

**Аналитический бюллетень**

**МЕТАЛЛУРГИЯ:**

**ТЕНДЕНЦИИ И ПРОГНОЗЫ**

**ВЫПУСК № 7**

**ИТОГИ ЯНВАРЯ-ИЮНЯ**

**2012 ГОДА**

**Москва 2012**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....</b>	<b>3</b>
<b>1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ .....</b>	<b>4</b>
<b>1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ .....</b>	<b>4</b>
<b>1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ .....</b>	<b>7</b>
<b>2. ДОБЫЧА МЕТАЛЛИЧЕСКИХ РУД В РОССИИ: ИТОГИ ЯНВАРЯ-ИЮНЯ 2012 ГОДА.....</b>	<b>12</b>
<b>2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ .....</b>	<b>12</b>
<b>2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА.....</b>	<b>13</b>
<b>2.3. ДОБЫЧА И ОБОГЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ.....</b>	<b>16</b>
<b>3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ ЯНВАРЯ-ИЮНЯ 2012 ГОДА.....</b>	<b>19</b>
<b>3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ .....</b>	<b>19</b>
<b>3.2. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ .....</b>	<b>21</b>
<b>3.2.1. Производство стали и готового проката .....</b>	<b>21</b>
<b>3.2.2. Производство стальных труб.....</b>	<b>24</b>
<b>3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции .....</b>	<b>26</b>
<b>3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ .....</b>	<b>29</b>
<b>3.3.1. Производство первичного алюминия .....</b>	<b>29</b>
<b>3.3.2. Производство рафинированной меди .....</b>	<b>31</b>
<b>3.3.3. Производство никеля .....</b>	<b>33</b>
<b>3.3.4. Производство цинка .....</b>	<b>35</b>
<b>3.3.5. Экспорт цветных металлов.....</b>	<b>37</b>

## КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

### ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ

- Ø *Мировое производство стали бьет рекорды, хотя спрос на рынке слабый;*
- Ø *США продемонстрировали максимальный прирост производства стали в тоннаже по сравнению с другими странами мира;*
- Ø *Цены почти всех металлов продолжают падать;*
- Ø *Рост производства стального проката в России оказался выше ожиданий;*
- Ø *Несмотря на снижение цен, экспорт большинства металлов растет высокими темпами;*

### ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатель	I пол. 2012 г.	В % к I пол. 2011 г.
Производство и добыча золота, тонн	77.6	95.7
Производство готового проката, млн. тонн	31.1	106.3
Производство стальных труб, тыс. тонн	4644	88.5
Производство первичного алюминия, тыс. тонн		103.2
Производство меди, тыс. тонн		95.2
Производство никеля, тыс. тонн		102.6



### ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Добыча металлических руд			Металлургическое производство		
Показатель	6 мес. 2012 г.	% к 6 мес. 2011 г.	Показатель	6 мес. 2012 г.	% к 6 мес. 2011 г.
Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	+126.7	96.2	Сальдо прибылей и убытков, млрд руб.	+167.5	68.2
Доля прибыльных предприятий, %	47.9	91.2	Доля прибыльных предприятий, %	68.1	102.1
Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	2.8	118.2	Объем просроченной задолженности по кредитам и займам, млрд руб.	3.3	148.1
Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	1.7	-	Доля в общероссийской просроченной задолженности по кредитам и займам, %	2.0	-
	<b>6 мес. 2012 г.</b>	<b>6 мес. 2011 г.</b>		<b>6 мес. 2012 г.</b>	<b>6 мес. 2011 г.</b>
Рентабельность продаж, %	61.3	82.6	Рентабельность продаж, %	12.9	18.1
Рентабельность активов, %	9.6	11.8	Рентабельность активов, %	4.3	6.7
Коэффициент автономии, %	59.0	54.7	Коэффициент автономии, %	42.0	44.3
Коэффициент текущей ликвидности, %	256.8	228.2	Коэффициент текущей ликвидности, %	157.9	176.0

## 1. МИРОВОЙ РЫНОК: СТАТИСТИКА И ТЕНДЕНЦИИ

### 1.1. СТАЛЬ И СТАЛЬНОЙ ПРОКАТ

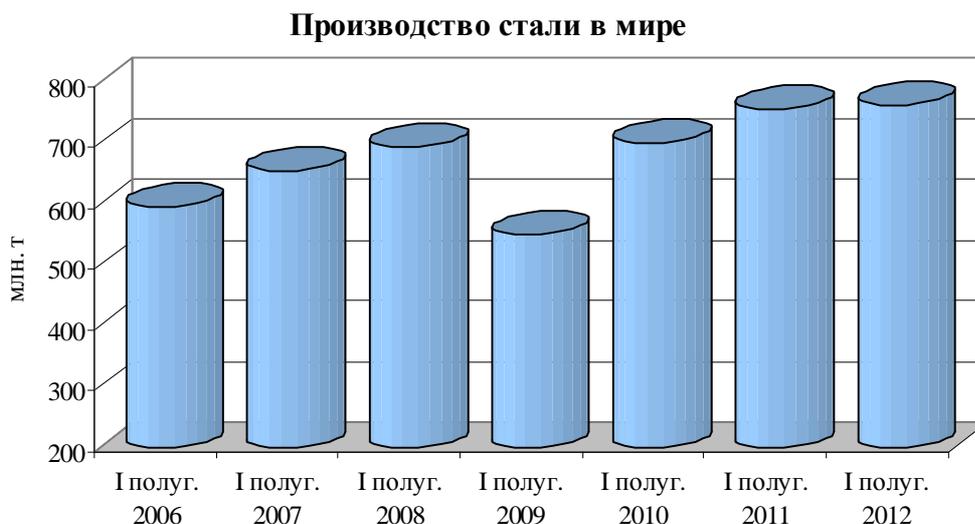
В первой половине 2012 года сохранялась тенденция роста мирового производства стали, однако темп роста был низким. Согласно данным ассоциации WorldSteel, объем производства стали в мире по итогам I полугодия текущего года составил 766.9 млн тонн, что всего на 0.9% больше, чем годом ранее. При этом в июне произошел спад производства в годовом сравнении на 0.1%.

Без учета Китая мировое производство стали в январе-июне текущего года выросло на 0.8% до 410.7 млн тонн. Доля Китая в мировом производстве сохранилась на уровне прошлого года – 46.4%

Объем мирового производства стали в первой половине 2012 года был рекордным для этого периода. Также рекордный месячный показатель зафиксирован в марте.

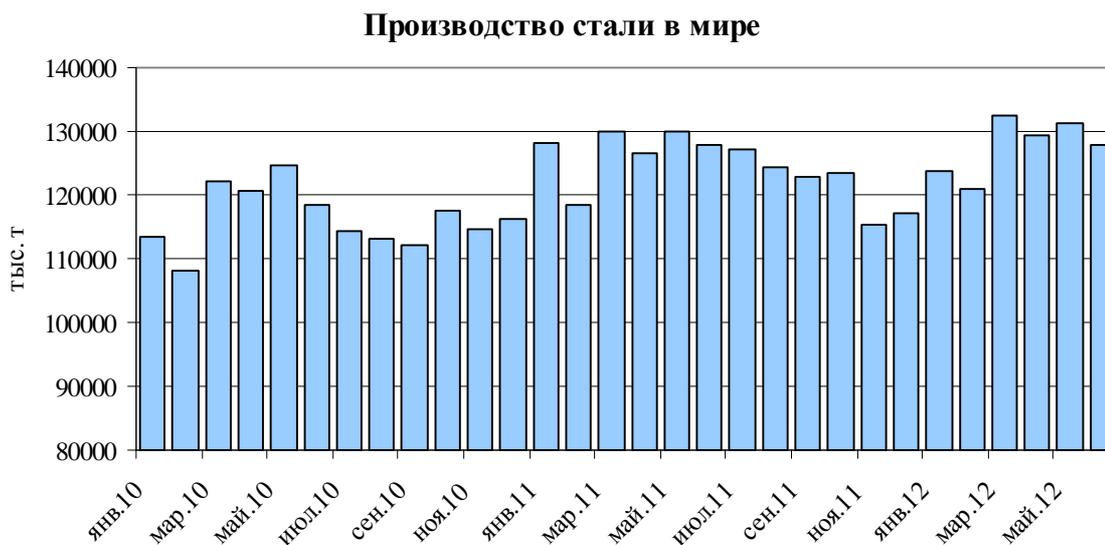
Во II квартале объем мирового производства был на 3% больше, чем в I квартале 2012 года.

Рисунок 1



Источник: Worldsteel

Рисунок 2



Источник: Worldsteel

Состав десяти крупнейших стран-производителей стали остался прежним (см. таблицу 1). Лидирует по-прежнему Китай. При этом темп роста китайского производства стали был немного выше среднемирового значения.

Снижение производства наблюдалось в Германии, Бразилии и Турции. При этом в Германии отмечено самое сильное в мире снижение производства в абсолютном выражении – на 1.3 млн тонн по сравнению с январем-июнем прошлого года. Примечательно, что почти такое же снижение производства (на 1.2 млн тонн) наблюдалось в Испании. Европейская металлургия в 2012 году чувствовала себя неважно из-за экономических проблем, обрушившихся на этот регион. В целом по ЕС (27) объем производства стали снизился в I полугодии текущего года по сравнению с январем-июнем 2012 года на 4.5%. Крупные металлургические компании в этот период активно консервировали свои европейские мощности.

Самое существенное увеличение производства стали в абсолютном выражении наблюдалось в США (на 3.6 млн тонн) и в Китае (на 3.4 млн тонн). Также существенный прирост наблюдался в Индии (на 2.3 млн тонн), в результате чего Индия снова потеснила Россию с четвертого места в рейтинге. Из других стран отметим Турцию, увеличившую производство за год на 1.5 млн тонн, и Иран с ростом производства стали на 1.8 млн тонн. Как видно, азиатские страны обеспечили основной прирост мирового производства стали.

В целом, учитывая, что объем мирового производства стали достиг рекордного значения, а спрос оставался сравнительно слабым,

можно утверждать, что производство стали было избыточным в отчетном периоде, что отразилось на ценовой конъюнктуре рынка.

Таблица 1

**Десятка крупнейших стран производителей стали**

	<b>Страна</b>	<b>01-06.2012 г., млн. т</b>	<b>В % к 01-06.2011 г.</b>
1	Китай	356.2	101.0
2	Япония	54.1	100.0
3	США	46.3	108.4
4	Индия	38.0	106.6
5	Россия	35.7	102.7
6	Южная Корея	35.0	103.1
7	Германия	21.9	94.3
8	Турция	17.9	109.3
9	Бразилия	17.4	97.5
10	Украина	17.2	97.0

*Источник: WorldSteel*

Ценовая динамика на рынке стального проката в 2012 году развивается по сценарию двух предыдущих лет. Истоцившие к началу года запасы металлотрейдеров стимулировали рост цен на стальную продукцию в I квартале, однако в последующие месяцы активность на рынке резко снижалась, и цены падали.

В отличие от прошлого года подъем цен в I квартале 2012 года был не таким существенным (см. рисунок 3). В Азии он был менее выраженным, чем в Европе и Северной Америке. Однако и откат цен, наблюдавшийся в Азии во II квартале, также был не таким резким, как в Европе и Северной Америке. При этом самые высокие цены в среднем за полугодие наблюдались в Северной Америке, самые низкие – в Азии. Однако в июне стальной прокат в Европе торговался дешевле, чем в Азии.

В целом за полугодие среднемировая цена проката была на 11.1% ниже, чем в январе-июне 2011 года. В том числе в Азии за этот период цена проката была ниже на 7.5%, в Северной Америке – на 11.6%, в Европе – на 13.7%. При этом цена стального проката в Северной Америке в I полугодии 2012 года была на 15.5% выше, чем в Азии, и на 11.0% выше, чем в Европе.

Таким образом, наиболее привлекательным с точки зрения цены в первой половине текущего года был рынок Северной Америки. В то же время азиатский рынок был более стабильным. Наихудшим образом складывалась ситуация на европейском рынке, где цены падали быстрее всего.

Слабость рынка стальной продукции в 2012 году была обусловлена нестабильностью экономической ситуации практически во

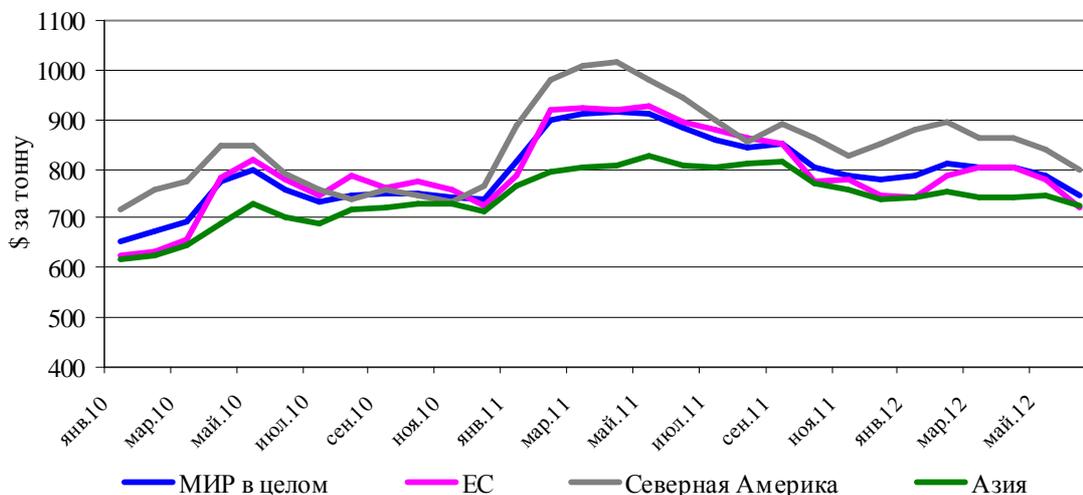
всех регионах мира. Прежде всего, следует отметить ухудшение конъюнктуры на китайском рынке, который страдает от избыточности стальных мощностей. Рост производства стали в этой стране продолжается, хотя и невысокими темпами, тогда как темпы роста всей китайской экономики замедляются.

Также продолжает оставаться сложной экономическая ситуация в Европе. Многие европейские страны снизили производство стали, но, тем не менее, спрос здесь остается слабым. В 2012 году начал буксовать европейский рынок автомобилей. По итогам полугодия продажи новых автомобилей в ЕС-27 сократились на 6.8%, при том, что в США они за этот же период выросли на 15%, в Китае – на 7.1%.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, до конца года может произойти улучшение ситуации на рынке, если производители будут более решительно сокращать производство, чтобы ликвидировать наблюдаемый избыток предложения. Также на улучшение динамики цен на мировом рынке стали могут повлиять правительственные программы по стимулированию экономик Китая и США, которые были объявлены в сентябре текущего года.

Рисунок 3

### Сводная цена проката из углеродистой стали



Источник: MEPS

## 1.2. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

На рынке цветных металлов в первой половине 2012 году ситуация также оставалась сложной. Видимое улучшение баланса спроса и предложения наблюдалось только на рынке меди, который по итогам полугодия был дефицитным, в отличие от прошлого года (см. таблицу 2).

Все остальные металлы находились в избытке в отчетном периоде. При этом отметим существенное увеличение избытка алюминия, никеля и свинца по сравнению с первой половиной прошлого года.

Таблица 2

**Профицит (+)/дефицит (-) цветных металлов**

Металл	01-06.2012 тыс. т	01-06.2011 тыс. т
Алюминий	381.0	221.3
Медь	-129.0	107.4
Никель	56.0	4.1
Олово	1.4	2.2
Цинк	264.0	427.0
Свинец	40.8	14.1

*Источник: World Bureau of Metal Statistics*

Крупнейшие корпорации, производящие цветные металлы, демонстрировали разнородную динамику выпуска продукции в первом полугодии (см. таблицу 3), но в целом наблюдался понижающий тренд. Исключением стало производство никеля, выпуск которого в крупнейших частных компаниях увеличился в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 8.0%. Этим можно объяснить тот факт, что избыток никеля на рынке увеличился за год более чем в десять раз.

За этот же период крупнейшие компании снизили производство первичного алюминия на 1.3%, меди – на 2.6%, цинка – на 2.6%. Сокращение производства происходило по разным причинам, в том числе из-за забастовок и обеднения руд на некоторых месторождениях, но в большинстве случаев оно было вызвано низким спросом и падением цен.

Впрочем, старания частных компаний по сокращению предложения на рынке были сведены на нет металлургами Китая, являющегося крупнейшим производителем большинства цветных металлов. Согласно данным официальной китайской статистики, производство десяти видов цветных металлов в стране увеличилось в январе-июне 2012 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 5.8% до 17.7 млн тонн. Таким образом, Китай стал одним из главных генераторов избытка предложения цветных металлов на рынке в отчетном периоде текущего года.

При этом слабость спроса, как и на рынке черных металлов, была обусловлена кризисными явлениями в Европе, а также замедлением экономического роста в Китае.

Таблица 3

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

Компания	01-06.2012 г	в % к 01-06.2011 г.
<b>Алюминий</b>		
РУСАЛ	2093.0	103.5
Rio Tinto	1695.0	89.1
Alcoa	1892.0	102.3
Norsk Hydro	1016.0	110.3
BHP Billiton	525.0	85.0
<b>Медь</b>		
Freeport-McMoRan Copper & Gold	780.2	89.7
Codelco	776.8	93.7
BHP Billiton	593.9	108.7
Antofagasta	336.0	116.5
Xstrata	321.6	102.5
Southern Peru Copper	281.0	104.3
Норильский никель	172.3	97.6
Rio Tinto	123.4	66.7
Казахмыс	136.1	89.0
Vale	143.0	107.4
First Quantum Minerals	137.4	98.5
<b>Никель</b>		
Норильский никель	115.1	104.3
Vale	124.0	107.9
BHP Billiton	84.4	118.5
Xstrata	52.8	102.6
Eramet	27.7	107.3
<b>Цинк</b>		
Nyrstar	538.0	95.9
Xstrata	364.8	99.6

Источник: Данные компаний, СМИ

Ценовая ситуация на рынке цветных металлов в I полугодии 2012 года была значительно хуже, чем годом ранее. Краткосрочный рост цен в первые два месяца, сменился практически непрерывным спадом в марте-июне.

Особенно сильно ухудшилась ситуация на рынке никеля. Средняя цена никеля в I полугодии текущего года была почти на 30% ниже, чем в январе-июне прошлого года. В конце июня цена никеля снизилась до минимального уровня с декабря 2009 года.

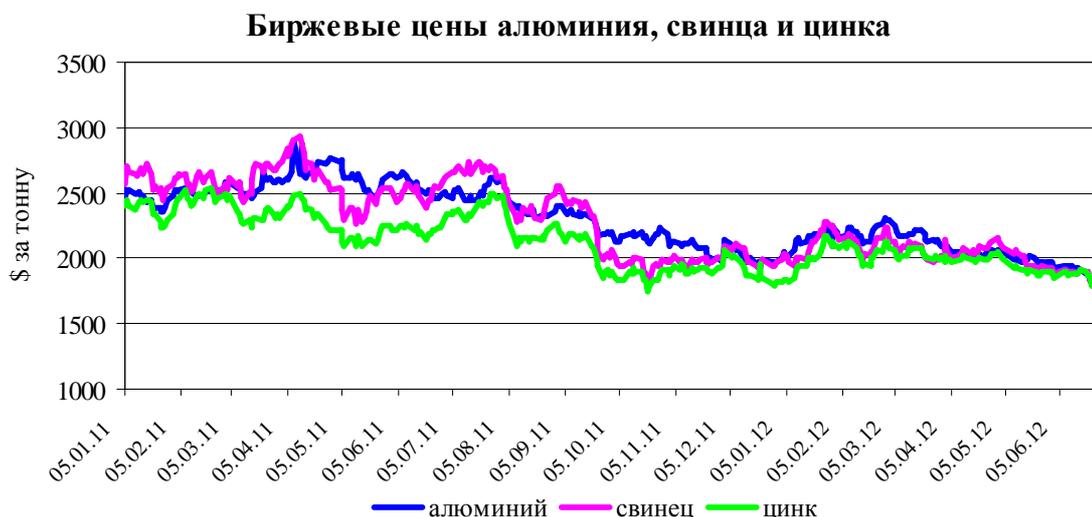
Немного лучше складывалась ситуация на рынке олова, которое в среднем за полугодие подешевело относительно января-июня прошлого года на 25.4%. За этот же период свинец подешевел на 21.5%, алюминий – на 19.1%, цинк – на 14.8%, медь – на 13.6%. При этом медь и цинк стали единственными из металлов, которые в конце

I полугодия стоили на Лондонской бирже металлов немного дороже, чем в конце прошлого года (см. рисунки 4-6).

По оценке экспертов РИА Рейтинг, цены цветных металлов до конца года будут оставаться низкими. Возможно, только в IV квартале рынок может стабилизироваться за счет стимулирующих мер правительства США и Китая, но в среднем за год цены будут существенно ниже, чем в 2011 году. Соответственно, металлургические компании заметно сократят свои финансовые показатели. Себестоимость производства многих предприятий цветной металлургии уже сейчас выше, чем уровень цен на ЛБМ.

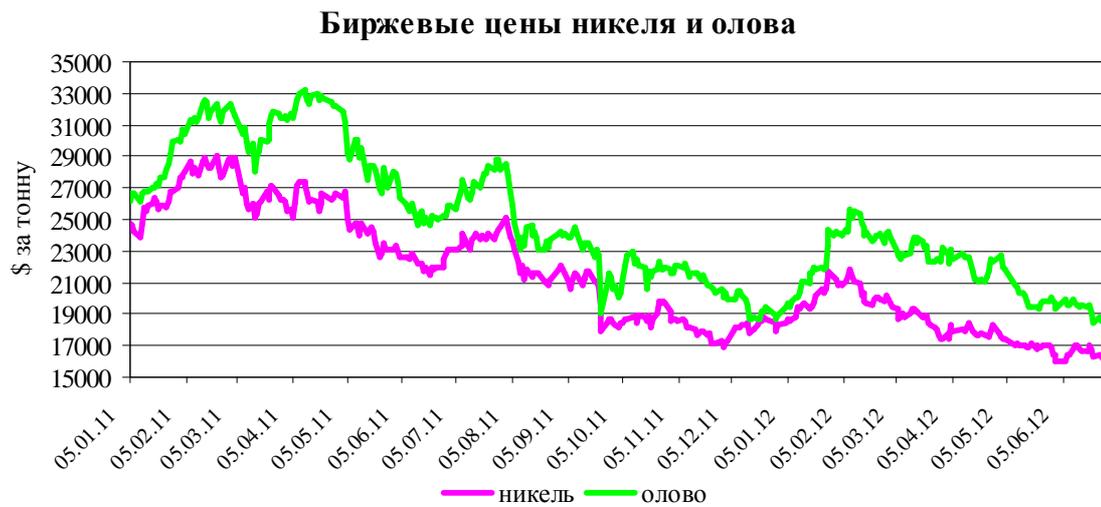
Конъюнктуру рынка может улучшить решительное сокращение производства, однако, как было показано выше, крупнейшие частные компании делают это неохотно, а китайские металлурги и вовсе не пытаются этого делать.

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-ИЮНЯ 2012 ГОДА

### 2.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

В секторе добычи металлических руд в первой половине текущего года динамика производства была стабильно положительной, однако во втором квартале темпы роста снизились и в апреле были почти нулевыми (см. рисунок 7).

По итогам полугодия рост производства в добывающем секторе металлургии составил 3.2%, что почти соответствует среднему показателю по промышленности, тогда как в предыдущие годы добыча металлических руд росла заметно быстрее, чем промышленность в целом.

Почти по всем видам продукции, выпускаемой в отрасли (см. таблицу 4), наблюдалась положительная динамика производства в отчетный период, за исключением производства вольфрамовых концентратов, а также хромовых руд и концентратов.

Положительная динамика производства наблюдалась также в ключевых секторах отрасли – в золотодобыче и в производстве железорудного сырья. Однако в обоих этих секторах произошло заметное замедление роста во II квартале.

В целом за год добыча металлических руд должна вырасти, но темп роста будет не таким высоким, как в прошлом году. По мнению экспертов РИА Рейтинг, рост производства в отрасли составит по итогам года 2-3%.

Рисунок 7



Таблица 4

**Динамика добычи металлических руд**

	<b>01-06.2012/01-06.2011, %</b>
концентрат железорудный, млн.тонн	102.5
окатыши железорудные (окисленные), млн. тонн	103.2
концентраты медные	104.8
Бокситы	102.1
руды и концентраты серебряные	117.4
руды и концентраты золотосодержащие	105.8
концентраты цинковые	106.5
Руды и концентраты хромовые (хромитовые)	83.9
концентраты кобальтовые	126.3
концентраты вольфрамовые	94.1

*Источник: Росстат*

**2.2. ДОБЫЧА ЗОЛОТА**

Если в I квартале 2012 года в золотодобывающей промышленности России наблюдался заметный рост производства, то во II квартале динамика в годовом сравнении ухудшилась. Впрочем, статистика разных ведомств по итогам полугодия разноречива, но тренд понижения производства во II квартале прослеживается у всех.

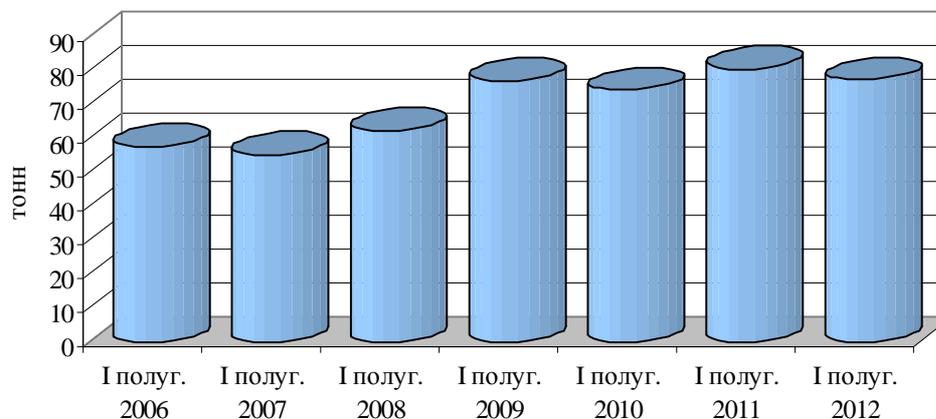
Согласно данным Росстата, производство золотосодержащих руд и концентратов в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом 2011 года увеличилось на 5.8%. Однако во втором квартале производство преимущественно сокращалось. Так, в апреле оно снизилось в годовом сравнении на 7.3%, в июне – на 1.1%.

По данным Союза Золотопромышленников России (СЗР), добыча и производство золота в стране за январь-июнь 2012 года снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4.3% до 77.607 тонны. При этом еще по итогам I квартала наблюдался рост этого показателя на 2.2%.

В общем числе произведенного золота, согласно данным СЗР, добыча сократилась на 3.8% до 66.963 тонны, попутное производство – на 0.6% до 7.868 тонны, вторичное – на 24.2% до 2.776 тонны.

Рисунок 8

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



Источник: Союз Золотопромышленников России

Существенное снижение производства золота, зафиксированное СЗР, в некоторой степени обусловлено тем, что ведомство использует данные аффинажных заводов, то есть учитывает только золото в слитках. Поэтому данные СЗР часто не согласуются с данными региональных администраций. В частности, СЗР зафиксировал существенный спад производства золота в Хабаровском крае (на 10.9%), тогда как местная администрация края отчиталась о росте добычи на 37.8% (см. таблицу 5). Кроме того, отмечается существенное несоответствие данных СЗР и администрации Магаданской области, а также администраций некоторых других регионов.

В таблице 5 сведены данные СЗР и данные региональных администраций. При этом суммарная добыча крупнейших золотодобывающих регионов в этой таблице по итогам полугодия на 4.8% превысила результат января-июня 2011 года, что отчасти согласуется с вышеприведенной статистикой Росстата.

Наибольший прирост добычи в абсолютном выражении по итогам полугодия обеспечили Красноярский край и Хабаровский край. Первый увеличил добычу по сравнению с январем-июнем прошлого года на 2.3 тонны, второй – на 2.1 тонны.

Увеличение добычи в Красноярском крае происходило за счет увеличения коэффициента извлечения металла из руды Олимпиадненского месторождения, а также за счет сверхпланового увеличения добычи руды Благодатненского месторождения компанией «Полус Золото».

В свою очередь, существенный рост добычи в Хабаровском крае связан с запуском в 2011 году горнодобывающего комплекса на золоторудном месторождении Албазино.

Лидерство по снижению продолжает удерживать Чукотский АО, где добыча за год сократилась на 2.8 тонны. Такое существенное сокращение добычи наблюдается уже не первый год, и местной администрацией оно характеризуется как «плановое». Основная причина – обеднение руд месторождения «Купол». Отрицательная динамика добычи в округе сохранится до конца года, но в IV квартале может произойти стабилизация за счет получения первого золота на Майском месторождении. В 2013 году в регионе, возможно, возобновится рост добычи за счет запуска месторождения «Двойное», «Кекура» и «Клен».

Спад добычи вот втором по объемам регионе – Амурской области происходит из-за обеднения руд «Березитового» месторождения. Однако отметим, что темпы спада в регионе сокращаются. Если по итогам I квартала спад в годовом сравнении составлял 5.4%, то по итогам полугодия 2.2%. Улучшение динамики происходит за счет вывода на полную мощность месторождения «Албын», а также за счет увеличения на 74% добычи на месторождении «Маломыр». Вполне вероятно, что до конца года Амурская область сможет выйти на нулевой темп роста добычи.

Таблица 5

**Добыча золота в регионах России**

Регион	01-06.2012 г	в % к 01-06.2011
Красноярский край**	20.0	112.8
Амурская область**	10.3	97.8
Чукотский автономный округ*	8.0	73.9
Хабаровский край*	7.7	137.8
Магаданская область*	7.0	118.7
Иркутская область*	6.7	115.0
Республика Саха (Якутия)*	6.1	109.0
Свердловская область**	2.8	87.5
Республика Бурятия**	2.6	102.8
Забайкальский край*	2.3	101.6
Челябинская область**	2.0	120.2
Камчатский край*	1.2	74.5
Алтайский край*	0.7	152.0
Республика Хакасия**	0.5	98.1
Республика Тыва	0.3	74.6

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

Из числа крупнейших золотодобывающих компаний наибольшие темпы роста в процентном соотношении в отчетный период продемонстрировали «Высочайший» и «Полиметалл». Первый увеличивает добычу за счет запуска в прошлом году

золотоизвлекающей фабрики (ЗИФ-3) на месторождении «Голец Высочайший». В свою очередь, «Полиметалл» наращивает добычу за счет запуска в эксплуатацию Амурского гидрометаллургического комбината, на котором стала перерабатываться руда Албазинского месторождения в Хабаровском крае. Также «Полиметалл» активизировал добычу в Магаданской области на «Омолонском» месторождении. На этом месторождении компания увеличила добычу в I полугодии текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 4 раза до 2 тонн.

Существенный прирост добычи обеспечили также «Полюс золото» и Petropavlovsk. Первый улучшил динамику за чет вышеназванных месторождений Красноярского края, а также за счет запуска месторождения «Вернинское» в Иркутской области, где добыча за полугодие увеличилась в 2.4 раза. В свою очередь высокий темп роста добычи компании Petropavlovsk обусловлен запуском в прошлом году месторождения «Албын» и активизацией добычи на месторождении «Маломыр».

Наихудшая динамика добычи сохраняется в компании Kinross из-за обеднения руды месторождения «Купол». Также снижает добычу принадлежащая «Северстали» компания Nordgold из-за обеднения руды на месторождении «Березитовое», где добыча за полугодие снизилась на 12%.

Эксперты РИА Рейтинг прогнозируют, что по итогам 2012 года золотодобыча в России (с учетом металла в концентратах) вырастет по сравнению с 2011 годом на 3-4%.

Таблица 6

**Добыча золота крупнейшими компаниями России\***

Компания	01-06.2011, тонны	В % к 01-06.2010
АО «Полюс Золото»	20.827	120.9
Kinross **	8.590	70.9
Petropavlovsk	8.681	127.4
АО «Полиметалл»	6.413	147.9
Nordgold	4.292	91.8
Highland Gold Mining	3.169	109.5
АО «Высочайший»	2.690	142.6

\* без учета зарубежных активов

\*\* вместе с серебром в золотом эквиваленте

Источник: Данные компаний, Союз золотопромышленников России, СМИ, оценка РИА-Аналитика

**2.3. ДОБЫЧА И ОБОГЩЕНИЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ**

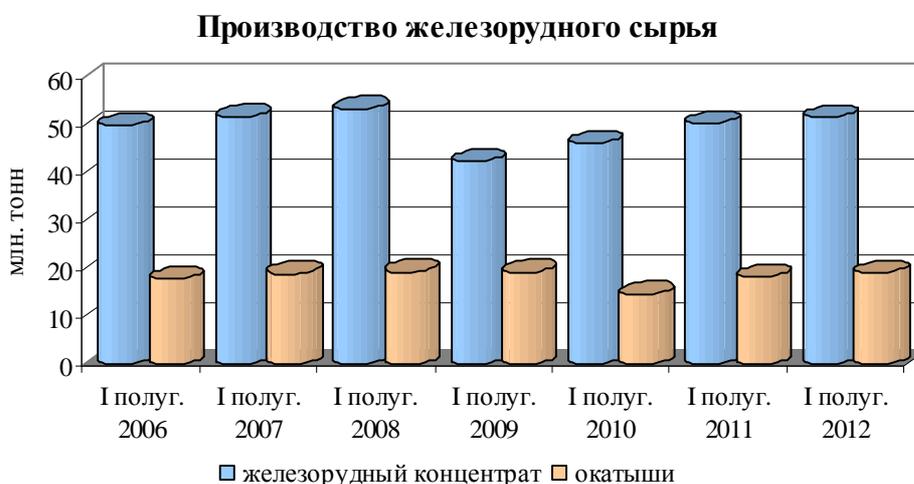
Производство железорудного сырья продолжило рост в первой половине 2012 года, однако во II квартале динамика производства ухудшилась. При этом объем производства железорудных

концентратов и окатышей не достиг уровня докризисного января-июня 2008 года (см. рисунок 9).

По итогам полугодия объем производства железорудных концентратов составил 51.8 млн тонны, что на 2.5% больше, чем годом ранее. Производство окатышей за этот же период составило 19.7 млн тонн, что на 3.2% больше, чем в январе-июне 2011 года. Отметим, что в I квартале темпы роста были заметно выше – 5.2% и 3.8% соответственно.

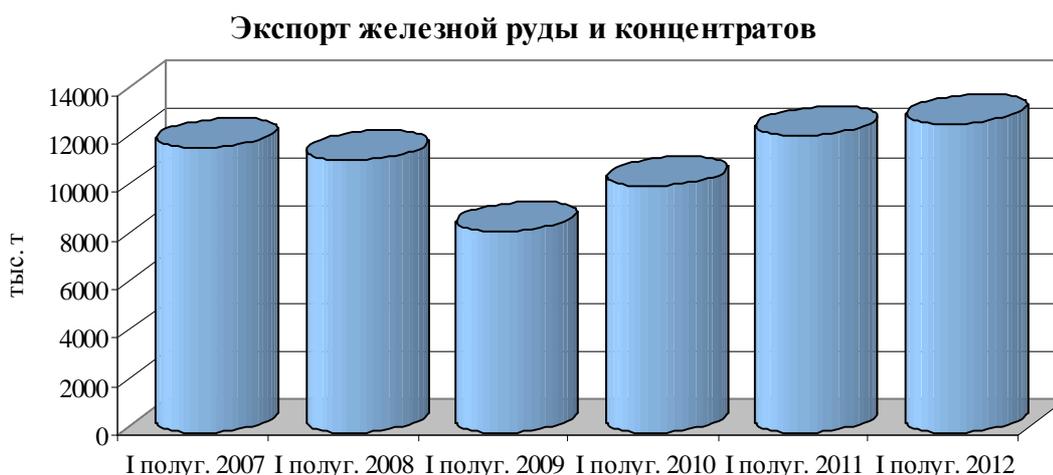
Ухудшение динамики обусловлено ослаблением внешнего спроса. Прежде всего, речь идет о существенном снижении поставок российской железорудной продукции в Китай.

Рисунок 9



Источник: Росстат

Рисунок 10



Источник: Федеральная таможенная служба

Почти у всех вертикально-интегрированных металлургических компаний произошло снижение производства железорудного концентрата (см. таблицу 7). Исключением стали «Северсталь» и

«НЛМК». Вместе с тем производство окатышей у всех компаний увеличилось.

Крупнейший российский производитель железорудного сырья компания «Металлоинвест» в текущем году демонстрирует сравнительно невысокие результаты (см. таблицу 7). Производство товарной железной руды снизилось, а производство окатышей выросло всего на 1.9%.

Ухудшение динамики производства компании можно объяснить резким снижением экспорта руды в Китай. Как следует из отчета «Металлоинвеста», экспорт железорудной продукции в КНР снизился в I полугодии текущего года по сравнению с январем-июнем прошлого года на 60.4% до 2.3 млн тонн. Снижение поставок в Китай происходит на фоне ухудшающейся динамики производства стали в этой стране. Также сократился экспорт в Западную Европу на 15.6% до 1 млн тонн.

В связи с этим «Металлоинвест» существенно увеличил отгрузку железорудной продукции на внутренний рынок – в 2 раза до 7.4 млн тонн. Как говорится в отчете компании, такой рост обеспечен долгосрочными контрактами с «НЛМК» и «ММК», заключенными в прошлом году.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, в оставшиеся месяцы 2012 года динамика производства железорудного сырья будет положительной, но темпы роста будут оставаться низкими из-за слабого внешнего спроса и медленного роста спроса на внутреннем рынке.

Таблица 7

### Производство железорудного сырья крупнейшими компаниями

Компания	01-06.2012 г, тыс. т	В % к 01-06.2011
<b>Металлоинвест (Лебединский ГОК и Михайловский ГОК)</b>		
Товарная железная руда (аглолюда+концентрат)	19930.0	98.8
Окатыши	11460.0	101.9
ГБЖ/ПВЖ	2695.0	105.4
<b>Северсталь Ресурс (Карельский окатыш, Олкон)*</b>		
Концентрат	2356.5	102.8
Окатыши	5112.3	111.9
<b>Evgaz Group (Качканарский ГОК)</b>		
Концентрат	2715.0	86.4
Окатыши	3083.0	105.0
<b>НЛМК (Стойленский ГОК)*</b>		
Концентрат	6577.0	103.7
<b>ММК (Бакальское РУ и база в Магнитогорске)</b>		
ЖРС (без учета вторсырья)	1189.0	88.2
<b>Мечел (Коршуновский ГОК)*</b>		
Концентрат	2073.0	93.8

\* продажи

Источник: Данные компаний, СМИ

### 3. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЕ ПРОИЗВОДСТВО: ИТОГИ ЯНВАРЯ-ИЮНЯ 2012 ГОДА

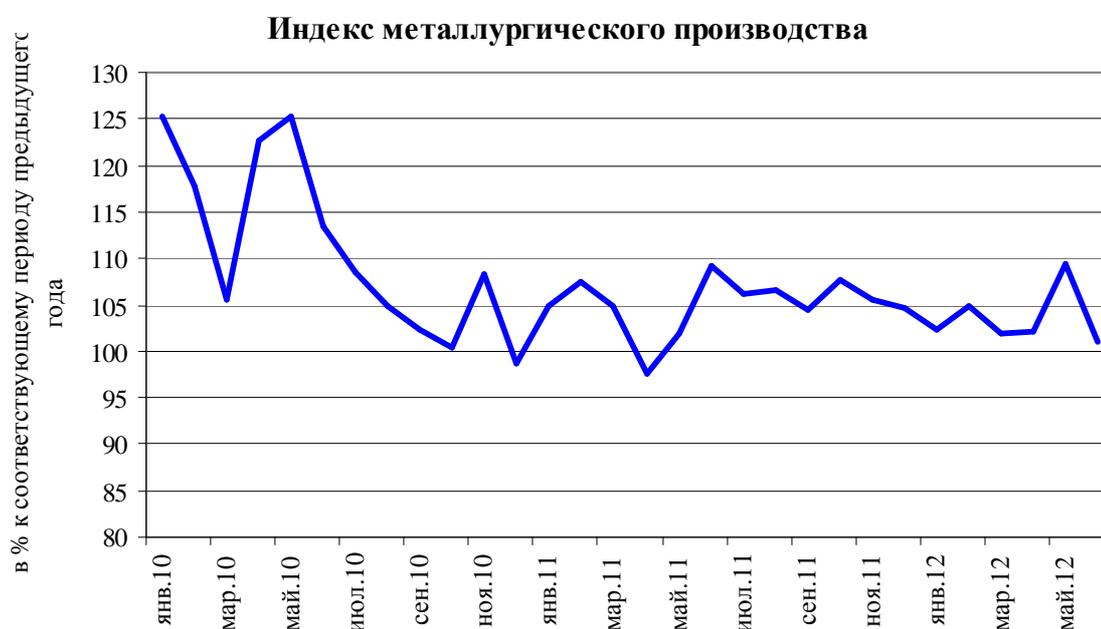
#### 3.1. ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

В I полугодии темпы роста металлургического производства постепенно сокращались (см. рисунок 11). Резкое отклонение от этого тренда произошло в мае, когда рост производства в отрасли в годовом сравнении составил 10%, однако такой результат был обусловлен в основном фактором низкой базы – резким падением производства в мае прошлого года, произошедшего из-за обрушения моста на реке Абакан, которое на месяц оставило без сырья хакасские алюминиевые заводы.

В целом по итогам полугодия рост металлургического производства составил относительно аналогичного периода прошлого года 3.6%, тогда как по итогам I квартала этот показатель составлял 4.4%.

В отличие от прошлого года, рост металлургического производства в 2012 году 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

Из числа металлургической продукции наивысшие темпы роста отмечены в производстве алюминиевой проволоки, магниевой

продукции, необработанного титана и титанового проката (см. таблицу 8).

Отметим, что Росстат в 2012 году 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, используемых при строительстве и ремонте магистральных газопроводов и нефтепроводов.

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

Таблица 8

**Металлургическое производство**

	01-06.2012/01-06.2011, %
Чугун, млн. т	107.7
Ферросилиций, тыс. тонн	103.1
Феррохром низкоуглеродистый, тыс. тонн	91.2
Сталь, млн. тонн	104.7
Прокат готовый черных металлов, млн. тонн	106.3
в том числе:	
Сортовой (без заготовки для переката на экспорт)	101.1
Листовой	103.5
из него:	
Горячекатаный	101.4
Холоднокатаный	107.7
Заготовка для переката на экспорт	122.7
Трубы стальные, тыс. тонн	88.5
в том числе:	
Бесшовные	103.8
Сварные (без электросварных)	67.2
Электросварные большого диаметра	65.3
Электросварные (кроме стальных большого диаметра)	102.4
из общего количества стальных труб:	
Трубы бурильные для бурения нефтяных или газовых скважин из черных металлов (кроме литейного чугуна)	96.7
Трубы обсадные	111.6
Трубы насосно-компрессорные	107.0
Проволока из железа или нелегированной стали, тыс. тонн	109.6
Проволока из нержавеющей стали и прочих легированных сталей, тыс. тонн	91.1
Золото необработанное в слитках	99.9
Платина и ее сплавы	98.1
Палладий и его сплавы	97.2

Алюминий первичный	103.2
Сплавы на основе первичного алюминия	107.2
Оксид алюминия (глинозем), кроме искусственного корунда	100.5
Прутки и профили алюминиевые	99.4
Проволока алюминиевая	151.2
Плиты, листы, полосы и ленты алюминиевые толщиной более 0.2 мм	90.0
Фольга алюминиевая толщиной не более 0.2 мм	105.8
Свинец необработанный	92.8
Цинк необработанный нелегированный	100.9
Медь рафинированная нелегированная необработанная	95.2
Прутки и профили медные	99.2
Проволока медная	92.0
Плиты, листы, полосы и ленты из меди толщиной более 0.15 мм	97.3
Фольга медная толщиной не более 0.15 мм	102.7
Никель необработанный	102.6
Магний необработанный	128.1
Сплавы на основе магния	131.8
Кобальт необработанный	95.2
Титан необработанный	138.8
Проволока, прутки, профили титановые	132.1

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 (см. рисунок 12).

Производство стали по итогам I полугодия выросло относительно аналогичного периода прошлого года на 4.7%, проката – на 6.3%.

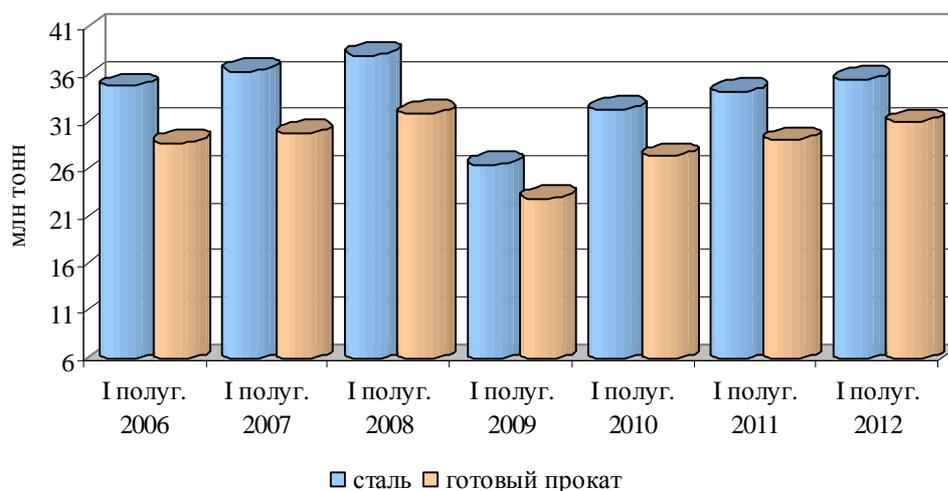
Примечательно, что динамика производства стали и проката улучшилась во II квартале, хотя в целом по промышленности в этот период наблюдалась противоположная тенденция. В целом итог полугодия в сталепрокатном производстве оказался лучше, чем ожидали эксперты РИА Рейтинг.

Улучшение динамики наблюдается на фоне быстрого увеличения экспорта стальных полуфабрикатов, которое, в свою очередь, отчасти связано с увеличением поставок этой продукции российскими металлургическими компаниями на свои зарубежные предприятия.

Кроме того, важным фактором заметного роста производства стали и проката в текущем году стал запуск в прошлом году новых плавильных мощностей на Новолипецком металлургическом комбинате.

Рисунок 12

### Производство стали и готового проката



Источник: Росстат

В структуре производства проката быстрее всего в отчетном периоде росло производство заготовки для переката на экспорт. Оно увеличилось по сравнению с январем-июнем прошлого года на 22.7% до 6.8 млн тонн. Доля заготовки для переката на экспорт в общем объеме производства готового проката составила по итогам января-июня 2012 года 21.9% против 18.8% годом ранее.

В то же время производство готовых видов сортового и листового проката росло довольно медленно. Так, производство сортового проката за этот период выросло всего на 1.1%, листового проката – на 3.5%. Причем в июне производство обоих видов проката сократилось в годовом сравнении – на 4.4% сортового и на 3.2% листового.

Отметим, что производство листового проката по итогам полугодия уже превзошло докризисный уровень за счет спроса со стороны машиностроительного и трубопрокатного секторов, тогда как производство сортового проката еще нет (см. рисунок 13). Это связано с тем, что основная масса сортового проката используется в строительном секторе, который пока не восстановился до докризисных объемов.

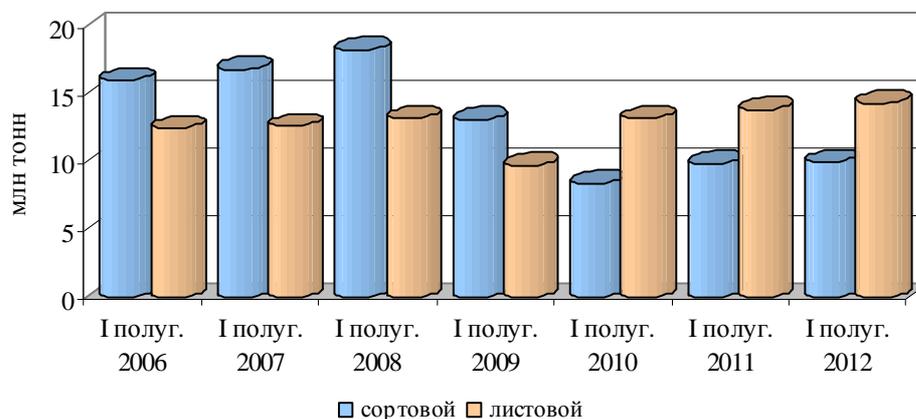
На фоне существенного увеличения продукции на экспорт, отгрузки проката на внутренний рынок росли значительно медленнее. По данным НП «Русская сталь» отгрузка проката на внутренний рынок выросла в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года всего на 2.7%. При этом, согласно данным МЭР, емкость внутреннего рынка увеличилась за этот период всего на 0.1%.

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. Однако в целом по итогам года результат будет выше, чем в среднем по промышленности.

Рисунок 13

### Производство сортового и листового проката



Источник: Росстат

Среди крупнейших сталепрокатных компаний наивысшие темпы роста за отчетный период демонстрировала группа «НЛМК». Также положительная динамика производства наблюдалась у «ММК» и «Мечела», но у них темпы роста были заметно ниже.

Высокий результат «НЛМК» 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. За счет ввода новых мощностей «НЛМК» вышла на второе место в России по производству 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.

На фоне «НЛМК», «ММК» и «Мечела» результаты «Северстали», «Евраз Груп» и «Металлоинвеста» смотрятся гораздо скромнее. Эти компании сокращали производство по сравнению с прошлым годом. При этом снижение у «Евраз Групп» отчасти обусловлено ремонтом производственных мощностей на ЗСМК.

Отметим, что «Северсталь» и «Евраз Груп», снижая производство проката и стали на своих российских предприятиях, увеличивали их производство на своих зарубежных предприятиях. Так, подразделение «Северсталь Северная Америка» за полугодие увеличила производство стали на 33% до 2.4 млн тонн. При этом продажи проката

подразделения за этот же период выросли на 42%. Также положительная динамика производства наблюдалась у подразделения «Евраз Северная Америка», которая по итогам полугодия увеличила выпуск стальной продукции по сравнению с январем-июнем прошлого года на 8% до 1.3 млн тонну.

В целом производство стали шести вертикально-интегрированных металлургических компаний по итогам I полугодия 2012 года составило 29.7 млн т, что на 4.9% больше, чем годом ранее. Их доля в общем объеме производства составила 83.4% против 82.5% в январе-июне прошлого года.

Во втором полугодии закончится ремонт производственных мощностей у «Евраз Груп». Кроме того, в июле «ММК» запустил вторую очередь стана холодной прокатки–2000 мощностью 2 млн тонн в год. В связи с этим возможности по росту производства проката в России увеличатся, однако рост будет сдерживаться слабым спросом.

Таблица 10

**Производство черных металлов крупнейшими компаниями\***

Компания	01-06.2012, тыс. т	01-06.2012/01-06.2011, %
<b>Северсталь</b>		
Чугун	4311.0	97.5
Сталь	5357.9	94.2
<b>Evraz Group</b>		
Чугун	5158.0	99.3
Сталь	5990.0	96.4
Стальная продукция (прокат+полуфабрикаты)	5391.0	96.6
<b>НЛМК</b>		
Чугун	6043.0	134.2
Сталь	6080.0	130.5
<b>ММК</b>		
Чугун	5037.0	105.4
Сталь	6129.0	104.2
Товарная металлопродукция	5542.0	105.8
<b>Металлоинвест</b>		
Чугун	1130.0	92.1
Сталь	2783.0	95.9
<b>Мечел</b>		
Чугун	2015.0	109.7
Сталь	3392.0	112.7

\* без учета зарубежных активов

Источник: Данные компаний

### 3.2.2. Производство стальных труб

В 2012 году трубопрокатная промышленность России демонстрирует отрицательную динамику производства. В январе-июне изготовлено 4644 тыс. тонн стальных труб, что на 11.5% ниже, чем за тот же период

прошлого года. Впрочем, даже несмотря на такой результат, объем производства стальных труб превышает аналогичный показатель 2007-2008 годов (см. рисунок 14).

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 25.3%.

Основная причина падения спроса – это завершение реализации крупных трубопроводных проектов. При этом начало реализации аналогичных по масштабам проектов было отсрочено. По этой причине в наибольшей степени спад спроса затронул сектор труб большого диаметра (ТБД). «Газпром» в I полугодии 2012 года закупил 320.5 тыс. тонн ТБД, что в 4 раза ниже, чем за тот же период прошлого года.

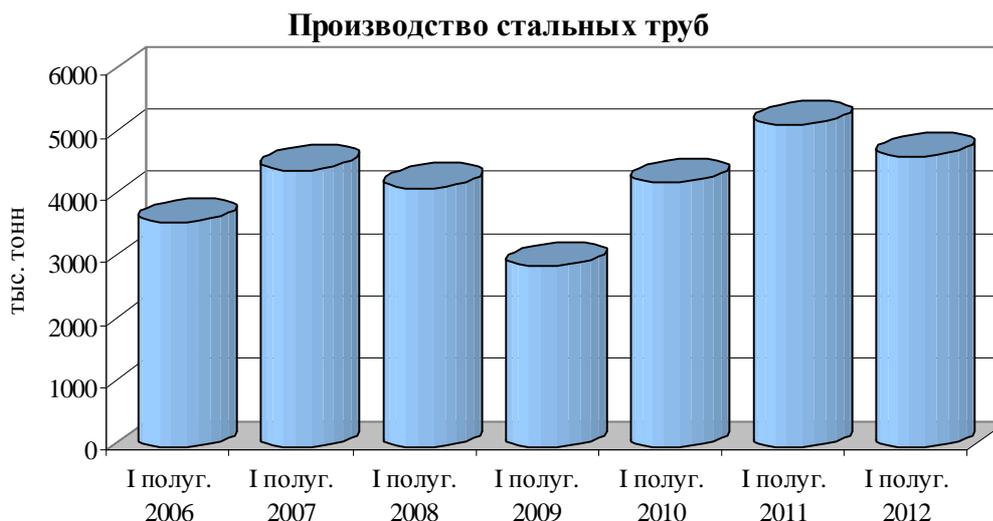
Производство ТБД по итогам полугодия снизилось на 34.7%. Как видно из таблицы 11, из всех трубопрокатных заводов наихудшую динамику продемонстрировали три крупнейших, на которых расположены мощности по производству ТБД. Наибольшее снижение зафиксировано у «Выксунского металлургического завода», который был одним из основных поставщиков труб по проекту «Северный поток».

Динамика производства других сортов труб в отчетном периоде была заметно лучше. Например, производство бесшовных труб увеличилось на 3.8%. Также отмечен заметный рост производства труб для нефтегазодобывающего сектора (бурильных, обсадных и насосно-компрессорных). Их выпуск в январе-июне текущего года увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9.7%. О росте спроса на трубную продукцию со стороны нефтедобывающего сектора свидетельствуют и данные МЭР, согласно которым объем бурения на нефть в I полугодии 2012 года вырос на 7.7% по сравнению с I полугодием прошлого года.

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 принимают участие в некоторых проектах в Средней Азии.

Кроме того, в IV квартале в отрасли начнет действовать фактор низкой базы, так как падение производства труб началось в конце прошлого года. В целом за год снижение производства стальных труб составит 3-5%.

Рисунок 14



Источник: Росстат

Таблица 11

**Производство стальных труб крупнейшими комбинатами**

Компания	01-06.2012, тыс. т	В % к 01-06.2011
Выксунский металлургический завод	657.9	69.0
Волжский трубный завод	526.2	79.4
Челябинский трубопрокатный завод	497.7	81.0
Первоуральский новотрубный завод	415.4	105.5
Северский трубный завод	378.9	102.8
Таганрогский металлургический завод	343.7	96.8
Синарский трубный завод	295.4	102.6

Источник: МЭР

### 3.2.3. Экспорт и импорт стальной продукции

В 2012 году возобновился рост экспорта сталепрокатной продукции из России. Экспорт черных металлов (кроме чугуна, ферросплавов, отходов и лома) увеличился по сравнению с I полугодием 2011 года на 19.5%. Две трети этого прироста обеспечено увеличением поставок полуфабрикатов. Рост экспорта полуфабрикатов составил в отчетном периоде 24.4%.

В структуре экспорта готового проката (без учета полуфабрикатов) отметим рост поставок сортового проката на 17.7% и снижение экспорта листового проката на 2.2% (см. рисунок 16).

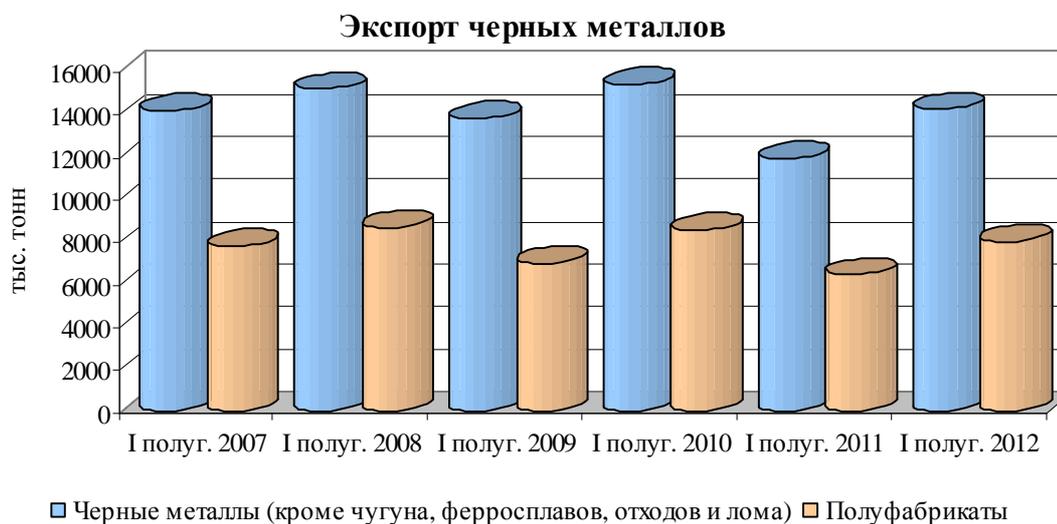
Существенное увеличение экспорта выглядит нелогичным на фоне неблагоприятной конъюнктуры мирового рынка стальной продукции. По мнению экспертов РИА Рейтинг, такого результата отчасти удалось достичь за счет увеличения загрузки зарубежных заводов российских компаний, которые стали активно перерабатывать заготовку, поставляемую из нашей страны.

В таблице 12 экспорт проката включает также экспорт заготовки. Как видно из таблицы, существенный рост поставок наблюдался в Тайвань, Казахстан, Италию и США. В Италии и Соединенных Штатах работают несколько заводов, принадлежащих российским компаниям («НЛМК», «Северстали», «Евраз Групп»). Большая доля проката экспорта в США и Италию представлена именно заготовкой. При этом, как уже говорилось выше, североамериканские подразделения «Северстали» и «Евраз Групп» значительно увеличили производство проката по итогам полугодия.

Американский рынок в I половине года выглядел более привлекательным в ценовом отношении. На европейском рынке цены также были в среднем выше, чем в Азии и в России. Поэтому, несмотря на падение цен по сравнению с прошлым годом, поставки российской заготовки на эти рынки для дальнейшего передела были выгодны.

Например, доля доходов североамериканского дивизиона «Евраз Групп» в первой половине 2012 года в общем объеме доходов группы увеличилась на 2 п.п. до 24%. Правда доходы у группы снизились как в России, так и за рубежом. Более внушительный результат показала «Северсталь». Доходы ее российского дивизиона снизились в I полугодии 2012 года на 15% по сравнению с январем-июнем 2011 года, тогда как доходы дивизиона в Северной Америке за этот же период увеличились на 37.6%

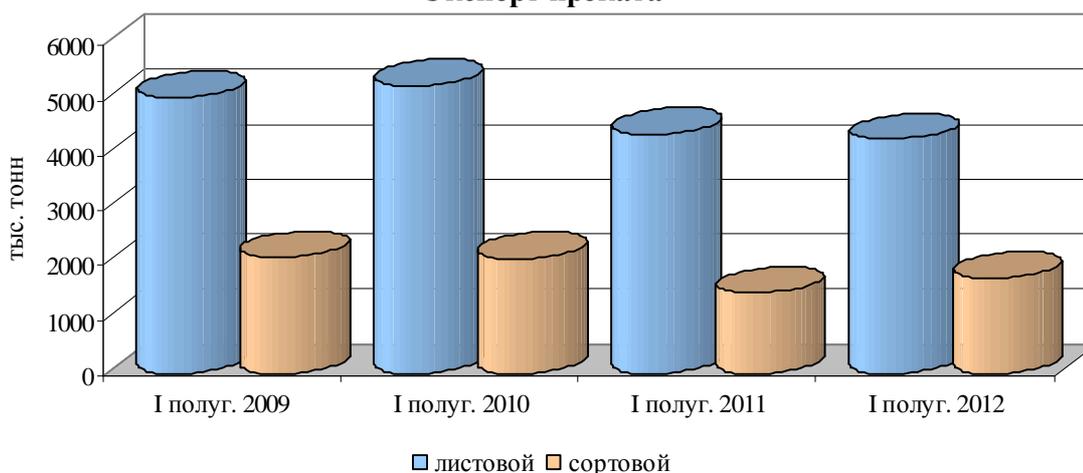
Рисунок 15



Источник: ФТС

Рисунок 16

### Экспорт проката



Источник: МЭР

Таблица 12

### Крупнейшие импортеры российского проката

Страна	01-06.2012, тыс. т	В % к 01-06.2011
Италия	2175.6	165.1
Тайвань (КНР)	1155.7	149.8
Иран	742.5	43.5
Турция	662.7	88.0
США	635.2	138.9
Украина	424.0	116.0
Казахстан	409.2	164.0
Беларусь	369.3	53.9
Узбекистан	162.5	120.9
Туркмения	83.6	в 2.1 р.

Источник: МЭР

Наряду с ростом экспорта, в 2012 году наблюдалось также увеличение импорта проката в Россию. Согласно данным ФТС, импорт черных металлов (без учета чугуна, ферросплавов, лома и отходов) увеличился в январе-июне текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 9.0% до 2734.2 тыс. т.

Вместе с тем, в отличие от прошлого года, в текущем году наблюдается сильное падение импорта стальных труб. Согласно данным МЭР, их поставки в Россию из-за рубежа в отчетный период сократились на 65.1% до 390.6 тыс. тонн. В том числе почти вдвое снизился импорт труб из Украины – до 222.7 тыс. тонн. Падение импорта труб обусловлено сужением внутреннего спроса на трубы большого диаметра.

## 3.3. ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ

### 3.3.1. Производство первичного алюминия

Алюминиевая промышленность России в первой половине 2012 года демонстрировала положительную динамику производства. Производство первичного алюминия увеличилось по сравнению с январем-июнем прошлого года на 3.2%, производство сплавов на основе первичного алюминия – на 7.2%.

В течение всех месяцев полугодия наблюдалась преимущественно положительная динамика производства, за исключением марта (см. рисунок 17). В мае и июне наблюдалось резкое увеличение темпов роста, которое было обусловлено фактором низкой базы, а именно обрушением в прошлом году моста через реку Абакан, в результате чего была затруднена деятельность хакасских алюминиевых заводов.

«РУСАЛ», объединяющий все алюминиевые заводы в России, а также несколько заводов за рубежом, сообщил, что его объем производства алюминия в I полугодии 2012 года составил 2093 тыс. тонн или на 3.5% больше, чем годом ранее. Рост производства компании продолжается четвертый год подряд (см. рисунок 18).

Компания в квартальных отчетах не предоставляет данных по объемам производства на отдельных российских заводах. Согласно данным МЭР, производство первичного алюминия Уральским алюминиевым заводом в I полугодии текущего года выросло по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4.3%, Богословским алюминиевым заводом на 3.2%, Волгоградским алюминиевым заводом – на 0.6%, Новокузнецким алюминиевым заводом – на 5.3%.

Кроме того, из СМИ известно, что Иркутский алюминиевый завод увеличил производство первичного алюминия в отчетном периоде на 1.8% до 205.5 тыс. тонн, Саяногорский алюминиевый завод – на 6.7% до 415 тыс. тонн, Братский алюминиевый завод – на 1.8% до 496.3 тыс. тонн, Красноярский алюминиевый завод – на 0.6% до 497.1 тыс. тонн.

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

Рост производства алюминия происходил в основном за счет значительного увеличения его экспорта. Впрочем, спрос на внутреннем рынке также, по всей видимости, увеличивался. Об это свидетельствуют недавнее заявление директора «РУСАЛа» по сбыту на рынках России и стран СНГ Сергея Бельского, который сказал, что рост продаж на внутренне рынке по итогам года составит около 3% или на 20 тыс. тонн больше, чем в 2011 году. Также отметим, что в отчетном

периоде произошло увеличение производства некоторых видов алюминиевого проката. В частности, согласно данным Росстата, производство алюминиевой проволоки за полугодие увеличилось на 51.2%, фольги – на 5.8%. Вместе с тем, выпуск алюминиевых плит и листов сократился на 10.0%, прутков и профилей – на 0.6%.

Отметим, что алюминиевая промышленность, как и вся цветная металлургия, в текущем году работает в неблагоприятных внешних условиях. Цена алюминия на Лондонской бирже металлов снизилась по сравнению с прошлым годом в среднем за полугодие почти на 20% до \$2080 за тонну, то есть приблизилась к порогу рентабельности.

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 последний раз такое заявление прозвучало в августе. Со второго полугодия до конца года компания может сократить производство алюминия на 150 тыс. тонн. При этом планируется закрыть производство сразу на четырех заводах – Надвоицком, Волховском, Новокузнецком и Богословском.

Таким образом, во втором полугодии динамика производства алюминия может ухудшиться. Последние данные Росстата свидетельствуют, что в августе производство первичного алюминия сократилось по сравнению с августом прошлого года на 5.3%.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, в целом по итогам года объем производство первичного алюминия в России может снизиться на 1% или сохранится на уровне прошлого года.

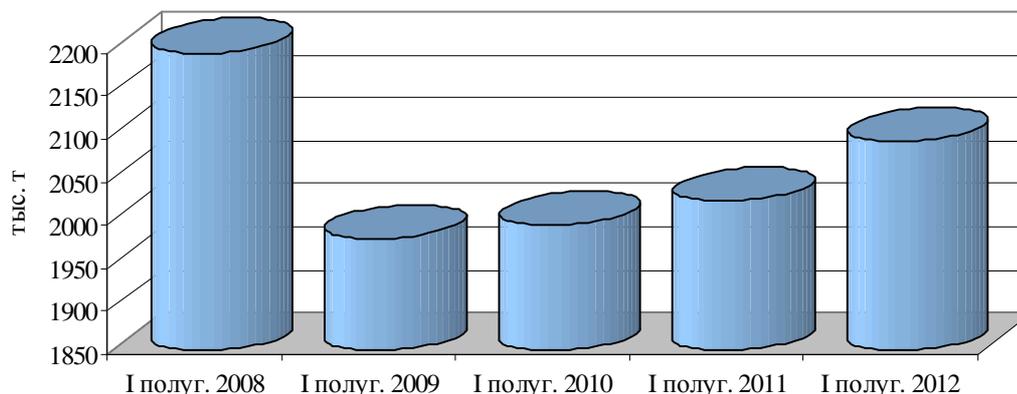
Рисунок 17



Источник: Росстат

Рисунок 18

### Производство алюминия компаниями РУСАЛ (с учетом иностранных заводов)



Источник: РУСАЛ

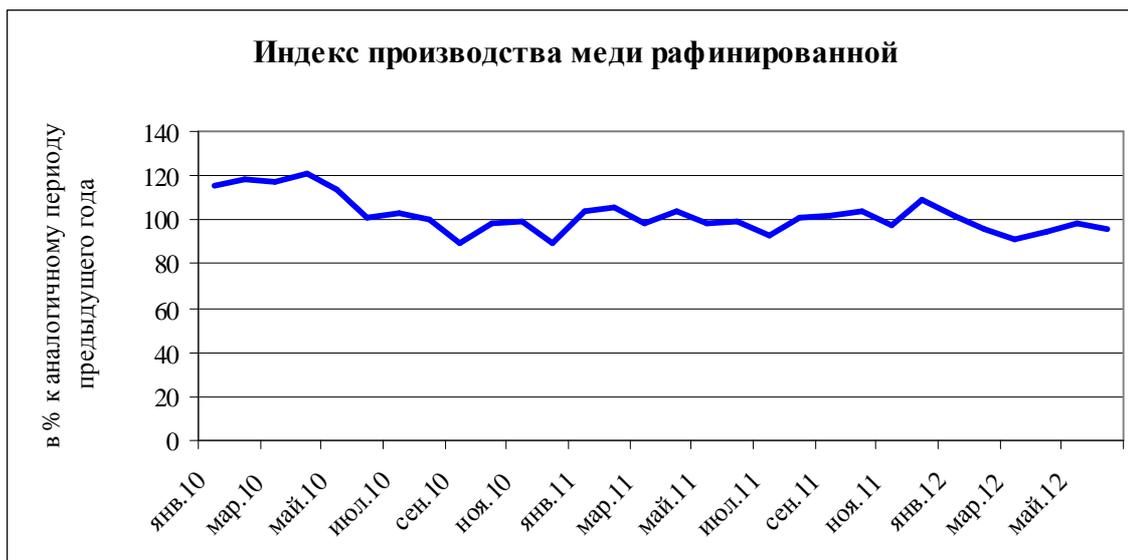
### 3.3.2. Производство рафинированной меди

Динамика производства рафинированной меди была отрицательной почти все месяцы первой половины 2012 года (см. рисунок 19). В целом по итогам января-июня спад производства по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 4.8%.

Учитывая, что экспорт меди значительно вырос, снижение производства этого металла следует отнести на счет сокращения внутренних поставок. Отчасти этот вывод подтверждают данные Росстата, согласно которым производство медной проволоки снизилось на 8.0%, прутков и профилей – на 0.8%, плит и листов – на 2.7%. Увеличение производства наблюдалось только в отношении медной фольги – на 2.7%.

Можно предположить, что сокращение внутреннего спроса на медь происходит из-за ухудшения динамики производства в российском машиностроении.

Рисунок 19



*Источник: Росстат*

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 (см. рисунок 20), что связано с необходимостью переработки более бедных руд. В январе-июне текущего года компания снизила производство меди на своих российских предприятиях (Заполярный филиал и Кольская ГМК) на 2.4% до 172.3 тыс. т. Правда, отметим, что во II квартале компания увеличила производство по сравнению со II кварталом прошлого года почти на 1.0%.

Первоначально компания планировала сократить производство меди по итогам 2012 года на 1-2% до 355-360 тыс. тонн. Учитывая начавшийся во II квартале рост производства, можно надеяться, что этот план будет выполнен.

Данные по двум другим компаниям, производящим рафинированную медь, предоставляет МЭР. Согласно информации министерства, два завода, входящие в состав «РМК», сократили производство в I полугодии по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, причем довольно сильно. Так, на Новгородском металлургическом заводе спад составил 12.6%, на Кыштымском медьэлектролитном заводе – 23.3%. Спад производства был вызван дефицитом медных ломов на российском рынке.

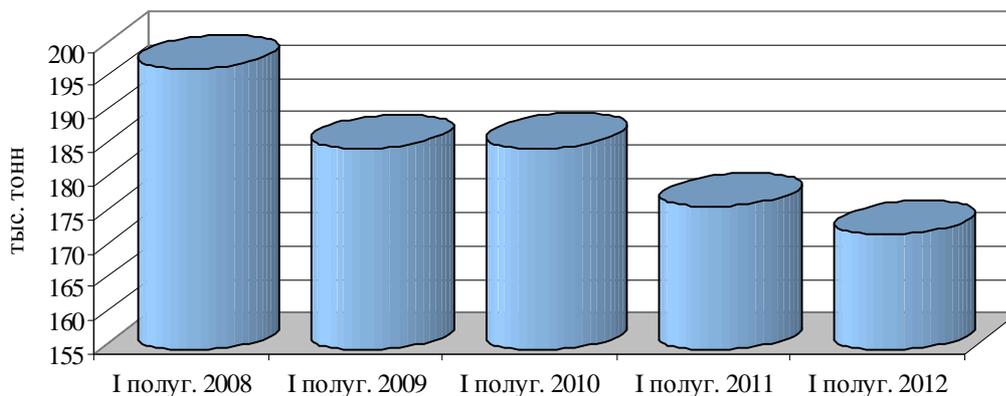
Также началось падение производства рафинированной меди на «УГМК». Еще по итогам I квартала эта компания демонстрировала рост производства в годовом сравнении на 2.4%, однако по итогам полугодия спад составил 2.2% по сравнению с январем-июнем прошлого года.

Отметим, что снижение производства «УГМК» и «РМК» происходит на фоне увеличения производственных мощностей этих компаний. Так, предприятие «Уралэлектромедь», входящее в состав «УГМК», в конце февраля текущего года 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.

Эксперты РИА Рейтинг ухудшили свои ожидания по динамике производства меди. Ранее предполагалось, что из-за увеличения производственных мощностей к концу года спад производства остановится, однако текущая динамика не позволяет на это надеяться. Июльские и августовские данные Росстата также не прибавляют оптимизма. В июле производство рафинированной меди сократилось в годовом сравнении на 5.1%, в августе – на 8.1%. В целом по итогам года снижению производства меди может составить около 5-7%.

Рисунок 20

**Производство меди российскими предприятиями "Норильского никеля"**



Источник: Норникель

**3.3.3. Производство никеля**

Динамика производства необработанного никеля в первом полугодии была преимущественно положительной (см. рисунок 21). При этом в июне темп роста подскочил до 9%, что было обусловлено фактором низкой базы – в июне прошлого года из-за проблем «Норникеля» с навигацией произошло резкое снижение производства никеля в годовом сравнении.

В целом по итогам полугодия рост производства никеля по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 2.6%.

Как и в большинстве секторов цветной металлургии, производство никеля в текущем году происходит в условиях

неблагоприятной конъюнктуры на рынке. Средняя цена никеля в I полугодии сократилась относительно прошлого года на 27.6%. Временами цена опускалась ниже уровня \$16 тыс. за тонну – критического для большей части мировых производителей этого металла. В том числе этот уровень является критическим для всех российских никелевых предприятий, за исключением «Норильского никеля».

«Норильский никель» увеличивает производство никеля несколько лет подряд (см. рисунок 22). В I полугодии по сравнению с соответствующим периодом прошлого года выпуск никеля на российских предприятиях компании вырос на 4.3% до 115.1 тыс. тонн.

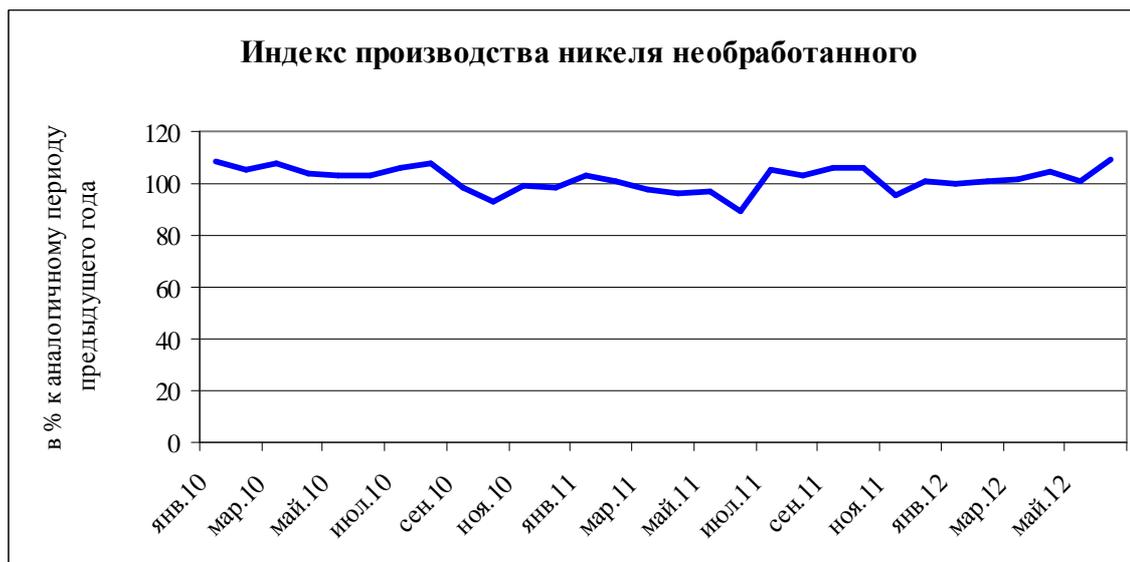
Первоначальный план компании на 2012 год предусматривает выпуск 235-240 тыс. тон этого металла, что примерно соответствует прошлогоднему уровню. Пока динамика производства никеля превышает план.

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 был запущен. Согласно данным МЭР, производство никеля на «Уфалейникеле» за полугодие снизилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 4.7%.

«Южуралникель» сократил производство никеля в отчетном периоде, согласно данным МЭР, на 8.6%. При этом, как говорится в отчете МЭР, со ссылкой на центр занятости г. Орска, комбинат остановил часть оборудования и отправил в вынужденный отпуск с 1 июля по 31 июля 2012 года 20% рабочих с выплатой 2/3 средней заработной платы. Как следует из отчета «Мечела», в состав, которого входит «Южуралникель», продажи никеля компанией составили в январе-июне текущего года 8 тыс. тон, что на 4.8% ниже, чем годом ранее.

По мнению экспертов РИА Рейтинг, по итогам 2012 года объем производства никеля в России останется на уровне прошлого года или даже может превысить его на 1-2% за счет стабильной деятельности «Норильского никеля».

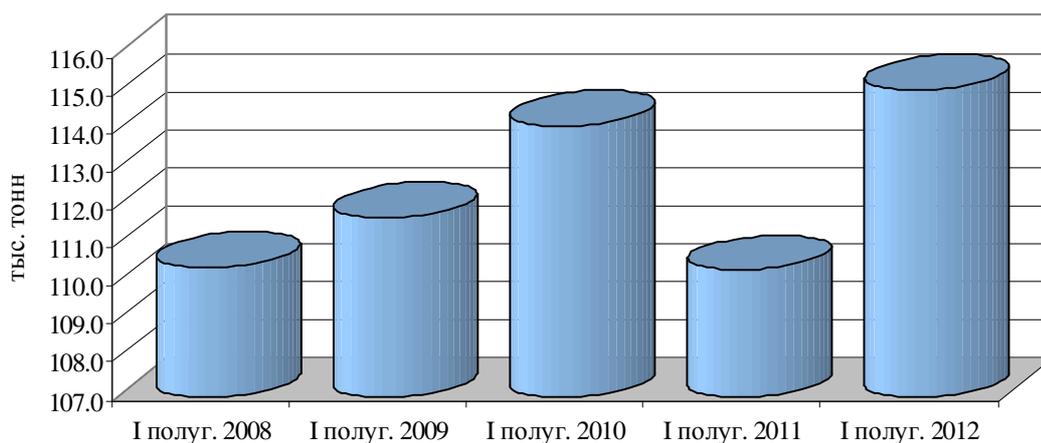
Рисунок 21



Источник: Росстат

Рисунок 22

**Производство никеля российскими  
предприятиями "Норильского никеля"**



Источник: Росстат

### 3.3.4. Производство цинка

Динамика производства необработанного цинка в течение полугодия была разнонаправленной (см. рисунок 23), но в целом по итогам шести месяцев рост производства составил в годовом сравнении 0.9%.

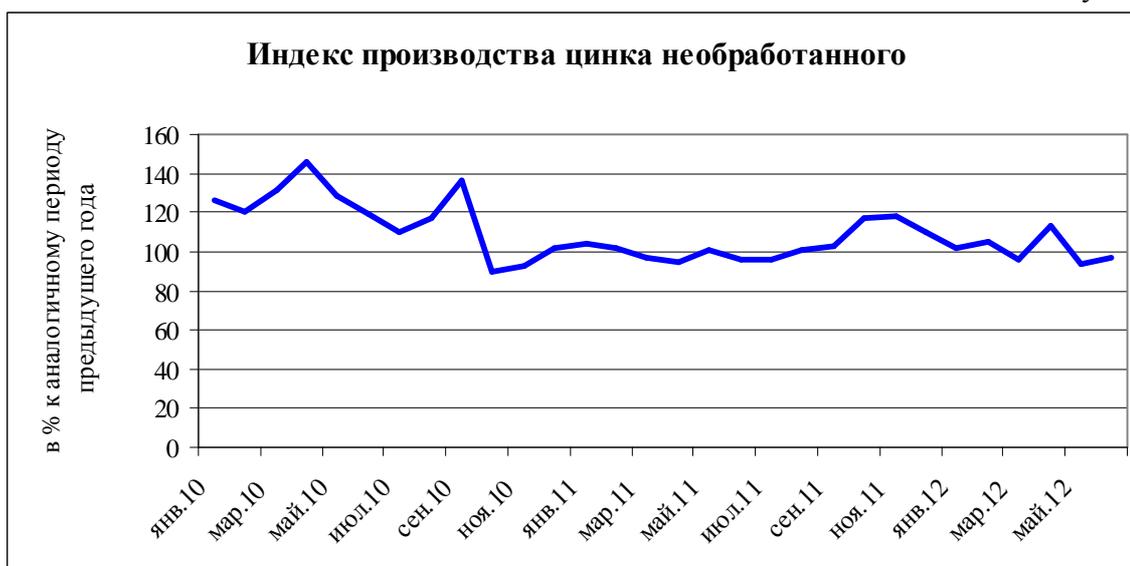
В отличие от большинства других металлов рост производства цинка обеспечивался за счет увеличения внутреннего спроса, который в основном диктовался производителями оцинкованного проката и проката с полимерным покрытием. Три крупнейших производителя этой продукции «ММК», «НЛМК», «Северсталь» в сумме в январе-июне текущего года увеличили производство оцинковки и проката с покрытием примерно на 6.5% до 1453 тыс. тонн.

Отметим, что оцинкованный прокат стал одним из немногих видов продукции металлургии, цена на который выросла в I полугодии текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что обусловлено ростом производства в автомобилестроении и увеличением спроса со стороны строительного сектора.

Вместе с тем, вопреки общеотраслевой динамике крупнейший производитель цинка в России «Челябинский цинковый завод» в отчетном периоде сократил производство товарного цинка марки Special High Grade (SHG) и сплавов на его основе цинка на 1% до 81.247 тыс. тонн. При этом объем внутренних поставок, согласно данным руководства завода, составил за квартал 65.1% от объема произведенной продукции. Таким образом, объем внутренних поставок составил 52.9 тыс. тонн, что превышает прошлогодний уровень на 19.4%.

По мнению РИА Рейтинг, производство цинка в текущем году сохранится на уровне прошлого года или даже превысит его на 2-3%.

Рисунок 23



Источник: Росстат

Рисунок 24



*Источник: ЧЦЗ*

### 3.3.5. Экспорт цветных металлов

В I полугодии 2012 года отмечено увеличение экспорта почти всех крупнотоннажных цветных металлов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, причем довольно сильное (см. рисунки 25-27).

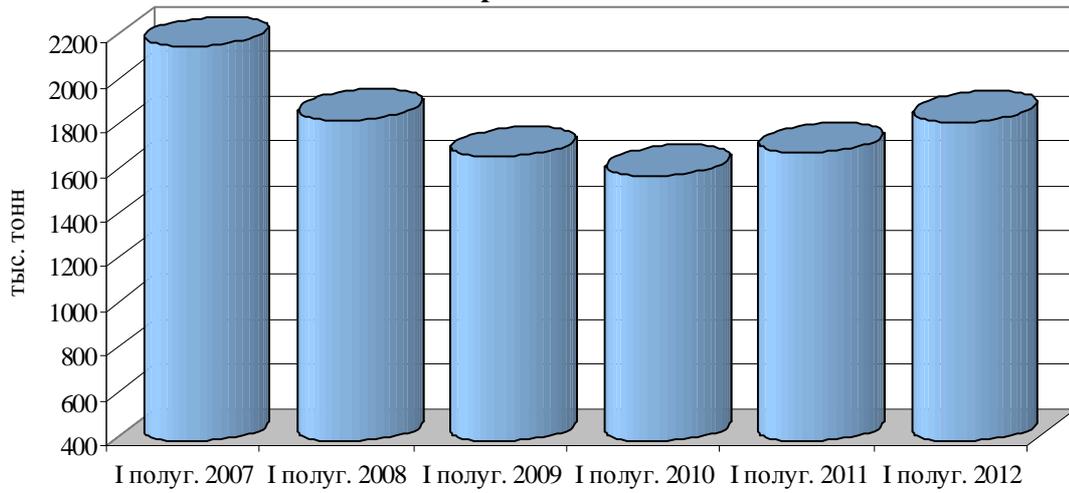
В наибольшей степени за этот период вырос экспорт меди – в 2 раза до 157.9 тыс. тонн. Также существенно вырос экспорт никеля – на 66.2% до 140.6 тыс. тонн. Это максимальный результат за несколько последних лет. Экспорт алюминия вырос на 8.2% до 1835.7 тыс. тонн.

Из-за столь сильного роста поставок выросли и доходы от экспорта цветных металлов, хотя их цена за этот период значительно снизилась. В сумме доходы от экспорта алюминия, меди и никеля составили по итогам полугодия \$7310.7 млн, что на 12.1% больше, чем годом ранее.

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 полугодия 65.1%. Отсюда можно сделать вывод, что поставки цинка за рубеж составили за этот период 28.4 тыс. т – это почти на 25% меньше, чем годом ранее.

Рисунок 25

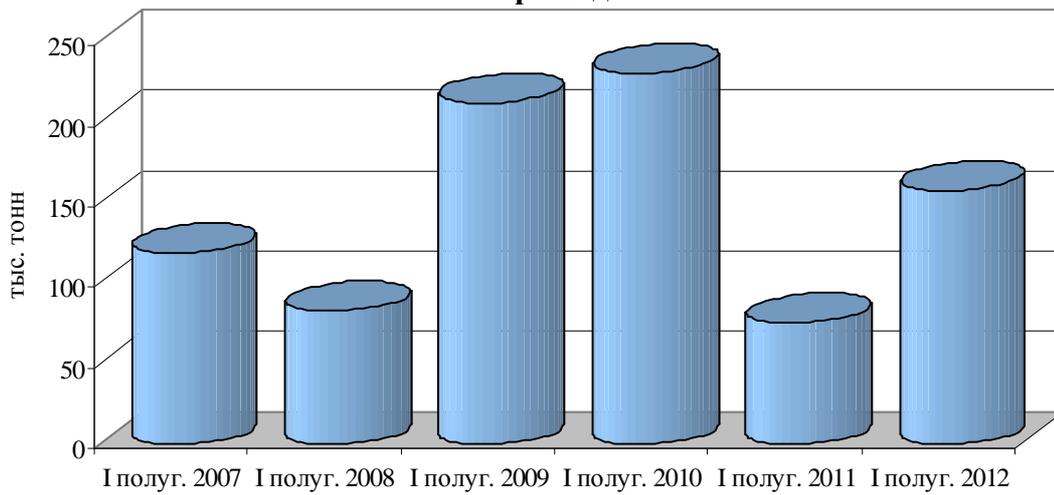
**Экспорт алюминия**



Источник: ФТС

Рисунок 26

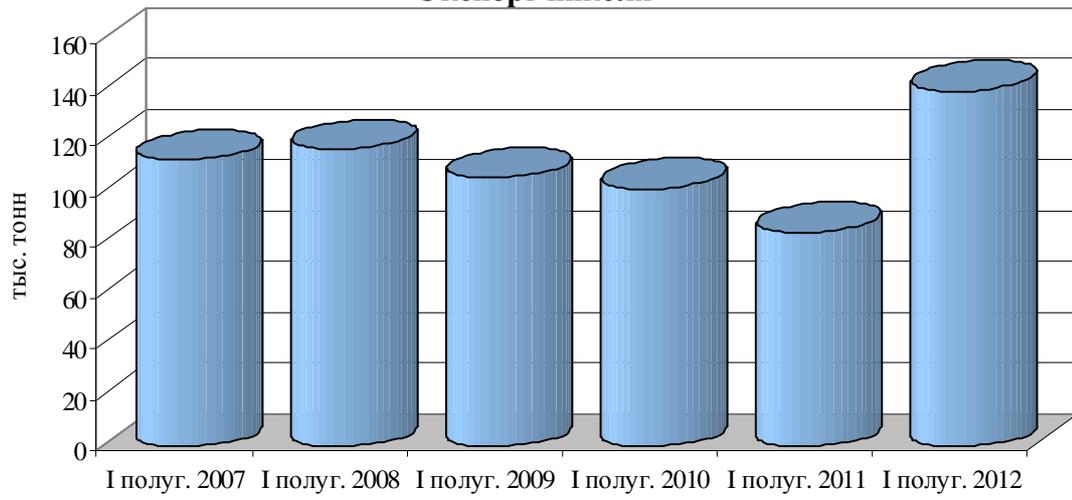
**Экспорт меди**



Источник: ФТС

Рисунок 27

**Экспорт никеля**



*Источник: ФТС*