

Мировой рынок медного концентрата 2026

Объём рынка, сегментация, конкурентный ландшафт и прогноз

2021–2031

Двигаемся вперёд вместе



Каждый из нас когда-нибудь слышал фразу из *«Алисы в Зазеркалье»* : «Нужно бежать со всех ног, чтобы только оставаться на месте, а чтобы попасть в другое место, нужно бежать как минимум вдвое быстрее». Какой бы избитой ни стала эта цитата, наш мир меняется с невероятной скоростью. И всё же, на мой взгляд, важно не только бежать быстро, но — что важнее — понимать, куда именно ты бежишь.

Мы видим свою роль как штурмана, готового в нужный момент указать верный курс. Предоставляя актуальную и своевременную информацию для важных решений, мы стремимся уберечь клиентов от ошибок и помочь им найти новые возможности.

Нам важно, чтобы вы остались довольны нашей работой. Если у вас возникнут вопросы по этому отчёту, мы будем рады на них ответить.

АНДРЕЙ ШЕВЧЕНКО, управляющий партнёр

© shev.io — Все права защищены.

Отказ от ответственности

Настоящий отчёт подготовлен shev.io исключительно в информационных целях. shev.io не гарантирует точность и полноту всей содержащейся в отчёте информации, поскольку данные в некоторых источниках могли быть искажены непреднамеренно или намеренно. Изложенную в отчёте информацию нельзя прямо или косвенно трактовать как рекомендации к дальнейшим действиям в бизнесе. Все мнения и оценки в отчёте отражают суждение авторов на дату публикации и могут быть изменены без предварительного уведомления.

shev.io не несёт ответственности за любые убытки или ущерб, возникшие в результате использования третьими лицами содержащейся в отчёте информации, включая опубликованные мнения и выводы, а также за последствия, вызванные неполнотой представленных данных. Информация в отчёте получена из открытых источников. Дополнительная информация может быть предоставлена по запросу.

Настоящий документ или любая его часть не может распространяться без письменного разрешения shev.io и не может воспроизводиться никакими средствами.

© shev.io — Все права защищены.

Условия использования

Этот отчёт предоставляется пользователю на условиях **неисключительной, непередаваемой, ограниченной лицензии** исключительно для внутреннего использования в рамках целей, для которых отчёт был правомерно приобретён.

Пользователь **не вправе** полностью или частично передавать, продавать, дарить, публиковать или иным образом распространять отчёт среди третьих лиц, а также передавать его любым другим юридическим лицам, партнёрским организациям или внешним командам (включая аффилированные компании). Запрещается размещать отчёт (или его фрагменты) в открытом доступе (на сайтах, в социальных сетях, мессенджерах, файлообменных сервисах, облачных хранилищах с открытой ссылкой) или предоставлять доступ через сторонние сервисы, если это позволяет третьим лицам ознакомиться с материалами.

Если отчёт приобретён **компанией**, его использование разрешается **только сотрудникам этой компании** для внутренних задач. Передача отчёта подрядчикам, консультантам, фрилансерам, агентствам и любым внешним лицам запрещена.

Все исключительные права на отчёт — включая его структуру, тексты, подбор данных, визуализации, таблицы, диаграммы и элементы оформления — принадлежат правообладателю (shev.io) либо используются на законных основаниях. Пользователь получает право использовать отчёт только в рамках настоящих условий.

Без письменного согласия shev.io запрещается создавать производные продукты на основе отчёта, использовать его в составе коммерчески распространяемого продукта или услуги, а также удалять или изменять уведомления об авторских правах.

Использование **коротких цитат** и фрагментов допускается **только во внутренней документации** (внутренних записках, отчётах, презентациях, рабочей переписке) при сохранении смысла и контекста и указании источника: *shev.io*. Любая публикация или использование материалов в местах, доступных третьим лицам, допускается только с предварительного письменного согласия shev.io.

© shev.io — Все права защищены.

Краткий обзор рынка

Эта демоверсия показывает **формат и глубину** отчёта — реальный аналитический текст, в котором подробные числовые данные и таблицы скрыты за обозначением «XXX». При заказе отчёта все числовые данные окончательно уточняются и проверяются для вашего экземпляра, а полный отчёт предоставляется в течение 24–72 часов.

Показатель	Значение
Объём рынка (2025)	млрд 152.4 USD
Прогноз (2031)	млрд 216.2 USD
CAGR (2021–2031)	6%
Период исследования	2021–2031
Крупнейший регион	Латинская Америка · 45%
Самый быстрорастущий регион	Ближний Восток и Африка · 8.1%
Концентрация рынка	Умеренная
Лицензия	Индивидуальная / Корпоративная

По оценке shev.io Research, в 2025 году мировой рынок медного концентрата составляет USD XXX млрд, а к 2031 году вырастет до USD XXX млрд при среднегодовом темпе XX%. Рост обеспечивают увеличение поставок в пересчёте на содержащуюся медь и повышение дохода производителей на единицу продукции. Электрификация, вложения в электросети и промышленный спрос усиливают стратегическое значение горнодобывающих предприятий как источника сырья. На Латинскую Америку приходится XX% стоимости рынка, рассчитанной по месту добычи. Быстрее всего растёт регион Ближнего Востока и Африки — на XX% в год. В отчёте рассмотрены содержание меди и минеральный состав концентратов, каналы сбыта, примеси и региональное предложение. Развитие добычи анализируется во взаимосвязи с закупками медеплавильных заводов и экономикой производителей.

© shev.io — Все права защищены.

Оглавление

1 Введение

1.1 Определение рынка медного концентрата и состав учитываемой продукции

1.2 Оценка на выходе у производителя, натуральные единицы и географические границы

2 Методика исследования

2.1 Анализ опубликованных данных, приоритетность источников и реестр подтверждений

2.2 Расчёт по отдельным рудникам, построение прогноза и план первичного исследования

3 Основные выводы и прогноз мирового рынка

3.1 Стоимость рынка и поставки содержащейся меди, 2021–2031

3.2 Ключевые результаты, выводы для инвесторов и чувствительность прогноза

4 Факторы изменения рынка медного концентрата

4.1 Источники роста и их ориентировочное влияние на среднегодовой темп

4.2 Ограничения и их ориентировочное влияние на среднегодовой темп

4.3 Пять сил Портера

4.4 Соотношение добычи и плавки и экономическое значение качества концентрата

5 Объём рынка медного концентрата и прогноз по сегментам

5.1 По содержанию меди: стоимость, количество меди и сухая масса

5.2 По минеральному составу: стоимость, количество меди и сухая масса

5.3 По каналам сбыта: стоимость, количество меди и сухая масса

5.4 По характеристикам примесей: стоимость, количество меди и сухая масса

6 Объём рынка медного концентрата и географический прогноз

6.1 Латинская Америка

6.1.1 Чили

6.1.2 Перу

6.1.3 Бразилия

6.1.4 Остальные страны Латинской Америки

6.2 Азиатско-Тихоокеанский регион

6.2.1 Китай

6.2.2 Индонезия

6.2.3 Австралия

6.2.4 Казахстан

6.2.5 Остальные страны Азиатско-Тихоокеанского региона

6.3 Ближний Восток и Африка

6.3.1 Демократическая Республика Конго

6.3.2 Замбия

6.3.3 Иран

6.3.4 Остальные страны Ближнего Востока и Африки

© shev.io — Все права защищены.

6.4 Северная Америка
6.4.1 США
6.4.2 Канада
6.4.3 Мексика
6.5 Европа
6.5.1 Россия
6.5.2 Польша
6.5.3 Остальные страны Европы
7 Торговля, ценообразование и закупки медеплавильных заводов
7.1 Торговые потоки между странами происхождения и назначения и согласование данных HS 260300
7.2 Плата за плавку и рафинирование, оплачиваемая доля металла и штрафы за качество
8 Конкурентная среда, доли рынка и обзоры компаний
8.1 BHP
8.2 Rio Tinto
8.3 Freeport-McMoRan
8.4 Glencore
8.5 Codelco
8.6 Anglo American
8.7 Antofagasta
8.8 Teck Resources
8.9 Southern Copper
8.10 Ivanhoe Mines
9 Регулирование, логистика и ответственное снабжение
9.1 Разрешения на добычу, правила экспорта и требования к переработке внутри страны
9.2 Навалочные перевозки, прослеживаемость и отбор поставщиков покупателями
10 Перспективы рынка медного концентрата и возможности развития
10.1 Базовый, благоприятный и неблагоприятный сценарии прогноза
10.2 Инвестиционные возможности и показатели для отслеживания прогноза

© shev.io — Все права защищены.

Список таблиц

Таблица 1. Охват продукции, исключения, границы стоимостной оценки и определения натуральных единиц

Таблица 2. Приоритетность источников и согласование данных добычи, таможенной торговли и раскрытий компаний

Таблица 3. Допущения прогноза, учёт долей владения и реестр проверки подтверждающих данных

Таблица 4. Годовая стоимость мирового рынка, поставки содержащейся меди и масса сухого концентрата, 2021–2031

Таблица 5. Допущения по цене меди, чистому доходу производителя, оплачиваемой доле металла и плате за плавку, 2021–2031

Таблица 6. Согласование мирового предложения: добытая медь, производство без концентрата, выпуск концентрата и запасы для отгрузки

Таблица 7. Факторы роста: механизм действия, география, срок проявления и ориентировочное влияние на среднегодовой темп

Таблица 8. Ограничения рынка: механизм действия, география, срок проявления и ориентировочное влияние на среднегодовой темп

Таблица 9. Анализ пяти сил Портера: добывающие компании, медеплавильные заводы, посредники и альтернативное сырьё

Таблица 10. Стоимость рынка, количество содержащейся меди и сухая масса по диапазонам содержания меди, 2021–2031

Таблица 11. Стоимость рынка, количество содержащейся меди и сухая масса по минеральному составу концентрата, 2021–2031

Таблица 12. Стоимость рынка, количество содержащейся меди и сухая масса по каналам первичного сбыта, 2021–2031

Таблица 13. Стоимость рынка, количество содержащейся меди и сухая масса по характеристикам примесей, 2021–2031

Таблица 14. Прогнозы по Латинской Америке: отдельные строки для Чили, Перу, Бразилии и остальных стран региона, 2021–2031

Таблица 15. Прогнозы по Азиатско-Тихоокеанскому региону: отдельные строки для Китая, Индонезии, Австралии, Казахстана и остальных стран региона, 2021–2031

Таблица 16. Прогнозы по Ближнему Востоку и Африке: отдельные строки для Демократической Республики Конго, Замбии, Ирана и остальных стран региона, 2021–2031

Таблица 17. Прогнозы по Северной Америке: отдельные строки для США, Канады и Мексики, 2021–2031

Таблица 18. Прогнозы по Европе: отдельные строки для России, Польши и остальных стран региона, 2021–2031

© shev.io — Все права защищены.

Таблица 19. Матрица двусторонней торговли HS 260300 с согласованием таможенной стоимости, единиц массы и товарного охвата

Таблица 20. Условия расчётов за концентрат: оплачиваемая доля металла, плата за плавку и рафинирование, штрафы и периоды определения котировок

Таблица 21. Требования медеплавильных заводов к закупкам и смешению сырья по рынкам назначения и характеристикам концентрата

Таблица 22. Рейтинг производителей, поставки содержащейся меди с учётом долей владения и доли рынка по медной составляющей, 2025

Таблица 23. Будущие проекты участников рынка: компания, актив, доля владения, стадия освоения и ожидаемый период ввода

Таблица 24. BHP: активы, выпуск концентрата с учётом долей владения, мощности, каналы сбыта и стратегия

Таблица 25. Rio Tinto: активы, выпуск концентрата с учётом долей владения, мощности, каналы сбыта и стратегия

Таблица 26. Freeport-McMoRan: активы, выпуск концентрата с учётом долей владения, мощности, каналы сбыта и стратегия

Таблица 27. Glencore: добывающие активы, выпуск концентрата с учётом долей владения, участие в торговле и стратегия

Таблица 28. Codelco: активы, выпуск концентрата, собственная переработка, портфель проектов и стратегия

Таблица 29. Anglo American: активы, выпуск концентрата с учётом долей владения, мощности, каналы сбыта и стратегия

Таблица 30. Antofagasta: активы, выпуск концентрата с учётом долей владения, проекты расширения и стратегия

Таблица 31. Teck Resources: активы, выпуск концентрата с учётом долей владения, приоритеты выхода на проектную мощность и стратегия

Таблица 32. Southern Copper: активы, выпуск концентрата, собственная переработка и стратегия

Таблица 33. Ivanhoe Mines: активы, выпуск концентрата с учётом долей владения, инфраструктура и стратегия

Таблица 34. Регулирование по странам: ответственный орган, документ, дата вступления в силу и влияние на рынок

Таблица 35. Проверка требований к навалочным перевозкам: классификация груза, контроль влажности и документы

Таблица 36. Требования к ответственным закупкам, прослеживаемости и экологическим показателям при отборе поставщиков

Таблица 37. Сценарные допущения и годовые результаты в денежном и натуральном выражении, 2025–2031

© shev.io — Все права защищены.

Таблица 38. Возможности по потребностям заказчиков, направлениям деятельности, географии, условиям реализации и срокам

Таблица 39. Показатели для отслеживания прогноза: ввод рудников, плата за плавку, цены меди и этапы инфраструктурных проектов

Таблица 40. Market value by year, USD bn

Таблица 41. Year-over-year value change

Таблица 42. Drivers — impact on forecast

Таблица 43. Restraints — impact on forecast

Таблица 44. Value by по содержанию меди, USD bn

Таблица 45. Value by по минеральному составу, USD bn

Таблица 46. Value by по каналам сбыта, USD bn

Таблица 47. Value by по характеристикам примесей, USD bn

Таблица 48. Value by по регионам, USD bn

Таблица 49. Market value by region, USD bn

Таблица 50. Market value by leading country, USD bn

Таблица 51. Leading companies

© shev.io — Все права защищены.

Список диаграмм

Рисунок 1. Из чего складывается расчёт за медную составляющую на выходе у производителя: условный пример

Рисунок 2. Чувствительность стоимости рынка к цене меди, оплачиваемой доле металла и удержаниям за переработку

Рисунок 3. Стоимость мирового рынка медного концентрата на выходе у производителя, 2021–2031

Рисунок 4. Мировые поставки медного концентрата в пересчёте на содержащуюся медь, 2021–2031

Рисунок 5. Ориентировочное влияние стимулирующих факторов на среднегодовой рост рынка медного концентрата

Рисунок 6. Ориентировочное влияние ограничений на среднегодовой рост рынка медного концентрата

Рисунок 7. Доли стоимости рынка по диапазонам содержания меди в концентрате, 2025

Рисунок 8. Доли стоимости рынка медного концентрата по минеральному составу, 2025

Рисунок 9. Доли стоимости рынка медного концентрата по каналам сбыта, 2025

Рисунок 10. Доли стоимости рынка медного концентрата по характеристикам примесей, 2025

Рисунок 11. Доли стоимости рынка медного концентрата по регионам производства, 2025

Рисунок 12. Среднегодовой рост стоимости рынка медного концентрата по регионам, 2025–2031

Рисунок 13. Крупнейшие направления импорта медных руд и концентратов по заявленной таможенной стоимости HS 260300

Рисунок 14. Динамика платы за плавку в базовом сценарии, при дефиците и избытке сырья, 2025–2031

Рисунок 15. Доли производителей по стоимости концентрата на выходе у производителя с учётом долей владения, 2025

Рисунок 16. Прирост выпуска концентрата у отдельных компаний за счёт расширений и новых проектов до 2031 года

Рисунок 17. Зависимость проектов производства концентрата от разрешений, электроэнергии, воды и логистики по регионам

Рисунок 18. Чувствительность полной стоимости поставки к перевозке, контролю влажности и переработке примесей

Рисунок 19. Стоимость мирового рынка медного концентрата в базовом, благоприятном и неблагоприятном сценариях, 2025–2031

Рисунок 20. Инвестиционная привлекательность расширения рудников, смешения концентратов, инфраструктуры и совершенствования технологий

Рисунок 21. Value share by по содержанию меди, 2025

Рисунок 22. Value share by по каналам сбыта, 2025

Рисунок 23. Growth rate by region, 2025-2031

© shev.io — Все права защищены.

Executive summary

По оценке shev.io Research, в 2025 году мировой рынок медного концентрата составляет USD XXX млрд, а к 2031 году вырастет до USD XXX млрд при среднегодовом темпе XX%. Рост обеспечивают увеличение поставок в пересчёте на содержащуюся медь и повышение дохода производителей на единицу продукции. Электрификация, вложения в электросети и промышленный спрос усиливают стратегическое значение горнодобывающих предприятий как источника сырья. На Латинскую Америку приходится XX% стоимости рынка, рассчитанной по месту добычи. Быстрее всего растёт регион Ближнего Востока и Африки — на XX% в год. В отчёте рассмотрены содержание меди и минеральный состав концентратов, каналы сбыта, примеси и региональное предложение. Развитие добычи анализируется во взаимосвязи с закупками медеплавильных заводов и экономикой производителей.

Показатель	Значение
Market size 2025	XXX
Forecast 2031	XXX
CAGR	XXX
Largest region	XXX
Fastest region	XXX

Key findings

- По расчётам shev.io Research, рынок медного концентрата увеличится с USD XXX млрд в 2025 году до USD XXX млрд в 2031 году. Среднегодовой рост составит XX%.
- shev.io Research прогнозирует увеличение поставок с 18.2 млн тонн содержащейся меди в 2025 году до 22.1 млн тонн в 2031 году.
- В базовом году Латинская Америка обеспечивает XX% стоимости рынка на выходе у производителя, Азиатско-Тихоокеанский регион — XX%, по оценке shev.io Research.
- Самый высокий среднегодовой рост стоимости рынка до 2031 года ожидается на Ближнем Востоке и в Африке — XX%, по прогнозу shev.io Research.
- В разбивке shev.io Research по содержанию меди крупнейшая категория — концентраты с содержанием от XX% до менее XX%. Их доля в стоимости рынка составляет XX%.
- По оценке shev.io Research, прямые продажи независимым медеплавильным заводам обеспечивают XX% стоимости рынка, а поставки внутри групп компаний — XX%.
- По данным Геологической службы США (USGS), мировая добыча меди в 2024 году составила около 23.0 млн тонн с учётом всех способов добычи и переработки. Этот показатель задаёт общий объём предложения, с которым сопоставляется выпуск концентратов.

© shev.io — Все права защищены.

- USGS оценила добычу меди в 2024 году примерно в 5.3 млн тонн в Чили и 3.3 млн тонн в Демократической Республике Конго. Эти данные включают производство как через концентрат, так и по другим технологическим схемам.

© shev.io — Все права защищены.

Market size and forecast

Market value by year, USD bn

Indicator	2026	2027	2028	2029	2030	2031	CAGR
Market value, USD bn	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Market volume	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Production	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Imports	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Exports	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Apparent consumption	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

Year-over-year value change

Indicator	2027	2028	2029	2030	2031	CAGR
Market value	X%	X%	X%	X%	X%	X%
Production	X%	X%	X%	X%	X%	X%
Imports	X%	X%	X%	X%	X%	X%
Exports	X%	X%	X%	X%	X%	X%

Источник: XXX

© shev.io — Все права защищены.

Основные тенденции и источники роста рынка медного концентрата

Рынок медного концентрата связывает ограничения добычи с технологическими потребностями плавки. Одной цены меди недостаточно, чтобы объяснить его экономику: доход на выходе у рудника зависит также от содержания металла в руде, извлечения, качества концентрата, оплачиваемой доли меди и условий переработки. Поэтому в отчёте цикл спроса на металл рассматривается отдельно от соотношения предложения концентрата и потребностей переработчиков. Для каждого из них оценивается влияние на переговорные позиции участников.

Предложение увеличивается медленно: освоение рудника требует согласованных вложений в добычу, обогащение, электроэнергию, воду и транспорт. Плавильные мощности могут вводиться по другому графику. Возникают периоды, когда переработчики остро конкурируют за сырьё, а отдельные рудники одновременно сталкиваются с перебоями выпуска. Из-за этого своевременная реализация проектов и надёжность отгрузок становятся ключевыми вопросами стратегии производителя и управления закупочными рисками.

Качество влияет на коммерческие условия на всех стадиях поставки. Повышенное содержание меди снижает объём перевозки на единицу металла, но мышьяк и другие примеси способны ограничить доступ к переработке и изменить сумму окончательного расчёта. Поэтому прогнозы объёма и стоимости дополняются анализом содержания меди, минерального состава, примесей и канала, по которому концентрат поступает первому покупателю.

Growth drivers

Электрификация и вложения в электросети

Развитие электросетей, распространение электромобилей и перевод промышленности на электрические технологии увеличивают потребность в рафинированной меди, а вслед за ней — в концентрате. Производители со стабильным выпуском сульфидного сырья получают устойчивый источник спроса. Покупатели всё чаще оценивают надёжность снабжения наравне с ценой. Наибольший коммерческий эффект дают длительные программы строительства инфраструктуры, а не отдельные продажи оборудования.

Конкуренция медеплавильных заводов за сырьё

Ввод и расширение плавильных мощностей увеличивают число покупателей концентрата, особенно когда новые рудники запускаются медленнее перерабатывающих предприятий. Снижение удержаний за плавку и рафинирование повышает доход производителей и усиливает позиции надёжных поставщиков в переговорах. Размер выгоды зависит от качества концентрата, момента заключения договора и способности покупателя перерабатывать сложное сырьё.

Расширение действующих обогатительных фабрик

© shev.io — Все права защищены.

Наращивание мощностей измельчения, флотации и перемещения материалов позволяет увеличить выпуск в освоенных горнодобывающих районах, где уже есть дороги, инфраструктура для работников и разрешения на деятельность. Сроки строительства и ввода таких объектов обычно легче оценить, чем при освоении нового района. Вместе с производителями концентрата выигрывают поставщики технологического оборудования и услуг для горной промышленности.

Освоение сульфидных месторождений Африки

Крупные сульфидные месторождения и развитие обогатительных мощностей усиливают роль Африки в мировом балансе концентрата. Основной прирост обеспечивает Демократическая Республика Конго; дополнительные возможности есть в Замбии и других странах. Объём товарного концентрата, который удастся получить из ресурсного потенциала, зависит от выполнения проектов, стабильного электроснабжения и доступности транспорта.

Повышение извлечения меди из сложных руд

Более точное управление флотацией, тонкое измельчение и избирательно действующие реагенты позволяют извлекать больше меди из труднообогатимых руд. Дополнительное извлечение при прежнем объёме переработки поддерживает предложение даже при снижении содержания меди в добываемой руде. Экономический результат определяется сочетанием извлечения, качества концентрата, энергозатрат и удержаний при последующей переработке.

Финансирование под будущие поставки

Долгосрочные обязательства по закупке и авансовые платежи связывают медеплавильные заводы и торговых посредников с проектами, которым нужен капитал на освоение. Такие соглашения снижают неопределённость финансирования и позволяют найти покупателей до начала выпуска. Покупатель закрепляет за собой доступ к сырью, а производитель уступает часть свободы сбыта в обмен на более предсказуемое финансирование и отгрузки.

Restraints

Обеднение руд и рост затрат

При снижении содержания меди в исходной руде на каждую тонну извлечённого металла приходится больше перемещённой и измельчённой массы, а также хвостов обогащения. Рост расхода энергии и затрат на обслуживание оборудования сокращает маржу и может откладывать малорентабельные расширения даже при благоприятных ценах на медь. Особенно остро это проявляется там, где мощности измельчения ограничивают объём переработки и выпуск металла.

Задержки разрешений и согласования с местными сообществами

Новые проекты и расширение рудников требуют согласованного решения экологических вопросов, доступа к воде и земле, а также выполнения обязательств перед местными сообществами. Задержки увеличивают промежуток между вложением капитала и появлением концентрата на рынке, повышают стоимость финансирования и снижают надёжность прогнозов предложения.

© shev.io — Все права защищены.

Наиболее существенны эти ограничения для крупных проектов, зависящих от нескольких инфраструктурных и регуляторных решений.

Ограничения электро- и водоснабжения

Для стабильной загрузки и извлечения обогатительным фабрикам нужны бесперебойная электроэнергия и надёжное водоснабжение. Отключения сети, засухи и задержки ввода обеспечивающей инфраструктуры приводят к потерям выпуска и осложняют выполнение графиков поставок. Резервная генерация, опреснение и оборотное водоснабжение повышают устойчивость производства, но требуют дополнительных капитальных и текущих затрат.

Примеси и рентабельность переработки

Мышьяк и другие вредные примеси сокращают число предприятий, способных принять концентрат, и повышают значение смешения сырья и специальных способов переработки. Одновременно снижение доходов от платы за плавку ухудшает экономику независимых заводов и может менять их закупочную политику. Производители сложных концентратов поэтому зависят как от удержаний за качество, так и от финансового состояния покупателей.

© shev.io — Все права защищены.

Как стимулирующие и сдерживающие факторы влияют на рост рынка

Drivers — impact on forecast

Driver	Impact on CAGR	Geography	Horizon
Электрификация и вложения в электросети	XXX	XXX	XXX
Конкуренция медеплавильных заводов за сырьё	XXX	XXX	XXX
Расширение действующих обогатительных фабрик	XXX	XXX	XXX
Освоение сульфидных месторождений Африки	XXX	XXX	XXX
Повышение извлечения меди из сложных руд	XXX	XXX	XXX
Финансирование под будущие поставки	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

Restraints — impact on forecast

Restraint	Impact on CAGR	Geography	Horizon
Обеднение руд и рост затрат	XXX	XXX	XXX
Задержки разрешений и согласования с местными сообществами	XXX	XXX	XXX
Ограничения электро- и водоснабжения	XXX	XXX	XXX
Примеси и рентабельность переработки	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

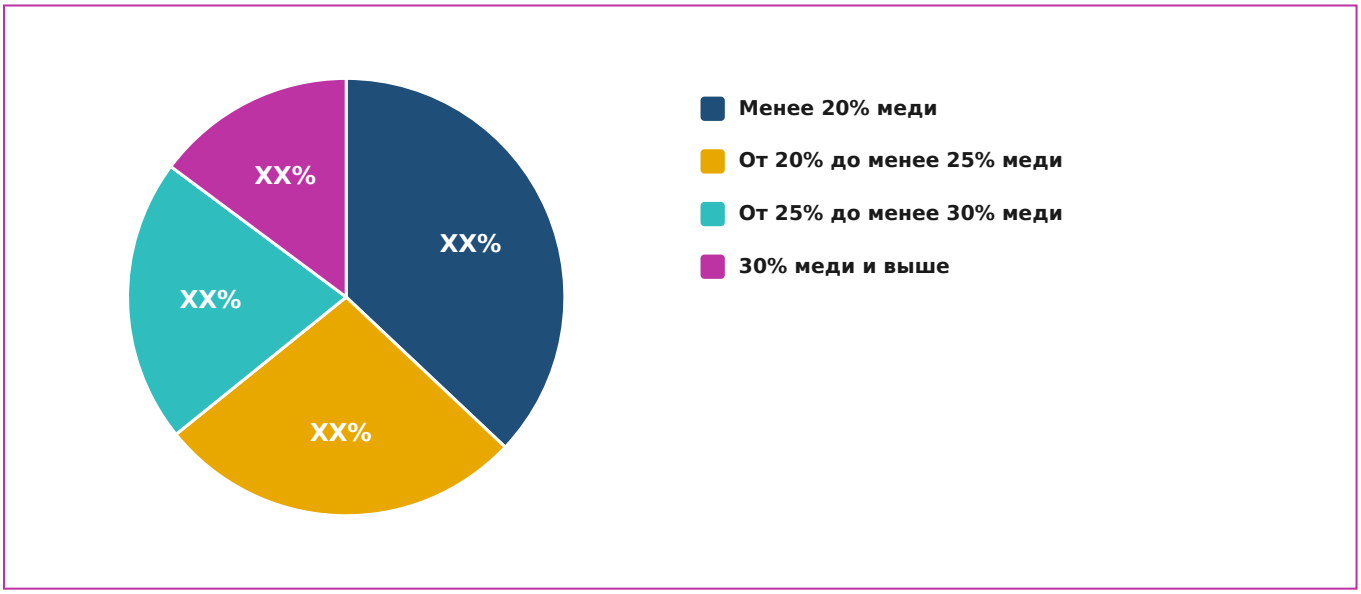
© shev.io — Все права защищены.

Структура рынка по содержанию меди, минеральному составу и каналам сбыта

По содержанию меди

Крупнейшая категория сочетает коммерчески привлекательное содержание меди с характеристиками, достижимыми на действующих сульфидных предприятиях. Более богатый концентрат позволяет перевозить меньше материала на единицу содержащейся меди, однако примеси и потери извлечения могут перевесить экономию на перевозке. Категория от XX% до менее XX% растёт быстрее остальных: планы добычи и настройка флотации позволяют находить баланс между качеством концентрата и суммарным извлечением меди. Содержание рассчитывается на сухую массу, а доли — по стоимости только медной составляющей на выходе у производителя.

Value share by по содержанию меди, 2025



Источник: XXX

Value by по содержанию меди, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Менее 20% меди	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
От 20% до менее 25% меди	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
От 25% до менее 30% меди	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
30% меди и выше	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

По минеральному составу

© shev.io — Все права защищены.

Халькопирит занимает ведущие позиции, поскольку значительная часть действующего производства приходится на крупные порфировые месторождения. Концентраты с преобладанием борнита или халькозина образуют важную категорию с высоким содержанием меди. Она растёт быстрее других по мере освоения отдельных африканских и прочих сульфидных месторождений. Для концентратов смешанного состава особенно важны поведение при флотации, распределение примесей и пригодность для конкретной схемы переработки. Категория определяется преобладающим медьсодержащим минералом в товарном концентрате. Если такой минерал не установлен, продукт относится к отдельной, не пересекающейся с остальными смешанной категории.

Value by по минеральному составу, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Концентраты с преобладанием халькопирита	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Концентраты с преобладанием борнита или халькозина	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Концентраты смешанного состава и с другими минералами меди	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

По каналам сбыта

Прямые отношения с медеплавильными заводами преобладают, поскольку позволяют согласовать отгрузки рудника с потребностями переработки и заранее закрепить условия расчётов и требования к качеству. Быстрее всего увеличивается доля внутригрупповых поставок: отдельные производители расширяют собственную переработку, а добывающие страны поощряют создание добавленной стоимости внутри своих границ. Закупки торговыми посредниками сохраняют значение для финансирования, смешения концентратов и гибкого выбора направлений поставок. Каждая партия относится к категории по первому получателю; дальнейшие перепродажи посредниками не учитываются.

© shev.io — Все права защищены.

Value share by по каналам сбыта, 2025



Источник: XXX

Value by по каналам сбыта, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Прямые продажи независимым медеплавильным заводам	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Передача связанным перерабатывающим предприятиям	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Продажи торговым посредникам, включая закупки по договорам будущих поставок	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

По характеристикам примесей

Сырьё стандартного качества может перерабатывать наиболее широкий круг заводов. Оно также используется для составления смесей на предприятиях, принимающих более сложные концентраты. Быстрее растёт выпуск продукции, за примеси в которой предусмотрены удержания: освоение распространяется на руды, более сложные для металлургической переработки. Коммерческий результат зависит от сочетания примесей, порогов в договоре и доступности подходящих мощностей. Классификация основана на наличии прямого удержания за вредные элементы в расчётах при продаже или сопоставимой внутригрупповой передаче, а не на едином для всего рынка химическом пороге.

© shev.io — Все права защищены.

Value by по характеристикам примесей, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Стандартное качество без прямых штрафных удержаний за примеси	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Сложный состав с прямыми штрафными удержаниями за примеси	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

По регионам

Региональные доли определяются местом производства концентрата и потому существенно отличаются от распределения потребления медеплавильными заводами. Латинская Америка сохраняет лидерство благодаря действующим предприятиям Андского региона. В Азиатско-Тихоокеанском регионе собственная добыча соседствует с крупнейшими мировыми центрами переработки. Быстрее всего растёт Ближний Восток и Африка, где выпуск увеличивается за счёт освоения сульфидных месторождений и ввода обогатительных мощностей. Северная Америка и Европа располагают сложившейся производственной базой и отдельными возможностями расширения.

Value by по регионам, USD bn

Segment	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
Латинская Америка	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Азиатско-Тихоокеанский регион	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Ближний Восток и Африка	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Северная Америка	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Европа	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

© shev.io — Все права защищены.

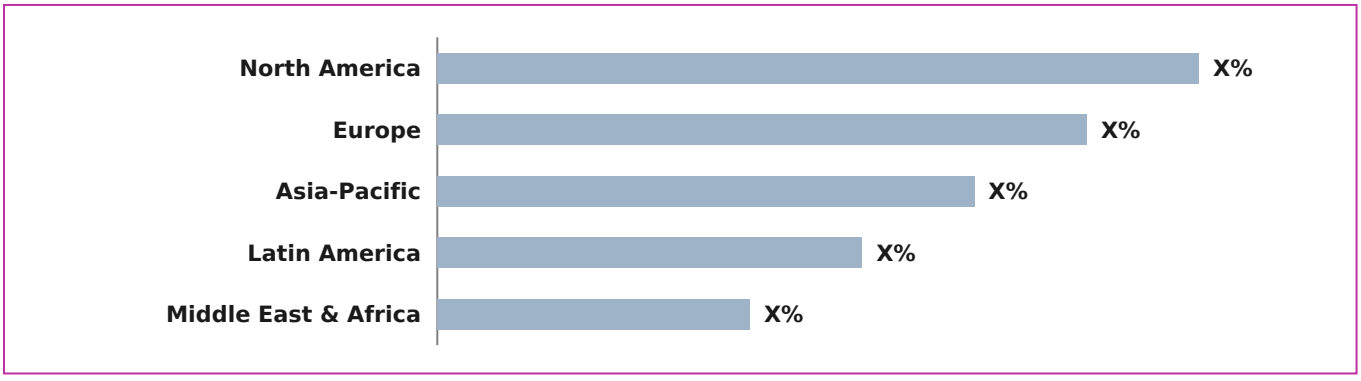
Региональная картина рынка и прогнозы по странам

В 2025 году Латинская Америка занимает первое место с долей XX% стоимости рынка на выходе у производителя. Основу предложения составляет масштабная добыча сульфидных руд в Чили и Перу. Коммерческие преимущества региона — крупные действующие предприятия, экспортная инфраструктура и давние связи с азиатскими медеплавильными заводами. Дальнейший рост всё сильнее зависит от расширения обогатительных фабрик, повышения извлечения и строительства инфраструктуры, позволяющей справляться с нехваткой воды и обеднением руд. В анализе по странам выпуск концентрата отделён от производства меди экстракцией и электроэкстракцией: общенациональные показатели добычи не должны завышать объём рассматриваемого рынка.

Азиатско-Тихоокеанский регион обеспечивает XX% стоимости рынка по месту производства и одновременно играет ключевую роль в закупках благодаря масштабам своей плавильной промышленности. Китай выпускает собственный концентрат, но также нуждается в значительном импорте. Политика Индонезии по развитию внутренней переработки всё теснее связывает местную добычу с отечественными заводами. Австралийские проекты расширяют разнообразие источников предложения, однако требуют значительного капитала, развитой инфраструктуры и соблюдения строгих экологических требований. Во всех региональных рядах Казахстан включён в Азиатско-Тихоокеанский регион, а Россия целиком отнесена к Европе, что обеспечивает единообразие географического учёта.

Стоимость рынка Ближнего Востока и Африки растёт на XX% в год до 2031 года. Главные источники прироста — освоение африканских сульфидных месторождений и расширение обогатительных мощностей. Основной центр роста — Демократическая Республика Конго, где темпы выхода продукции на рынок определяют доступность электроэнергии, инвестиции в переработку и логистика. Северная Америка располагает действующими предприятиями и стратегически значимыми проектами для дальнейшего освоения. В Европе сочетаются российская добыча и польское производство с объединёнными стадиями добычи и переработки. Во всех регионах прирост добычи рассматривается отдельно от расширения плавки: новые перерабатывающие мощности сами по себе не увеличивают предложение концентрата.

Growth rate by region, 2025-2031



Источник: XXX

© shev.io — Все права защищены.

Market value by region, USD bn

Region	2026	2027	2028	2029	2030	2031	Share 2025	CAGR
North America	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Europe	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Asia-Pacific	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Latin America	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
Middle East & Africa	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

Market value by leading country, USD bn

Country	2025	2031	Share 2025	CAGR
United States	XXX	XXX	XXX	XXX
Germany	XXX	XXX	XXX	XXX
United Kingdom	XXX	XXX	XXX	XXX
Belgium	XXX	XXX	XXX	XXX
Netherlands	XXX	XXX	XXX	XXX
Japan	XXX	XXX	XXX	XXX
China	XXX	XXX	XXX	XXX
Mexico	XXX	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

© shev.io — Все права защищены.

Конкуренция на рынке медного концентрата и доли компаний

Концентрация рынка медного концентрата умеренная. Значимые активы контролируют диверсифицированные горнодобывающие группы и крупные специализированные производители меди, однако региональные компании и отдельные новые проекты сохраняют заметную коммерческую роль. BHP, Rio Tinto, Freeport-McMoRan, Glencore, Codelco, Anglo American, Antofagasta и Teck конкурируют за счёт качества ресурсов, надёжности работы, обоснованного распределения капитала и доступа к переработке. Компании сопоставляются по выпуску концентрата с учётом долей владения и стоимости только медной составляющей на выходе у производителя. Это исключает искажения, связанные с общей выручкой групп или выпуском катодной меди.

Конкурентные преимущества всё чаще складываются из эффективности добычи и гибкости сбыта. Вертикально интегрированные производители могут направлять сырьё на заводы своей группы. Независимые рудники сохраняют доступ к покупателям через срочные договоры, связи с торговыми посредниками и соглашения о смешении концентратов. Торговые операции Glencore и крупные договоры закупки посредниками также влияют на распределение сырья, но не создают дополнительной стоимости рынка в месте добычи. В отчёте собственное производство отделено от торгового оборота, а продукция совместных предприятий учитывается пропорционально участию владельцев.

Сделки с активами и вложения в инфраструктуру показывают стратегическую ценность медных месторождений с длительным сроком эксплуатации. Приобретение Filo компаниями BHP и Lundin Mining и создание Vicuña объединили управление соседними проектами освоения. Соглашение об участии Sumitomo Metal Mining в проекте Winu компании Rio Tinto демонстрирует значение промышленных партнёров. Расширение обогатительных фабрик и строительство связанной с добычей плавки, в том числе на Kamoa-Kakula и в Индонезии, требуют оценивать конкурентные позиции шире, чем только по добывающим мощностям.

© shev.io — Все права защищены.

Leading companies

Company	HQ	Est. revenue 2025	Market share 2025	YoY
BHP	XXX	XXX	XXX	XXX
Rio Tinto	XXX	XXX	XXX	XXX
Freeport-McMoRan	XXX	XXX	XXX	XXX
Glencore	XXX	XXX	XXX	XXX
Codelco	XXX	XXX	XXX	XXX
Anglo American	XXX	XXX	XXX	XXX
Antofagasta	XXX	XXX	XXX	XXX
Teck Resources	XXX	XXX	XXX	XXX
Southern Copper	XXX	XXX	XXX	XXX
Ivanhoe Mines	XXX	XXX	XXX	XXX

Источник: XXX

© shev.io — Все права защищены.

Прогноз рынка медного концентрата и возможности для инвестиций

К 2031 году стоимость рынка достигнет USD XXX млрд: поставки увеличатся до 22.1 млн тонн содержащейся меди, а доход производителей на единицу продукции вырастет. Натуральный прирост обеспечат выход новых проектов на проектную мощность, расширение действующих предприятий и повышение извлечения. На денежный объём рынка дополнительно влияют цена меди и удержания при продаже концентрата. Поэтому при закупках необходимо отдельно оценивать количество содержащегося металла, сухую массу партии, оплачиваемую долю меди и плату за переработку. Увеличение закупок в сухих тоннах не обязательно даёт соразмерный прирост оплачиваемой меди.

Базовый прогноз предполагает преимущество поставщиков, способных выдерживать характеристики сырья и сроки отгрузки. Благоприятный сценарий сочетает ускоренный ввод проектов с более сильным спросом электроэнергетики. Неблагоприятный — задержки новых рудников, ослабление промышленного потребления и повышенные эксплуатационные затраты. Чувствительность к плате за плавку рассматривается отдельно: дефицит концентрата способен повысить чистый доход рудников и одновременно ухудшить экономику медеплавильных заводов. При распределении капитала предпочтительны проекты с надёжной инфраструктурой, подтверждёнными показателями извлечения и понятной схемой поставок подходящему переработчику.

Всё большее значение для положения поставщика будут иметь управление примесями, прослеживаемость происхождения и прозрачные расчёты. Чистые концентраты сохраняют стратегическую ценность для составления смесей, а сложное сырьё создаёт возможности для специализированных переработчиков и логистических компаний. Объединение добычи и плавки может повысить надёжность переработки, но оправданность таких вложений зависит от цены электроэнергии, рынка кислоты, загрузки мощностей и экологических показателей. Наиболее устойчивы модели, в которых план добычи, характеристики концентрата и состав покупателей согласованы до выделения капитала на расширение.

Opportunities

- Долгосрочные договоры закупки и финансирование авансами сульфидных предприятий, располагающих возможностями расширения
- Услуги смешения концентратов, позволяющие доводить сложное по составу сырьё до требований медеплавильных заводов
- Повышение извлечения, сортировка руды и совершенствование флотации на действующих предприятиях

© shev.io — Все права защищены.

- Энергетическая и водная инфраструктура для расширения добычи в районах с дефицитом этих ресурсов
- Поставки концентрата с подтверждённым происхождением для покупателей, предъявляющих требования к углеродному следу и ответственным закупкам
- Транспортная инфраструктура между рудниками и медеплавильными заводами в Африке и Андском регионе

> This preview shows the form and depth of the report. The full report contains every figure, segment- and country-level detail and full company profiles. On purchase all figures are finalised and verified, and the report is delivered within 24–72 hours.

© shev.io — Все права защищены.