

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 Международная конференция
"Уголь СНГ"**

**Прогноз
мирового рынка угля**

**Николай Филькевич, руководитель проектов
Владимир Терловой, руководитель направления**

Металл Эксперт Консалтинг

13-15 марта 2013, Алушта, Украина

Структура доклада

ЧАСТЬ I. ПРОГНОЗ ЦЕН НА УГОЛЬ

ЧАСТЬ II. ОПТИМИЗАЦИОННАЯ МОДЕЛЬ МИРОВОГО РЫНКА ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО УГЛЯ

Агентство «Металл Курьер» осуществляет мониторинг основных индикаторов рынка угля России и Украины:

- Внутренних и экспортных цен предложения на коксующийся и энергетический уголь, антрацит различных марок
- Объемов поставок угля потребителям
- Производственных показателей угольных компаний
- Объемов и стоимости железнодорожных перевозок угля
- Внешней торговли углем

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

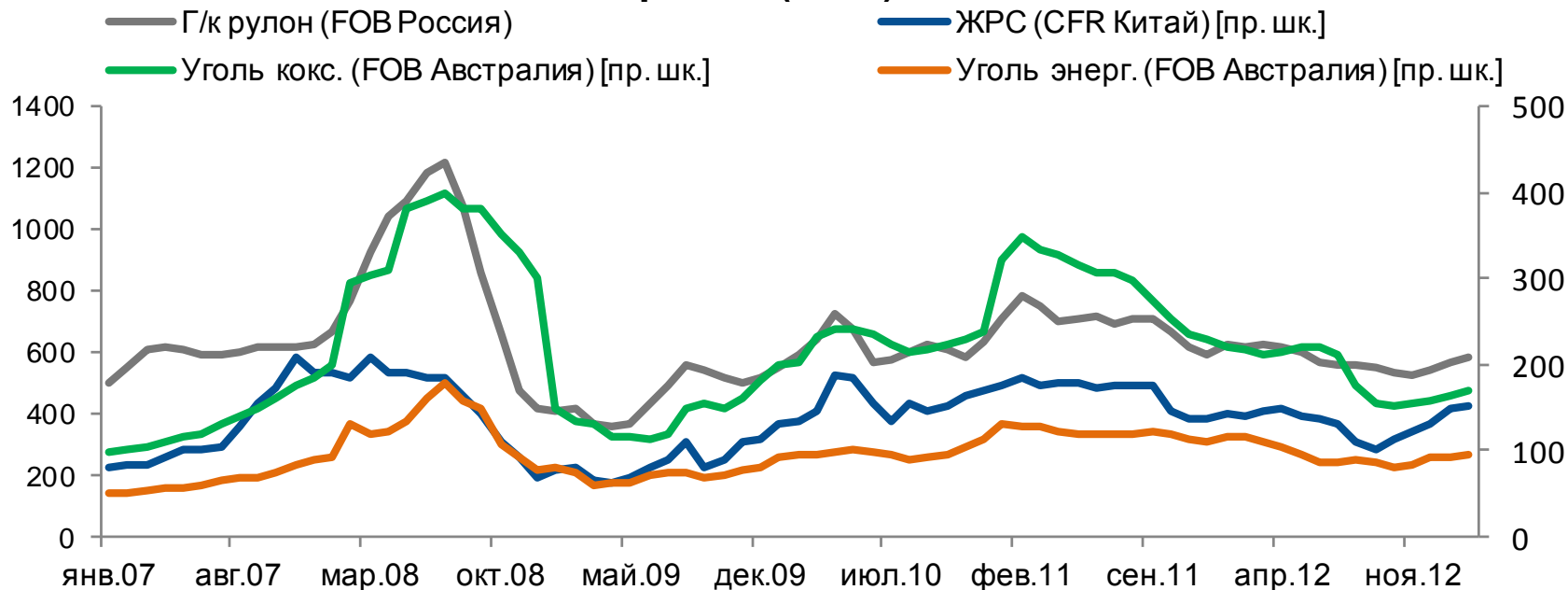
Достоверная и исчерпывающая информация позволяет лучше понять то, что происходит на рынке сегодня и чего можно ждать от него в будущем

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

Причины:

- Растущее влияние на рынок Китая
- Ежеквартальные и ежемесячные контракты на сырье (ЖРС, коксующийся 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

- **Пик потребления стали в Китае достигнут**
- **Угроза роста экспорта из Китая**
Суммарные мощности по выплавке стали в стране оцениваются в 1 млрд. тонн, и нет шансов, что внутренний рынок обеспечит им рост загрузки
- **Китай снизит потребление коксующегося угля**
Существует потенциал увеличения ломозаготовки и доли электростали в сталепроизводстве.

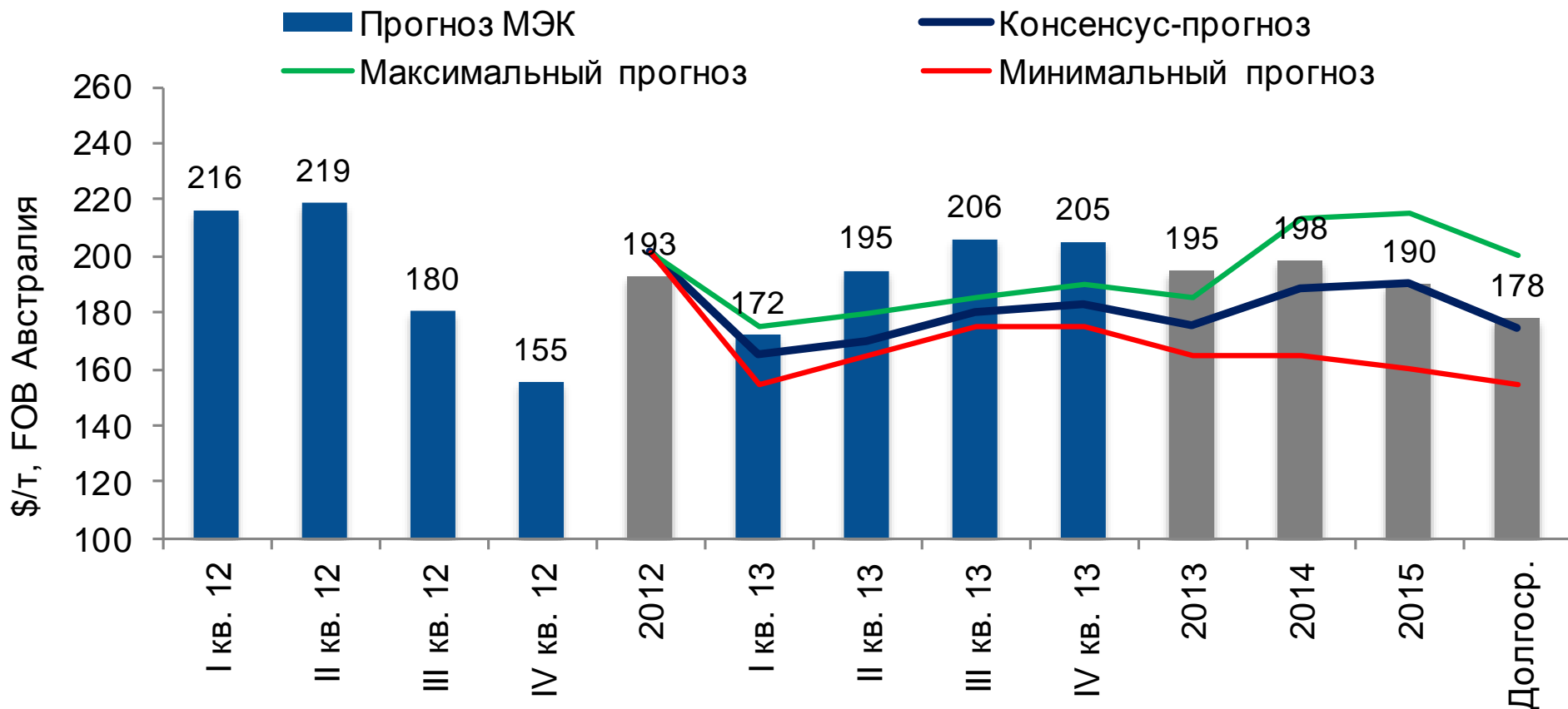
Подход МЭК к прогнозированию цен основан на совмещении методов нелинейной динамики и фундаментального анализа

Прогноз цен на мировом рынке угля:

- **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 угля, оценке затрат ключевых поставщиков.

**Ожидаемый нами среднесрочный тренд –
снижение мировых цен на сырье (в том числе уголь) и
готовую продукцию!**

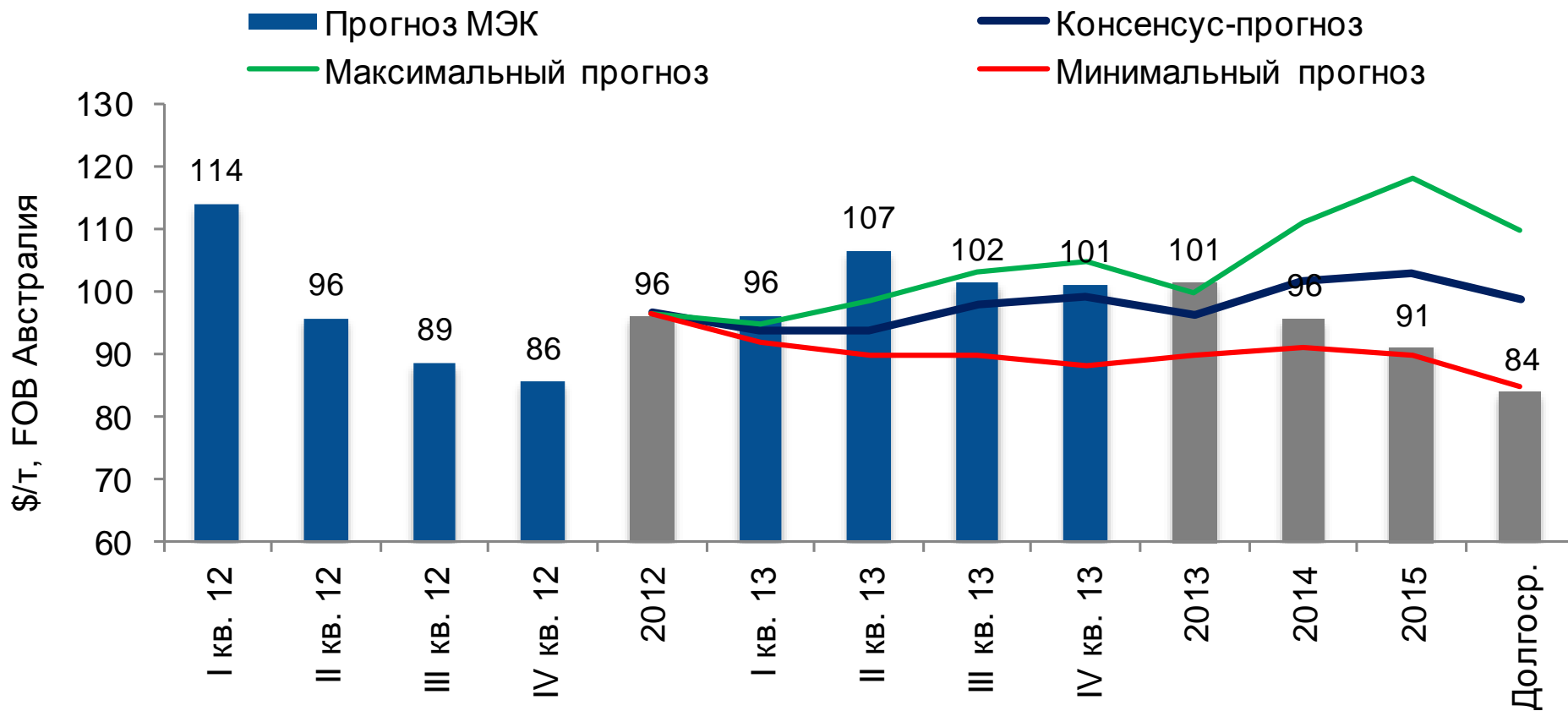
Прогноз цен на коксующийся уголь МЭК и консенсус-прогноз инвестиционных компаний



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

Высокий уровень цен 2013 года – следствие текущей «недооцененности» коксующегося угля относительно цен на энергетический уголь, сырье, и готовую продукцию!

Прогноз цен на энергетический уголь в том числе должен учитывать ситуацию на рынке коксующегося угля



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

Структура доклада

ЧАСТЬ I. ПРОГНОЗ ЦЕН НА УГОЛЬ

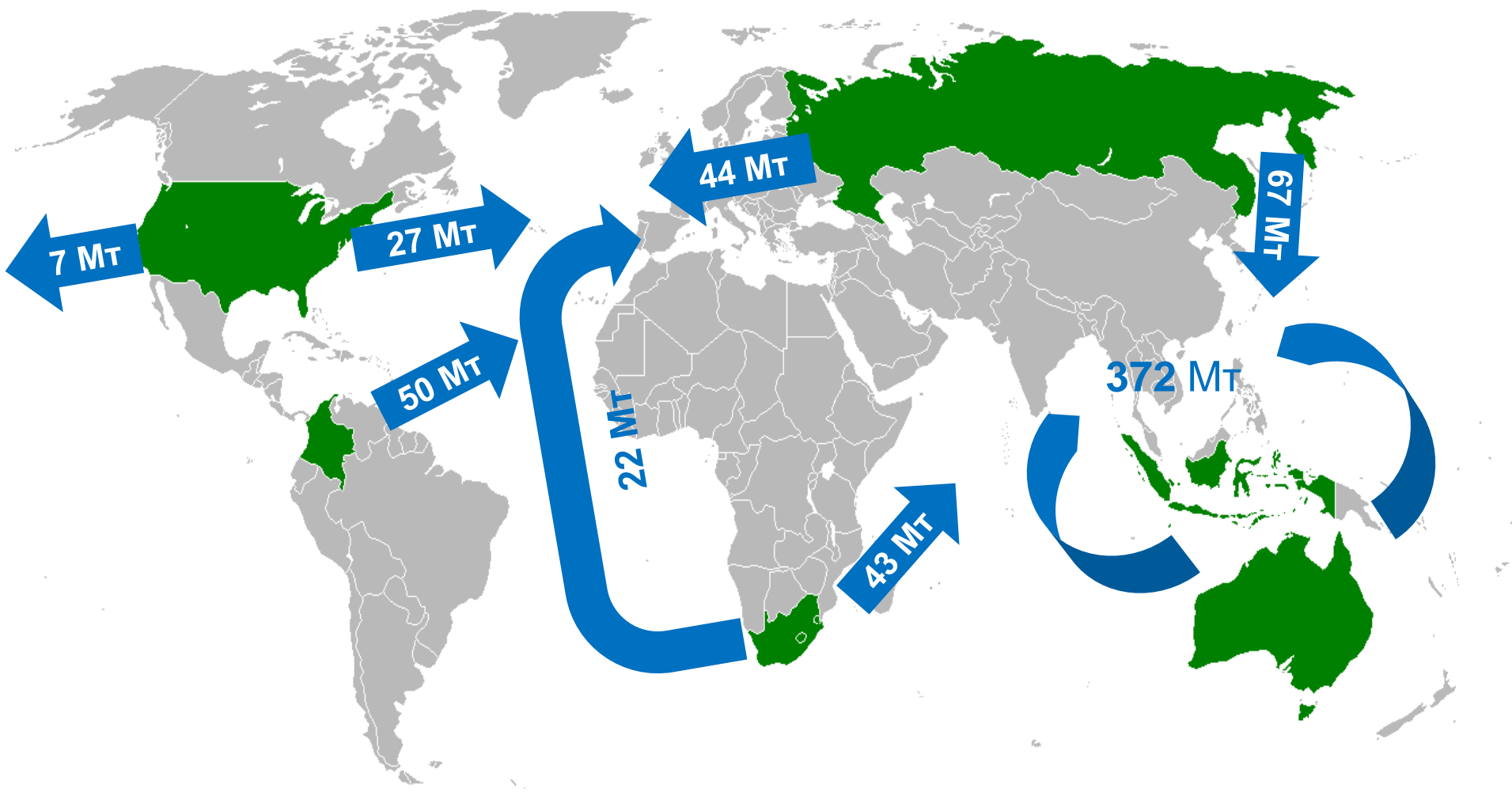
**ЧАСТЬ II. ОПТИМИЗАЦИОННАЯ МОДЕЛЬ
МИРОВОГО РЫНКА ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО
УГЛЯ**

Матрица мировой торговли энергетическим углем (2012 год)

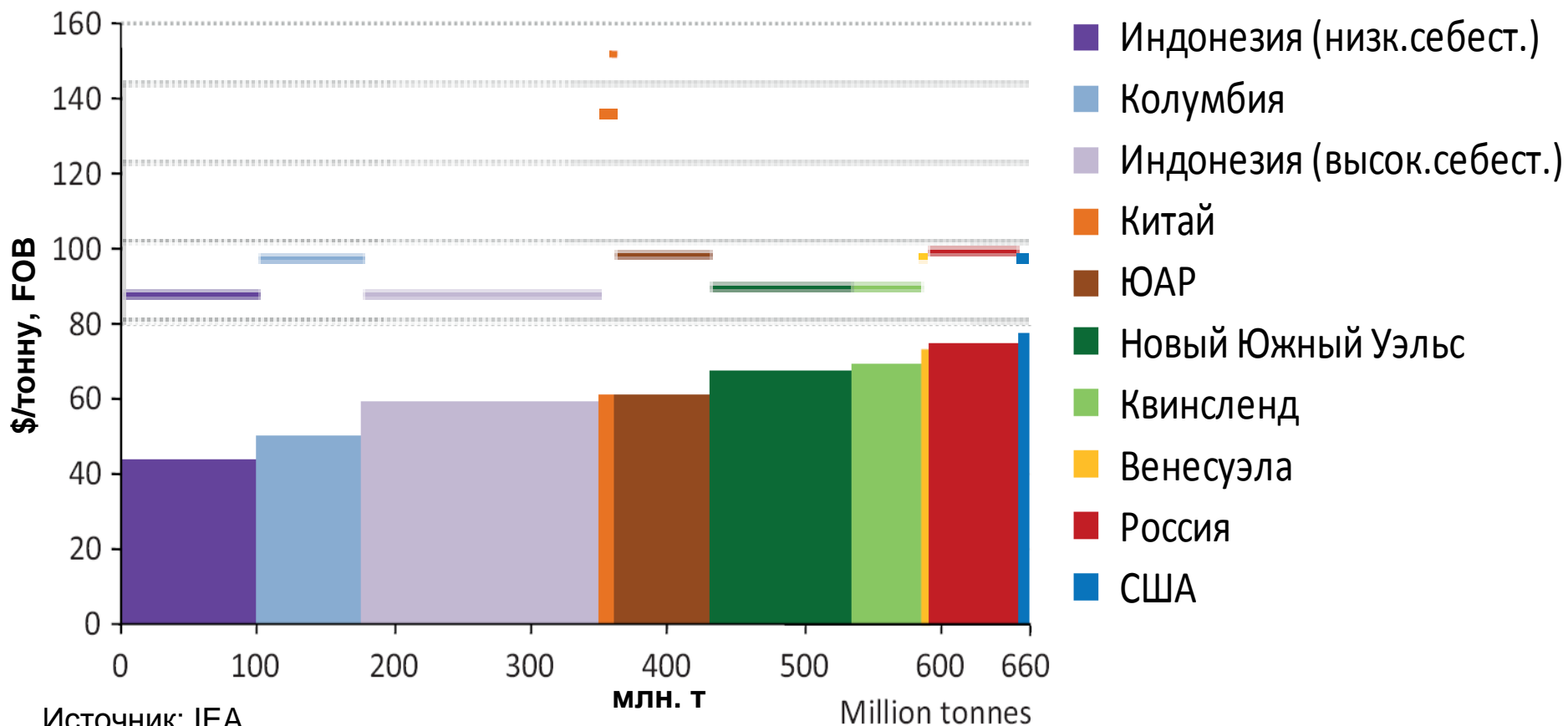
| Экспорт/ Импорт, млн. т | Европа | Япония | Китай | Индия | Южная Корея | Тайвань | Турция | Прочие | Всего- 2012 | Всего - 2011 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|-----------|----------------|-----------|-----------|------------|----------------|-----------------|
| Индонезия | 2 | 18 | 65 | 68 | 37 | 27 | | 14 | 231 | 220 |
| Австралия | 1 | 75 | 34 | 2 | 30 | 16 | | 13 | 171 | 148 |
| Россия | 44 | 10 | 14 | 1 | 10 | 3 | 9 | 20 | 111 | 98 |
| ЮАР | 17 | | 13 | 23 | 2 | 5 | 5 | 9 | 74 | 68 |
| Колумбия | 50 | | 3 | | 2 | | 6 | 17 | 78 | 75 |
| США | 26 | 1 | 2 | 2 | 2 | | 1 | 7 | 41 | 34 |
| Прочие | 15 | 3 | 15 | 2 | 11 | 6 | 4 | 20 | 76 | 110 |
| Всего- 2012 | 155 | 107 | 146 | 98 | 94 | 57 | 25 | 100 | 782 | |
| Всего -2011 | 145 | 101 | 102 | 90 | 94 | 54 | 21 | 146 | | 753 |

Источники: IEA, Тех Report, Металл Эксперт Консалтинг

Основные рынки сбыта энергетического угля в 2012 году



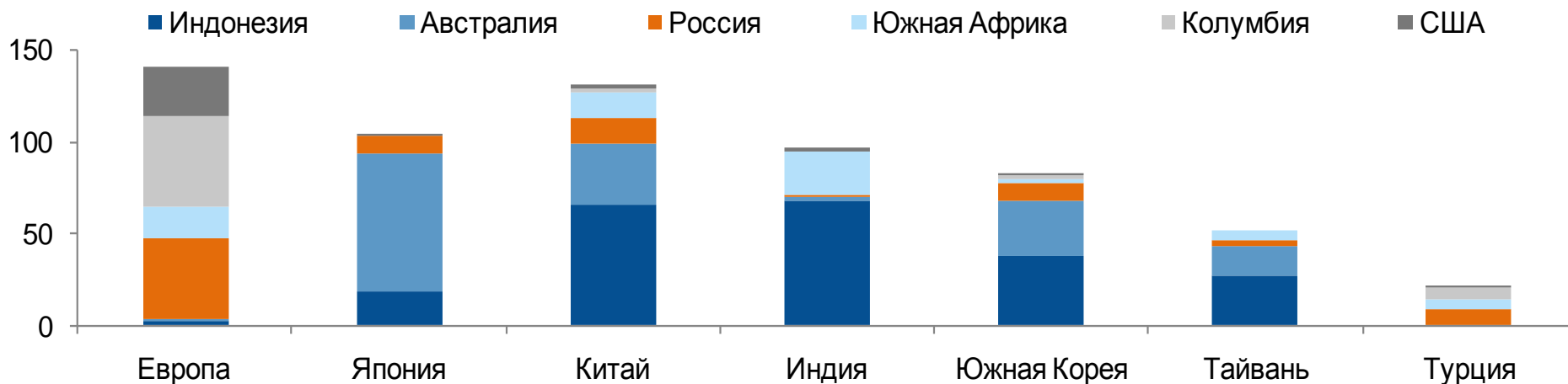
Оценка затрат и уровня цен ключевых поставщиков энергетического угля



Примечание: Цены, затраты и объемы приведены на базисе 6000 ккал/кг.

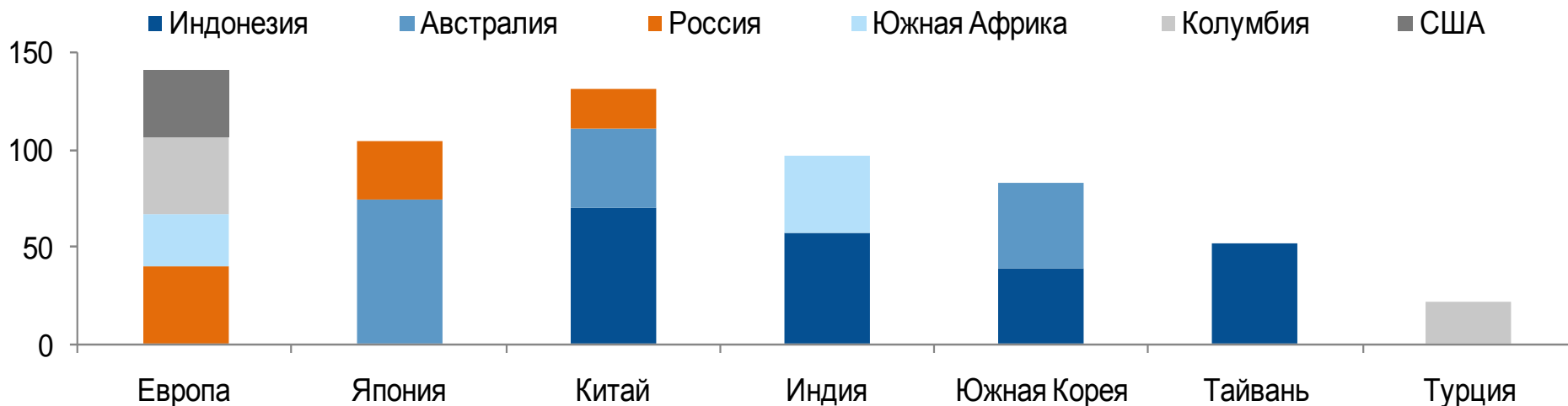
Результаты оптимизационной модели по 2012 году

Фактическая структура импорта, млн. тонн:



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

Результаты модели:



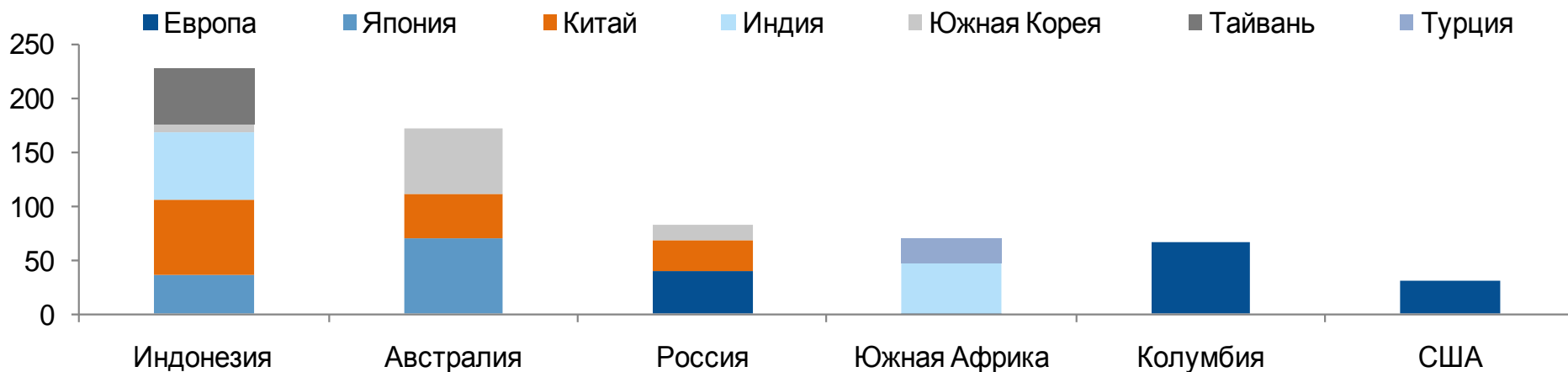
Источник: Металл Эксперт Консалтинг

Мировой рынок энергетического угля претерпевает заметные изменения, и к ним нужно быть готовым

- **Баланс рынка:** в среднесрочной перспективе объемы предложения угля будут превышать спрос
 - потребление угля будет расти на 2-3% ежегодно
 - мировая торговля к 2015 году увеличится с текущих 780 до 860 млн.т
 - только в Австралии в 2013 году запланирован запуск проектов суммарной мощностью 21 млн.т, в 2014 – 100 млн.т, в 2015 – 170 млн.т
- **Цены:** излишек угля обусловит отрицательную ценовую динамику;
- **Оптимизация отгрузок:** участники рынка будут заинтересованы в снижении издержек на добычу, обогащение и транспортировку угля, оптимизации сбыта и учета специфики потребителей. В результате, ожидается изменение географической структуры поставок угля.

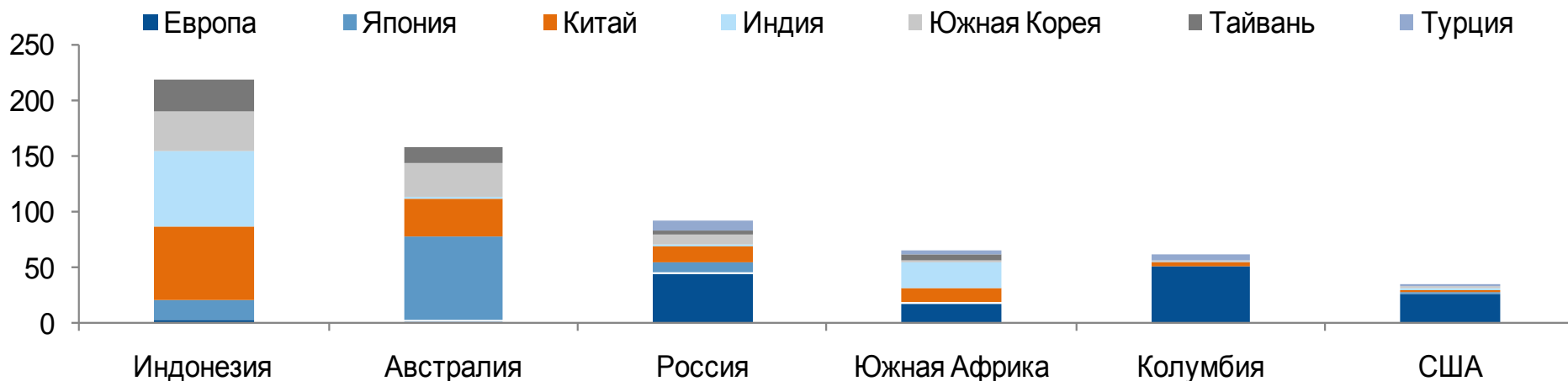
Что ждать российским поставщикам от 2013 года?

Прогноз структуры экспорта в 2013 году согласно модели, млн. тонн:



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

Фактический экспорт за 2012 год:



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

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

Наши возможности по изучению рынка угля:

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

Среди клиентов:

