

КОНЪЮНКТУРА МИРОВЫХ РЫНКОВ МЕДИ И АЛЮМИНИЯ

В себестоимости кабелей и проводов стоимость цветных металлов играет определяющую роль. При производстве кабелей с алюминиевой жилой доля цветного металла в их полной себестоимости может превышать 60 %,

а для кабелей с медной жилой она доходит до 90 %. В связи с этим рынок кабельной продукции сильно зависит от конъюнктуры рынков меди и алюминия.

Итоги 2010 г. показали восстановление ценовых показателей на рынке

цветных металлов. Особенно сильный рост котировок наблюдался во второй половине 2010 г. Для каждого металла были свои факторы роста, но присутствуют и общие факторы, действующие на весь сырьевой рынок, в том числе и на рынки цветных металлов.

Рассмотрим подробнее интересные производители кабельной продукции рынки меди и алюминия. Следует отметить, что российская цветная металлургия тесно включена в мировой рынок, поскольку во многом является экспортноориентированной. Поэтому и цены на сырьевые металлы устанавливаются на основе котировок на зарубежных биржах, в частности Лондонской биржи металлов (LME).

Медь является своеобразным флюгером в секторе цветных металлов и в первую очередь реагирует на изменение конъюнктуры рынка. Вслед за медью двигаются цены и на остальные металлы, но с разной динамикой. На рис. 1 показана динамика среднемесячных котировок и запасов меди на LME в 2008–2010 г.

Из данных, приведенных на этом рисунке, видно, что по итогам прошлого года средняя цена тонны меди составила 7539 долл. США, то есть на 46 % выше показателя 2009 г. Значительный рост среднегодовой цены объясняется, прежде всего, низкой базой 2009 г., когда в первой половине года котировки меди находились на уровне \$3000–5000 за тонну, что близко к среднемировому уровню себестоимости. Кроме того, на рост цен оказало влияние оживление мировых экономик и рост активности со стороны финансового сектора. Эти факторы продолжают действовать и сейчас, что обуславливает высокие цены на цветные металлы и в частности на медь. В случае сохранения этой тенденции эксперты отрасли прогнозируют на текущий год дальнейший рост котировок. По одному из прогнозов международной консалтинговой компании Gold Fields Mineral Services (GFMS) среднегодовая цена меди в 2011 г. составит почти 9500 долл. США за тонну.

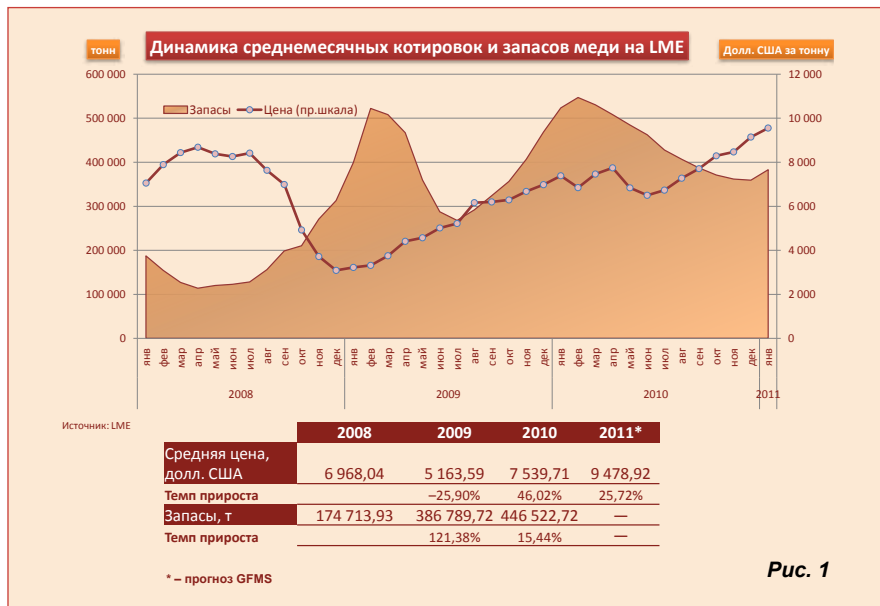


Рис. 1

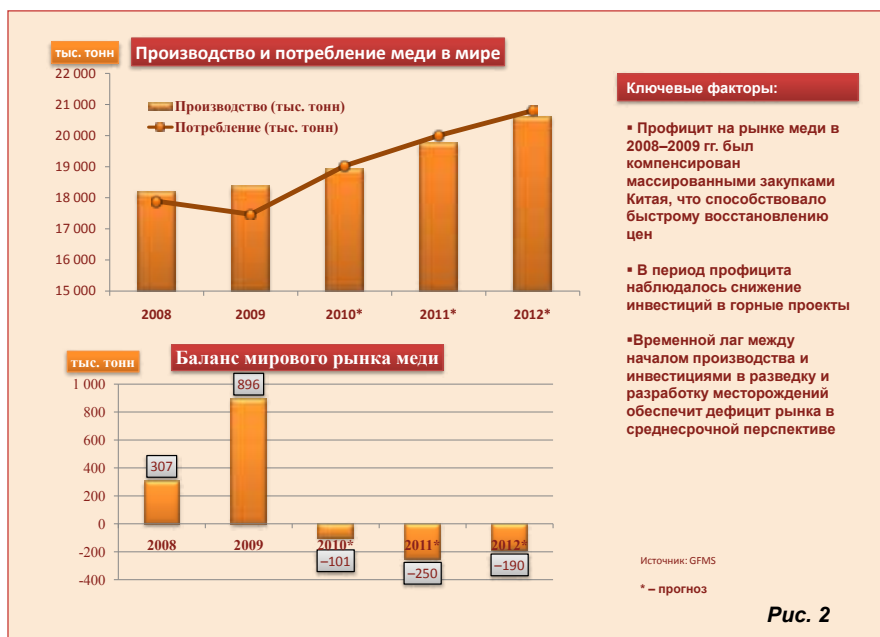


Рис. 2

Среди фундаментальных факторов, действующих на рынок меди, прежде всего, следует отметить баланс спроса и предложения. Соотношение объемов производства потребления меди в 2008–2010 гг. и прогноз на ближайшие годы показаны на рис. 2.

В 2008–2009 гг. в результате резкого сокращения потребления меди на рынке наблюдался избыток металла. Однако поддержку ценам оказал возросший более чем в 2 раза импорт меди в Китай. Следует отметить, что период кризиса привел к существенному снижению инвестиций в горнорудную сферу, к заморозке некоторых производств, что не позволит в среднесрочной перспективе обеспечить на рынке достаточное количество меди и, соответственно, будет оказывать поддержку ценам.

Особо следует отметить влияние Китая на мировой рынок меди, где он является крупнейшим производителем меди и крупнейшим ее потребителем. На рис. 3 приведены данные по производству и импорту меди в Китай за 2008–2010 г.

Из позитивных факторов можно отметить, что китайская экономика продолжает расти достаточно высокими темпами, сохраняя высокий уровень потребления металлов. С другой стороны, достаточно непредсказуемой остается политика государственного регулирования в Китае, непрозрачность статистики по запасам, что может оказать негативное влияние на рынок меди и привести к коррекции цен.

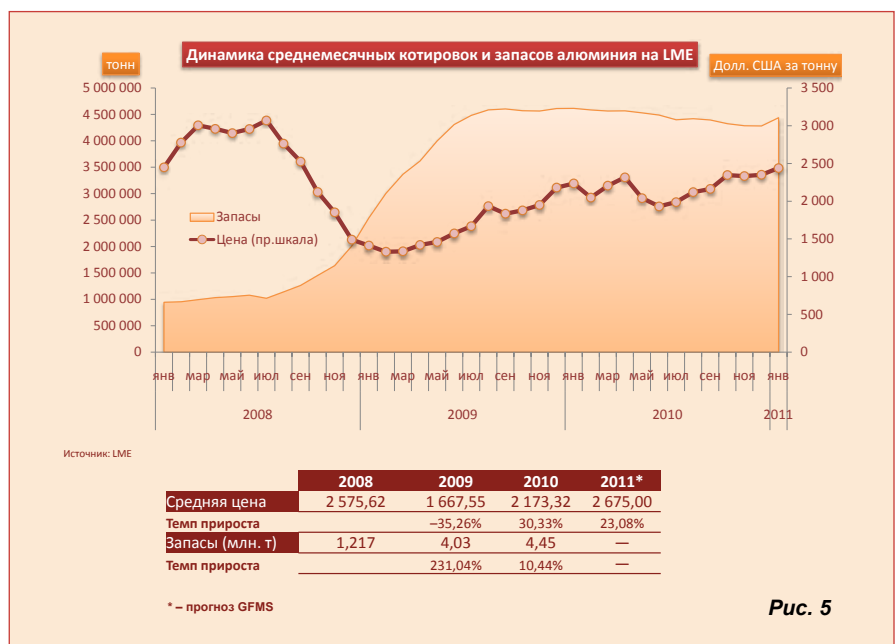
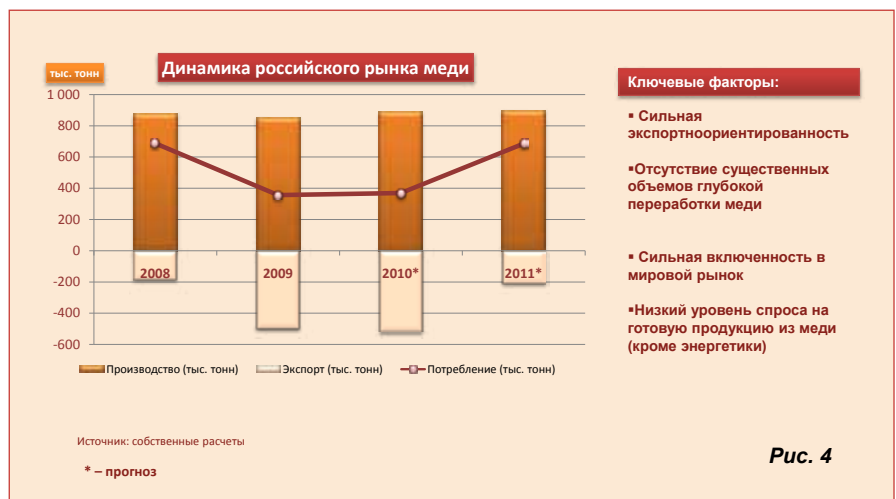
Совершенно иная ситуация складывается на российском рынке меди (рис. 4)

Российский рынок меди, несмотря на существенный объем производства – около 5 % от мирового, остается незначительным в части конечного потребления меди. При этом видимое потребление, представленное на рис. 4, не говорит о реальном положении дел в силу того, что много меди экспортируется в виде катанки. Российская медная промышленность остается экспортноориентированной.

Ситуация на мировом рынке алюминия развивается примерно аналогичным образом, что хорошо видно на рис. 5.

В отличие от меди ценовые показатели алюминия пока не успели вернуться к докризисному уровню. Так, в 2010 г. средняя цена тонны алюминия составила 2173 долл. США, что на 30 % выше уровня 2009 г., но на 16 % ниже средней цены 2008 г. В 2011 г. по предварительным данным GFMS прогнозируется рост цены алюминия на 23 %.

Объемы мирового производства алюминия и динамика изменения этих



объемов в различных регионах земного шара приведены на рис. 6 и 7.

Мировое производство алюминия составляет около 40 млн т, при этом существенную долю занимает Китай.

Однако стоит отметить, что в Китае закрывается ряд мощностей в связи с ограничением в энергоснабжении и экологической неэффективностью производств. Несмотря на это,

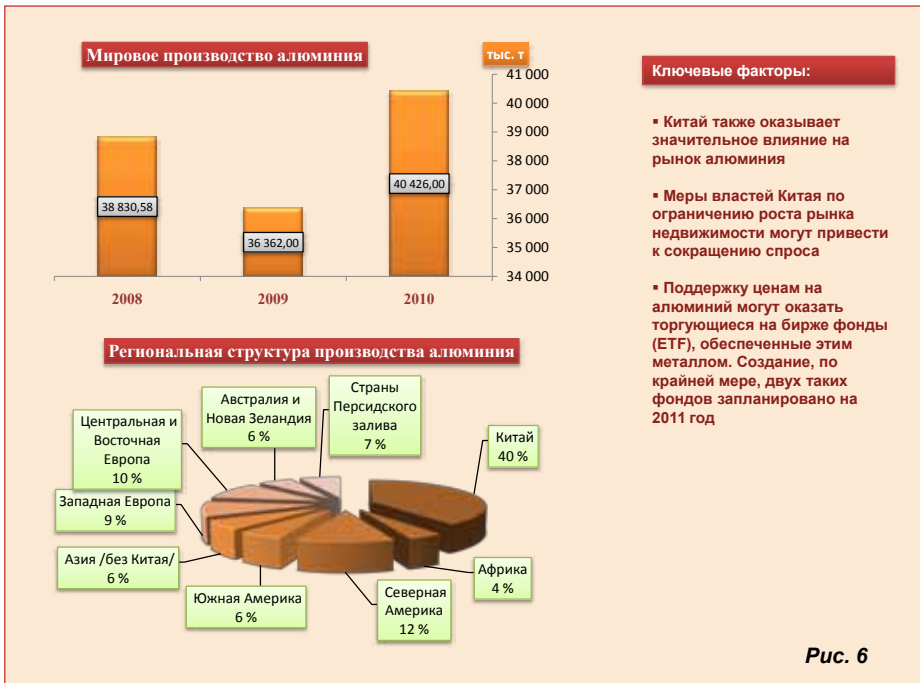


Рис. 6

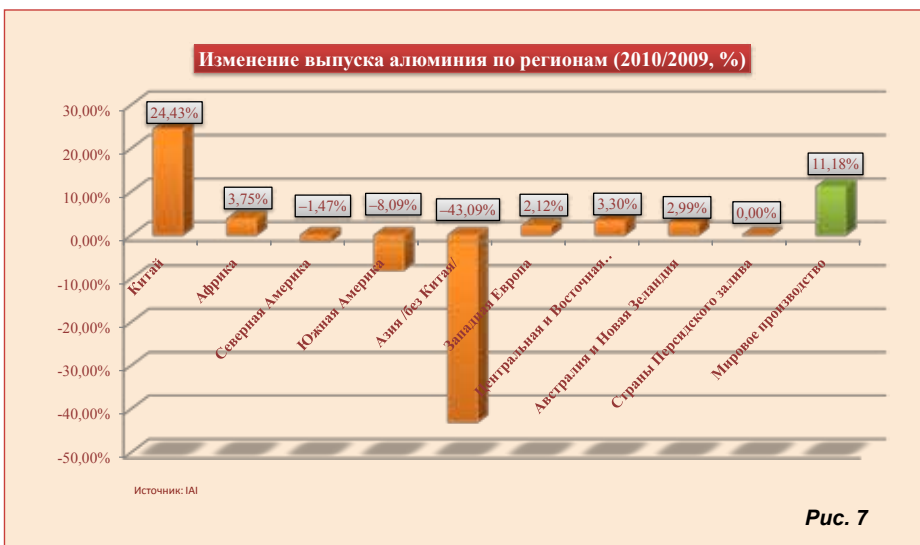


Рис. 7

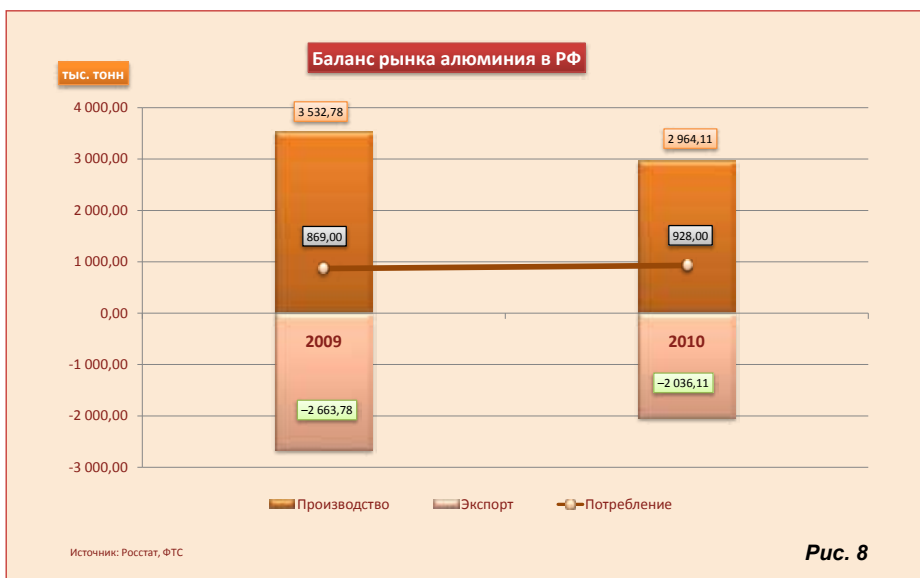


Рис. 8

в Китае продолжают вводиться новые современные мощности по производству алюминия. В 2010 г. именно благодаря Китаю удалось достичь такого роста производства алюминия во всем мире.

Следует отметить, что в 2010 г. наблюдались перебои в предложении фактического металла, что было связано с техногенными и природными катастрофами. Несмотря на это, цены оставались близкими к средним, что связано с влиянием финансового сектора.

На рис. 8 показано состояние российского рынка алюминия в 2009–2010 гг.

Российский рынок алюминия также является экспортноориентированным, внутри страны потребляется около 900 тыс. т, что составляет менее трети производимого металла.

Следует отметить, что на рыночную ситуацию в кабельной промышленности влияют несколько групп основных факторов. Во-первых, значимым является общее состояние и развитие спроса в потребляющих отраслях: энергетике, машиностроении, электротехнике и др. С другой стороны, существенное влияние на экономику предприятия оказывает ситуация в сфере сырья, то есть в медной и алюминиевой промышленности. Спекулятивный рост котировок цветных металлов приводит к снижению рентабельности производства кабельно-проводниковой продукции. Попытки переложить весь рост цен на первичные металлы на потребителя приводят к снижению выпуска продукции в связи с переориентацией потребителя на более дешевые и менее рентабельные группы продуктов.

В текущей ситуации мы видим высокую волатильность цен на цветные металлы вблизи верхних уровней. В перспективе возможно некоторое охладение этих рынков за счет финансовой составляющей, учтенной в котировках. В то же время сезонный рост спроса на кабельно-проводниковую продукцию и расширение его за счет восстановления экономик развитых стран по-видимому позволит предприятиям кабельной промышленности обеспечить необходимый уровень рентабельности производства.