

Ключевые изменения на товарных рынках

Период анализа: 16–23 марта 2026

ОТКРЫТАЯ АНАЛИТИКА TEBIZ GROUP

Подписка на выпуски: <https://tebiz.ru/open-analytics/>



Картина недели

Ключевые межрыночные изменения

- | | |
|---|--|
| → Импортная зависимость сохраняется в химии.
Анилин (~90% импорта), ксантановая камедь (100%), ПВС (100%) и пропиленкарбонат (~99% из КНР) остаются полностью импортными — структурная уязвимость при любом внешнем шоке. | → Инвестиционное охлаждение в капиталоемких отраслях.
Рынки сельхозтехники (–13,5%), нержавеющей стали (–17%), электродвигателей (–4%) и локомотивов (–29% в штуках) сигнализируют о паузе в промышленных инвестициях. |
| → Восстановление и рост в энергетическом секторе.
Рынки силовых трансформаторов (~55 млрд руб) и электрощитового оборудования (~87 млрд руб) растут, поддерживаемые госпрограммами модернизации сетей. | → Географическая концентрация рисков.
Более 50% импорта анилина — Тамбовская область; 100% производства вольфрама — ДФО; 90% перекиси водорода — Приволжье. Узкая география создаёт системные риски. |

Управленческие выводы для бизнеса

Диверсифицируйте цепочки поставок

Для рынков с долей импорта свыше 90% (анилин, ПВС, ксантановая камедь) необходима стратегия резервных поставщиков и буферных запасов. Критичен курс USD как ценообразующий фактор.

Адаптируйте инвестиционный горизонт

На рынках в фазе охлаждения (станки, сельхозтехника, нержавеющая сталь) целесообразен переход от расширения мощностей к оптимизации сервисной модели и оборотного капитала.

Используйте окно роста в ВПК-связанных сегментах

Твёрдые сплавы, спецстали, ПЛК для нефтегаза и силовые трансформаторы растут за счёт ГОЗ и импортозамещения — это устойчивые ниши для среднесрочных вложений.

Акценты недели: структурные сдвиги

Локализация vs. импортозависимость

Два полюса рынка: вольфрам и удобрения — производствократно превышает импорт (в 40х и 99х соответственно). Анилин, ПВХ, ксантановая камедь — 100% импортные. Разрыв между отраслями нарастает.

Азиатская монополизация поставок

Китай занял доминирующие позиции: 96%+ импорта РЗМ, ~99% пропиленкарбоната, 49% ПЛК, 81% силовых трансформаторов. Переориентация завершена, но создан новый риск концентрации.

ГОЗ как структурный драйвер

ОПК и смежные отрасли формируют устойчивый спрос: 65% потребления станков, 68% вольфрамового концентрата, ключевая роль в ПЛК и спецстали. Государственный заказ замещает рыночный спрос.

Ценовая нормализация после пиков

Анилин подешевел на 23% с пика 2022 г., пропиленкарбонат — на 42% с 2021 г., нержавеющая сталь снизилась до 122 руб/кг. Глобальные цепочки восстановились, давление на маржу усилилось.

Акценты недели: риски и изменения спроса

Ключевые риски для участников рынков

1

Валютный риск

Рынки ксантановой камеди, ПВС, сельхозтехники напрямую привязаны к курсу USD. Волатильность до 40% цен в год на ксантановую камедь делает долгосрочное планирование крайне затруднённым.

2

Логистическая концентрация

Критическая зависимость от отдельных регионов-хабов: ЦФО (80%+ импорта ряда позиций), ДФО (100% производства вольфрама). Любой сбой в узловом регионе создаёт общенациональный дефицит.

3

Технологическое отставание

Рынок станков: импорт в 46 раз выше производства. Электродвигатели: импорт в 56 раз выше. ПЛК: в 6 раз. Без собственных технологических компетенций санкционный риск остаётся структурным.

Изменения в структуре спроса

Агрохолдинги вытесняют малые хозяйства

Рынок сельхозтехники консолидируется: крупные игроки формируют спрос, малые хозяйства уходят. Потребление падает в штуках (с 2,0 до 1,4 млн шт за 5 лет), но сдвигается в премиум (67,7% рынка).

Е-commerce меняет упаковочный рынок

12% канал онлайн-продаж — самый быстрорастущий сегмент в упаковке. Требования к прочности и логистической упаковке трансформируют весь рынок тары (1,6 трлн руб).

Сервисная модель в машиностроении

Рынки станков и сельхозтехники усложняются технологически — доход смещается в обслуживание, запчасти и ПО. Производители, не развивающие сервис, теряют маржу при стагнирующем объёме.

Рынок сельскохозяйственной техники

Масштаб и динамика

480

млрд руб

Объём рынка в 2025 г.

-13.5%

за год

Падение рынка —
инвестиционная пауза аграриев

96%+

импорт

Доля зарубежной техники —
локализация ограничена

Ключевые инсайты

- **Рынок в фазе охлаждения** после перегрева 2023–2024 гг. — объём упал с ~2,0 до 1,4 млн штук за 5 лет.
- **Импорт в 3,9 раза выше производства** — критическая внешняя зависимость сохраняется даже под санкциями.
- **-38% производство за год** — кризис внутренней индустрии; Ростсельмаш и ПТЗ выдерживают, но рынок не восстановился.
- **68% потребляет растениеводство** — рынок напрямую зависит от зернового цикла и климатических факторов.
- **Смещение в агрохолдинги** — крупные игроки вытесняют малые хозяйства, спрос консолидируется; рынок становится сервисным.
- **Экспорт +2%** — российские производители частично компенсируют внутренний спад выходом на рынки СНГ.

Вывод: Рынок структурно сжимается при росте стоимости техники. Инвестиционная пауза продлится до восстановления доступности кредита.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-selskokhozyajstvennoj-tehniki-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынок удобрений

Масштаб и позиции России

37

МЛН ТОНН

Объём рынка в 2025 г. (1,6 трлн руб)

66

МЛН ТОНН

Производство — рекордный уровень

31

МЛН ТОНН

Экспорт — жёсткая экспортная модель

❏ **Ключевой факт:** Внутреннее производство превышает импорт в **99 раз** — Россия является абсолютным нетто-производителем удобрений в глобальном масштабе.

Инсайты и структура

- **85% рынка — эконом-сегмент**, законсервированный государственными субсидиями аграриям. Ценовая конкуренция жёсткая, маржа ограничена.
- **93% продукции потребляет АПК** — рынок моноотраслевой и климатозависимый. Рекордные урожаи диктуют спрос.
- **47% генерирует Приволжье** — макрорегион является безальтернативным производственным хабом. 57% импорта оседает в ЦФО.
- **77% импорта — Беларусь:** критическая монозависимость от одного торгового партнёра при и без того минимальном объёме ввоза.
- **Рынок вырастет на 21% к 2035 г.** по инерционному сценарию — долгосрочный инвестиционный тренд устойчив.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-udobrenij-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынок строительных металлоконструкций

Объём и прогноз

5.7

млн тонн

Рынок в 2026 г. — инфраструктурный масштаб

21×

производство vs импорт

Рынок фактически закрыт внутренними игроками

50%

волатильность

Годовые колебания показателей — рынок цикличен

Структура потребления и риски

35% — промышленное строительство

Ключевой сегмент. Спрос формируют Газпром, ЛУКОЙЛ, СИБУР, ФосАгро через мегапроекты.

25% — коммерческая недвижимость

Чувствителен к деловой активности и инвестиционному климату.

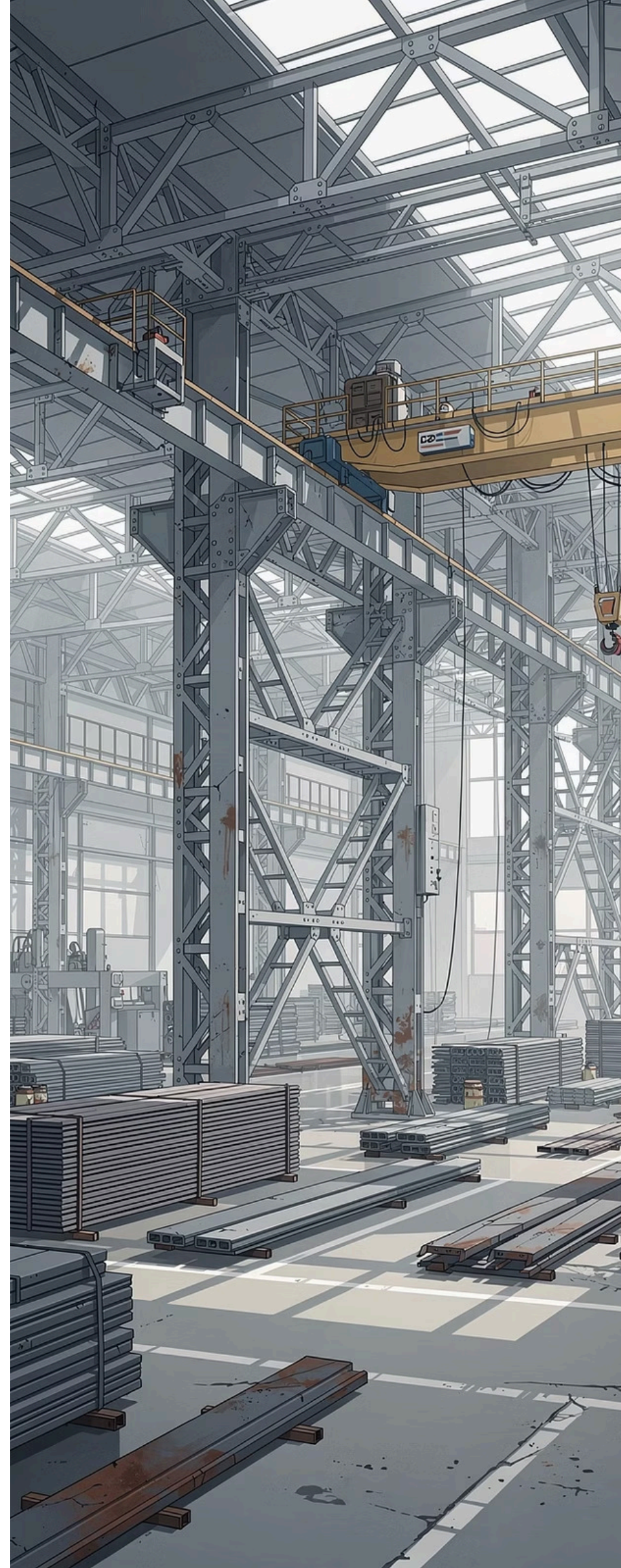
20% — инфраструктура

Государственные проекты формируют «подушку спроса» даже в кризис.

Риск: Спад до 4,9 млн т к 2035 г. в негативном сценарии. Рынок масштабируется только через инвестпроекты, но не через массовый спрос. Импорт падает быстрее производства — локальные игроки выигрывают за счёт вытеснения конкурентов.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-stroitelnykh-metallokonstruktsij-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group



Рынок тары и упаковки

Рынок достиг нового максимума

1.6

трлн руб

Объём рынка — исторический
максимум (~17 млрд долл)

+4%

рост

Рынок в фазе замедленного
роста после восстановления

2.23x

производство vs импорт

Локализация стала структурной
нормой

Структура рынка по видам

- **36% — гибкая полимерная упаковка:** лидер сегмента, выигрывает от роста готовой еды и доставки.
- **33% — картон и бумага:** e-commerce и ESG-тренд на «зелёную» упаковку разгоняют сегмент.
- **55% потребляет пищевая промышленность:** рынок FMCG-зависим, ПепсиКо, Русагро, Мираторг — ключевые заказчики.
- **12% — e-commerce:** самый быстрорастущий канал, кардинально меняет требования к упаковке (прочность, логистика).
- **-18% импорт, -19% экспорт:** оба показателя падают — рынок де-факто стал замкнутым внутри страны.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-tary-i-upakovki-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынок станков

Масштаб и зависимость

568

млрд руб

Объём рынка в 2025 г. (~1,49 млн шт)

46×

импорт vs производство

Критическая технологическая
зависимость

65%

потребляет ОПК

Государственный заказ — фундамент
рынка

Структура и тренды

56% — металлорежущие
станки

Доминируют за счёт ГОЗ и
модернизации тяжёлой
промышленности. Рост в 2023 г.
составил 24% — прошла волна
первооружения.

68% — премиум-сегмент

Сложные многоосевые станки и
роботизированные комплексы
доминируют по стоимости.
Эконом и средний сегменты
«вымываются».

1,3 млрд долл. — импорт
через Москву

Столица — главный
логистический узел. СПб
добавляет 368 млн долл. К 2035
г. рынок вырастет до ~1,7 млн
шт.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-stankov-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынок силовых трансформаторов

Стабильный рост на фоне модернизации сетей

55

млрд руб

Объём рынка в 2025 г. —
устойчивый рост

7x+

производство vs импорт

Тотальное доминирование
отечественного выпуска

+22%

к 2035 г.

Инерционный прогноз —
модернизация сетей гарантирует
спрос

52% оборудования потребляет электросетевой комплекс —
программа «Россети» является главным локомотивом рынка. Около
28% уходит в промышленность и ТЭК.

Ценовая структура и игроки

42% — эконом

Муниципальные тендеры и
ЖКХ. Массовые устройства,
жёсткая ценовая
конкуренция.

36% — средний

Промышленность
переходит на качественные
отечественные аналоги —
сегмент растёт.

22% — премиум

Мегапроекты платят за сложную компонентную базу. Средняя
цена импорта — ~4 млн руб.

81% импорта — Китай. Ключевые производители: Воронежский
трансформатор, АлтТранс. ЦФО поглощает 57% натурального
импорта.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-silovyykh-transformatorov-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынок ПЛК (программируемых логических контроллеров)

Объём и структура

52

млрд руб

Объём рынка в 2025 г. (622 млн
долл)

6x

импорт vs
производство

Критическая технологическая
зависимость

+16%

производство

Самый быстрорастущий
показатель 2025 г.

Инсайты рынка

- **32% потребляет нефтегаз** — взрывозащита и СПГ-проекты делают его абсолютным драйвером спроса.
- **62% — эконом-сегмент**: азиатские бренды (49% импорта — Китай) размывают средний ценовой класс.
- **3 млн шт. — параллельный импорт**: неофициальные каналы бесперебойно насыщают рынок дефицитными позициями.
- **Лидер экспорта — «Атомстройэкспорт»**: поставки систем для зарубежных АЭС (CNEC) формируют 44%+ экспорта из Приволжья.
- **+22% к 2035 г.** по инерционному сценарию — ГОЗ и переориентация на Восток обеспечивают рост даже при санкциях.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-plk-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынок перекиси водорода

Самообеспечение растёт

206

ТЫС. ТОНН

Объём рынка в 2025 г. (~37 млрд руб)

132

ТЫС. ТОНН

Рекордное производство в 2025 г. (+7% за год)

90%+

из Приволжья

Экстремальная географическая
концентрация мощностей

📍 Нижегородская область — ключевой экспортный хаб страны по перекиси водорода.

Структура спроса и каналы сбыта

40% — ЦБП

Фундамент рынка.
Стабильное внутреннее потребление несмотря на санкционное давление на экспорт бумаги.

25% — бытовая
ХИМИЯ

Перекись — ключевой компонент экологических стиральных порошков (перкарбонат натрия).
Умеренный рост.

64% — прямые B2B-поставки

Домирование наливных контрактов с гигантами ЦБП и химотрасли. 21% — через химоптторговлю (средний и малый бизнес).

Прогноз: +7% к 2035 г. по инерционному сценарию (~220 тыс. тонн). Рынок самообеспечивается, импорт вытесняется.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-perekisi-vodoroda-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынок нержавеющей стали

Сжатие рынка после пика

233

тыс. тонн

Рынок упал ниже уровня 2021 г. (~52 млрд руб)

-17%

за год

Структурное охлаждение
промышленного спроса

114×

производство vs импорт

Рынок квазизакрытый — внутренние
мощности доминируют

Структура потребления и
игроки

32% — пищепром

Крупнейший потребитель. Растёт
за счёт импортозамещения
оборудования HoReCa.
Стабильный драйвер рынка.

20% — энергетика и
нефтехимия

Единственный промышленный
сегмент с положительным
трендом. Модернизация НПЗ и
госзаказы поддерживают спрос.

24% — машиностроение

Уходит в минус из-за дорогого
кредитования и дефицита
импортных комплектующих.
Риск дальнейшего сжатия.

Игроки: Северсталь, ЧМК, Ашинский
метзавод, МЗ «Электросталь».
Средняя цена производителя — 122
руб/кг, давление избыточного
предложения усиливается. +672 т
запасов на складах.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-nerzhaveyuschej-stali-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынки вольфрама и вольфрамового концентрата

Вольфрам: самодостаточность укрепляется

2.1

тыс. тонн

Объём рынка вольфрама в 2025 г. (4,8 млрд руб) — возврат к докризисному уровню

+33%

производство

Максимальный прирост среди ключевых показателей рынка вольфрама

- **62% рынка — вольфрамовые порошки:** замещение дефицитных импортных твердосплавных смесей.
- **68% потребляют твёрдые сплавы и инструмент:** ГОЗ и импортозамещение в станкостроении — главные драйверы.
- **100% производства — ДФО:** Приморский ГОК, Закаменск, Лермонтовский ГОК — ключевые игроки.

Концентрат: полная автономия от импорта

3.2

тыс. тонн

Рынок концентрата в 2025 г. (6 млрд руб) — восстановление после провала 2023 г.

0

тонн импорта

В 2024–2025 гг. — рынок стал полностью автономным

- **67% экспорта — Китай:** зависимость от единственного покупателя — стратегический риск.
- **4,5 тыс. т производства** полностью покрывает внутренние потребности и формирует экспортный потенциал.
- **40% — высокочистый концентрат:** спрос ОПК и авиакосмоса ужесточает требования к качеству.

Полный отчет по рынку вольфрама: <https://tebiz.ru/mi/rynok-volframa-v-rossii> | Концентрат: <https://tebiz.ru/mi/rynok-volframovogo-kontsentrata-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынок электровозов и тепловозов

Рынок охладился после пикового 2024 г.

210

млрд руб

Объём рынка в 2025 г. (637 шт.
— падение на 29% в штуках)

678

шт. выпущено

Производство локомотивов в
2025 г. — почти полностью
покрывает рынок

❏ **Вывод:** Рынок монозависим от инвестпрограмм РЖД (80%+ поставок — транспортная отрасль). Волатильность без выраженного долгосрочного тренда требует гибкого планирования.

Структура и ключевые игроки

56% — тепловозы

Удерживают лидерство из-за инфраструктурных ограничений электрификации. Брянский МЗ — ключевой производитель.

169 ед. — магистральные электровозы переменного тока

Приоритет электрификации восточного полигона. НЭВЗ (Новочеркасск) — базовый поставщик. Южный ФО — 60%+ выпуска.

251 млн руб — средняя цена электровоза

+21% за 2 года из-за усложнения компонентной базы.
Импортные локомотивы — 67 млн руб/ед.

Трансмашхолдинг — национальный лидер полного цикла. Рост рынка к 2035 г.: 2–4% в год по инерционному сценарию (обновление парка РЖД).

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-elektrovozov-i-teplovozov-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынок анилина в России

Ключевые параметры рынка

53

тыс. тонн

Объём рынка в 2025 г. — выход на новый уровень после резкого роста 2023–2024 гг.

90%

импорт

Доля зарубежной продукции — рынок зависит от внешних поставщиков

+51%

пик роста 2024

Восстановление цепочек поставок и скачок спроса в химии

Структура потребления и прогноз

- **76% — изоцианаты:** рынок фактически завязан на полиуретановую индустрию. Любое изменение спроса в ПУ прямо бьёт по анилину.
- **+62% скачок импорта в 2024 г.** — дефицит локального производства (ПАО «Химпром» — ограниченные мощности). Импортозамещение не происходит быстро.
- **43 млн долл. — импорт Тамбовской области:** более 50% ввоза в одном регионе — критическая географическая концентрация риска.
- **1,7 долл/кг (–23% с пика 2022 г.):** цена стабилизировалась, нормализация глобальных цепочек снижает стоимость сырья.
- **До 64 тыс. тонн к 2035 г.** по инерционному сценарию — медленный рост без прорыва в локализации.

Полный отчет по рынку: <https://tebiz.ru/mi/rynok-anilina-v-rossii>

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Рынки порошковых красок, ПВС и пропиленкарбоната

Порошковые краски — 15,8 млрд руб

34% — полиэфирные краски — лидер за счёт строительного бума. Средний сегмент (64%) — главный бенефициар локализации. Экспорт +33%, импорт — 15 тыс. тонн. АКЗО НОБЕЛЬ — лидер рынка, ТАЛАТУ — взрывной рост выручки +92%. Машиностроение: 35% потребления; трубная отрасль: 20%.

Поливиниловый спирт — 12 тыс. тонн / 6 млрд руб

Производство = 0 тонн — 100% импортный рынок. Эконом-сегмент (74%) — базовое китайское сырьё вытесняет средний класс. Строительная химия: 35% потребления. ЦФО — 57% импорта. Тульская область — абсолютный лидер по ввозу. Экспорт: 88% уходит в Беларусь.

Пропиленкарбонат — 0,7 тыс. тонн / 103 млн руб

–7% за год при 100% импорте (~99% из КНР). Высокочистый сорт (49%) — рост за счёт Li-ion аккумуляторов. Цена упала на 42% с 2021 г. (до ~92 руб/кг). Росатом и РЭНЕРА — стратегические потребители. К 2035 г. рынок может сократиться на 24% по инерционному сценарию.

Полные отчёты: [Порошковые краски](#) | [ПВС](#) | [Пропиленкарбонат](#)

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Редкоземельные металлы, ксантановая камедь, электродвигатели, триацетат глицерина

Редкоземельные металлы — 7 млрд руб / 2,7 тыс. тонн

Производство превышает импорт в ~40 раз, но глубокая переработка — узкое место. Свыше 96% импорта из Китая — монопольная уязвимость. 43% рынка — магниты и магнитные системы (электротранспорт, ветроэнергетика). Игроки: ФосАгро/Апатит, СМЗ, Ловозерский ГОК. Экспорт деградировал до дешёвых концентратов.

Ксантановая камедь — 15 тыс. тонн / ~25 млрд руб

100% импорта — производства нет. -26% в 2024 г., +7% в 2025 г. — коррекция после перегрева. 45% потребления — нефтегаз (буровая активность — ключевой драйвер). Волатильность цен до -40% в год. Цена ~305 руб/кг. К 2035 г. +50% рост в объёме, рынок до ~47 млрд руб.

Электродвигатели — 53,5 млн шт.

Импорт в 56 раз выше производства — рынок де-факто импортозависим. -4% рынок за год, -25% производство. Премиум (44%) и эконом (42%) доминируют, средний сегмент «выдавлен». +3,4% экспорт — единственный растущий показатель. К 2035 г. рынок достигнет ~276 млрд руб.

Триацетат глицерина — 10,5 тыс. тонн / 1,9 млрд руб

100% импорта. +31% рост за 5 лет, +4,3% в 2025 г. — продукт незаменим несмотря на санкции. 45% потребления — табачная промышленность. -86,6% падение экспорта за год. Поставщики: LMFLEX, TJCY (массовый сегмент), Merck/Acros (премиум). 65% поставок — прямые B2B-контракты.

Полные отчёты: [РЗМ](#) | [Ксантановая камедь](#) | [Электродвигатели](#) | [Триацетат глицерина](#)

Источник: аналитика и расчёты Tebiz Group

Когда нужен полный отчёт Tebiz

Открытая аналитика показывает направление. Полный отчёт даёт основания для управленческого решения.



Необходима детальная сегментация

Открытые данные показывают доли рынка на уровне видов продукта. Полный отчёт содержит разбивку по регионам, каналам сбыта, типам покупателей и динамику по каждому сегменту за 5+ лет — для точного позиционирования продукта или выбора точки входа.



Нужна аналитика по конкурентам и игрокам

Когда важно понять не только «кто» присутствует на рынке, но и финансовые показатели компаний, доли рынка, стратегии, структуру собственности и изменения в расстановке сил — открытых данных недостаточно.



Требуется сценарный прогноз

Инерционный сценарий в открытой аналитике — лишь базовый ориентир. Полный отчёт включает оптимистичный и пессимистичный сценарии, модели чувствительности к ключевым параметрам (курс валюты, ГОЗ, логистика) и обоснование допущений.



Готовится инвестиционное или стратегическое решение

Выход на новый рынок, оценка M&A-цели, обоснование капитальных вложений или защита проекта перед советом директоров требуют верифицированных данных с указанием источников, методологии расчётов и актуальности на дату запроса.



Tebiz Group — аналитика товарных рынков

Контакты

Сайт: tebiz.ru

Email: order@tebiz.ru

Открытая аналитика:
tebiz.ru/open-analytics/

Tebiz Group — исследования и аналитика российских товарных рынков. Данные, методология и расчёты — собственная разработка.

Что делает Tebiz Group

- **Исследования рынков** — детальные отчёты по объёму, структуре, динамике, игрокам и прогнозам товарных рынков России.
- **Открытая аналитика** — еженедельные выпуски с ключевыми изменениями на товарных рынках для подписчиков.
- **Кастомные исследования** — адаптированные аналитические проекты под конкретный запрос компании или инвестора.
- **Мониторинг и актуализация** — регулярное обновление данных по ключевым показателям для долгосрочных клиентов.

□ Для заказа отчёта или уточнения деталей — пишите на order@tebiz.ru или посетите tebiz.ru