

CIS Coal Summit 2011
24th-25th May 2011, Moscow

«Обзор рынка энергетического угля – тенденции и факторы влияния»

Владимир Терловой
Руководитель направления
«Металл Эксперт Консалтинг»
Metal Expert Group

2011 г

Металл Эксперт Консалтинг – исследования в черной металлургии, химической промышленности, угольной отрасли

- Рыночные исследования
- Оптимизация рыночных и продуктовых стратегий
- Бизнес планирование и стратегическое планирование
- Подготовка концептуальных проектов, обоснование инвестиций (пре-ТЭО и ТЭО)

Среди клиентов:



VALE



Metal One

Высокие цены на сырье – причина возросшего интереса к сырьевым активам!

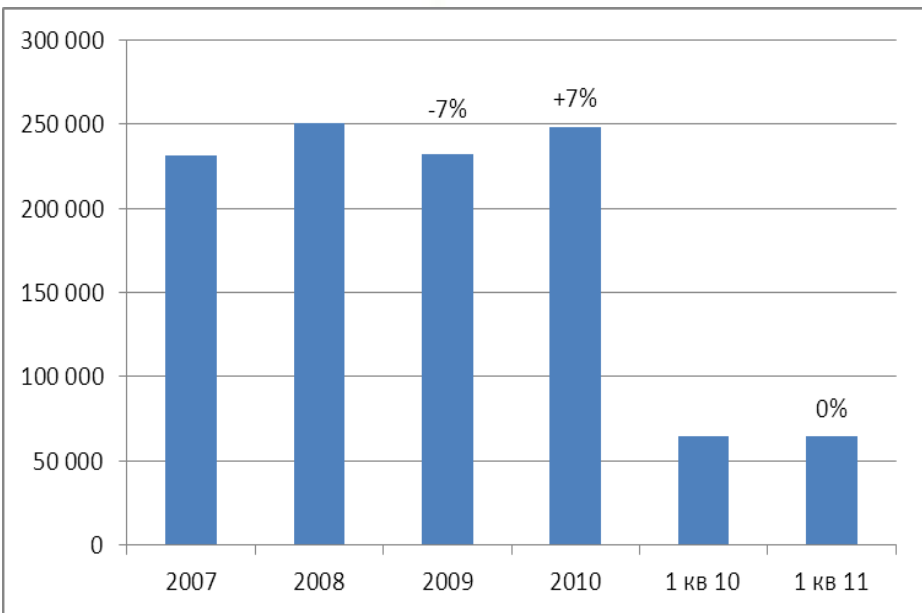
Однако рынок сырьевых материалов в последнее время подвержен частым колебаниям цен – предвестник серьезных изменений в будущем.

Далее о том, что эти изменения на рынке уже происходят. Однако пока любые изменения истолковываются рынком лишь, как причина дальнейшего роста рыночных цен.

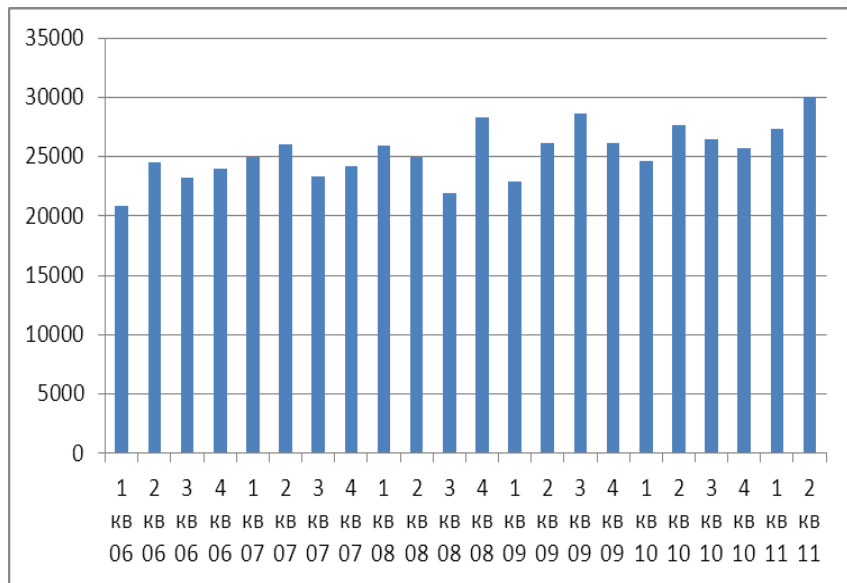
Рынок России

Основной драйвер российского рынка энергетического угля – наращивание объемов экспорта. Угольные предприятия инвестируют в развитие угольных месторождений и портовой инфраструктуры.

Объемы добычи энергетического угля в РФ, тыс тонн

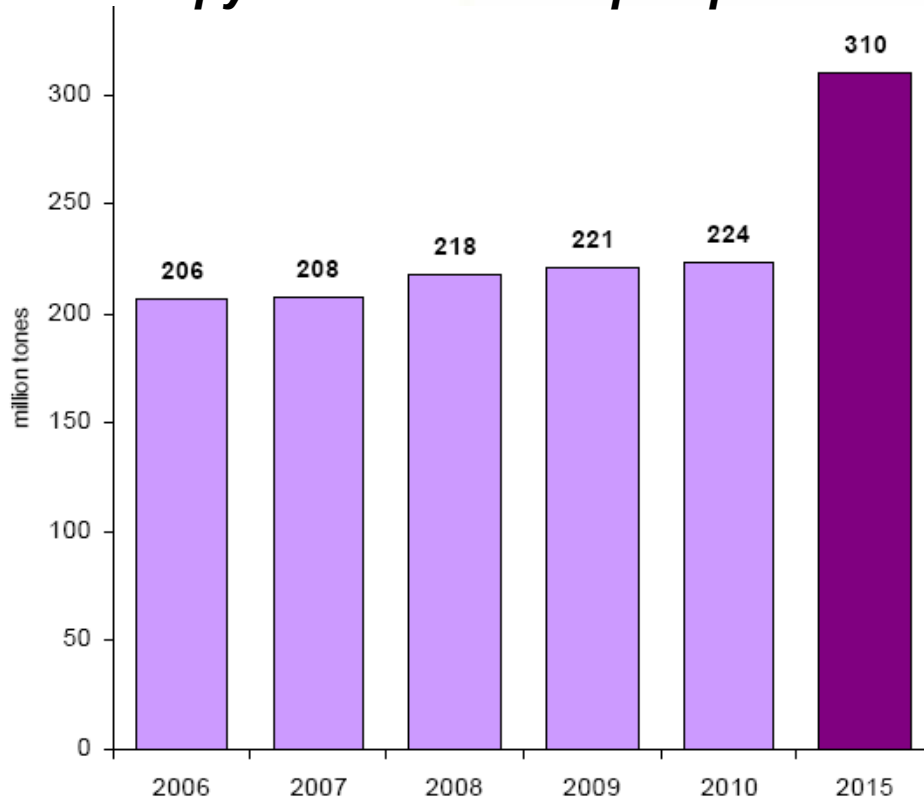


Во II кв 11 экспорт достигнет рекордного уровня*



* На основании жд статистики

Мощности по добыче энергетического угля крупнейших экспортеров*



* Оценка Металл Эксперт. 2015 год – обобщение заявленных планов компаний

Реализация около 50-ти заявленных инвестпроектов к 2015 году позволят увеличить существующие в стране мощности по добыче энергетического угля на 85-95 млн. тонн

Будут ли востребованы эти мощности внутренним и внешним рынком?

Для мирового рынка сырьевых материалов (энергетический уголь – не исключение) традицией стало в росте спроса во всем винить Китай

В 1 кв. 2011 года Китай на 27% уменьшил импорт угля. Импорт коксующегося угля остался по сравнению с 1 кв 10 без изменений, импорт энергетического - сократился более чем на треть:

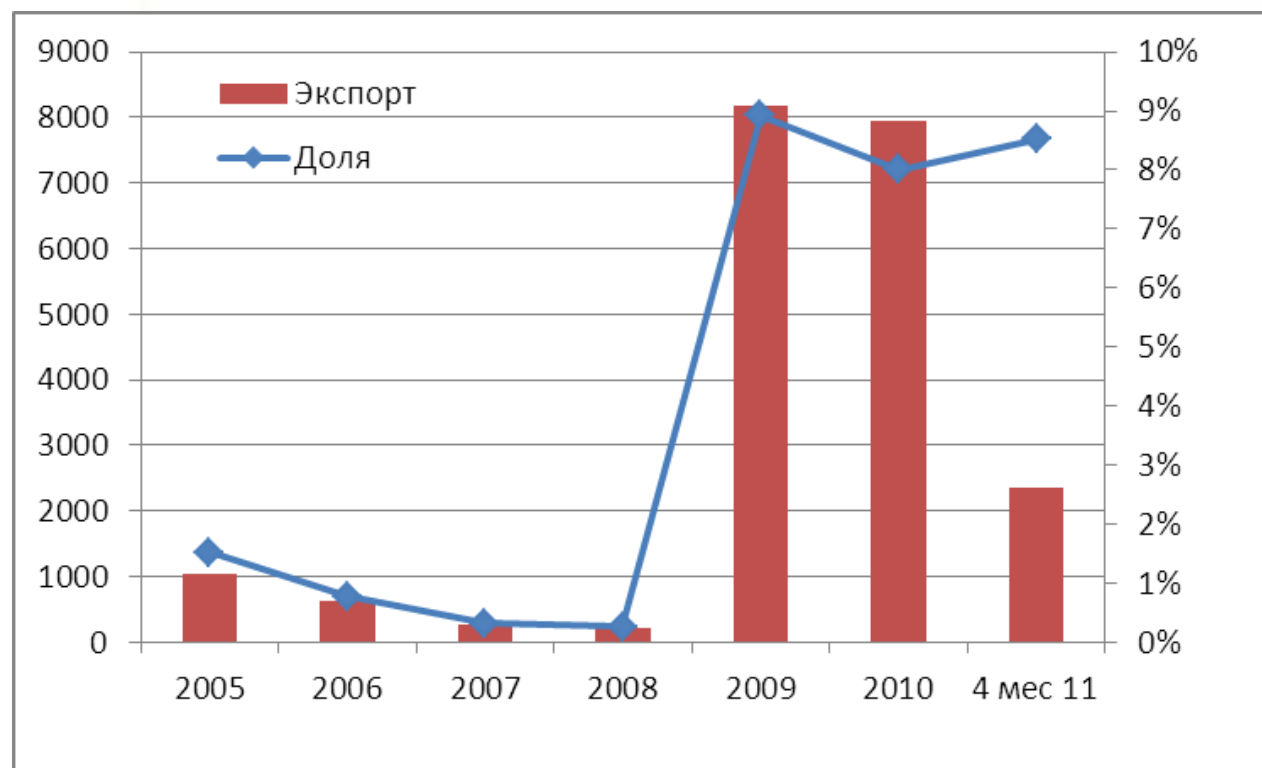
География импорта энергетического угля в Китай*
1 кв. 2010 **1 кв. 2011**



* Источник – там.ст-ка Китая

Значимое влияние на российский экспорт энергетического угля Китай стал оказывать с 2009 года

**Поставки энергетического угля из России в Китай и их доля в
общем экспорте***

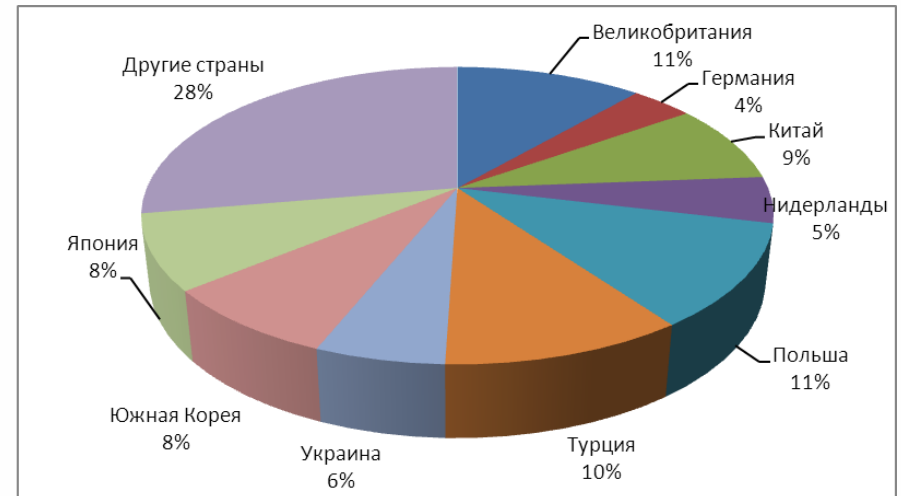
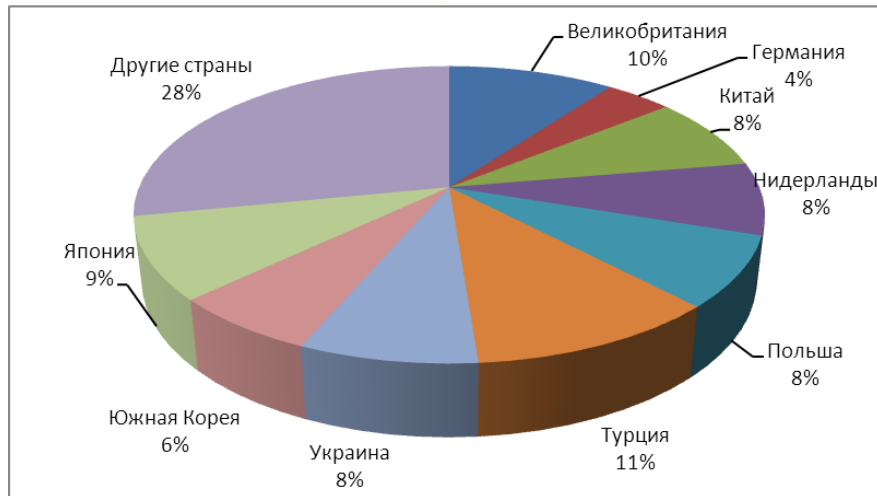


* Источник – там.ст-ка России

В январе-апреле 2011 года экспорт энергетического угля из России вырос на 9% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года.

По сравнению с прошлым годом география российского экспорта энергетического угля не претерпела заметных изменений

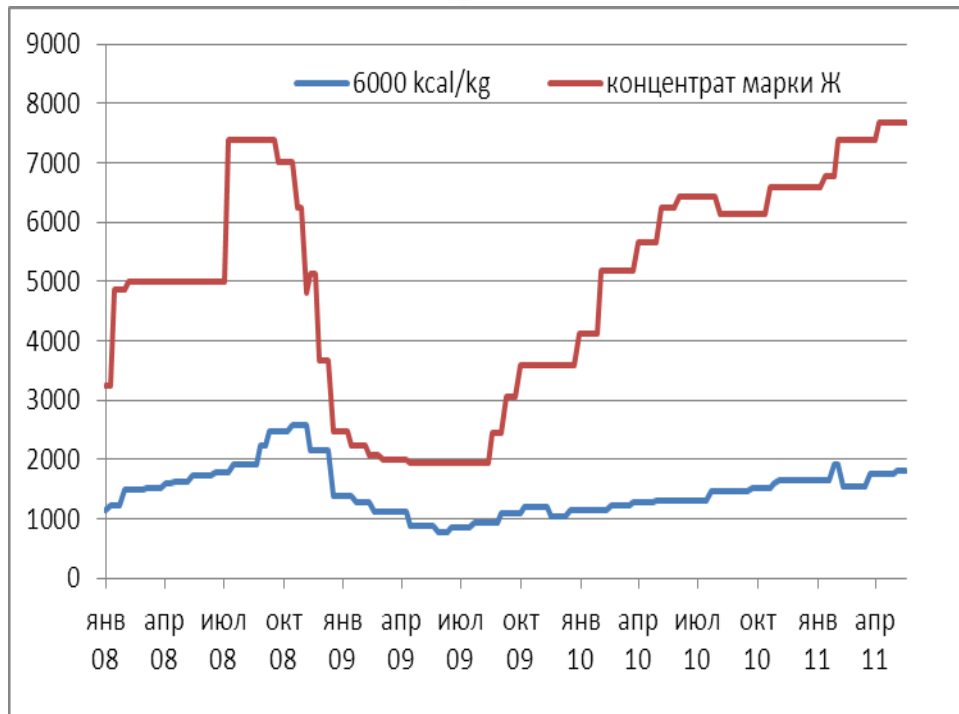
География экспорта энергетического угля из России*
2010 **4 мес. 2011**



* Источник – там.ст-ка России

Цены на рынке коксующегося угля меняются в России гораздо более динамично: в настоящее время они превысили докризисный уровень

**Цены на уголь в России,
руб/тонну с НДС**



Дисбаланс в ценах на коксующиеся и энергетические марки, а также госрегулирование в энергетике определяют вектор будущих инвестиций как в самой угольной промышленности, так и в отраслях, потребляющих уголь

Среднесрочные перспективы российского экспорта

В средне- и долгосрочной перспективе мировой рынок энергетического угля ждет превышение предложения над спросом – цены будут снижаться.

Уменьшение экспортных цен вместе с ростом затрат на добычу и транспортировку увеличат привлекательность отгрузок на внутренний рынок.

Позиции российских экспортеров будут зависеть от конъюнктуры фрахтового рынка:

- при «высоком фрахте» у России появляется возможность конкурировать с другими поставщиками в странах Азии

- при «низком» - наиболее выгодны поставки в ЕС и Турцию

В любом случае, на сбалансированном мировом рынке мы не ожидаем роста объемов экспорта энергетического угля из России на такие быстрорастущие рынки, как Индия и Китай (торговля морем)

Рынок Украины

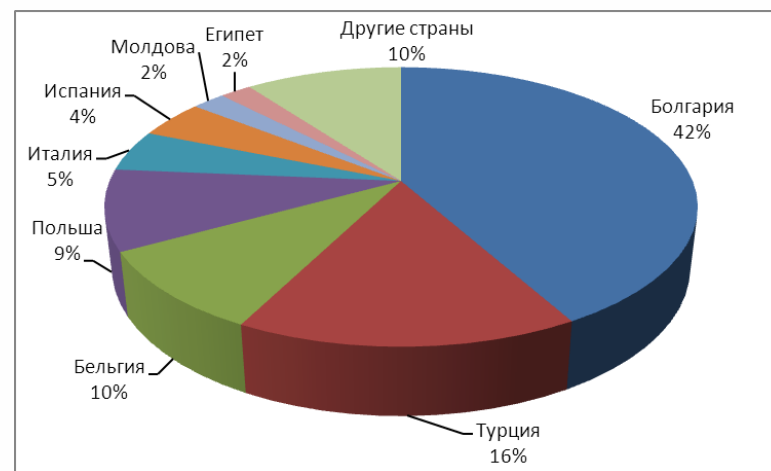
Зависимость украинских экспортеров энергетического угля от поставок в Болгарию и Турцию в 2011 году увеличилась: на долю экспорта в эти страны пришлось в общей сложности 58% всех поставок

География экспорта энергетического угля из Украины*

2010



4 мес. 2011



* Источник – там.ст-ка Украины

В январе-апреле 2011 года экспорт энерг. угля вырос на 30%, превысив 2 млн. тонн

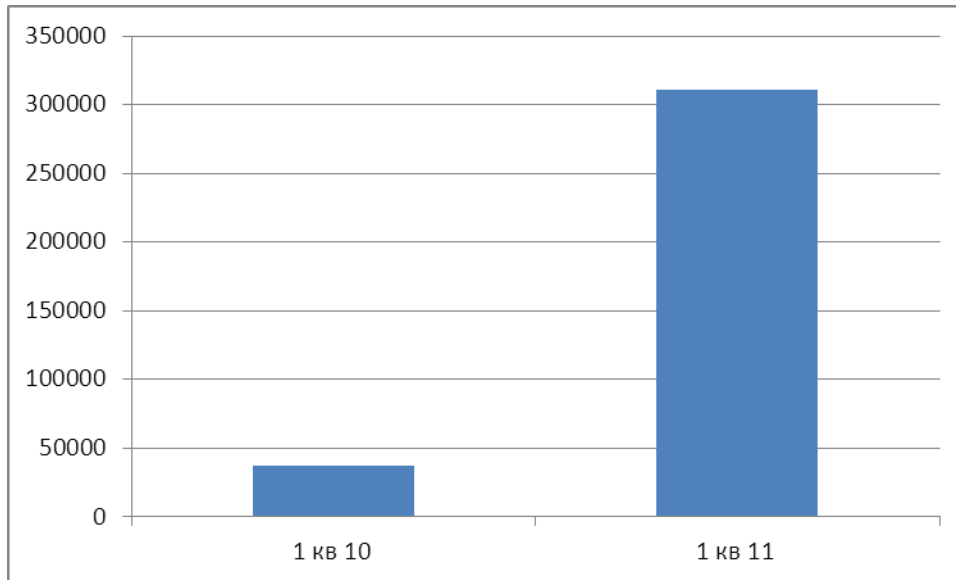
Рынок энергетического угля Украины относительно сбалансирован:

- в ближайшие месяцы тенденция снижения котировок сохранится под влиянием сезонного уменьшения потребления
Из более 2,7 млн. тонн поставок угля на внутренний рынок в марте - 1,2 млн. тонн отгрузки в адрес энергетических компаний, более 1,0 млн. тонн – металлургических предприятий.
- не востребоваанные внутренним рынком объемы будут перенаправляться на экспорт
 - объемы импорта остаются стабильными
- - возможная приватизация окажет наибольшее влияние на рынок в среднесрочной перспективе

Рынок Казахстана

Почти 90% прироста казахского экспорта энергетического угля было обеспечено увеличением отгрузок в страны Европы

Экспорт в Европу вырос в 8.3 раза



Согласно данным казахской статистики, крупнейшими рынками сбыта энергетического угля Казахстаном за пределами СНГ в начале 2011 года стали Финляндия и Литва

** Источник – там.ст-ка Казахстана*

***Спасибо Вам за внимание.
Готов ответить на Ваши вопросы***

expert@metalcourier.com