

Офис в России:

123424, Москва, Волоколамское шоссе, 73
тел./факс: +7 495 775-60-55

Офис в Украине:

49094, г. Днепропетровск, ул. Набережная
Победы 48-б,
тел./факс: +38 056 370-12-06,
+38 056 370-12-07 доб. 105

email: expert@metalcourier.com

www.metalexpertresearch.ru

**IX Международный форум
«Лом черных и цветных металлов»**

**Прогноз цен на рынке лома
черных металлов**

**Владимир Терловой
Металл Эксперт Консалтинг**

20-21 февраля 2013, Москва

Агентство «Металл Курьер» осуществляет мониторинг основных индикаторов рынка лома России:

- Закупочные цены производителей стали и экспортеров лома в портах РФ
- Объемы поставок лома на меткомбинаты
- Производственные показатели металлургических заводов
- Объемы железнодорожных перевозок металлургического сырья
- Внешнюю торговлю РФ металлизированным сырьем

....

Также детально отслеживается конъюнктура мирового рынка лома и других видов металлизированного сырья (цены, структура мировой торговли, региональное потребление...), а также рынков готовой металлопродукции (российского и мирового).

Достоверная и исчерпывающая информация позволяет лучше понять то, что происходит на рынке сегодня и чего можно ждать от него в будущем

Структура доклада

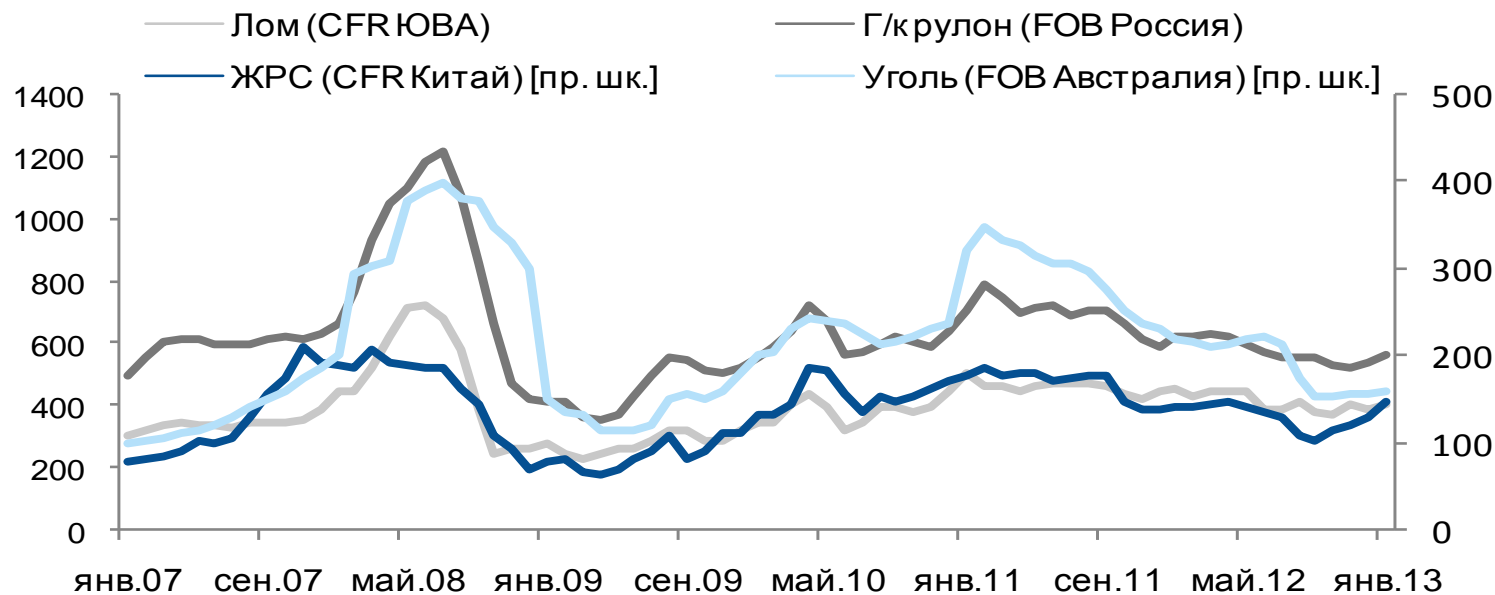
- ***1. МИРОВОЙ РЫНОК***
- ***2. РЫНОК РОССИИ***
- ***3. ВЫВОДЫ***

Различия в динамике цен на различные виды сырья и готовой металлопродукции прокат на мировом рынке неуклонно сокращаются

Причины:

- Растущее влияние на рынок Китая;
- Ежеквартальные и ежемесячные контракты на сырье (ЖРС, уголь) вместо ежегодных;
- «Формульные привязки» цен на сырье к стоимости стальной продукции

Сопоставление цен на сырье и прокат на мировом рынке (в \$/т)



Видение «будущего» мировой металлургии невозможно отделить от оценки перспектив Китая

- **Как поведет себя потребление стали в стране?**

Мы по-прежнему уверены, что пик потребления либо достигнут, либо будет достигнут в самое ближайшее время;

- **За счет чего будут загружаться избыточные мощности?**

Суммарные мощности по выплавке стали в стране оцениваются в 1 млрд. тонн, и нет шансов, что внутренний рынок обеспечит им рост загрузки - существует угроза роста экспорта;

- **Как будет увеличиваться ломозаготовка в стране?**

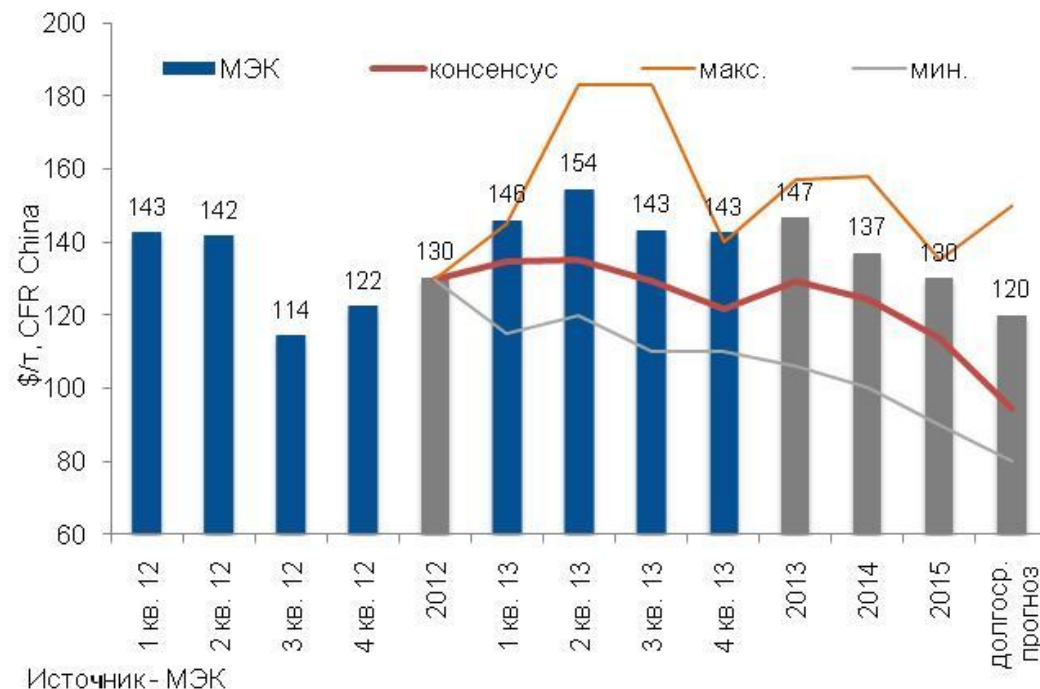
Вопреки ожиданиям, в последние годы наращивание сталепроизводства в КНР происходит за счет использования первородного железа, хотя потенциал увеличения ломозаготовки и доли электростали в стране огромен.

Подход МЭК к прогнозированию цен основан на совмещении методов нелинейной динамики и фундаментального анализа

Прогноз цен на мировом рынке (на примере ЖРС):

- **Поквартальный прогноз МЭК до конца 2013 года** осуществлен на основании внутренних методик Компании и базируется на методах нелинейной динамики.
- **Средне- и долгосрочный прогноз** основан на анализе баланса спроса и предложения мирового рынка руды, оценке затрат ключевых поставщиков.

Прогноз цен на ЖРС на мировом рынке (CFR Китай, \$/т)

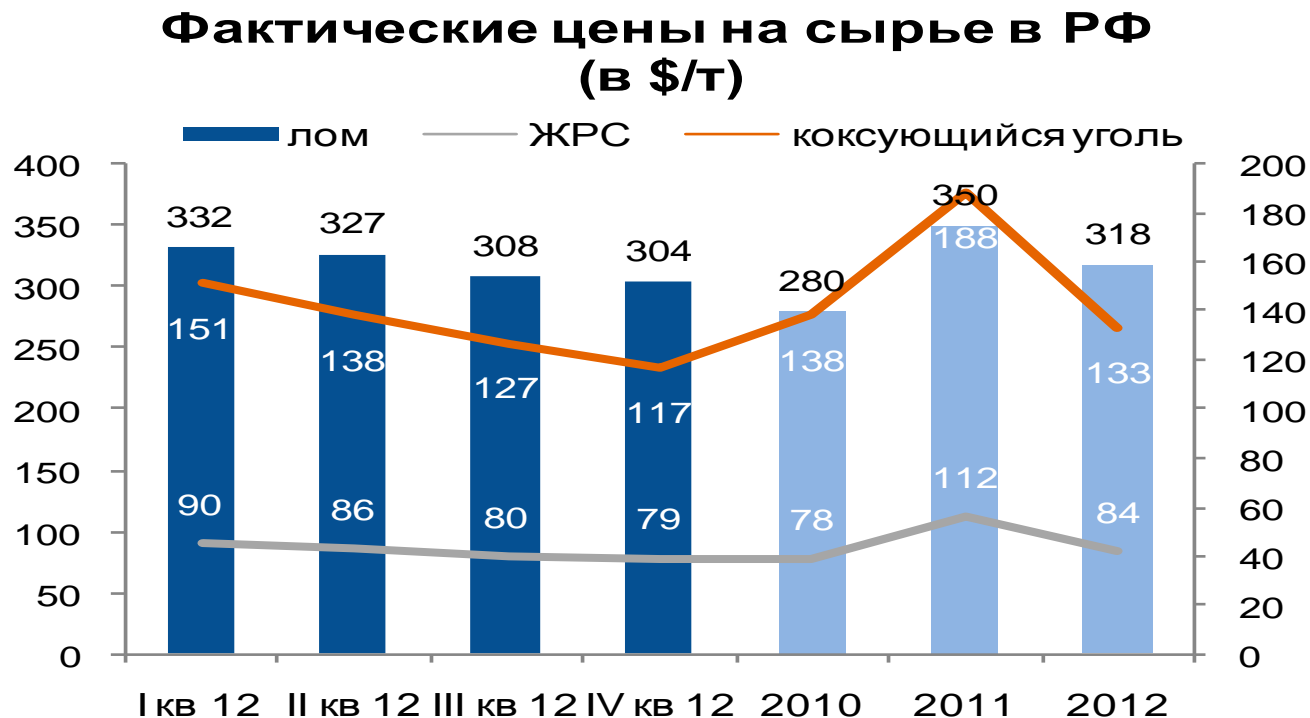


Ожидаемый нами среднесрочный тренд – снижение мировых цен на сырье (в том числе лом черных металлов) и готовую продукцию!

Структура доклада

- **1. МИРОВОЙ РЫНОК**
- **2. РЫНОК РОССИИ**
- **3. ВЫВОДЫ**

В 2012 году динамика цен на лом и другие сырьевые материалы в России существенно различалась



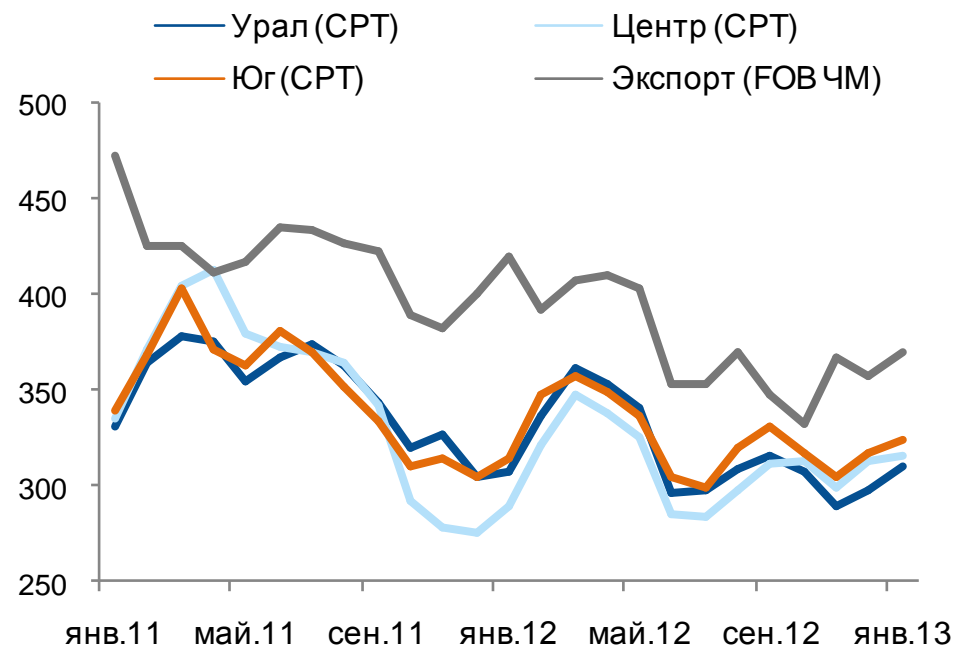
Источник: Металл Эксперт Консалтинг

- Цены на ЖРС и коксующийся уголь в России резко снизились (на 25-30%);
- Лом в 2012 году подешевел только на 9%;

Изменение котировок лома в России определяется мировым рынком, а также внутренними факторами

- По итогам 2012 года различие уровня средней цены на лом в зависимости от региона увеличилось до 5-20 \$/т (в 2011 году – 5 \$/т). Максимальный уровень закупочных цен (328 \$/т) – у металлургов на Юге РФ, вынужденных конкурировать с экспортерами;
- Определяющее влияние на ценообразование в сегменте лома в РФ оказывает **уровень котировок мирового рынка**;
- Невозможно оценить движение цен на лом без рассмотрения **баланса спроса и предложения** на данном рынке

Динамика цен на лом в РФ (в \$/т)



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

Новые мини-заводы, запуск которых запланирован в 2013 году*

Федеральный Округ	Завод	Мощность, тыс. тонн	
		сталь	ГОТОВЫЙ прокат
Центральный ФО	Калужский НПЭМЗ (НЛМК-Сорт)	1500	900
Центральный ФО	Тульский КЗ (Черметинвест-Т)	-	250
Центральный ФО	Волжский ЭМЗ	-	120
Южный ФО	Армавирский МЗ (ИСД)	750	500
Южный ФО	Ростовский ЭМЗ (Мечел)	-	200
Северо-Кавказский ФО	СтавСталь	-	350
Приволжский ФО	Северсталь-Сортовой завод Балаково	1000	1000
Уральский ФО	Тюменский ЭМЗ (УГМК)	560	545
Все	Всего	3810	3865

* Оценка МЭК с учетом реалистичности заявленных планов по расширению мощностей

Всего на разной стадии реализации находится 20 новых проектов совокупной мощностью по производству сорта почти 9.5 млн. тонн

Дефицит на российском рынке лома обостряется

Высокие закупочные цены не приводят к росту ломозаготовки в РФ:

Цены на лом и ломозаготовка в РФ



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

- Пиковый уровень ломозаготовки (31-32 млн. тонн) приходится на 2005-2006 год;
- Несмотря на высокий уровень закупочных цен металлургов в 2011-2012 году (выше — только в 2008), заготовка лома показала десятилетний минимум (за исключением 2009 года)

В середине I квартала 2013 года цены на лом на внутреннем рынке РФ стабильны, в то время как экспортные цены на лом и стальной прокат уменьшаются: отечественные металлурги не снижают закупочные цены во избежание падения отгрузок сырья на склады.

Перспективы ломозаготовки в России перекликаются с текущими проблемами отрасли в Украине

Что ждет российский рынок можно проиллюстрировать на примере рынка Украины - в стране уже довольно давно ломообразование уступает по своим объемам ломозаготовке.

Баланс рынка лома в Украине



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

«Украина – страна с истощенным металлофондом».

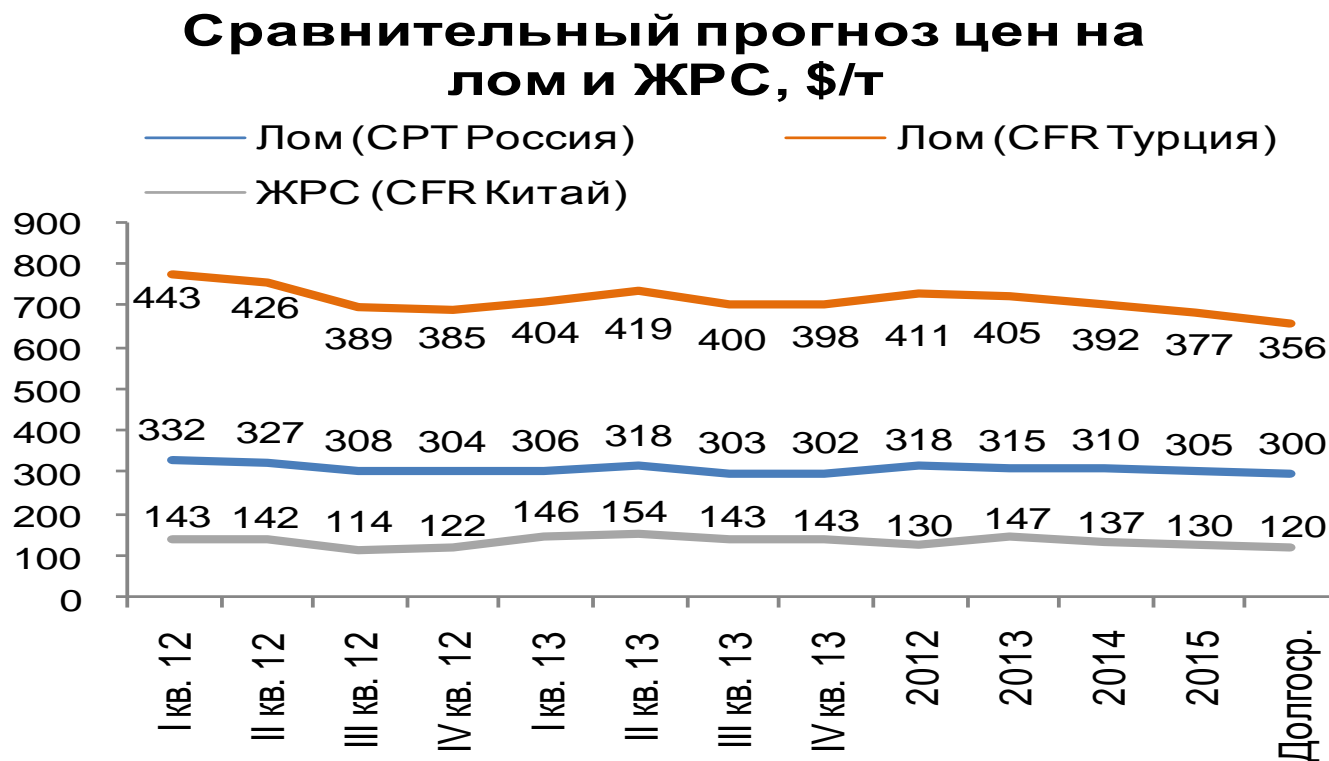
Сегодня электрометаллургические предприятия закрываются, импорт лома номинальный и рассчитывать на него, как на стабильный источник сырья нельзя.

Что будет с ценами на лом в РФ?

- В среднесрочной перспективе спрос на лом в РФ будет перманентно увеличиваться в условиях роста выплавки электростали. Уменьшение ломозаготовки приведет к тому, что прирост потребности в ломе металлурги будут удовлетворять за счет перенаправления поставок с экспортных направлений («украинский сценарий»);
- Вследствие вступления России в ВТО пошлина на экспорт лома снизилась до 12,5% (и продолжит постепенно снижаться до августа 2016 года, достигнув 5%). В результате, конкуренция между российскими и зарубежными металлургами будет только ужесточаться;

С учетом данных факторов мы полагаем, что цены на стальной лом в РФ будут вести себя несколько иначе, чем на мировом рынке.

Мы ожидаем, что цены на российском рынке лома будут относительно стабильными:



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

- По оценкам МЭК, в 2013-2014 году средний уровень закупочных цен на лом в России стабилизируется в диапазоне 310-315 \$/т, а к 2015 году – снизится до 305 \$/т СРТ;
- В долгосрочной перспективе «справедливый» уровень цен на лом в РФ мы оцениваем ~300 \$/т СРТ.

Структура доклада

- ***1. МИРОВОЙ РЫНОК***
- ***2. РЫНОК РОССИИ***
- ***3. ВЫВОДЫ***

Рынок претерпевает заметные изменения, и к ним нужно быть ГОТОВЫМ:

- **Баланс рынка:** спрос будет превышать предложение;
- **Повышение эффективности:** существенный потенциал увеличения глубины ломопереработки еще существует, участники рынка могут снизить издержки на переработку и транспортировку лома потребителям;
- **Ценообразование:** при существующей зависимости цен внутреннего рынка от цен рынка мирового, у участников российского рынка лома есть возможность получения дополнительной прибыли за счет оптимизации сбыта и учета специфики предприятий-потребителей (их чувствительности к цене на лом);
- **Диверсификация закупок:** металлурги будут увеличивать закупки первородного сырья.

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)

Наши возможности по изучению рынка лома:

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

Среди клиентов:

