

*"Мировой рынок кокса,  
коксуемого угля и  
антрацита: текущая ситуация и  
перспективы на будущее"*

Эндрю Джонс

Resource-Net

Брюссель, Бельгия

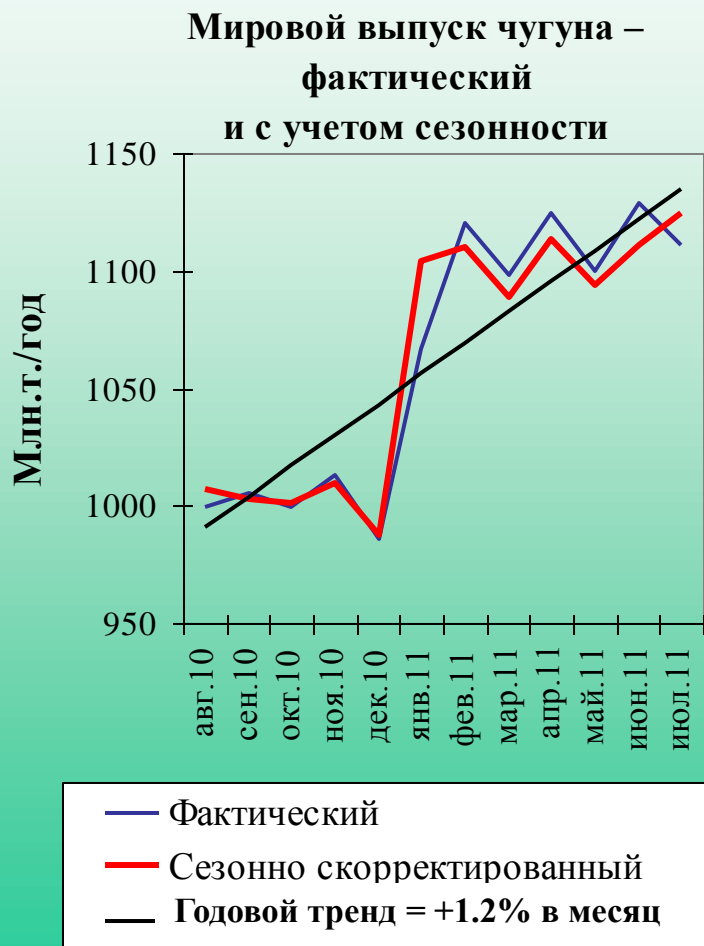
*Рынки металлургического сырья СНГ*

*Алушта, Украина*

*Октябрь 2011*

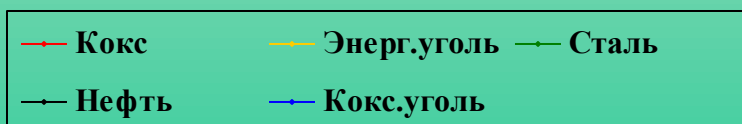
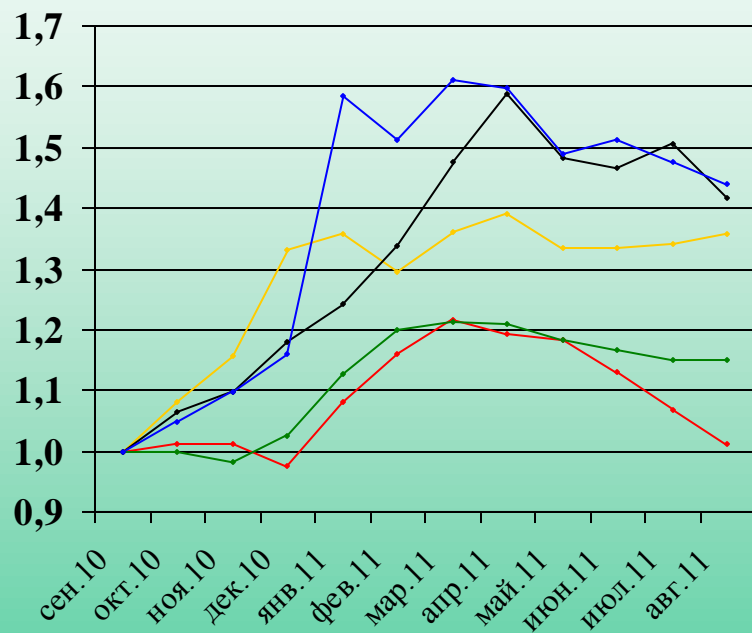
# **Мировое производство стали и товарные рынки**

# Данные по мировому выпуску чугуна в годовом исчислении



- Мировой выпуск чугуна был достаточно стабильным на протяжении первых семи месяцев текущего года, после значительного роста с декабря 2010 по январь 2011.
- Последние 6 месяцев было сложно предсказать четкую тенденцию по объемам выпуска чугуна.
- За увеличением объемов в одном месяце следовало снижение объемов в следующем...
- В течение года, выпуск чугуна увеличивался в среднем 1.2% в месяц.
- Во второй половине 2011 предвидится спад вследствие негативных ожиданий относительно развития мировой экономики

# Индексированное ценообразование на кокс в сравнении со сталью и сырьем – 2010-11



- Несмотря на незначительный рост экономик “западного мира” в 2010-11, объемы товарных рынков увеличились в пределах 60% за последние 12 месяцев.
- Цены на коксующийся уголь существенно возросли с начала года, что было связано в наводнениями в Австралии; и оставались на высоком уровне на протяжении 2011.
- Цены на кокс не увеличились настолько же сильно, как на коксующийся уголь, что свидетельствует большей доли прибыли в угольном секторе.
- Цены на кокс вышли на прошлогодний уровень.
- В настоящее время нестабильная ситуация экономик “Еврозоны” вызывает опасения спада аналогичного 2008-09.

# Цены по месяцам, данные "Resource-Net"

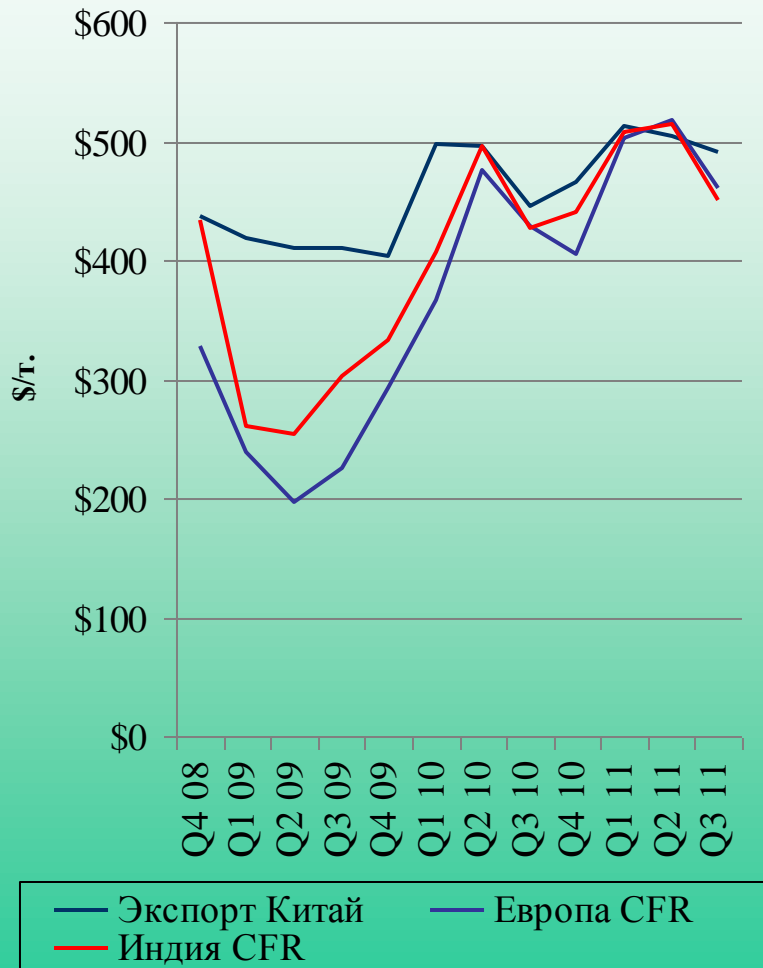
<i>Марка</i>	<i>Основа, \$/t</i>	<i>Рыночные характеристики</i>
Доменный кокс (30/90мм)	Европа cfr, Индия c&f, Китай fob	Является базой для рынка кокса; на него приходится большая доля мировой торговли. В доменной печи расплываемый для инъекции уголь (PCI) или другие виды сырья могут поспособствовать снижению удельного расхода кокса.
Коксовый орешек (10/25мм)	Европа cfr, Китай fob	Раскислитель, применяемый в некоторых ЭДП, а также при других производственных процессах (как например, ферросплавы, карбид кальция). Существуют опции по его замене. В отличие от ферросплавов, этот рынок на спаде за пределами Китая.
Литейный кокс (80/220мм, зольность <10%)	С доставкой, Европа (евро), Китай fob	Самодувная вагранка (чугунная отливка, каменная вата). Долгосрочный спад в чугунолитейной промышленности в развитых регионах. Европа – поквартальное ценообразование.
Коксовая мелочь (0/10мм)	Европа cfr	Используется в качестве топлива для аглоруды и электродов. Ценовые тенденции могут быть “локализованы”, что связано с относительно низкой стоимостью, поэтому международная торговля ограничена.
антрацит фракции орех (10/100мм) и мелочь (0/10мм)	Европа cfr	Когда летучие компоненты составляют менее 5-6%, антрацит фракции орех может использоваться в качестве замены кокса при производстве карбоната натрия, ферросплавов и сахарном производстве. Ценообразование – как правило 50-70% металлургического кокса.
Коксующийся уголь (высокой прочности)	Австралия fob, спот контракты Китай cfr	Переход к ежеквартальному ценообразованию от ежегодного в 2010 на большинстве мировых рынков. По нашим прогнозам, в будущем импортные цены (cfr) для китайского рынка будут более значимыми, чем индикаторы “fob”.

Цены, получены при неформальном общении с отраслевыми игроками, например трейдерами, потребителями и т.д.

[www.resource-net.com](http://www.resource-net.com)

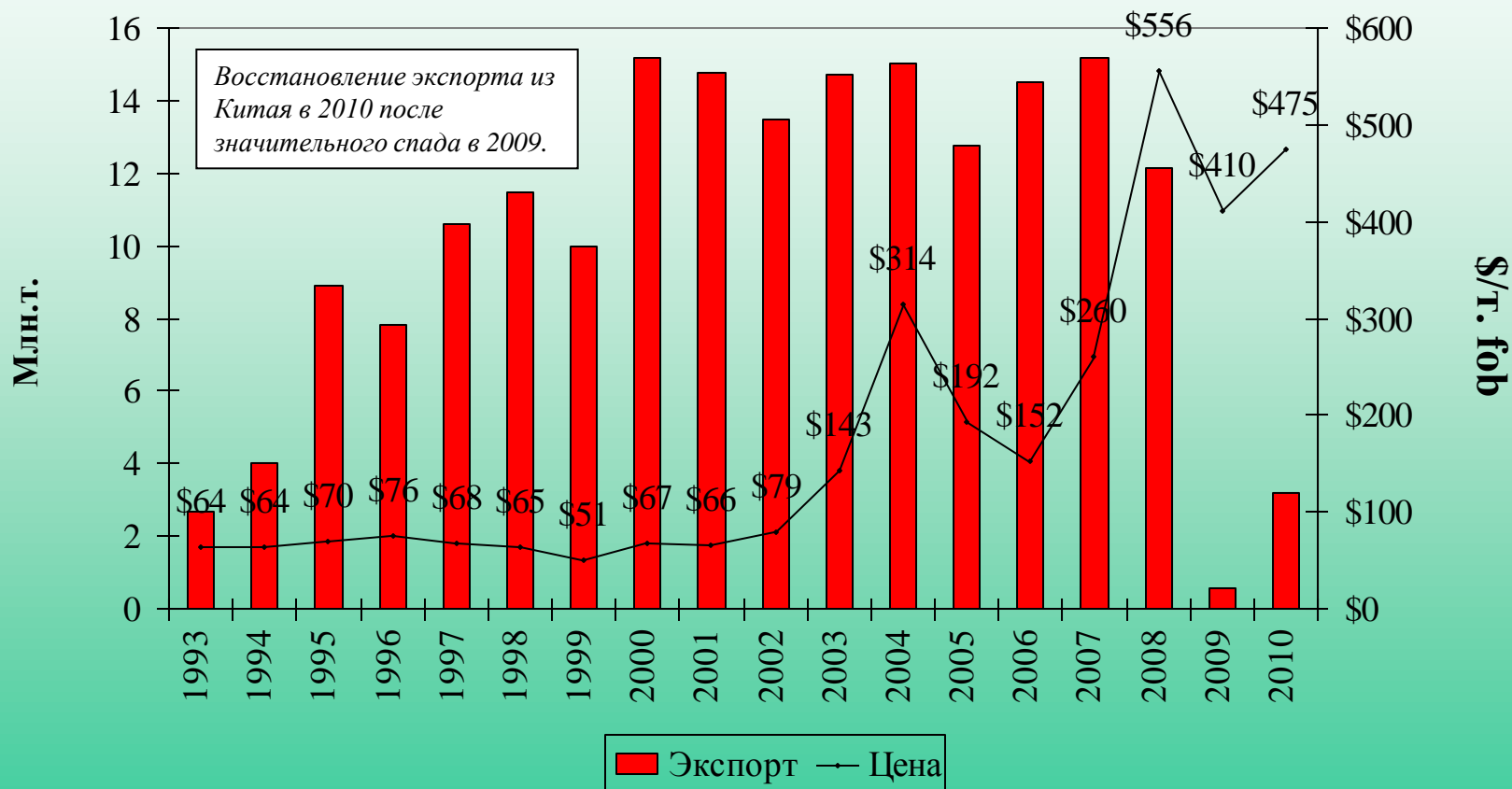
# **РЫНОК КОКСА**

# Формирование цен на доменный кокс

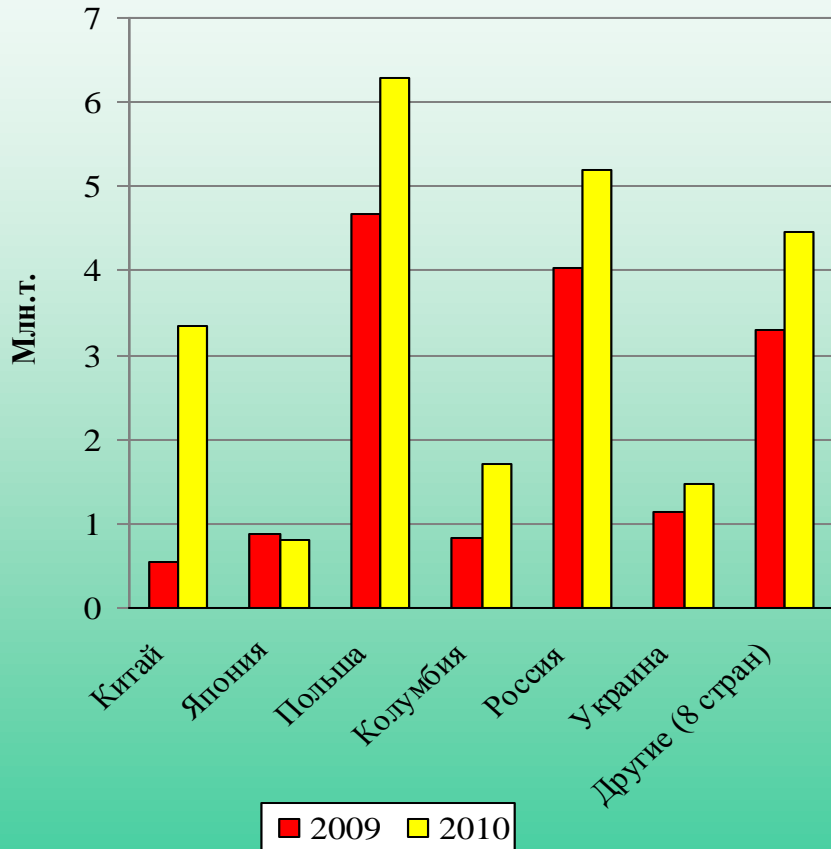


- Каждый месяц, “Resource-Net” публикует цены на кокс, полученные в результате диалога с игроками рынка. На протяжении многих лет, китайские экспортные цены служили базой. Однако, после установления 40% налога на экспорт в августе 2008, китайские цены стали не столь значимыми на мировом рынке.
- Таким образом, мы публикуем цены индийского импорта и цены в Сев. Европе, как альтернативные индикаторы рынка.
- В 2009, наблюдался значительный ценовой разрыв между китайскими экспортными ценами и ценами на мировых рынках, поэтому экспорт из Китая составил лишь 0.5м т.
- С тех пор, китайские экспортные цены и рыночные цены в Европе и Индии были на примерно одинаковом уровне. Это привело к возобновлению экспорта кокса из Китая в значительных объемах – 3.3м т. в 2010 и 2.4м т. в первой половине 2011.
- Однако, цены в Европе и Индии начали снижаться в 3м квартале и сейчас находятся ниже уровня китайских экспортных цен.

# Цены на китайском рынке в сравнении с экспортными ценами



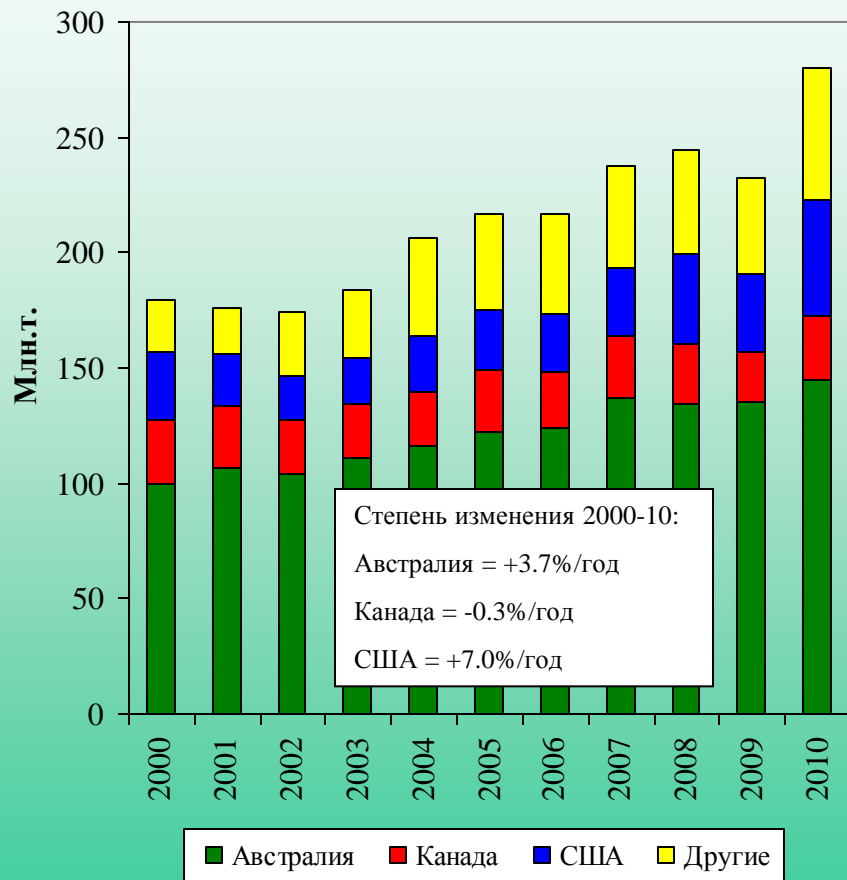
# Ключевые экспортеры кокса



- Увеличение объемов экспорта в 2010 по сравнению предыдущим годом:
- Китай: 500% рост объемов экспорта по сравнению с 2009 вследствие восстановления мировой экономики.
- Япония: снижение экспорта в долгосрочной перспективе, аналогичная ситуация 2010.
- Польша: в основном поставки в другие европейские страны, хотя в последние три года также наблюдаются продажи в Индию, Иран и Пакистан.
- Колумбия: традиционный рынок – Латинская Америка, но также есть поставки в Европу и Индию.
- СНГ (Россия и Украина): страны становятся значимыми поставщиками на Ближний Восток и в Индию.

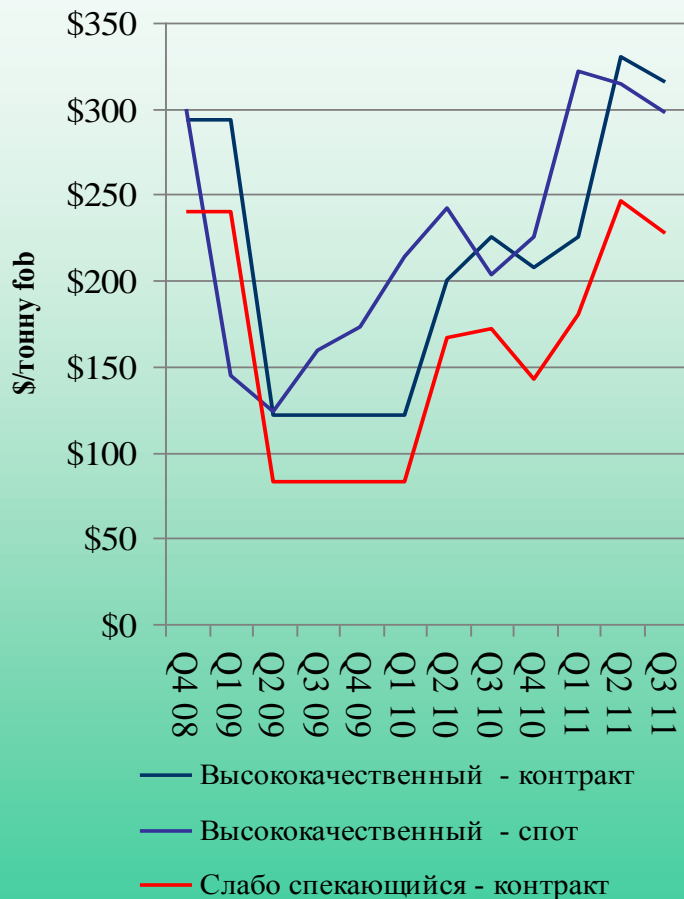
# **РЫНОК КОКСУЮЩЕГОСЯ УГЛЯ**

# Экспорт коксующегося угля



- Среди экспортеров, Австралия, Канада и США занимают 80% мировой торговли коксующимся углем в 2010.
- На Австралию в частности приходилось более половины мировой торговли в прошлом году, а также 55-60% объема экспорта в большинстве лет минувшей декады.
- Ранее находясь на стадии спада, экспорт из США увеличился в среднем на 7.0% за последние 10 лет. Канадский экспорт оставался стабильным.
- Структура поставок в долгосрочной перспективе изменится в текущем году в связи с началом выходом на арену мировых экспортеров Монголии и Мозамбика.

# Коксующийся уголь - цены

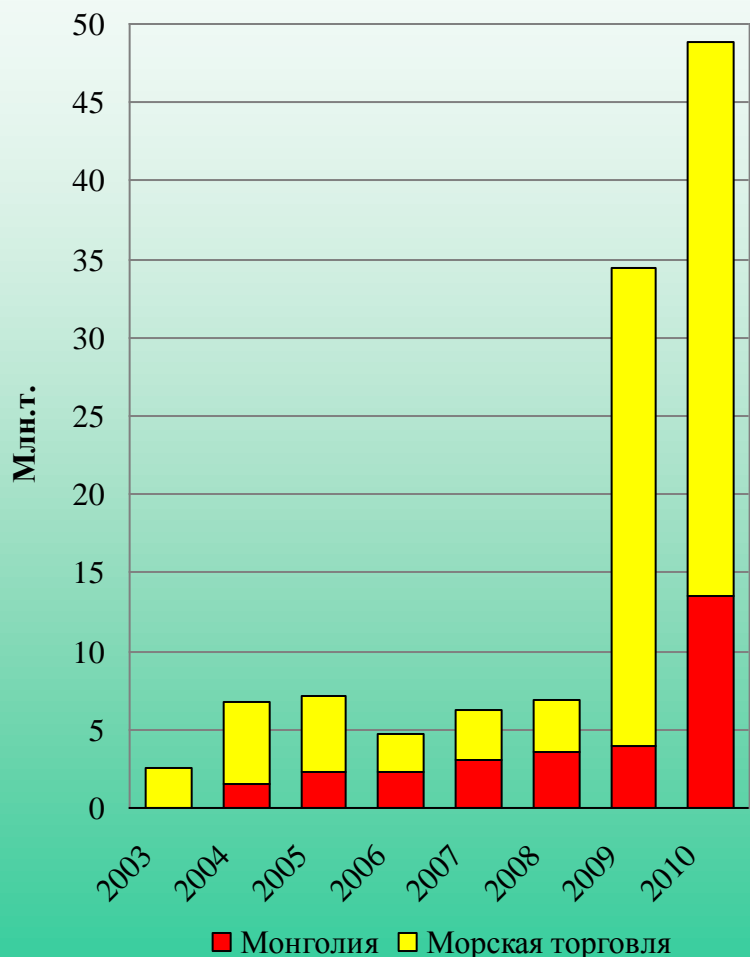


- На графике указаны средние величины по кварталам для высококачественного и слабо спекающегося угля “\$/т. fob Австралия”. Цены представлены для высококачественного коксующегося угля премиум класса; марки более низкого качества предлагаются со скидкой.
- В 2010 ежегодное контрактное ценообразование постепенно перешло к системе ежеквартального пересмотра цен. Главный поставщик – ВНРВ, перешел к ежемесячному пересмотру цен.
- Цены на высококачественный коксующийся уголь увеличились до \$330/т. Fob во втором квартале. Причиной тому послужили наводнения в Австралии в начале 2011. В середине года проблемы с поставками разрешились, но цены продолжают оставаться на высоком уровне... В третьем квартале было отмечено снижение цен до \$315/т. Fob.
- Негативным аспектом при ежеквартальном пересмотре цен являются потери времени топ-менеджеров. По этой причине, ежеквартальный пересмотр цен является лишь промежуточным решением; публикуемые цены на коксующийся уголь будут играть решающую роль в договорах поставок.

# Индексы цен на коксующийся уголь

- С 2010 года, издательства, специализирующиеся на обзорах рынков энергетики, начали публиковать индексы коксующегося угля, основанные на заявках и предложениях, поданных на электронные биржи. Отслеживаются различные условия поставки, как “CFR” на основных рынках, так и “FOB” стран-производителей.
- Поскольку в настоящее время на электронных биржах осуществляется незначительное число реальных сделок, опубликованные индексы являются оценками журналистов, полученными в ходе обсуждения с участниками рынка, используя заявки и предложения в качестве исходной точки.
- В долгосрочной перспективе, цены «CFR» выглядят лучшим вариантом, так как они будут отражать все основные источники поставок и обеспечат прозрачную информацию о рынке. Если взять за основу стандарт “FOB Австралия” но для поставщиков имеет больше смысла выбрать цену «CFR», а не “FOB Австралия”.
- Часто возникающая проблема с индексами коксующегося угля связана с отсутствием стандартизации типов угля на рынке. В то время как другие сырьевые товары в целом однородны по спецификации, про коксующийся уголь этого сказать нельзя.
- Механизмы корректировки цен для учета различий между типами угля вряд ли станут успешными, если они не будут часто адаптироваться с учетом рыночных изменений. Даже тогда, стоимость того или иного вида угля зависит в значительной степени от конкретных потребностей конечного потребителя.
- Деривативы, основанные на индексах коксующегося, вероятно будут развиваться в долгосрочной перспективе. Исторически, такие инструменты больше использовались компаниями, находящимися на стыке бизнеса (например, инвесторами в горнодобывающую отрасль или металлургию), чем теми, которые непосредственно задействованы в торговле.

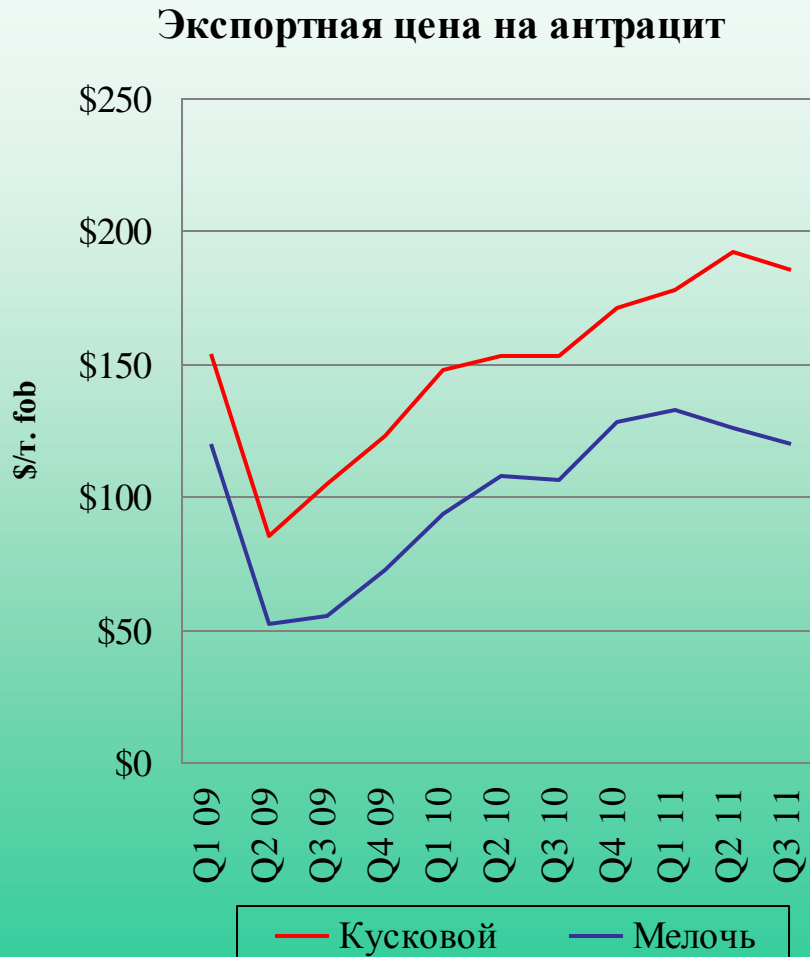
# Импорт коксующегося угля в Китай



- Китай стал основным импортером коксующегося угля после 2009. В 2010 импорт возрос с 34 м.т. до 49 м.т. По данным прошлого года более 70% пришлось на морскую торговлю.
- По нашим оценкам, импорт коксующегося угля в 2010 равен 9% уровня общего спроса на коксующийся уголь в Китае (1-2% в годы, предшествующие 2009).
- В 2011, импорт вероятно снизится до 35-40 м.т., при этом 40-50% составит импорт из Монголии.
- Смена акцента в сторону морской торговли может привести к снижению цен на уголь во второй половине года.

# Рынок антрацита

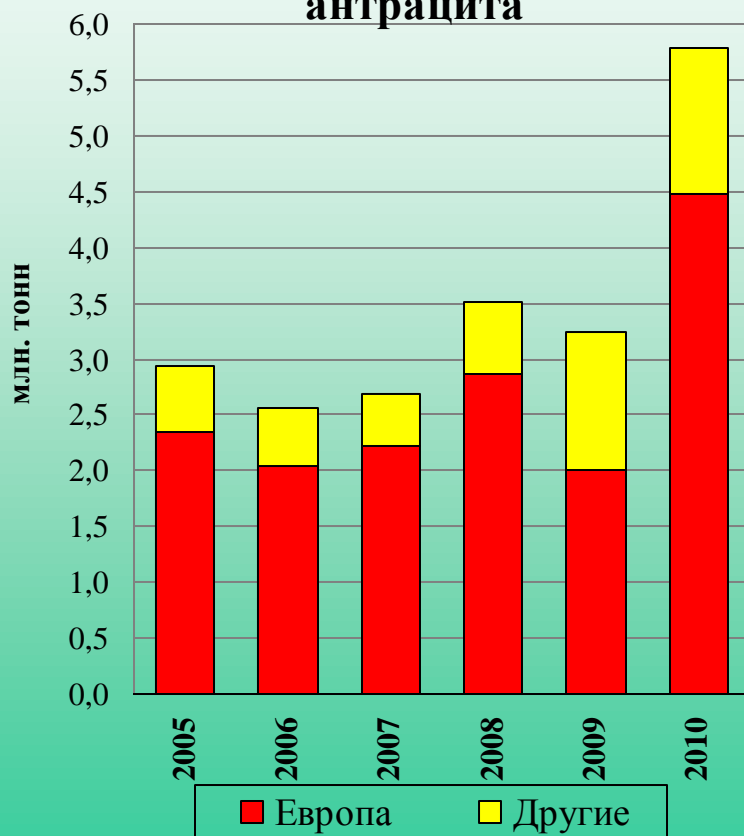
# Украина: цена на антрацит



- Цена на кусковой антрацит и мелочь (fob Черное море) были получены от трейдеров, работающих на рынке.
- Цена на кусковой антрацит (7-10% золы, 2.5-5% летучих веществ) выросла более, чем вдвое относительно 2 кв. 2009 года, и составила 190 долл. за тону FOB во 2 кв. 2011 года. Цена на антрацитовый штыб (19-22% золы, 2.5-3% летучих веществ) выросла до 130 долл за тонну FOB.
- Экспорт осуществляют шахты Ровеньки и Свердлов, которые, как сообщается, должны быть приватизированы в 2011 году. Как эта приватизация повлияет на экспорт и цены - важный вопрос для рынка...
- В настоящее время украинский антрацит потребляют большинство производителей из Западной Европы (кальцинированная сода, сахар, продукты обжига). Поставки из России, Южной Африки и других стран в Европу довольно незначительны, т.к. они считают местные рынки и рынок Азии более привлекательными.

# Экспорт антрацита из Украины

Украинский экспорт  
антрацита



➤ В 2010 году экспорт вырос до 5,8 млн тонн, возможно из-за включения некоторых низких сортов угля ...

➤ В последние годы Европа (включая Турцию) обычно составляет 80% от общего объема. Главными рынками стали Бельгия (для перераспределения в Северную Европу из Гента), Болгария, Италия, Польша, Испания и Турция.

➤ Используется в основном для производства энергии (Болгария, Молдова), кальцинированной соды, сахара, стали (аглокуда).

➤ Ростовские шахты в России экспортировали через порты Черного моря в прошлом, но в последние годы снизили активность.

# Заключение

# Заключение

В первые семь месяцев 2011 года мировой выпуск стали находился на высоком уровне, продолжая тенденцию роста 2010 года. Снижение этого показателя во второй половине года связано с нестабильной экономической ситуацией. Товарные рынки - в том числе кокс, коксующийся уголь и антрацит – продемонстрировали хорошие результаты в марте-апреле 2011 года, однако затем эти показатели пошли на снижение в связи со снижением темпов роста экономики.

Экспортный индикатор “fob Китай” потерял свою значимость, что связано с введением 40% пошлины в августе 2008 года. Поскольку цены на кокс в Китае не отражают реальную картину, мы начали использовать ценовые индикаторы Европы и Индии в качестве альтернативных.

Производители коксующегося угля перешедшие к ежеквартальному пересмотру цен в 2010 году, добавили еще один рыночный фактор, который необходимо учитывать. Публикуемые цены на коксующийся уголь вероятно будут играть существенную роль в ценообразовании в будущем.

На протяжении следующих шести месяцев, негативные факторы в ценообразовании, вероятно дадут о себе знать, в более долгосрочной перспективе рынок будет испытывать недостаток предложения в связи со следующими факторами:

1. Сокращение мощностей по производству кокса (14 м.т./год) за пределами Китая – с 2009 года, в связи с экономическим кризисом
2. Задержки во внедрении некоторых новых проектов
3. Установление 40% пошлины на экспорт кокса из Китая
4. Расширение доменных мощностей не сопровождается внедрением мощностей по производству кокса в Азии

2011 год стал бы “пиковым”, однако следует учесть:

1. Более низкий процент Китайского импорта (перевозки по морю)
2. Все больший процент поставок коксующегося угля из Монголии и Мозамбика