

ОБЗОР РЫНКА ОСНОВНЫХ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ

Июнь-август 2006 г.

Рынок в ожидании новых тенденций

Алюминий

Основными факторами, влияющими на динамику стоимости алюминия, стали, с одной стороны, намерения компаний-производителей наращивать мощности, с другой, – высокая себестоимость производства. Несмотря на то, что прогнозируемое снижение стоимости глинозема возможно в ближайшем будущем (благодаря расширению выпуска), доля энергозатрат в цене алюминия будет оставаться высокой. Кроме того, увеличение производства металла в Китае также окажет влияние на динамику цен. В результате можно ожидать, что в среднесрочной перспективе стоимость алюминия будет сохранять текущий уровень с некоторыми возможными отклонениями в рамках рыночной волатильности, что в некоторой степени охладит интерес спекулятивных инвесторов и снизит напряжение на рынке.

Медь

В отличие от алюминия интерес к рынку меди не ослабевает. Значительные скачки стоимости металла являются привлекательным фактором для инвесторов, желающих заработать на рынке цветных металлов. Это, в свою очередь, "раскачивает" цены еще больше. Ожидаемое превышение производства меди над потреблением пока не оказывает влияние на динамику цен. Участники рынка главным образом ориентируются на уровень биржевых запасов и сообщения о новых конфликтах на производствах. Сохраняющаяся вероятность забастовок и, как следствие, снижение производства и трудности с поставками металла делают рынок непредсказуемым. При условии стабилизации обстановки в отрасли и поддержании приемлемого уровня складированного металла снижение темпов роста стоимости меди можно ожидать не раньше следующего года. В краткосрочной перспективе медь останется привлекательным рынком для спекулятивных игроков.

Никель

Основополагающим фактором для ценообразования на рынке никеля стали прогнозы относительно увеличения спроса на стальную продукцию со стороны Китая. Масштабного расширения мощностей по выпуску никеля, как это наблюдается в производстве алюминия и в некоторой степени меди, не ожидается ввиду ограниченности рынка и высоких барьеров входа в отрасль. В результате мнения аналитиков относительно сбалансированности спроса и предложения расходятся. При сохранении темпов роста спроса со стороны КНР и при прочих равных увеличение стоимости никеля может наблюдаться до конца года, однако сдерживающим фактором будет являться использование компаниями собственного потенциала по увеличению выпуска.

Золото

Некоторое снижение волатильности на рынке золота свидетельствует о падении интереса спекулятивных инвесторов к данному виду активов. Однако инвестиционные предпочтения все еще благосклонны к желтому металлу. В условиях обострения геополитической обстановки в мире рост вложений в золото может возобновиться, что вызовет резкий скачок цен, причем изменение тренда может произойти в любой момент. Золото воспринимается инвесторами как один из наименее рискованных активов, а следовательно, негативная информация на других направлениях инвестиций или обострение политической обстановки подтолкнет участников рынка к хеджированию своих рисков. Кроме того, спрос на металл со стороны центробанков быстроразвивающихся стран может также спровоцировать спекулянтов сыграть на растущем рынке. В среднесрочной перспективе есть вероятность небольших изменений котировок золота в рамках умеренной повышательной тенденции.

Оглавление

Статистика

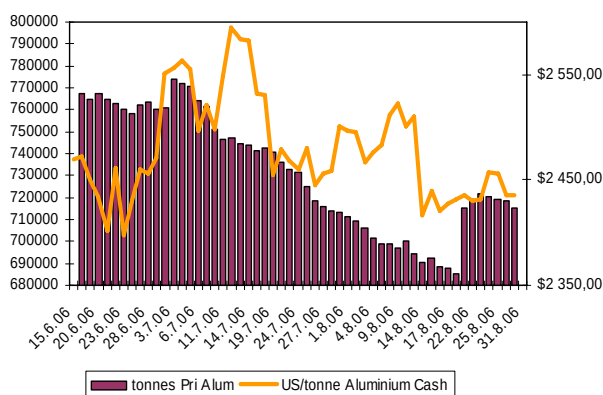
Основные события российского и зарубежного рынков

Прогнозы развития рынка

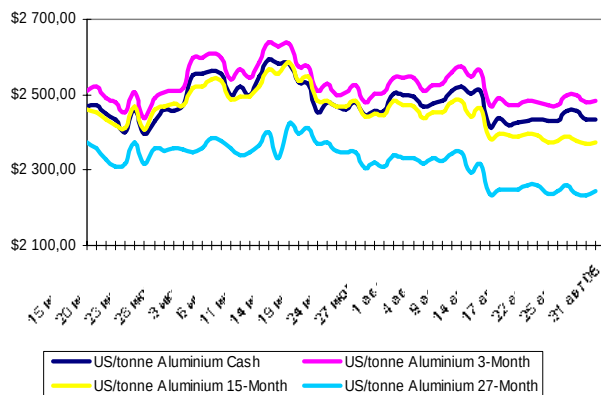
Статистика

Алюминий

Спот-цена на алюминий и его запасы на LME



Цены на различные контракты по алюминию на LME



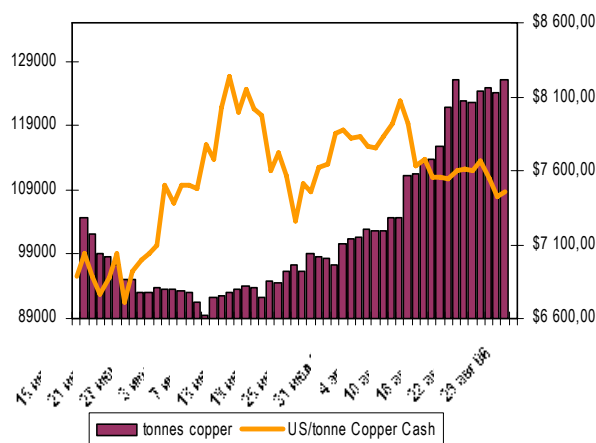
	price on 15/06/2006	price on 30/08/2006	max price 15/06/06- 30/08/06	min price 15/06/06- 30/08/06	30/08/06 to 15/06/06, %	30/08/06 to 01/01/06, %	30/08/06 to min, %
cash	2470	2435	2595	2398	-1,4%	7,2%	1,6%
3-month	2509	2485	2640	2438	-0,9%	9,5%	1,9%
15-month	2460	2375	2585	2368	-3,5%	12,6%	0,3%
27-month	2373	2243	2423	2233	-5,5%	11,9%	0,4%

Стоимость тонны алюминия в период с середины июня по август снизилась. Наибольшее падение котировок наблюдалось для долгосрочных контрактов (3,5% и 5,5% для 15-месячных и 27-месячных). Несмотря на снижение запасов вплоть до конца августа, цена алюминия в рассматриваемый период упала до уровня марта-апреля. Существенный вклад внесли сообщения крупных компаний о планируемых расширениях производств и ожидаемый избыток металла на рынке уже в текущем году. В итоге падение котировок по контрактам с немедленной поставкой составило 1,4%, а по 3-месячным – 0,9%. Тем не менее, существенного снижения цены металла ожидать не приходится из-за сохраняющегося роста себестоимости производства алюминия.

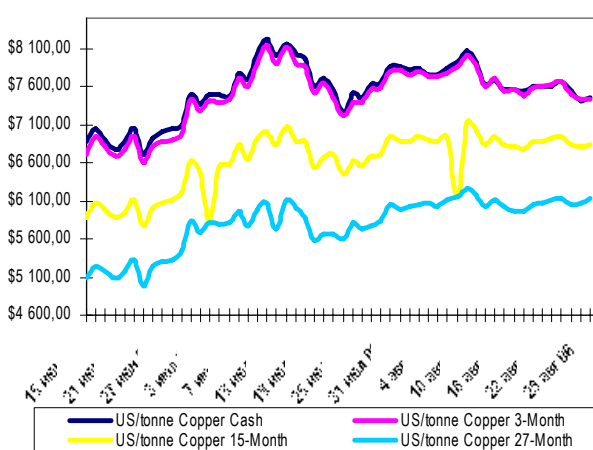
До двадцатых чисел августа наблюдалось снижение объемов запасов алюминия на LME, но затем сменилось ростом. В результате объем складированного алюминия на 31 августа составил порядка 715 тыс. тонн. При оценке мирового потребления в 2006 г. в 33 млн тонн уровень запасов к концу августа соответствует восьмидневному мировому потреблению.

Медь

Спот-цена на медь и ее запасы на LME



Цены на различные контракты по меди на LME



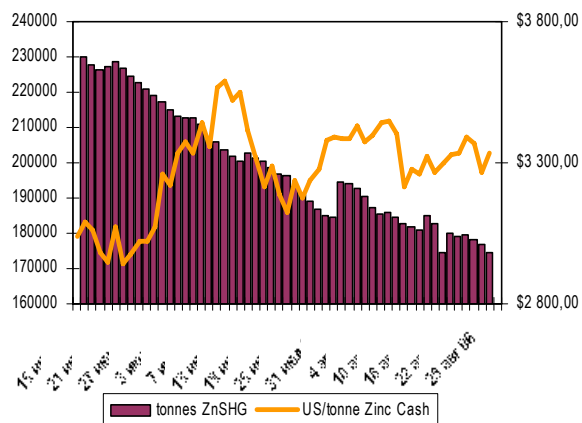
	price on 15/06/2006	price on 30/08/2006	max price 15/06/06- 30/08/06	min price 15/06/06- 30/08/06	30/08/06 to 15/06/06, %	30/08/06 to 01/01/06, %	30/08/06 to min, %
cash	6881	7460	8233	6711	8,4%	64,4%	11,2%
3-month	6700	7440	8130	6598	11,0%	69,2%	12,8%
15-month	5875	6835	7130	5780	16,3%	83,0%	18,3%
27-month	5095	6140	6270	4975	20,5%	83,3%	23,4%

В период с середины июня по август стоимость меди в очередной раз подтвердила свою непредсказуемость. Всего через два месяца после достижения в середине мая отметки в 8788 долл. за тонну спот-цена вновь превысила восьмидесятилетний рубеж. Немаловажную роль сыграли низкие запасы металла на LME. Рост цены не смогли остановить ни прогнозы относительно профицита металла на рынке, ни ожидаемое снижение спроса из-за высокой стоимости для потребителей. В результате котировки по контрактам с немедленной поставкой выросли на 8,4%, по срочным рост составил от 11,0% до 20,5%. С начала года спот-цена на медь выросла уже на 64,4%.

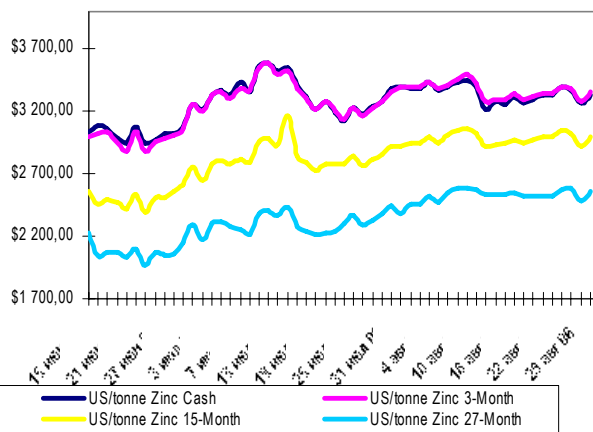
До середины июля объем складированного металла на LME снижался, но затем стал стремительно расти. В итоге уровень запасов к концу рассматриваемого периода составил 126 тыс. тонн. При оценке мирового потребления меди в 2006 г. в 17,5 млн тонн уровень запасов на конец августа соответствует трехдневному мировому потреблению.

Цинк

Спот-цена на цинк и его запасы на LME



Цены на различные контракты по цинку на LME



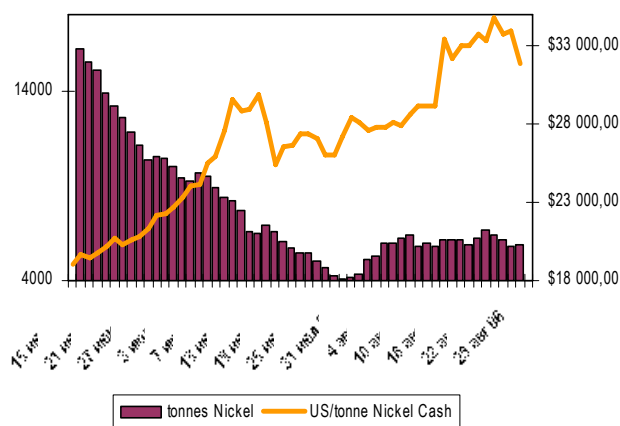
	price on 15/06/2006	price on 30/08/2006	max price 15/06/06- 30/08/06	min price 15/06/06- 30/08/06	30/08/06 to 15/06/06, %	30/08/06 to 01/01/06, %	30/08/06 to min, %
cash	3041	3335	3591	2940	9,7%	74,5%	13,4%
3-month	2996	3355	3595	2881	12,0%	74,8%	16,5%
15-month	2563	2995	3160	2393	16,9%	72,3%	25,2%
27-month	2233	2563	2593	1973	14,8%	63,2%	29,9%

В рассматриваемый период стоимость цинка росла благодаря снижению запасов и прогнозируемому дефициту металла в среднесрочной перспективе. Возросшая волатильность на рынке цинка подтверждает все большую заинтересованность в данном инструменте спекулятивных инвесторов. Рост котировок контрактов с немедленной поставкой в период с середины июня по конец августа составил 9,7%, по срочным – от 12,0% до 16,9%.

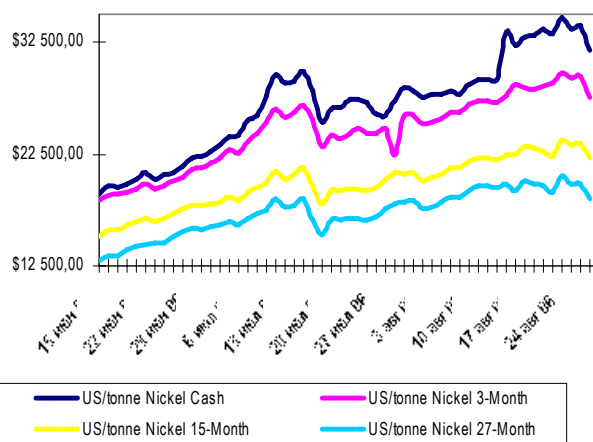
Объем запасов цинка на LME с середины июня по август снижался. К концу рассматриваемого периода уровень складированного металла составил 174 тыс. тонн. При оценке мирового потребления цинка в 2006 г. в 11 млн тонн уровень запасов на конец августа соответствует шестидневному мировому потреблению.

Никель

Спот-цена на никель и его запасы на LME



Цены на различные контракты по никелю на LME



	price on 15/06/2006	price on 30/08/2006	max price 15/06/06- 30/08/06	min price 15/06/06- 30/08/06	30/08/06 to 15/06/06, %	30/08/06 to 01/01/06, %	30/08/06 to min, %
cash	19000	31825	34750	19000	67,5%	135,7%	67,5%
3-month	18300	27600	29700	18300	50,8%	102,2%	50,8%
15-month	15200	22075	23700	15200	45,2%	64,1%	45,2%
27-month	12900	18500	20550	12900	43,4%	39,5%	43,4%

Стремительного взлета стоимости никеля, наблюдавшегося в рассматриваемый период, не ожидал никто. Эластичность цены металла по объему запасов достаточно высокая, что незамедлительно сказывается на динамике котировок. Кроме того, немаловажное влияние на рынок оказало сообщение о прогнозируемом росте спроса на стальную продукцию со стороны Китая. В итоге в период с середины июня по август стоимость контрактов с немедленной поставкой выросла на 67,5%, а по срочным рост составил от 43,4% до 50,8%.

Объем складированного металла на LME в рассматриваемый период упал до 6 тыс. тонн, снизившись с начала года в 6 раз. При оценке мирового потребления никеля в 2006 г. в 1,32 млн тонн уровень запасов на конец августа соответствует двухдневному мировому потреблению.

Основные события российского и зарубежного рынков

Большинство цветных металлов продолжило дорожать

Если в 2005 г. повышательный тренд на рынке цветных металлов обеспечили возросший спрос со стороны Китая, забастовки на чилийских рудниках и ураган в США, то основным фактором, влияющим на динамику котировок в текущем году, аналитики инвестиционных компаний называют спекулятивные действия инвесторов, осознавших преимущества вложений в рынок металлов. Кроме того, сохраняется риск возникновения форс-мажорных ситуаций на производствах. Так на динамику никелевых цен оказала вероятность забастовки работников канадской Inco (второго по величине производителя никеля в мире) на предприятиях в Садбери. А рост котировок меди спровоцировала остановка добычи на рудниках компании Grupo Mexico и на руднике Grasberg в Индонезии из-за трудовых конфликтов. Свой вклад в положительную динамику цен внесло сообщение чилийской Codelco о снижении производства в 2006 г. Между тем рост цен на металлы подталкивает компании к расширению мощностей. Кроме того, Китай (основной потребитель меди в мире) также наращивает внутреннее производство.

Китай в первом полугодии 2006 г. увеличил выпуск основных цветных металлов

По данным Национального бюро статистики, Китай в первом полугодии 2006 г. увеличил выпуск алюминия на 18,1% до 4,3 млн тонн по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Глинозема в январе-июне было произведено 5,95 млн тонн, что на 50,6% больше, чем за тот же период 2005 г. Выпуск рафинированной меди вырос на 22,8% до 1,34 млн тонн, цинка – на 14% до 1,48 млн тонн. Никеля было произведено 49 тыс. тонн – это на 7% превышает показатель первого полугодия 2005 г. Производство олова за первые шесть месяцев составило 68,128 тыс. тонн (+26,6%), магния – 263,1 тыс. тонн (+16,1%).

На мировом рынке наблюдается избыток меди и алюминия и дефицит цинка и никеля

По сообщению Всемирного бюро статистики металлов (WBMS), избыток меди на мировом рынке за первые 4 месяца 2006 г. составил 150 тыс. тонн (2,6% от мирового производства), а мировые запасы меди выросли на 25 тыс. тонн по сравнению с декабрем 2005 г.

Согласно данным WBMS, мировое производство рафинированной меди за указанный период выросло на 6,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 5,72 млн тонн меди. Потребление меди в указанный период выросло на 0,7% по сравнению январем-апрелем 2005 г.

Мировой дефицит цинка в рассматриваемый период составил 49 тыс. тонн (около 1,3% от всего объема производства), причем запасы цинка снизились на 167 тыс. тонн. Производство металла выросло на 32 тыс. тонн, тогда как потребление увеличилось на 71 тыс. тонн.

Дефицит никеля за январь-апрель 2006 г. составил 6 тыс. тонн (около 1,4% от мирового производства), так как потребление выросло всего на 500 тонн. Снижение потребления никеля производителями нержавеющей стали в I квартале 2006 г. привело к падению темпов роста мощностей по производству никеля.

Избыток алюминия на мировом рынке составил всего 27 тыс. тонн, притом что мировое производство и потребление алюминия в апреле сравнялись и достигли 2,76 млн тонн.

Свинец также находился на рынке в избытке (41 тыс. тонн, или 1,6% суммарного производства), выпуск металла за первые 4 месяца вырос на 31% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Потребление за это же время выросло всего на 7%.

Дефицит олова составил 1,9 тыс. тонн (1,5% общего объема выпуска). Производство металла выросло до 128 тыс. тонн, а потребление – до 129,9 тыс. тонн.

В 2005 г. в алюминиевом секторе была заключена 41 сделка

Компания PricewaterhouseCoopers опубликовала обзор "Взгляд в будущее" (Forging Ahead), посвященный слияниям и поглощениям в мировой металлургической отрасли. Как отмечают эксперты, в 2005 г. шла активная консолидация металлургической отрасли, обусловленная стремлением

ведущих производителей к получению контроля за ростом цен на сырьевые ресурсы через приобретение компаний-поставщиков.

Согласно документу, в то время как в сталелитейной индустрии идет борьба за долю рынка, в алюминиевой промышленности ситуация относительно спокойная. В 2005 г. в этом секторе была заключена 41 сделка общей стоимостью 4,2 млрд долл. по сравнению с 5,2 млрд долл. в 2004 г. Единственной крупной сделкой стало приобретение компанией Orkla норвежского металлургического предприятия Elkem за 1,8 млрд долл. В январе 2005 г. Orkla увеличила свою долю в Elkem до величины, превышающей 40%-ное ограничение, после чего должно было следовать обязательное предложение по приобретению компании. Впоследствии она выкупила остальные акции, получив полный контроль над компанией.

Компании, занятые в производстве других основных металлов, вели себя активнее, заключив 45 сделок на общую сумму почти 3,4 млрд долл., что в семь раз превышает аналогичный показатель 2004 г. (447 млн долл.).

Алюминий

Мировое производство алюминия за 7 месяцев 2006 г.

По данным Международного института алюминия (International Aluminium Institute, IAI), производство алюминия в мире в июле 2006 г. немного снизилось после того, как в июне в третий раз достигло максимума. Так, в июле 2006 г. производство алюминия в мире составило 90,4 тыс. тонн в день, что немного ниже абсолютного рекорда – 90,8 тыс. тонн в день. В июле 2006 г. в мире было произведено 2,803 млн тонн алюминия, что на 79 тыс. тонн превысило показатель за предыдущий месяц, хотя среднесуточное производство алюминия немного снизилось. По сравнению с предыдущим месяцем производство алюминия в мире увеличилось из-за большего количества календарных дней. В годовом исчислении производство алюминия по сравнению с июлем 2005 г. увеличилось почти на 4,7%. Так, в июле 2005 г. в мире было произведено 2,678 млн тонн алюминия, что соответствовало 86,4 тыс. тонн в день.

По итогам семи месяцев 2006 г. производство алюминия в мире составило 18,894 млн тонн (порядка 89,1 тыс. тонн в день). По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года рост производства алюминия в мире составил 6,1%, а в Китае – 17,5%. Увеличение выпуска металла было зарегистрировано в шести из семи геополитических регионов мира, за исключением Западной Европы. В частности, в Западной Европе производство алюминия несколько снизилось. Показатели производства алюминия за период январь-июль 2006 г. приведены ниже.

Регион	Январь-июль 2006 г., млн тонн	Январь-июль 2005 г., млн тонн
Африка	1,080	1,001
Северная Америка	3,110	3,084
Латинская Америка	1,445	1,372
Азия (без Китая)	1,996	1,742
Китай	5,075	4,319
Западная Европа	2,424	2,546
Восточная/Центральная Европа	2,458	2,435
Океания	1,306	1,303

Примечание: настоящая статистика не учитывает производство алюминия в Азербайджане, Иране, КНДР, Боснии и Герцеговине, Польше, Румынии и некоторых других странах. Предполагаемая доля неохваченных статистикой стран в общемировом производстве алюминия оценивается экспертами IAI примерно в 2%.

Китай в первом полугодии уменьшил экспорт алюминия на 40,2%

Китай сократил в первом полугодии экспорт первичного алюминия на 40,2% до 423,69 тыс. тонн. В июне было экспортировано 78,8 тыс. тонн алюминия, что на 34,9% меньше, чем за аналогичный период прошлого года, но на 22,6% больше, чем в мае текущего года. Аналитики прогнозируют в 2006 г. спад китайского экспорта алюминия (1,14 млн тонн в 2005 г.). Экспорт алюминиевого сплава увеличился в первом полугодии более чем в три раза до 201 тыс. тонн. Ожидается, что в текущем году будет значительный прирост экспорта алюминиевого сплава из-за того, что китайское правительство в прошлом году отменило 5%-ную экспортную пошлину на этот вид продукции. Китай сократил импорт глинозема на 10,1% до 3,3 млн тонн, так как нарастил его производство внутри страны.

В первом полугодии 2006 г. в Бразилии увеличилось производство первичного алюминия

По данным Бразильской ассоциации производителей алюминия, производство первичного алюминия в первом полугодии 2006 г. возросло до 791,3 тыс. тонн, что на 8,9% выше показателя прошлого года. В июне было произведено 120,7 тыс. тонн, что на 9,6% больше, чем за аналогичный период 2005 г. Такой рост связан с пуском новых мощностей (СВА в Сан-Паоло, совместное предприятие ВНР-Billiton и Alcoa в Сан-Луисе). В первом полугодии компаниями было произведено 201 тыс. тонн (16% по сравнению с аналогичным периодом 2005 г.), и 172,7 тыс. тонн (17%).

Chalco планирует к концу 2006 г. удвоить производственные мощности

Ведущий китайский производитель алюминия Chalco планирует к концу 2006 г. удвоить производственные мощности по выпуску алюминия до 3 млн тонн в год. В этом году Chalco уже добавила производственных мощностей порядка 970 тыс. тонн, увеличив показатель до 2,47 млн тонн. Увеличение мощностей будет достигнуто путем новых приобретений Chalco. Напомним, китайский гигант уже приобрел Jiaozuo Wanfang Aluminium Co, Fushun Aluminium Co и Zunyi Aluminium Co. В первой половине 2006 г. Chalco произвела 780 тыс. тонн первичного алюминия, что на 67,8% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Производство алюминия в целом по Китаю возросло в первом полугодии на 17,5% до 4,29 млн тонн. Chalco также планирует к концу 2006 г. увеличить мощности по выпуску глинозема на 8,6% до 9 млн тонн по сравнению с прошлым годом. Чистая прибыль Chalco за 6 месяцев 2006 г. выросла на 90% до 846 млн долл. благодаря росту цен на алюминий и глинозем.

Медь

Мировое производство меди в I квартале 2006 г. увеличилось на 4,8%

По предварительным данным Международной группы по изучению рынка меди (ICSG), мировое производство рафинированной меди выросло за январь-март 2006 г. по сравнению с аналогичным периодом 2005 г. на 4,8% до 4,182 млн тонн. Выпуск черновой меди вырос на 4,7% до 3,647 млн тонн, рафинированной меди из лома – на 6% до 535 тыс. тонн. На 2% снизились объемы производства в Северной и Южной Америках. В Чили спад составил 4%, в Океании – 6%. Но это снижение было компенсировано 14%-ным ростом производства красного металла в Азии, где основной вклад внесли Китай (+20%) и Индия (+43%). Также выросло производство в Африке (+12%) и Европе (+1,5%).

В Чили закрыт крупнейший в мире медный рудник

В течение трех недель в Чили были приостановлены работы на крупнейшем в мире медном руднике Escondida, принадлежащем англо-голландской компании BHP Billiton, из-за забастовки, приносящей владельцам ежедневные убытки в размере 12 млн долл.

До последнего момента компания продолжала работы, добывая 40% цветного металла от обычного объема. Тем не менее представители Escondida заявили, что бастующим удалось перекрыть все подъезды к шахте, в связи с чем работы на руднике были остановлены. Работы на руднике были начаты лишь 31 августа.

Из-за данного инцидента цены на медь резко подскочили. Escondida начала свою работу в 1979 г. На шахте добывается 8% мирового объема меди. Продукция предприятия отправляется в Японию, Южную Корею, Германию, Китай, Бразилию и ряд других стран.

Импорт меди в Китай продолжил снижаться

В июле импорт меди и медной продукции в Китай продолжил снижаться. Относительно июня импорт снизился на 6,2 % до 162,04 тыс. тонн. В целом за 7 месяцев 2006 г. снижение составило 24% до 1,16 млн тонн. Это позволило некоторым участникам рынка сделать вывод о спаде потребления меди, другие же говорят о росте внутреннего производства и распродаже складских запасов. Импорт медного лома в июле также снизился по сравнению с июнем текущего года на 17,3% до 351,639 тыс. тонн. Импорт за 7 месяцев 2006 г. упал на 7,9% до 2,54 млн тонн.

Цинк

**Производители
расширяют мощности** **цинка**

Blue Note Metals Inc. (Канада) инвестирует 48 млн долл. в течение последующих 12 месяцев на возобновление работ на цинковых рудниках Caribou и Restigouche недалеко от Bathurst, New Brunswick. Производство планируется начать во II квартале 2007 г. Все инженерные работы и необходимое строительство начнутся в III квартале 2006 г. и закончатся в марте 2007 г. Президент Blue Note Дж. Мартин заявил, что компания намерена производить ежегодно 41 тыс. тонн цинка. Планируется, что в течение 5 лет на рудниках Caribou и Restigouche будет произведено 195 тыс. тонн цинка.

A Lundin Mining (Канада) увеличит мощность цинкового предприятия Zinkgruvan и инвестирует для этого 6,4 млн долл. Компания планирует через 2-3 года выйти на мощность 850 тыс. тонн цинка в год. На сегодняшний день Zinkgruvan производит 803,8 тыс. тонн продукции в год.

Дефицит цинка сохранится

По оценкам австралийского аналитического бюро AME Minerals Economics, в нынешнем году дефицит цинка на мировом рынке составит 395 тыс. тонн. В 2007 г. за счет ввода новых производственных мощностей он снизится до 250 тыс. тонн, а в 2008 г. на рынке останется незначительный дефицит этого металла. По мнению экспертов бюро, уже в этом году из-за нехватки цинкового концентрата котировки металла могут достичь 5500 долл. за тонну. При этом, после того как цена на цинк достигнет максимума, она сохранится на высоком уровне до конца года. Это автоматически повлечет за собой рост цен на оцинкованный прокат. Британские производители, в числе которых англо-голландская Corus, уже заявили, что поднимут цены на 40%. Сейчас средняя цена на оцинковку на европейском рынке составляет в среднем 600 евро за тонну.

Российские металлургические компании, в свою очередь, рассчитывают главным образом на растущий внутренний спрос со стороны стройиндустрии и автопрома. По оценкам компании "АксионБКГ", в 2005 г. в строительстве использовалось около 65% потребляемого в стране оцинкованного проката, что превышает 1 млн тонн в год. Некоторые российские компании наращивают производство и расширяют мощности. Исходя из роста потребления металла, который составляет примерно 10-15% в год, владельцы Челябинского цинкового завода (ЧЦЗ управляется люксембургской Arkley Capital S.a r.l) пообещали в 2007 г. выйти на производство 200 тыс. тонн металла. Уральская горно-металлургическая компания (УГМК) объявила о намерении построить еще один цинковый завод по выпуску 140-150 тыс. тонн цинка. В результате этого совокупное производство компании в течение ближайших 2-3 лет может достигнуть 250 тыс. тонн (с учетом входящего в УГМК "Электроцинка").

Никель

***INSG: спрос на никель
продолжает расти***

По прогнозам исследовательской компании International Nickel Study Group (INSG), производство нержавеющей стали, для которого используется около 2/3 производимого никеля, увеличится в 2006 г. на 7,1% по сравнению с 2005 г. Основным фактором остается стабильный спрос на никель со стороны Китая, а также растущая активность закупок никеля в других странах Азии. В Европе спрос на металл пока достаточно умеренный. Горнодобывающие компании стараются увеличивать объемы производства (в основном за счет реализации новых проектов) для того, чтобы покрыть растущий спрос. По прогнозам INSG, производство никеля в мире в 2006 г. составит около 1,36 млн тонн. В 2005 г. оно выросло на 2,4% до 1,29 млн тонн. Потребление металла, согласно оценке INSG, в 2006 г. увеличится до 1,34 млн тонн (в 2005 г. – 1,24 млн тонн) за счет роста спроса со стороны Китая.

***Minara снижает планы
производства никеля в 2006 г.***

Австралийская Minara Resources уменьшила план производства никеля в текущем году примерно на 10% до 31-33 тыс. тонн после опубликования производственных итогов на своем проблемном предприятии Murrin Murrin. По итогам II квартала 2006 г. производство сократилось на 544 тонн до 6,758 тыс. тонн по сравнению с предыдущим отчетным периодом. В начале года компания планировала произвести в 2006 г. 36 тыс. тонн никеля.

Другие металлы

**Мировой спрос на золото
снизился на 16%**

Согласно исследованию World Gold Council, спрос на золото во II квартале 2006 г. упал на 16% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года из-за падения потребления со стороны производителей ювелирной продукции, для которых драгметалл был слишком дорог. Мировой спрос на золото в апреле-июне составил 801,6 тонны (против 959,8 тонны годом ранее), что стало минимальным показателем с III квартала 2004 г. Снижение потребления золота происходит уже третий квартал подряд. Ювелиры, крупнейшие потребители золота, за отчетный период снизили закупки драгметалла до трехлетнего минимума – на 24% до 562,5 тонны. В мае цены на золото достигали 26-летнего максимума. Индия снизила закупки драгметалла на 38%, а потребление ювелирных изделий – на 43%. Спрос со стороны инвесторов на золото во II квартале увеличился на 19%, обеспечив поддержку ценам на него, которые выросли на 47%. Средняя цена на золото в апреле-июне составила 631,19 долл. за унцию. Поставки золота на рынок снизились на 5% до 832 тонн из-за падения продаж со стороны центробанков на 63%. Спрос на драгметалл со стороны ювелиров Китая упал на 2% до 54,5 тонны. В США данный показатель составил 54,2 тонны. Спрос в Саудовской Аравии снизился на 32%.

Новости компаний

Phelps Dodge ожидает выручку в 6-7 млрд долл. после приобретения Inco и Falconbridge

В конце июня 2006 г. Phelps Dodge договорилась о приобретении Inco и Falconbridge Ltd., двух крупных канадских никеледобывающих компаний. Сумма сделки оценивается в 56 млрд долл. (с учетом стоимости собственного капитала, долговых обязательств, привилегированных акций и др.). В результате будет создана крупнейшая мировая компания по добыче никеля и меди. Правительство США одобрило сделку. Ранее свое предложение по покупке Inco вносила швейцарская горнодобывающая компания Xstrata PLC.

В случае успешного поглощения, которое должно состояться в сентябре, американская горно-металлургическая компания Phelps Dodge Corp. ожидает в IV квартале текущего года выручку на уровне 6-7 млрд долл. В документах, представленных на рассмотрение регулирующих органов, прогнозируется, что в 2007 г. выручка объединенной компании достигнет 25-26 млрд, а в 2008 г. 22-23 млрд долл.

Alcoa увеличила чистую прибыль на 87%

Согласно отчету Alcoa, чистая прибыль американского алюминиевого гиганта в первом полугодии 2006 г. увеличилась на 87% до 1,35 млрд долл. против 720 млн долл. за аналогичный период годом ранее. При этом выручка Alcoa возросла почти на 18% до 15,2 млрд долл. (в январе-июне 2005 г. она составляла 12,9 млрд долл.).

По итогам II квартала 2006 г. чистая прибыль компании возросла на 62%, составив 744 млн долл., тогда как в апреле-июне 2005 г. этот показатель был зафиксирован на отметке 460 млн долл. Объем продаж Alcoa увеличился за указанный период на 19% до 7,96 млрд долл., что стало крупнейшим квартальным показателем за всю историю существования компании. Руководство Alcoa объясняет столь успешные показатели повышенным спросом на продукцию компании (в частности со стороны авиапромышленности) и высокими ценами на алюминий.

ВНР во II квартале 2006 г. увеличила производство алюминия на 7%

Компания ВНР Billiton опубликовала финансово-производственный отчет за II квартал 2006 г. (по июнь включительно). Производство алюминия во II квартале составило у 344 тыс. тонн, что на 7% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Глинозема было выпущено 1,07 млн тонн – это на 2% превосходит показатель 2005 г.

ВНР Billiton во II квартале 2006 г. увеличила производство меди на 16% до 311,7 тыс. тонн. Выпуск свинца, напротив, снизился на 14% до 55,5 тыс. тонн, цинка – на 2% до 27,56 тыс. тонн. Производство никеля составило 41,6 тыс. тонн, что на 31% больше прошлогоднего уровня.

Texas Pacific покупает Aleris

Инвестиционная компания Texas Pacific Group Ventures (Калифорния, США) приобретает Aleris за 3,3 млрд долл. Согласно договору, Texas Pacific покупает за 1,7 млрд долл. предприятия Aleris, а также выплачивает в начале следующего года долг компании в размере 1,6 млрд долл. Aleris – одна из крупнейших в мире компаний, занимающихся переработкой алюминия и цинка. Компании принадлежит 24 завода на территории США и 5 – в Бразилии, Германии, Мексике и Уэльсе. Инвестиционная компания Texas Pacific Group существует с 1992 г. и управляет активами на сумму 30 млрд долл.

Falconbridge инвестирует 130 млн долл. в цинковый рудник в Quebec

Falconbridge Ltd. инвестирует приблизительно 130 млн долл. на разработку и освоение цинкового рудника Perseverance, где планируется производить 228 тыс. тонн цинкового концентрата ежегодно. Строительство рассчитано на 2 года, а работы по добыче будут вестись 5 лет.

Alcan инвестирует 1,8 млрд долл. в свой завод Kittimatt

Канадская компания Alcan объявила о том, что инвестирует 1,8 млрд долл. в реконструкцию и модернизацию завода Kittimatt, что должно увеличить мощности Alcan по производству первичного алюминия на 4%, а Kittimatt станет одним из крупнейших заводов такого профиля в Северной Америке. Компания планирует расширить производство первичного алюминия на Kittimatt более чем на 60% до 400 тыс. тонн продукции в год (в настоящее время там производится 245 тыс. тонн). В 2009 г. завод начнет постепенно выходить на полную мощность.

***Codelco в первом полугодии
2006 г. удвоила прибыль***

Чилийская компания Codelco увеличила прибыль за первое полугодие 2006 г. до 4,62 млрд долл., что на 106% больше, чем за аналогичный период прошлого года. По словам президента компании J. Arellano, скачок произошел благодаря росту цен на медь и медную продукцию. Codelco увеличила выпуск меди до 799 тыс. тонн (на 40 тыс. тонн). Инвестиции компании в первой половине 2006 г. составили 519 млн долл.

***Chalco увеличила чистую
прибыль до рекордного уровня***

Крупнейший китайский производитель алюминия Aluminum Corp. of China Ltd. (Chalco) увеличил чистую прибыль в первом полугодии 2006 г. на 90% благодаря росту объемов производства и стоимости глинозема и алюминия. Чистая прибыль Chalco в январе-июне выросла до 846 млн долл. по сравнению с 445 млн за аналогичный период прошлого года. Выручка компании увеличилась на 54% - до 3,4 млрд долл. Аналитики прогнозировали прибыль Chalco на уровне 797 млн долл. Руководство компании намерено выплатить дивиденды, чтобы компенсировать акционерам снижение стоимости акций на 14% с начала текущего года, обусловленное размещением дополнительных бумаг.

Прогнозы развития рынка

Boliden: ситуация на рынке меди будет обостряться

Высокий спрос на медь сохранится в течение достаточно долгого времени благодаря росту благосостояния населения в Азиатском регионе и росту использования меди в различных сферах. Такое мнение на международной конференции по мировому рынку меди высказал президент и исполнительный директор шведской компании Boliden Я. Йоханссон.

По его оценкам, спрос на медь за период времени до 2010 г. увеличится на 5-7 млн тонн в Китае и на 1 млн тонн в Индии. Кроме того, интенсивность мирового использования меди также возрастает. Например, в автомобилестроении США за последние тридцать лет количество меди на один автомобиль возросло в среднем на 4,5 кг, что при высоких объемах производства значительно увеличивает объемы используемой меди.

Я. Йоханссон отметил также негативные последствия, с которыми может столкнуться медная промышленность. Во-первых, это напряженность с медным концентратом: если до 2016 г. сохранятся текущие темпы роста спроса на концентрат (5% в год), то всех существующих и возможных мощностей не хватит для удовлетворения спроса. В какой-то степени в производстве кабелей и труб медь можно заменить алюминием и пластиком, однако пока такая замена составляет менее 1%. Во-вторых, это энергетические проблемы, являющиеся наибольшей потенциальной угрозой растущим экономикам Индии и Китая, в которых в ближайшие четыре года рост потребления меди оценивается в 6% и 9% ВВП соответственно.

В Китае в 2006 г. ожидается повышение потребления цветных металлов

По прогнозу министерства торговли Китая, потребление меди в стране в 2006 г. вырастет на 3% до 4 млн тонн по сравнению с прошлым годом, несмотря на повышение цен на этот металл. Спрос на алюминий в Китае в этом году может вырасти на 15% до 9 млн тонн. Поставка цветных металлов во второй половине 2006 г. останется приблизительно на уровне первого полугодия.

Никель будет дорожать

Аналитики прогнозируют рост цен на никель из-за увеличения производства нержавеющей стали в КНР. По мнению экспертов Beijing Antaika Information Development Co., средняя спотовая цена на металл в этом году составит 17000 долл. за тонну по сравнению с 14768 долл. на LME в 2005 г. Этот прогноз на 21% превышает предварительные ожидания. Согласно ожиданиям, в 2006 г. производство в КНР нержавеющей стали увеличится более чем на 25% по сравнению с прошлым годом и составит 4,7 млн тонн. Это приведет к повышению спроса на никель на 35 тыс. тонн. При этом мировое производство никеля, как ожидается, составит 1,33 млн тонн против 1,26 млн тонн в 2005 г.

Inco повысила прогноз дефицита на рынке никеля в 2006 г.

По мнению вице-президента по маркетингу канадской Inco, второго по величине производителя никеля в мире, П. Гоуди, дефицит на мировом рынке никеля в 2006 г. будет больше, чем ожидалось и составит 30 тыс. тонн. В то же время ввода в эксплуатацию новых производственных мощностей, которые могли бы исправить эту ситуацию, в течение года не ожидается. В апреле компания прогнозировала дефицит в 5-20 тыс. тонн. По мнению П. Гоуди, в 2007 г. возможность увеличения поставок никеля на рынок также будет ограничена, складские запасы металла по-прежнему будут невелики. "Из-за того что в последние несколько лет в мире было реализовано мало новых крупных никелевых проектов, проблема дефицита металла в нынешнем году стоит наиболее остро за все время существования никелевого рынка. Второе полугодие 2006 г. будет очень интересным для участников торгов", - сказал исполнительный директор. Между тем исследовательская International Nickel Study Group (INSG) в апреле заявляла, что в 2006 г. производство никеля составит 1,36 млн. тонн, потребление – 1,34 млн тонн. "Норникель", в свою очередь, прогнозирует, что рынок будет сбалансирован.

С начала года цены на никель выросли на 44% из-за падения запасов на 63%. Рост экономики и промышленности, в первую очередь Китая, подогревает спрос на металл, который используется в производстве стали. Согласно прогнозам Inco, во II квартале компания получит рекордно высокую прибыль из-за роста мировых цен на цветные металлы. В 2006 г. Inco рассчитывает произвести 215 тыс. тонн металла, "Норникель" – 243-248 тыс. тонн.

**Драгоценные металлы
подорожают к ноябрю 2007 г.**

Согласно итогам голосования экспертов, участников конференции, организованной Лондонской ассоциацией рынка драгметаллов, цена на серебро вырастет к ноябрю 2007 г. на 55%. Средний прогноз цены серебра участников конференции – 16,10 долл. за тройскую унцию, при этом 7% проголосовали за 25 долл., 16% – за 9 долл. и 15% – 10-11 долл. Что касается золота, 31% экспертов, участвовавших в конференции, считает, что золото к ноябрю 2007 г. будет стоить от 650 до 700 долл. за унцию, 24% – от 750 до 800 долл. и 17% – от 850 до 900 долл. Только 9% считают, что золото опустится до 450-500 долл. Средний прогноз, таким образом, составил 698,6 долл. Средний прогноз цены на палладий составил 444,10 долл. за унцию, на платину – 28% проголосовали за 1400-1500 долл. и 24% – 1100-1300 долл. 44% голосовавших экспертов признали деятельность хедж-фондов в качестве наиболее важного фактора, который будет влиять на цены в предстоящем году, 28% проголосовали за институциональных инвесторов, 12% – за Центробанки. Платина получила 32% голосов как металл с наилучшими перспективами роста, палладий – 25%, золото – 22% и серебро 21%.

**Gold Fields: золото будет
дорожать за счет спроса со
стороны инвесторов**

Южноафриканская Gold Fields, второй по величине производитель золота в стране, ожидает продолжения роста цен на золото за счет спроса со стороны инвесторов и центробанков на фоне снижения поставок драгметалла. "Центробанки Китая и Японии наращивают золотовалютные резервы", – заявил глава международных операций Gold Fields Т. Гудлейс. По его словам, поддержку золоту окажет также инвестиционный спрос. "В краткосрочной перспективе золото останется на таких высоких уровнях. В долгосрочном периоде мы ожидаем, что цена будет в районе 475 долл. за унцию", – добавил Т. Гудлейс.

Информационные источники: Metaltorg.ru, K2K.ru, gazeta.ru, metalinfo.ru, Ведомости, РБК, LME, Bloomberg, metalbulliten.ru, metals.about.com, mineral.ru, world-bureau.com, aluminium.org., nn.normik.ru, bullion.ru, metalloprokat.ru, metal.antax.ru, ИНТЕРФАКС, Казкоммерцбанк.

Ковалишина Г.