

*А. А. Бакулина, исполнительная дирекция НПАА*

## **АНАЛИЗ ДИНАМИКИ ЦЕН НА СЫРЬЕ И МАТЕРИАЛЫ, ПРИМЕНЯЕМЫЕ В АРМАТУРОСТРОЕНИИ**

Мы продолжаем публиковать обзоры рынка материалов и комплектующих для производства трубопроводной арматуры (см. №№ 4, 6 за 2004 год).

В конце декабря мировая черная металлургия поставила рекорд годового производства: выпустила миллиардную тонну стали. Причины этого очевидны: металлургия во многих странах мира развивается неожиданно высокими темпами. По итогам 2004 года рост производства в мировой металлургии (+9,1%) более чем вдвое обгоняет темпы мирового экономического развития (+4%). Словом, «железный век» продолжается и конца ему в обозримом будущем не видно как в России, так и во всем мире.

Более того, развитие мировой черной металлургии в последние 5 лет является устойчивым и весьма динамичным. Результат — рост производства черных металлов почти на треть! Уже несколько лет оно «подталкивается» опережающим ростом потребления черного проката во многих отраслях промышленности (в строительстве, машиностроении и т.д.), причем в десятках стран мира. На рубеже 2003—2004 года ситуация на рынке металлургического сырья (лома, кокса), а также на стальном рынке вообще стала ажиотажной. Результат — стремительный рост целой группы мировых цен к апрелю 2004 года.

Аналитики крупнейших инвестиционных компаний не могут прийти к единому мнению, каким будет 2005 год в стальной отрасли. После рекордно успешного 2004 года на рынке не знают чего ждать — резкого падения цен, обусловленного цикличностью отрасли, или еще одного суперблагополучного года.

Прошедший 2004 год был на редкость благоприятным для металлургических компаний. Спрос на их продукцию неизменно увеличивался, подталкивая рост цен. За год цены на многие виды стальной продукции выросли в среднем на 60%. Сами же компании, ловя момент, занялись слияниями, поглощениями и модернизацией уже имеющихся производств.

В рядах экспертов наметился явный раскол. Часть из них полагает, что 2005 год станет не менее (а может, даже и более) успешным, чем 2004. Другие справедливо напоминают о цикличности металлургической отрасли и готовят инвесторов к худшему. Так, аналитики международной инвестиционной группы Merrill Lynch прогнозируют, что 2004 год для стальной отрасли был предвестником хороших новостей в будущем. А экономисты CIBC World Markets, напротив, на прошлой неделе понизили рейтинг отрасли в целом и считают, что цены уже сейчас достигли своего максимума и в дальнейшем будут снижаться. Противоречивые прогнозы ставят в тупик инвесторов.

На фоне резкого увеличения спроса со стороны Китая «потребители в США испугались перебоев в поставках стали, и начали закупать вдвое, а то и втрое больше своих нужд», — объясняет аналитик. Таким образом, основным фактором, способным резко повлиять на состояние отрасли, остается экономика Китая. Будучи самым большим импортером стали в мире, Китай добился того, что его собственная стальная промышленность растет даже более быстрыми темпами, чем потребление. Таким образом, вскоре Китай может с легкостью из потребителя превратиться в одного из сильнейших конкурентов стальным зарубежным

компаниям. Об этом говорит и тот факт, что уже прошлой осенью на протяжении нескольких месяцев Китай больше стали экспортировал, чем импортировал. «Китай — это главная причина колебаний на рынке, и если он станет чистым экспортером на длительную перспективу, рынок увидит новую серию стальных банкротств», — уверяет Уилбур Росс, который на протяжении нескольких последних лет занимался скупкой разорившихся металлургических компаний, на базе которых создал свою International Steel Group.

Помимо Китая, на рынке вызывает беспокойство промышленный рост таких стран, как Бразилия и Таиланд. Благодаря мощному субсидированию со стороны государства, в этих странах начинают формироваться свои стальные монстры, способные за сравнительно короткое время наводнить рынок дешевой продукцией.

Это обстоятельство может представлять серьезную угрозу для сложившихся уже рынков. Так, в 1998 году, когда дешевая сталь, в том числе и из России, хлынула на североамериканский рынок, на нем действовало порядка 90 кредитоспособных металлургических компаний. К началу 2003 года около 30 из них были объявлены банкротами.

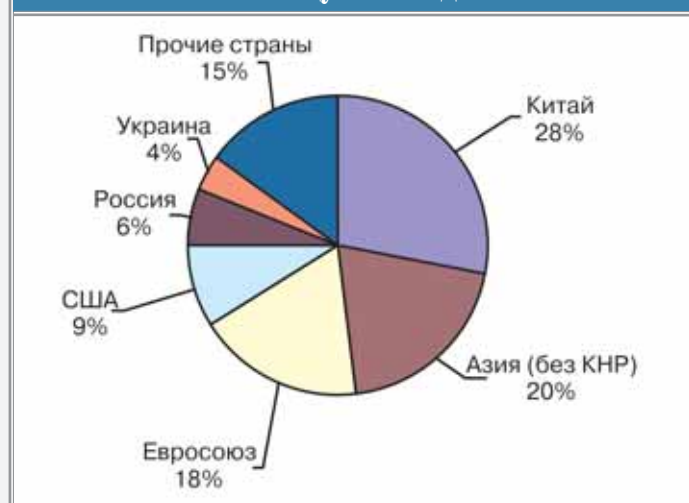
В целом, в 2005 году прогнозируется рост мирового потребления стали на 30 млн тонн. Вместе с тем фактор дефицита сырья будет поддерживать высокие цены на металл как минимум год, пока рудные гиганты не откроют новые карьеры. В 2005 году на мировом рынке эксперты ожидают удорожания железной руды на 15—20%, а кокса — на 10—15%. Еще одним фактором, способным повлиять на повышение стоимости сырья, будет сохранение высоких цен на нефть. Стоимость судового толстого листа в январе вырастет до 630 долларов за тонну, весенние цены составят 630—636 долларов за тонну, а к концу года предполагается снижение до 550—560 долларов. Цены на лом в январе составят 545—550 долларов за тонну, в весенние месяцы — 530—540 долларов за тонну, к концу года — 460—480. В то же время аналитики отмечают повышение активности потребителей проката, которые пытаются заставить металлургов снизить цены. Рынок будет давить на понижение цен на прокат, однако высокая стоимость сырьевых компонентов будет поджимать снизу. Поэтому снижения котировок на сталь не прогнозируется.

Происходящее сейчас некоторое снижение цен на сортовой металлопрокат — вряд ли начало новой тенденции; скорее это — сезонное явление, тем более, что цены на лист медленно, но стабильно возрастают. Таким образом, 1 квартал 2005 года останется относительно стабильным, цены на металлы либо останутся на прежнем уровне, либо незначительно возрастут.

В октябре 2004 незаметно произошло знаменательное событие. Доля Китая в мировом стальном производстве обогнала суммарную долю США и расширенного (до 25 стран) Евросоюза (Рис. 1). Из годового прироста производства в 80 млн тонн стали Азия «внесла» 62%, в том числе Китай — около 45 млн тонн. Доля «старых» металлургических стран на этом рынке неуклонно снижается (с темпами 0,5—1% в год).

Рынок стали постепенно начинает оживать после рождественско-новогодней паузы. Впрочем, обороты

Рис. 1. Мировое производство стали к концу 2004 года



пока что относительно невелики. Многие потребители еще в прошлом году обеспечили себя продукцией до конца первого квартала, а в Восточной Азии возобновление рыночной активности произойдет только во второй половине февраля, когда завершатся новогодние праздники по китайскому календарю.

Основные тенденции пока не претерпели особого изменения по сравнению с концом прошлого года.

За период с 20.12.2004 по 16.01.2005 общий индекс цен снизился на 0,8%. Цена сортового проката снизилась на 1,5%. Цена арматуры снизилась на 3,1%, а канатки — на 1,7%. Из сортовых видов проката цена балки и швеллера снизилась на 0,4–0,5%, круга — на 0,5% (Рис. 2.), а квадрат подорожал на 0,8%. Цена листового проката в целом практически не изменилась. Только холоднокатаный лист подорожал на 1,3%. Возможно, что заметное снижение цен сортового проката и остановка роста цен листового — следствие малой активности рынка в первой половине января.

По данным SteelWeek на 14.01.2005 за месяц общий индекс мировых цен на стальную продукцию снизился на 0,3%, цена сортового проката снизилась на 3,6%, а листового — возросла на 1,6%. Снижение цен на азиатском рынке составило 0,6%, а на европейском рынке цены не изменились.

На рис.3. приведен график изменения цен на нержавеющей прокат. За период с 20.12.2004 по 16.01.2005 цена нержа-

Рис. 2. Средние цены на сортовой прокат (руб./т, вкл. НДС)

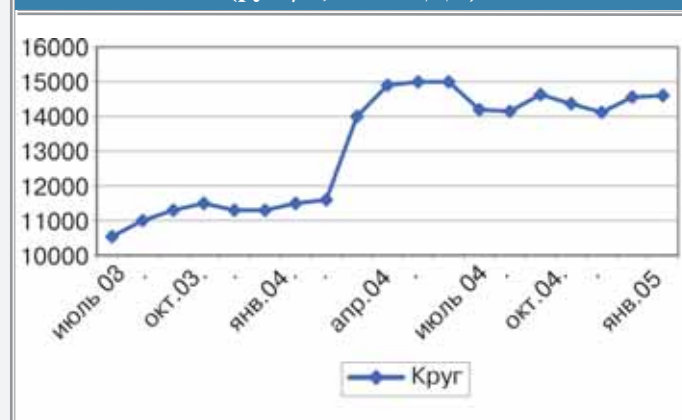
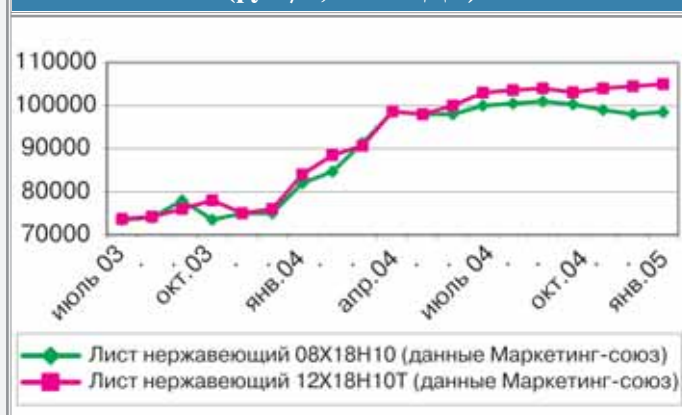


Рис. 3. Средние цены на нержавеющей прокат (руб./т, вкл. НДС)



вующего листа из стали 12X18H10T выросла на 3,3%, а цена листа из стали 08X18H10 снизилась на 1,1%. С начала декабря цена листа из стали 12X18H10T выросла на 6,1%, а листа из стали 08X18H10 практически не изменилась.

Снижение российских цен на металлолом, начавшееся в конце октября, происходило в рамках общемирового процесса снижения спроса на это сырье. Однако, мировые тенденции оно даже опередило.

К первой половине ноября мы могли наблюдать одновременное снижение цен на всех металлургических заводах страны в пределах 300–600 рублей за тонну. К середине ноября цены упали до 150 долларов за тонну. В декабре эти процессы продолжились. К середине декабря средняя цена закупок металлолома на заводах зафиксировалась на уровне 140–145 долларов за тонну.

Учитывая невысокую потребность в металлоломе со стороны экспортеров, а также их низкие цены закупок, становится очевидным, что поток металлолома на металлургические комбинаты России в декабре не будет подвержен существенному снижению. Не стоит так же ожидать активности заводов при росте экспортного рынка. Металлолома на рынке достаточно, поэтому ожидаемый пик активности на мировом рынке в феврале, скорее всего, перенесется на начало весны.

За период с 20.12.2004 по 16.01.2005 рублевая цена лома выросла на 1%. Малое число еженедельно фиксируемых цен затрудняет определение краткосрочных тенденций изменения цены лома. Долларовая цена кускового лома за период с 20.12.2004 по 16.01.2005 в среднем возросла

Рис. 4. Средние цены на лом черных металлов (руб./т, вкл. НДС)



с темпом 1\$ в неделю, а среднее значение за этот период составило 145\$. Графики изменения цен приведены на рис. 4. Цены на металлолом в последние недели остаются относительно стабильными, хотя трейдеры рассчитывают на подъем в феврале, когда европейские сталелитейные заводы используют большую часть прошлогодних запасов и одновременно снова приступят к наращиванию выпуска стальной продукции, готовясь к весеннему сезону.

За период с 20.12.2004 по 16.01.2005 цена лома цветных металлов возросла на 2,1% и на второй неделе января составила 930\$ (рис. 5.).

В табл.1 показано изменение российских цен на сырье и материалы, являющихся ценообразующими для арматуростроения, с апреля 2004 г. по январь 2005 г. Для анализа цен использовались данные следующих предприятий:

- ООО «Промэлектромет»
- ООО «Континенталь»
- ТД Балт Сервис
- ЗАО «ИНТЭК»
- Нижнетагильская ТПК«Перспектива»
- ЗАО «Металлоторг»
- ОАО «Инпром»
- Верхнесалдинский металлопрокатный завод
- ООО «Волгаметалл»
- ОАО «Металлсервис»
- ОАО «Электросталь»
- ЗАО «Металлоконтракт»
- ООО «Магма трейд»
- ООО предприятие «СтройТехЦентр»
- ОАО «Атомпромкомплекс»
- ООО «Промэлектромет»

В январе 2005 года мы наблюдаем некоторое снижение цен на сортовой прокат, что связано с некоторым затишьем на рынке после новогодних праздников. Цены на нержавеющие стали, по сравнению с предыду-

Рис. 5. Средние цены на лом цветных металлов (руб./т, вкл. НДС)



щим кварталом, выросли от 1 до 3%. Так же продолжают свой рост электроды (7–9%). Несколько упал в цене бронзовый прокат (–8,2%) и пока не ясно, является ли это кратковременным колебанием или наметившейся тенденцией. В целом, пока не видно предпосылок для уменьшения цен на металлы. Объем рынка продолжает расти, так же повышаются цены на сырье для производства сталей, поэтому большинство прогнозов предполагает постепенное повышение цен для всех категорий металлов. С учетом того, что удельный вес металлопроката в себестоимости трубопроводной арматуры составляет в среднем 35%, в настоящее время ее себестоимость может измениться следующим образом: для стальной арматуры может снизиться на 3–5%, для арматуры из нержавеющей стали повыситься на 0,3–0,9%, для чугунной арматуры понизиться в цене на 1,3%. Эта информация дана без учета динамики цен на другие составляющие.

Таблица 1. Анализ уровня цен на сырье и материалы

№ п/п	Вид ТМЦ	Цена на апрель 2004 г. в руб./т, без НДС	Цена на июль 2004 г. в руб./т, без НДС	Рост в %	Цена на октябрь 2004 г. в руб./т, без НДС	Рост в %	Цена на январь 2005 г. в руб./т, без НДС	Рост в %
1.	Чугун литейный ЛЗ	10 900	13 000	19,25	14090	8,4	13600	–3,4
2.	Бронзовый прокат (прутки, трубы, спец. профиль)	125 935	133 600	6	133250	–0,26	122300	–8,2
3.	Чушка латунная	52 000	48 795	–6	52800	8,2	60840	15,2
4.	Электроды							
	ОЗС – 4, диам.3-5		27 900		27100	–2,8	29252	7,9
	УОНИ 13/55, диам.5		24 760		25800	4,2	28184	9,2
	УОНИ 13/55, диам.4		24 760		25800	4,2	28184	9,2
5.	Сварочная проволока 07Х25Н13 диам.3		188 150		217300	15,5	210766	–3
6.	Сталь 20	14 882	22 660	52	23100	2,21	19600	–15,8
7.	Сталь 09Г2С	15 339	20 263	32	22300	10	20700	–7,17
8.	Сталь 20Х13	28 077	34 342	22	36700	6,8	37110	1,1
9.	Сталь 08Х18Н10Т	91 980	95 982	4,4	97000	1,06	99650	2,7