Тенденции в обеспечении поставок

В сентябре 2025 года ключевые страны-производители урана столкнулись с изменениями в производственных и политических подходах, что усилило напряженность на мировом рынке. Казахстан, крупнейший поставщик урана, заявил, что его национальная урановая компания продлит сокращение добычи до 2026 года, уменьшив производство примерно на 8 миллионов фунтов (около 5% мирового предложения), несмотря на предыдущие планы по наращиванию. Тем не менее, как Казатомпром, крупнейший мировой производитель урана, так и Государственное предприятие «Навоийуран» (пятый по величине производитель в мире) объявили в сентябре о планах расширения геологоразведочной деятельности как внутри своих стран, так и за рубежом, заключив недавние соглашения с Иорданией и Монголией.

В сентябре 2025 года ключевые страны-производители урана столкнулись с изменениями в производственных и политических подходах, что усилило напряженность на мировом рынке. Казахстан, крупнейший поставщик урана, заявил, что его национальная урановая компания продлит сокращение добычи до 2026 года, уменьшив производство примерно на 8 миллионов фунтов (около 5% мирового предложения), несмотря на предыдущие планы по наращиванию. Тем не менее, как Казатомпром, крупнейший мировой производитель урана, так и Государственное предприятие «Навоийуран» (пятый по величине производитель в мире) объявили в сентябре о планах расширения геологоразведочной деятельности как внутри своих стран, так и за рубежом, заключив недавние соглашения с Иорданией и Монголией



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

Спрос и перспективы

К концу 2025 года рынок урана вступает в фазу устойчивого роста, обусловленного увеличением спроса при сохраняющемся дефиците предложения. Более 70 новых ядерных реакторов находятся в стадии строительства по всему миру, а планы по возведению дополнительных мощностей обещают дальнейший рост потребности в уране в долгосрочной перспективе. Энергетические компании заключают контракты на поставку топлива по ценам, достигшим максимума за последние 16 лет, что отражает их обеспокоенность ограниченностью предложения. Если текущие дефициты и геополитическая напряженность сохранятся, цены на уран могут превысить 100 долларов за фунт в 2026 году. Хотя ускоренный перезапуск шахт может замедлить рост цен, эксперты прогнозируют глобальный дефицит предложения, который продлится до конца 2020-х годов.

Параллельно усиливается активность инвесторов и фондов, скупающих уран, что повышает волатильность цен, но придает дополнительный импульс их росту. Расширение роли ядерной энергии в обеспечении чистой энергии и национальной энергетической безопасности, наряду с новыми государственными инициативами по поддержке внутреннего производства топлива и разработке передовых реакторов, указывает на устойчивую силу уранового рынка в ближайшие годы.





Политика и геополитические шаги

В середине сентября 2025 года правительство США объявило о планах расширения стратегического резерва урана, чтобы снизить зависимость от зарубежных поставок, особенно из России, что вызвало рост котировок урановых компаний. Для укрепления внутренних мощностей Национальная администрация по ядерной безопасности заключила контракт на 1,5 миллиарда долларов на строительство пилотного завода по обогащению урана в Теннесси, который на начальном этапе будет производить низкообогащённый уран для оборонных нужд, а впоследствии — для передовых реакторов.

Тем временем, 15 сентября было подписано соглашение о ядерном партнёрстве между Великобританией и США, направленное на сокращение времени лицензирования реакторов вдвое. В рамках этого соглашения консорциум займётся строительством до 12 модульных реакторов нового поколения в северо-восточной Англии, что добавит 6 ГВт мощности и создаст около 2500 рабочих мест. Вместе с аналогичными инициативами в Европе и Азии по развитию собственных программ обогащения и создания стратегических запасов эти шаги свидетельствуют о глобальном геополитическом движении к формированию безопасных цепочек поставок ядерного топлива, контролируемых западными странами.



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

Обзор рынка урана

Сентябрь 2025 года стал ключевым моментом для мировой урановой отрасли, отличившись уверенным восстановлением цен, возросшим интересом инвесторов и стратегическим акцентом на расширение ядерной энергетики. Сочетание ограниченного предложения, дисциплинированных производственных стратегий и нарастающего притока инвестиций подтолкнуло цены на уран к максимальным значениям за последний год, отражая укрепляющуюся уверенность в долгосрочных перспективах сектора. Международные форумы, такие как 50-й симпозиум Всемирной ядерной ассоциации, конференция UPLift 2025 и инвестиционная конференция Н.С. Wainwright, подчеркнули глобальный консенсус в отношении необходимости укрепления цепочек поставок ядерного топлива и ускорения разработки реакторов нового поколения.

Одновременно корректировки производства в Казахстане, Канаде и Нигере выявили сохраняющуюся уязвимость предложения, тогда как активные усилия по геологоразведке, предпринимаемые ведущими производителями, такими как «Навоийуран» и «Казатомпром», свидетельствуют о стратегическом подходе к удовлетворению рыночного спроса.

В целом сентябрь показал, что урановый рынок вступает в фазу устойчивого роста, поддерживаемую амбициями по расширению ядерной энергетики, стабильной уверенностью инвесторов и ужесточением глобального баланса спроса и предложения, что, вероятно, обеспечит сохранение высоких цен в 2026 году и далее.

