

Глобальные тенденции на рынке урана

Обновление за май 2026 года



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

Ключевые события месяца

Динамика рынка и цен

Международные операции и проекты

Ключевые операционные и корпоративные события

Обзор ведущих производителей

Геополитика и региональные сигналы в добыче урана

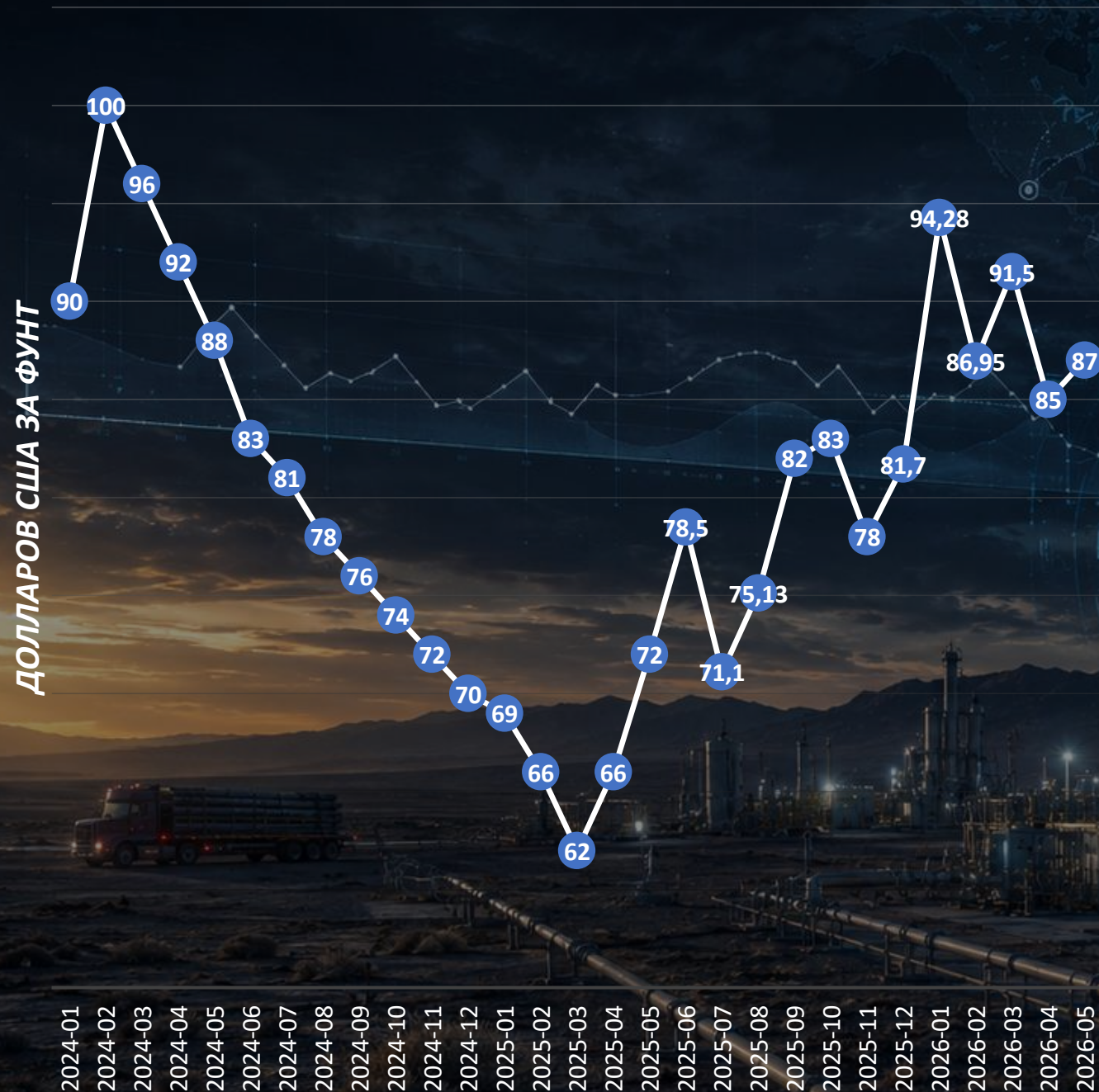
Крупные раскрытые соглашения

Технологические и экологические события

Социальные события



СРЕДНЯЯ МЕСЯЧНАЯ ЦЕНА НА УРАН



СТАБИЛЬНОСТЬ РЫНКА И СТРАТЕГИЧЕСКИЕ СИГНАЛЫ В ЦЕНООБРАЗОВАНИИ НА УРАН

После январского скачка рынок урана перешёл в фазу устойчивой консолидации. Спотовые цены стабилизировались в диапазоне \$83–87 за фунт — \$84,25 на конец марта и \$86,35 на 30 апреля. Долгосрочная цена удерживалась на уровне \$91,50 за фунт, что отражает сохраняющийся спрос со стороны энергокомпаний на гарантированные поставки.

Торговля в апреле и мае оставалась ровной, с умеренным, но стабильным спросом, поддерживаемым институциональными покупателями и активностью фондов вроде SPUT. При этом объёмы долгосрочных контрактов остаются недостаточными: по данным Sprott, в 2025 году было законтрактовано лишь 116 млн фунтов против необходимого уровня в 150 млн. Показатели начала 2026 года подтверждают сохранение дефицита, что поддерживает высокие уровни цен в терминальных сделках.

На фоне структурных изменений CME Group анонсировала запуск физически поставочного фьючерса на уран — потенциально важный шаг к повышению прозрачности и институционализации рынка.

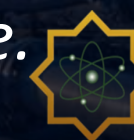


ОПЕРАЦИОННАЯ ДИНАМИКА И СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ШАГИ В ОТРАСЛИ

В апреле и мае наблюдался прирост уранового производства в ряде регионов, подтверждающий, что высокие цены и акцент на топливную безопасность стимулируют реальные горнодобывающие проекты. В США Uranium Energy Corp запустила добычу на месторождении Берк Холлоу в Техасе — первой новой ISR-операции в стране за десятилетие. Ur-Energy начала извлечение на Ширли Бейсин в Вайоминге, возрождая исторический урановый кластер.

В Канаде Cameco сохранила сильные показатели за Q1. Вместе с тем в мае паводковая ситуация осложнила логистику и временно ограничила доступ к активам, расположенным в провинции Саскачеван. Denison продвинулась в ранних работах на проекте Phoenix, сохраняя курс на запуск полномасштабного строительства во втором квартале.

В Африке компания Paladin планирует выйти на пик добычи на Langer Heinrich в июле, а Lotus Resources наращивает выпуск на Kayelekera в Малави. Также была заключена знаковая сделка: Uranium Royalty Corp объединяется с Sweetwater Royalties (\$1,9 млрд), расширяя финансовые инструменты в урановом секторе.



URANIUM MARKET
(US\$/LB U₃O₈)

КЛЮЧЕВЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ СОБЫТИЯ

Апрель и май 2026 года отметились ключевыми событиями в урановой отрасли, отражающими рост операционной активности и инвесторского интереса. В Узбекистане ГП «Навоийуран» запустила коммерческую добычу на месторождении Кизилкок с применением современной технологии кислородного ISR, усилив позиции страны как эффективного низкотратного поставщика природного урана.

В США Uranium Energy Corp ввела в эксплуатацию месторождение Берк Холлоу — первую новую ISR-добычу за десятилетие, а Ur-Energy начала извлечение урана на Ширли Бейсин, подтверждая восстановление внутреннего производства. В Канаде Cameco продемонстрировала сильные квартальные результаты, несмотря на логистические сбои из-за паводков. Denison сохранила график работ на проекте Phoenix, а Triton Uranium заявила о подготовке к листингу через SPAC и старте проекта Atlas.

На корпоративном уровне внимание привлекла сделка Uranium Royalty Corp и Sweetwater Royalties на \$1,9 млрд, поддержанная УЕС. Слияние отражает растущий интерес к финансовым инструментам в урановом секторе за пределами традиционной добычи.



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ У ВЕДУЩИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ И ОПЕРАЦИОННЫХ ПЛАТФОРМ

Ведущие урановые производители продемонстрировали устойчивое развитие и стратегическое переосмысление. Казатопром увеличил добычу на 9% в годовом выражении до 6 144 тU, подчеркнув важность стабильного доступа к реагентам, несмотря на снижение объемов продаж из-за задержек поставок. Сатесо отчиталась о 9,9 млн фунтов U₃O₈ за квартал.

В Узбекистане ГП «Навоийуран» начала коммерческую добычу на участке Кизилкок с применением кислородной ISR-технологии, добавив 1 200 тU в год мощностей. Orano, на фоне снижения активности в Нигере, расширяет географию: подписано соглашение с южнокорейской KHNP и поданы заявки на разведку в Ботсване.

В Африке Paladin подтвердила запуск Langer Heinrich на полную мощность к июлю, а Lotus Resources в Малави выходит на устойчивую добычу в 2,4 млн фунтов в год. В США Uranium Energy Corp ввела в эксплуатацию Burke Hollow и расширяет присутствие в Вайоминге, тогда как Ur-Energy возобновила добычу на Ширли Бейсин.

Также стоит отметить: Росатом–Далур получил разрешение на размещение мобильной сорбционной установки в Верхне-Уксянском, а Denison в Канаде продолжает развивать проект Phoenix — один из ключевых ISR-проектов региона Атабаска.



ENERGY SECURITY
Nations prioritize reliable and sovereign fuel supply



ADVANCED REACTORS & FUEL READINESS
New reactor designs drive demand for advanced fuels



AI & DATA CENTERS POWER DEMAND
Structural growth in electricity requirements



STATE-BACKED INDUSTRIAL POLICY
Governments investing in domestic fuel cycle capacity



FUEL CYCLE LOCALIZATION
More countries seeking control over conversion, enrichment and recycling



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОДДЕРЖКА И ГЕОПОЛИТИКА: ИНСТИТУЦИОНАЛЬНОЕ УКРЕПЛЕНИЕ ТОПЛИВНОГО ЦИКЛА

Хотя апрель и май 2026 года не ознаменовались резкими политическими поворотами, период продемонстрировал важное институциональное укрепление топливного цикла и региональное перераспределение акцентов. В США Министерство энергетики запустило два новых направления в рамках промышленной поддержки: одно касается переработки отработавшего ядерного топлива для нужд передовых реакторов, другое — расширения доступа к обогащённому урану и ключевым компонентам в рамках закона о производственной мобилизации (*Defense Production Act*). Эти меры отражают переход от общих заявлений в поддержку атомной энергетики к точечным действиям в узких звеньях топливного цикла — с прямыми последствиями для добычи урана.

Аналогичные сигналы прозвучали и в других странах. 3 апреля южнокорейская KHNP и французская Orano подписали меморандум о сотрудничестве по всей цепочке ядерного топлива, включая обеспечение сырьевой безопасности. В Великобритании компания URENCO провела первую успешную пробную обогащённую партию LEU+ на уровне выше 5% U-235, приближая рынок к требованиям следующего поколения реакторов. В Индии 1 мая была выдана лицензия топливному заводу NFC-Kota, который теперь может производить до 500 тонн оксида урана в год для реакторов PHWR на 700 MWt — это шаг к укреплению национального производственного потенциала.

В геополитическом плане акцент сместился в сторону диверсификации. В Африке Orano подала заявки на 15 лицензий на разведку урана в Ботсване — как прямой ответ на утрату доступа к проектам в Нигере. Хотя это не обеспечивает немедленного поступления сырья, шаг отражает то, как нестабильность переопределяет глобальные стратегии разведки. На фоне этого во многих странах Запада и Азии доступ к надёжным поставкам урана и услугам топливного цикла становится приоритетом, усиливая стратегическое значение *upstream-активов* по всему миру.



ТЕХНОЛОГИИ, ЭКОЛОГИЯ И СОЦИАЛЬНЫЕ ФАКТОРЫ: ИННОВАЦИИ И УСТОЙЧИВОСТЬ ИНФРАСТРУКТУРЫ ПОД ПРИСТАЛЬНЫМ ВНИМАНИЕМ

Технологические достижения в области скважинной добычи (ISR) оставались в центре внимания в апреле–мае 2026 года. Запуск проекта «Кизилкок» в Узбекистане предприятием ГП «Навоийуран» стал не только важным шагом в расширении производства, но и площадкой для демонстрации кислородной технологии выщелачивания с низким расходом реагентов. Компания подчёркивает её потенциал по снижению затрат и повышению коэффициента извлечения, что делает метод особенно актуальным на фоне ужесточения глобального уранового рынка.

На топливной цепочке *downstream* также наблюдались важные сдвиги. Британский завод URENCO в Капенхерсте успешно провёл испытание обогащения урана до 7% (LEU+), что соответствует потребностям передовых реакторов нового поколения. В США Министерство энергетики инициировало программу по переработке отработанного топлива для дальнейшего использования в инновационных ядерных установках. Хотя эти шаги находятся за пределами этапа добычи, они усиливают стратегическую значимость надёжных поставок сырья и подчёркивают растущую ценность стабильного *upstream*-сегмента.



ТЕХНОЛОГИИ, ЭКОЛОГИЯ И СОЦИАЛЬНЫЙ КОНТЕКСТ: ИННОВАЦИИ НА ФОНЕ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ И СОЦИАЛЬНЫХ РИСКОВ

В сфере геологоразведки компания *Pureroint* продвинулась в цифровых методах таргетирования месторождений, объединив воздушную геофизику *MobileMT* и 3D-моделирование структуры недр в Саскачеване. Такой подход направлен на повышение эффективности бурения и точности поисков в перспективных урановых регионах.

На экологическом и социальном фоне внимание было сосредоточено на инфраструктурной уязвимости и общественном восприятии. Обрушение ключевого моста в Саскачеване, хоть и не затронуло непосредственно урановые объекты, временно нарушило логистику к производственным площадкам *Catoco*, подчеркнув зависимость даже первоклассных активов от внешней инфраструктуры. В штате Юта 16 мая прошли протесты, направленные против транспортировки и переработки урана, связанных с деятельностью *Energy Fuels*, что подтверждает продолжающееся общественное беспокойство по поводу последствий прежней добычи. Кроме того, трагический инцидент с дикой природой на объекте *UraniumX* в Канаде привёл к временной приостановке полевых работ, напоминая о необходимости строгих стандартов безопасности при работе в удалённых регионах.

Дисклеймер: Данный дайджест основан преимущественно на общедоступной информации из официальных корпоративных источников (включая *Navoiyuran*, *Catoco*, *Uranium Energy Corp*, *Ur-Energy*, *URENCO* и *Ogano*), государственных и регулирующих органов (таких как Министерство энергетики США, Белый дом и Совет по атомной энергии Индии), международных организаций (включая МАГАТЭ и Всемирную ядерную ассоциацию), а также авторитетных информационных агентств, таких как *Reuters*, в части оперативных рыночных событий. Комментарии по еженедельной динамике и спотовым ценам дополнялись, при необходимости, данными из открытых источников, поскольку аналитика ведущих консалтинговых агентств, таких как *UxC* и *TradeTech*, носит ограниченно-доступный характер.

