

Офис в а России:

123424, Москва, Волоколамское шоссе, 73
тел./факс (495) 775 6055, 780 3093

Офис в Украине:

49094, г. Днепропетровск, ул.
Набережная Победы 48-б,
тел./факс (056) 770-29-21, (056)770-29-22

VIII международная конференция «Рынки металлургического сырья СНГ»

Перспективы развития мирового рынка сырья для черной металлургии и экспорта из стран СНГ

**Владимир Терловой
Металл Эксперт Консалтинг**

3—5 октября 2012, Крым, Алушта

Различные сценарии развития потребления стали в Китае, млн. тонн



Баланс рынка стали Китая, тыс. тонн

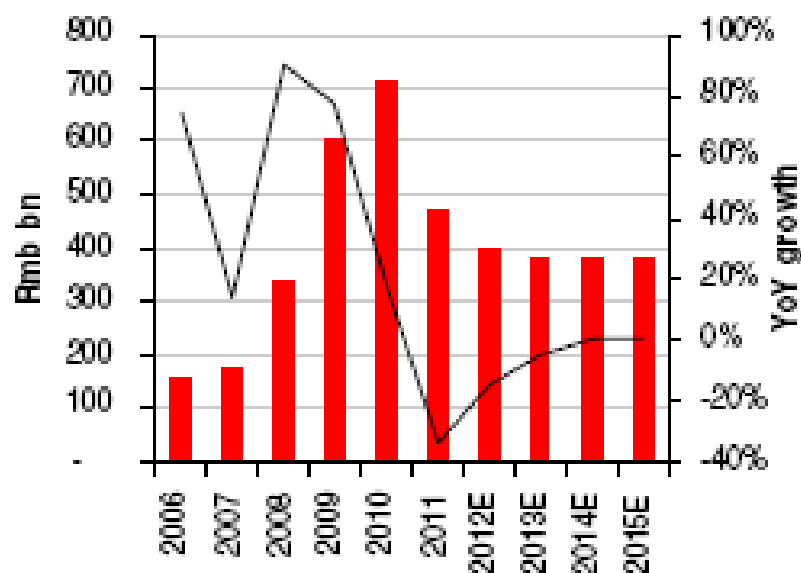
	8 мес 11	8 мес 12	темпы роста	прирост
Оценка производства проката	448204	458641	2,3%	10437
Экспорт готовой металлопродукции	32991	35710	8,2%	2719
Импорт готовой металлопродукции	10656	9288	-12,8%	-1369
Оценка видимого потребления	425869	432218	1,5%	6350

В 2012 году Китай демонстрирует рекордно низкие темпы роста производства, наращивает экспорт проката, сокращает его импорт



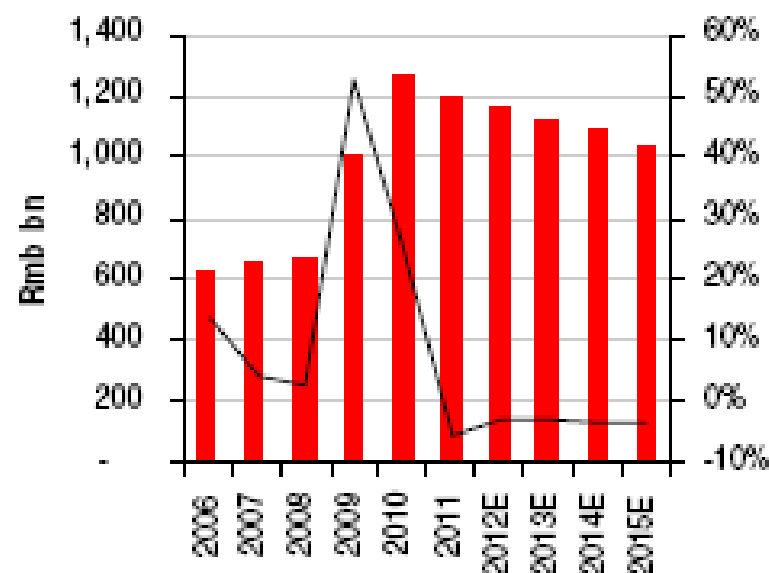
Пик инвестиций в инфраструктуру в Китае пройден. На их долю, по нашей оценке, приходится не менее 40% всего потребления стали в стране

Railway construction investment hard to recover



Source: CEIC, HSBC

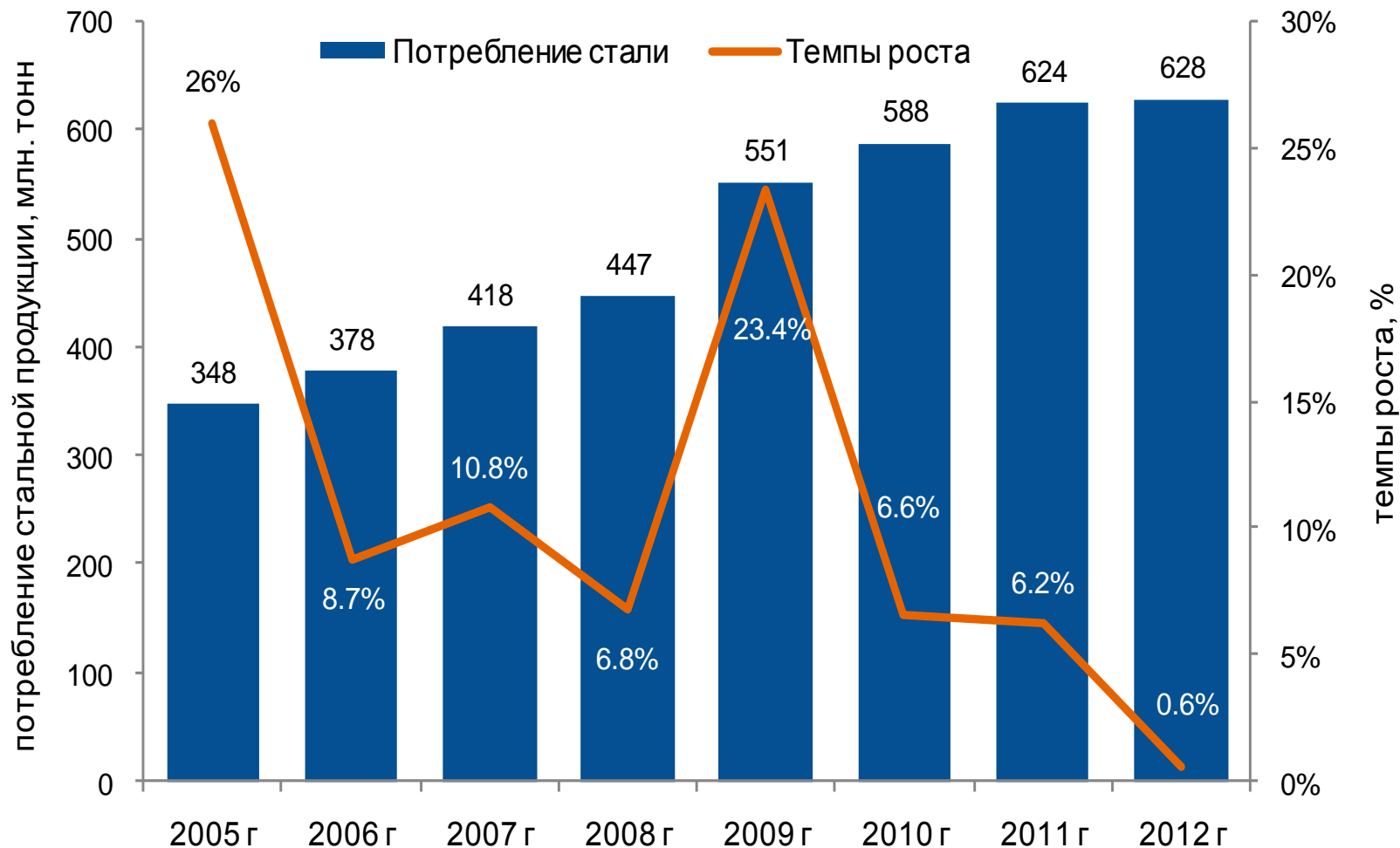
Highway investment – a gradual slowdown



Source: CEIC, HSBC

Заявление китайского правительства о планируемом увеличении инвестиций в развитие инфраструктуры оказало поддержку ценам на сталь. Однако нужно учитывать, что сделанные ранее инвестиции уже создали в стране инфраструктуру с большим запасом.

Динамика потребления стали в Китае*



* 2012 год – прогноз МЭК

Что будет означать ожидаемые нами низкие темпы роста потребления стали в Китае для мирового рынка?

Рынки сырьевых материалов: превышение предложения над спросом во всех без исключения сегментах

Рынок готовой металлопродукции: усиление влияния китайских поставщиков на мировой рынок как проката, так и продукции более высокой степени передела.

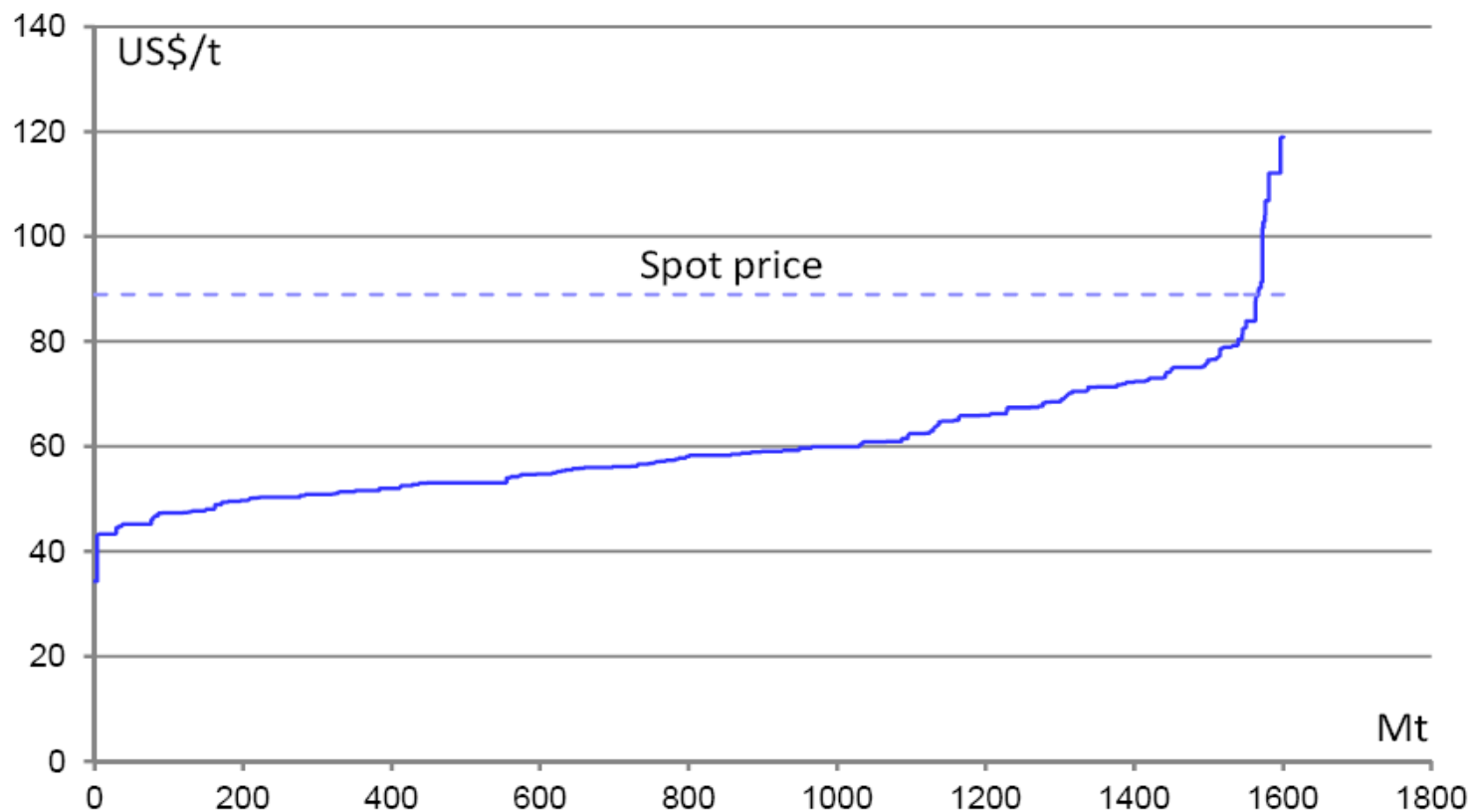
Рынок железорудного сырья: цены снизились до трехлетнего минимума.



Source: Bloomberg.

Сегодня, как в 2008 году участники рынка продукции ГМК будут все чаще вспоминать о себестоимости производства, которая будет определять и товаропотоки и уровень рыночных цен

Кривая себестоимости поставки железной руды в Китай (без учета китайских поставщиков)



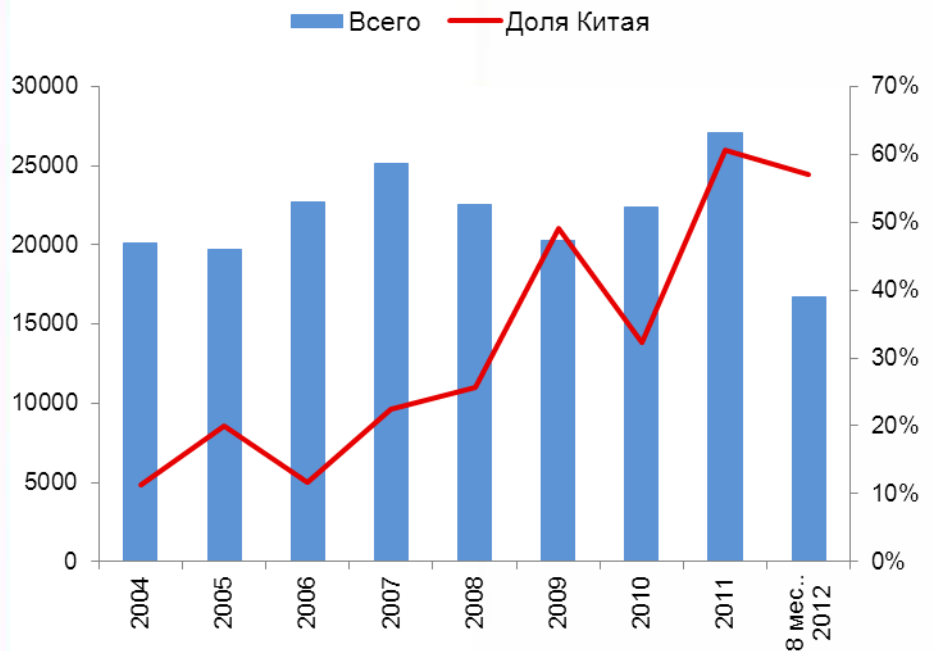
Динамика мировой торговли железорудным сырьем, млн. тонн

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	6 мес 2012
Объем мировой торговли	746	797	859	931	957	1075	1135	588
Импортёры								
Китай	275	326	384	444	628	619	687	364
Япония	132	134	139	140	106	134	128	65
Южная Корея	43	44	46	50	42	56	65	33
Германи	39	45	46	44	29	43	40	19
Нидерланды	37	33	32	34	21	34	33	14
Тайвань	15	15	16	16	12	19	21	9
Франция	19	16	19	18	10	15	14	7
Италия	18	18	17	16	8	11	15	8
Экспортёры								
Австралия	239	248	269	309	381	427	466	246
Бразилия	224	243	269	282	266	311	331	149
Индия	74	86	74	61	69	131	19	29
ЮАР	29	26	30	32	45	48	53	29
Канада	27	27	26	26	30	31	34	16
Украина	19	20	21	23	28	33	34	18
Россия	18	24	32	25	18	20	27	12

В 2012 году доля Китая в мировом импорте 62%, доля Украины и России в мировом экспорте 3% и 2%, соответственно

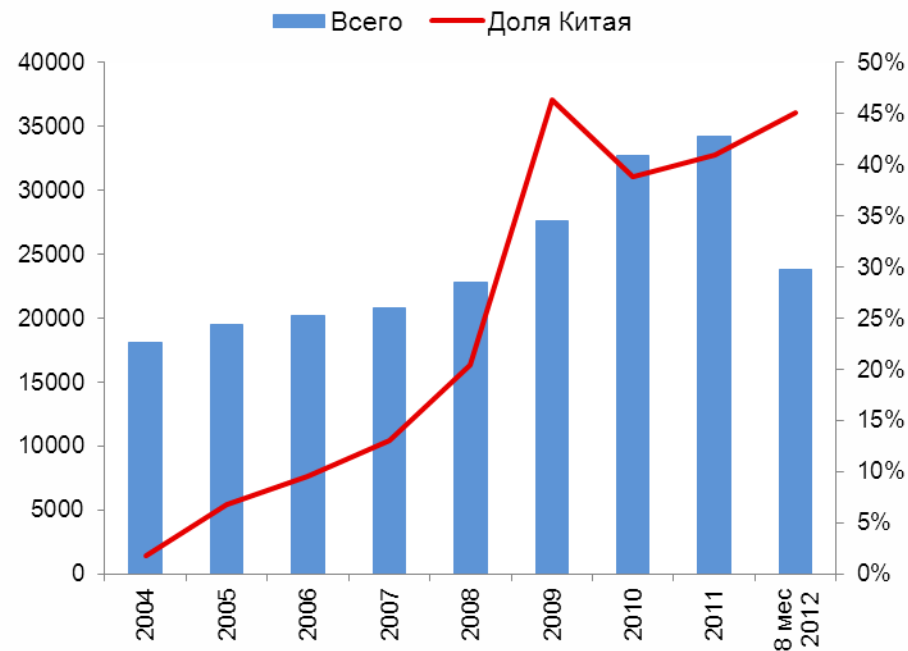
Китай в последние годы доминирует в экспорте ЖРС из Украины и России: на долю поставок в Китай приходится 45% украинского и 57% российского экспорта

Россия



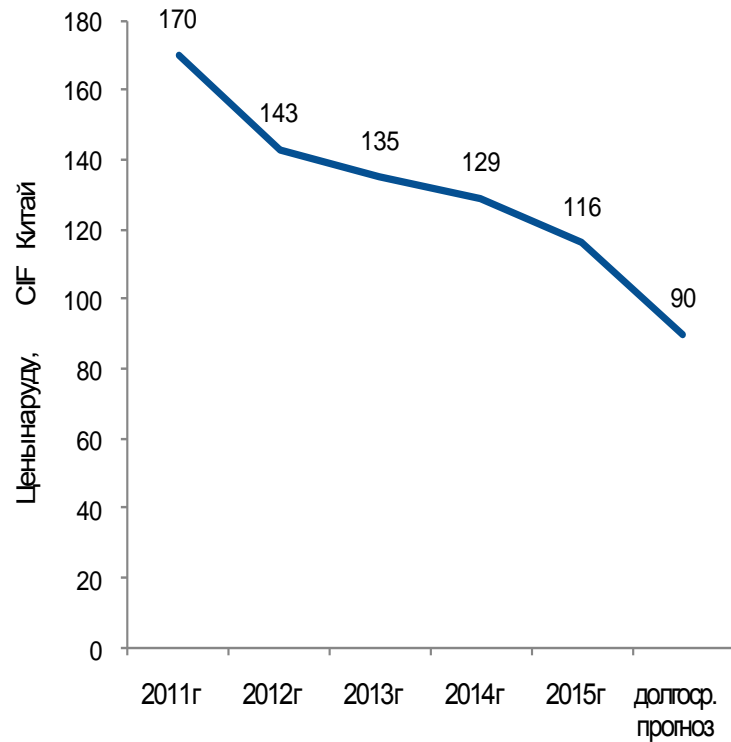
Источник: МЭК, там.ст-ка

Украина

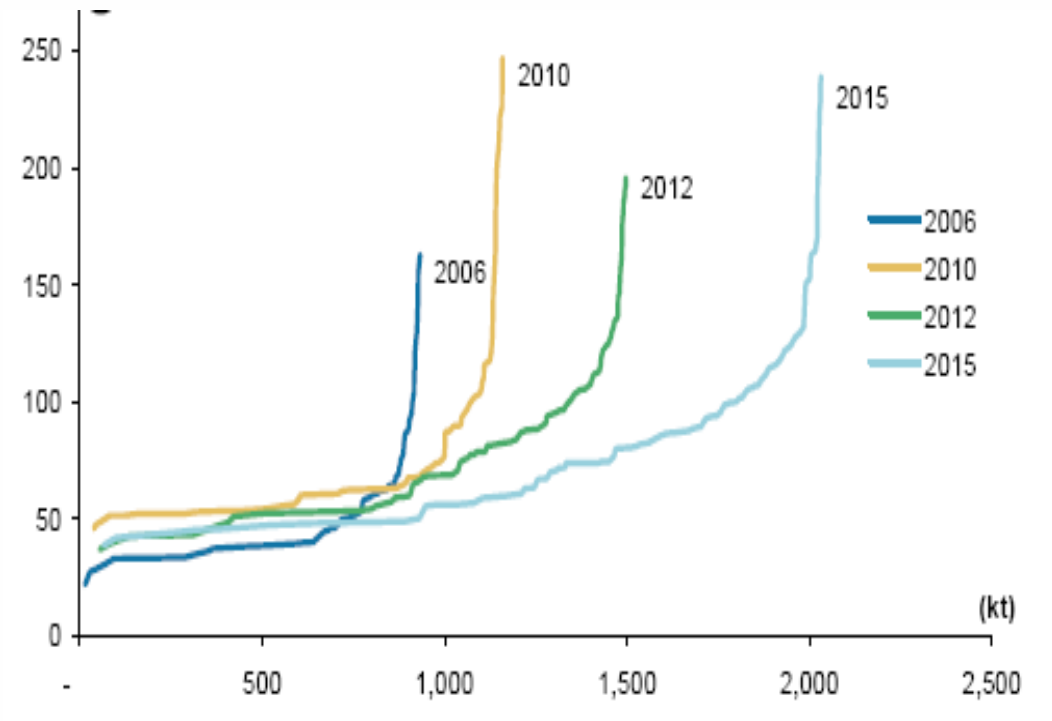


Источник: МЭК, там.ст-ка

Консенсус прогноз цен на ЖРС



Кривые полной себестоимости



Source: Brook Hunt, Morgan Stanley Research

Сегодня, как и год назад, мы предупреждаем участников рынка, что:

- цены на рынке сырьевых материалов (ЖРС, угля) под влиянием избыточного предложения будут снижаться
- поставщики из СНГ больше других пострадают от этого из-за большой удаленности от азиатских рынков – основных импортеров

Что делать?

1. Увеличивать степень переработки производимого сырья
2. Ориентироваться в сбыте в первую очередь на рынки России и стран СНГ.
3. Активно включаться в процесс горизонтальной интеграции.
4. Искать нишевые товарные рынки

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