

**Аналитический бюллетень**

# **МЕТАЛЛУРГИЯ: ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ**

**ВЫПУСК № 11**

**ИТОГИ ЯНВАРЯ-ИЮНЯ 2013 ГОДА**

**Москва 2013**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....</b>	<b>3</b>
<b>1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ.....</b>	<b>4</b>
1.1. Сталь и стальной прокат.....	4
1.2. Цветные металлы.....	7
<b>2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-ИЮНЯ 2013 ГОДА.....</b>	<b>11</b>
2.1. Основные тенденции.....	11
2.2. Добыча золота.....	12
2.3. Добыча и обогащение железной руды.....	13
<b>3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ ЯНВАРЯ-ИЮНЯ 2013 ГОДА.....</b>	<b>16</b>
3.1. Основные тенденции.....	16
3.2. Сталь и стальной прокат.....	18
3.2.1. Производство стали и готового проката.....	18
3.2.2. Производство стальных труб.....	21
3.2.3. Экспорт стальной продукции.....	22
3.3. Цветные металлы.....	23
3.3.1. Производство первичного алюминия.....	23
3.3.2. Производство рафинированной меди.....	25
3.3.3. Производство никеля.....	26
3.3.4. Производство цинка.....	28
3.3.5. Экспорт цветных металлов.....	29

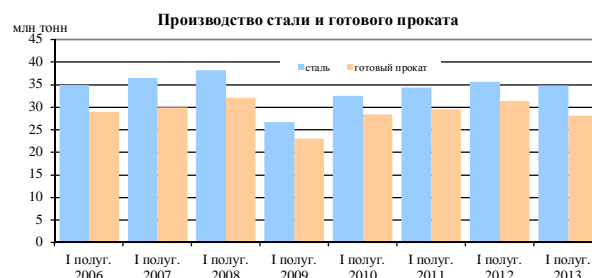
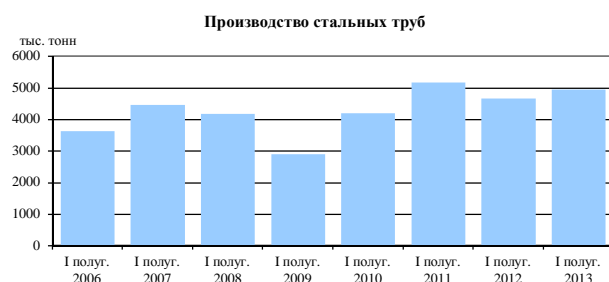
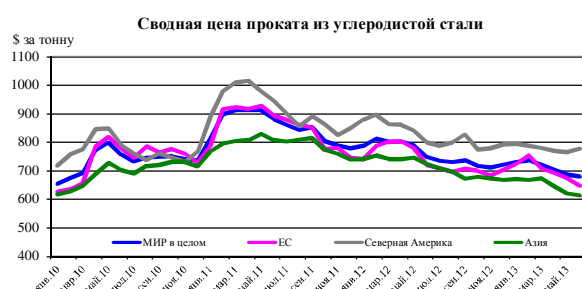
## КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

### ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø Производство стали в Китае растет быстрее, чем вся экономика страны;
- Ø Из цветных металлов сильнее всего подешевел никель;
- Ø Во втором квартале улучшился внутренний спрос на стальной прокат, но динамика экспорта ухудшилась;
- Ø Рост производства труб заметно ускорился;
- Ø Динамика производства никеля и меди во втором полугодии может улучшиться, в отличие от алюминия.

### ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	01-06.2013 г.	В % к 01-06.2012 г.
Производство готового проката, млн. тонн	28.1	98.5
Производство стальных труб, тыс. тонн	4950	107.4
Производство первичного алюминия		90.3
Производство меди		98.8
Производство никеля		94.2



# 1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

## 1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

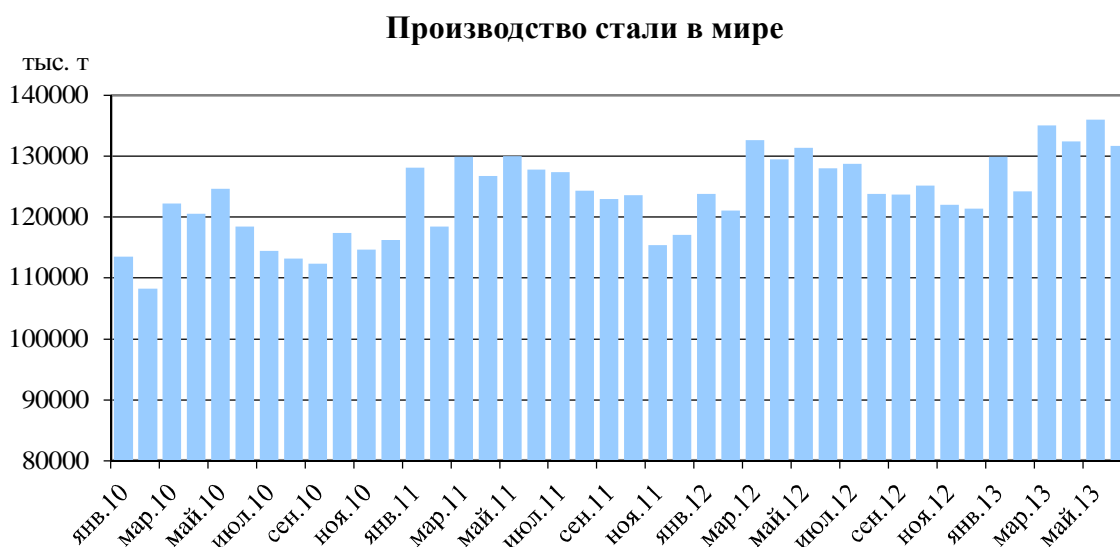
Производство стали в мире достигло в первом полугодии максимального исторического показателя (см. рисунок 1). По данным ассоциации WorldSteel, объем производства в 64 странах составил в январе-июне 2013 года 789.8 млн тонн, увеличившись по сравнению с первым полугодием прошлого года на 2.0%. При этом в мае достигнут рекорд месячного производства, составивший 136 млн тонн (см. рисунок 2).

Рисунок 1



Источник: Worldsteel

Рисунок 2



Источник: Worldsteel

Прирост производства практически полностью обеспечен Китаем. Без его учета мировое производство стали снизилось в первом полугодии текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2.4%. Доля КНР в общем производстве стали составила 49.4% против 46.0% годом ранее.

Большинство стран из числа крупнейших десяти производителей стали снизили ее выпуск в первом полугодии текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (см. таблицу 1). При этом сильнее всего снизилось производство в США, где происходит закрытие неэффективных мощностей.

Вместе с тем Китай продолжает наращивать выпуск стали темпами, быстрее темпов роста экономики страны в целом, что приводит к перенасыщению местного рынка.

Также положительная динамика производства наблюдалась в первом полугодии в Индии, где произошла девальвация рупии и в Японии, где реализуется масштабная правительственная программа стимулирования экономики.

Россия, согласно версии WorldSteel, также снизила выпуск стали на 2.9%, сохранив при этом пятое место.

Таблица 1

### Десятка крупнейших стран производителей стали

	Страна	01-06.2013 г., млн. т	В % 01-06.2012 г.
1	Китай	389.1	109.2
2	Япония	54.7	101.2
3	США	43.2	93.6
4	Индия	39.6	104.4
5	Россия	34.7	97.1
6	Южная Корея	33.1	94.4
7	Германия	21.7	99.1
8	Турция	17.4	97.1
9	Украина	17.0	99.4
10	Бразилия	17.0	97.8

Источник: WorldSteel

Цены на мировом рынке стальной продукции после непродолжительного роста в первом квартале в остальные месяцы полугодия снижались (см. рисунок 3). По данным аналитической компании MEPS, в среднем за полугодие мировая цена проката из углеродистой стали была на 10.2% меньше, чем в январе-июне прошлого года.

Довольно сложной остается ситуация на европейском рынке. Правительства европейских стран сокращают госрасходы с целью снижения долгов и дефицита бюджетов, в результате наблюдается падение активности в строительной отрасли и соответствующее

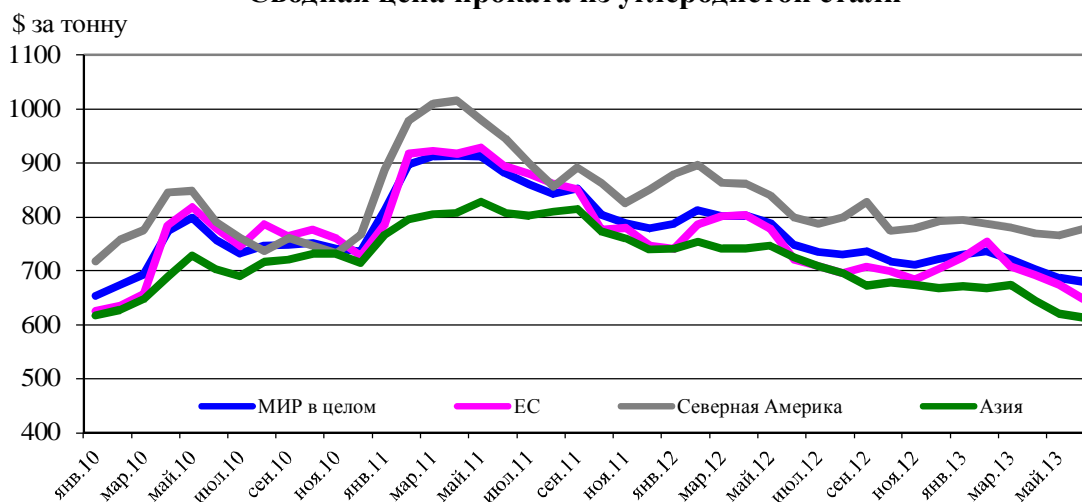
снижение спроса на сортовой прокат. Кроме того, в 2013 году наблюдается рекордно низкий за много лет спрос на автомобили, что также негативно сказывается на рынке стальной продукции. В среднем за полугодие цена проката в ЕС сократилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9.3%.

Еще хуже складывалась ценовая динамика в Азии, где цены снизились в отчетном периоде на 12.5%. Главным дестабилизирующим фактором здесь остается Китай, который продолжает быстро наращивать производство стали. Местные компании несут убытки, но сокращать мощности не торопятся, опасаясь потерять рынки сбыта. При этом китайское правительство не раз заявляло о намерении закрывать неэффективные мощности в металлургии, но пока реальных результатов эти заявления не принесли.

В Северной Америке ценовая динамика также была отрицательной. В среднем за полугодие цены снизились по сравнению с январем-июнем прошлого года на 9.0%. Однако уровень цен здесь выше, чем в остальных регионах. Кроме того, в июне здесь наметился рост цен, который стимулировался закрытием избыточных металлургических мощностей, активизацией строительных работ и продолжающимся ростом спроса на автомобили.

Рисунок 3

### Сводная цена проката из углеродистой стали



Источник: MEPS

По мнению экспертов РИА Рейтинг, по итогам третьего квартала ценовая статистика будет лучше, чем во втором квартале. Это улучшение вызвано сезонным фактором – как правило, металлотрейдеры начинают пополнение складов в преддверии осеннего оживления деловой активности. Последние данные MEPS свидетельствуют о том, что мировые цены в августе выросли относительно предыдущего месяца на 1.8%. Однако этот рост будет кратковременным, и уже в октябре-ноябре цены, скорее всего, снова

пойдут вниз, так как видимого улучшения мировой экономики не наблюдается, а Китай продолжает увеличивать производство стали высокими темпами.

## 1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

Рынок цветных металлов в 2013 году продолжает оставаться избыточным, о чем свидетельствует рост запасов, продолжающийся рост производства металлов и снижение цен.

Лучше всего складывается ситуация на рынке свинца. Запасы этого металла – единственного в семействе биржевых цветных металлов – существенно снизились по сравнению с прошлым годом (см. таблицу 2). В числе причин – рост автомобильного рынка в Китае и США, что вызывало увеличение спроса на аккумуляторы.

Хуже всего ситуация с запасами складывается на рынке меди и никеля. Сравнительно немного выросли запасы алюминия.

Таблица 2

### Объем запасов на Лондонской бирже металлов

Металл	01-06.2013 тыс. т	В % к 01-06.2012 г.
Алюминий	5006.4	103.9
Медь	516.8	185.9
Никель	165.4	166.7
Олово	13.8	115.0
Цинк	1149.7	128.7
Свинец	262.8	72.7

Источник: World Bureau of Metal Statistics

Крупнейшие корпорации, производящие цветные металлы, продемонстрировали разнонаправленную динамику выпуска продукции в январе-июне 2013 года (см. таблицу 3). В сумме они сократили производство алюминия по сравнению с январем-июнем 2012 года на 0.8%, производство цинка – на 3.1%. Вместе с тем производство никеля было увеличено на 1.0%, меди – на 9.7%.

Кроме того, активную динамику производства демонстрировали китайские металлурги. Согласно данным официальной статистики КНР, суммарный объем выпуска 10 видов цветных металлов в стране вырос в январе-июне 2013 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 10.0% до 19.5 млн тонн. В том числе, производство алюминия выросло на 7.9% до 10.6 млн тонн, меди – на 12.8% до 3.2 млн тонн, свинца – на 12.4% до 2.3 млн тонн, никеля – на 45.9% до 124.2 тыс. тонн, олова – на 5.7% до 74.2 тыс. тонн.

Таким образом, как и на рынке черных металлов, Китай остается одним из главных дестабилизирующих факторов на рынке цветных металлов.

Таблица 3

**Производство цветных металлов  
крупнейшими частными компаниями мира, тыс. т**

Компания	01-06.2013 г	в % к 01-06.2012 г.
<b>Алюминий</b>		
РУСАЛ	1999.0	95.5
Rio Tinto	1809.0	106.7
Alcoa	1787.0	94.0
Norsk Hydro	961.0	94.6
BHP Billiton	614.0	117.0
<b>Медь</b>		
Freeport-McMoRan Copper& Gold	856.8	109.8
Codelco	843.0	105.0
BHP Billiton	640.3	107.8
Antofagasta	364.1	108.4
Grupo Mexico	386.1	90.4
Anglo American	353.3	107.2
GlencoreXstrata	1143.8	122.8
Норильский никель	185.6	104.2
Boliden	146.2	87.9
First Quantum Minerals	183.0	132.5
Казахмыс	144.7	106.3
Vale	181.0	126.6
Rio Tinto	150.8	122.2
<b>Никель</b>		
Норильский никель	139.4	95.8
Vale	130.0	104.8
BHP Billiton	82.4	97.6
GlencoreXstrata	106.2	102.6
Eramet	25.5	92.0
First Quantum Minerals	21.9	144.6
<b>Цинк</b>		
GlencoreXstrata	1201.0	97.6
Nyrstar	519.0	96.5
Boliden	220.1	93.9

*Источник: Данные компаний, СМИ*

Динамика цен на рынке цветных металлов в первой половине 2013 года имела преимущественно понижительный характер (см. рисунки 4-6). Правда, во второй половине мая наблюдался непродолжительный рост цен, но он был вызван исключительно снижением курса доллара относительно евро. При этом, например, на рынке никеля и меди даже этот фактор не привел к существенной активизации цен.

Цены большинства цветных металлов ниже, чем в прошлом году. Исключениями стали свинец и олово. Средняя цена свинца на ЛБМ в январе-июне текущего года была на 7.0% больше, чем в январе-июне прошлого года, олова – на 3.4%.

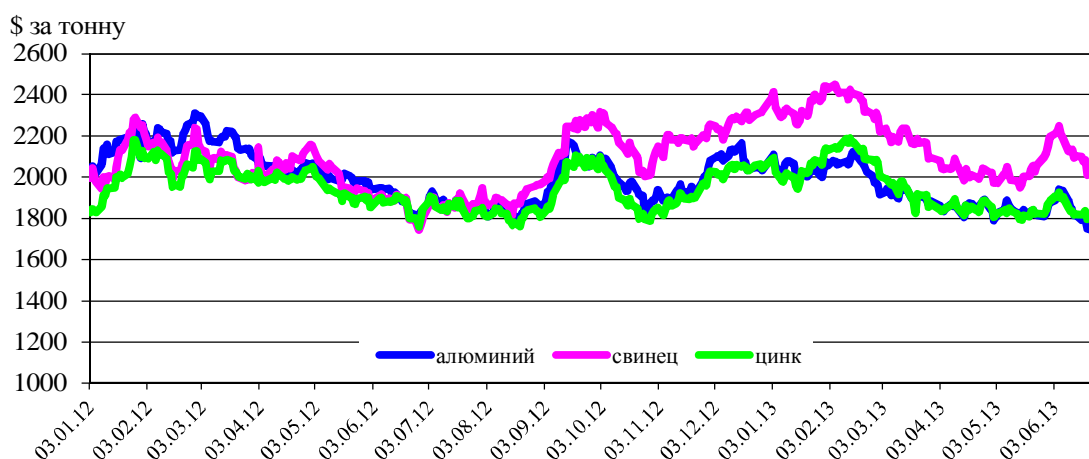


Хуже всего складывается ситуация на рынке никеля, который подешевел по сравнению с прошлым годом на 12.4%. Крайне негативная ситуация на никелевом рынке сохраняется второй год подряд. Также на 7.7% снизилась цена алюминия, на 6.8% цена меди, на 2.1% цена цинка.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, во втором полугодия динамика цен на рынке некоторых цветных металлов может улучшиться. Это связано с повышением деловой активности в начале осени. Кроме того, цены некоторых металлов сейчас находятся ниже уровня себестоимости для большинства производителей. В связи этим производители будут вынуждены сокращать выпуск металлов, что приведет к снижению их предложения на рынке. В частности, можно ожидать улучшения динамики цен на рынке меди, алюминия и, с меньшей долей вероятности, никеля.

Рисунок 4

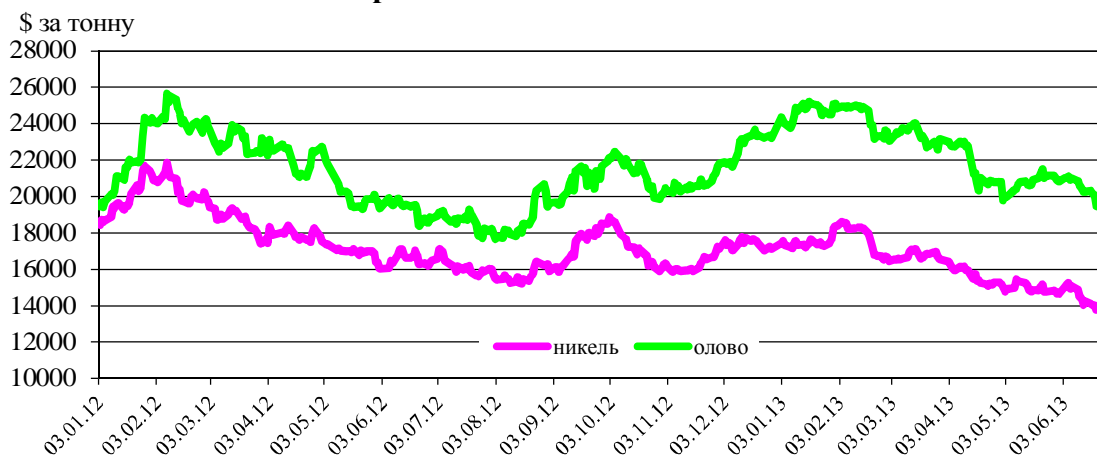
### Биржевые цены алюминия, свинца и цинка



Источник: London Metal Exchange

Рисунок 5

### Биржевые цены никеля и олова



Источник: London Metal Exchange

Рисунок 6



Источник: London Metal Exchange

## 2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-ИЮНЯ 2013 ГОДА

### 2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Динамика добычи металлических руд в первой половине текущего года была преимущественно положительной. Небольшой спад был отмечен только в мае, но уже в июне рост производства в отрасли возобновился (см. рисунок 7). В целом по итогам полугодия рост добычи металлических руд по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 3,3%, что можно считать неплохим результатом на фоне почти нулевого роста производства в промышленности и 1% роста в добывающем секторе.

Как видно из таблицы 4, положительная динамика в отчетном периоде наблюдалась в добыче бокситов, свинцовых, медных и серебряных руд, но самый весомый вклад в общий результат внесло увеличение добычи золота.

Вместе с тем, наблюдается отрицательная динамика производства в железорудном секторе, что обусловлено ослаблением спроса на внутреннем и внешнем рынках.

Эксперты РИА Рейтинг полагают, что за счет растущей золотодобычи в целом по отрасли 2013 год будет завершен с плюсом. При этом рост по сравнению с 2012 годом может составить 2-3%.

Рисунок 7



Источник: Росстат

Таблица 4

### Динамика добычи металлических руд

	01-06.2013/01-06.2012, %
концентрат железорудный	98.0
окатыши железорудные (окисленные)	98.3
концентраты медные	109.5
Бокситы	100.5
руды и концентраты серебряные	102.7
руды и концентраты золотосодержащие	111.0
концентраты свинцовые	135.1
руды и концентраты хромовые (хромитовые)	93.3
концентраты вольфрамовые	82.8

Источник: Росстат

## 2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА

Согласно данным Росстата в январе-июне текущего года производство и добыча золотосодержащих руд и концентратов увеличилось в России по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, согласно данным Росстата, на 11.0%.

Союз Золотопромышленников России пока не предоставил данные по итогам полугодия. Согласно последним данным СЗР, добыча золота по итогам пяти месяцев составила 53.7 тонны, что на 6.8% больше, чем в январе-мае прошлого года.

Рост добычи был обеспечен вводом в эксплуатацию в предыдущие годы новых месторождений в Хабаровском крае, Амурской области, Иркутской области, Чукотском АО и других золотодобывающих регионов России.

Большинство крупнейших золотодобывающих компаний увеличили добычу в первом полугодии текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (см. таблицу 5). В сумме семь крупнейших компаний, предоставивших данные по итогам полугодия, увеличили добычу на 5.3% до 56.9 тонн. Из их числа только канадская Kinross зафиксировала спад из-за сокращения добычи на месторождении Купол в Чукотском АО.

Лидером по темпам роста в отчетном периоде стала компания «Полиметалл». Существенное увеличение добычи компании обусловлено запуском Майского месторождения в Чукотском АО и Амурского горно-металлургического комбината в Хабаровском крае.

Также высокие темпы роста демонстрируют лидеры отрасли – компании «Полюс Золото» и «Петропавловск». Первая наращивает производство за счет активизации разработки месторождений Благодатнинского и Титимухта в Красноярском крае, а также Вернинского в Иркутской области. Вторая – за счет месторождения

Албын в Амурской области, эксплуатация которого началась совсем недавно – в конце 2011 года.

Отметим, что в текущем году ситуация на мировом рынке золота развивается крайне негативно. Дважды – в апреле и июне – рынок испытал настоящий обвал цен. В результате средняя цена лондонского фиксинга за полугодие была на 8.7% ниже, чем в первом полугодии прошлого года.

Ухудшение конъюнктуры на рынке золота уже отразилась на планах некоторых компаний. В частности, «Петропавловск» отложил на 1-1.5 года ввод в промышленную эксплуатацию установки автоклавного выщелачивания на месторождении Маломыр в Амурской области. В свою очередь «Полиметалл» сообщил, что также может сократить капитальные затраты и план по добыче на 2014 год.

В целом по итогам года ожидается рост добычи золота на 5-6%. Во втором полугодии темпы роста будут ниже, чем в первом из-за фактора высокой базы.

Таблица 5

**Добыча золота крупнейшими компаниями России\***

Компания	01-06.2013, тонны	В % к 01-06.2012
Полюс Золото	22.342	107.3
Петропавловск	9.166	105.6
Kinross **	7.659	89.2
Полиметалл	7.297	126.2
Nordgold	4.432	103.3
Highland Gold Mining	3.286	103.7
Высочайший	2.694	100.1

\* без учета зарубежных активов

\*\* вместе с серебром в золотом эквиваленте

Источник: Данные компаний, СМИ

**2.3. ДОБЫЧА И ОБОГАЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ**

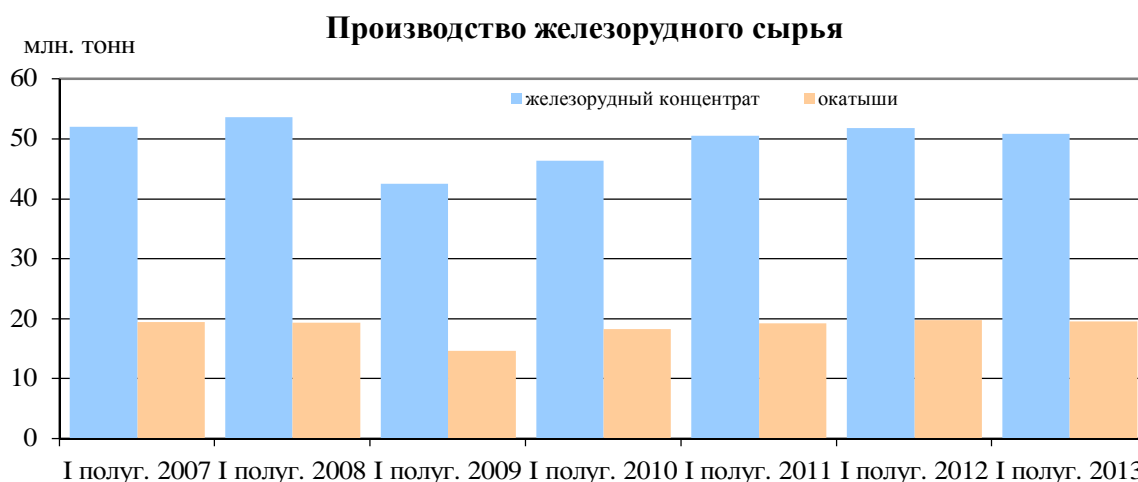
Производство железорудной продукции в 2013 году снижается после трехлетнего периода роста (см. рисунок 8). Согласно данным Росстата, объем производства окатышей в январе-июне 2013 года снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1.7% до 19.4 млн тонн, железорудного концентрата – на 2.0% до 50.7 млн тонн.

Отрицательная динамика наблюдается на фоне падения производства стальной продукции внутри страны и падения экспорта железорудной продукции.

Согласно данным Федеральной таможенной службы экспорт железной руды и концентратов (см. рисунок 9) в первом полугодии текущего года по сравнению с январем-июнем прошлого года снизился на 3.7% до 12.3 млн тонн.

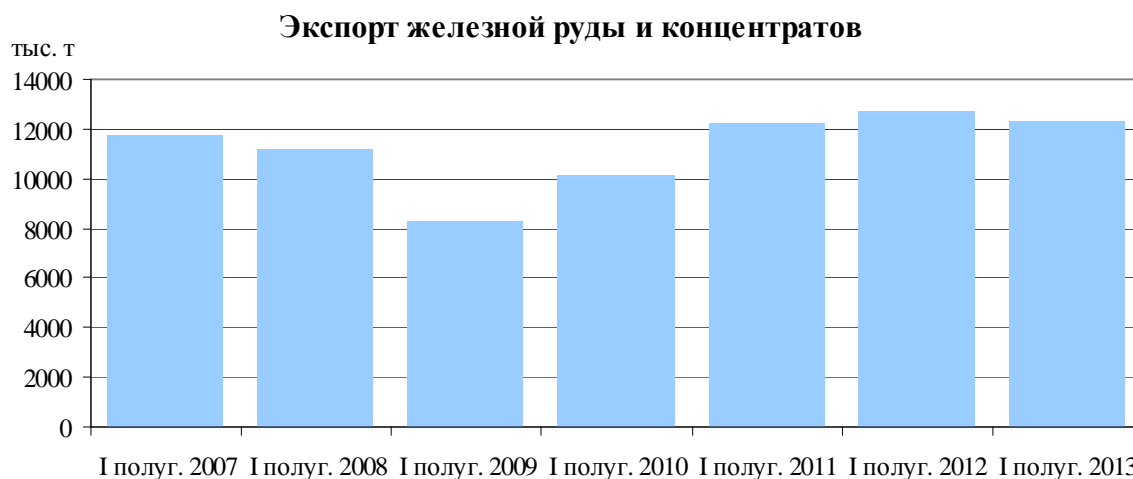
Еще сильнее снизил экспорт крупнейший в России производитель железорудной продукции компания «Металлоинвест» – на 22% до 5.4 млн тонн. При этом экспорт в Китай сократился на 35% до 1.5 млн тонн. Вместе с тем поставки компанией железорудной продукции на внутренний рынок увеличились в первом полугодии на 9.8% до 8.1 млн тонн. Впрочем, такой высокий темп роста поставок на внутренний рынок наблюдался на фоне ухудшения конъюнктуры, так как производство стали и стального проката в России в первом полугодии сокращалось.

Рисунок 8



Источник: Росстат

Рисунок 9



Источник: Федеральная таможенная служба

Как видно из таблицы 6, «Металлоинвест» снизил производство концентратов и окатышей и немного увеличил производство горячебрикетированного железа (ГБЖ). Остальные компании также сокращали производство железорудной продукции в первом полугодии текущего года.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, во втором полугодии динамика производства железорудной продукции может улучшиться в связи с активизацией спроса на внутреннем рынке. Тем не менее, по итогам года в лучшем случае объем производства железорудной продукции достигнет уровня прошлого года.

Таблица 6

**Производство железорудного сырья крупнейшими компаниями**

Компания	01-06.2013 т, тыс. т	В % к 01-06.2012
<b>Металлоинвест (Лебединский ГОК и Михайловский ГОК)</b>		
Товарная железная руда (аглолюда+концентрат)	19198.0	96.3
Окатыши	11130.0	97.1
ГБЖ/ПВЖ	2700.0	100.2
<b>Северсталь Ресурс (Карельский окатыши, Олкон)*</b>		
Концентрат	5138.4	100.5
Окатыши	2460.3	96.5
<b>Euras Group (Качканарский ГОК)</b>		
Концентрат	2446.0	90.1
Агломерат	2369.0	101.3
Окатыши	3119.0	101.2
<b>НЛМК (Стойленский ГОК)*</b>		
Концентрат	6577.0	104.6
<b>ММК (Бакальское РУ и база в Магнитогорске)</b>		
ЖРС (без учета вторсырья)	816.0	70.4
<b>Мечел (Коришунский ГОК)*</b>		
Концентрат	1986.0	95.8

\* продажи

Источник: Данные компаний, СМИ

## 3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ ЯНВАРЯ-ИЮНЯ 2013 ГОДА

### 3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

В январе-июне текущего года снижение металлургического производства по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составило 0.7%, тогда как еще по итогам первого квартала наблюдался рост производства на 2.7%.

Как видно из таблицы 7, отрицательная динамика зафиксирована в производстве большинства видов металлургической продукции. Наилучшую динамику продемонстрировали производители драгоценных металлов, стальных труб и некоторых видов проката цветных металлов.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, ухудшение динамики производства во втором квартале обусловлено углублением спада в цветной металлургии, а также сохранением стабильной отрицательной динамики производства стали и стального проката. И хотя производство необработанного золота продолжало расти быстрыми темпами, но одновременно с этим ускорился спад в производстве алюминия.

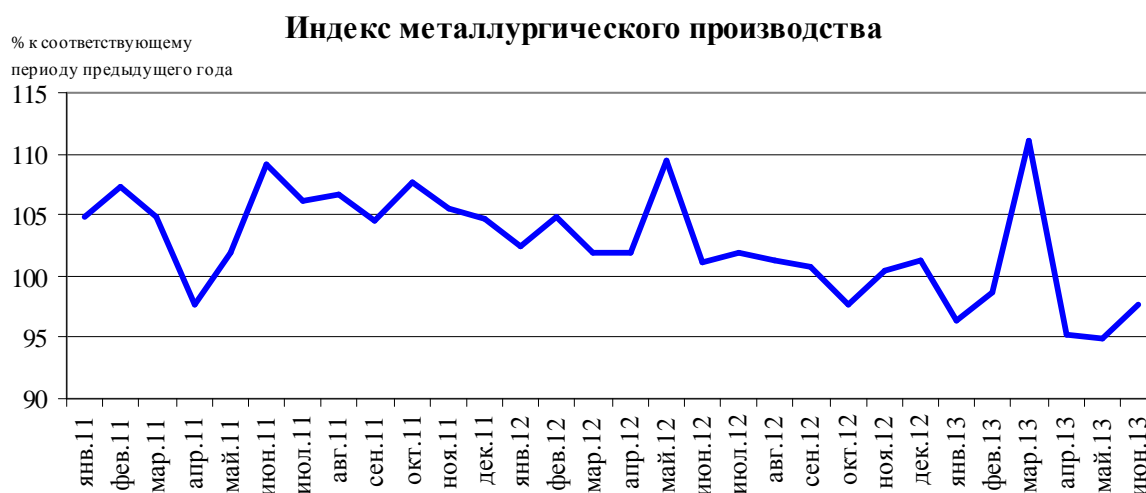
Также отметим, что в 2013 году наблюдается ухудшение динамики производства титановой продукции, которое на протяжении нескольких последних лет росло довольно высокими темпами за счет устойчивого спроса со стороны мировых авиастроителей. И хотя положительная динамика производства титана сохраняется, но темпы роста значительно ниже, чем в предыдущие годы. По итогам полугодия производство необработанного титана выросло всего на 2.5%, при этом в июне наблюдался спад на 1.6% в годовом сравнении. ВСМПО-АВИСМА сообщило, что планирует сохранить производство титана в 2013 году на уровне 2012 года – 31 тыс. тонн.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, во втором полугодии может улучшиться динамика производства в сталепрокатном секторе в связи с ожидаемым ростом инвестиционного спроса. Вместе с тем темпы роста производства золота, скорее всего, будут снижаться из-за фактора высокой базы и падения цены на мировых рынках. Также углубится спад в алюминиевой промышленности из-за возможной остановки производственных мощностей.

В целом по итогам 2013 года спад металлургического производства может составить около 2%.



Рисунок 10



Источник: Росстат

Таблица 7

**Металлургическое производство**

	01-06.2013/01-06.2012, %
Чугун, млн. т	99.2
Ферросилиций, тыс. тонн	100.6
Феррохром низкоуглеродистый, тыс. тонн	94.3
Сталь, млн. тонн	97.2
Прокат готовый черных металлов, млн. тонн	98.5
в том числе:	
Сортовой (без заготовки для переката на экспорт)	99.0
Листовой (без покрытия)	102.9
из него:	
Горячекатаный	100.3
Холоднокатаный	110.4
Заготовка для переката на экспорт	90.5
Прокат плоский с покрытием	106.7
Трубы стальные, тыс. тонн	107.4
в том числе:	
Бесшовные	99.1
Сварные (без электросварных)	98.7
Электросварные большого диаметра	115.6
Электросварные (кроме стальных большого диаметра)	109.8
из общего количества стальных труб:	
Трубы бурильные для бурения нефтяных или газовых скважин из черных металлов (кроме литейного чугуна)	85.2
Трубы обсадные	103.8
Трубы насосно-компрессорные	101.5
Проволока из железа или нелегированной стали, тыс. тонн	107.4
Проволока из нержавеющей стали и прочих легированных сталей, тыс.тонн	92.1
Золото необработанное в слитках	115.7
Платина и ее сплавы	109.0
Палладий и его сплавы	99.6
Алюминий первичный	90.3

	01-06.2013/01-06.2012, %
Сплавы на основе первичного алюминия	107.6
Оксид алюминия (глинозем), кроме искусственного корунда	93.6
Прутки и профили алюминиевые	107.9
Проволока алюминиевая	50.1
Плиты, листы, полосы и ленты алюминиевые толщиной более 0.2 мм	106.5
Фольга алюминиевая толщиной не более 0.2 мм	117.4
Свинец необработанный	63.9
Цинк необработанный нелегированный	93.9
Медь рафинированная нелегированная необработанная	98.8
Прутки и профили медные	107.5
Проволока медная	106.0
Плиты, листы, полосы и ленты из меди толщиной более 0.15 мм	97.1
Фольга медная толщиной не более 0.15 мм	86.1
Никель необработанный	94.2
Магний необработанный	99.2
Сплавы на основе магния	114.0
Кобальт необработанный	106.7
Титан необработанный	102.5
Проволока, прутки, профили титановые	90.4

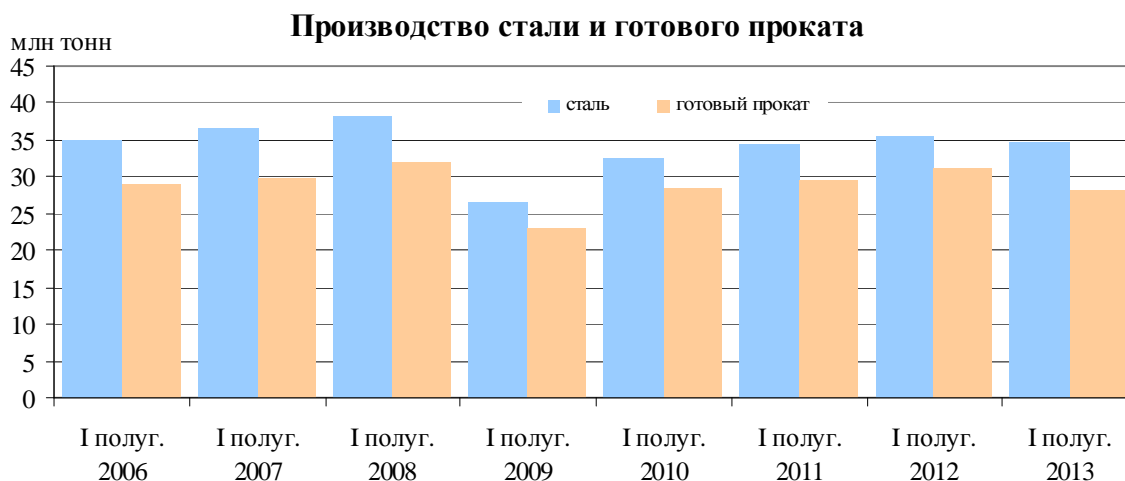
Источник: Росстат

## 3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

### 3.2.1. Производство стали и готового проката

После трехлетнего периода роста в 2013 году в производстве стали и проката начался спад (см. рисунок 11). Согласно данным Росстата, производство стали снизилось в первом полугодии 2013 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2.8% до 34.7 млн тонн, производство готового проката – на 1.5% до 28.1 млн тонн. При этом сталепрокатное производство в России вступило в новую фазу падения, так и не достигнув докризисных объемов выпуска продукции.

Рисунок 11



Источник: Росстат

Снижение производства стали и проката связано с ухудшением конъюнктуры внешнего рынка и слабого инвестиционного спроса на внутреннем рынке.

Согласно данным НП «Русская сталь», поставки стального металлопроката на внутренний рынок в отчетном периоде сократились на 0.3% до 15.8 млн тонн, на экспорт – на 7.7% до 11.4 млн тонн. При этом во втором квартале улучшилась динамика поставок на внутренний рынок, но еще более ухудшилась экспортная статистика. Так, внутренние поставки выросли по сравнению со вторым кварталом прошлого года на 4.4%, тогда как экспорт снизился на 12.4%.

В структуре производства стального проката в отличие от прошлого года наблюдается существенное снижение производства заготовки для переката на экспорт. По сравнению с первым полугодием прошлого года выпуск этой продукции сократился на 9.5%. Также произошло небольшое снижение производства сортового проката – на 1%.

Вместе с тем производство листового проката выросло в первом полугодии на 2.9%. Рост производства листового проката можно объяснить увеличением спроса со стороны трубных предприятий, а также увеличением экспорта этой продукции.

Примечательно, что на общем фоне падения производства четыре из шести крупнейших металлургических компаний увеличили выпуск стали (см. таблицу 8). Общая отрицательная динамика обусловлена падением производства на заводах двух компаний – Мечела и Металлоинвеста. При этом Мечел объяснил сокращение производства выбытием из структуры компании румынских активов и приостановкой работы Донецкого электрометаллургического завода. В свою очередь, Металлоинвест снизил производство из-за ремонта на Оскольском электро-металлургическом комбинате и выводом из эксплуатации мартеновского производства на предприятии «Уральская сталь» с целью повышения экономической эффективности и экологической безопасности.

В целом шестерка крупнейших компаний произвела по итогам полугодия 28.6 млн тонн стали или 82.4% от общероссийского показателя. Спад производства по сравнению с первым полугодием прошлого года составил 3.7%.

Таблица 8

**Производство черных металлов крупнейшими компаниями\***

Компания	01-06.2013 г., тыс. т	В % к 01-06.2012 г.
<b>Северсталь Российская сталь</b>		
Чугун	4325.8	101.4
Сталь	5405.7	100.9
<b>Euras Group</b>		
Чугун	5441.0	94.8
Сталь	5951.0	100.6
Стальная продукция (прокат+полуфабрикаты)	5523.0	100.0
<b>НЛМК (Липецкая площадка)</b>		
Чугун	5873.0	97.2
Сталь	6117.0	100.6
Товарная металлопродукция	6007.0	97.6
<b>ММК</b>		
Чугун	4892.0	95.9
Сталь	6154.0	100.4
Товарная металлопродукция	5501.0	99.3
<b>Металлоинвест</b>		
Чугун	1066.0	94.3
Сталь	2396.0	86.1
<b>Мечел</b>		
Чугун	1995.0	99.0
Сталь	2550.0	75.2

\* без учета зарубежных активов (за исключением «Мечела»)

Источник: Данные компаний

Несмотря на негативную текущую статистику, компании прогнозируют по итогам 2013 года положительную динамику производства, или, во всяком случае, они рассчитывают сохранить прошлогодний объем производства. В частности, Evraz и ММК ожидают, что объем производства стали на их предприятиях по итогам 2013 года будет не меньше, чем в 2012 году, Северсталь планирует незначительный рост производства, НЛМК – рост на 3.9%.

Российские компании в своих положительных прогнозах делают ставку на то, что во второй половине года улучшится спрос на внутреннем рынке. НП «Русская сталь» прогнозирует, что в целом по итогам года спрос на стальной прокат в России вырастет на 2.4%. При этом обнадеживает улучшение динамики внутренних продаж во втором квартале.

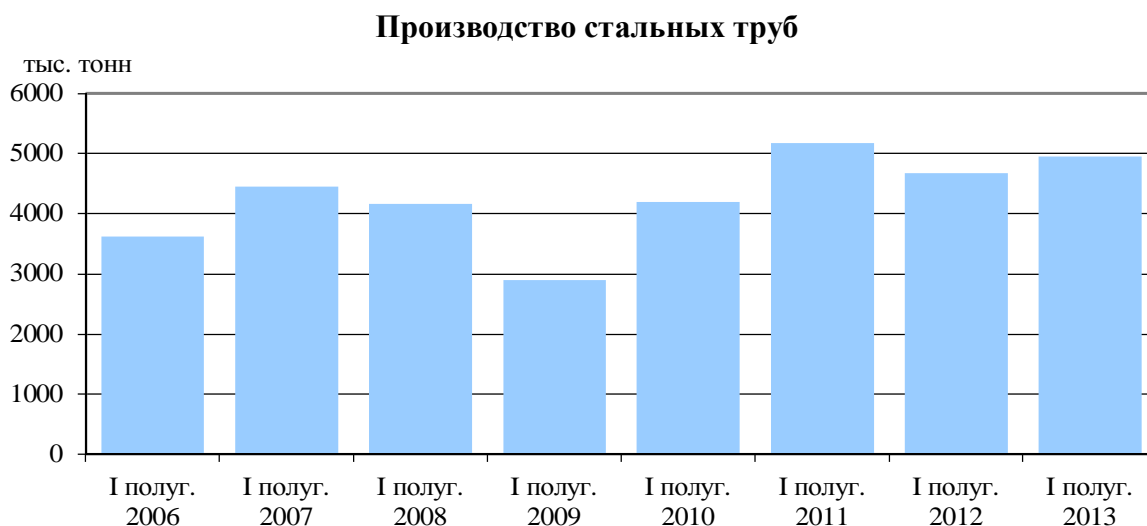
По мнению экспертов РИА Рейтинг, спрос на внутреннем рынке действительно может улучшиться во второй половине текущего года за счет вероятного роста инвестиционного спроса. Кроме того, в третьем квартале текущего года в отрасли запущены два новых мини-завода общей мощностью 1.5 млн тонн – НЛМК-Калуга и УГМК-Сталь. До конца года Северсталь планирует запустить еще один мини-завод в Саратовской области мощностью 1 млн тонн.

Вместе с тем, улучшение внешней конъюнктуры маловероятно, поэтому экспортный спрос будет снижаться, что негативно скажется на динамике производства стали и проката в России. По мнению экспертов РИА-Рейтинг, при благоприятном стечении обстоятельств производство стали и стального проката по итогам 2013 года может превысить результат прошлого года, но незначительно – на десятые доли процента.

### 3.2.2. Производство стальных труб

В 2013 году возобновился рост производства стальных труб, что было изначально прогнозируемо. Причем динамика производства этой продукции от квартала к кварталу улучшается. Если в первом квартале рост производства в годовом сравнении составил 1.9%, то по итогам полугодия – 7.4%. При этом объем производства составил в первом полугодии 4950 тыс. тонн, не достигнув рекордного уровня первой половины 2011 года (см. рисунок 12).

Рисунок 12



Источник: Росстат

В наибольшей степени стремительный рост производства труб вызван существенным увеличением выпуска труб большого диаметра (ТБД). По сравнению с первым полугодием прошлого года их производство выросло на 15.6% до 1359 тыс. тонн.

Также в 2013 году наблюдается рост производства труб нефтяного сортамента. Суммарный выпуск обсадных, бурильных и компрессорных труб в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 1.4% до 667 тыс. тонн. По данным МЭР, общий объем бурения на нефть в отчетном периоде увеличился на 4.2%.

Увеличение производства ТБД в текущем году наблюдается за счет реализации нескольких крупных трубопроводных проектов внутри

страны и за рубежом. В частности, происходит строительство второй очереди газопровода «Бованенково–Ухта», наземной части «Южного потока», газопровода «Заполярье–Пурпе», а также газопровода «Средняя Азия–Китай», трубы для которого поступают из России.

Как видно из таблицы 9, динамика производства у крупнейших трубопрокатных заводов в отчетном периоде была разная. Самые лучшие показатели продемонстрировали производители ТБД – Выксунский металлургический завод и Волжский трубный завод. Из этого ряда выпадает Челябинский трубопрокатный завод, который сократил производство на 6%.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, положительная динамика производства труб может сохраниться до конца года, хотя в конце года этому будет препятствовать фактор высокой базы. В целом по итогам года рост производства составит около 5%. Более высоких темпов роста можно ожидать в 2014 году, когда может начаться реализация подводной части проекта «Южный поток». Кроме того, в 2014 году или даже в конце 2013 году может начаться строительство газопровода «Сила Сибири».

Таблица 9

### Производство стальных труб крупнейшими комбинатами

Компания	01-06.2013, тыс. т	В % к 01-06.2012
Выксунский металлургический завод	790.6	120.2
Волжский трубный завод	583.0	110.8
Челябинский трубопрокатный завод	467.9	94.0
Первоуральский новотрубный завод	392.5	94.5
Северский трубный завод	370.4	97.5
Таганрогский металлургический завод	338.3	98.4
Синарский трубный завод	304.1	102.9

Источник: МЭР

### 3.2.3. Экспорт стальной продукции

Динамика экспортных поставок стальной продукции в 2013 году существенно ухудшилась из-за неблагоприятной конъюнктуры мирового рынка.

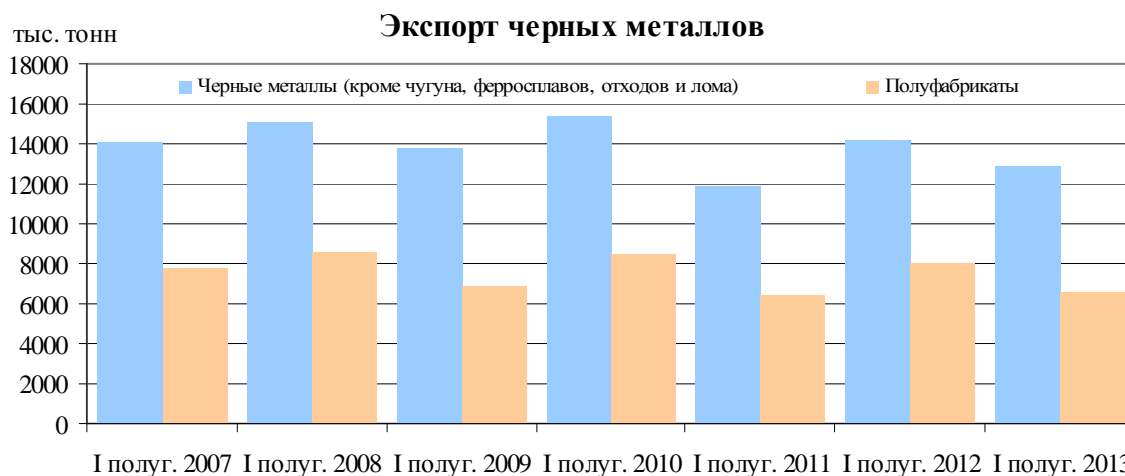
По данным ФТС, экспорт черных металлов (кроме чугуна, ферросплавов, отходов и лома) в первой половине текущего года снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9.5% до 12.9 млн тонн. Снижение экспорта произошло, в основном, за счет сокращения поставок полуфабрикатов – на 16.7% до 3.4 млн тонн. В то же время экспорт плоского проката из углеродистой стали вырос в отчетном периоде на 5.0% до 3.8 млн тонн.

В денежном выражении спад поставок был еще более ощутимым. Так, доходы от экспорта черных металлов (кроме чугуна, ферросплавов, отходов и лома) в первом полугодии текущего года

снизились по сравнению с первым полугодием прошлого года на 16.1% до \$7476 млн.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, маловероятно, что до конца года произойдет улучшение динамики экспорта черных металлов. Снижение экспорта по итогам года может составить более 10%.

Рисунок 13



Источник: ФТС

## 3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

### 3.3.1. Производство первичного алюминия

В 2013 году наблюдается ожидаемое снижение производства алюминия. Отметим, что спад начался еще во второй половине прошлого года, и в начале текущего года эта тенденция сохранилась (см. рисунок 14).

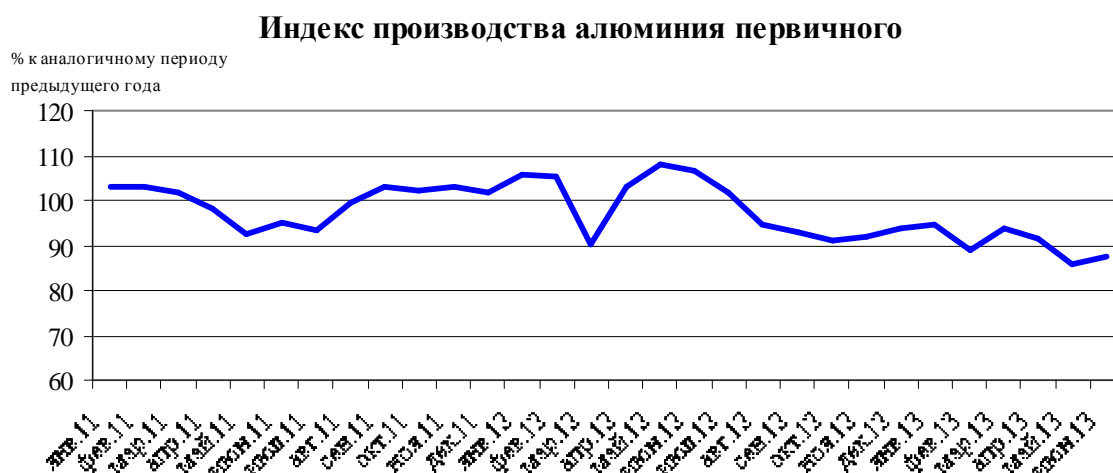
По итогам полугодия спад производства первичного алюминия по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 9.7%. Вместе с тем произошло заметное увеличение производства сплавов на основе первичного алюминия – на 7.6%.

Снижение выпуска алюминия обусловлено, в основном, ухудшение внешней конъюнктуры и вызванного этим сокращением поставок на экспорт.

Спад производства был изначально запланирован. Еще в прошлом году руководство РУСАЛа заявило, что планируемое сокращение выпуска продукции в 2013 году составит 357 тыс. тонн или на 8.5% ниже, чем в 2012 году.

При этом РУСАЛ стал перепрофилировать свои наименее эффективные заводы в европейской части страны на производство сплавов, чем и вызван существенный рост выпуска этой продукции.

Рисунок 14



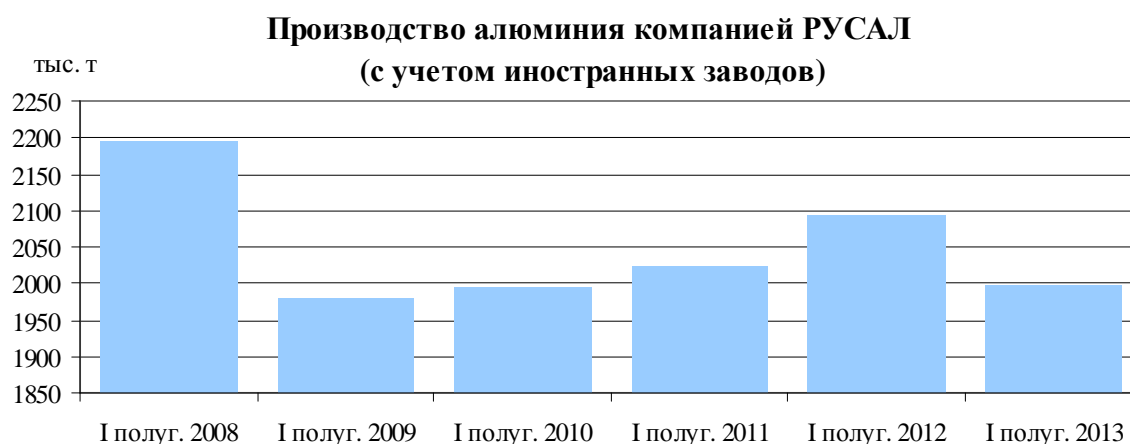
Источник: Росстат

Согласно данным РУСАЛа, заводы компании произвели в первом полугодии 1999 тыс. тонн алюминия (с учетом сплавов), что на 4.5% или на 94 тыс. тонн ниже, чем за аналогичный период прошлого года. Как видно из рисунка 15, в предыдущие два года компания наращивала производство.

Учитывая планы компании по сокращению выработки, можно предположить, что во втором полугодии динамика производства алюминия в России еще более ухудшится. Планируемое сокращение будет происходить не только на предприятиях дивизиона «Запад», но и на сибирских заводах РУСАЛа. При этом некоторые западные заводы и вовсе могут остановиться.

Отметим, что в конце текущего года РУСАЛ собирается получить первый металл с Богучанского алюминиевого завода. Это будет второй завод компании, запущенный в новейшей истории России. На полную мощность в 600 тыс. тонн в год завод по плану должен выйти к 2016 году.

Рисунок 15



Источник: РУСАЛ

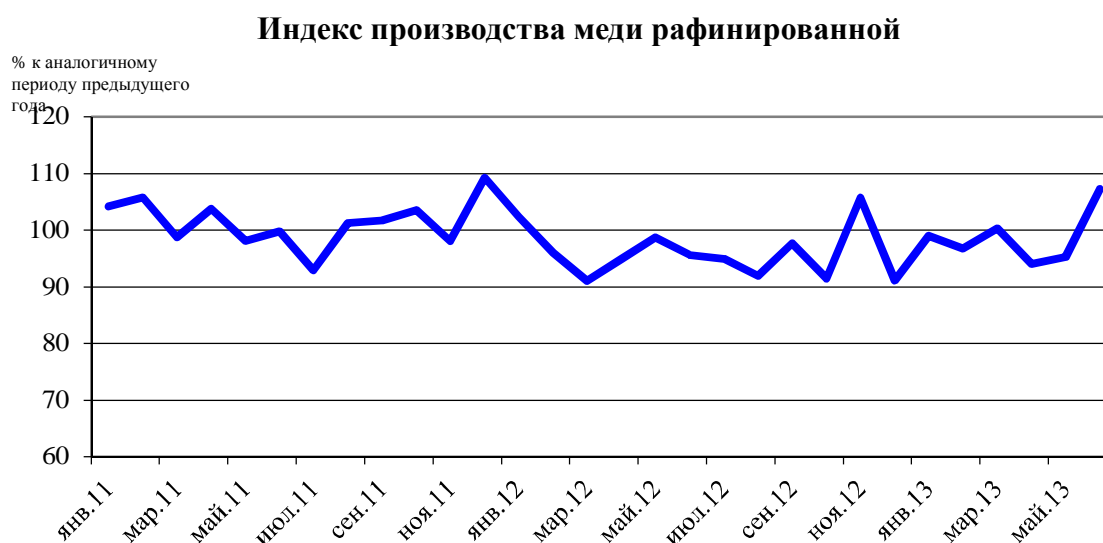


### 3.3.2. Производство рафинированной меди

Снижение производства рафинированной меди в первой половине 2013 года было не таким значительным, как сокращение выпуска алюминия. При этом в отдельные месяцы даже наблюдался незначительный рост производства меди в годовом сравнении (см. рисунок 16).

В целом за полугодие спад составил 1.2%. Снижение производства наблюдалось на фоне падения экспорта меди и увеличения производства некоторых видов медного проката. В частности, производство медных прутков и профилей увеличилось на 7.5%, проволоки – на 6.0%.

Рисунок 16



Источник: Росстат

Из числа трех крупнейших российских компаний, производящих рафинированную медь, данные за полугодие опубликовал только «Норильский никель». Компания увеличила производство меди на своих российских предприятиях по сравнению с первым полугодием прошлого года на 3.6% до 178.5 тыс. тонн. Рост производства меди на «Норильском никеле» наблюдается впервые за несколько лет (см. рисунок 17). Как говорится в отчете компании: «Рост производства меди связан с более высокой долей медистых руд, переработанных Заполярным филиалом».

Первоначально руководство компании планировало увеличить производство меди в 2013 году на 1%. Вполне вероятно, что итоговый показатель будет выше.

О динамике производства двух других компаний можно судить из данных МЭР. По информации министерства, заводы «Русской

медной компании» – Новгородский металлургический и Кыштымский медьэлектролитный – увеличили производство, соответственно на 2.3% и 8.1%.

Вместе с тем УГМК сократила выпуск меди на 4.1%. Руководство компании уже заявило, что может снизить выпуск по итогам 2013 года на 4-5%. Основная причина снижения – недостаток медного лома.

Учитывая негативную ситуацию на внешнем рынке меди, а также планы УГМК по снижению производства, эксперты РИА Рейтинг полагают, что по итогам 2013 года производство меди в России, сохранится на уровне 2012 года. Если же рост производства на «Норильском никеле» сохранится в прежних темпах, то в целом по стране можно ожидать небольшого увеличения выпуска металла.

Рисунок 17



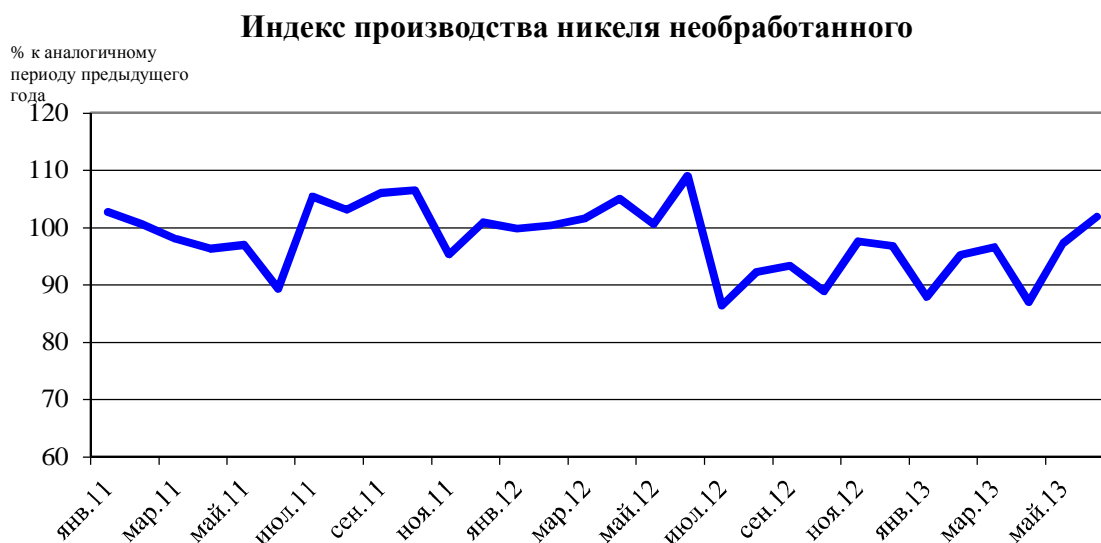
*Источник: Норникель*

### 3.3.3. Производство никеля

Динамика производство никеля вошла в отрицательную зону во второй половине прошлого года. Эта тенденция сохранялась большую часть первой половины текущего года, но в июне отмечен рост на 1.9% (см. рисунок 18). В целом по итогам полугодия снижение производства в годовом сравнении составило 5.8%.

Снижение производства никеля обусловлено неблагоприятной конъюнктурой внешнего рынка, которая сделала нерентабельным выпуск этого металла на некоторых российских предприятиях. Кроме того, спад был связан с временными проблемами технического характера у компании «Норильский никель».

Рисунок 18



Источник: Росстат

«Норильский никель» на своих российских заводах снизил производство никеля в январе-июне 2013 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2.7% до 112.0 тыс. тонн. Как говорится в отчете компании: «Сокращение объемов производства никеля вызвано недопоставками фэйнштейна Заполярного филиала на Кольскую ГМК из-за более раннего окончания зимней навигации в мае, а также внеплановыми ремонтными работами на руднике «Октябрьский» и Надеждинском металлургическом заводе».

По итогам 2013 года «Норильский никель» намерен произвести на российских предприятиях 230-235 тысяч тонн никеля, что составит 98.5-100.6% от уровня 2012 года. Таким образом, можно ожидать, что во втором полугодии динамика производства компании улучшится.

На других российских предприятиях, выпускающих никель, динамика производства была еще хуже. Согласно данным МЭР, Уфалейникель снизил производство в отчетном периоде на 27.1%, а Южуралникель был остановлен еще осенью прошлого года. О планах перезапустить Южуралникель пока не сообщалось, в настоящее время ведется поиск потенциального покупателя завода.

Южуралникель и Уфалейникель при текущем уровне цен нерентабельны, в отличие от «Норильского никеля», себестоимость производства которого является одной из самых низких в мире.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, вполне вероятно, что темпы спада производства никеля в России во втором полугодии станут меньше в связи с улучшением обеспеченности сырьем «Норильского никеля». Тем не менее, учитывая бедственное положение двух других заводов, по итогам года будет зафиксирован спад, который составит около 5%.

Рисунок 19

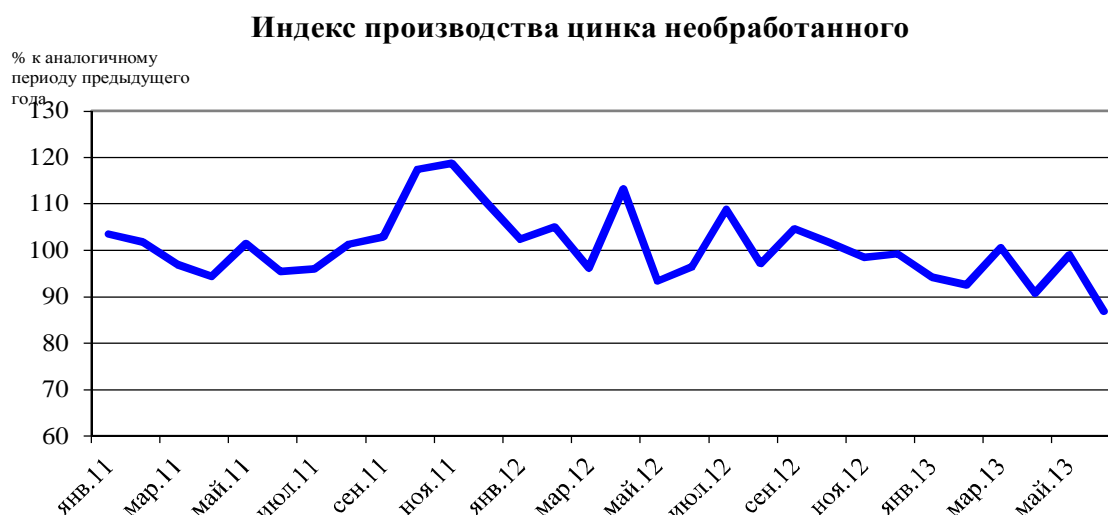


Источник: Росстат

### 3.3.4. Производство цинка

Ситуация на мировом рынке цинка была менее негативной, чем на рынках большинства других цветных металлов. Спад цен по сравнению с прошлым годом составил всего 2.1%. Тем не менее, производство цинка в России сократилось в первом полугодии по сравнению с аналогичным периодом прошлого года довольно сильно – на 6.1%. Практически все месяцы отчетного периода динамика производства была негативной, а в июне спад составил 13.2% (см. рисунок 20).

Рисунок 20



Источник: Росстат

Снижение выпуска цинка обусловлено реконструкцией владикавказского предприятия «Электроцинк», где сейчас проводятся работы по обновлению производственных мощностей.

Вместе с тем, крупнейший производитель цинка в России Челябинский цинковый завод (ЧЦЗ) в январе-июне текущего года

увеличил производство цинка и цинковых сплавов на 5.2% до 85.5 тыс. тонн. Причем, как видно из рисунка 21, объем производства на предприятии достиг рекордного значения.

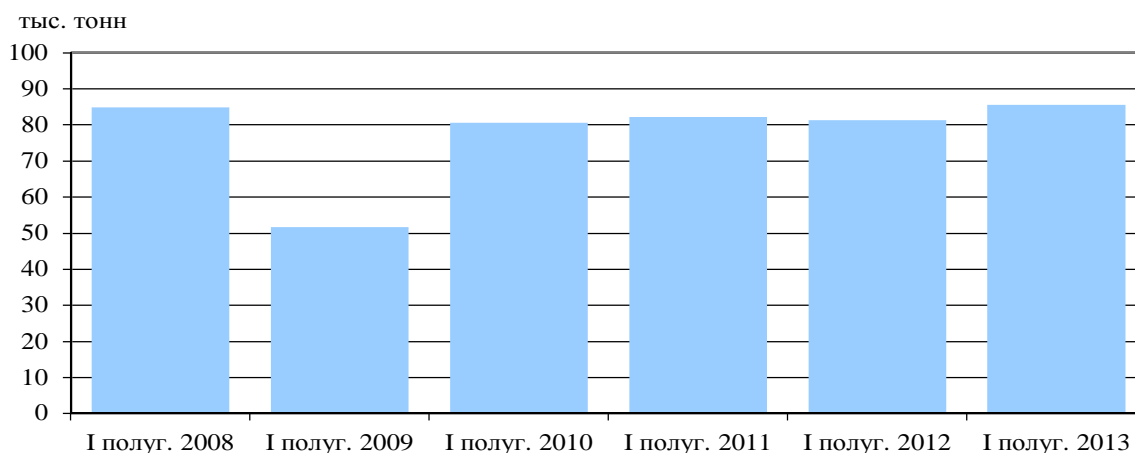
На внутренний рынок в отчетный период завод поставил 70.8% своей продукции – это также рекордный показатель. Исходя из объема производства, можно вычислить, что на внутренний рынок было поставлено 60.5 тыс. тонн цинка и цинковых сплавов – это на 14.4% больше, чем в январе-июне прошлого года.

В наибольшей степени высокий спрос на внутреннем рынке обеспечен сталепрокатными комбинатами, которые продолжают увеличивать выпуск оцинкованного проката и проката с полимерным покрытием. Так, три крупнейших производителя этой продукции ММК, НЛМК, Северсталь в сумме увеличили ее выпуск в отчетном периоде на 17.9% до 1795 тыс. тонн.

ЧЦЗ планирует по итогам 2013 года увеличить выпуск цинка на 3% до 165 тыс. тонн. Однако из-за реконструкции «Электроцинка» суммарное производство этого металла в стране может снизиться по сравнению с 2012 годом на 5%.

Рисунок 21

**Производство цинка Челябинским цинковым заводом**



Источник: ЧЦЗ

**3.3.5. Экспорт цветных металлов**

Из-за неблагоприятной конъюнктуры внешнего рынка в 2013 году наблюдается падение экспорта всех цветных металлов (см. рисунки 22-24).

Менее всего снизился экспорт алюминия. Согласно данным ФТС, его поставки за рубеж сократились в первом полугодии текущего года на 6.2% в годовом сравнении до 1721.1 тыс. тонн.

Сильнее всего снизились экспортные поставки меди – на 32.2% до 107.1 тыс. тонн. Экспорт никеля сократился на 22.5% до 108.9 тыс. тонн.

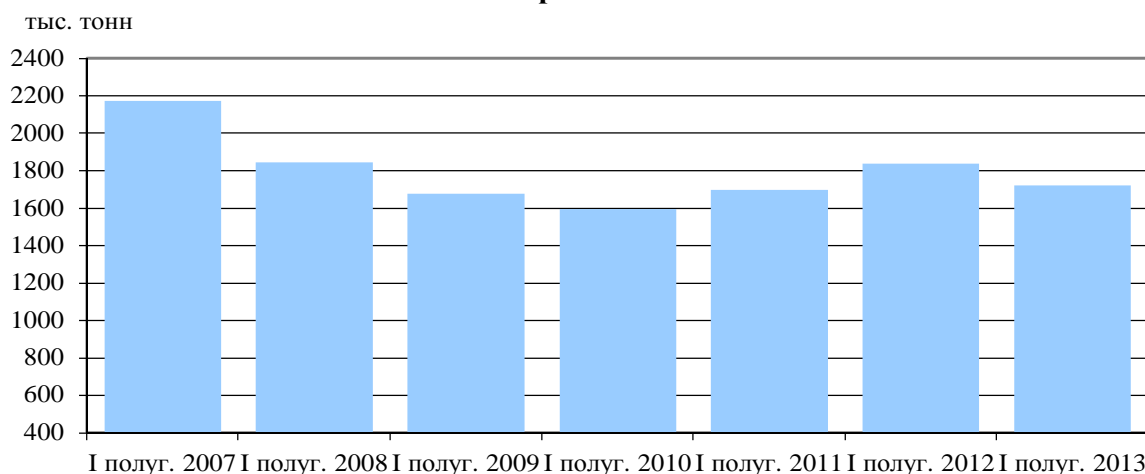
Доходы от экспорта цветных металлов также снизились очень сильно. Суммарные доходы от экспорта алюминия, меди и никеля составили в первом полугодии текущего года \$5940.3 млн, что на 18.7% меньше, чем в январе-июне прошлого года.

ФТС не предоставляет данных по экспорту цинка, но крупнейший производитель этого металла ЧЦЗ сообщил, что доля поставок металла на внутренний рынок от объема его производства составила по итогам первого полугодия 2013 года 70.8%. Следовательно, поставки цинка за рубеж составили за этот период 29.2% от объема производства или 25.0 тыс. т, что на 12.0% меньше, чем годом ранее.

В целом по итогам года ожидается существенное сокращение экспорта цветных металлов как в натуральном, так и в денежном выражении.

Рисунок 22

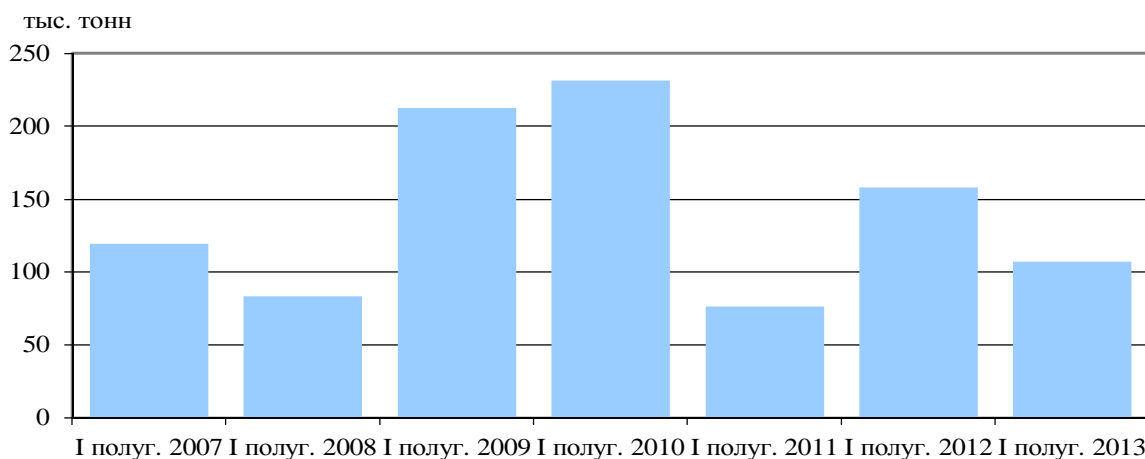
### Экспорт алюминия



Источник: ФТС

Рисунок 23

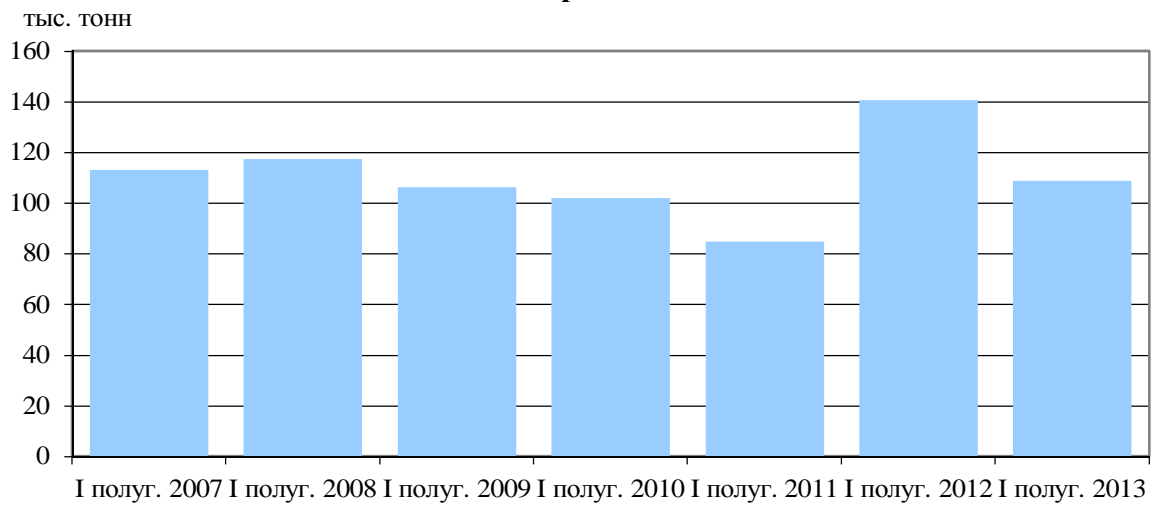
### Экспорт меди



Источник: ФТС

Рисунок 24

**Экспорт никеля**



Источник: ФТС