

Аналитический бюллетень

МЕТАЛЛУРГИЯ:

ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ

ВЫПУСК № 6

ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА

2012 ГОДА

Москва 2012

СОДЕРЖАНИЕ

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....	3
ГРУППА РИА НОВОСТИ СОЗДАЛА РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО	4
1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ	6
1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ	6
1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ	9
2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА.....	13
2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ.....	13
2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА.....	14
2.3. ДОБЫЧА И ОБОГЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ.....	16
3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА.....	19
3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ	19
3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ	21
3.2.1. Производство стали и готового проката	21
3.2.2. Производство стальных труб.....	24
3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции	26
3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ	28
3.3.1. Производство первичного алюминия	28
3.3.2. Производство рафинированной меди	30
3.3.3. Производство никеля	32
3.3.4. Производство цинка	34
3.3.5. Экспорт цветных металлов.....	35

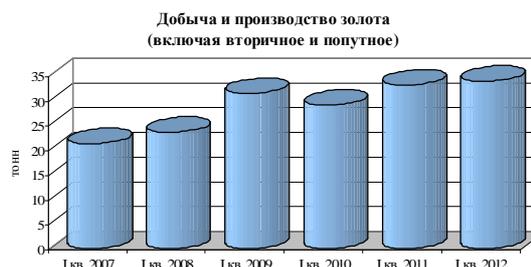
КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø *Россия вышла на четвертое место в мире по производству стали, обогнав Индию;*
- Ø *Цены почти на все металлы снизились по сравнению с I кварталом прошлого года;*
- Ø *Рост металлургического производства в немалой степени был обусловлен увеличением экспорта;*
- Ø *Окончание строительства крупных нефте- и газопроводов привело к резкому сокращению производства стальных труб;*
- Ø *Золотодобыча продолжает обновлять рекорды;*
- Ø *Из-за низких цен на цветные металлы некоторые металлургические предприятия России работают в убыток;*

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	I кв. 2012 г.	В % к I кв. 2011 г.
Производство и добыча золота, тонн	33.8	103.2
Производство готового проката, млн. тонн	15.5	105.7
Производство стальных труб, тыс. тонн	2267	84.5
Производство первичного алюминия, тыс. тонн		99.1
Производство меди, тыс. тонн		94.6
Производство никеля, тыс. тонн		100.6



ГРУППА РИА НОВОСТИ СОЗДАЛА РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

Рейтинговое агентство «РИА Рейтинг», созданное медиахолдингом РИА Новости, объявляет о начале публичной деятельности и запуске интернет-портала. Основным направлением деятельности РИА Рейтинг будет присвоение кредитных рейтингов банкам, компаниям, регионам.

Рейтинговое агентство «РИА Рейтинг», созданное медиахолдингом РИА Новости в декабре 2011 года, объявляет о начале публичной деятельности и запуске интернет-портала агентства (www.riarating.ru), который станет источником профессиональной информации о кредитных рисках, состоянии экономики, надежности различных экономических субъектов и финансовых инструментов.

Целью создания РИА Рейтинг является удовлетворение возросшего спроса на качественные оценки кредитных рисков, профессиональные рейтинги различных экономических объектов, результаты анализа отраслей и регионов.

Рейтинговое агентство «РИА Рейтинг» создано на базе Центра экономических исследований «РИА-Аналитика» РИА Новости, который за время работы завоевал позиции авторитетного источника аналитических материалов о ситуации в российской и мировой экономике, банковской сфере, корпоративном секторе.

Рейтинговое агентство «РИА Рейтинг», фокусируя свою активность на кредитных рейтингах, также продолжит деятельность по составлению рэнкингов банков, регионов, компаний и других экономических объектов, а также работу по проведению экономических исследований в различных секторах экономики, начатую Центром экономических исследований «РИА-Аналитика».

Генеральным директором Рейтингового агентства «РИА Рейтинг» назначен Валерий Третьяков, возглавлявший Центр экономических исследований «РИА-Аналитика» РИА Новости.

Как отметил Валерий Третьяков, агентство РИА Рейтинг должно стать универсальным агентством, предоставляющим рынку как информацию о кредитных рисках в виде рейтингов банков, предприятий и регионов, так и комплексные исследования по различным вопросам экономики и финансов. РИА Рейтинг найдет свою нишу, несмотря на то, что на рынке в настоящее время работают ряд как российских, так и иностранных рейтинговых агентств», - уверен Валерий Третьяков. - «Наличие конкуренции только повысит качество рейтинговых услуг, а кому доверять, решит потребитель. Мы надеемся на то, что наши услуги будут пользоваться высоким доверием и спросом».

«Профессионализм команды РИА Рейтинг, наличие мощной информационной базы и каналов распространения информации медиахолдинга РИА Новости создают предпосылки для успешной

реализации проекта», - сказал первый заместитель Главного редактора РИА Новости Максим Филимонов.

К моменту открытия интернет-портала «РИА-Рейтинг» уже подготовлено значительное количество аналитических материалов, разработаны методики присвоения кредитных рейтингов и рейтинговая шкала, начата работа по кредитному анализу ряда банков, результаты которого будут обнародованы в самое ближайшее время.

По вопросам сотрудничества можно обращаться в Рейтинговое агентство «РИА Рейтинг» по телефону +7-(495) 645-65-41 либо по электронной почте: v.minakov@rian.ru, press_service@rian.ru.

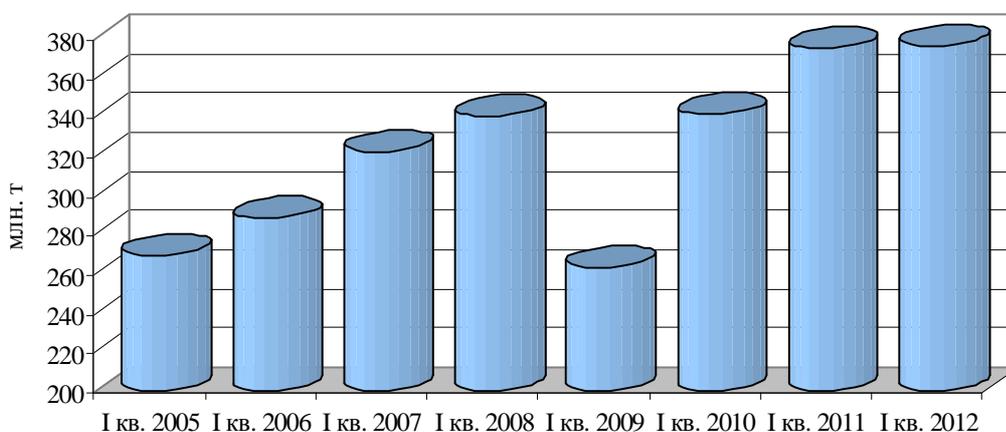
1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

В 2012 году продолжился рост мирового производства стали. Согласно данным ассоциации WorldSteel, объем производства стали в мире по итогам I квартала текущего года составил 377 млн т, что на 1.1% больше, чем в январе-марте прошлого года. При этом темп роста производства был минимальным за последние годы, а физический объем производства достиг рекордного уровня. В марте достигнут максимальный месячный результат в истории по производству стали.

Рисунок 1

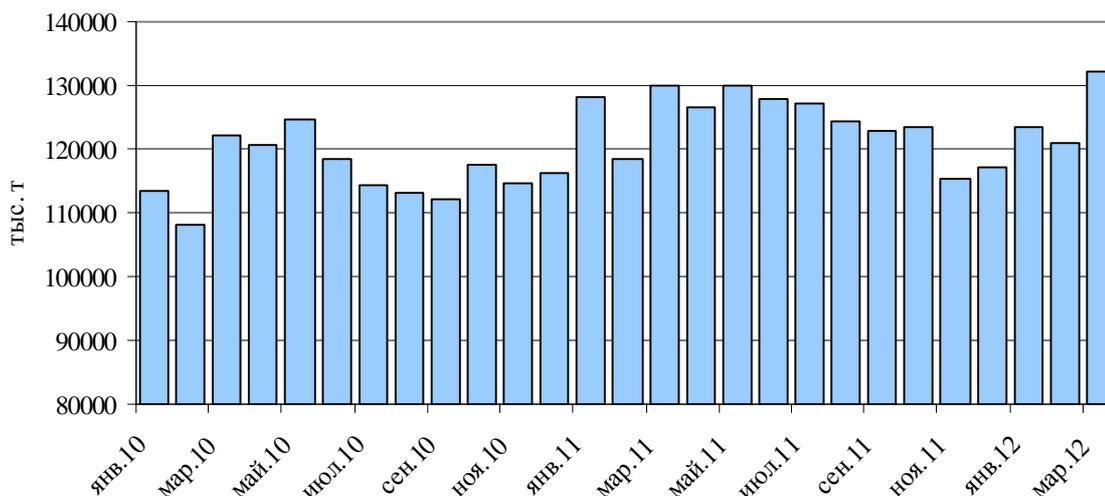
Производство стали в мире



Источник: WorldSteel

Рисунок 2

Производство стали в мире



Источник: Worldsteel

В отличие от нескольких предыдущих лет, основной прирост производства стали в мире в первых трех месяцах года обеспечил не как обычно Китай. Лидер мировой металлургии увеличил производство за год всего на 0.3% или на 603 тыс тонн в физическом выражении. Доля КНР в мировом производстве стали составила по итогам I квартала текущего года 46.2% против 46.7% годом ранее.

Самый большой прирост производства стали в мире наблюдался в США и Турции

Самый существенный прирост производства стали в мире наблюдался в США, которые выработали на 1963 тыс. тонн больше, и в Турции (на 1091 тыс. тонн). В результате, Турция, которая в прошлом году замыкала десятку крупнейших производителей стали, в текущем году поднялась на две позиции. При этом США, несмотря на существенный рост производства, пока не достигли докризисного объема. По сравнению с январем-мартом 2008 года объем производства стали в США в январе-марте 2012 года был почти на 9% ниже.

Наибольшее снижение производства стали в анализируемый период отмечено в Японии – на 1138 тыс. тонн и Украине – на 812 тыс. тонн. Украина за год опустилась на две позиции и стала занимать последнее место в десятке крупнейших стран производителей стали. В то же время Россия опередила Индию и вышла на четвертое место.

В Европейском Союзе динамика производства в первой четверти текущего года была преимущественно отрицательной. В целом по 27 странам ЕС снижение производства стали составило по сравнению с I кварталом прошлого года 3.8% или на 1724 тыс. тонн. Самое сильное снижение в тоннаже зафиксировано в Испании – на 658 тыс. тонн, Великобритании – на 541 тыс. тонн и Германии – на 541 тыс. тонн.

Таблица 1

Десятка крупнейших стран производителей стали

	Страна	01-03.2012 г., млн. т	В % к 01-03.2011 г.
1	Китай	174.2	100.3
2	Япония	26.6	96.0
3	США	23.2	109.4
4	Россия	18.1	103.4
5	Индия	18.0	100.0
6	Южная Корея	17.3	104.2
7	Германия	10.8	94.7
8	Турция	9.0	113.9
9	Бразилия	8.7	102.4
10	Украина	8.0	90.9

Источник: WorldSteel

Достижение рекордного объема производства стали в мире происходило на фоне довольно слабого состояния рынка. Рост цен, который ожидался в начале года в связи с необходимостью металлотрейдеров пополнять запасы в преддверии начала нового

строительного сезона, был сравнительно небольшим и непродолжительным. Уже в марте цены начали падать почти во всех регионах мира, за исключением ЕС, где спад начался в апреле.

Более динамично в первой четверти года развивался рынок в США в связи с наблюдавшимся увеличением спроса на стальную продукцию со стороны машиностроительных предприятий и нефтегазового сектора.

Также заметный рост цен отмечен в первые три месяца на европейском рынке. Отчасти это было обусловлено ограниченным предложением из-за сокращения местного производства стали, а также более сильным ценовым провалом, наблюдавшимся в прошлом году на фоне усложняющейся экономической ситуацией в Европе.

Вместе с тем в Азии рост цен в январе и феврале был практически незаметным. Это было обусловлено продолжающимся ухудшением экономических показателей в Китае, а также политической нестабильностью в регионе. Из-за санкций сократил свое присутствие на международном рынке Иран.

Наилучшее состояние спроса на стальную продукцию в азиатском регионе наблюдается в Турции, где сохраняются высокие темпы роста в строительстве. Однако Турция значительную долю спроса удовлетворяет за счет активно растущего собственного производства стали.

В целом спрос на стальной прокат в мире остается слабым. Как и в прошлом году, потребители не делают больших закупок в надежде на то, что цены будут падать и дальше. Кроме того, на настроение покупателей негативно влияет экономическая нестабильность в мире – в особенности, в Европе.

Исходя из данных MEPS, средняя по миру цена на стальной прокат в I квартале текущего года была на 8.5% ниже, чем в I квартале прошлого года. При этом наиболее сильное отставание от цены прошлого года отмечено в странах ЕС – на 11.3%. В странах Северной Америки за этот же период цены упали на 8.2%, в странах Азии – на 5.6%.

Вместе с тем, по сравнению с IV кварталом прошлого года средние цены в I квартале выросли в целом по миру на 1.3%. В ЕС рост за этот период составил 1.1%, в Северной Америке – на 4%, тогда как в Азии средняя цена за этот период снизилась на 1.6%.

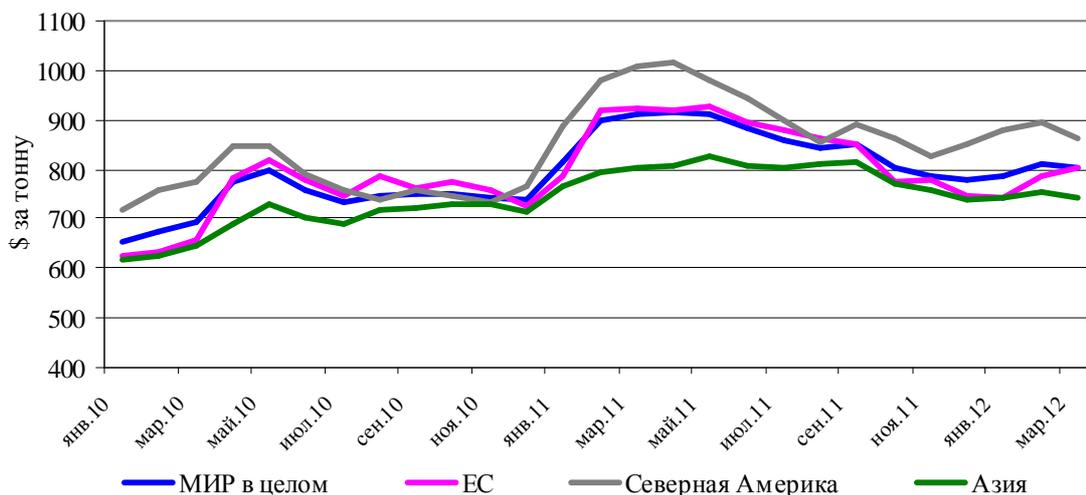
По мнению экспертов РИА Рейтинг, в дальнейшем существенного роста цен не ожидается, если производители не будут более решительно сокращать производство, чтобы ликвидировать наблюдаемый избыток предложения на рынке.

Цена стального проката в мире снизилась по сравнению с прошлым годом на 8.5%

WorldSteel ухудшила свой прогноз по росту потребления стали в 2012 году. Согласно последнему прогнозу, рост потребления стали в мире составит в 2012 году по сравнению с 2011 годом 3.6% (до 1.422 млрд тонн). Предыдущий прогноз предполагал рост потребления на 6.5%.

Рисунок 3

Сводная цена проката из углеродистой стали



Источник: MEPS

1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

На рынке цветных металлов в первой четверти года ситуация складывалась неоднозначно. Например, можно отметить существенный дефицит меди по сравнению с профицитом, наблюдавшемся в прошлом году. Также небольшой дефицит отмечен на рынке олова. Вместе с тем, по сравнению с прошлым годом значительно увеличился избыток алюминия, практически не изменился в объеме избыток предложения никеля и цинка, вдвое снизился избыток свинца.

Таблица 2

Профицит (+)/дефицит (-) цветных металлов

Металл	01-03.2012 тыс. т	01-03.2011 тыс. т
Алюминий	384.0	252.0
Медь	-157.0	118.0
Никель	6.2	6.3
Олово	-0.1	-0.2
Цинк	161.0	166.0
Свинец	10.9	31.6

Источник: World Bureau of Metal Statistics

Динамика производства цветных металлов также была не одинаковой. Так, мировое производство алюминия без учета Китая, по данным International Aluminium Institute (IAI), составило в январе-марте

текущего года 6.259 млн тонн, что всего на 0.1% больше, чем годом ранее. Однако Китай за этот же период увеличил производство на 15.6% до 4.629 млн тонн. Крупнейшие частные компании увеличили производство на 1.8% до 3.6 млн тонн.

Производство рафинированной меди, согласно данным World Bureau of Metal Statistics (WBMS), также выросло на 3% за I квартал по сравнению с прошлогодним показателем до 4.950 млн тонн. Однако крупнейшие компании снизили производство меди на 3.7% до 1.870 млн тонн, чем и можно объяснить образовавшийся дефицит на рынке этого металла.

Суммарных данных по мировому производству никеля пока нет, но известно, что крупнейшие частные компании увеличили выпуск довольно существенно – на 9.5% до 217. тыс. т.

Один из главных производителей и потребителей цветных металлов, Китай в 2012 году замедлил рост производства цветных металлов, хотя в последние годы наращивал производство темпами, превышающими среднемировые. За три месяца текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года Китай, согласно данным Национального бюро статистики, увеличил суммарное производство цветных металлов (10 видов, включая алюминий, медь, никель, цинк, олово, свинец и другие) всего на 3.3% до 8.4 млн т.

Таблица 3

Производство цветных металлов крупнейшими частными компаниями мира, тыс. т

Компания	01-03.2012 г	в % к 01-03.2011 г.
Алюминий		
РУСАЛ	1049.0	103.5
Rio Tinto	854.0	90.5
Alcoa	951.0	105.2
Norsk Hydro	514.0	123.9
VHP Billiton	277.0	90.8
Медь		
Freeport-McMoRan Copper & Gold	377.8	87.7
Codelco	373.0	90.1
VHP Billiton	281.4	102.9
Antofagasta	162.9	125.5
Xstrata	158.5	101.5
Southern Peru Copper	149.5	115.7
Норильский никель	88.5	94.1
Rio Tinto	74.1	77.8
Vale	73.0	104.3
First Quantum Minerals	65.9	88.0
Казахмыс	65.1	87.7
Никель		
Норильский никель	75.8	106.8

Компания	01-03.2012 г	в % к 01-03.2011 г.
Vale	63.0	106.8
BHP Billiton	41.7	126.4
Xstrata	22.8	100.7
Eramet	14.2	109.4
Цинк		
Nyrstar	258.0	80.9
Xstrata	182.2	99.9

Источник: Данные компаний, СМИ

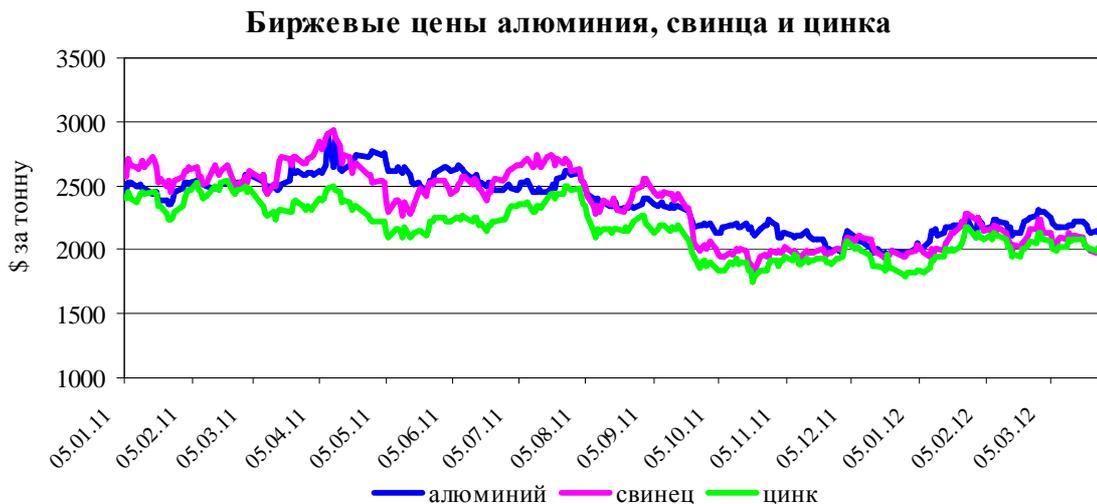
После нескольких месяцев спада в прошлом году цены на цветные металлы снова начали активно расти в начале 2012 года, однако этот период продолжался недолго – всего один месяц. Основной причиной роста цен в этот период было укрепление курса евро по отношению к доллару. В конце января ситуация изменилась. Курс евро некоторое время снижался, затем незначительно рос, поэтому динамика цен алюминия, меди, цинка и свинца в феврале-марте характеризовалась небольшими колебаниями около одного уровня, но в целом была относительно стабильной.

Гораздо хуже развивалась ситуация на рынке никеля и олова. Цена этих металлов с конца января до конца марта практически непрерывно пикировала вниз. По мнению экспертов РИА Рейтинг, это связано с тем, что никель и олово были переоценены на рынке в период роста цен, наблюдавшемся в первой половине прошлого года. Кроме того, в I квартале, по данным International Stainless Steel Forum, произошло снижение производства нержавеющей стали в мире на 2.8% до 8.6 млн т, что могло снизить спрос на никель.

Средняя цена всех цветных металлов в I квартале текущего года была значительно ниже, чем в I квартале прошлого года. Так, алюминий за этот период подешевел на 13.1%, медь – на 13.8%, цинк – на 15.2%, свинец – почти на 20%. Сильнее всего за этот период подешевели олово и никель – соответственно, на 23.3% и 26.8%.

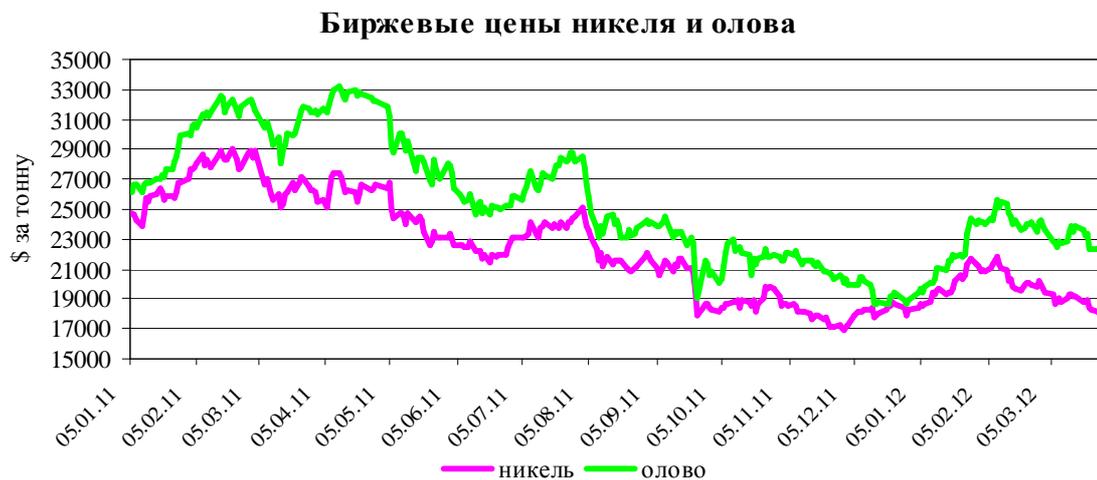
В дальнейшем, по мнению экспертов РИА Рейтинг, цены на рынке цветных металлов будут изменяться в зависимости от развития ситуации в европейской экономике. Также они будут определяться степенью «жесткости посадки» китайской экономики. Пока нет никаких предпосылок для того, что на рынке будет происходить существенный рост цен. Очевидно, что для этого производителям надо снижать выпуск металлов, однако не все они это делают охотно. Например, компания Alcoa в прошлом году обещала снизить выпуск алюминия, но не сделала этого. «РУСАЛ» также продолжает увеличивать производство этого металла, что привело к росту избытка алюминия на рынке. Производители никеля также довольно существенно наращивают выпуск этого металла.

Рисунок 4



Источник: London Metal Exchange

Рисунок 5



Источник: London Metal Exchange

Рисунок 6



Источник: London Metal Exchange

2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА

2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

В секторе добычи металлических руд в начале текущего года динамика производства была стабильно положительной. При этом рост производства по итогам I квартала в годовом сравнении составил 4.4%, что заметно выше, чем в целом по добывающему сектору российской промышленности.

Рисунок 7



Почти по всем видам продукции, выпускаемой в отрасли, наблюдалась положительная динамика производства в отчетный период, за исключением производства вольфрамовых концентратов.

Увеличение производства большей части продукции определялось увеличением спроса на внутреннем и внешнем рынках.

Сравнительно высокие темпы роста отмечены в ключевых секторах отрасли – в золотодобыче и в производстве железорудного сырья.

Максимальный темп роста наблюдался в производстве серебряных концентратов. Это связано с освоением месторождений «Дукат» и «Лунное» в Магаданской области. В целом по области добыча серебра выросла в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 56.4% до 225.8 тонны.

В целом за год добыча металлических руд должна вырасти, но темп роста будет не таким высоким, как в прошлом году. При этом динамика производства будет постепенно ухудшаться из-за сокращения

Наибольший темп роста наблюдался в добыче серебра

спроса на некоторые металлы со стороны Китая, а также возможного замедления роста спроса на внутреннем рынке. По мнению экспертов РИА Рейтинг, рост производства в отрасли составит по итогам года не более 3%.

Таблица 4

Динамика добычи металлических руд

	01-03.2012/01-03.2011, %
концентрат железорудный, млн.тонн	105.2
окатыши железорудные (окисленные), млн. тонн	103.8
концентраты медные	103.8
бокситы	108.0
руды и концентраты серебряные	123.9
руды и концентраты золотосодержащие	109.4
концентраты цинковые	112.0
концентраты кобальтовые	112.8
концентраты вольфрамовые	89.0

Источник: Росстат

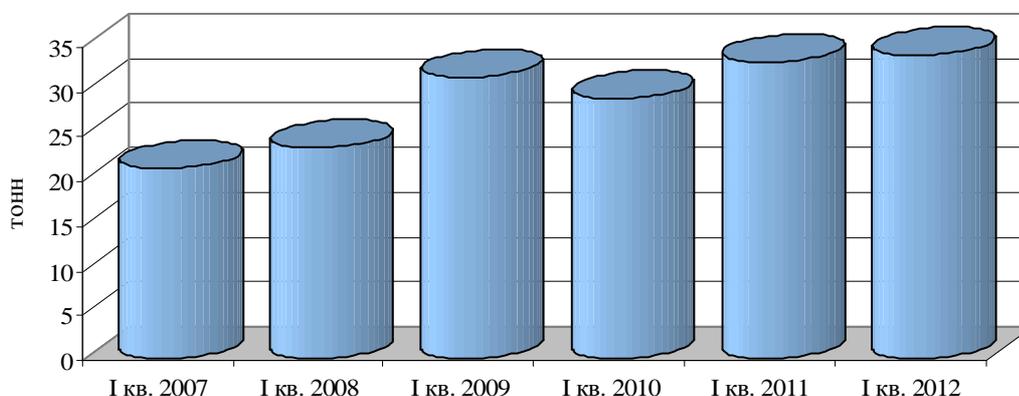
2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА

Согласно данным Росстата, увеличение производства золотосодержащих руд и концентратов в январе-марте текущего года составило 9.4% по сравнению с аналогичным периодом 2011 года.

По данным Союза Золотопромышленников России (СЗР), добыча и производство золота в стране за январь-март 2012 года увеличилась по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2.2% до 33.758 тонны – это рекордный показатель для данного периода. При этом непосредственная добыча увеличилась на 3.2% до 27.582 тонн, попутное производство – на 0.1% до 4.252 тонны, вторичное производство снизилось на 7.0% до 1.923 тонны.

Рисунок 8

**Добыча и производство золота
(включая вторичное и попутное)**



Источник: Союз Золотопромышленников России

Магаданская область и Красноярский край обеспечили максимальный прирост добычи золота

В региональном разрезе максимальный прирост добычи в тоннаже обеспечили Магаданская область и Красноярский край. И в том и в другом регионе добыча за год выросла на 1.3 тонны. На третьем месте по этому показателю Иркутская область, где добыча выросла на 0.6 тонны.

Рост добычи в Красноярском крае происходит за счет освоения месторождений «Олимпиадненского», где рост добычи составил за отчетный период 42%, и «Благодатного» (рост 16%).

В Магаданской области добыча выросла более чем в два раза за счет увеличения содержания золота на месторождении «Биркачан».

Значительный прирост добычи в Иркутской области был обеспечен запуском в прошлом году третьей очереди золотоизвлекательной фабрики (ЗИФ-3) на месторождении «Голец Высочайший». Кроме того, в прошлом году началась разработка месторождения «Вернинское» компанией «Полюс Золото».

Вместе с тем, углубляется спад добычи в Чукотском АО из-за планового сокращения добычи на месторождении «Купол». Кроме того, в 2012 году начался спад добычи в Амурской области, которая еще в прошлом году входила в число регионов, обеспечивших наибольший прирост.

Спад в Амурской области происходит из-за сокращения добычи на «Березитовом» месторождении, что в свою очередь обусловлено снижением содержания золота в руде. Также спад добычи на 18% отмечен на Покровском руднике. Вполне вероятно, что к концу года спад в области будет остановлен за счет вывода на полную мощность месторождения «Албын», а также за счет увеличения добычи на месторождении «Пионер»

Таблица 5

Добыча золота в регионах России

Регион	01-03.2012 т	в % к 01-03.2011
Красноярский край**	9.2	116.2
Амурская область**	4.3	94.6
Чукотский автономный округ*	3.5	62.9
Магаданская область*	2.5	в 2.1 р.
Хабаровский край**	1.9	99.0
Иркутская область*	1.5	165.8
Республика Саха (Якутия)**	1.3	118.4
Республика Бурятия**	1.2	113.7
Свердловская область**	1.1	83.9
Челябинская область**	0.9	117.3
Камчатский край**	0.7	174.6
Республика Хакасия**	0.2	в 2.2 р.
Забайкальский край**	0.2	147.8

Источник: * - региональные администрации, ** - Союз Золотопромышленников России

Из числа крупнейших золотодобывающих компаний наибольший темп роста в процентном соотношении в отчетный период продемонстрировал «Высочайший». Однако в тоннаже наибольший прирост обеспечили «Полюс Золото» – на 2.2 тонны и Petropavlovsk – на 1.4 тонны.

«Полюс Золото» увеличила добычу за счет своих месторождений в Красноярском крае (на «Благодатном» и «Олимпиадненском»), а также за счет запуска в эксплуатацию «Вернинского» месторождения в Иркутской области.

Petropavlovsk увеличил добычу за счет нескольких месторождений в Амурской области («Пионер», «Маломыр», «Албын»). Отметим, что после подведения итогов I квартала компания увеличила прогноз по добыче в 2012 году на 20 тыс. унций, т есть примерно, на 0.6 тонны.

Отрицательная динамика добычи в 2012 году сохраняется у канадской компании Kinross из-за продолжающегося падения добычи на чукотском месторождении «Купол». Также немного снизилась добыча у Nordgold из-за обеднения руд «Березитового» месторождения.

Учитывая планируемое восстановление положительной динамики добычи в Амурской области, эксперты РИА Рейтинг сохранили свой прогноз по добычи золота в России на уровне 193-194 тонны (без учета вторичного и попутного), что на 4% больше, чем в 2011 году.

Таблица 6

Добыча золота крупнейшими компаниями России

Компания	01-03.2011, тонны	в % к 01-03.2010
АО «Полюс Золото»*	9.384	130.6
Kinross (Купол)**	3.949	61.7
Petropavlovsk	3.753	160.2
АО «Полиметалл»*	2.376	120.5
Nordgold (включая российские активы High River Gold)*	2.003	98.0
АО «Высочайший»	1.240	183.2

* без учета зарубежных активов

** вместе с серебром в золотом эквиваленте

Источник: Данные компаний, Союз золотопромышленников России, СМИ, оценка РИА Рейтинг

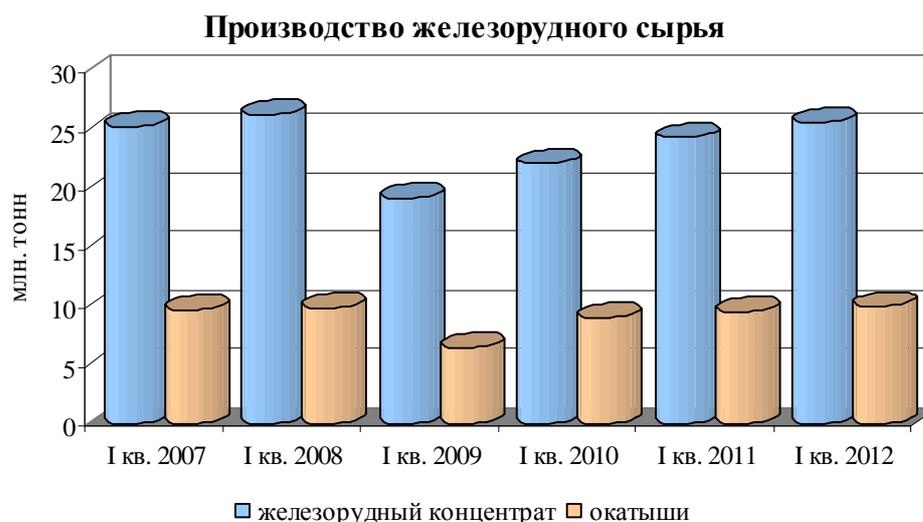
2.3. ДОБЫЧА И ОБОГОЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ

Производство железорудного сырья, продолжив рост в первой четверти 2012 года, достигло рекордных объемов. Рост производства железорудных концентратов в январе-марте 2012 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 5.2%, а производства

окатышей – 3.8%. При этом по обеим продукциям превзойден результат докризисного января-марта 2008 года.

Увеличение производства связано с ростом спроса на железорудное сырье со стороны отечественных металлургических предприятий, а также с ростом экспорта. Увеличение экспорта в физическом выражении по итогам I квартала составило по сравнению с аналогичным периодом прошлого года почти 10%. При этом объем экспорта руды в январе-марте 2012 года превзошел докризисный показатель.

Рисунок 9



Источник: Росстат

Рисунок 10



Источник: Федеральная таможенная служба

**«Металлоинвест»
значительно сократил
экспорт железной руды в
Китай**

Крупнейший производитель железорудного сырья, компания «Металлоинвест», в текущем году демонстрирует сравнительно невысокие результаты. Производство товарной железной руды

снизилось, а производство окатышей выросло всего на 2%. Ухудшение динамики можно объяснить резким снижением экспорта руды в Китай. Как следует из отчета компании экспорт руды в КНР снизился в I квартале текущего года по сравнению с январем-мартом прошлого года на 36.8% до 1.3 млн тонн. Снижение поставок в Китай происходит на фоне ухудшающейся динамики производства стали в этой стране. Также сократился экспорт в Европу.

В связи с этим «Металлоинвест» существенно увеличил поставки железорудной продукции на внутренний рынок – на 77.3% до 3.6 млн тонн. Как говорится в отчете компании, такой рост обеспечен долгосрочными контрактами с НЛМК и ММК, заключенными в прошлом году.

Из других компаний отметим довольно неплохой результат продаж концентратов и окатышей сырьевым подразделением компании «Северсталь».

По мнению экспертов РИА Рейтинг, в оставшиеся месяцы 2012 года динамика производства железорудного сырья будет замедляться в связи с ухудшением экспортного спроса.

Таблица 7

Производство железорудного сырья крупнейшими компаниями

Компания	01-03.2012 т, тыс. т	В % к 01-03.2011
Металлоинвест (Лебединский ГОК и Михайловский ГОК)		
Товарная железная руда (аглолюда+концентрат)	9893.0	99.7
Окатыши	5800.0	101.9
ГБЖ/ПВЖ	1386.0	105.1
Северсталь Ресурс (Карельский окатыш, Олкон)*		
Концентрат	1101.1	112.1
Окатыши	2549.2	119.0
Evraz Group (Качканарский ГОК)		
Концентрат	1288.0	87.9
Окатыши	1555.0	102.6
НЛМК (Стойленский ГОК)*		
Концентрат	3084.0	107.0
ММК (Бакальское РУ и база в Магнитогорске)		
ЖРС (без учета вторсырья)	592.0	79.9
Мечел (Коршунровский ГОК)*		
Концентрат	1118.0	104.7

* продажи

Источник: Данные компаний, СМИ

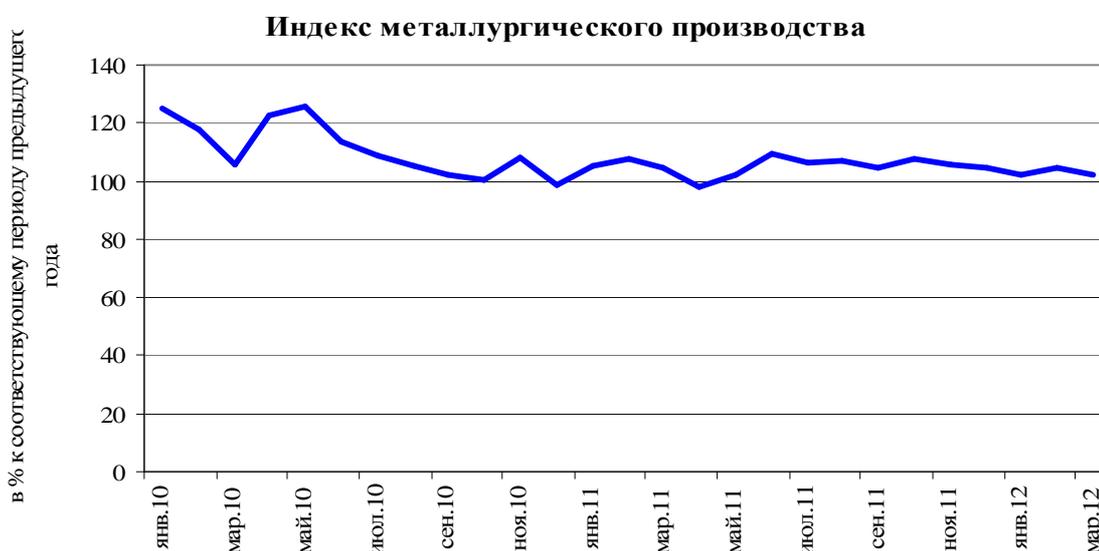
3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ ЯНВАРЯ-МАРТА 2012 ГОДА

3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

Со второй половины прошлого года темпы роста металлургического производства постепенно снижаются, но остаются в положительной зоне. В I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года рост производства в отрасли составил 3.0%.

В отличие от прошлого года, рост производства в отрасли обеспечивается в большей степени увеличением экспортных поставок и в меньшей степени внутренним рынком. При этом увеличение экспорта происходило за счет низкопередельной продукции (стальных заготовок, необработанных цветных металлов)

Рисунок 11



Источник: Росстат

Одним из лидеров по темпам роста в металлургии стало производство титановой продукции

В товарной структуре металлургии наивысшие темпы роста отмечены в производстве алюминиевой проволоки, необработанного титана и титанового проката. Крупнейший в стране производитель титановой продукции, «ВСМПО-Ависма», в I квартале 2012 года увеличил поставки на 12% – до 6.783 тыс. тонн по сравнению с показателем аналогичного периода 2011 года. Рост поставок в основном связан с увеличением спроса со стороны авиастроителей. Крупнейший потребитель российской титановой продукции корпорация Boeing увеличила поставки своих самолетов в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом 2011 года на 31.7% до 137 единиц.

Отметим, что Росстат впервые стал предоставлять данные по динамике производства золота в слитках, платины и палладия. Выпуск этих металлов снижался в отчетном периоде.

Наихудшую динамику в 2012 году демонстрируют производители стальных труб. Как и прогнозировали эксперты РИА Рейтинг, снижение производства происходит за счет сокращения спроса на трубы большого диаметра, используемые при строительстве и ремонте магистральных газопроводов и нефтепроводов.

Учитывая нестабильность внешнего рынка и возможное замедление роста инвестиционного спроса внутри страны во втором полугодии, эксперты РИА Рейтинг не ожидают улучшения динамики производств в металлургическом секторе в оставшиеся периоды года. В целом за год рост производства составит 2-3%.

Таблица 8

Металлургическое производство

	01-03.2012/01-03.2011, %
Чугун, млн. т	106.2
Ферросилиций, тыс. тонн	105.9
Феррохром низкоуглеродистый, тыс. тонн	92.2
Сталь, млн. тонн	104.4
Прокат готовый черных металлов, млн. тонн	105.7
в том числе:	
Сортовой (без заготовки для переката на экспорт)	101.6
Листовой	103.5
из него:	
Горячекатаный	102.3
Холоднокатаный	105.8
Заготовка для переката на экспорт	118.4
Трубы стальные, тыс. тонн	84.5
в том числе:	
Бесшовные	103.5
Сварные (без электросварных)	68.5
Электросварные большого диаметра	64.6
Электросварные (кроме стальных большого диаметра)	91.8
из общего количества стальных труб:	
Трубы бурильные для бурения нефтяных или газовых скважин из черных металлов (кроме литейного чугуна)	79.3
Трубы обсадные	119.1
Трубы насосно-компрессорные	106.3
Проволока из железа или нелегированной стали, тыс. тонн	106.0
Проволока из нержавеющей стали и прочих легированных сталей, тыс. тонн	92.2
Золото необработанное в слитках	99.9
Платина и ее сплавы	101.2
Палладий и его сплавы	94.5
Алюминий первичный	99.1
Сплавы на основе первичного алюминия	102.0
Оксид алюминия (глинозем), кроме искусственного корунда	101.7
Прутки и профили алюминиевые	91.7
Проволока алюминиевая	163.5
Плиты, листы, полосы и ленты алюминиевые толщиной более 0.2 мм	90.3
Фольга алюминиевая толщиной не более 0.2 мм	94.7

	01-03.2012/01-03.2011, %
Свинец необработанный	96.5
Цинк необработанный нелегированный	101.2
Медь рафинированная нелегированная необработанная	94.6
Прутки и профили медные	103.0
Проволока медная	85.9
Плиты, листы, полосы и ленты из меди толщиной более 0.15 мм	104.3
Фольга медная толщиной не более 0.15 мм	94.9
Никель необработанный	100.6
Магний необработанный	130.2
Сплавы на основе магния	108.8
Кобальт необработанный	101.9
Титан необработанный	147.9
Проволока, прутки, профили титановые	128.5

Источник: Росстат

3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

3.2.1. Производство стали и готового проката

В сталепрокатном секторе металлургии второй год подряд сохраняется положительная динамика производства, однако объем производства пока отстает от докризисного уровня.

Производство стали по итогам I квартала выросло относительно аналогичного периода прошлого года на 4.4%, проката – на 5.7%. Однако по сравнению с докризисным январем-мартом 2008 года производство стали было на 6.2% меньше, проката – на 3.7%.

Рисунок 12



Источник: Росстат

В структуре производства проката быстрее всего в отчетном периоде росло производство заготовки для переката на экспорт – на 18.4%. Это обусловлено тем, что в начале года металлотрейдеры стали активно пополнять истощившиеся складские запасы в преддверии нового строительного сезона, что вызвало повышение цен в январе-феврале на мировых рынках.

Вместе с тем, производство сортового проката увеличилось немного – всего на 1.6% по сравнению с январем-мартом прошлого года. За этот же период производство листового проката выросло на 3.5%. При этом производство листового проката уже превзошло докризисный уровень за счет спроса со стороны машиностроительного и трубопрокатного секторов, тогда как производство сортового проката еще нет. Это связано с тем, что основная масса сортового проката используется в строительном секторе, который пока не восстановился до докризисных объемов.

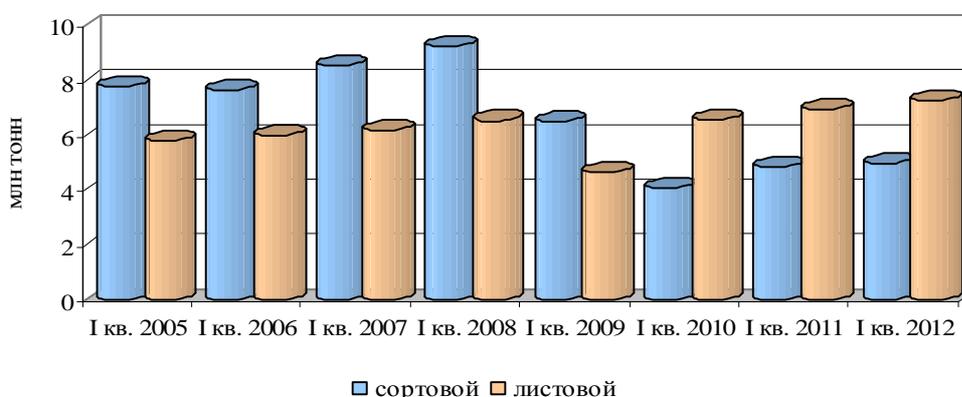
Как свидетельствуют данные МЭР, емкость внутреннего рынка листового проката, которая учитывает экспорт, импорт и внутреннее производство этой продукции, в январе-марте текущего года увеличилась по сравнению с I кварталом прошлого года почти на 10%. Вместе с тем емкость сортового проката за этот же период снизилась также почти на 10%. Впрочем, этот показатель не учитывает складские запасы, поэтому утверждать, что спрос на рынке сортового проката снизился настолько сильно, не стоит.

Из всех секторов реального сектора экономики, которые являются крупными потребителями стальной продукции, лишь некоторые сейчас демонстрируют высокие темпы роста производства. В частности, продолжает быстро расти производство автомобилей. В то же время в строительном секторе существенной активизации не наблюдается, и это негативно сказывается на результатах металлургов.

Эксперты РИА Рейтинг предполагают, что в дальнейшем динамика производства в сталепрокатном секторе может замедлиться из-за ухудшения спроса на внешнем рынке и сокращения темпов роста инвестиционного спроса на внутреннем рынке.

Рисунок 13

Производство сортового и листового проката



Источник: Росстат

За счет ввода новых мощностей «НЛМК» увеличил производство стали почти на 30%

Среди крупнейших сталепрокатных компаний наивысшие темпы роста за отчетный период демонстрировала группа «НЛМК». По

сравнению с прошлым годом выпуск стали на комбинате вырос почти на 30%. При этом объем производства листового проката вырос на 61.0%. Такой результат был обеспечен запуском в прошлом году и постепенным ростом уровня загрузки новой доменной печи «Россиянка» и нового 300-тонного конвертера. Уже в текущем году компания ввела в эксплуатацию новый агрегат «печь-ковш» мощностью 2 млн тонн стали. Руководство компании, несмотря на нестабильность рынка, сохранило прежний прогноз по производству в 2012 году 15 млн т стали, что на 25% превзойдет результат прошлого года.

У других компаний результаты деятельности были гораздо скромнее, чем у «НЛМК». Так, у «ММК» рост производства товарной металлопродукции составил немногим более 2%. При этом производство горячекатаного листа – основной продукции комбината – снизилось в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1%. Производство толстого листа на стане-500 сократилось за год на 19% из-за сокращения спроса со стороны трубопрокатных заводов. Вместе с тем, на комбинате выросло производство холоднокатаного проката, оцинкованного проката и проката с полимерным покрытием – соответственно, на 16%, 10% и 14%. Также отметим, что вопреки среднеотраслевой статистике на комбинате отмечен существенный рост производства сортового проката – на 20%.

Динамика производства у российского дивизиона «Северстали» также была малоактивная. Производство стали снизилось на 0.8%. Отмечается снижение продаж практически по всему спектру продукции за исключением оцинкованного листа и листа с покрытием. Наиболее сильное снижение зафиксировано в продажах заготовки (на 10%). Также сократились продажи горячекатаного листа (на 3%), холоднокатаного листа (на 4%), сортового проката (на 4%).

Снизил производство стали и стальной продукции группа «Евраз». В основном снижение произошло из-за существенного падения производства полуфабрикатов (на 30.3%). Также на 1.6% сократился выпуск листового проката. Вместе с тем увеличилось производство строительного проката на 6.5% и железнодорожной продукции (рельсов) на 15%.

Наихудшую динамику из крупнейших компаний продемонстрировал «Металлоинвест». Как говорится в сообщении компании, спад производства сталепрокатной продукции был обусловлен выполнением ремонтов на комбинате «Уральская сталь».

Как видно, металлургические компании демонстрировали разную динамику, но в большинстве из них наблюдалось падение производства полуфабрикатов и некоторых видов листового проката. Из общей картины выбивается «НЛМК», который за счет запуска новых

мощностей существенно опередил своих российских коллег по темпам роста производства почти всех видов продукции. При этом, в отличие от остальных компаний, НЛМК существенно нарастил производство листового проката, что оказало влияние на общую статистику.

Таблица 9

Производство черных металлов крупнейшими компаниями*

Компания	01-03.2012, тыс. т	01-03.2012/01-03.2011, %
Северсталь Российская сталь		
Чугун	2226.8	101.0
Сталь	2714.9	99.2
Evgaz Group		
Чугун	2671.0	100.6
Сталь	3171.0	99.5
Стальная продукция (прокат+полуфабрикаты)	2813.0	98.4
НЛМК		
Чугун	2926.0	135.4
Сталь	2950.0	128.6
ММК		
Чугун	2479.0	100.3
Сталь	3117.0	100.8
Товарная металлопродукция	2766.0	102.2
Металлоинвест		
Чугун	563.0	91.1
Сталь	1409.0	94.4
Мечел (реализация)		
Чугун	1023.0	101.0
Сталь	1655.0	104.2

* без учета зарубежных активов

Источник: Данные компаний

3.2.2. Производство стальных труб

В начале 2012 года в трубопрокатной промышленности сохранилась тенденция последних месяцев 2011 года. Производство труб продолжает падать. В целом за I квартал 2012 года падение производства в этом секторе металлургии составило в годовом сравнении 15.5%. Однако отметим, что, несмотря на такой результат, объем производства стальных труб превышает аналогичный показатель 2007-2008 годов.

Снижение производства в отрасли произошло из-за сокращения спроса на внутреннем рынке. Согласно данным МЭР, емкость внутреннего рынка стальных труб сократилась в отчетном периоде на 26.8%.

Основная причина падения спроса – это завершение реализации крупных трубопроводных проектов. Такие провалы в отрасли случались и в прежние годы. Как только начнется выполнение новых трубопроводных проектов – например, строительство газопровода «Южный поток» - рост производства в отрасли возобновится.

*Производство труб
большого диаметра
сократилось за год на 35%*

В структуре производства основной вклад в общую динамику внесло снижение производства труб большого диаметра (ТБД), используемых в строительстве магистральных трубопроводов. Их выпуск за год снизился на 35.4% до 615 тыс. т

Вместе с тем, производство труб, используемых в нефтегазодобыче, за этот же период увеличилось на 13.5% до 340.8 тыс. т. О росте спроса на трубную продукцию со стороны добывающего сектора свидетельствуют и данные МЭР, согласно которым объем бурения на нефть в I квартале 2012 года вырос на 10.8% по сравнению с I кварталом прошлого года.

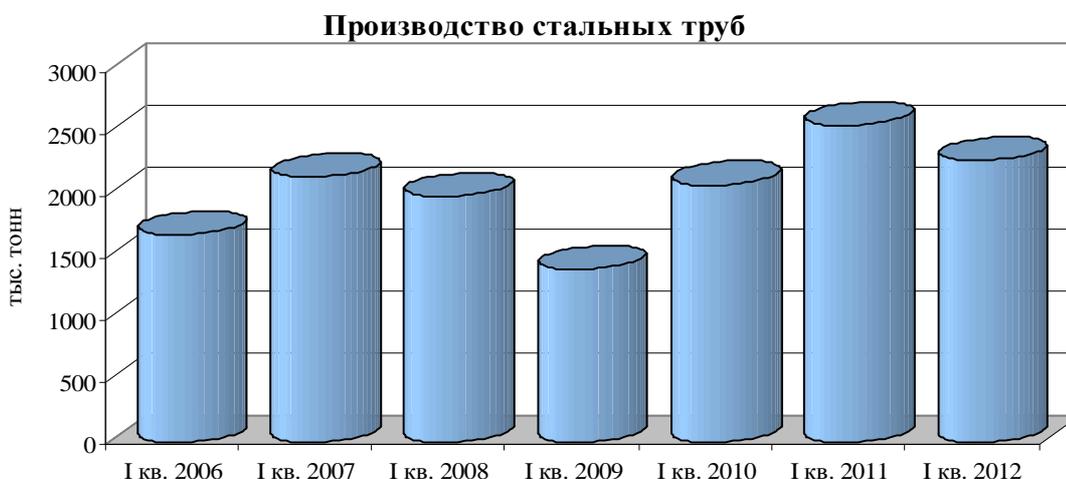
Из числа предприятий «большой семерки» (см. таблицу 10) наихудшую динамику продемонстрировали заводы, выпускающие трубы большого диаметра – Выксунский металлургический завод, Волжский трубный завод и Челябинский трубопрокатный завод.

В то же время все заводы Свердловской области – Первоуральский, Синарский, Северский - увеличили производство.

По мнению экспертов РИА Рейтинг в дальнейшем темпы спада производства в трубопрокатной промышленности будут постепенно сокращаться. Улучшению динамики может способствовать начало реализации ряда трубопроводных проектов. В частности, в марте началось строительство нефтепровода «Заполярье-Пурпе». Ожидается начало строительства газопровода «Якутия-Хабаровск-Владивосток» и второй нитки «Бованенково-Ухта». Также российские трубные заводы могут поучаствовать в некоторых проектах в Средней Азии.

Кроме того, в IV квартале в отрасли начнет действовать фактор низкой базы. В целом за год снижение производства стальных труб составит 3-5%.

Рисунок 14



Источник: Росстат

Таблица 10

Производство стальных труб крупнейшими комбинатами

Компания	01-03.2012, тыс. т	В % к 01-03.2011
Выксунский металлургический завод	344.4	77.2
Волжский трубный завод	263.6	75.1
Челябинский трубопрокатный завод	250.2	80.2
Первоуральский новотрубный завод	198.6	106.1
Северский трубный завод	182.3	107.0
Таганрогский металлургический завод	167.0	95.3
Синарский трубный завод	138.3	108.2

Источник: МЭР

3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции

После крайне низких объемов экспорта в прошлом году в текущем году поставки российского стального проката за рубеж снова стали увеличиваться, причем довольно быстро (см. рисунки 15 и 16). Особенно быстро растет экспорт низкопередельной продукции. Так, согласно данным ФТС, прокат черных металлов (без учета чугуна, ферросплавов, отходов и лома) вырос в отчетный период на 22.6% в годовом сравнении, а производство полуфабрикатов – в 2.3 раза.

В структуре экспорта проката отметим рост поставок сортового проката на 65% и снижение экспорта листового проката на 3%. При этом, учитывая сложившуюся в I квартале структуру производства проката внутри страны, можно утверждать, что рост экспорта сортового проката в основном был обеспечен длинномерной заготовкой.

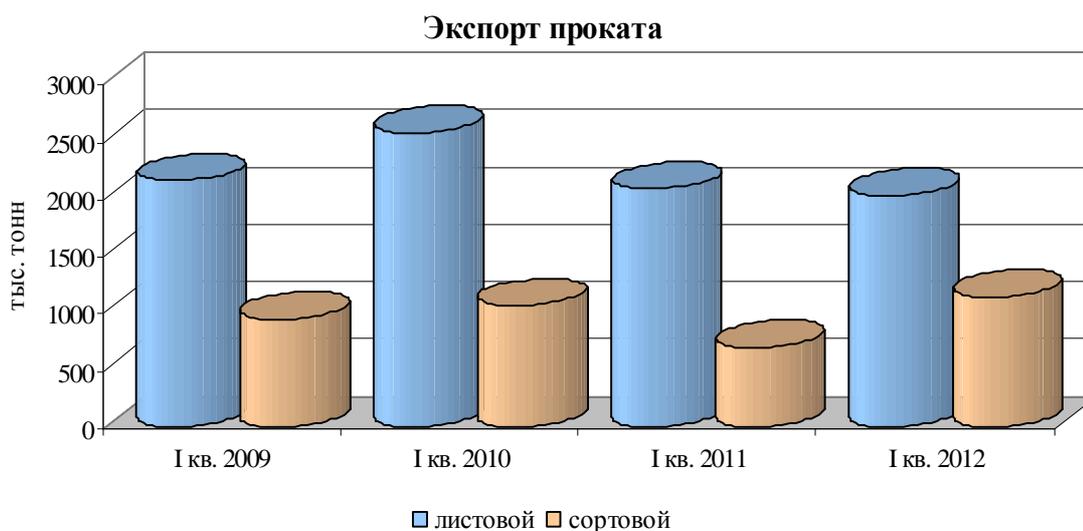
В географическом разрезе, увеличение экспорта проката происходило, в основном, за счет роста поставок в Италию, Казахстан, Тайвань, Беларусь и США. В то же время отмечено существенное падение экспорта в Иран.

Рисунок 15



Источник: ФТС

Рисунок 16



Источник: МЭР

Таблица 11

Крупнейшие импортеры российского проката

Страна	01-03.2012, тыс. т	В % к 01-03.2011
Италия	1156.8	145.5
Тайвань (КНР)	713.5	150.4
Иран	543.8	53.6
Беларусь	446.6	168.9
США	443.9	163.5
Турция	412.5	90.0
Украина	265.5	113.7
Казахстан	245.3	-
Узбекистан	79.8	103.1
Азербайджан	43.0	104.1

Источник: МЭР

На фоне роста экспорта в первой четверти текущего года наблюдается и рост импорта проката в Россию. Согласно данным ФТС, импорт черных металлов (без учета чугуна, ферросплавов, лома и отходов) увеличился в январе-марте текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 22.3%. При этом, согласно данным МЭР, импорт проката за этот период вырос на 15.9% до 1239.4 тыс. тонн. В том числе импорт сортового проката снизился на 14.9% до 463.5 тыс. тонн, а импорт листового проката вырос на 47.1% до 773.7 тыс. тонн. Крупнейшим поставщиком проката в Россию была Украина, которая увеличила поставки в I квартале текущего года по

сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 13.0% до 659.2 тыс. т.

Вместе с тем, в отличие от прошлого года, в текущем году наблюдается сильное падение импорта стальных труб. Их поставки в Россию из-за рубежа в отчетный период сократились более чем в два раза до 204 тыс. тонн. В том числе вдвое снизился импорт труб из Украины – до 135.2 тыс. тонн. Падение импорта труб обусловлено сужением внутреннего спроса на трубы большого диаметра.

3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

3.3.1. Производство первичного алюминия

Темпы роста производства первичного алюминия в марте резко ушли в минус, и по этой причине в целом по итогам I квартала выпуск этой продукции сократился относительно I квартала прошлого года на 0.9%. Однако спад производство первичного металла был компенсирован ростом производства за этот же период алюминиевых сплавов на 2%.

«РУСАЛ», объединяющий все алюминиевые заводы в России, а также несколько заводов за рубежом, сообщил, что его объем производства алюминия составил 1049 тыс. тонн или на 3.5% больше, чем годом ранее. Как говорится в сообщении компании, рост производства обеспечен увеличением производства на заводе Kubal (Швеция) и ряде заводов в Сибири.

Компания в квартальных отчетах не предоставляет данных по объемам производства на отдельных российских заводах. Согласно данным МЭР, производство алюминия Уральским алюминиевым заводом в I квартале текущего года выросло по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2.5%, Богословским алюминиевым заводом на 3.5%, Волгоградским алюминиевым заводом – на 1.0%, Красноярским алюминиевым заводом – на 1.3%, Саяногорским алюминиевым заводом - на 1.1%, Новокузнецком алюминиевом заводе – на 5.3%.

Кроме того, из СМИ известно, что Братский алюминиевый завод в отчетный период увеличил производство первичного алюминия на 2% до 248.3 тыс. тонн, а выпуск сплавов – на 4% до 51 тыс. тонн. Иркутский алюминиевый завод за это же время выпустил 102.9 тыс. тонн товарного алюминия, что на 2.5% больше, чем в январе-марте прошлого года. Богословский алюминиевый завод в I квартале 2012 года увеличил выпуск алюминия на 4.4% до 28.5 тыс. тонн.

Таким образом, все предприятия по которым есть информации, увеличили выпуск алюминия.

В I квартале отмечено увеличение экспорта алюминия, но при этом произошло снижение производства некоторых видов алюминиевого проката. Согласно данным Росстата, производство прутков и профилей алюминиевых снизилось в годовом сравнении на 8.3%, плит и листов – на 9.7%, фольги – на 5.3%. Рост производства отмечен только в отношении алюминиевой проволоки – на 63.5%.

Отметим, что алюминиевая промышленность, как и вся цветная металлургия, в начале текущего года работала в неблагоприятных внешних условиях. Цена алюминия на Лондонской бирже металлов снизилась по сравнению с прошлым годом в среднем за квартал на 13% до \$2175, то есть приблизилась к порогу рентабельности.

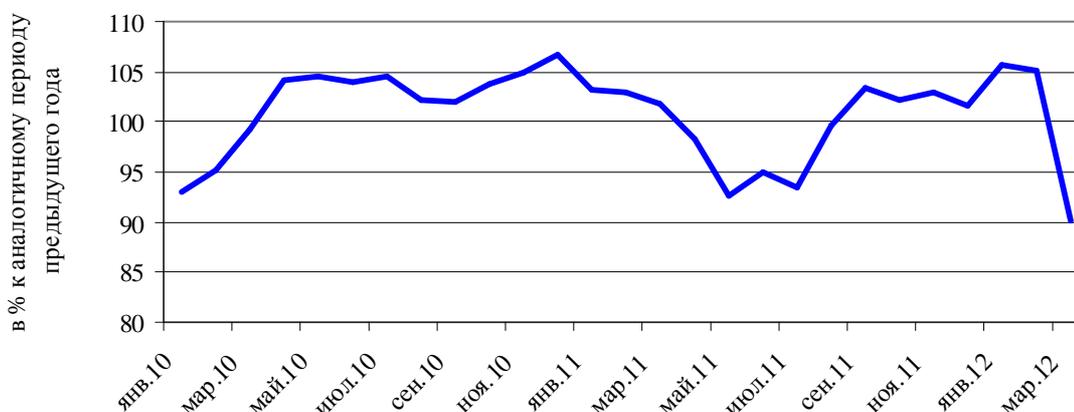
«РУСАЛ» не исключает возможности снижения производства алюминия в 2012 году

Бизнес-план «РУСАЛа» предусматривает по итогам года рост производства алюминия на 1.6%, однако руководство завода не раз заявляло, что этот план может быть сокращен. В частности в начале года Олег Дерипаска сказал: «Мы сейчас изучаем ситуацию. И если мы видим, что не можем больше обеспечивать рентабельность путем производства продукции с высокой добавленной стоимостью, мы, также как Alcoa, закроем какие-то из наших заводов. И мы можем сказать, что это может составить до 6%».

Тем не менее, пока ни Alcoa, ни «РУСАЛ» не стали сокращать выпуск продукции. Однако такая возможность сохраняется, и, по мнению экспертов РИА Рейтинг, крупнейшие корпорации мира, и «РУСАЛ» в том числе будут вынуждены сократить производство в дальнейшем, чтобы снизить избыток предложения на рынке. В целом по итогам года объем производств алюминия в России может снизиться на 1%. В апреле руководство «РУСАЛа» пообещало, что определится с масштабом планируемых сокращений производственных мощностей после повышения тарифов на электроэнергию с 1 июля этого года.

Рисунок 17

Индекс производства алюминия первичного



Источник: Росстат

Рисунок 18



Источник: РУСАЛ

3.3.2. Производство рафинированной меди

Динамика производства рафинированной меди ухудшилась в начале текущего года. В целом за I квартал объем производства этой продукции, согласно данным Росстата, снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 5.4% – это худший показатель среди крупнотоннажных цветных металлов

Учитывая, что экспорт меди значительно вырос, снижение производства этого металла произошло за счет сокращения внутренних поставок. Отчасти этот вывод подтверждают данные Росстата, согласно которым производство медной проволоки снизилось на 14.1%, фольги – на 5.1%. Вместе с тем выпуск медных прутков и профилей за этот же период увеличился на 3%, листов и плит – на 4.3%.

Из числа трех крупнейших российских компаний, производящих рафинированную медь – «Норникель», «УГМК», «РМК» – данные по объемам производства предоставляет только первый из них.

«Норникель» на протяжении нескольких последних лет снижает производство меди, что связано с необходимостью переработки более бедных руд. В январе-марте текущего года компания снизила производство меди на своих российских предприятиях (Заполярный филиал и Кольская ГМК) на 6% до 84.9 тыс. т. Первоначально компания планировала сократить производство меди по итогам 2012 года на 1-2% до 355-360 тыс. тонн. Пока сокращение происходит с «опережением» плана.

Данные по двум другим компаниям, производящим рафинированную медь, предоставляет МЭР. Согласно информации министерства, два завода, входящие в состав «РМК», сократили

производство в I квартале по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Так, на Новгородском металлургическом заводе спад составил 7.4%, на Кыштымском медеэлектролитном заводе – 14.1%. Спад производства был вызван дефицитом медных ломов на российском рынке.

**«УГМК» третий год подряд
остается лидером по
производству меди в России**

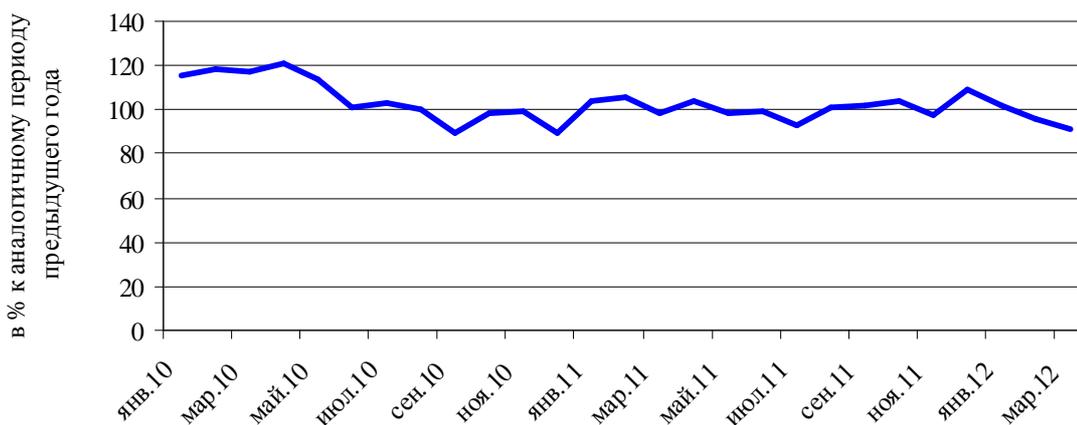
Единственной компанией, которая увеличила выпуск продукции, стала «УГМК». Рост производства рафинированной меди на мощностях этой компании составил за отчетный период 2.4%. Отметим, что «УГМК» уже третий год подряд является крупнейшим производителем меди в России, обогнав «Норильский никель».

В I квартале произошло увеличение мощностей по производству катодной меди. «Уралэлектромедь», входящая в состав «УГМК», в конце февраля запустила в эксплуатацию первую очередь нового цеха электролиза меди мощностью 150 тыс. тонн. Несколькими днями позже на принадлежащем «РМК» Новгородском металлургическом заводе состоялся запуск новой линии по производству катодной меди мощностью 75 тыс. тонн.

В связи с этим можно предположить, что в дальнейшем динамика производства меди в России улучшится. По мнению экспертов РИА Рейтинг, если на мировом рынке не произойдет дальнейшего существенного ухудшения конъюнктуры, то к концу года спад производства меди в России может сократиться до минимума.

Рисунок 19

Индекс производства меди рафинированной



Источник: Росстат

Рисунок 20



Источник: Норникель

3.3.3. Производство никеля

Динамика производства необработанного никеля была стабильной в первые три месяца текущего года. Рост производства по итогам первого квартала составил, по данным Росстата, всего 0.6%.

Как и в большинстве секторов цветной металлургии, производство никеля в начале текущего года происходило в условиях неблагоприятной конъюнктуры на рынке. Средняя цена никеля в I квартале сократилась относительно прошлого года почти на четверть – ниже уровня \$20 тыс. за тонну. Этот уровень является критическим почти для всех российских никелевых предприятий, за исключением «Норильского никеля».

«Норильский никель» увеличивает производство никеля несколько лет подряд, и в I квартале объем выпуска этого металла превысил докризисный уровень. По сравнению с I кварталом прошлого года выпуск никеля на российских предприятиях компании вырос на 3% до 58.8 тыс. тонн. Первоначальный план компании на 2012 год предусматривает выпуск 235-240 тыс. тон этого металла, что примерно соответствует прошлогоднему уровню. Пока динамика производства никеля превышает план.

Другие никелевые предприятия за этот же период снижали производство. Причем Режский никелевый завод, который выпускает никелевый штейн для «Уфалейникеля», из-за низких цен на металл еще в конце прошлого года был остановлен. После этого состоялась смена собственника обоих предприятий, и в конце марта Режский завод снова бал запущен. Согласно данным МЭР, производство никеля на «Уфалейникеле» за квартал снизилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 23.3%.

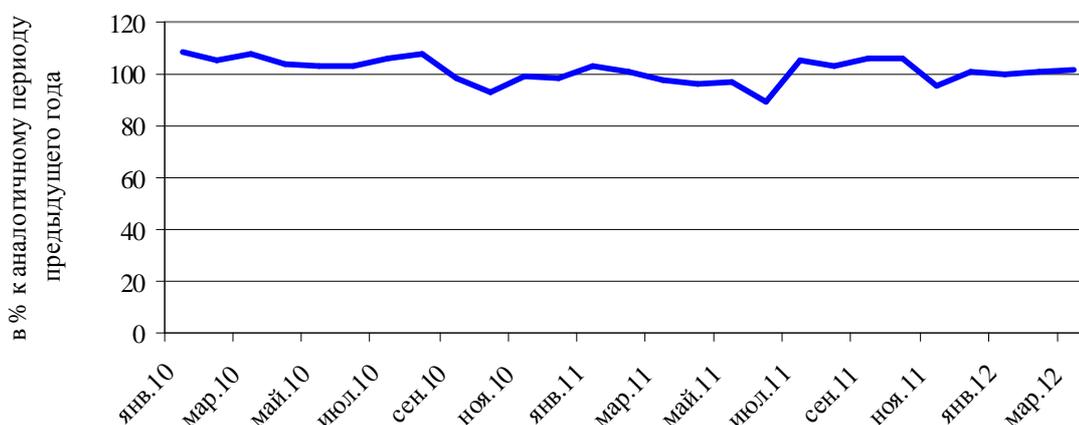
Цена никеля снизилась до критического для большинства предприятий уровня

«Южуралникель» сократил производство никеля в отчетном периоде, согласно данным МЭР, на 7.3%. Однако, как следует из отчета «Мечела», в состав, которого входит «Южуралникель», продажи никеля компанией составили в январе-марте текущего года 4.2 тыс. тон, что на 19% превысило продажи аналогичного периода прошлого года. По всей видимости, рост продаж произошел за счет сокращения запасов металла.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, по итогам 2012 года объем производства никеля в России останется на уровне прошлого года за счет стабильной деятельности «Норильского никеля». Если же цены поднимутся выше \$20 тыс. за тонну, то производство никеля может немного вырасти относительно прошлого года.

Рисунок 21

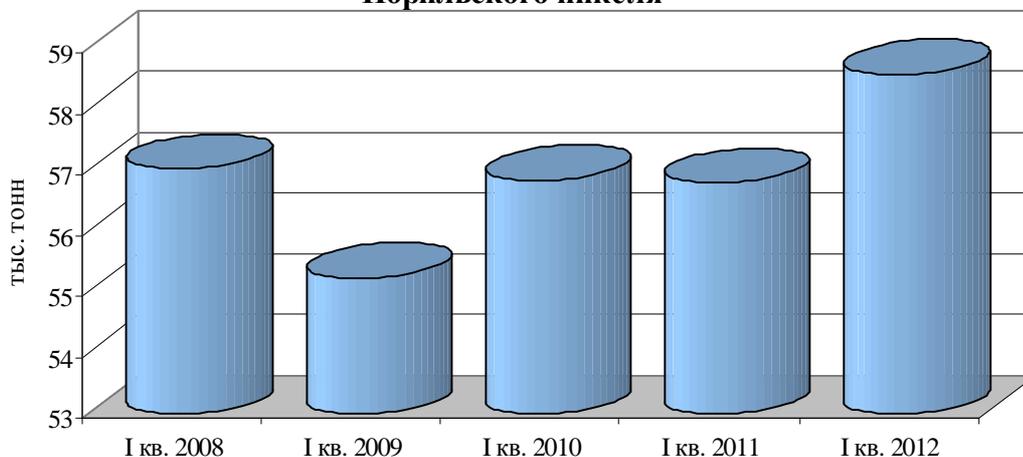
Индекс производства никеля необработанного



Источник: Росстат

Рисунок 22

Производство никеля российскими предприятиями "Норильского никеля"



Источник: Росстат

3.3.4. Производство цинка

Динамика производства необработанного цинка в течение квартала была разнонаправленной, но в целом по итогам квартала рост производства составил в годовом сравнении 1.2%.

В отличие от большинства других металлов рост производства цинка обеспечивался за счет увеличения внутреннего спроса, который в основном диктовался производителями оцинкованного проката и проката с полимерным покрытием. Три крупнейших производителя этой продукции «ММК», «НЛМК», «Северсталь» в сумме в январе-марте текущего года увеличили производство оцинковки и проката с покрытием примерно на 8% до 700 тыс. тонн.

Отметим, что оцинкованный прокат стал одним из немногих видов продукции металлургии, цена на который выросла в I квартале текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что обусловлено ростом производства в автомобилестроении, как отечественном, так и мировом.

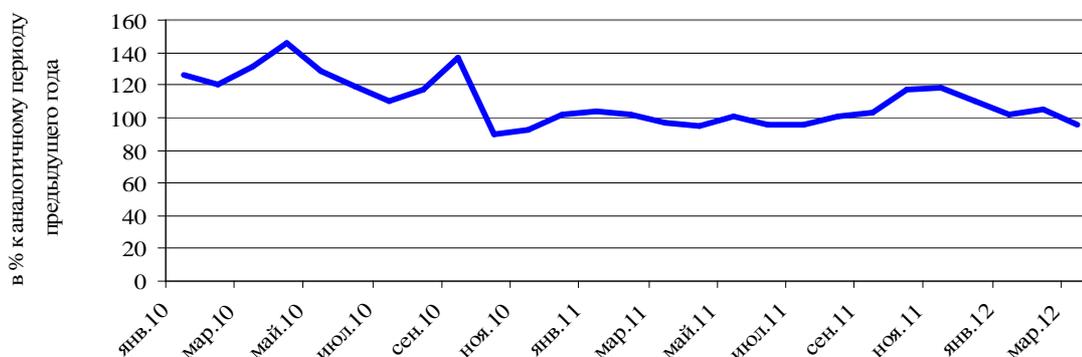
Крупнейший производитель цинка в России «Челябинский цинковый завод» в январе-марте текущего года произвел 39.9 тыс. тонн металла, превысив результат прошлого года на 0.9%.

При этом объем внутренних поставок, согласно данным руководства завода, составил за квартал 61.4% от объема произведенной продукции. Таким образом, объем внутренних поставок составил 24.5 тыс. тонн, что превышает не только прошлогодний уровень (на 15.6%), но и докризисный уровень.

По мнению РИА Рейтинг, так как производство цинка в большей степени ориентировано на внутренний рынок и в какой-то мере защищено от нестабильной внешней конъюнктуры, его производство в текущем году превысит прошлогодний уровень примерно на 2-3%.

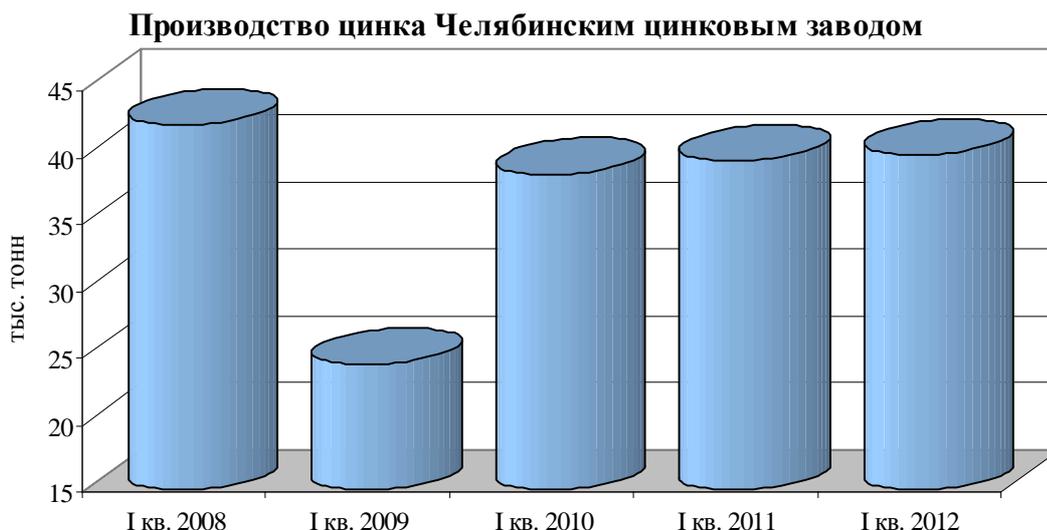
Рисунок 23

Индекс производства цинка необработанного



Источник: Росстат

Рисунок 24



Источник: ЧЦЗ

3.3.5. Экспорт цветных металлов

В I квартале 2012 года отмечено увеличение экспорта почти всех крупнотоннажных цветных металлов по сравнению с январем-мартом прошлого года (см. рисунки 25-27).

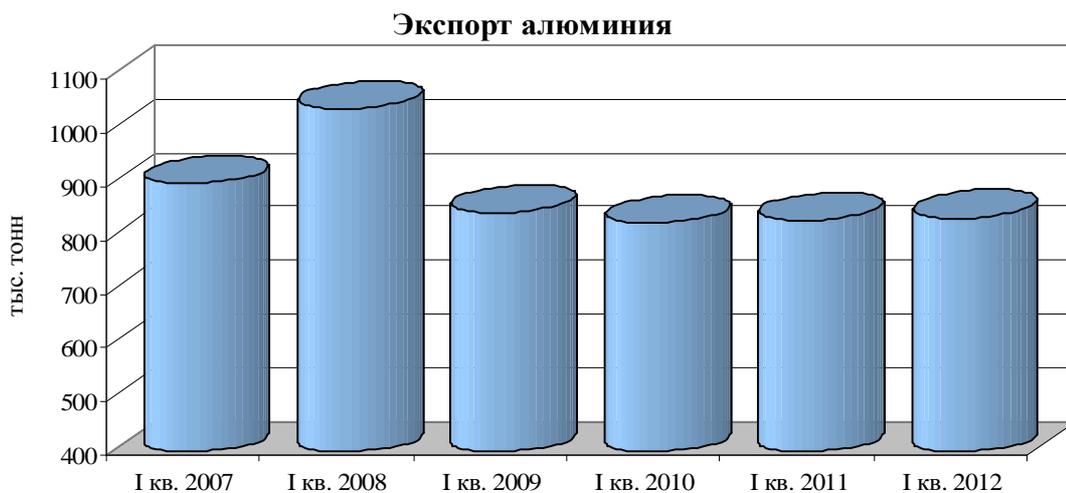
В наибольшей степени за этот период вырос экспорт меди – на 66.1% до 69.6 тыс. тонн, однако такой результат был достигнут за счет фактора низкой базы. Также существенно вырос экспорт никеля – на 60.1% до 85 тыс. тонн. Это максимальный результат за несколько последних лет. Экспорт алюминия также вырос, но незначительно – на 0.6% до 836.8 тыс. тонн.

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 I квартала 61.4%. Отсюда можно сделать вывод, что поставки цинка за рубеж составили за этот период 15.4 тыс. т – это на 16.0% меньше, чем годом ранее.

Денежные доходы от экспорта цветных металлов также увеличились, несмотря на то, что цены на мировом рынке за год сократились. В целом денежные доходы от экспорта алюминия, меди и никеля по итогам I квартала составили \$3811 млн, что на 10.8% больше, чем в январе-марте прошлого года.

Экспорт цветных металлов вырос как в физическом, так и в стоимостном выражении

Рисунок 25



Источник: ФТС

Рисунок 26



Источник: ФТС

Рисунок 27



Источник: ФТС