

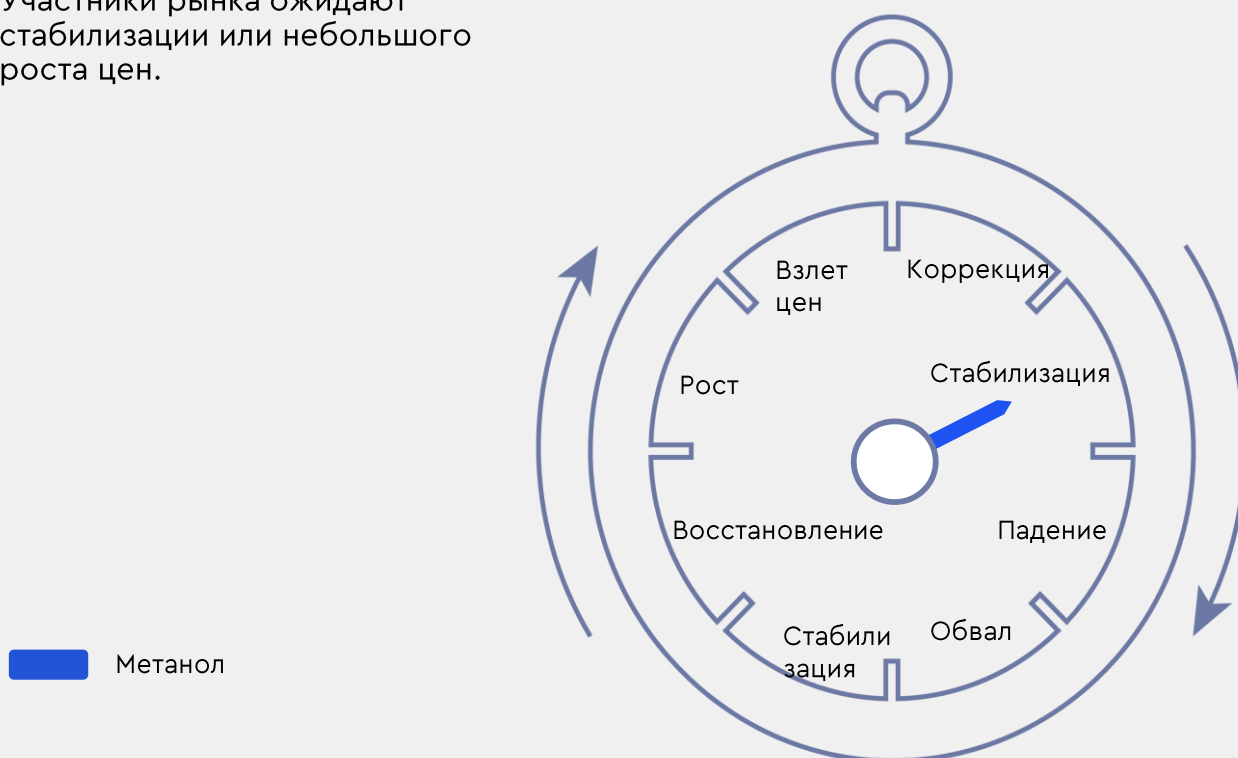


Цены растут по всем фронтам

- Средние цены на метанол в России выросли на 3% м/м.
- Цены экспортных продаж российского метанола в Турцию выросли в декабре на 2% м/м.
- Цены на метанол в Китае растут на 7% м/м.
- Цены на метанол в Европе растут на 5% м/м.

Барометр рыночных настроений*

Участники рынка ожидают стабилизации или небольшого роста цен.



* отражает настроение опрошенных участников рынка и не является официальным прогнозом ЦЦИ по движению цен



Цены на метанол в России



Табл. 1 Цены на метанол в России в феврале

Базис	Руб./т	Изменение	Долл./т	Юань/т
Рыночный диапазон цен производителей с НДС				
FCA Казначеевка (Тульская область)	24 156-28 060	◀▶	314-365	2 186-2 539
FCA Углеуральская (Пермский край)	22 570-27 450	▲	294-357	2 042-2 484
FCA Химзаводская (Самарская область)	24 400-28 670	◀▶	318-373	2 208-2 595
FCA Копылово (Томская область)	20 740-31 720	▲	270-413	1 877-2 871
Региональные индексы цен с НДС				
CPT Москва	28 834	0%	375	2 609
CPT Тольятти	27 948	0%	364	2 529
CPT Волгоград	32 454	0%	422	2 937
CPT Новый Уренгой	35 303	+4%	459	3 195
CPT Омск	33 533	+3%	436	3 035
Национальный индекс цен с НДС				
FCA Россия	25 971	+3%	338	2 350

Источник: ЦЦИ

Табл. 2 Цены на метанол в Китае

Показатель	06/02	30/01	Изменение, н/н	Январь	Изменение, м/м
Цена на внутреннем рынке, юань/т					
Фьючерс по основному контракту	2 444	2 320	+5%	2 273	+7%
Импортная цена на метанол, долл./т					
CFR China	262	268	-2%	266	+7%

Источник: Zhengzhou Commodity Exchange



Цены повышаются по очереди

В феврале 2026 г. динамика стоимости метанола на внутреннем рынке продолжила тенденцию прошлого года на постепенное, но постоянное укрепление: средний индекс цен российских производителей вырос на 3% м/м до 25 971 руб./т.

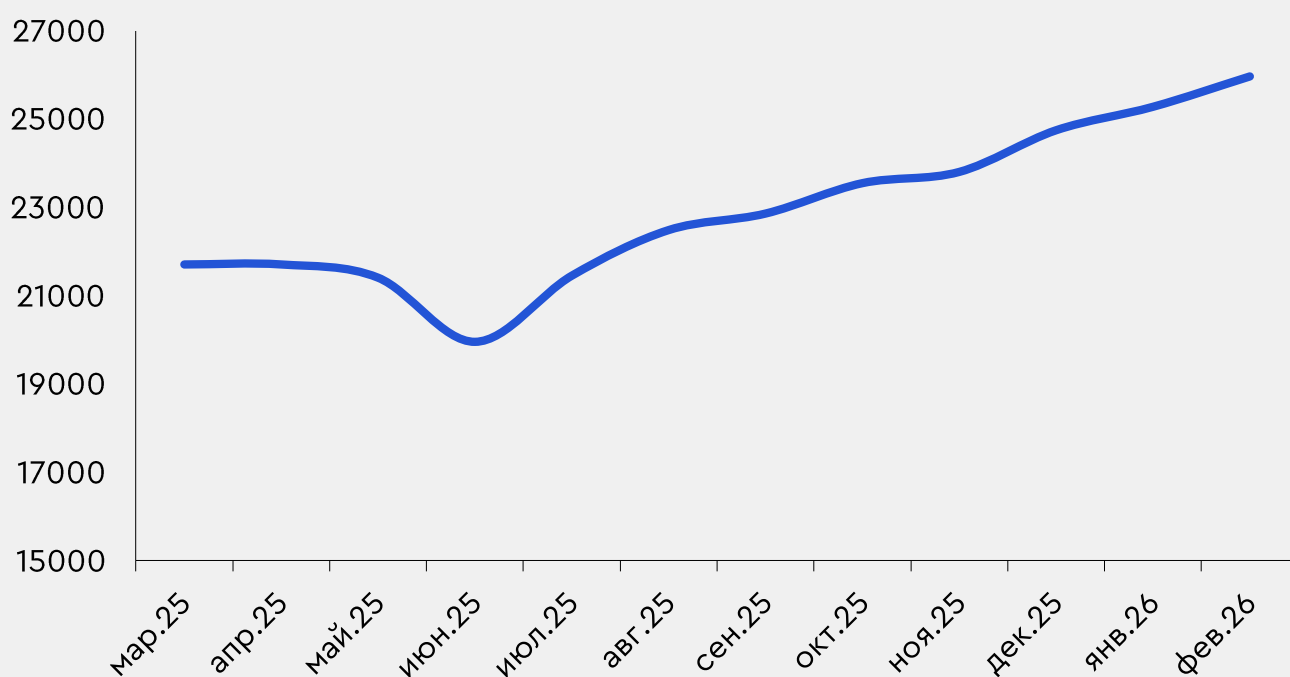
Несмотря на то, что средние внутренние цены на метанол растут перманентно с июля 2025 г., синхронного увеличения стоимости сразу у всех производителей практически не наблюдалось. Продавцы повышают цены поочередно из периода в период. Так, в текущем месяце «Метафракс» увеличил цены на 600 руб./т до 22 570-27 450 руб./т с НДС, а «Газпром метанол» дифференцировано скорректировал цены: для части покупателей они остались практически без изменений вблизи нижней границы ценового диапазона, а для некоторых они выросли на 4 600 руб./т до 20 740-

31 720 руб./т с НДС. У других основных производителей ценовые диапазоны остались без изменений.

По сообщениям участников рынка, мелкооптовые цены производителей на метанол (с НДС) в феврале составили: «Щёкиноазот» – 27 450-30 500 руб./т, «Метафракс» – 22 570-27 450 руб./т, «Томет» – 28 000-30 500 руб./т, «Аммоний» – 24 500 руб./т, «Газпром метанол» – 25 000 руб./т.

В связи с укреплением мировых цен на метанол выросло и значение экспортной альтернативы. По китайскому направлению экспортный нетбэк вырос сразу на 10% – до 9 100 руб./т без НДС на базисе производителей в Европейской части РФ – но это по-прежнему ниже себестоимости производства метанола.

Рис. 1 Динамика национального индекса цен на метанол, руб./т



Источники: ЦЦИ



Всё возвращается на круги своя

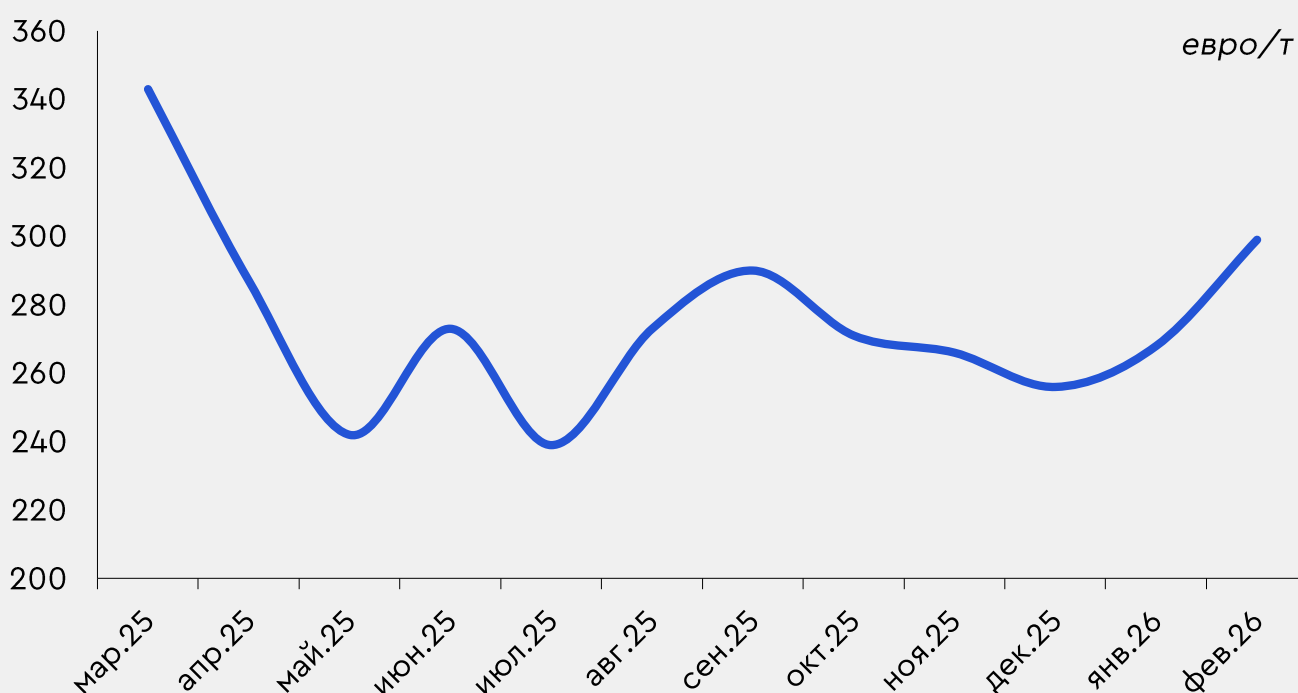
Спотовые цены на метанол в Атлантическом регионе начали 2026 г. с уверенного роста. На базисе FOB US Gulf увеличение составило 7% м/м до уровня 311 долл./т. В Европе на базисе FOB Rotterdam котировки выросли на 5% м/м до 268 евро/т.

Таким образом, декабрьское снижение сменилось поступательным ростом в январе. Текущая ситуация знаменует возврат к типичной для этого периода годовой динамике в Атлантическом регионе. Так, в 2023 и 2024 гг. цены так же планомерно росли в январе-феврале после декабрьского снижения, достигая пика в середине февраля. Исключением стал только 2025 г., когда как в США, так и в ЕС, цены достигли аномально высоких уровней в декабре (около 440 долл./т и 400 евро/т соответственно). В тот период динамика была противоположной: достигнутый в декабре пик постепенно снижался в течение января и февраля.

Текущий рост цен объясняется производственным циклом. Производственные мощности, работавшие на насыщение рынка в начале декабря, сократили выпуск из-за праздничного снижения активности и, соответственно, спроса. Возобновление активной экономической деятельности в странах Северной Атлантики после праздничного периода привело к восстановлению спроса. При этом наблюдался лаг между возобновлением потребления и исчерпанием запасов, накопленных в декабре.

Исходя из динамики за аналогичные периоды прошлых лет, можно предположить, что локальный пик цен будет преодолен в середине-конце февраля на уровнях примерно 360-380 долл./т в США и 310-320 евро/т в ЕС. После этого, в конце марта – начале апреля, ожидается начало коррекции цен в сторону среднегодовых значений.

Рис. 2 Спотовые цены на метанол в Европе



Источники: JLC



Запасы тают – цены растут

По итогам месяца средние фьючерсные цены на бирже Zhengzhou Commodity Exchange и импортные котировки CFR China выросли синхронно на 7%, достигнув 2 273 юаней/т и 266 долл./т соответственно.

Этот рост происходил на фоне небольшого увеличения внутреннего производства (на 1% м/м до 2 061 тыс. т в неделю) и, что наиболее показательно, первого за полгода существенного сокращения портовых запасов более чем на 200 тыс. т, до уровня около 961 тыс. т в начале февраля.

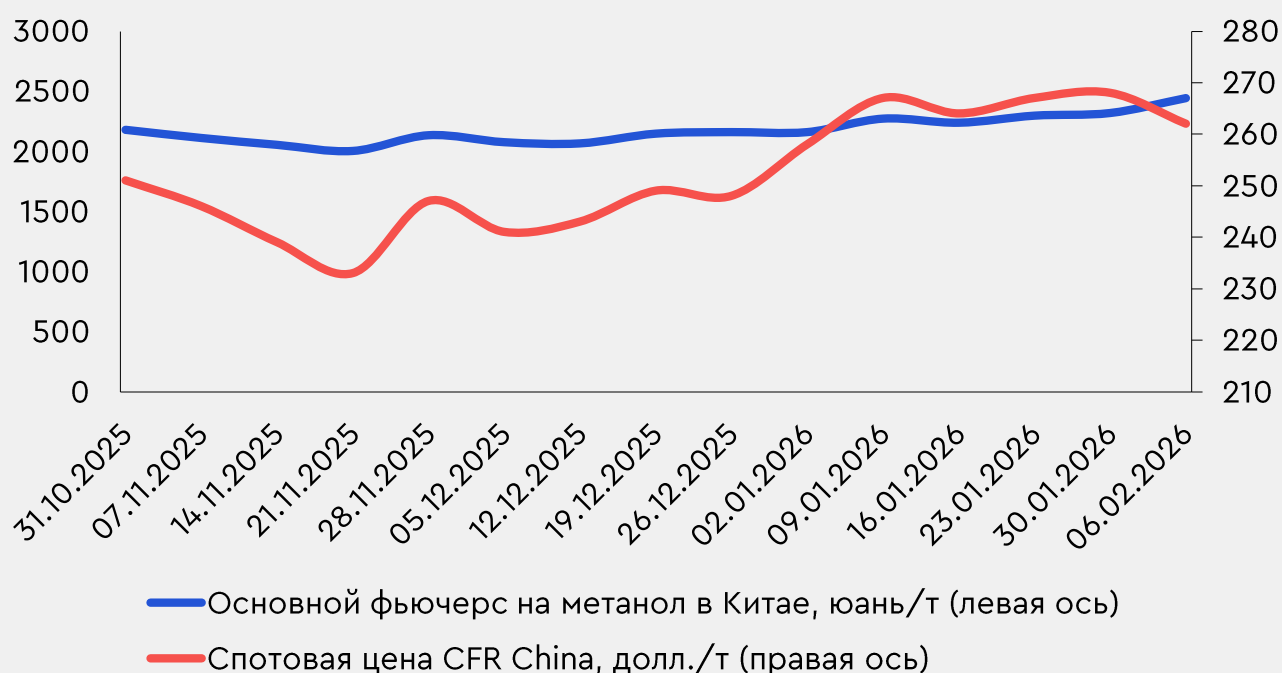
Ключевым фактором укрепления рынка стало резкое снижение ожиданий по импорту, в первую очередь из Ирана. Зимнее сокращение добычи газа и внутренние беспорядки в Иране привели к падению загрузки местных производств до 16%, что спровоцировало острый дефицит предложения на ключевом для Китая направлении (доля Ирана в импорте в 2025 г. – около 60%).

Однако, несмотря на снижение, абсолютный уровень портовых запасов остается аномально высоким. Спрос со стороны традиционного сектора (формальдегид, уксусная кислота) был слабым из-за низкой рентабельности, а высокая загрузка мощностей создает давление со стороны внутреннего предложения.

При этом устойчивый переход к более высокому ценовому уровню в среднесрочной перспективе потребует существенного повышения спроса, особенно со стороны сектора МТО, на фоне роста новых мощностей и импорта. Так, в 2026 г. планируется рост совокупного производства на 4,3%, а прогнозируемый рост импорта – 6-7%.

В краткосрочном периоде цены, вероятно, достигнут локального пика 270-280 долл./т из-за сокращения поставок из Ирана и предпраздничного пополнения запасов. После чего с возобновлением поставок они могут уже существенно развернуться.

Рис. 3 Динамика цен на метанол в Китае



Источники: Zhengzhou Commodity Exchange



Рынок увяз в болоте вялого спроса

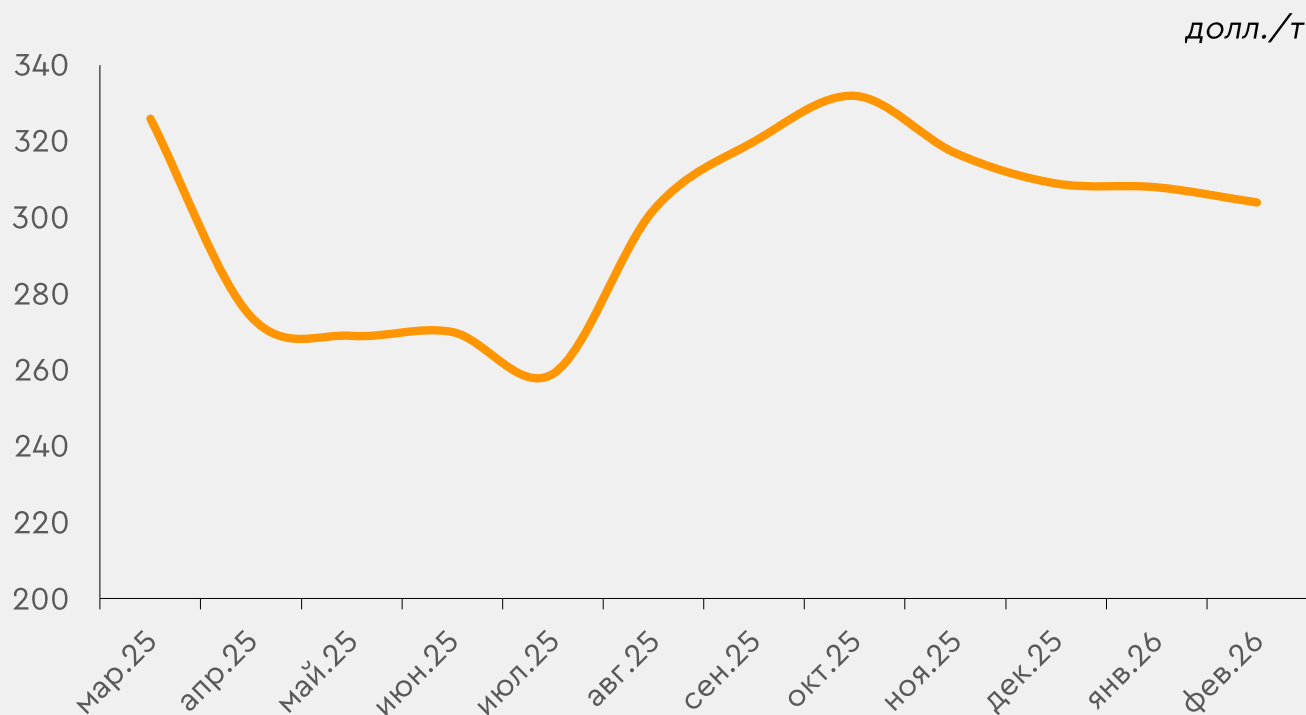
В январе 2026 г. стоимость метанола в Индии осталась на том же уровне, что и месяц назад: среднемесячная спотовая цена на базисе CFR Индия снизилась всего на 1 долл./т м/м, составив 308 долл./т. При этом наблюдался рост цен всю первую половину января с 302 долл./т в начале месяца до 312 долл./т в середине, после чего цены стали снижаться до 308 долл./т к концу месяца.

Устойчивость цен на относительно низком уровне выглядит особенно заметной на фоне отсутствия прежнего импорта из Ирана, который был одним из ключевых поставщиков. Это сокращение вызвано приостановкой закупок Индией из-за рисков, связанных с санкциями США. Тем не менее, давление на цены вверх было компенсировано вялым внутренним спросом и ростом внутренних мощностей. Ключевые отрасли-потребители (производство смол, фармацевтика) демонстрировали осторожную активность.

Возможность усиления пошлинного давления косвенно сдерживало эти экспортно-ориентированные отрасли, не позволяя им наращивать производство и, соответственно, потребление метанола. При этом введенные за последние несколько лет производственные мощности позволили нарастить собственный выпуск метанола, создав естественный потолок для цен.

Ожидается, что в краткосрочной перспективе цены останутся вблизи текущего диапазона. С одной стороны, ограниченный спрос и стабильное внутреннее производство формируют сопротивление значимому росту цен. С другой стороны, сокращение иранского импорта не позволит ценам опуститься слишком сильно. Таким образом, наиболее вероятным сценарием является консолидация в диапазоне 310-320 долл./т на базисе CFR Индия с потенциалом умеренного роста к верхней границе в случае оживления спроса.

Рис. 4 Цены на метанол в Индии



Источники: JLC



Отчет подготовили

Давтян Карен
Зыков Глеб

Подробнее информация в
социальных сетях

Электронные почты:



office@pbc-index.ru



chemicals@pbc-index.ru



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 2026. 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.