

XVI Ежегодный Саммит Института Адама Смита
«Металлы СНГ 2011»

**«Рынок железорудного сырья: текущее
состояние рынка и перспективы
изменения цен»**

Владимир Терловой
*Руководитель направления
«Металл Эксперт Консалтинг»
Агентство «Металл Курьер»*

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:



Рынки сырьевых материалов часто становятся предметом наших исследований, что вполне объяснимо!

Вот далеко не полный перечень исследований сырьевых рынков, проведенных нами в последнее время:

Украина. Исследование рынка железорудного сырья, портовой и транспортной инфраструктуры.

Исследование и прогноз рынка железорудного сырья России и Украины.

Перспективы экспорта железорудного сырья через порты Азово-Черноморского бассейна

Исследование российского рынка энергетического угля с низким содержанием золы (марки Т и А)

Исследование российского рынка жирных коксующихся углей

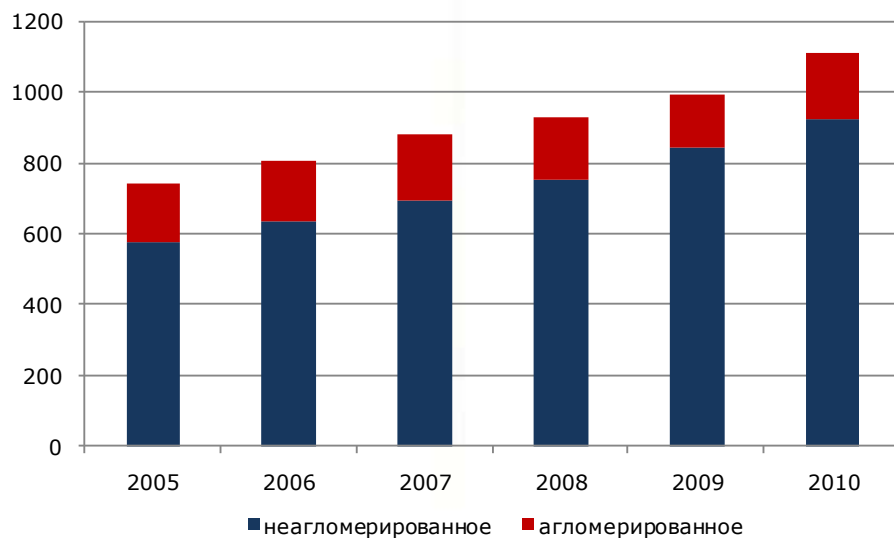
Исследование рынка железорудного сырья, DRI/HBI, стального проката Казахстана

Перспективы производства и потребления стали в Турции, странах Северной Африки и Ближнего Востока...

Тенденции рынка

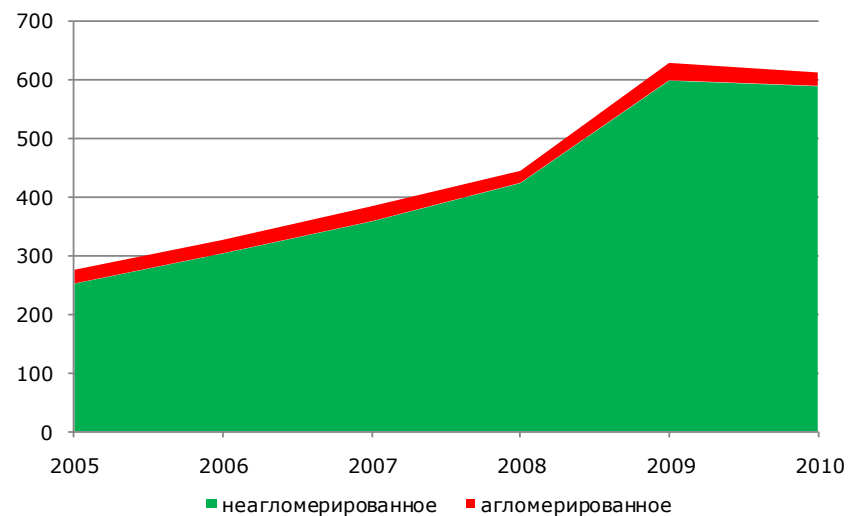
Мировая торговля железорудным сырьем в последние годы характеризуется постоянным ростом, достигнув в 2010 году 1,1 млрд. тонн

Мировая торговля железорудным сырьем, млн. тонн



Оценка Металл Эксперт Консалтинг

Импорт в Китай, млн. тонн



Источник: таможенная статистика Китая

В 2010 году импорт ЖРС Китаем снизился на 3% при росте производства чугуна на 8%

Китайский импорт неагломерированного сырья, млн. тонн

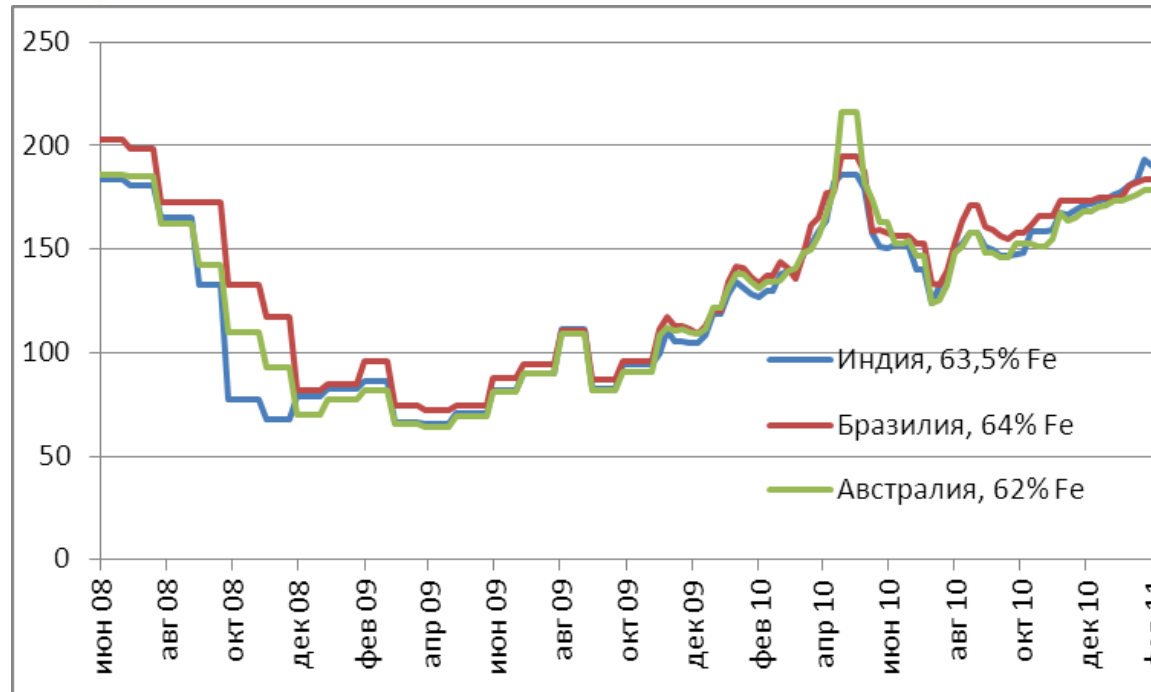
	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Австралия	111196	126185	144005	182317	260167	261039
Бразилия	47689	68431	88707	93176	135175	121882
Индия	65400	73757	77642	89811	106757	97252
ЮАР	10516	12559	12229	14508	34055	29906
Иран	2121	3512	5039	5141	6840	13797
Украина	267	474	642	2913	7928	8849
Индонезия	971	1923	3992	6593	6243	7533
Перу	2029	3095	3424	3885	5232	6120
Чили	1353	1936	2520	3140	5026	5762
Россия	1228	1108	4434	5323	6494	4785
Венесуэла	2492	2622	3338	3213	3039	4711

Китайский импорт агломерированного сырья, млн. тонн

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Бразилия	7055	7990	9315	7475	7418	6261
Казахстан	1885	3561	2648	2429	3138	3866
Украина	1210	1425	1634	1735	3661	2579
Австралия	982	636	1646	1347	1816	2020
Канада	2602	3525	4262	2580	4975	1570
Россия	3055	1617	967	472	3168	1430
Перу	1331	1587	1391	1461	796	1171
Швеция	0	0	0	0	724	1002

Источник: таможенная статистика Китая

Цены импорта сырья в Китай, C&F



Металл Курьер

Цены на руду близки к рекордным докризисным показателям и могут в самое ближайшее время превысить их: ожидается, котировки индийской мелочи (Fe 63,5%) уже к концу второй декады февраля превысят 200 \$/т C&F.

Также близки к докризисному уровню цены экспорта ЖРС из СНГ, а вот внутренние цены на сырье в России уже превысили рекордные показатели

Цены на рынке России, \$/t EXW без НДС **Цены на рынке Украины, \$/t EXW без НДС**



Металл Курьер

В дальнейшем высокий уровень цен будет поддерживаться благоприятной экспортной конъюнктурой и ростом спроса со стороны внутреннего рынка

Краткосрочный прогноз

Перспективы 2011 года:

- стагнация или крайне медленное восстановление мировой экономики
- в развитых странах нет предпосылок для быстрого роста потребления и восстановления его на докризисный уровень
- темпы роста экономики и производства чугуна Китая снижаются
- медленное восстановление потребления проката в мире проходит в условиях значительного превышения производственных мощностей над реальным уровнем спроса
- постепенное восстановление экономик стран СНГ будет способствовать расширению внутреннего спроса на сталь

Рынок России:

Спрос - рост внутреннего спроса на ЖРС в 2011 году ожидается на уровне 4-6%

Мощности - Реализация большей части проектов по расширению обогатительных мощностей в России приостановлена либо перенесена на более поздний срок.

Баланс рынка:

- Сбалансированность на рынке концентрата
- Возможно краткосрочное возникновение дефицита на рынке окатышей в периоды пикового спроса

Цены:

Зависимость цен ЖРС на внутреннем рынке и при поставках в Восточную Европу от котировок мирового рынка сохранится, однако в периоды спада в сегменте конечной продукции данная зависимость будет ослабевать

Рынок Украины:

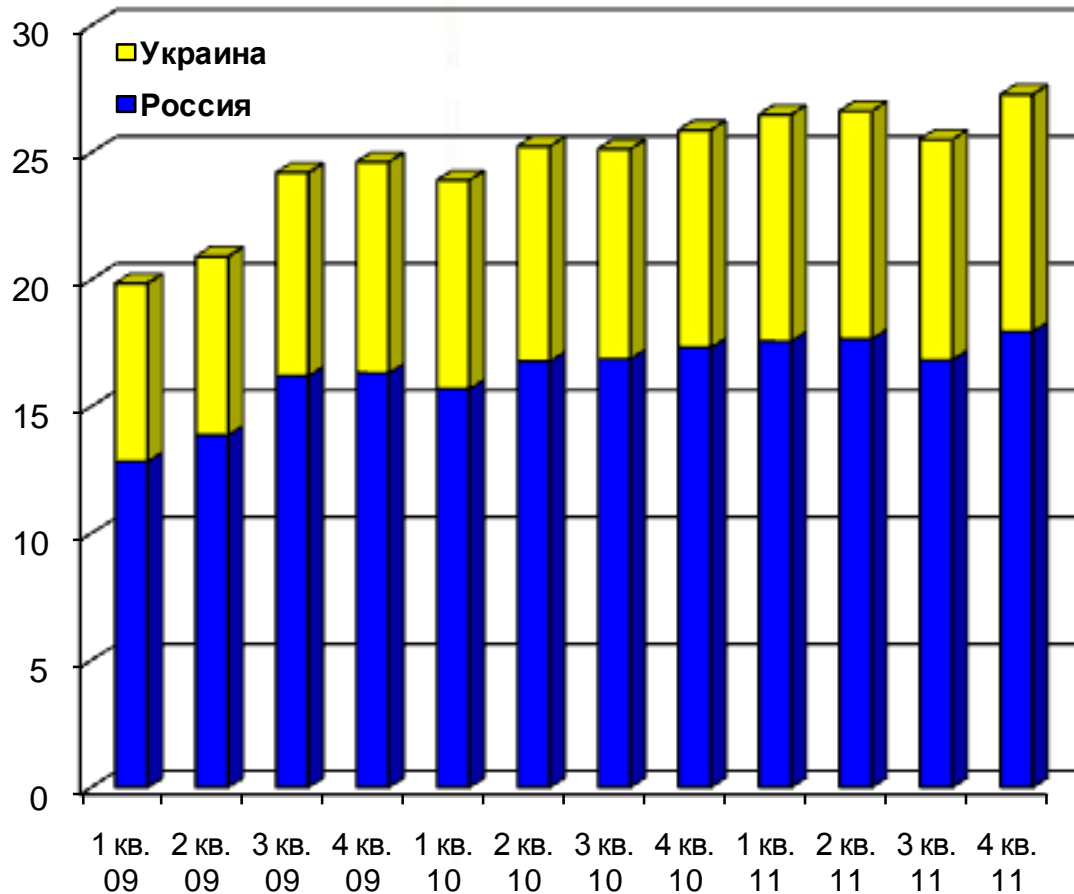
Мощности

- Запланированный запуск нового оборудования в рамках расширения мощностей обогатительных фабрик на Ингулецком ГОКе и Северном ГОКе в конце 2011 года отразится на объемах производства в 2012 году.

Спрос:

- Восстановление спроса со стороны внутреннего рынка: прирост по сравнению с 2010 годом +10% (без малого 7 млн. тонн)
- Экспорт увеличивается в связи как за счет поставок в Китай, так и за счет медленно растущего спроса в странах Восточной Европы

Прогноз производства стали в России и Украине, млн. тонн

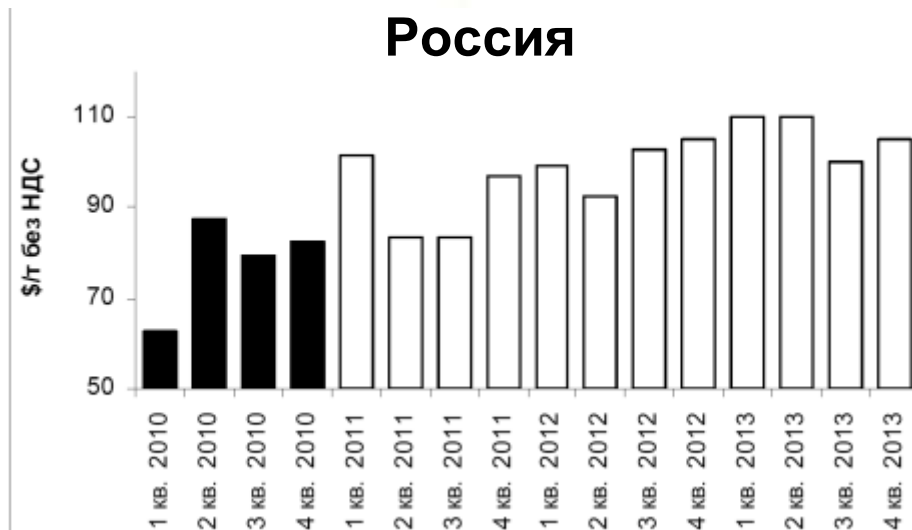


Рост производства стали будет обеспечен за счет восстановления внутренних рынков

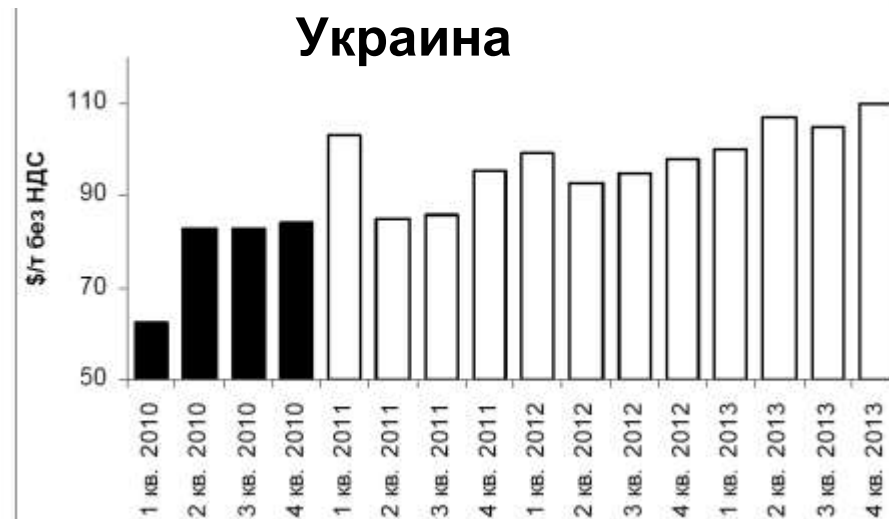
Суммарный рост производства стали в России и Украине составит около 6%

Наиболее вероятный сценарий изменения рыночных цен на концентрат

Россия



Украина



Источник – «Металл Эксперт Сырьевые материалы» ежеквартальный прогноз

Рынок очень чутко реагирует на всплески спроса и предпосылки сокращения предложения.

Российский рынок ЖРС окончательно перешел на ежемесячный пересмотр цен с ориентацией на ценовую ситуацию в мире.

Украинские ГОКи ориентируются на цены российских производителей ЖРС, чтоб не допустить существенные объемы импорта сырья в страну.

Прогноз развития рынка на среднесрочную перспективу

Сегодня все инвестиционные проекты по расширению добычи исходят из того, что:

- На рынке сложился вопиющий дисбаланс между ценой на руду и себестоимостью ее добычи и обогащения
- Рынок ЖРС олигопольный, что позволит сохранить цены на высоком уровне
- Спрос будет расти в будущем:
 - Восстановление экономик развитых стран
 - Высокие темпы роста экономик развивающихся стран и в том числе – дальнейший рост спроса на сырье со стороны Китая

На рынок оказывает влияние большое число факторов, но определяющим будет то, как будет меняться баланс рынка в Китае: вырастет ли производство и потребление стали в стране до искомого 1 млрд. тонн?

По нашему мнению, при оценке средне- и долгосрочных перспектив нужно учитывать следующее:

- Рост потребления в Китае резко замедлится, а уровень потребления в 900-1000 млн. тонн в обозримом будущем представляется нам недостижимым
- Китай и в дальнейшем будет диверсифицировать закупки сырья за счет:
 - сотрудничества с независимыми поставщиками,
 - Увеличения инвестиций в горнорудные активы за рубежом
 - Роста собственной добычи
- В потреблении металлизированного сырья в Китае будет увеличиваться доля стального лома: доля электростали будет продолжать расти

Причин роста доли электростали в Китае несколько:

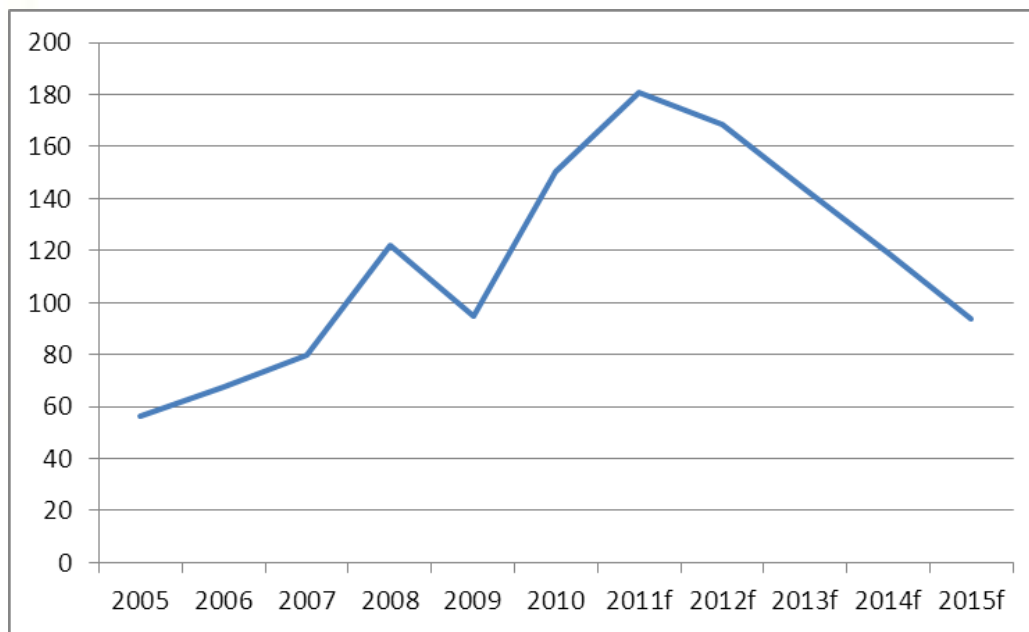
- Рост ломообразования: ожидается, что потребление лома в производстве стали к 2015 году вырастет в стране до 150 млн. ТОНН
- Дальнейший рост спроса на легированные марки стали
- Ужесточение требований к экологичности металлургических производств

Сегодня мировой рынок – «рынок продавца»: сбыт находит вся предлагаемая продукция. С увеличением объемов предложения поставщики ЖРС европейской части СНГ будут сокращать свое присутствие на рынках Дальнего Востока.

Данный вывод сделан на основании построенной нами оптимизационной модели рынка, учитывающей объемы спроса-предложения, себестоимости добычи и обогащения и стоимость доставки из всех основных регионов-поставщиков на все основные рынки сбыта.

Мы очень осторожно подошли к оценке того, какие объемы ЖРС могут оказаться на рынке. Однако даже скепсис в реалистичности реализации многих заявленных сегодня проектов по добыче руды не позволяет нам ожидать, что сегодняшний дефицит на рынке будет длительным!

Уже в следующем году мы ожидаем снижение цен мирового рынка железорудного сырья. Ниже на графике представлена наша оценка того, по какой цене австралийская руда поставляется в Китай (FOB, \$/тонну)



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

expert@metalcourier.com