ПАЧОЛИ
КОНСАЛТИНГ

Обзор рынка металлов платиновой группы

При полном или частичном использовании материалов ссылка на данный документ обязательна

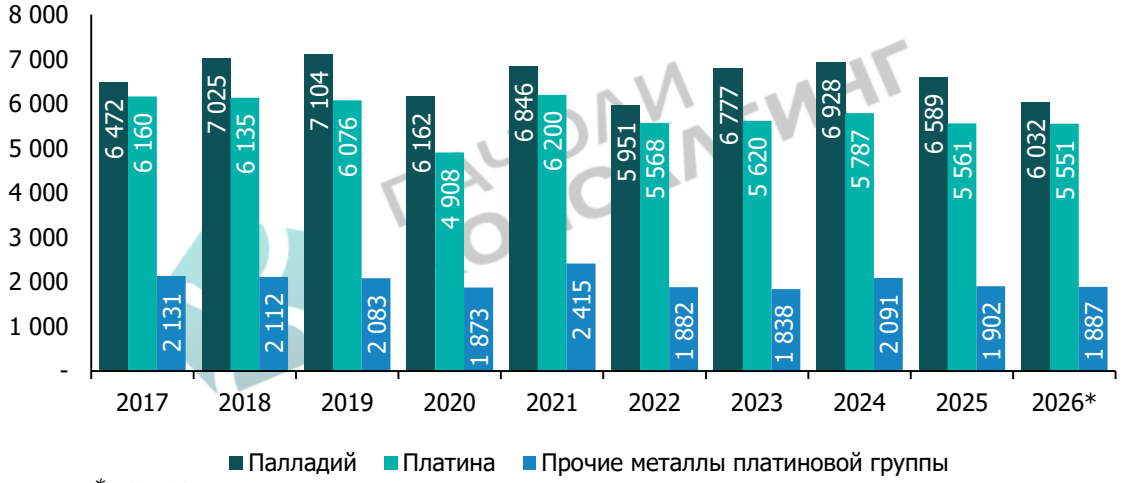
июль, 2026

Мировой рынок МПГ (1/3)

Объем мирового рынка

По итогам 2025 г. мировой рынок металлов платиновой группы составил **43,69 млрд долл. США.** К 2033 г. ожидается рост рынка до **55,34 млрд долл. США,** CAGR составит **3,0%**

Объем производства МПГ в мире в 2017–2026 гг., тыс. тр. унц.



** прогноз*

Источник: WPIC, Johnson Matthey

Структура производства МПГ по регионам в 2025 г.

Платина

Источник: WPIC

Палладий

Источник: Johnson Matthey

Родий

Источник: Johnson Matthey

Факторы развития отрасли

Движущие

- растущий спрос на металлы со стороны автомобильной промышленности
- расширение использования МПГ в секторе возобновляемой энергетики
- развитие химической промышленности

Сдерживающие

- высокая стоимость металлов
- ограниченное предложение МПГ

Основные игроки на рынке в 2025 г.

№	Наименование	Основные месторождения	Страна	Производство МПГ, тыс. тр. унц.
1	Valterra Platinum	Mogalakwena, Amandelbult, Mototolo, Unki	ЮАР, Зимбабве	3 412
2	Impala Platinum Holdings	Impala Rustenburg (Impala), Impala Bafokeng, Impala Canada	ЮАР, Зимбабве, Канада	3 375
3	Норильский никель	Талнахское, Октябрьское, Норильск-1	Россия	3 392
4	Sibanye Stillwater	Marikana, Mimosa, Rustenburg, Stillwater, East Boulder	ЮАР, США	2 592
5	Northam Platinum Holdings	Booysendal, Zondereinde, Eland	ЮАР	1 089

Источник: отчетность компаний

ПАЧОЛИ КОНСАЛТИНГ

Мировой рынок МПГ (2/3)

Тенденции на рынке МПГ в 2025 г.

Дефицит предложения: в 2025 г. все металлы платиновой группы столкнулись с нехваткой предложения на фоне устойчивого спроса. Добыча в ЮАР и Северной Америке значительно сократилась из-за оптимизации добычи и закрытия шахт

Цены: все металлы показали значительный рост цен, особенно платина, родий и рутений (более чем в 2 раза)

Динамика цен

- **Платина**

Цены на платину показывают опережающий рост на фоне структурного дефицита предложения. В **2026–2027 гг.** ожидается **сильный рост цен** на платину на фоне ограниченного увеличения добычи и сохраняющегося интереса инвесторов к металлу

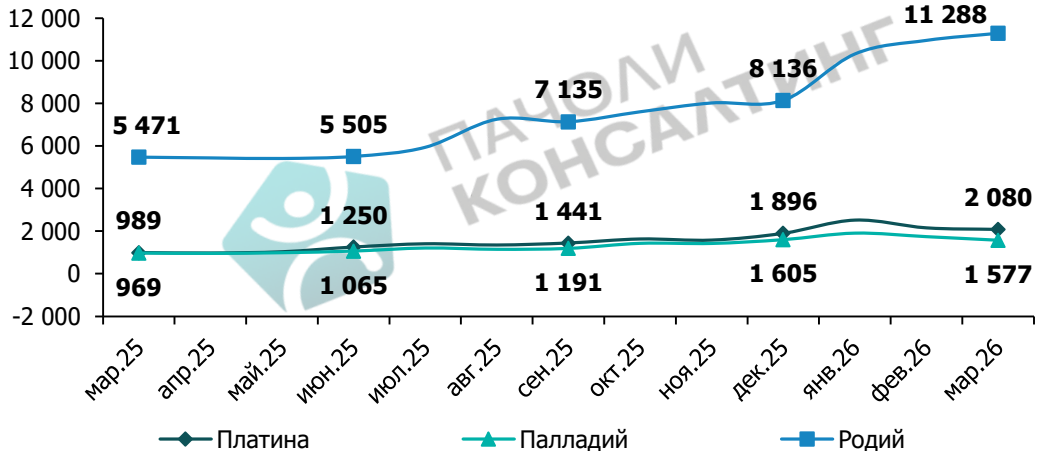
- **Палладий**

Рост цен на палладий происходит в условиях пересмотра ожиданий по производству электромобилей и распространению гибридов. Ожидается, что в **2026 г. предложение** палладия **сократится**, а **спрос будет расти** за счет автомобильного сектора. Как результат, в **2026–2028 гг.** ожидается дальнейшее **повышение цен** на металл

- **Родий**

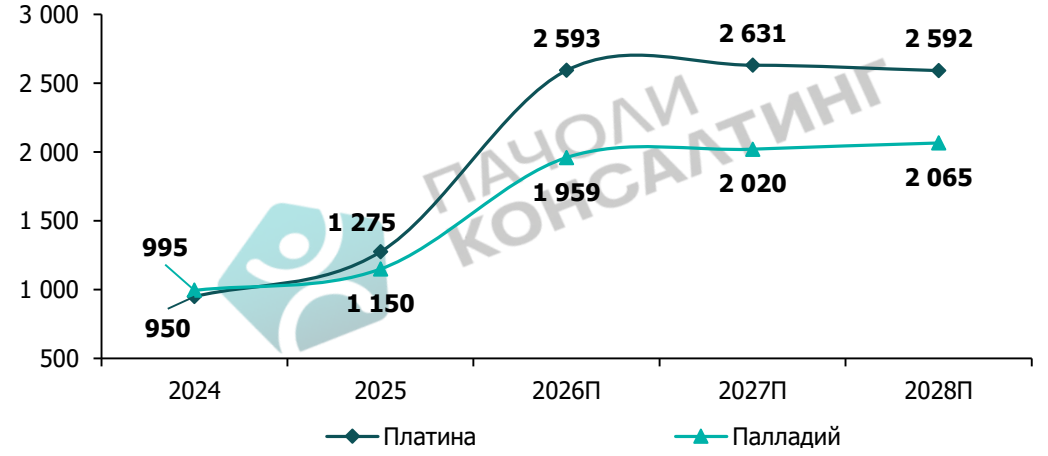
Родий остается **самым дорогим** природным **металлом**, его цена превышает **10 000 долл. США/тр. унц.** При этом рынок родия почти полностью зависит от добычи платины и палладия, поскольку является побочным продуктом переработки этих металлов. В связи с этим его предложение также имеет ограничения в росте

Среднемесячные цены на МПГ в 2025–2026 гг., долл. США/тр. унц.



Источник: Johnson Matthey

Прогноз цен на платину и палладий в 2026–2028 гг., долл. США/тр. унц.



Источник: London Metal Exchange, Альфа-Банк

ПАЧОЛИ КОНСАЛТИНГ

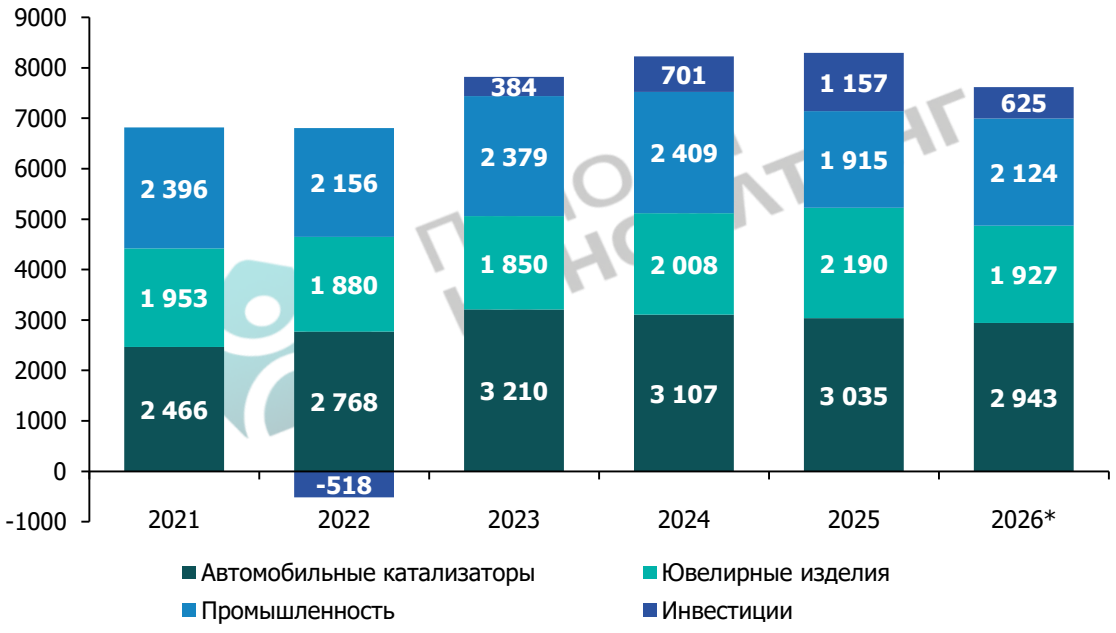
Мировой рынок МПГ (3/3)

Баланс спроса и предложения на рынке платины

В 2025 г. совокупный спрос на платину составил **8 297 тыс. тр. унц.** (+1% к 2024 г.), мировое **предложение** платины с учетом первичной добычи и переработки составило около **7 215 тыс. тр. унц.** (-1,2% к 2024 г.)

В структуре инвестиционного спроса значительно увеличился спрос на платиновые слитки и монеты. Спрос на автокатализаторы снизился ввиду снижения выпуска автомобилей с ДВС. Промышленный спрос снизился, при этом падение спроса в стекольном секторе на 74% было компенсировано ростом спроса в других отраслях промышленности

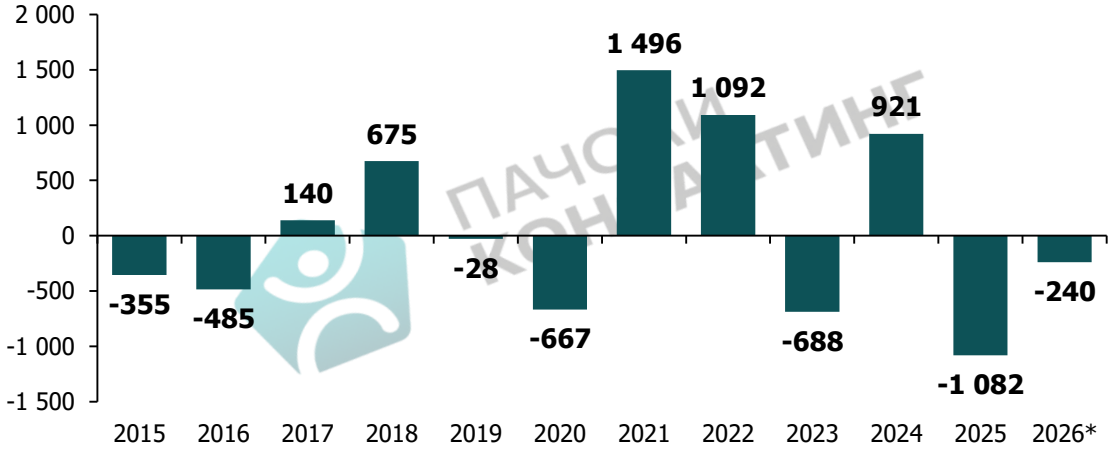
Спрос на платину по отраслям, тыс. тр. унц.



Источник: WPIC

В 2025 г. рынок платины столкнулся с крупнейшим **годовым дефицитом**, превысившим отметку в 1 млн тр. унц. (**1 082 тыс. тр. унц.**), что стало закономерным следствием ограниченного предложения из-за снижения добычи в 2025 г. и высокого спроса, в первую очередь – инвестиционного

Годовой баланс на рынке платины, тыс. тр. унц.



** прогноз*

Источник: WPIC

Прогноз на 2026 г.

- **Предложение**

По оценкам WPIC, общее предложение платины с учетом добычи и переработки **увеличится** примерно на **2%** и достигнет **7 379 тыс. тр. унц.** Основной прирост предложения обеспечит переработка вторичного сырья: высокие цены на платину стимулируют увеличение переработки ювелирных изделий и использованных автомобильных катализаторов

- **Спрос**

Мировой спрос на платину может **снизиться** примерно на **8%** – до **7 619 тыс. тр. унц.** Тем не менее рынок останется дефицитным – нехватка металла оценивается примерно в **240 тыс. тр. унц.** В период **2027–2030 гг. дефицит** платины на рынке составит в среднем **348 тыс. тр. унц.**

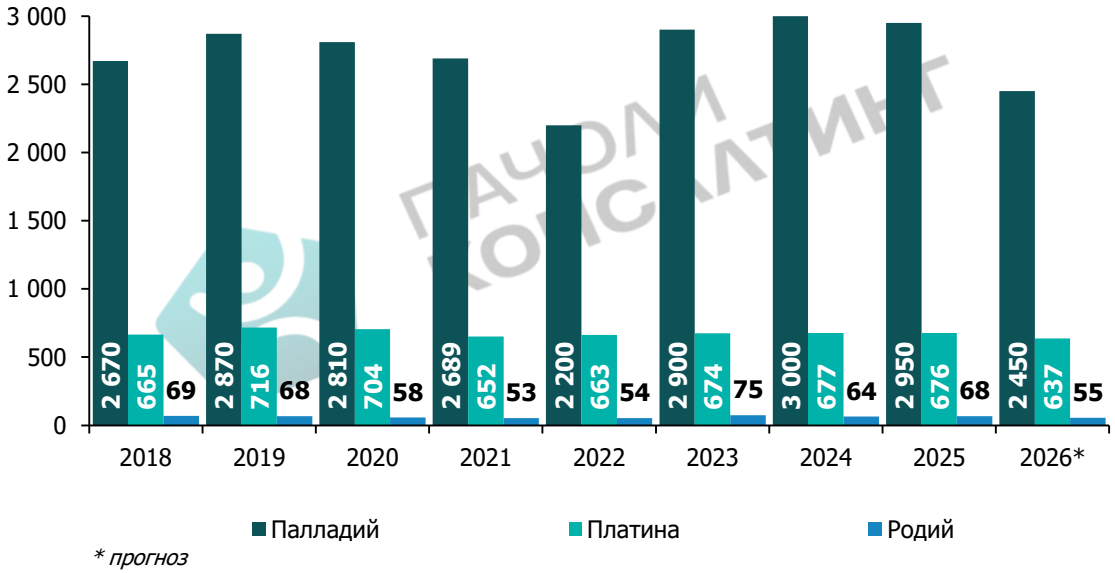
ПАЧОЛИ КОНСАЛТИНГ

Российский рынок МПГ (1/2)

Объем производства

Россия стабильно удерживает статус **второго** по величине **производителя платины** в мире, обеспечивая около **10-12%** глобального предложения. На рынке **палладия** Россия является **крупнейшим производителем** с долей более **40%.** По производству **родия** Россия также занимает второе место с долей около **8-10%**

Производство МПГ в России, тыс. тр. унц.



** прогноз*

Источник: WPIC, Johnson Matthey

В России платина добывается почти исключительно попутно при переработке медно-никелевых сульфидных руд в Норильском районе (Красноярский край) и на Кольском полуострове. В 2025 г. преобладающую часть производства платины (более 98%) в объеме **667 тыс. тр. унц.** обеспечило **ПАО «ГМК «Норильский никель»**

Прогноз производства

- По прогнозам WPIC, производство платины в России **в 2026 г.** сократится до **637 тыс. тр. унц.**
- **ПАО «ГМК «Норильский никель»** также ожидает **снижение** своего производства металлов платиновой группы в 2026 г. в связи с изменением соотношения металлов в структуре перерабатываемого сырья. Производство **палладия** в компании ожидается на уровне **2 415-2 465 тыс. тр. унц.**, платины – около **616-636 тыс. тр. унц.**
- Ожидается, что Россия стабилизирует производство палладия на уровне около **84 т (2 703 тыс. тр. унц.) в год** до 2030 г., сохраняя мировое лидерство с заметным отрывом от ЮАР, где добыча будет сокращаться

Экспорт МПГ

- Экспортные потоки претерпели значительную трансформацию после 2022 г. В условиях санкционных ограничений (включая исключение ряда российских предприятий из списка Good Delivery LPPM) Россия провела масштабную **переориентацию** сбыта на **Азию**, прежде всего **на Китай**
- По итогам **2024 г.** экспорт металлов платиновой группы из России составил **3,7 млн тр. унц.**, что на 42% ниже соответствующего показателя 2023 г.
- **Главной** российской **экспортной продукцией** является аффинированный **палладий** (содержание 99,98%) в различных формах выпуска
- **Более 40%** от общего объема российского экспорта палладия приходится на **Гонконг**, почти **30%** поставляется в **США**
- Россия входит в **топ-5** крупнейших **поставщиков** платины в **Евросоюз**
- В незначительных объемах ведется торговля родием, рутением, иридием и осмием

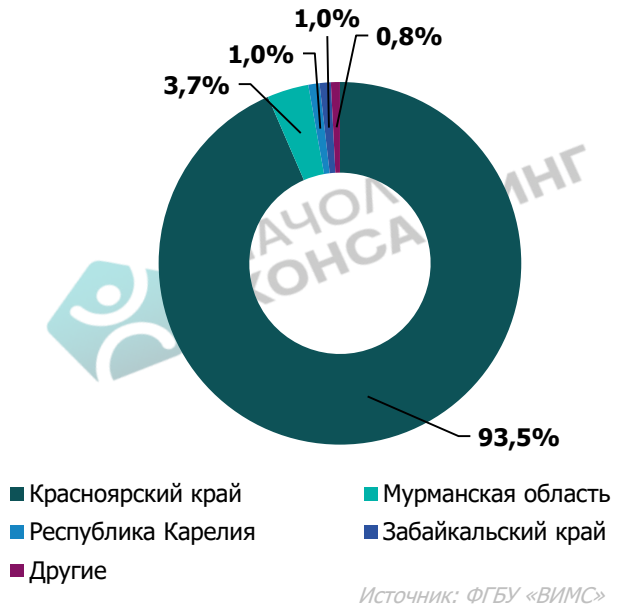
ПАЧОЛИ КОНСАЛТИНГ

Российский рынок МПГ (2/2)

Запасы платиноидов в России

Россия занимает **второе место в мире** по разведанным **запасам платиноидов** с долей **29,4%**. Масштаб действующего производства позволяет стране сохранять позицию **второго в мире поставщика** рафинированных **платиноидов**, а геологические особенности эксплуатируемых объектов позволяют занимать первое место в мире по производству палладия

Регионы-лидеры по запасам МПГ



Источник: ФГБУ «ВИМС»

Основные месторождения

Красноярский край

- Октябрьское
- Талнахское
- Норильск I
- Масловское
- Черногорское

Мурманская область

- Ждановское
- Федорова Тундра

Республика Карелия

- Викша

Основные производители МПГ

Основную часть производства МПГ в России обеспечивают подразделения холдинга **ПАО «ГМК «Норильский никель»**. В значительно меньшем объеме добычу МПГ ведет ООО «Русская платина» и другие компании

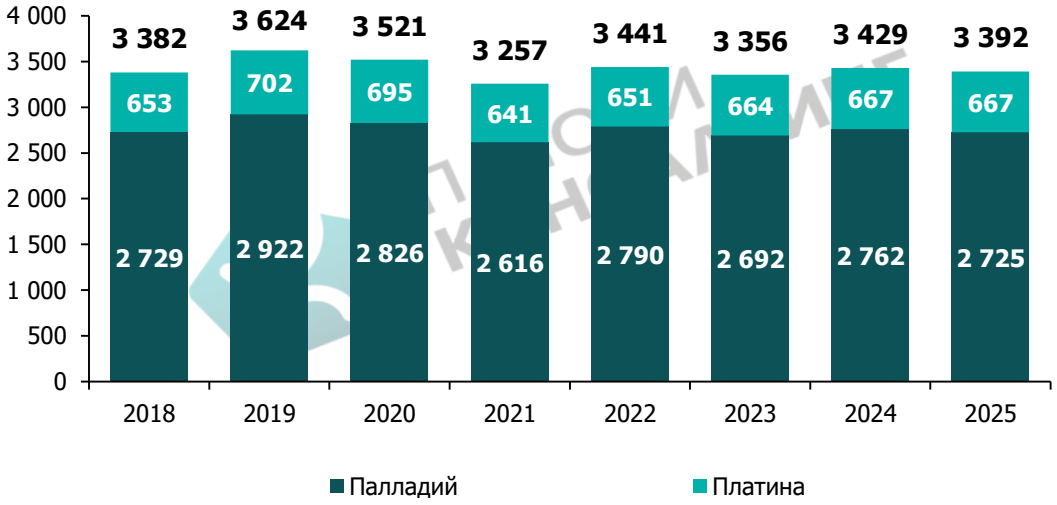
«Норильский никель» проводит геологоразведочные работы в трех регионах России: на Таймырском и Кольском полуостровах, а также в Забайкальском крае

Доля «Норильского никеля» на мировом рынке

41% по производству палладия

11% по производству платины

Производство МПГ ПАО «ГМК «Норильский никель», тыс. тр. унц.



Источник: данные компании

ПАЧОЛИ КОНСАЛТИНГ

Контактная информация

Обзор текущего состояния и прогноз развития отрасли подготовлен на основе открытых источников и аналитических исследований.

Все материалы, представленные в настоящем документе, носят исключительно информационный характер и не могут рассматриваться как призыв или рекомендация к совершению каких-либо действий.

ООО «Пачоли Консалтинг» и его сотрудники не несут ответственности за использование информации, содержащейся в настоящем документе, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования данной информации, а также за достоверность информации, полученной из внешних источников.

Любое использование материалов документа допускается только со ссылкой на источник — ООО «Пачоли Консалтинг».

© ООО «Пачоли Консалтинг»

Партнер ваших побед

Москва, ул. Большая Татарская, д.7

тел. (495) 640-64-52, info@paciolіconsult.ru, www.paciolіconsult.ru

ПАЧОЛИ КОНСАЛТИНГ