

Аналитика и информация о мировом рынке алюминия
(по состоянию на 24 декабря 2015 года)
(при подготовке материала в основном были использованы данные
аналитического издания CRU Aluminium Monitor)

Таблица 1 – СВОДКА ГЛОБАЛЬНОГО РЫНКА ПЕРВИЧНОГО АЛЮМИНИЯ¹

Группа набора данных	Ед.	2014 кв ²	2014 кв ³	2014 кв ⁴	2015 кв ¹	2015 кв ²	2015 кв ³	2015 кв ⁴	2016 кв ¹
Спрос и предложение									
Производство ²	тыс.тонн	13 417	13 640	14 036	13 971	14 300	14 581	14 585	14 293
Потребление	тыс.тонн	14 116	13 864	13 780	12 827	14 644	14 368	14 319	13 384
Баланс ³	тыс.тонн	-699	-224	256	1 144	-344	213	266	908
Запасы									
Общие запасы ⁴	тыс.тонн	13460	13236	13492	14637	14292	14505	14771	15679
Цены									
ЛБМ cash	\$/тонна	1 798	1 987	1 966	1 799	1 766	1 614	1 493	1 490
ЛБМ 3 month	\$/тонна	1 836	2 008	1 974	1 812	1 785	1 646	1 513	1 510
ЛБМ cash на 3 month	\$/тонна	38	21	8	13	19	32	20	

АНАЛИТИКА

Алюминиевые заводы США и Китая борются за выживание

Алюминиевые заводы в США борются против закрытий в виду низких цен на металл. Средняя цена на алюминий в ноябре месяце составила \$1481 за тонну, что ниже на \$65 по сравнению с октябрём месяцем этого года. Американская компания «Алкоа» в ноябре месяце объявила о закрытии завода «Massena West» (мощность 130 000 т./год) к концу первого квартала 2016 года. Но в конце ноября сообщила о заключении договора со штатом Нью-Йорк, по которому власти Нью-Йорка предоставляют заводу дешёвую электроэнергию и как дополнительное поощрение договор имеет обратную силу и будет действовать с 1 октября 2015 года до 31 марта 2019 года.

К сожалению, такая удача не коснулась других алюминиевых заводов в США, которые находятся под угрозой закрытия. Компания Алкоа все еще планирует закрыть заводы «Ferndale» (283 000 тонн) и «Wenatchee» (184 000 тонн) в штате Вашингтон к концу первого квартала 2016 года. Также американская алюминиевая компания «Century» борется за сохранения завода «Mount Holly» (231 000 тонн) в Южной Каролине. Завод закроется 31 декабря, если она не сможет заключить новый договор по электроэнергии с поставщиком «Santee Соорег». По новым оценкам аналитического издания «CRU» в США в 2016 году сокращения мощностей составят 478 000 тонн по сравнению с 129 000 тонн в этом году. По мнению издания «CRU» завод «Mount Holly не сможет достигнуть нового договора на электроэнергию и закроется к концу года.

Дальнейшие негативные последствия низких цен вне Китая коснулись Индийской компании «Vedanta». Компания приостановила возобновление работы на заводе «Jharsuguda» (325 000 тонн) до тех пор, пока цены на рынке не улучшатся. В свою очередь ОК «РУСАЛ» заявила, что она начнет первую фазу (147 000 тонн) начала производства на новом заводе «Богучанский» (588 000 тонн) в первом квартале 2016 года.

Китай сокращает производство на 3,4 млн. тонн

Падение роста спроса в Китае на алюминий и снижение операционных расходов стали основной причиной падения цен на алюминий на Шанхайской бирже металлов (SHFE). Китайский спрос на первичный алюминий в 2015 году составит всего 6% (30,5 млн тонн), что значительно ниже ожидаемых 9% в начале года.

В дополнении на падение цен повлияло резкое снижение операционных расходов в связи с падением цен на энергетический уголь и глинозем, которые являются двумя крупными составляющими китайских

¹ Данные CRU и ЛБМ.

² Производство объединяет прогноз CRU срывов и закрытия заводов.

³ Данные отрегулированы для Китайского чистого экспорта первичного алюминия.

⁴ Включает: ЛБМ, Международный алюминиевый институт, Японские порты, Биржа Шанхая, Государственное бюро резервов Китая, Не регистрируемые складские запасы в Китае и предполагаемые CRU не зарегистрированные запасы.

производителей. Стимулирование региональным правительством Китая тарифов на электроэнергию путем разделения расходов на электроэнергию пополам для некоторых заводов, позволило этим заводам отказаться от ранее принятых решений о сокращениях. Некоторые высоко расходуемые китайские производители после стимулирования получили тарифы в пределах \$450 на тонну, что поставило их на вторую ступень в глобальном списке по расходу электроэнергии. В Китае самые низкие расходы на электроэнергию составляют \$300-400 на тонну и представляют заводы в провинциях Xinjiang, Mongolia и Shandong. Самые низкие расходы на электроэнергию в мировом значении составляют ниже \$200 на тонну. Слабый спрос и увеличенное производство в Китае имело разрушительное влияние на цены на металл. Цена алюминия на Шанхайской бирже торгуется на уровне 10 000 юань (\$1543) за тонну, что ставит 60% производителей алюминия Китая в убыточное положение.

По данным издания CRU 3,4 млн. тонн мощностей было сокращено в Китае в этом году, результатом является 1,84 млн. уменьшения производства в 2015 году и дальнейшее уменьшение в 1,4 млн. тонн в следующем году. В 2016 году ожидается сокращения 4,05 млн. тонн производства алюминия в Китае. Однако даже после этого Китай останется все еще в избытке в следующем году. Спрос продолжит разочаровывать в строительном секторе и, несмотря на то, что будет подъем спроса в транспортном секторе этого будет недостаточно, чтобы поднять Китайское производство. Ожидается увеличение спроса только на 5,5% в 2016 году. Операционные расходы заводов также продолжат снижаться в связи с повышением доллара США и низкими ценами на электроэнергию.

Китайские производители будут и дальше лоббировать свою поддержку в правительстве. Скорее всего, оно (правительство) увеличит скидку на НДС на экспорт алюминиевых полуфабрикатов с 17% до 15%. Также есть сообщения о том, что Национальная комиссия по развитию и реформам может собрать запасы алюминия в 900 000 тонн. Это сообщение дало небольшой скачок цен на Шанхайской бирже на прошлой неделе. Однако, если эти меры и будут предприняты, то это обеспечит только краткосрочное увеличение цен, так как сокращения все еще будут необходимы в Китае.

Еще одна мера, которую производители в Китае будут лоббировать это сокращения 15% экспортных пошлин на первичный алюминий. Издание CRU считает такое сокращение маловероятным, так как это даст ошибочное сообщение глобальному рынку, в период где мир требует более высоких экспортных пошлин для китайских товаров. Вместо этого мы ожидаем еще больших объявлений о сокращениях в Китае в последующие месяцы.

Цены останутся под давлением

Замедление спроса в Китае продолжится и в следующем году, что сохранит нужду в поддержке увеличения китайского спроса, а также необходимость в сильных сокращениях за пределами Китая. В результате цены останутся приглушенными в 2016 году. Не исключены возможные сюрпризы, так как китайские заводы борются за выживание. В особенности складирование запасов государством или сокращения экспортных пошлин должны быть тщательно прослежены.

США будет необходимо импортировать больше алюминия в 2016 году

Развивающаяся ситуация на ЛБМ без сомнения имеет нисходящую тенденцию для премий, несмотря на то что физический рынок в Северной Америке находится в дефиците. Сокращения производства уже произошли и будут происходить в дальнейшем. Даже если мы учтем, что компания Алкоа оставит работающим завод «Massena» Северо-американский импорт должен будет увеличен на 440 000 тонн в первом полугодии 2016 года.

Участники рынка сообщили, что производители предлагают меньше алюминиевых чушек, чем обычно в настоящее время в связи с увеличенным спросом на продукции с надбавленной стоимостью и в действительности компании Алкоа придется закупать чушки в 2016 году, чтобы оставить рабочим литейный цех Ferndale.

Дополнительные 440 000 тонн, необходимые в первом квартале, скорее всего, придут из России, так как металл, который обычно прибывает в Роттердам перенаправляется в Балтимор. И с одним участником, пришедшим на помощь, власть над ценой будет значительной. В связи с чем, премии могут вырасти выше транспортных расходов по направлению от России на Запад, расходы составят приблизительно 9-11 ц. на фунт в зависимости от размера контейнеров.

Какая сила победит в 2016 году

Прогнозировать исход складских игр, которые пришли с новыми правилами ЛБМ сложно. Однако мы должны попытаться увидеть исход. Существует около 10 млн. тонн алюминиевых запасов за пределами Китая и приблизительно три четверти миллиона тонн только в Южной Корее.

Ценовая разница между ценой кэш и 3 мес. ценой ЛБМ вернет металл обратно на биржу, который в дальнейшем уйдет в Северную Америку, избегая при этом Азию и Европу, где запасы более чем достаточны, чтобы удовлетворить спрос на много месяцев.

Завод американской компании Алкоа – Massena West остается работать

К концу ноября правительство штата Нью-Йорк вмешалось и предотвратило закрытие завода компании Алкоа – Massena West. Издание CRU, несмотря на это, считает маловероятным, что это может вызвать похожее развитие событий в оставшейся части США, где сокращения ожидают вызвать значительное падение производства алюминия на местах в 2016 году. Несмотря на то, что серии сокращений были объявлены в Китае за последние месяцы, есть ожидание, что Китайское производство увеличится и дальше в следующем году, так как заводские проекты наращивают выпуск. В результате издание CRU прогнозирует, что глобальный выпуск алюминия вырастет с 57,5 млн. тонн в 2015 году до 58,7 млн. тонн в 2016 году.

Ожидается, что производства алюминия в США упадет на 51% в следующем году, несмотря на оставшийся работать завод Massena West

Алкоа заключила договор на 3,5 года со штатом Нью-Йорк, чтобы оставить свой завод Massena West (130 000 тонн) работающим после ранее объявленного закрытия данного завода в виду низких цен на металл. Компания продолжит работу на фоне ранее объявленного сокращения своего производства на заводах Ferndale (283 000 тонн) и Wenatchee (184 000 тонн). Хотя договор между штатом Нью-Йорк и Алкоа увеличит конкурентоспособность завода Massena West и сохранит около 600 рабочих мест, в то же время администрация штата Вашингтон сообщила, что закон штата не сможет предложить похожие стимулирующие условия для предотвращения закрытий заводов Ferndale (283 000 тонн) и Wenatchee (184 000 тонн).

Правительство штата Южная Каролина осталась в стороне после того как компания «Century Aluminium» объявила 22 октября о своих планах полностью закрыть работу на заводе «Mount Holly» (231 000 тонн) не позднее 31 декабря 2015 года, т.е. на период окончания действия контракта на поставку 25% электроэнергии от Santee Cooper. Недавние переговоры между компанией «Century» и принадлежащим государству энергетическим предприятием остановилось. Руководство компании «Century» однако заявило, что частичное уменьшение производство может дать возможность обоим сторонам достигнуть новых договоренностей и, в конце концов, вернуть завод обратно к полному производству. Соглашения компании с другими поставщиками электроэнергии (негосударственными) закончились 11 декабря, после чего должен будет начаться демонтаж завода.

В своей квартальной конференции компания «Noranda Aluminium» сообщила о своих планах восстановить литейный цех билетов (цилиндрические слитки) на своем заводе New Madrid (276 000 тонн) после взрыва, который произошел на этом предприятии в августе месяце этого года. Кроме этого компания не планирует доводить производство до полной мощности в связи со слабыми рыночными ценами. Вдобавок компания Noranda объявила о том, что ее акции будут теперь торговаться через биржевых маклеров, после того как акции компании были исключены из Нью-Йоркской фондовой биржи.

Издание CRU прогнозирует сильное падение производства первичного алюминия в США с 1,6 млн. тонн в 2015 году до 781 000 тонн в 2016 году.

Компания Vedanta приостановила расширения производства на заводе Jharsuguda 2

В Индии производство первичного алюминия в компании Hindalco достигло 44% (269 000 тонн) в 3 квартале 2015 года. Компания показала, что ее завод Mahan (359 000 тонн) закончил возобновление производства и сейчас работает на полную мощность. Операционная мощность на заводе Aditiya (359 000 тонн) увеличилась с 47% в 2 квартале до 60% в конце 3 квартала и завод продолжает возобновлять производство. Компания Hindalco также сообщило, что она приостановила 40% старых ванн на заводе Hirakud (213 000 тонн) понижая годовую норму производства на заводе с 168 000 тонн до 150 000 тонн.

Алюминиевая компания Bharat (BALCO) начала извлечения угля из своей новой угольной шахты в Chhattisgarh. Компания ожидает, что в 2016 году будет извлечено 300 000 тонн угля. Несмотря на то, что заверенные объемы угля будут поддерживать планы BALCO по увеличению мощностей на его вспомогательном энергетическом предприятии Vedanta, CRU предполагает, что до тех пор пока цены на алюминий не восстановятся Vedanta пересмотрит свои перспективы в отношении приостановленного завода Korba 2 (345 000 тонн). Ожидается, что завод начнет медленное возобновление производства во втором квартале 2017 года.

Компания Vedanta также решила отложить расширение на заводе Jharsuguda 2 (1,25 млн. тонн) пока цены ЛБМ не восстановятся выше 1600 долларов США. Ввиду неутешительных прогнозов на цены, прогнозируется замедление производства на заводе начиная с 4 квартала 2017 года. Издание CRU ожидает

последовательного падения роста производства первичного алюминия в Индии с 20% в 2015 году до 10% в 2016 году, результатом чего станет выпуск в пределах 2,5 млн. тонн алюминия в следующем году.

Богучанский завод произведет первый горячий металл в первом квартале 2016 года

ОК «РУСАЛ» объявила о начале производства в первом квартале следующего года первых 150 000 тонн на своем заводе Богучанский, общая мощность которого - 588 000 тонн. Издание CRU ожидает, что завод выпустит 84 000 тонн в первом году производства. С другой стороны ОК «РУСАЛ» также сообщила, что объявит какой из ее заводов будет закрыт как часть плана сокращения производства на 200 000 тонн в ответ на переизбыток рынка. Завод компании ОК «РУСАЛ» Sundsvall (128 000 тонн) в Швеции и ее завод Kandalaksha (215 000 тонн) в Новокузнецке являются основными кандидатами на закрытие согласно плану руководства компании.

Straumsvik отменил свою забастовку

Забастовка в компании Rio Tinto на заводе Straumsvik (208 000 тонн) в Исландии была отменена. Работники завода пригрозили остановить работу 02.12.2015 г. В случае, если не будет найдено решение по договоренностям условий работы.

Влияние китайских сокращений остается ограниченным

Китайские заводы такие как Tongshun, Hengkang, Aba, Chuanguyan Qineng и Chongqing Dongsheng объявили о сокращении своих производств в последние месяцы 2015 г.. По оценке издания CRU в этом году в Китае произошло сокращение мощностей в количестве около 3,4 млн. тонн. Несмотря на низкие цены на уголь и глинозем, проводимые в секторе электроснабжения реформы поощрили производителей продолжить наращивание производства по новым проектам, в связи с чем издание CRU предвидит, что производство первичного алюминия в Китае вырастет на 4,1% к 32,5 млн тонн в 2016 году. В сравнении мы прогнозируем алюминиевое производство в остальном мире останется не измененным по сравнению с 2015 годом на уровне 26,3 млн тонн.

Таблица 2 – ПРОИЗВОДСТВО ПЕРВИЧНОГО АЛЮМИНИЯ

Регион / Страна	Единица	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016
Африка									
Египет	тыс. тонн	77	79	77	76	75	79	81	79
Мозамбик	тыс. тонн	142	144	142	138	138	142	143	141
Южная Африка	тыс. тонн	194	180	176	168	175	179	180	178
Остальные страны	тыс. тонн	29	31	30	32	32	33	33	33
Итого Африка	тыс. тонн	442	434	425	414	420	433	437	431
Азия									
Бахрейн	тыс. тонн	236	233	234	233	236	238	238	238
Китай	тыс. тонн	6912	7154	7493	7504	7810	8007	8090	7985
Индия	тыс. тонн	478	475	521	549	569	582	599	624
Иран	тыс. тонн	86	87	91	89	89	90	90	89
Казахстан	тыс. тонн	61	63	60	58	62	63	63	62
Оман	тыс. тонн	91	93	93	93	93	96	97	95
Катар	тыс. тонн	154	155	156	155	155	156	156	155
Саудовская Аравия	тыс. тонн	178	192	189	189	191	195	196	193
Таджикистан	тыс. тонн	29	29	29	25	26	26	26	26
ОАЭ	тыс. тонн	578	594	595	588	596	597	597	594
Остальная Азия	тыс. тонн	200	204	203	195	175	188	212	238
Итого Азия	млн. тонн	9003	9279	9664	9678	10 002	10 238	10 364	10 299
Австралия									
Австралия	тыс. тонн	442	423	419	407	416	421	421	416
Новая Зеландия	тыс. тонн	82	81	82	81	83	85	84	76

Всего Австралия	тыс. тонн	524	504	501	488	499	506	505	492
Центральная и южная Америка									
Аргентина	тыс. тонн	112	109	110	110	104	99	110	113
Бразилия	тыс. тонн	244	209	211	207	189	188	188	188
Венесуэлла	тыс. тонн	36	27	37	31	37	36	40	38
Итого Цен. и Юж. Америка	тыс. тонн	392	345	358	348	330	323	338	339
Европа									
Франция	тыс. тонн	94	98	99	103	104	104	105	103
Германия	тыс. тонн	129	135	137	133	134	136	137	136
Исландия	тыс. тонн	211	214	216	213	214	216	217	219
Норвегия	тыс. тонн	293	295	300	298	303	306	306	303
Румыния	тыс. тонн	49	49	50	50	52	52	52	52
Россия	тыс. тонн	866	876	882	870	877	888	890	893
Испания	тыс. тонн	88	89	89	87	89	86	88	88
Остальная Европа	тыс. тонн	181	179	186	185	191	194	197	199
Итого Европа	млн. тонн	1911	1935	1959	1939	1964	1982	1992	1993
Северная Америка									
Канада	тыс. тонн	714	716	714	698	706	720	743	763
США	тыс. тонн	430	425	413	412	411	398	390	298
Итого Сев. Америка	млн. тонн	1 144	1 141	1 127	1 110	1 117	1 118	1 133	1 061

Таблица 3 – ПОТРЕБЛЕНИЕ ПЕРВИЧНОГО АЛЮМИНИЯ

Регион / Страна	Единица	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв.2015	2 кв.2015	3 кв.2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016
Африка									
Египет	тыс. тонн	35	42	42	35	37	44	44	36
Южная Африка	тыс. тонн	80	87	74	84	82	87	76	86
Остальные страны (3)	тыс. тонн	36	39	41	42	40	43	46	47
Итого Африка	тыс. тонн	151	168	157	161	159	174	166	169
Азия									
Бахрейн	тыс. тонн	90	92	111	91	92	94	120	92
Китай	тыс. тонн	7 223	7056	7174	6142	7668	7664	7442	6459
Индия	тыс. тонн	449	434	414	410	469	456	438	439
Индонезия	тыс. тонн	128	147	129	136	130	151	135	142
Япония	тыс. тонн	563	540	441	478	524	507	481	490
Южная Корея	тыс. тонн	344	325	334	331	353	338	347	342
Тайвань	тыс. тонн	140	132	145	121	147	137	147	125
Тайланд	тыс. тонн	131	140	130	119	136	143	136	123
Турция	тыс. тонн	277	267	272	262	286	284	291	271
ОАЭ	тыс. тонн	47	46	60	50	50	49	62	53
Вьетнам	тыс. тонн	52	51	59	47	56	55	63	50
Остальная Азия (4)	тыс. тонн	356	348	367	366	387	363	367	396
Итого Азия	тыс. тонн	9800	9578	9636	8553	10298	10241	10029	8982
Австралия									
Австралия	тыс. тонн	81	73	54	52	52	47	44	54
Новая Зеландия	тыс. тонн	9	11	12	8	10	12	13	8

Всего Австралия	тыс. тонн	90	84	66	60	62	59	57	62
Центральная и южная Америка									
Аргентина	тыс. тонн	44	47	58	51	48	51	60	53
Бразилия	тыс. тонн	258	240	239	225	227	220	230	210
Венесуэлла	тыс. тонн	33	31	29	38	33	29	27	39
Другие страны цент. и юж. Амер.	тыс. тонн	30	30	31	32	30	30	31	34
Итого Цент. и Юж. Америка	тыс. тонн	365	348	357	346	338	330	348	336
Европа									
Австрия	тыс. тонн	64	59	54	60	66	60	56	61
Бельгия	тыс. тонн	75	78	67	75	74	77	70	76
Франция	тыс. тонн	168	154	140	150	171	155	141	154
Германия	тыс. тонн	559	549	534	554	548	558	543	553
Греция	тыс. тонн	68	68	59	65	68	68	61	67
Италия	тыс. тонн	212	197	217	220	214	198	219	220
Нидерланды	тыс. тонн	38	35	29	33	38	36	30	33
Норвегия	тыс. тонн	58	58	54	58	60	61	57	59
Россия	тыс. тонн	226	224	226	200	205	212	197	196
Испания	тыс. тонн	157	134	128	138	153	137	131	139
Швейцария	тыс. тонн	54	51	51	68	60	55	53	68
Великобритания	тыс. тонн	56	58	47	58	57	60	54	58
Остальная Европа (5)	тыс. тонн	449	421	420	436	466	434	451	454
Итого Европа	тыс. тонн	2184	2086	2026	2115	2180	2111	2063	2138
Северная Америка									
Канада	тыс. тонн	113	102	124	141	115	104	127	146
Мексика	тыс. тонн	106	115	159	156	137	115	156	166
США	тыс. тонн	1306	1 383	1 252	1302	1356	1421	1285	1386
Итого Сев. Америка	тыс. тонн	1525	1600	1535	1599	1608	1640	1568	1698
Всего мировое потребление	тыс. тонн	141117	13865	13758	12841	14655	14517	14236	13385

Подготовлено:
Департамент сбыта
24.12.2015 г.