ЕЖЕМЕСЯЧНЫЙ АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДАЙДЖЕСТ

Рынки Африки

Октябрь 2026

Торговля, производство и условия сделок



АЭССА

Тесс Технолоджи

СТРАНЫ · СОБЫТИЯ · УСЛОВИЯ СОТРУДНИЧЕСТВА

Содержание

Обзор месяца	03
Макроэкономика и сырьё	04
ЮАР: баланс кукурузы	05
ЮАР: следующий урожай	06
Египет и торговля пшеницей	07
Какао и требования EUDR	08
Египет: солнечная энергетика	09
ДРК: медь	10
ДРК и Зимбабве: кобальт и литий	11
Гвинея: Simandou	12
Нигерия: стоимость кредита	13
Китай - Африка: расчёты	14
Сенегал: долг и бюджет	15
Россия - Африка: итоги саммита	16
Сценарии: продовольствие	17
Сценарии: промышленность и финансирование	18

Источники: 19–21. О выпуске: 22.

Октябрь 2026. Сведения по 2 ноября 2026 года.

Зерна больше, а посевные планы скромнее

Что изменилось на африканских рынках в октябре

Октябрьские данные показали, насколько различаются условия ближайших поставок и следующего сезона. В Южно-Африканской Республике (ЮАР) большой урожай увеличивает ожидаемые запасы кукурузы, а планы нового сева сокращаются. В добыче и энергетике многое зависит от сроков строительства, продажи продукции и расчётов с покупателями.

ЮАР: большие запасы сегодня и риск меньшего урожая завтра

К концу октября прогноз переходящих запасов кукурузы вырос. Одновременно производители сообщили о намерении сократить посевы. Поэтому обилие зерна может сдерживать цену ближайших поставок, а опасения за следующий урожай — поддерживать цены на будущий сезон. [3] [4]

Энергетика и добыча: у каждого проекта свои сроки

В Египте по проекту Nefer Minya выдано распоряжение о начале основных работ. На руднике Kamoa-Kakula в Демократической Республике Конго (ДРК) снизился расход дизеля для генераторов, но выросли непроданные запасы меди. Поставщикам оборудования и банкам приходится решать разные задачи: финансировать строительство, текущую работу предприятия или уже произведённый товар. [12] [13] [14]

Экспортные квоты меняют работу предприятия

Компания Glencore сообщила, что из-за экспортных квот в ДРК часть кобальта оставляют в растворе вместо получения товарного гидроксида. Ограничения торговли отражаются на производственном процессе. [15]

Цена кредита и надёжность оплаты

Опубликованные в октябре данные Центрального банка Нигерии показали рост банковских ставок при снижении ключевой. В Сенегале Moody’s понизило рейтинг обязательств в иностранной валюте. Для сделок, зависящих от банковского кредита или бюджетного финансирования, это повод уточнить стоимость заёмных средств и источник оплаты. [17] [18] [21]

Экономика растёт, но издержки меняются неравномерно

Что означают октябрьские прогнозы МВФ и Всемирного банка

В прогнозе от 15 октября Международный валютный фонд (МВФ) ожидает роста экономики Африки южнее Сахары на 4,5% в 2026 и 2027 годах. По оценке фонда, часть добывающих экономик сохраняет устойчивость, а в ряде стран, меньше зависящих от сырья, рост замедляется. Высокие расходы по долгу, ограниченные валютные резервы и сокращение помощи затрудняют поддержку экономики. Прогноз относится к региону южнее Сахары и не охватывает Северную Африку. [1]

Прогноз Всемирного банка на 2027 год

Среднегодовой показатель	2026 год	2027 год
Сырьевые цены: изменение за год	+23%	-7%
Энергоносители: изменение за год	+32%	-12%
Продовольствие: изменение за год	+10%	+7%
Brent: средняя цена, $/баррель	91	79

Прогноз Всемирного банка опубликован в конце октября. Проценты показывают изменение средних цен к предыдущему году; Brent — среднюю цену нефти в долларах за баррель. [2]

Для импортёра важна полная цена поставки

В прогнозе на 2027 год энергоносители и продовольствие движутся в противоположных направлениях. Более дешёвое топливо может снизить транспортные расходы, но этой экономии не обязательно хватит для покрытия роста закупочной цены зерна. Результат зависит и от договора: зафиксированы ли отдельно товар и фрахт или покупатель согласовал единую цену с доставкой.

Для сырьевого экспортёра увеличение выручки тоже не всегда означает возможность сразу нарастить закупки. Значение имеют валюта расходов, доступ к экспортным поступлениям и выплаты по кредитам. Если покупатель зависит от бюджета, дополнительные доходы государства могут прежде всего пойти на обслуживание долга.

Региональный прогноз помогает выбрать направления работы. Условия отсрочки платежа следует определять по финансовому положению конкретного покупателя.

ЮАР: прогноз запасов снова повышен

Белая и жёлтая кукуруза по-разному влияют на рынок

30 октября Национальный совет по сельскохозяйственному маркетингу ЮАР (NAMC) повысил прогноз общих запасов кукурузы на конец сезона до 5,511 млн т. Это на 150 550 т, или 2,8%, больше оценки от 2 октября. Показатель относится к ожидаемому остатку на 30 апреля 2027 года. [4] [5]

Прогноз сезона 2026/27, млн т	2 октября	30 октября
Совокупное предложение	19,836	20,014
Внутренний спрос	11,712	11,650
Экспорт цельного зерна	2,400	2,500
Экспорт продуктов переработки	0,363	0,353
Конечные запасы	5,361	5,511

Прогноз относится к сезону май 2026 — апрель 2027. Значения округлены до тысяч тонн. [4] [5]

Общий избыток складывается главным образом из белой кукурузы

Прогноз запаса белой кукурузы вырос до 4,563 млн т, а жёлтой снизился до 0,948 млн т. По расчёту NAMC, этих объёмов хватило бы соответственно на 286 и 60 дней переработки. Увеличение прогноза экспорта цельного зерна целиком приходится на жёлтую кукурузу. [4] [5]

Продавцу белой кукурузы, вероятно, придётся дольше финансировать хранение или искать дополнительные рынки сбыта. Для кормового предприятия ситуация иная: запас жёлтой кукурузы заметно меньше. Заменить её белой можно лишь с учётом рецептуры, качества и требований покупателя.

Такое различие может поддерживать разницу цен между двумя видами зерна. Ожидание подорожания ещё не делает хранение выгодным: будущая надбавка должна покрыть проценты по кредиту, складские расходы и потери качества.

ЮАР: планы на сев скромнее, погодные риски выше

Нынешние запасы и будущий урожай требуют разной оценки

Комитет по оценке урожая ЮАР (CEC) 27 октября повысил прогноз сбора кукурузы коммерческими хозяйствами до 17,691 млн т. Прибавка к сентябрьской оценке составила 168 550 т и целиком пришлась на белую кукурузу. При этом намерения производителей по следующему севу предполагают сокращение общей площади кукурузы на 12,37%. [3]

Намерения на урожай 2027	Площадь, млн га	К площади 2026 г.
Белая кукуруза	1,370	-18,18%
Жёлтая кукуруза	1,017	-3,10%
Вся кукуруза	2,387	-12,37%
Подсолнечник	0,825	+44,64%

Опрос отражает планы производителей на середину октября. В ходе сева площадь ещё может измениться. Подсолнечник привлекает больше внимания, хотя занимает значительно меньшую площадь, чем кукуруза. [3]

Погодный риск проявится позже нынешнего избытка зерна

В прогнозе NOAA от 8 октября вероятность сильного или очень сильного Эль-Ниньо вплоть до января–марта 2027 года превышает 83%. FEWS NET ожидает осадки ниже нормы на юге Африки в сезоне октябрь 2026 — март 2027. Самые тяжёлые продовольственные последствия могут проявиться позже, по мере истощения запасов перед очередным урожаем. [6] [7]

Большие запасы помогают сгладить первые перебои. Но при сокращении посевной площади сохранить объём сбора можно лишь за счёт более высокой урожайности. Если одновременно окажется мало дождей, цены ближайших поставок и зерна нового урожая могут заметно разойтись.

Решающими станут сев и осадки

Положение улучшится, если фактический сев превысит октябрьские планы, а дождей в основных районах окажется достаточно. Сильный Эль-Ниньо повышает погодные риски, но сам по себе не определяет потери урожая в каждой стране.

Пшеница: стоимость доставки меняет условия продажи

Российские поставки в Египет, Нигерию и Кению: значение фрахта и кредита

По оценке Русагротранса, опубликованной 7 октября, Россия вывезла в июле-сентябре около 7 млн т пшеницы. В Египет направлено 1,2 млн т, в Нигерию — 0,45 млн т, в Кению — 0,35 млн т. Эти объёмы характеризуют российские поставки и не охватывают весь импорт названных стран. [8]

Низкая цена зерна не всегда означает дешёвую поставку

В стоимость партии входят зерно, перевозка, страхование и расходы на кредит. Если маршрут становится длиннее, часть скидки поставщика поглощают транспорт и финансирование. Всемирный банк в октябрьском обзоре вновь выделил нарушения черноморских отгрузок среди причин давления на продовольственные рынки. [2]

Участник сделки	Последствие дорогой или долгой доставки
Экспортёр	Деньги дольше остаются в товаре и ожидании оплаты; следующий рейс может потребовать дополнительного кредита.
Импортёр с фиксированной ценой продажи	До пересмотра местной цены рост расходов на доставку сокращает торговую маржу.
Покупатель с ограниченным кредитом	При удорожании партии прежнего лимита хватает на меньший объём зерна.

Закупочные возможности различаются у каждого покупателя

Египет остаётся крупным направлением российского экспорта. Однако объём поставок не показывает, какая часть приходится на государственные и частные закупки, на каких условиях покупатели берут кредит и рассчитываются с продавцом. Чтобы оценить возможности нового заказа, нужны данные о конкретном импортёре.

Особенно чувствительны договоры с оплатой после приёмки. Более долгий рейс отдаляет поступление денег, а экспортёру уже может понадобиться финансировать следующую партию. Даже прибыльная поставка в таком случае увеличивает потребность в оборотных средствах.

Какао: переработка растёт в Европе и Азии разными темпами

Рост квартального помола сочетается со спадом европейской переработки за девять месяцев

По данным Европейской ассоциации какао (ECA) от 15 октября, помол в III квартале составил 348 215 т — на 3,2% больше, чем годом ранее. За девять месяцев переработано 990 476 т, на 3,1% меньше прошлогоднего объёма. В Азии, по сообщению Reuters со ссылкой на Ассоциацию какао Азии (CAA), квартальный помол вырос на 29,22%, до 233 767 т. [9] [10]

Рост переработки ещё предстоит сопоставить с продажами

Часть выпущенных какао-масла, порошка и тёртого какао может пополнить запасы. Для экспортёров Кот-д’Ивуара и Ганы рост переработки расширяет возможности сбыта. Выгоду определяют цена покупателя, расходы на доставку и срок оплаты.

Европейские покупатели готовятся к новым требованиям

Регламент ЕС о продукции, не связанной с обезлесением (EUDR), требует подтверждать происхождение какао. По календарю Еврокомиссии, для крупных и средних операторов требования начинают действовать 30 декабря 2026 года, для микро- и малых — 30 июня 2027 года. Более ранний срок для малых компаний, подпадавших под правила торговли древесиной, относится к отдельной категории операторов. [11]

При подготовке поставки в ЕС нужно учитывать категорию европейского оператора, вид продукции и дату её выхода на рынок. Сведения о происхождении партии должны сохраняться при закупке, хранении и перегрузке. Восстановление документов после доставки может задержать приёмку и оплату.

Выбирая между азиатским и европейским покупателем, экспортёр сравнивает выручку после расходов на перевозку и финансирование. Если покупатель предлагает надбавку за подтверждённое происхождение, её размер и условия следует закрепить в договоре.

Nefer Minya: от кредита к основным работам

В октябре проект перешёл к следующему этапу строительства

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) 20 октября сообщил о долговом финансировании Nefer Minya общим объёмом до $566 млн. В эту сумму входят организованные банком до $265 млн: кредит ЕБРР на $160 млн, кредит Bank of Jordan на $75 млн и льготное финансирование Clean Technology Fund до $30 млн. [12]

Параметр проекта	Сведения на конец октября
Продажа электроэнергии	Договор на 25 лет с Египетской компанией по передаче электроэнергии (EETC).
Станция и накопитель	1,2 ГВт пиковой мощности; накопитель 600 МВт·ч.
Основные работы	27 октября сообщено о распоряжении начать полный комплекс работ.
Начало коммерческой работы	Целевой срок — сентябрь 2027 года.

По сообщению Zawya Projects, проектирование, закупку оборудования и строительство выполняет совместное предприятие Hassan Allam Construction и Sterling & Wilson. После подготовительных работ проект переходит к основному этапу. [13]

Для поставщиков становится яснее график закупок

На стадии строительства можно предметнее обсуждать сроки поставки, монтаж и обслуживание. Основной подрядчик уже выбран. Участие нового поставщика зависит от его закупочных процедур, требований кредиторов и перечня оборудования и работ, которые ещё предстоит заказать.

Накопитель позволит направлять часть дневной выработки на вечернее потребление. Для начала продаж электроэнергии потребуется завершить строительство станции, установить накопитель и подключить объект к сети.

> **Ориентир — сентябрь 2027 года**
>
> Коммерческий ввод пока остаётся целевым сроком. Поставщику нужно согласовать собственный график исполнения и оплаты с графиком строительства: объявленный кредитный пакет ещё не означает расчёта по каждому заказу.

Kamoa-Kakula: меньше дизеля, больше непроданной меди

Экономия топлива и рост запасов по-разному отражаются на деньгах предприятия

Ivanhoe Mines 8 октября сообщила о 76 401 т меди в товарных продуктах за III квартал. В эту оценку вошли и 6 904 т ранее накопленного медного материала, подготовленного к продаже. Непроданные запасы меди за квартал выросли примерно с 40 тыс. до 43 тыс. т. [14]

Показатель компании	III квартал / изменение
Медь в товарных продуктах	76 401 т
Непроданная медь на конец квартала	Около 43 000 т
Дизель для генераторов: сентябрь к июлю	-40%
Средняя чистая цена продажи серной кислоты	Около $900/т

К концу сентября солнечная система с накопителями вышла на полную мощность. Снижение расхода дизеля относится к генераторам, а не ко всему топливу предприятия. Компания также сообщила о планах расширения солнечного энергоснабжения рудника. [14]

Финансовый результат зависит от затрат и продаж

При сопоставимом режиме работы меньший расход дизеля сокращает текущие затраты. Подготовленный к продаже старый материал увеличивает объём доступного товара, но деньги поступят после исполнения условий договора и оплаты. Влияние этих изменений на денежный поток будет зависеть от фактических продаж.

Продажа серной кислоты даёт дополнительную выручку. Её объём зависит от потребностей соседних горных предприятий и договорных цен. Высокая цена кислоты и экономия дизеля улучшают условия работы рудника, но для оценки себестоимости проданной меди нужны финансовые результаты.

Публикация финансовых результатов III квартала назначена на 3 ноября. Она позволит сопоставить выпуск с продажами, расходами и оборотными средствами. [14]

Кобальт: экспортные квоты меняют производство

В ДРК выпуск ограничивают правила вывоза, в Зимбабве Zulu ищет средства на текущую работу

29 октября Glencore сообщила о выпуске 13,7 тыс. т собственного кобальта за девять месяцев — на 52% меньше, чем годом ранее. За III квартал произведено 3,5 тыс. т против 4,4 тыс. т во II квартале. Компания объясняет снижение экспортными квотами ДРК и приоритетом производства меди. [15]

Часть металла оставляют в технологическом растворе

Glencore всё чаще оставляет кобальт из смешанной руды в растворе вместо получения товарного гидроксида. Так ограничения вывоза меняют решение о том, когда выпускать готовый продукт. [15]

Даже если правила экспорта смягчатся, предложение может увеличиться с задержкой. Растворённый металл ещё предстоит переработать и вывезти в разрешённом объёме. Объём товарного производства не показывает весь запас металла, который впоследствии может поступить на рынок.

Zulu: часть обязательств погашают акциями

Premier African Minerals 5 октября сообщила, что средства от подписки на акции предназначены для текущей работы Zulu, закупки расходных материалов и пополнения оборотного капитала. 20 октября компания объявила о погашении акциями процентов Canmax на £225,2 тыс. и ещё £83,4 тыс. обязательств. Это позволяет сохранить денежные средства. [24] [25]

Расчёт акциями уменьшает ближайшие денежные выплаты, но не даёт новых денег и увеличивает число акций в обращении. О производственной готовности Zulu позволят судить результаты переработки, качество концентрата и выполненные отгрузки.

Эти новости указывают на разные ограничения поставок. В ДРК производство кобальта зависит от экспортных правил. В Зимбабве будущее Zulu связано со способностью компании обеспечить текущую работу и наладить устойчивые продажи литиевого концентрата.

Simandou: путь руды от добычи до продажи

При наращивании добычи растёт объём товара в пути

Rio Tinto 14 октября сообщила, что в III квартале Simandou достиг темпа производства около 10 млн т в пересчёте на год. Показатель относится ко всему проекту, а не к доле Rio Tinto; он не означает добычу 10 млн т за квартал. Компания сохраняет цель выйти на годовой темп 60 млн т во втором полугодии 2028 года. [16]

Между выпуском и продажей проходит время

Показатель	Содержание показателя
Производство Simandou	Руда, готовая к загрузке в поезд у рудника SimFer.
Цепочка до Китая при полной мощности	Целевой цикл около 75–90 дней; передача товара покупателю может добавить до 30 дней.
План продаж Simandou в 2026 году	5–10 млн т по всему проекту.
Срок оплаты	Зависит от договора с покупателем; в описании транспортного цикла не указан.

Rio Tinto отсчитывает этот цикл от рудника до признания продаж в отчётности. Указанные сроки не определяют дату поступления денег. Это ориентир при полной мощности, а не срок каждой октябрьской партии. Завершающее дробление руды предусмотрено в Китае. [16]

Чем выше темп добычи, тем больше руды одновременно находится в пути

По мере роста добычи больше руды находится в поездах, портах, на судах и на завершающей обработке. Продажи могут отставать от выпуска даже при исправной работе всей цепочки. Задержка на одном из участков ещё больше увеличит этот разрыв.

Потребность в оборотных средствах зависит и от расчётов с покупателем. Предоплата, оплата после передачи товара и отсрочка после приёмки по-разному распределяют расходы между сторонами. Одного знания транспортного цикла для оценки финансирования недостаточно.

Для железнодорожных, портовых и сервисных подрядчиков важны фактические партии и регулярность вывоза. Темп работы рудника сам по себе ещё не показывает загрузку каждого звена.

Нигерия: ключевая ставка ниже, банковские ставки выше

Сентябрьская банковская статистика, опубликованная к концу октября

По сентябрьским данным ЦБ Нигерии, ключевая ставка снизилась с 26,50% до 23,00%. В то же время средняя банковская ставка для наиболее надёжных заёмщиков (prime lending rate) выросла до 19,04%, а средний уровень максимальных ставок кредитования — до 32,62%. Эти данные разбирала THISDAY 26 октября. [17] [18]

Ставка, % годовых	Август	Сентябрь	Изменение
Ключевая ставка	26,50	23,00	-3,50 п.п.
Для наиболее надёжных заёмщиков, в среднем	17,86	19,04	+1,18 п.п.
Максимальная ставка, в среднем	29,20	32,62	+3,42 п.п.

Банковские показатели отражают общую статистику; условия конкретного заёмщика могут отличаться. Ключевую ставку снизили ближе к концу сентября, поэтому месячное сравнение ещё не показывает, как это решение повлияло на банковские кредиты. [17]

Стоимость кредита зависит от условий банка

Для сделки имеют значение ставка конкретного банка, обеспечение, комиссии и срок пользования средствами. Снижение ключевой ставки само по себе не уменьшает расходы импортёра.

Особенно чувствителен импорт за счёт краткосрочного кредита. Если приёмка задерживается, проценты продолжают начисляться. Чем выше ставка, тем дороже обходится ожидание: небольшая скидка поставщика может оказаться меньше дополнительных расходов по кредиту.

Удешевление финансирования должно проявиться в новых банковских предложениях и условиях кредитования клиентов. Пока сентябрьские данные показывают расхождение между ключевой и банковскими ставками.

Ecobank и CIPS: развитие расчётов в юанях

Что сотрудничество банков может изменить для импортёра

Ecobank 12 октября сообщил о меморандуме с китайской системой трансграничных межбанковских платежей CIPS, подписанном 10 октября. Стороны планируют расширять расчёты в юанях между Китаем и Африкой. Сеть Ecobank охватывает 34 африканских рынка, но сроки и условия новой услуги для каждой страны пока не раскрыты. [19]

Практический эффект зависит от условий услуги

При оплате китайскому поставщику более прямой банковский маршрут может сократить число промежуточных операций. Выгода зависит от комиссии, доступного курса обмена и сроков зачисления денег. Эти условия предстоит уточнять у банков, участвующих в конкретном платеже.

Вопрос	Что требуется выяснить по конкретной операции
Проведение платежа	Какие банки участвуют, в какой стране доступна услуга и когда получатель увидит средства.
Стоимость	Комиссия, курс конверсии и расходы на покупку юаней.
Платёжеспособность	Откуда покупатель возьмёт деньги на исполнение обязательства.

Покупателю по-прежнему нужно учитывать валютный курс

Если импортёр продаёт товар за местную валюту, а оплачивает поставку в юанях, изменение курса влияет на его расходы. Когда банк предлагает инструмент фиксации курса, его стоимость нужно включить в расчёт сделки. Доступность и условия такой защиты зависят от страны, банка и участников операции.

Для российского участника торговли меморандум Ecobank и CIPS обозначает возможное развитие расчётов между Китаем и Африкой. Доступность расчётов в собственной сделке следует подтверждать у обслуживающего банка с учётом сторон, назначения платежа и применимых требований.

О практическом результате можно будет судить по опубликованным условиям услуги и проведённым платежам в конкретных странах.

Сенегал: понижен рейтинг долга в иностранной валюте

Решение Moody’s и условия расчётов в бюджетных проектах

29 октября Moody’s понизило долгосрочные рейтинги обязательств Сенегала в иностранной валюте с Caa2 до Ca. Прогноз изменён с негативного на стабильный. Он относится уже к новому, более низкому рейтингу и не свидетельствует об улучшении платёжеспособности. [21]

Программа МВФ: предварительные договорённости и условия одобрения

1 сентября эксперты МВФ согласовали параметры трёхлетней программы примерно на $2,2 млрд. Соглашение предусматривает дальнейшее одобрение, меры по устранению нарушений отчётности и подтверждение финансирования партнёрами Сенегала. 14 октября МВФ вновь характеризовал программу как согласованную на уровне экспертов. Эти сообщения не равнозначны решению о перечислении средств. [20] [27]

Рейтинг агентства характеризует суверенный кредитный риск. Платёжеспособность отдельной компании и обеспеченность конкретного государственного заказа требуют самостоятельной оценки. Для поставщика важны непосредственный плательщик, выделенное финансирование и условия расчётов.

Условия сделки	Возможная зависимость от бюджета
Прямой государственный заказ	Оплата связана с выделением средств и казначейским исполнением.
Субподряд государственного проекта	Задержка у заказчика может перейти на расчёты подрядчика с поставщиками.
Продажа частному экспортёру	Покупатель с собственной валютной выручкой может меньше зависеть от бюджета. Его финансовое положение требует отдельной оценки.

Оценивать условия новых поставок следует по подтверждённому финансированию проекта и фактическим расчётам заказчика. При отсрочке платежа значение имеют стоимость кредита, договорный срок оплаты и предусмотренное обеспечение.

Россия — Африка: итоги октябрьского саммита

Межгосударственные договорённости и возможности делового сотрудничества

28–29 октября в Москве состоялись третий саммит Россия – Африка и Экономический и гуманитарный форум Россия – Африка. По данным Фонда Росконгресс, на мероприятиях форума, саммита и медиафорума подписаны 146 документов: 92 соглашения и 54 меморандума. [22]

Итоговые документы определяют направления сотрудничества

Приняты Декларация третьего саммита, Декларация о сотрудничестве в области гражданского применения технологий искусственного интеллекта и План действий Форума партнёрства Россия – Африка на 2027–2029 годы. [22]

В Декларации предусмотрено развитие диалога между Евразийским экономическим союзом, африканскими государствами и интеграционными объединениями. Среди направлений — промышленность, сельское хозяйство, торговля, цифровая трансформация и логистика. [26]

Практическое значение для бизнеса

Межгосударственные документы и соглашения компаний выполняют разные задачи. Их коммерческое значение определяется содержанием обязательств и ходом конкретных проектов. Общее число подписанных документов само по себе не показывает стоимость заказов или объём привлечённых инвестиций.

Роснедра представили на геологической сессии технологии исследования недр, включая беспилотную съёмку. Продолжением такой работы для компаний могут стать переговоры о геологоразведке, обработке данных и сопутствующих услугах. [23]

Работа по проекту	Что уточняется на этом этапе
Деловые переговоры	Заказчик, задача и возможный формат участия.
Проработка проекта	Состав работ, права на данные, разрешения и финансирование.
Исполнение договора	Обязательства сторон, сроки, приёмка и порядок оплаты.

Как могут измениться условия продовольственных поставок

Возможные последствия на ближайшие месяцы: оценки редакции

01 / ЮАР: ближайшие продажи кукурузы (3–6 месяцев)

Большие переходящие запасы могут сдерживать цену белой кукурузы. Сокращение сева при этом способно поддерживать более высокие цены будущего урожая. Давление запасов ослабнет, если экспорт или внутренняя переработка ускорятся достаточно, чтобы уменьшить ожидаемый остаток. [3] [4]

02 / Юг Африки: закупки после нового урожая (6–12 месяцев)

Недостаток осадков вместе с сокращением посевов в ЮАР способен увеличить потребность соседних стран в привозном зерне. Старые запасы могут отложить рост цен. Дальнейшая оценка зависит от фактического сева и состояния растений; гуманитарные закупки — ещё и от выделенного финансирования. [3] [6] [7]

03 / Пшеница: объём в пределах кредитного лимита (3–6 месяцев)

При дорогой доставке прежнего кредитного лимита может хватать на меньшую партию. Экспортёру придётся сопоставлять объём заказа, срок оплаты и собственные расходы на кредит. Риск уменьшится, если перевозка станет быстрее, а финансирование — дешевле. [8]

04 / Какао: выбор направления продажи (3–6 месяцев)

Рост азиатского помола и приближение сроков EUDR могут изменить выбор покупателя для западноафриканского экспортёра. Значение имеют выручка после расходов, документы и срок оплаты. За дальнейшими изменениями позволят следить данные переработки, условия новых контрактов и сроки европейской приёмки. [9] [10] [11]

Сценарии отсчитываются от начала ноября 2026 года. Они зависят от указанных условий; сроки обозначают возможный период проявления последствий.

Когда новые проекты дадут коммерческий результат

Возможные последствия для промышленности, инфраструктуры и финансирования

05 / Египет: закупки по строительному графику (3–9 месяцев)

Основные работы Nefer Minya могут поддержать спрос на оборудование, монтаж и обслуживание. Участие новых поставщиков зависит от процедур уже выбранного подрядчика. Задержка получения кредитных средств или подключения к сети способна отодвинуть заказы и ввод. О ходе проекта позволят судить выполненные этапы и расчёты по ним. [12] [13]

06 / ДРК: выпуск кобальта при квотах (3–12 месяцев)

Экспортные квоты могут сохранять разрыв между добычей руды и выпуском товарного кобальта. При смягчении правил дополнительный металл поступит на рынок после переработки и подготовки вывоза. Важны будут новые условия квот, объём готового продукта и фактические отгрузки. [15]

07 / Simandou: больше руды в пути (3–9 месяцев)

По мере наращивания добычи больше руды будет находиться на разных этапах доставки в Китай. Отставание продаж от выпуска в этот период может объясняться обычным транспортным циклом. Поводом для беспокойства станут его удлинение и накопление задержанных партий. Потребность продавца в деньгах зависит также от условий оплаты. [16]

08 / Финансирование: ограничения сделки (3–6 месяцев)

Дорогой банковский кредит может ограничивать объём закупок нигерийского импортёра, а условия бюджетного финансирования — влиять на расчёты по государственным проектам Сенегала. Оценка зависит от конкретного покупателя и договора. Развитие расчётов в юанях может упростить отдельные платежи между Китаем и Африкой; оно не создаёт у покупателя средств на закупку. [17] [19] [21]

Источники

Документы и публикации, использованные в выпуске

[01] МВФ. Региональный прогноз для Африки южнее Сахары

15.10.2026. Прогноз для Африки южнее Сахары на 2026–2027 годы. www.imf.org

[02] Всемирный банк. Commodity Markets Outlook

Октябрь 2026. Базовый прогноз годовых средних цен на мировых сырьевых рынках. thedocs.worldbank.org

[03] CEC. Урожай 2026 и намерения по посевам 2027

27.10.2026. Оценка урожая коммерческих хозяйств и планы сева на 2027 год. Публикация таблиц Комитета по оценке урожая ЮАР на сайте OPDT/OAC. www.opot.co.za

[04] NAMC. Октябрьский баланс зерновых ЮАР

30.10.2026. Прогноз предложения и спроса на кукурузу в сезоне май 2026 — апрель 2027. www.namc.co.za

[05] NAMC. Сентябрьский баланс зерновых ЮАР

02.10.2026. Предыдущий прогноз предложения и спроса на кукурузу в сезоне май 2026 — апрель 2027. www.namc.co.za

[06] Национальное управление океанических и атмосферных исследований США (NOAA). Прогноз Эль-Ниньо

08.10.2026. Прогноз интенсивности и продолжительности Эль-Ниньо. www.cpc.ncep.noaa.gov

[07] Сеть раннего предупреждения о голоде FEWS NET. Последствия Эль-Ниньо 2026/27

06.10.2026. Климатические риски и сроки их возможных продовольственных последствий. fews.net

[08] Интерфакс / Русагротранс. Экспорт российской пшеницы

07.10.2026. Оценка российских поставок за июль-сентябрь и основных направлений экспорта. www.interfax.com

[09] European Cocoa Association. Помол за III квартал

15.10.2026. Квартальные данные участников ECA и итоги девяти месяцев. www.eurococoa.com

Источники

Документы и публикации, использованные в выпуске

[10] Reuters / CAA. Помол какао в Азии

15.10.2026. Reuters со ссылкой на Cocoa Association of Asia; перепечатка MarketScreener. www.marketscreener.com

[11] Еврокомиссия. Регламент EUDR

Календарь применения требований и категории операторов. Сведения по 2 ноября 2026 года. environment.ec.europa.eu

[12] ЕБРР. Финансирование солнечного проекта Nefer Menya

20.10.2026. Состав долгового пакета, параметры накопителя и договор продажи электроэнергии. www.ebrd.com

[13] Zawya Projects. Начало основных работ Nefer Minya

27.10.2026, обновлено 28 октября. Распоряжение о начале основных работ, подрядчики и целевой срок ввода. www.zawya.com

[14] Ivanhoe Mines. Производственные результаты III квартала

08.10.2026. Выпуск меди, товарные запасы, продажа серной кислоты и энергоснабжение Kamoa-Kakula. www.ivanhoemines.com

[15] Glencore. Производственный отчёт за III квартал

29.10.2026. Выпуск кобальта и влияние экспортных квот ДРК. www.glencore.com

[16] Rio Tinto. Производственные результаты III квартала

14.10.2026. Темп производства, план продаж и транспортный цикл Simandou. www.riotinto.com

[17] ЦБ Нигерии. Показатели денежного рынка

Официальная статистика ключевой и банковских ставок за август и сентябрь 2026 года. www.cbn.gov.ng

[18] THISDAY. Банковские ставки после снижения ключевой ставки

26.10.2026. Обзор сентябрьской банковской статистики Нигерии. www.thisdaylive.com

Источники

Документы и публикации, использованные в выпуске

[19] Ecobank. Меморандум о сотрудничестве с CIPS

12.10.2026. Меморандум подписан 10 октября. Направления развития юаневых платежей между Китаем и Африкой. www.ecobank.com

[20] МВФ. Предварительное соглашение с Сенегалом

01.09.2026. Предварительное соглашение о трёхлетней программе: условия дальнейшего одобрения. www.imf.org

[21] Reuters. Понижение рейтинга долга Сенегала в иностранной валюте

29.10.2026. Понижение долгосрочных рейтингов обязательств Сенегала в иностранной валюте с Caa2 до Ca; стабильный прогноз. www.reuters.com

[22] Росконгресс. Итоги форума Россия — Африка

30.10.2026. Пресс-релиз Росконгресса в «Ведомостях»: итоговые документы саммита и форума. www.vedomosti.ru

[23] Роснедра. Саммит Россия — Африка

29.10.2026. Официальное сообщение о геологической сессии и представленных технологиях. rosnedra.gov.ru

[24] Premier African Minerals. Финансирование и работа Zulu

05.10.2026. Финансирование текущей работы Zulu и пополнение оборотного капитала. www.londonstockexchange.com

[25] Premier African Minerals. Выпуск акций для погашения обязательств

20.10.2026. Погашение процентов Canmax и части обязательств акциями. www.investormeetcompany.com

[26] Декларация третьего саммита Россия – Африка. Извлечение на Интернет-портале СНГ

Документ от 29.10.2026; извлечение опубликовано 31 октября. Направления взаимодействия с африканскими государствами и объединениями. e-cis.info

[27] МВФ. Пресс-конференция по глобальной экономической повестке

14.10.2026. Заявление о предварительной программе с Сенегалом и взаимодействии с кредиторами. www.imf.org

О выпуске

Подготовили выпуск

АЭССА
Тесс Технолоджи

Торговля, производство и условия сделок на африканских рынках. Октябрь 2026 года.

В выпуске рассмотрены отдельные товарные рынки, инфраструктурные проекты и условия финансирования. Выводы и сценарии отражают анализ редакции; оценки организаций и компаний приведены с указанием источников.

Сведения по 2 ноября 2026 года.

Публикации и контакты

gallimona.ru/analytics
aessa.ru
tesstech.ru