

Мировой рынок цинка (анализ): Кто спровоцировал взлет цинка?

Аналитическая группа "MetalTorg.Ru"

«Цинк наконец-то вернулся, его час наконец-то пробил», – так комментировали многие биржевики взлет цены на этот металл 19 января до 7,5 летней высоты, которая составила по трехмесячным контрактам \$1274 за тонну. Знали бы они, что цинк только начинает свой взлет – придержали бы комплименты. Запасы цинка на складах LME за январь сократились с 640 до 614 тысяч тонн, а цены продолжили ставить рекорды. На 18 февраля, в конце дня, цены по расчетам сразу достигли 1356\$/т, а запасы LME снизились уже до 609 тыс.т. Словом «набор высоты» продолжается.

Взлет цинка состоялся уже в прошлом году. Цены на него за прошлый год поднялись в среднем на 23% и рынок казался вполне «сбалансированным». Однако с начала этого года цена на цинк начала расти активнее. Результат – см. на Рис.1. Цинк вырывается в лидеры процесса удорожания цветных металлов в 2005 году.



Ранее все прогнозы аналитиков сходились на том, что цинк будет расти в 2005 году очень плавно. Более того – год станет переходным к низкому уровню мировых цен на цинк. Однако реальная ситуация с этим металлом оказалась «до боли» знакомой: в события вновь вмешался Китай.

Уже первые сообщения китайских производителей цинка Huludao Zinc Industry Co. и Yunnan Chihong Zinco о зимних сложностях с поставками электроэнергии заставили рынок поволноваться. Ну, а заявление Zhuzhou Smelter Group Co. (доля на мировом рынке цинка около 3%), о закрытии одной из линий по производству цинка мощностью 100,000 тонн (тоже нехватка энергии) только подлило масла в огонь.

Кризис с поставками электроэнергии в Поднебесной, продолжающийся уже третий год, добрался и до цинковой промышленности.

Другая причина – в давнем динамичном развитии самой китайской цинковой промышленности. Весь мир привык к тому, что Китай экспортировал цинк в течение десятилетия. Пик был пройден в 2003 году, когда КНР поставила на мировой рынок более 350 тыс.т цинка. Однако в 2004 году ситуация принципиально изменилась. Оценки разных источников по экспорту цинка из Китая различаются (от 220 до 290 тыс. тонн), однако сходятся в том, что произошел резкий спад. А в части импорта цинка зафиксирован его резкий рост. Итоговый баланс КНР по цинку изменился в противоположную сторону.

Баланс производства и потребления цинка в Китае в 2004 году							
производство		потребление		импорт		экспорт	
тыс.т	рост	тыс.т	рост	тыс.т	рост	тыс.т	рост
2510	9.90%	2700	>15%	505	49%	287	-45%
<i>Источники: SANFM, MetalTory.Ru</i>							

Резкий рост потребления (по разным оценкам от 11 до 25%) превратил Китай в импортера цинка. Сейчас, в начале 2005 года аналитики китайской Antaike прогнозируют, что годовой импорт превысит экспорт более, чем на \$200 млн (более 170 тыс.т). Учитывая рост цен и дефицит цинка, эта цифра может оказаться вдвое больше как по объемам, так и по ценам. Собственное производство цинка в Китае продолжает оставаться недостаточным. По данным ГСУ КНР в январе 2005 года оно сократилось на 8% по сравнению с аналогичным показателем 2004 года и составило только 169,6 тыс. тонн.

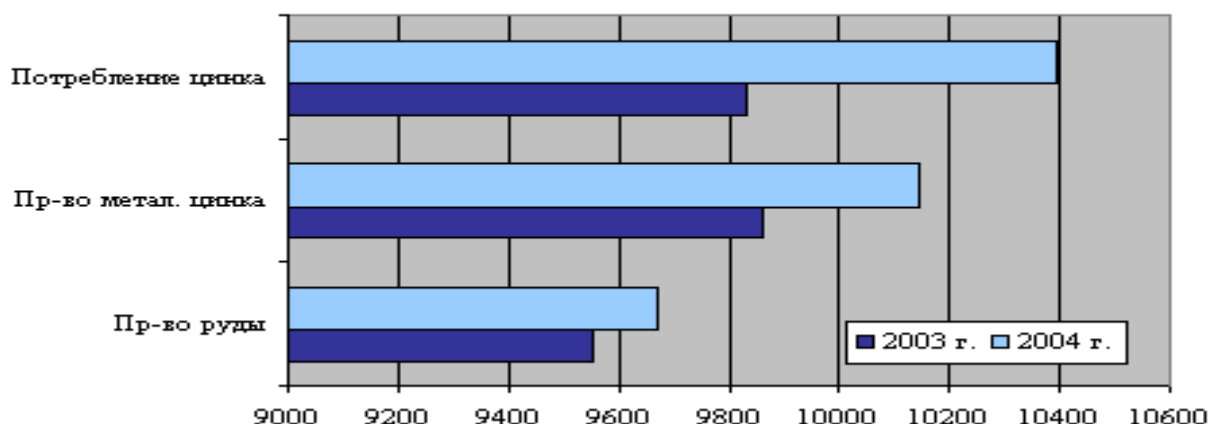
При этом спрос на цинк в Китае сегодня растет слишком стремительно. Интенсивное строительство городов, промышленных и олимпийских объектов, темпы роста китайского автопрома (Китай планирует к 2010 году стать третьим в мире производителем автомобилей) требуют огромного количества оцинкованной стали. Самыми активными потребителями ее являются автомобилестроение, производство электробытовых приборов, строительство. Очень активно развивается в КНР производство классических (солевых) электробатарей на экспорт. Оно практически не охвачено статистикой, однако, является мощнейшим потребителем цинка в Китае.

Аналитики всего мира сейчас в который раз «наступили на грабли», называемые неожиданно высокими темпами развития Китая. Прогнозы роста потребления цинка в Китае в 2004 году составляли всего 10,4%. К концу года они оценивались уже в 11-13%. Мы прирост оцениваем их более, чем в 15%.

Рост потребления на внутреннем рынке был настолько высоким, что в стране даже образовался дефицит металла. По данным китайских торговых источников, китайцы не раз скупали собственный металл, вывезенный за границу несколькими месяцами ранее. А уж дефицит металла не преминул сказаться на внутренних ценах. С осени 2004 года китайские цены регулярно превышают цены LME. К примеру, в начале сентября цинк в Китае продавался по 10.5-11 тыс.юаней (\$1.268-1.329) за тонну, тогда как на Лондонской бирже его цена составляла около \$950 долл./т, т.е. разница достигала 37%. Результат китайских аппетитов прямо отразился на мировом рынке цинка.

В результате за 2004 год спрос на цинк в мире вырос по разным оценкам на 5,3-5,7% (до 10,3-10,4 млн.т). Однако мировое производство металла – только на 2,9%, а мировое производство руды – только на 1,22%.

Мировое производство и потребление цинка (тыс. тонн)



Что ожидает рынок цинка становится все понятнее – дефицит металла и рудных концентратов. Горнометаллургическая промышленность мира не может так быстро реагировать на изменение спроса, а резервы металла уже снизились до 3х недельного потребления. Мнение ряда аналитиков «о существовании скрытых запасов цинка» до 250 тыс. тонн, не подтверждаются, а дефицит цинка явно обострился.

Аналитики компании TD Securities Inc., недавно робко сообщили, что «и в 2005 году данная тенденция сохранится и даже перерастет в дефицит цинка порядка 100.000 т. Это при том, что несколькими месяцами ранее прогнозы обещали на мировом рынке избыток цинковой продукции в 35.000 т. Однако по оценке австралийской AME, дефицит цинка с 260 тыс. тонн в 2004 г. вырастет в 2005 г. до 280 тыс. тонн. Эта оценка уже смелее, но и она может оказаться недостаточной.

Всем вдруг стало ясно, что в 2005 году общемировое производство цинка никак не превысит его потребление, и на рынке опять будет мощный дефицит этого металла.

Цена цинка будет расти и дальше, и сейчас, в феврале, многие аналитики предрекают ей рост до 30% и более (по сравнению со средним уровнем прошлого года), т.е. до среднего уровня \$1300-1400 за тонну. Недавние прогнозы цен от Macquarie (\$1160 за тонну), Goldman Sachs Group (снижение цен) и многих других западных аналитиков вновь успешно провалились.

ILZSG прогнозируется, что потребление цинка вырастет в 2005 году в мире на 6,4%. Прежде всего – за счет повышения спроса на цинк на 13% в Китае и на 9,2% в США. Спрос на цинк в Западной Европе, на которую приходится порядка четверти всего мирового объема потребления цинка, вырастет только на 2,6%.

Признается, что текущий рост цен на цинк «подогрет» западными спекулятивными фондами, способными раскачать уровень цен сверх всяких прогнозов. Однако неожиданно хорошая конъюнктура этого рынка для производства не подвергается сомнениям.

Результат – инвестиции и активизация цинковых проектов по всему миру. Так, китайская Huludao Nonferrous Metals Group планирует инвестиции в проект по добыче цинка на Дальнем Востоке в России, который станет первым прямым инвестиционным вливанием компании за

границей. Huludao планирует произвести в 2005 году не менее 320 тыс. тонн цинка. Еще одна китайская компания Yunnan Chihong Zinc/Germanium Shareholding подтвердила намерение завершить строительство своего нового цинкового плавильного завода, мощностью 100 тыс. тонн металла в год, в первом квартале 2005 года.

Канадская горнодобывающая компания Aur Resources инвестирует \$75 млн. в разработку медно-цинкового месторождения в центральной части острова Ньюфаундленд. Главной причиной освоения нового месторождения представители компании называют благоприятную конъюнктуру цен на медь и цинк.

Объем добычи цинкосодержащих руд в Австралии увеличится в 2005 году на 3% до 1,4 млн. тонн. Основной рост добычи обеспечит компания Xstrata и ее новый рудник Mount Isa, на котором в первом квартале 2005 года будет введена в строй новая шахта. Европейская компания Glencore (Швейцария) хочет до конца 2004 года довести до проектной мощности свой итальянский комбинат Porto Vesme (120 тыс. т цинка и 80 тыс. т свинца в год).

Нарращивает производство "Казцинк", а с 2004 года начала его производство и корпорация "Казахмыс", выпустив 22,7 тыс. тонн. Динамику роста выпуска 2004 года (+21%) до 315 тыс.т. Казахстан планирует повторить и в 2005 году.

Российская ситуация по цинку оказалась, как всегда, нестандартной. Основными производителями цинка в России являются Челябинский цинковый завод и "Электроцинк". В прошлом году в России было выпущено около 260 тыс. тонн цинка.

Объем производства цинка и сплавов на его основе за 2004 г. на Челябинском цинковом заводе составил 151,97 тыс. т, что на 14% меньше, чем в предыдущем году. Хотя и завод освоил марку Special High Grade (SHG), с чистотой металла 99,995%, но особых выгод не получил. Невзирая на рост цен даже выручка завода упала на 2%. Владикавказский "Электроцинк" (УГМК) за 2004 год увеличил производство товарного цинка почти до 80 тыс. т (+19%). Однако падение производства ЧЦЗ компенсировать он не смог. За год спад поставок цинка на российский рынок достиг 10 тыс.тонн, поэтому зафиксированы его покупки меткомбинатами на спотовом рынке (например в Финляндии) по мировым ценам.

Основная причина снижения производства цинка в России – отставание отечественной рудной базы. Поставок цинкового концентрата Учалинского ГОКа и др. не хватает, поэтому более 80 тыс.тонн его было в 2004 году импортировано (чаще из Казахстана). Существенного изменения этой ситуации в 2005 году не будет, так что прогнозируется сохранение дефицита российского цинка.

Однако происходит это на фоне быстрорастущего внутреннего спроса на цинк.

В последние годы в России идет быстрое наращивание мощностей по производству оцинкованного листа (НЛМК, Северсталь/Севергал, ММК). Суммарный годовой выпуск всех видов оцинкованного листа в России превысил 1,5 млн/т в год и растет опережающими темпами на +(5-15)% в год.

Уже в прошлом году потребление цинка для таких производств выросло до 160 тыс.тонн. Однако в этом году НЛМК и ММК, помимо выпуска оцинковки, наращивают использование оцинкованного листа на агрегатах нанесения полимерных покрытий, запущенных в прошлом году. Кроме того Севергал планирует запуск новой линии цинкования автолиста мощностью 400 тыс. тонн/год в I полугодии 2005 года. Продолжает активно развиваться производство оцинкованного

профлиста, профилей и метизов различного типа. Словом спрос на цинк устойчиво растет, а производство этого металла в России пошло вспять...

Как же быть производителям оцинкованного проката в стране?

Рецепт рекомендуется китайский: инвестируйте в сырье. Это только кажется, что оно (цинк) сейчас дорого. Покупать его надо быстрее конкурентов и по долгосрочным контрактам. Дорого будет потом...

ОТЧЕТ

«Термодиффузионное цинкование (ТДЦ)»

ПЛАН

1. О предприятии.....	2
2. Термодиффузионное цинкование (ТДЦ).....	3
3. Насосно-компрессорные трубы с диффузионным легированным цинковым покрытием нового поколения.....	6
4. Анализ мирового рынка цинка.....	7

О предприятии

Предприятие ООО «Трубопром» создано в 1996 году и специализируется в основном на производстве следующей продукции:

- Трубы электросварные прямошовные ГОСТ 3262 и 10704-91 ;
- Трубы квадратные ГОСТ 8639 и прямоугольные ГОСТ 8645;
- Профили стальные листовые с трапециевидными гофрами для строительства;
- Листы стальные просечно – вытяжные ТУ 51-123-31-03-93.

С 2004 года введен в эксплуатацию цех по термодиффузионному оцинкованию стальной продукции (площадь цеха по термодиффузионному оцинкованию составляет 800 кв.м, цикл оцинкования длится одни сутки) и зарегистрировано новое предприятие «Завод антикоррозионного покрытия» и в связи с этим одной из перспективных сфер деятельности предприятие видит выпуск оцинкованных строительных металлоконструкций и комплектующим к ним.