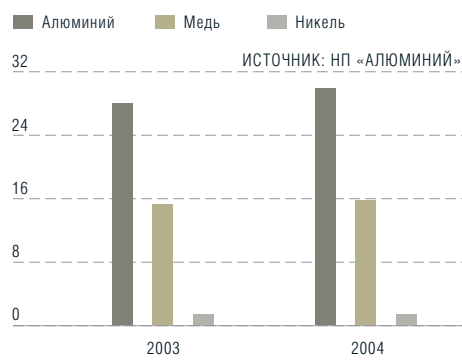


ПОДНЕБЕСНЫЙ ФАКТОР

В ЭТОМ ГОДУ ЦЕНЫ НА ЦВЕТНЫЕ МЕТАЛЛЫ БИЛИ РЕКОРДЫ. АЛЮМИНИЙ ВЕСНОЙ ВПЕРВЫЕ ЗА ДЕСЯТЬ ЛЕТ ПЕРЕШАГНУЛ ПЛАНКУ \$2 ТЫС. ЗА ТОННУ, МЕДЬ К КОНЦУ ЛЕТА ПОДОРОЖАЛА ДО \$3,8 ТЫС. ЗА ТОННУ, ДОСТИГНУВ МАКСИМУМА ЗА 16 ЛЕТ. ДО КОНЦА ВЕСНЫ ТЕНДЕНЦИЮ ПОДДЕРЖИВАЛ И НИКЕЛЬ, СТОИМОСТЬ КОТОРОГО В МАЕ ВЗЛЕТЕЛА ДО \$16,9 ТЫС. ЗА ТОННУ. ЗАТЕМ РЫНОК УПАЛ И ЦЕНЫ СНИЗИЛИСЬ. АНАЛИТИКИ ПРИВОДЯТ РЯД ПРИЧИН ПОЯВЛЕНИЯ ЭТИХ ТЕНДЕНЦИЙ, НО ОЧЕВИДНО, ЧТО КЛЮЧЕВОЙ ДЛЯ РЫНКА ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ В БЛИЖАЙШЕЕ ВРЕМЯ ОСТАНЕТСЯ СИТУАЦИЯ В КИТАЕ. РЕНАТА ЯМБАЕВА

АЛЮМИНИЕВЫЕ ГОРКИ В 2001–2003 годах предложение алюминия превышало спрос в среднем на 300 тыс. т ежегодно. Однако в течение 2004 года уровень складских запасов металла на London Metal Exchange (LME) уменьшился вдвое — с 1,45 млн т до менее чем 700 тыс. т. Общий дефицит алюминия в 2004 году оценивался в 420 тыс. т., самыми высокими темпами росло потребление металла в Китае и США. При этом наблюдалось сокращение экспорта алюминия из Китая, ставшее следствием ужесточения политики балансового регулирования (см. интервью с директором информационно-аналитического департамента дирекции по стратегии и корпоративному развитию ОАО «Русский алюминий» Питером Блайтом). Из-за убытков закрылись 33 китайских алюминиевых завода. А с 1 января этого года КНР даже ввела пошлину на экспорт цветных металлов в размере 5% и отменила для их производителей восьмипроцентную налоговую льготу.

В марте мировые цены на алюминий достигли максимума за десять лет, перешагнув планку в \$2 тыс. за тонну. Аналитики называли основной причиной роста цен ситуацию на валютном рынке (ослабление курса американского доллара по отношению к евро) и введение ограничений Китаем, в меньшей степени — увеличение потребностей автомобильной и авиационной промышленности. Но в конце весны цены на алюминий снова упали. Среднемесячная цена алюминия на LME в мае составляла \$1743, в июне она сни-



динамика объемов мирового производства алюминия, меди и никеля (млн т)

зилась до \$1734, вернувшись на уровень лета 2004 года. Дело в том, что надежды на падение выпуска металла в Китае не оправдались. В первом полугодии он произвел 3,6 млн т алюминия, причем объемы экспорта выросли на 30%, до 708 тыс. т. Прекратили работу всего десять небольших заводов. По предварительным оценкам, в 2005 году КНР увеличит производство алюминия более чем на 12%, до 7,5 млн т.

Рост цен возобновился в июле — до \$1778 за тонну и продолжился в августе (\$1865 за тонну). В результате средняя цена за восемь месяцев составила \$1839 за тон-

ну. Аналитики сошлись во мнении, что очередное улучшение конъюнктуры имеет в первую очередь спекулятивный характер, ведь мировые запасы первичного алюминия выросли до 1,83 млн т, а с учетом лома — до 3,26 млн т. По данным International Aluminium Institute, в январе—июле в мире выпущено 13,47 млн т первичного алюминия (на 2,5% больше, чем за тот же период 2003 года) и 27,8 млн т глинозема (рост на 1,4%).

Аналитики прогнозируют, что спрос на алюминий в 2005 году увеличится на 6,2%, до 31,8 млн т, превысив производство на 234 тыс. т (200–400 тыс. т по разным оценкам). Сформируется явный дефицит металла, который сохранится по крайней мере до 2007 года, когда планируется прирост мирового производства за счет ввода новых мощностей. Кроме того, несмотря на несоответствие динамики выпуска алюминия в Китае пессимистическим прогнозам, участники рынка все-таки ожидают ухудшения экономического положения местных производителей и снижения объема экспорта металла из страны. Хотя и опасаются, что в долгосрочной перспективе нынешние трудности могут положительно сказаться на алюминиевом секторе Китая, ускорив реструктуризацию и техническое перевооружение промышленности.

МЕДНЫЙ БУМ Дефицит меди на мировом рынке образовался еще по итогам 2003 года (376 тыс. т). Тогда цены на металл выросли на 38%. Ситуация не из-

менилась и в прошлом году, что вылилось в увеличение цен еще на 42,9%, а дефицита меди — до 701 тыс. т. Наряду с опережением спроса над предложением в отрасли наблюдался существенный рост цен на сырье. В 2005 году аналитики ожидали дальнейшего улучшения конъюнктуры — увеличения производства меди на 7,7%, до 17 млн т (в Китае, Индии и Чили), при росте спроса на 4,1%, до 17,146 млн т.

В целом рынок не только оправдал, но и превзошел ожидания. Цены на медь на LME медленно, но стабильно увеличивались с января по май, а летом после небольшого провала в июне стали расти впечатляющими темпами, достигнув в августе \$3,8 тыс. за тонну — исторического максимума за 16 лет. Скорее всего, причинами стали землетрясение в Чили, прервавшее энергоснабжение медного рудника Cerro Colorado, и забастовка в американской медной компании Asarco, которая продолжалась весь июль. Бастовали также рабочие медных рудников Konkola в Замбии и Zaldívar в Чили.

По мнению отраслевых аналитиков, тенденция роста спроса на медь сохранится как минимум до 2008 года, соответственно продолжит улучшаться и конъюнктура рынка металла. Вместе с тем, по мнению компании Anglo American, цены могут упасть к концу года в результате роста объемов выпуска меди. По последним прогнозам International Copper Study Group, уже в этом году дефицит меди →

11-я международная специализированная выставка

15-18 ноября 2005 года



Металл ЭКСПО 2005

Россия, Москва,
Всероссийский выставочный центр,
павильоны №20, 57

Оргкомитет выставки:
129085, Россия, Москва, ул. Б. Марьинская, д. 9, стр. 1
Тел./факс: (095) **901-99-66**
E-mail: info@metal-expo.ru
www.metal-expo.ru