



РОСТ
МИРОВОГО
СПРОСА

Тенденции мирового рынка урана – обзор за июль 2026 года

АНАЛИТИКА. ДАННЫЕ. ВОЗМОЖНОСТИ.



РОСТ
МИРОВОГО
СПРОСА



ПЕРЕХОД
К ЧИСТОЙ
ЭНЕРГИИ

ФОКУС НА
БЕЗОПАСНОСТИ
ПОСТАВОК



ДОЛГОСРОЧНЫЙ
РОСТ



Тенденции мирового рынка урана — обзор за июль 2026 года



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

СОДЕРЖАНИЕ



01

Цены на уран



02

Факторы спроса



03

Государственная политика
и международные соглашения



04

Добыча и предложение



05

Корпоративные события
и инвестиционные новости



06

Технологии и инновации



07

Экологические и социальные
аспекты



АНАЛИТИКА. ДАННЫЕ. ПЕРСПЕКТИВА. ГЛОБАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ.

СРЕДНЕМЕСЯЧНАЯ ЦЕНА УРАНА



В июле спотовые цены на уран продолжили умеренный рост, закрепившись в середине диапазона 80 долларов за фунт закиси-оксида урана (U_3O_8). По состоянию на 29 июля индикатор спотовой цены агентства UxC достиг примерно 86,60 доллара за фунт, увеличившись за месяц ориентировочно на 1,3%.

Цены по долгосрочным контрактам также сохранялись на высоком уровне. По данным аналитического агентства TradeTech, в конце июня долгосрочный ценовой индикатор составлял около 97 долларов за фунт — это максимальный показатель за последние 18 лет.

Рост цен поддерживается активизацией закупок со стороны энергетических компаний, в том числе для обеспечения топливом строящихся атомных энергоблоков, а также ожиданиями дальнейшего сокращения доступного предложения на мировом рынке.





ФАКТОРЫ СПРОСА

Ключевым фактором поддержки цен становится новый этап развития атомной энергетики в мире. Энергетические компании Северной Америки, Европы и Азии продвигают проекты как крупных атомных энергоблоков, так и малых модульных реакторов (ММР), рассматривая их в качестве важного инструмента достижения климатических целей и обеспечения энергетической безопасности.

По оценкам Международного энергетического агентства (МЭА), при активной реализации политики чистой энергетики объем мировой выработки электроэнергии на АЭС к 2050 году может примерно удвоиться. Это, в свою очередь, приведет к существенному увеличению долгосрочного спроса на природный уран и услуги ядерного топливного цикла.

Дополнительным драйвером становится быстрый рост центров обработки данных, искусственного интеллекта и других энергоемких отраслей, которым необходимы стабильные круглосуточные источники электроэнергии. Аналитики Goldman Sachs отмечают, что увеличение базовой нагрузки усиливает интерес крупнейших потребителей к атомной генерации и надежным поставкам ядерного топлива.



NAVOIYURAN

State-owned Enterprise

ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА И МЕЖДУНАРОДНЫЕ СОГЛАШЕНИЯ

В июле были достигнуты несколько значимых договорённостей в сфере атомной энергетики, способных оказать долгосрочное влияние на мировой рынок урана.

9 июля Австралия и Индия завершили согласование административных механизмов, необходимых для начала поставок австралийского урана в Индию. Договорённость укрепляет топливную безопасность Индии, которая планирует увеличить установленную мощность атомной энергетики до 100 ГВт к 2047 году.

22 июля США и Саудовская Аравия достигли соглашения о долгосрочном сотрудничестве в области мирного атома. Документ, рассчитанный примерно на 30 лет, открывает возможности для строительства в королевстве атомных энергоблоков с использованием американских технологий и предусматривает развитие собственного ядерного топливного цикла, включая обогащение урана.

Государственная поддержка атомной энергетики усиливается и внутри США. В конце июня Министерство энергетики объявило о предоставлении условных кредитных обязательств общим объёмом 17,5 млрд долларов для финансирования пяти проектов, связанных с поставками оборудования длительного производственного цикла. Программа призвана ускорить строительство десяти крупных коммерческих реакторов и восстановление национальной цепочки поставок для атомной промышленности. Параллельно власти продолжают поддерживать проекты по созданию внутреннего производства высокопробного низкообогащённого урана — HALEU, необходимого для реакторов нового поколения.

ДОБЫЧА И ПРЕДЛОЖЕНИЕ



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

Ситуация с предложением урана на мировом рынке остаётся напряжённой. 1 июля канадская Camesco временно приостановила добычу на руднике Cigar Lake в провинции Саскачеван из-за технических проблем на расположенном неподалёку перерабатывающем предприятии McClean Lake компании Orano. Сбой в работе установки по производству серной кислоты привёл к остановке переработки руды. Из-за ограниченных складских мощностей на Cigar Lake добычу пришлось временно прекратить, что вновь продемонстрировало уязвимость урановой цепочки поставок перед сбоями на перерабатывающих объектах.

Работы на руднике были возобновлены 14 июля после восстановления деятельности предприятия McClean Lake. Camesco заявила, что временная остановка не повлияла на прогноз производства Cigar Lake на 2026 год, который остаётся на уровне 17,5–18 млн фунтов U_3O_8 .

Дополнительное давление на доступное рыночное предложение оказывает накопление физического урана инвестиционными компаниями. “Yellow Cake plc” воспользовалась предусмотренным соглашением с «Казатомпромом» опционом на 2026 год и приобрела около 1,16 млн фунтов U_3O_8 по цене 86,15 доллара за фунт. Общая стоимость сделки составила 100 млн долларов, а поставка ожидается во второй половине 2026 года. После её завершения запасы компании достигнут примерно 24,4 млн фунтов U_3O_8 .

В то же время продолжается развитие новых производственных мощностей. В феврале проект Phoenix компании “Denison Mines” получил окончательные федеральные разрешения на строительство. Он станет первым в Канаде урановым рудником, использующим метод подземного скважинного выщелачивания, и первым крупным урановым проектом страны, одобренным к строительству более чем за 20 лет. Начало производства запланировано на 2028 год, что в перспективе может частично смягчить дефицит предложения.

FEDERAL
APPROVALS
SECURE

ADVANCING
DEVELOPMENT

FUTURE
PRODUCTION
POTENTIAL

Uranium
238.03

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ НОВОСТИ

Инвесторы и добывающие компании продолжают готовиться к дальнейшему ужесточению баланса спроса и предложения на рынке урана. Специализированные инвестиционные структуры наращивают запасы физического U_3O_8 , одновременно используя обратный выкуп собственных акций при их торговле с дисконтом к стоимости чистых активов. В частности, компания Yellow Cake plc завершила в июле программу выкупа акций, рассматривая эту меру как эффективный способ повышения стоимости для акционеров. С учётом ранее объявленной закупки у «Казатомпрома» объём урановых активов компании должен увеличиться примерно до 24,4 млн фунтов U_3O_8 . Производители, в свою очередь, стремятся вывести действующие предприятия на проектные показатели. Paladin Energy сообщила об успешном завершении этапа наращивания производства на руднике Langer Heinrich в Намибии. По итогам 2026 финансового года предприятие достигло целевые показатели по объёму выпуска, продажам и производственным затратам. Это важное изменение по сравнению с более ранним прогнозом, согласно которому выход на полную мощность ожидался в июле 2026 года. Рост запасов физического урана и расширение добывающих мощностей свидетельствуют о том, что участники отрасли рассчитывают на сохранение высокого спроса и благоприятной ценовой конъюнктуры. Вместе с тем ввод новых мощностей остаётся капиталоемким и длительным процессом, поэтому существенного ослабления дефицита предложения в краткосрочной перспективе не ожидается.



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

ТЕХНОЛОГИИ И ИННОВАЦИИ



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

Новые технологии постепенно охватывают как начальные стадии ядерного топливного цикла, так и разработку реакторов следующего поколения.

В июле американская компания SuperCritical Materials получила эксклюзивную лицензию Министерства энергетики США на коммерциализацию запатентованной технологии извлечения урана и других стратегически важных материалов из морской воды. Речь идёт не о разрешении на промышленную добычу, а о передаче прав на использование разработанной при участии национальных лабораторий технологии. Мировой океан, по оценкам, содержит около 4,5 млрд тонн растворённого урана, однако его крайне низкая концентрация пока делает промышленное извлечение технически сложным и дорогостоящим. Поэтому на данном этапе проект следует рассматривать прежде всего как долгосрочную технологическую инициативу, способную в будущем диверсифицировать сырьевую базу атомной энергетики.

Значимый прогресс отмечен и в сегменте перспективных реакторов. 23 июля Министерство энергетики США выдало компании Oklo разрешение на запуск испытательного реактора “Groves” в штате Техас. Документ позволяет загрузить ядерное топливо, провести пусконаладочные испытания и перейти к достижению первой критичности. Проект, реализуемый дочерней структурой Oklo — Atomic Alchemy, предназначен для отработки реакторных технологий и производства медицинских и промышленных радиоизотопов. Получение разрешения менее чем через год после начала строительства демонстрирует ускоренное продвижение проекта в рамках американской программы Reactor Pilot Program.

В Европе продолжается развитие проектов малых модульных реакторов, хотя их технологическая и инвестиционная конфигурация ещё уточняется. В феврале акционеры румынской Nuclearelectrica одобрили окончательное инвестиционное решение по проекту АЭС малой мощности в Дойчешти на основе технологии NuScale. Однако в июле компания инициировала пересмотр первоначальной стратегии, предусмотрев изучение дополнительных технологий ММР и потенциальных площадок. Это свидетельствует не об отказе от проекта, а о стремлении снизить технологические и финансовые риски перед переходом к последующим этапам реализации.



NAVOIYURAN

State-owned Enterprise

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ

Устойчивое развитие, экологическая безопасность и взаимодействие с местными сообществами сохраняют ключевое значение для урановой отрасли. В 2026 году Международное агентство по атомной энергии организовало международный конкурс “Uranium Mine Challenge”, предложив студенческим командам разработать концепцию современного уранодобывающего предприятия. Проекты должны предусматривать применение робототехники, датчиков и цифровых систем, а также соответствовать высоким требованиям промышленной безопасности и охраны окружающей среды. Приём заявок завершился 1 июля, а победители представят свои разработки на конференции МАГАТЭ по устойчивому развитию ядерного топливного цикла в октябре 2026 года в Вене. Инициатива отражает растущее внимание отрасли к экологичным и технологически совершенным методам добычи урана. Одновременно компании стремятся обеспечить общественную поддержку новых проектов. Denison Mines ранее заключила ряд соглашений с представителями народа метисов, коренных народов и северных муниципалитетов в связи с реализацией проекта Wheeler River, включающего месторождение Phoenix в провинции Саскачеван. Документы предусматривают экологический мониторинг с участием местных сообществ, создание рабочих мест, профессиональную подготовку, развитие местного бизнеса и предоставление социальных и экономических выгод. Такие соглашения подчёркивают, что для запуска крупных добывающих проектов недостаточно получить только технические и государственные разрешения. Всё более важным условием становится так называемая социальная лицензия — долгосрочное доверие и поддержка населения территорий присутствия. При этом экологические и правовые споры вокруг старых урановых объектов остаются предметом отраслевого внимания, хотя в июле о новых крупных инцидентах не сообщалось.

Настоящий дайджест подготовлен преимущественно на основе официальных сообщений компаний и государственных органов, материалов Reuters и World Nuclear News, а также общедоступных рыночных данных Cameco, Numerco, Trading Economics, Sprott и других отраслевых источников. Представленная информация носит исключительно аналитический и информационный характер и не является инвестиционной рекомендацией.