



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

Тенденции мирового рынка урана – обзор за Август 2026 года



РОСТ
МИРОВОГО
СПРОСА



ПЕРЕХОД
К ЧИСТОЙ
ЭНЕРГИИ

ФОКУС НА
БЕЗОПАСНОСТИ
ПОСТАВОК



ДОЛГОСРОЧНЫЙ
РОСТ

Тенденции мирового рынка урана – обзор за Август 2026 года



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

СОДЕРЖАНИЕ



01

Краткий обзор



02

Динамика цен на уран
и контрактная активность



03

Глобальное предложение
и развитие добывающих
проектов



04

Обогащение, безопасность
ядерного топливного цикла
и перспективные виды топлива



05

Геополитика, регулирование
и международная торговля
ураном



06

Перспективы спроса
и технологическое развитие



07

Растущая роль Узбекистана
в глобальных поставках
урана



АНАЛИТИКА. ДАННЫЕ. ПЕРСПЕКТИВА. ГЛОБАЛЬНОЕ ВЛИЯНИЕ.

КРАТКИЙ ОБЗОР

В августе 2026 года мировой урановый рынок продолжил динамику в сторону более высоких долгосрочных цен, диверсификации поставок и ускоренного расширения добывающих и обогатительных мощностей. К концу месяца спотовая цена достигла 89,68 доллара США за фунт U_3O_8 , тогда как долгосрочная цена выросла до 96,50 доллара США за фунт U_3O_8 , достигнув максимального уровня с начала 2026 года.

К числу ключевых событий месяца относятся начало строительства канадского проекта Rook I, первые поставки урановой продукции с объекта Shirley Basin компании Ur-Energy в США, а также дальнейшее расширение американских мощностей по обогащению урана компанией Urenco.

Казахстан продолжил корректировку отраслевой политики и коммерческой стратегии, Нигер усилил участие государства в урановых активах, а Узбекистан и Индия сообщили о прогрессе в формировании долгосрочного механизма поставок урана.

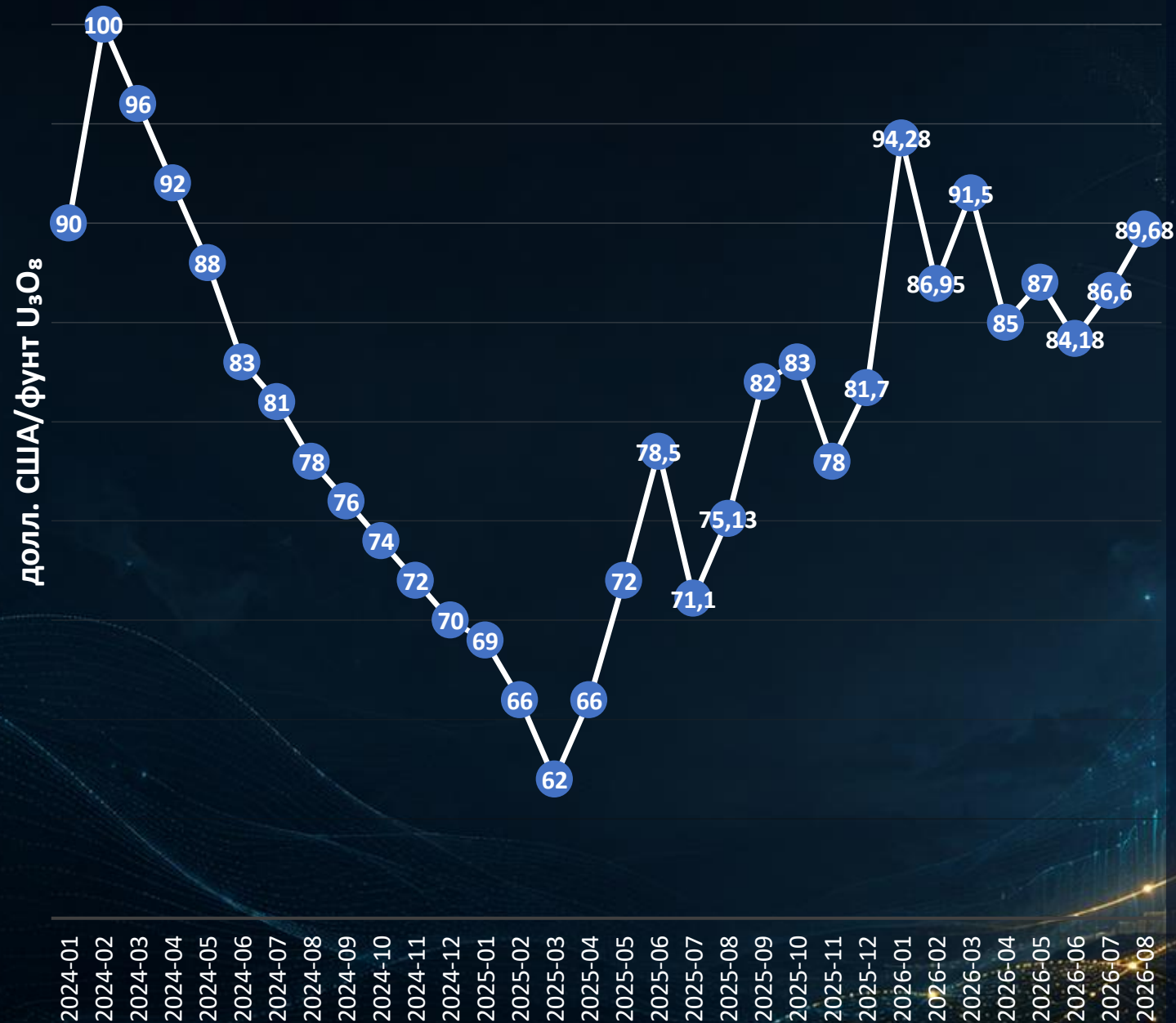
В целом рынок всё в большей степени определяется не только наличием урановых ресурсов, но и своевременным доступом к лицензированной добыче, обогатительным мощностям, необходимой инфраструктуре и надёжным цепочкам поставок.

ДИНАМИКА ЦЕН НА УРАН И КОНТРАКТНОЙ АКТИВНОСТИ

Согласно отраслевым индикаторам Cameso, рассчитываемым на основе данных UxC и TradeTech на конец месяца, спотовая цена урана выросла с 86,38 доллара США за фунт U_3O_8 в июле до 89,68 доллара в августе — примерно на 3,8% за месяц и 19,4% в годовом выражении.

Долгосрочная цена поднялась до 96,50 доллара США за фунт U_3O_8 , достигнув максимального уровня с начала 2026 года и сохранив рост к спотовой цене примерно в 6,82 доллара за фунт, или 7,6%. Такой разрыв свидетельствует о сохраняющейся высокой ценности гарантированных будущих поставок для энергетических компаний.

Динамика рынка также отражает постепенный переход от краткосрочных закупок к долгосрочным контрактам. На 2026–2035 годы американские атомные энергокомпании имели законтрактованные поставки в объёме до 174 млн фунтов U_3O_8 -эквивалента, тогда как ещё около 186 млн фунтов оставались непокрытыми будущими потребностями рынка.





NAVOIYURAN

State-owned Enterprise

ГЛОБАЛЬНОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ И РАЗВИТИЕ ДОБЫВАЮЩИХ ПРОЕКТОВ

В августе мировое предложение урана продолжило расти, однако риски реализации проектов оставались существенными. В первом полугодии 2026 года Kazatomprom произвёл 13 291 тонну урана, что на 9% больше, чем годом ранее, и сохранил годовой прогноз на уровне 27 500–29 000 тонн. Сатесо также подтвердила производственный прогноз, несмотря на логистические сбои в Саскачеване.

Одновременно продолжилось продвижение новых проектов. NexGen приступила к строительству Rook I/Arrow, проектная мощность которого составляет около 30 млн фунтов U_3O_8 в год, а Ur-Energy вывела Shirley Basin на коммерческую стадию эксплуатации. Вместе с тем Kazatomprom перенёс ожидаемый ввод нового завода серной кислоты на период с третьего квартала 2027 года по первый квартал 2028 года, что подчёркивает сохраняющиеся риски, связанные с реализацией проектов и доступностью вспомогательной инфраструктуры.

ОБОГАЩЕНИЕ УРАНА, БЕЗОПАСНОСТЬ ЯДЕРНОГО ТОПЛИВНОГО ЦИКЛА И ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ВИДЫ ТОПЛИВА

В августе вновь обозначилась растущая стратегическая роль обогащения урана, которое становится одним из ключевых ограничивающих звеньев западного ядерного топливного цикла. Urenco USA объявила о масштабном расширении своего предприятия в США, предусматривающем ввод дополнительных 2,1 млн единиц работы разделения (SWU). Первые новые каскады планируется запустить в 2032 году.

Centrus Energy также заключила соглашение с X-energy на оказание услуг по обогащению низкообогащённого урана (LEU) и высокопробного низкообогащённого урана (HALEU) для реакторов Xe-100 и топлива TRISO-X. Потребность США в собственных мощностях остаётся высокой: в 2025 году 77% услуг по обогащению, закупленных американскими атомными энергокомпаниями, приходилось на зарубежные источники, в том числе 26% — на Россию. При этом средняя стоимость обогащения выросла до 108,70 доллара США за единицу работы разделения.



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

ГЕОПОЛИТИКА, РЕГУЛИРОВАНИЕ И МЕЖДУНАРОДНАЯ ТОРГОВЛЯ УРАНОМ

Август подтвердил дальнейшую геополитическую перестройку мирового уранового рынка. В Казахстане Kazatomprom сообщил о соглашениях с китайской SNURDC по спотовым и краткосрочным продажам урана, а также с Uranium One по поставкам в Россию. Одновременно изменения в регулировании должны усилить роль Kazatomprom в вопросах лицензирования и разведки урановых месторождений. В Нигере правительство передало крупную урановую лицензию в районе Арлита государственной компании TSUMCO и утвердило новую структуру проекта Madaouela, предусматривающую более значительное участие государства и усиление контроля над будущей добычей. В целом эти события отражают более широкий тренд на усиление роли государств в управлении урановыми активами, лицензировании и контроле над физическими цепочками поставок.



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

ПЕРСПЕКТИВЫ СПРОСА И ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ РАЗВИТИЕ

Фундаментальный спрос на уран продолжает укрепляться на фоне расширения атомной генерации и развития новых топливных технологий. Россия обозначила планы по вводу около 30 ГВт дополнительных атомных мощностей, включая малые модульные реакторы, тогда как «Росатом» сообщил о строительстве 18 энергоблоков в России и 28 — за рубежом.

МАГАТЭ также запустило четырёхлетнюю исследовательскую программу, направленную на совершенствование испытаний перспективных ядерных топлив и материалов, что отражает растущий спрос со стороны малых модульных и реакторов нового поколения. В США компании IsoEnergy и DISA Technologies создали DISA Uranium, обеспечив финансирование в объёме 105 млн долларов США для развития добычи, переработки и извлечения урана из отходов ранее эксплуатировавшихся месторождений.

В совокупности эти тенденции указывают на устойчивый долгосрочный спрос по всей ядерно-топливной цепочке — от урана и конверсии до обогащения и изготовления топлива, а также на растущий интерес к современным технологиям переработки и вторичным ресурсам.



NAVOIYURAN
State-owned Enterprise

**NAVOIYURAN**

State-owned Enterprise

РАСТУЩАЯ РОЛЬ УЗБЕКИСТАНА В ГЛОБАЛЬНЫХ ПОСТАВКАХ УРАНА

Последние официальные данные свидетельствуют об укреплении роли Узбекистана как диверсифицированного поставщика урана на крупнейшие мировые рынки. В 2025 году поставки урана узбекского происхождения составили 1 522 тонны урана, или 10,37% совокупных поставок природного урана в Европейский союз, что вывело Узбекистан на четвёртое место среди крупнейших источников поставок для ЕС.

На рынке США доля узбекского урана в закупках атомных энергокомпаний составила около 7%. Позиции Узбекистана дополнительно укрепились в августе, когда Узбекистан и Индия сообщили о прогрессе в формировании долгосрочного механизма поставок урана, хотя коммерческие условия пока не раскрываются. В совокупности расширение присутствия на европейском рынке, устойчивый доступ к рынку США и активизация сотрудничества в Азии создают для ГП «Навоийуран» благоприятные условия для дальнейшей диверсификации рынков сбыта, развития долгосрочной контрактной базы и укрепления позиций в качестве крупного независимого поставщика природного урана.

Настоящий материал подготовлен исключительно в информационно-аналитических целях на основе общедоступных источников, включая официальные данные государственных органов и международных организаций, корпоративные раскрытия, а также материалы World Nuclear News и World Nuclear Association. Представленные сведения, оценки и выводы не являются инвестиционной, юридической, коммерческой или иной профессиональной рекомендацией и могут изменяться по мере появления новой информации. ГП «Навоийуран» не гарантирует полноту, абсолютную точность или дальнейшую актуальность содержащихся в обзоре данных и не несёт ответственности за решения, действия, убытки или иные последствия, возникшие в результате использования или интерпретации настоящего материала.