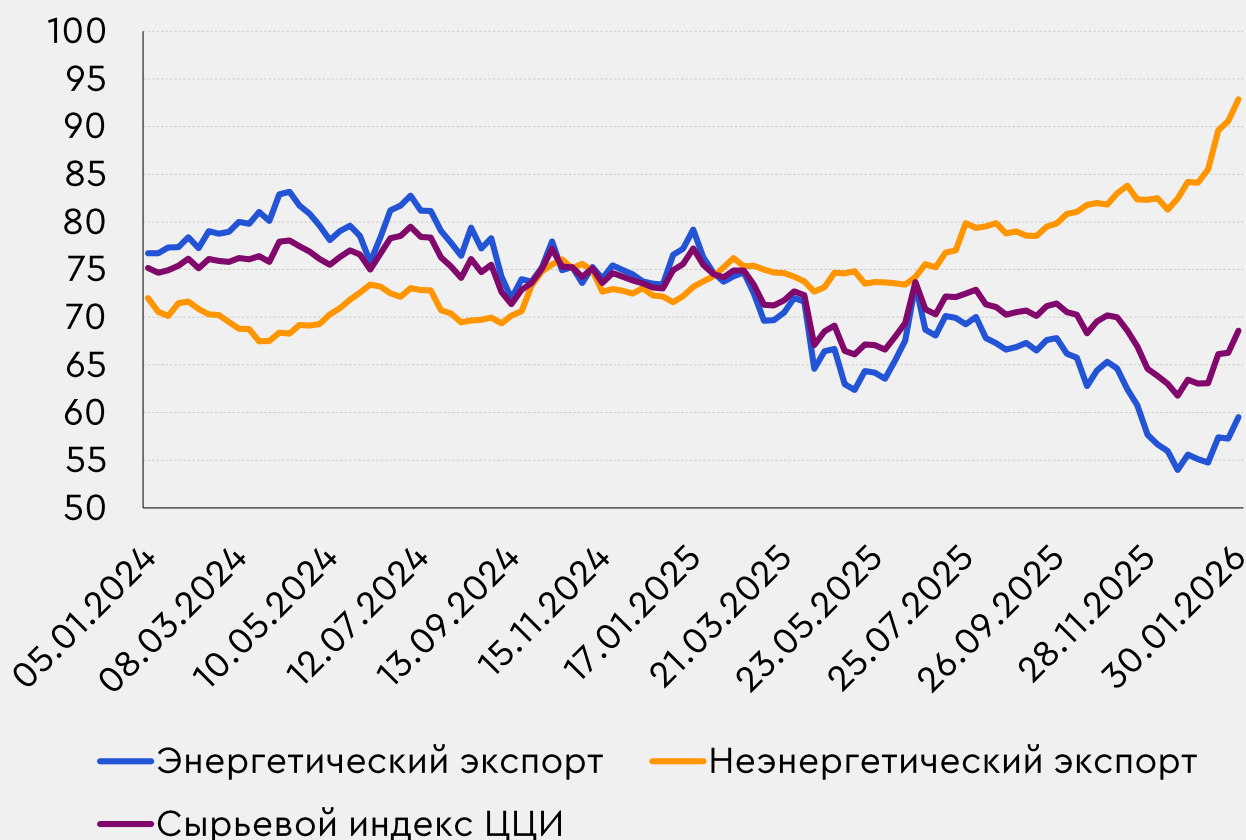




На старте 2026 г. подорожало всё

- Январь 2026 г. стал месяцем уверенного роста для российских экспортных цен. Сырьевой индекс ЦЦИ прибавил 8,7% за месяц и достиг 68,6 п. (здесь и далее – в [НОВОЙ МЕТОДОЛОГИИ](#)).
- Мировые цены на нефть выросли из-за эскалации напряженности между США и Ираном. Несмотря на расширение дисконтов на нефть Urals рост мировых цен привел к увеличению стоимости российской нефти на 10,8%.
- Цена карбамида в январе выросла на 11,3%. Рост цен был связан с активным сезонным спросом США. Фосфорные удобрения (MAP и DAP) подорожали на 11,3% и на 4% соответственно, чему способствовало решение Китая об ограничении экспорта этой продукции до августа 2026 г.
- Настоящими «локомотивом» роста стало золото, которое прибавило в цене 19,3% из-за ослабления доллара США и роста волатильности мировых финансовых рынков. Заметно вырос в цене (+15%) коксующийся уголь из-за дождей в Австралии, которые затронули угольные месторождения.
- Позитив наблюдался и на рынках продовольствия. К концу января экспортный индекс пшеницы 12,5% FOB Новороссийск вырос на 1%. Экспортные цены на подсолнечное масло к началу февраля превысили 1,3 тыс. долл./т.

Рис. 1 Сырьевой индекс ЦЦИ, 01.2022 = 100 п.



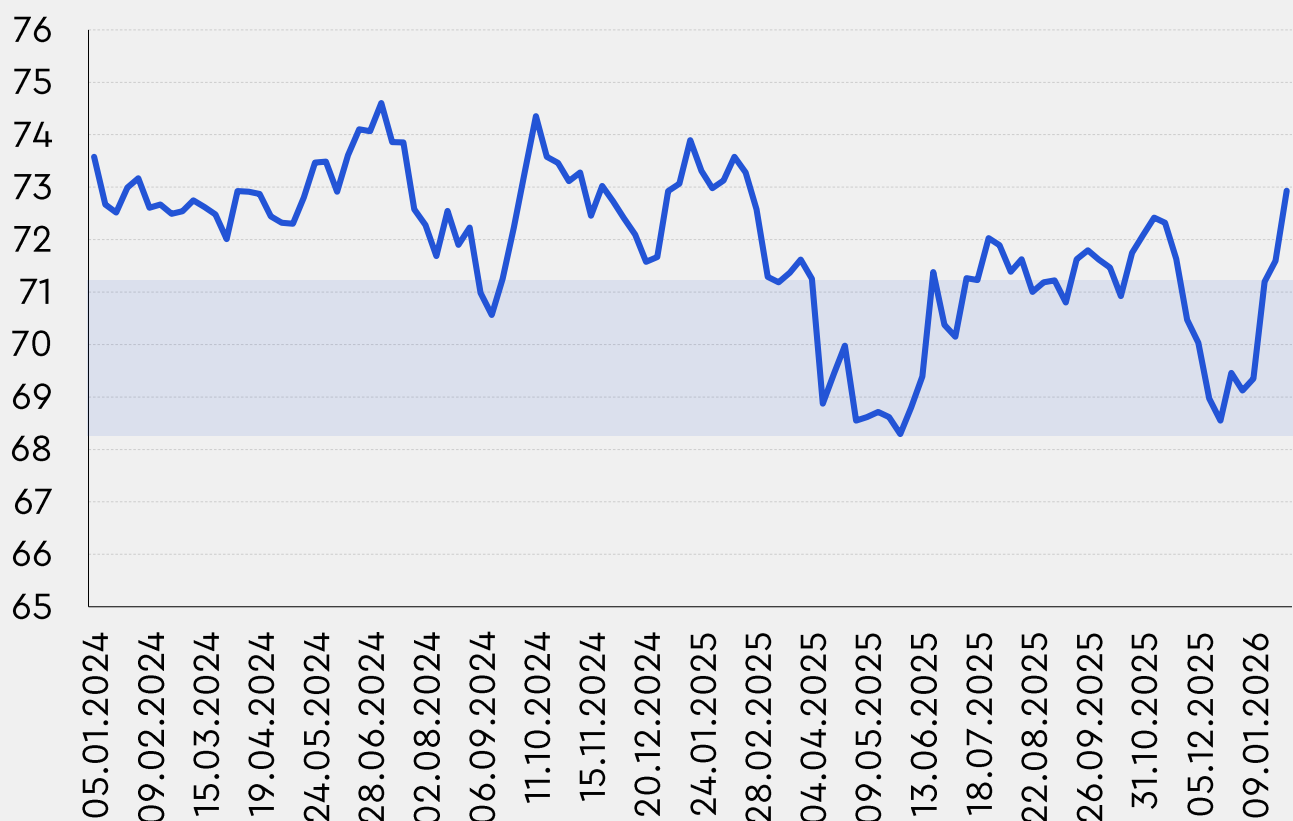
Источники: ЦЦИ <https://pbc-index.ru/pbc-index.html>



Курс рубля – ослабнет ли в 2026 г.?

- Комментарий Дарья Тарасенко, старшего аналитика Центра экономического прогнозирования Газпромбанка:
- «К концу января 2026 г. курс рубля сохранялся на крепких значениях в 75,7 руб./долл. В 2025 г. отечественная валюта укрепилась на 23%. Данная динамика наблюдалась несмотря на снижение цен на товары российского экспорта в конце 2025 г. По нашим оценкам, Сырьевой индекс ЦЦИ с поправкой на рост цен драгоценных металлов и валютные интервенции по бюджетному правилу по итогам 2025 г. упал на 5,2%.
- Консенсус-прогноз ЦЦИ по валютным курсам предполагает, что в 2026 г. рубль перейдет к ослаблению и к концу 2026 г. может достигнуть стоимости ~90 руб./долл. Основными причинами ослабления валютного курса большинство опрошенных экспертов называют ожидаемое снижение ключевой ставки и запланированное сокращение продаж валюты Банком России сверх бюджетного правила. На наш взгляд рубль остается переоцененным с точки зрения фундаментальных факторов, сохраняется пространство для ослабления валютного курса. Вероятность реализации данного сценария будет зависеть от скорости снижения ключевой ставки Банком России, а также чувствительности спроса к монетарному стимулу. Важным фактором, влияющим на стоимость рубля в 2026 г., останется геополитический фон.»

Рис. 2 Сырьевой индекс ЦЦИ с учетом драгоценных металлов и валютных интервенций по бюджетному правилу, 01.22=100



Источники: ЦЦИ <https://pbc-index.ru/pbc-index.html>



Отчет подготовила
Наталья Порохова

 +7 495 287-6100 ext. 3059921

 +7 (993) 629-0140

Электронные почты:

 office@pbc-index.ru

 consensus@pbc-index.ru

Подробнее информация в
социальных сетях



Сайт ЦЦИ



Telegram

Наши подписки

Котировки и аналитика

- Нефть, нефтепродукты
- Газ
- Уголь
- Удобрения
- Метанол и ароматика
- Пшеница
- Подсолнечное масло
- Сухопутная логистика
- Морская логистика
- Сырьевой Индекс
- Полиэтилен

Консенсус- прогнозы

- Валюты и ставки
- Добыча и экспорт газа
- Урожай и экспорт зерновых и масличных
- Коммерческая недвижимость

При формировании ценовых индикаторов на конкретных рынках Центр ценовых индексов опирается на специализированные методологии, разработанные и утвержденные независимым от блока оценки методологическим комитетом. Методологии раскрывают основные принципы и подходы работы Центра ценовых индексов, а также типовые условия сделок, которые учитываются при формировании ценовых индикаторов.

© Центр ценовых индексов 2025. Все права защищены. Любое копирование, перепечатка или последующее распространение информации Центра ценовых индексов, в том числе производимое путем кэширования, кадрирования или использования аналогичных средств, запрещено без предварительного письменного согласия со стороны Центра ценовых индексов.

Ограничение ответственности

Центр ценовых индексов не несет ответственности за причинение любого ущерба или убытков, возникших в связи с тем, что лицо полагалось на возможность использования Информации в определенных целях, и исключает любую другую ответственность, возникшую в связи с использованием Информации или связанную с ней.