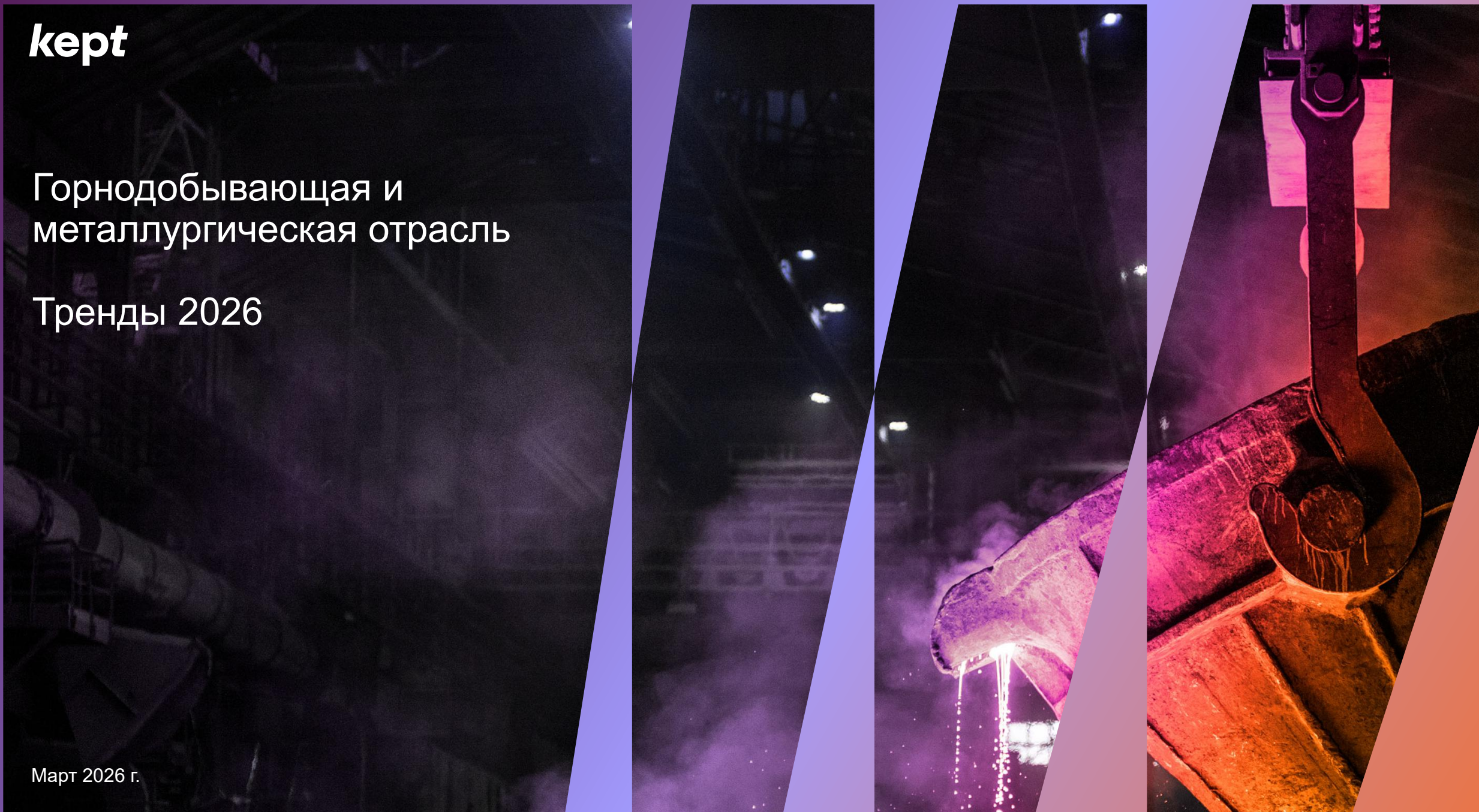


kept

Горнодобывающая и металлургическая отрасль

Тренды 2026

Март 2026 г.



Ключевые тренды для отрасли в мире и России в 2026 г.

Тренд 1

- Высокая турбулентность: риски поставок из-за торговых пошлин и геополитических ситуаций на мировой карте

Тренд 2

- Санкционная сегрегация рынков
- Российские металлы вытеснены с LME, LBMA, перенаправлены в Азию
- Скидки снижают фактическую выручку
- Ценовая власть переходит к покупателям (Китай, Индия)

Тренд 3

- Картелизация предложения, IndoPhil Nickel Corridor (>85% латеритного никеля)
- Квоты/ запрет на экспорт: ДРК – кобальт, Зимбабве – литий, Индонезия потенциально – олово, Габон – марганцевая руда с 2029 г.

Тренд 4

- Структурный дефицит ключевых металлов
- Обеднение руды, длинный цикл новых рудников, недоинвестирование

Тренд 5

- ИИ и дата-центры — новый драйвер спроса на многие металлы

Тренд 6

- Золото — де-долларизация и защитный актив
- Центробанки, ETF, физические лица

Тренд 7

- Инвестиционный интерес к натуральным бриллиантам
- Искусственные бриллианты – отдельная ниша

Тренд 8

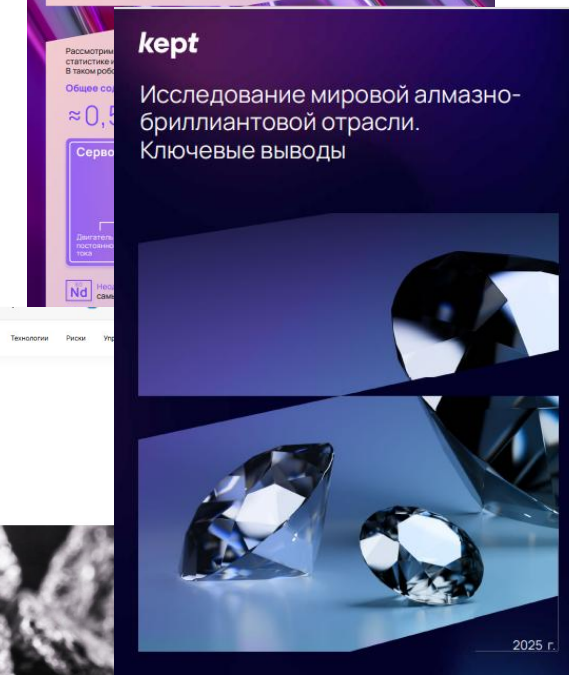
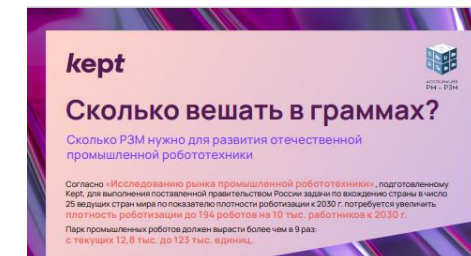
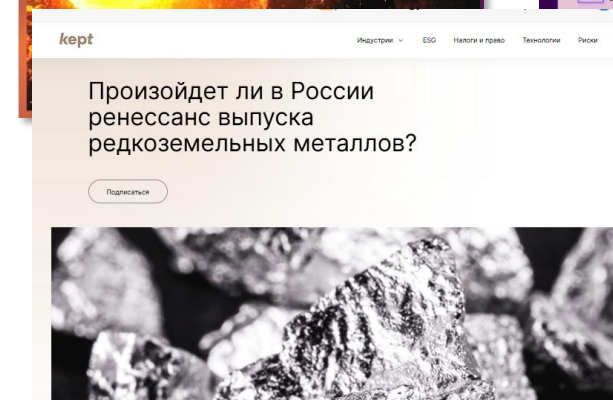
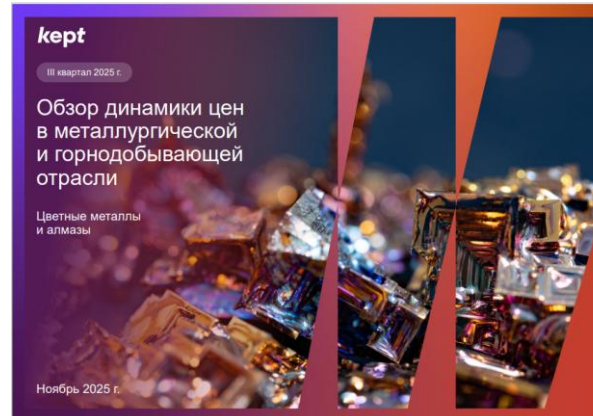
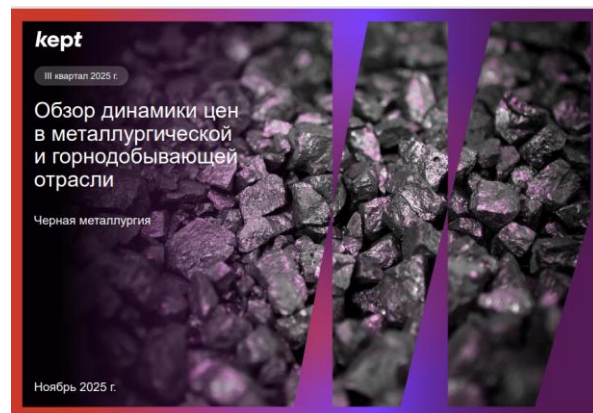
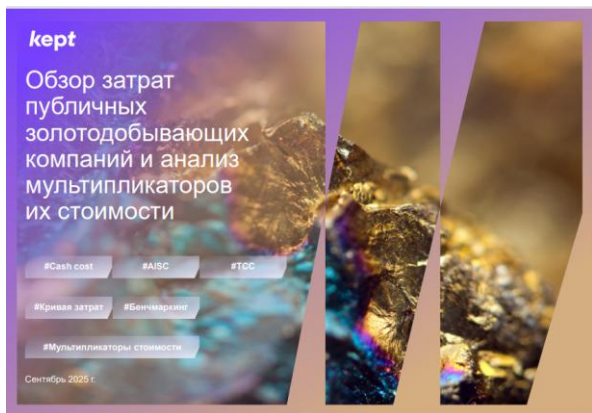
- Энергопереход: ESS обгоняет EV
- Литий, кобальт, никель — разные траектории спроса.
- Спрос на медь, серебро, алюминий

Тренд 9

- Китай — крупный металлургический центр переработки и спроса (сталь, медь, алюминий, PM и P3M)
- Для РФ/СНГ Китай — покупатель и конкурент одновременно.

Наш интеллектуальный вклад в развитие отрасли

kept





Антон Вернигора

Директор,
Департамент инжиниринга,
Горнодобывающая и металлургическая отрасль

T: +7 916 808 52 97

E: avernigora@kept.ru

www.kept.ru

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

Аудиторским клиентам, их аффилированным или связанным лицам может быть запрещено оказание или предоставление некоторых или всех описанных услуг и технологических решений.