

Офис в России:

123424, Москва, Волоколамское шоссе, 73  
тел./факс: +7 495 775-60-55

Офис в Украине:

49094, г. Днепропетровск, ул. Набережная  
Победы 48-б,  
тел./факс: +38 056 370-12-06,  
+38 056 370-12-07 доб. 105

email: [expert@metalcourier.com](mailto:expert@metalcourier.com)

[www.metalexpertresearch.ru](http://www.metalexpertresearch.ru)

## **XVII Международная конференция «РОССИЙСКИЙ РЫНОК МЕТАЛЛОВ»**

# **Прогноз потребления стали в России: мнение независимого эксперта**

**Николай Осадчий,  
Руководитель проектов  
«Металл Эксперт Консалтинг»**

**10 Ноября 2014  
Москва, Азимут-Москва-Олимпик**

# Структура доклада

## **1. Рынок сегодня:**

- Основные факторы, определяющие спрос
- Отраслевое потребление

## **2. Изменение предложения**

## **3. Что делать?**

## Основные факторы, определяющие спрос на стальную продукцию в 2014-15 годах

- Увеличение роли оборонзаказа
  - в 2014 году на нужды обороны и национальной безопасности будет направлено более 32% федерального бюджета (для сравнения, в 2009-м – 22,7%)
- Высокий уровень обеспеченности населения кредитами
  - Объем кредитов на одного работающего россиянина составляет 3,7 среднемесячной зарплаты (Goldman Sachs)
- Повышение рисков банковского сектора
  - в 2014 году у 71 коммерческих банков были отозваны лицензии. Для сравнения, в «кризисном» 2009-м, были отозваны 43 лицензии.
- Отток капитала из России
  - В 2014 году отток к ноябрю достиг рекордной величины \$110 млрд (ЦР НИУ ВШЭ) при прогнозе ЦБ и МЭР в начале года \$ 20-25 млрд.
- Ухудшение ценовой конъюнктуры
  - В 2015 году сохранится негативная ценовая тенденция на все виды металлургической продукции.
- Индексация тарифов
  - Отказ от индексации тарифов в 2014 году провоцирует отказ монополий от намеченных инфраструктурных проектов

## Основные факторы, определяющие спрос на стальную продукцию в 2014-15 годах

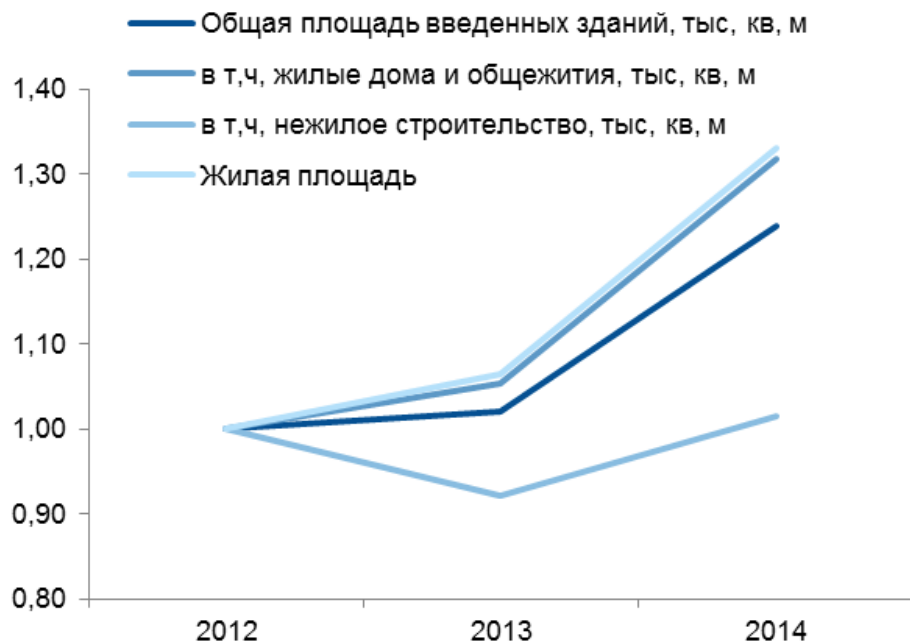
- в ноябре-декабре загрузка прокатных мощностей российских предприятий по выпуску арматуры уменьшится с 87% по крупнейшим предприятиям до 70-73%
- на фоне существенной девальвации российского рубля вероятность значительного снижения котировок импорта невысока
- Темпы снижения потребительской активности растут – индикатором является сокращение потребления цемента в сентябре – по сравнению с сезонным максимумом (в июле) на 15%. В дальнейшем спрос продолжит снижаться, что обострит конкуренцию на российском рынке – к декабрю видимое потребление арматуры снизится на 15-17% относительно сентября, цемента – на 20-25%.
- Конъюнктура внешнего рынка квадратной заготовки и готового сорта с начала сентября заметно ухудшилась – агрессивная политика китайских поставщиков на ключевых для российских производителей рынках сбыта (ЮВА, Ближний Восток и Северная Африка) привела к существенному снижению цен.
- потенциал для удешевления арматуры в РФ в IV квартале не превышает 45 \$/т. Высокие цены на стальной лом в РФ также входят в число факторов, ограничивающих удешевление готового проката в ближайшее время (рост на 6% в 2014 году)
- Потребление арматуры за 9 мес. 2014 г. +5%, сорта всего - 5%

## Строительство

- Несмотря на ускорение ввода в эксплуатацию новых квартир (+24% за 9 мес), нежилых зданий и инфраструктуры – на 10%, потребление сортового и листового проката в строительстве снижается на 5%.
- Нестабильность заставляет инвесторов ускорять завершение строительства начатых объектов невзирая на снижение цен.
- Потребление в строительстве сдерживается инвестициями в основной капитал, которые в 2013 году прекратили рост (-0,3%), а в 2014 – снижаются на 3%.
- Давление на спрос оказывает также ожидаемое снижение реальных доходов населения.
- Спрос на сталь ослабит завершение подготовки к олимпиаде, а также сворачивание ФЦП «Жилище» и «Развитие транспортной системы РФ», Отчасти этот эффект будет компенсирован программами «Социально-экономическое развитие Дальнего Востока на 2014-20 годы», «Развитие транспортной системы в 2010-20 гг.», «Юг России», БАМ-2 и др.
- В условиях низкой ценовой конъюнктуры импорт уступает долю на рынках продукции с высокой добавленной стоимостью, в частности, проката с покрытием.

# Строительство

## Показатели ввода зданий в 2014 г. ускорили рост (2012=100%)



Источник: Металл Эксперт

## Однако потребление металла не вырастет, если не увеличатся инвестиции



Источник: Металл Эксперт Консалтинг

## Трубная отрасль

- В 2014 году поставки листового проката на трубные предприятия продолжили рост (+7,2% за 9 мес.)
- Прирост обеспечен в основном ростом экспорта труб большого диаметра
- В 2014 году потребление определяется такими проектами как МГ «Бованенково-Ухта», МГ «Южный коридор», заказы из СНГ.
- Политическая нестабильность ставит под угрозу проект МГ «Южный поток»
- Заморозка тарифов естественных монополий провоцирует урезание инвестиций в новые проекты.
- Мы ожидаем сокращение спроса на толстый лист на 10%, Стимулировать спрос может реализация проекта «Сила Сибири».
- Мы ожидаем также сокращения производства труб среднего и малого сечения в связи с замедлением темпов роста в строительстве и уменьшением объема экспортных заказов.
- Поддержку спросу может оказать нормативное ограничение на использование подержанных труб.

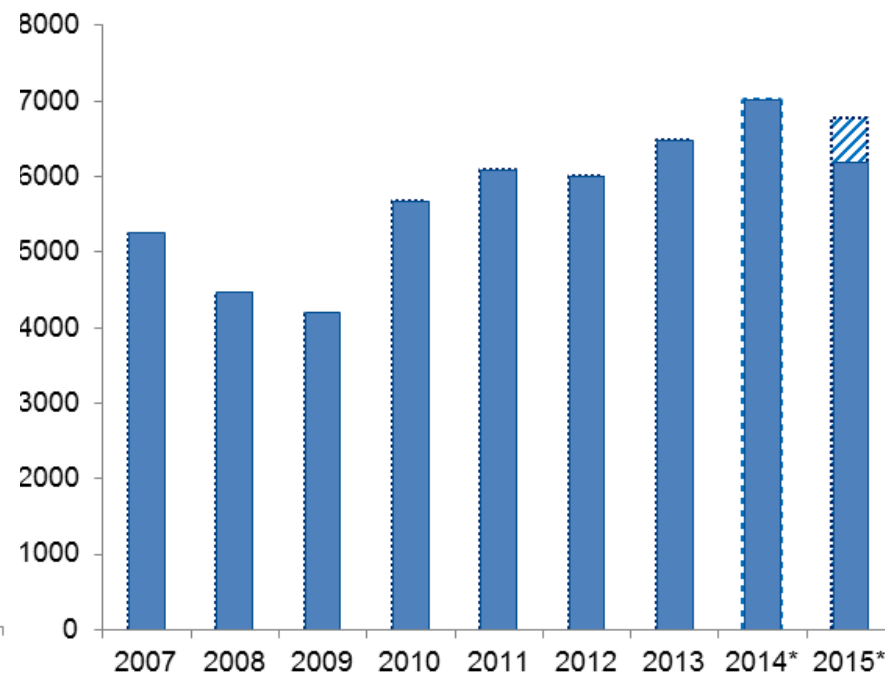
# Трубная отрасль

## Прогноз производства труб в России, (2007=100%)



Источник: Металл Эксперт

## Потребление листового проката в трубном производстве, тыс. т



Источник: Металл Эксперт

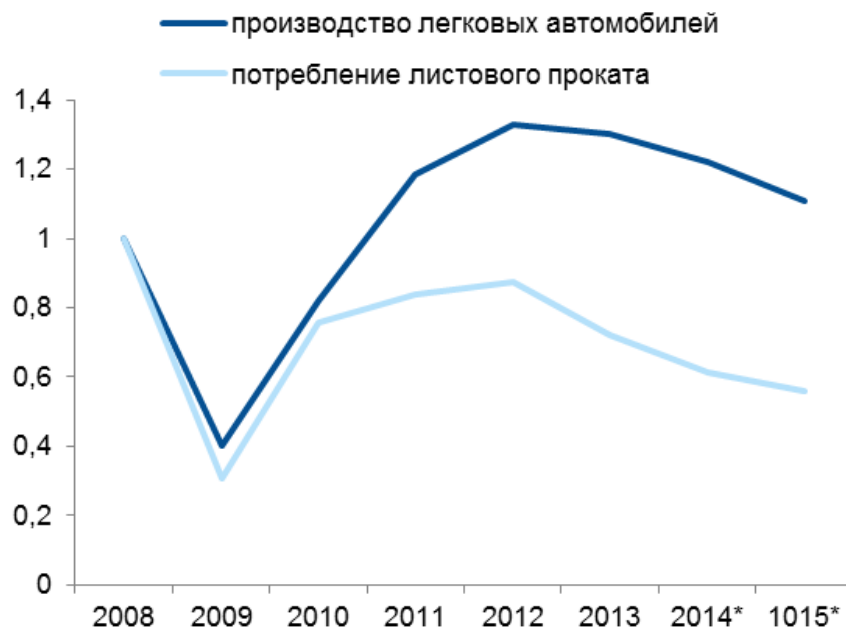


## Машиностроение

- Снижение инвестиционного спроса предопределяет падение спроса на металл в машиностроении. В 2014 году выпуск машин и оборудования сокращается на 7,5% (9 мес.).
- На фоне резкого падения выпуска автобусов (-26%) и грузовиков (-22%) позитивно выглядит только выпуск комбайнов (+6%).
- Производство вагонов также растет (+1,5%) на фоне сокращения импорта украинской продукции, однако не влечет спроса на листовой прокат (-6,4%)
- Автосборочные производства продолжают увеличивать долю рынка, в 2014 году она может превысить 70%. Избежать этого в определенной мере поможет субсидирование отечественных производителей и девальвация.
- Заморозка тарифов монополий негативно отразится на закупках новой техники со стороны РЖД и аффилированных промышленных предприятий.

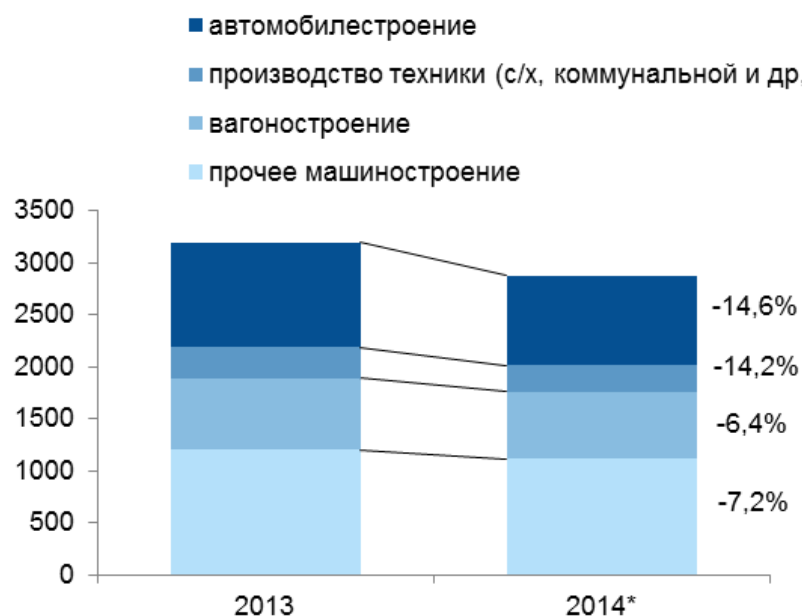
# Машиностроение

**Потребление металла все сильнее отстает от производства автомобилей (2008=100%)**



Источник: Металл Эксперт

**Прогноз потребления листового проката по секторам машиностроения, тыс. т**

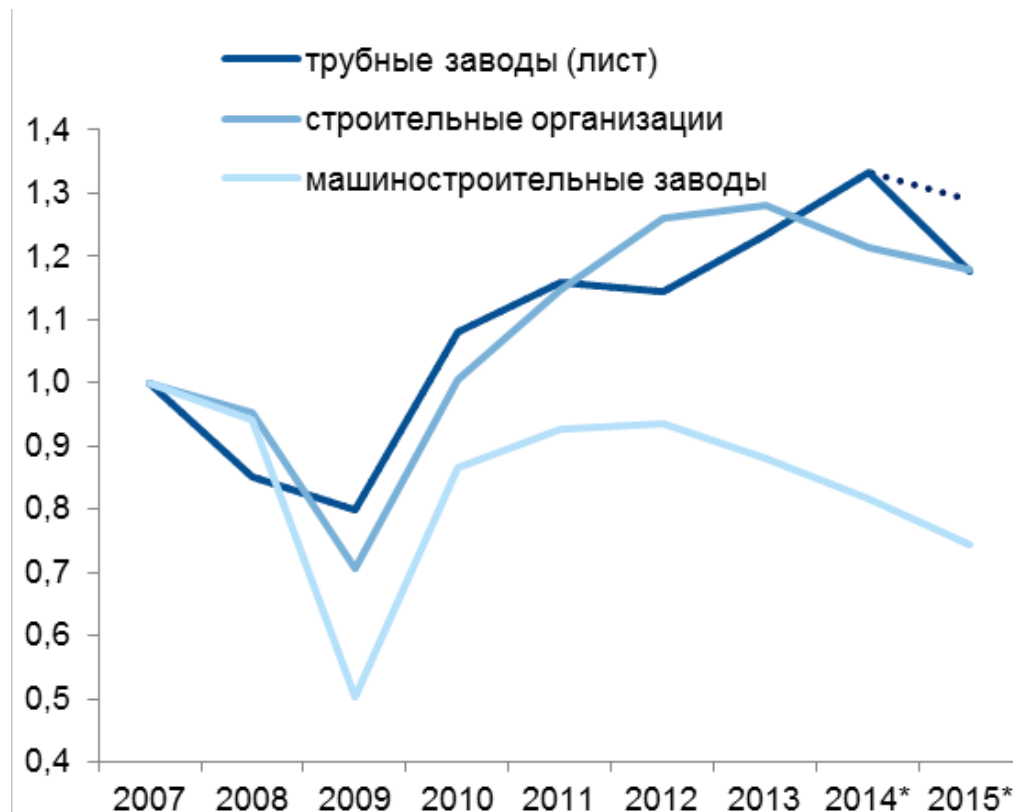


Источник: Металл Эксперт

## Прогноз потребления стального проката

- Потребление в строительстве продолжит снижаться. Заявленные крупные проекты с трудом компенсируют завершение олимпиады и падение инвестиций
- Трубная отрасль может как нарастить, так и снизить объем закупок в зависимости от договоренностей и проектов
- Потребление в машиностроении в 2015 году продолжит спад в связи с сокращением инвестиций.

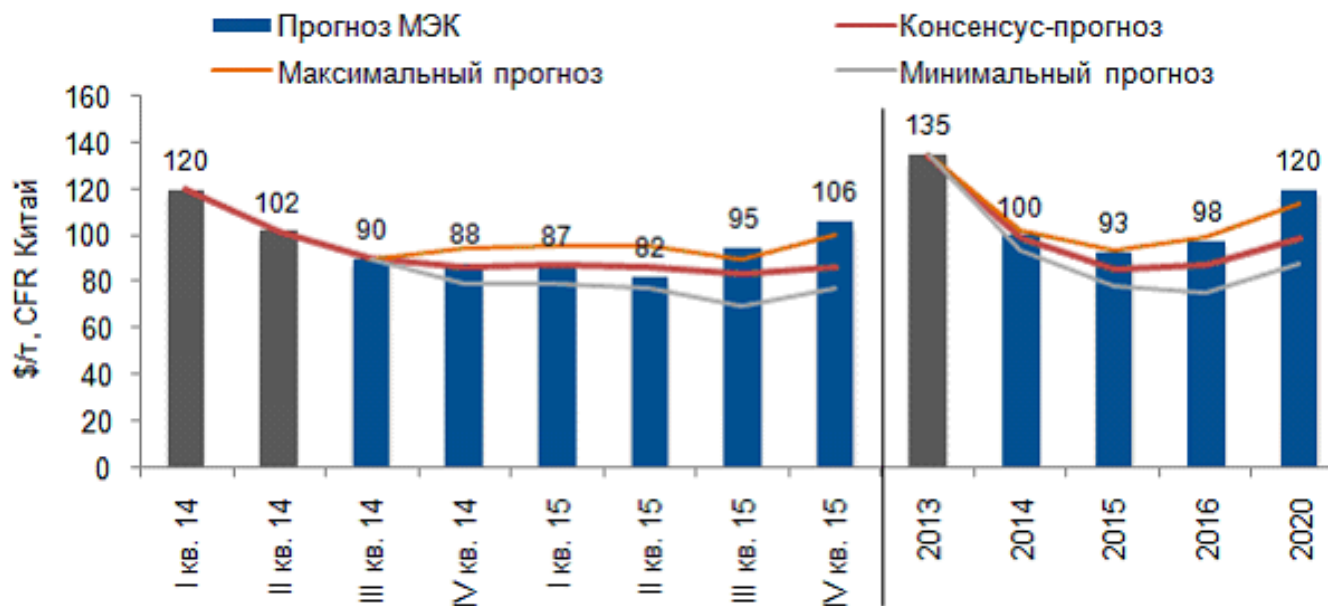
### Прогноз потребления листового проката по отраслям (2007=100%)



Источник: Металл Эксперт

## Прогноз цен: минимум еще не пройден

Сравнение актуального прогноза цен МЭК на австралийскую железорудную мелочь (62% Fe) на рынке Китая и приведенного к этому базису уровня ценовых ожиданий инвестиционных и отраслевых аналитиков

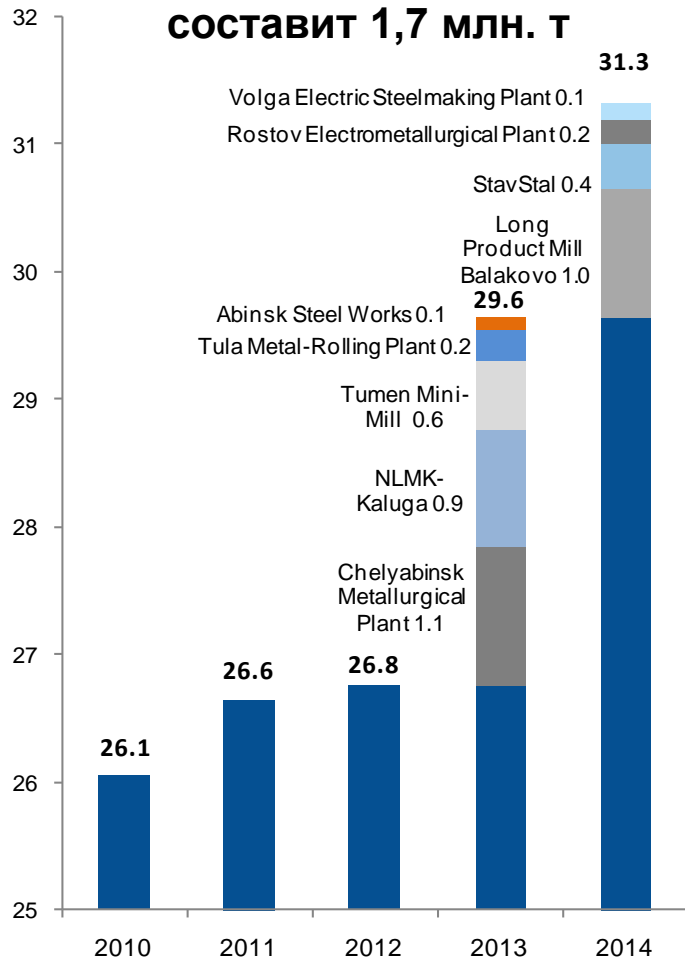


Источник: Металл Эксперт Консалтинг

- Поквартальный прогноз МЭК до конца 2015 года** осуществлен на основании внутренних методик Компании и базируется на методах нелинейной динамики. Мы полагаем, что наиболее вероятным сценарием развития ситуации на мировом рынке железорудного сырья в ближайшие полгода является снижение среднеквартальных цен до 82 \$/т с последующим восстановлением к концу 2015 года до уровня 105 \$/т.

# Предложение. В 2013 г. произошел максимальный прирост мощностей по выпуску сортового проката

В 2013 г. мощности по выпуску сортового проката выросли на 2,9 млн. т., в 2014 г. прирост составит 1,7 млн. т



## Реализуемые проекты в сегменте сортового проката

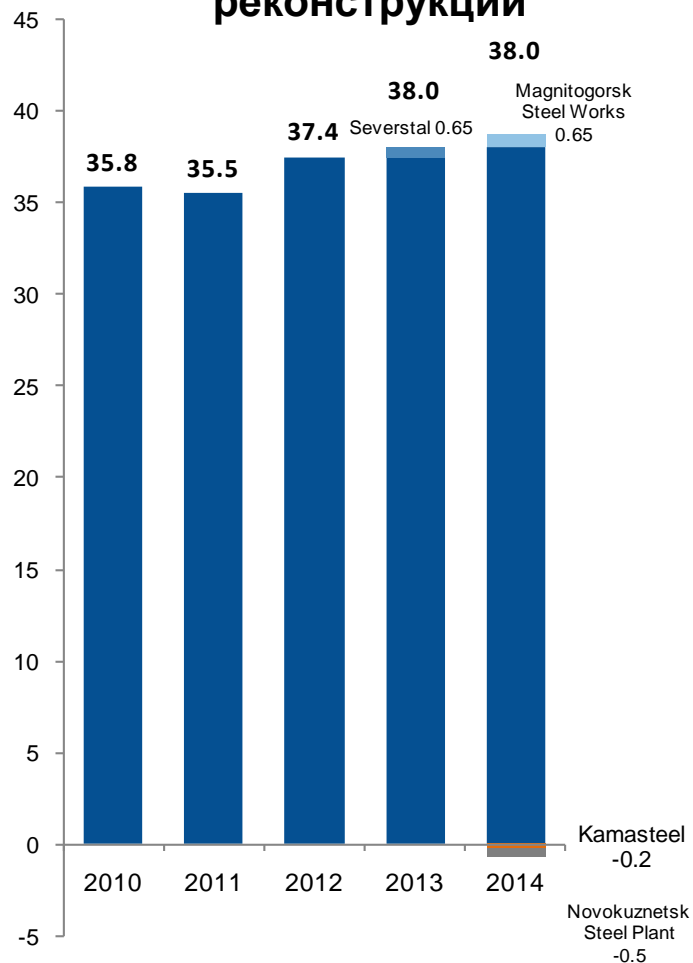
Компания	Мощность	Дата	Сортамент
Абинский МЗ	600	2015	Арматура, катанка
Армавирский МЗ	450	2015	Сортовой прокат
Волгоцеммаш	500	2015	Арматура, фасон
Хромбур	250	2015	Арматура, катанка
Братский МЗ	250	2015	Арматура
Донэлектросталь	270	2015	Арматура
Иркутскэнерго	260	2016	Арматура
Металл и инновации	350	2017	Арматура
Тулачермет	1000	2017	Сортовой прокат

## Проекты, реализация которых отложена

Компания	Мощность
Татсталь	1100
Ковровский СПЗ	1000
Лугас Металл НН	1000
Южный прокатный стан	450
Уральская сталепрокатная компания	400
Русполимет	350
Тихорецкий МЗ	350
Камасталь	250
Воронежский МЗ	200
Дон-Металл	150
АВ-Сталь	145

# Наращивание листопрокатных мощностей «большой тройки» сопутствует остановке станков других игроков

Основной прирост мощностей –  
результат модернизаций и  
реконструкций

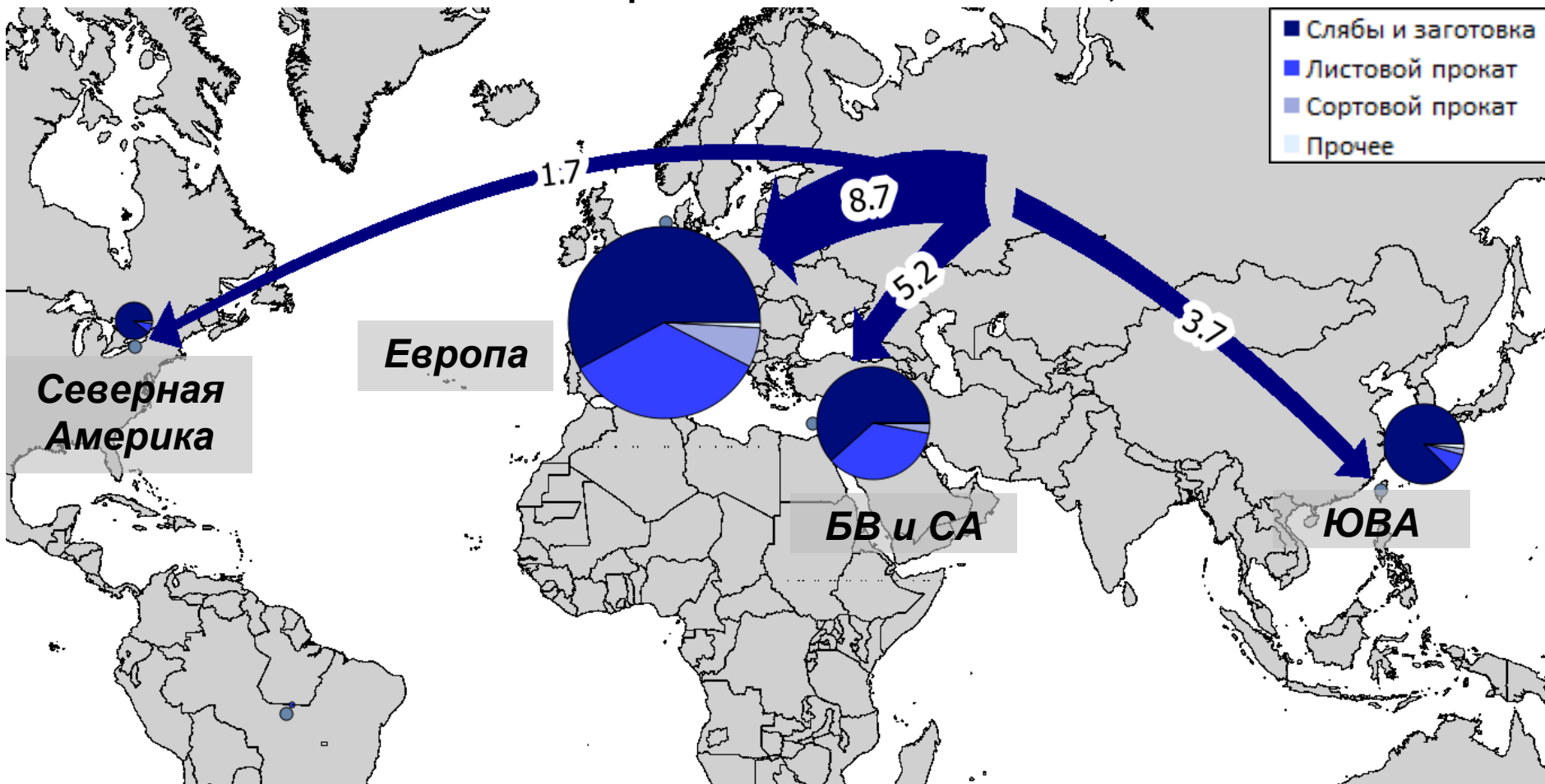


## Проекты, реализуемые в сегменте листового проката

Компания	Мощность	Дата	Сортамент
DoorHan	200	2014	Прокат с ПП
Ashinskiy Metallurgical Works	1000	2015	Толстый лист
Lysvensky Steel Works	750	2016	ХК прокат
Lysvensky Steel Works	820	2018	ГК прокат
Lysvensky Steel Works	350	2018	Прокат с ПП
Beloretsk Stal	1000	2018	ГК прокат
Severstal	270	2015 (модернизация)	ГК прокат
Severstal	200	2015 (модернизация)	ХК прокат
NLMK	120	2015 (модернизация)	ГК прокат
Magnitogorsk Steel Works	1650	2016 (модернизация)	ГК прокат
Severstal	400	2016 (предварительно)	Прокат с ОЦ
Severstal	200	2016 (предварительно)	Прокат с ПП
Novomichurinsk flat products mill	2500	na	ГК прокат

# Экспорт металлопродукции из России

Основные направления поставок в 2013 г, млн. т



За счет экспорта слябов и заготовки предприятия могут балансировать дефицит внутреннего спроса на этапе стагнации потребления.

## Что делать?

- Расширять присутствие на внутреннем рынке за счет маркетинговой стратегии, а не инвестиций.
  - Именно сегодня расширение доли рынка обещает наибольшие дивиденды эффективным игрокам.
- Использовать экспортные рынки для поддержания финансовой устойчивости компании и укрепления внутренних позиций
  - Выручка в твердой валюте вновь становится значимым конкурентным преимуществом интегрированных компаний.
- Использовать период оттока капитала для интеграции отдельных дешевых, но перспективных активов.
  - Сделки, совершенные на «дне» рынка, способны обеспечить наибольшую отдачу, даже если актив потом придется продать.
- Взаимодействовать с государством по вопросам стимулирования потребляющих отраслей.
  - Опыт 2008-09 гг. показывает, что именно в кризисный период шаги, стимулирующие спрос, наиболее актуальны.



# Металл Эксперт Консалтинг – исследования в черной металлургии, химической промышленности, угольной отрасли

- Рыночные исследования
- Оптимизация рыночных и продуктовых стратегий
- Бизнес планирование и стратегическое планирование
- Подготовка концептуальных проектов, обоснование инвестиций (пре-ТЭО и ТЭО)

Среди клиентов:

