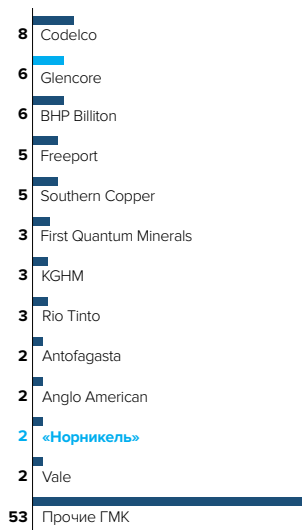


МЕДЬ (Cu)

ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ В ОТРАСЛИ

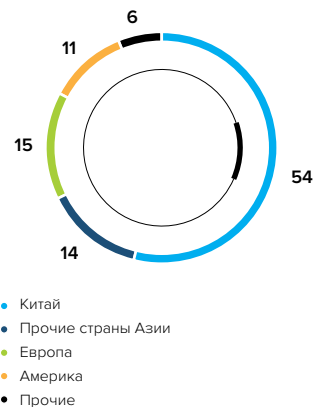
№ 11

НА РЫНКЕ МЕДИ ПО ДОБЫЧЕ (%)



Источники: Wood Mackenzie, отчеты компаний, данные Компании

ПОТРЕБЛЕНИЕ РАФИНИРОВАННОЙ МЕДИ ПО РЕГИОНАМ В 2020 ГОДУ (%)



ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ НА РЫНКЕ МЕДИ

В начале 2020 года цена меди находилась на уровне 6,2 тыс. долл. США / т, но резко снизилась до 4,6 тыс. долл. США / т в марте на фоне развивающейся пандемии коронавируса COVID-19. Однако уже в апреле, после того как в Китае завершился период жестких карантинных мер и началось восстановление экономической активности, динамика цены на медь сменилась на положительную. Во втором полугодии ценовое ралли усилилось благодаря введенным мерам государственной поддержки, дальнейшему возобновлению производственных процессов в Китае, росту оптимизма инвесторов вследствие положительных результатов испытания вакцины от коронавируса и ожидания ускоренной электрификации автотранспорта.

В конце года положительный ценовой тренд определялся перебоями в работе шахт в Латинской Америке, новой политикой переквалификации медного лома в Китае и ожиданием дополнительных инвестиций в зеленую экономику США,

анонсированных администрацией нового президента. В том числе благодаря этим событиям в декабре цена меди достигла пикового значения с 2013 года — 7 964 долл. США / т.

В 2020 году мировая экономика столкнулась с пандемией коронавируса, однако мировое потребление медных катодов снизилось всего на -1%. Это было обеспечено прежде всего увеличением потребления в КНР на 4%, которая быстро перезапустила свою экономику после двух месяцев строгих карантинных мер в начале года, что способствовало росту спроса на медь во втором полугодии. Потребление за пределами КНР в отчетный период уменьшилось на 7%.

Добыча меди снизилась на 1,5% в 2020 году, однако в результате вовлечения запасов концентратов производство рафинированной меди увеличилось на 2%. В итоге рынок перешел в состояние незначительного профицита предложения в размере менее 2% от годового потребления.



Запасы на складах Шанхайской фьючерсной биржи, Лондонской биржи металлов, Товарной биржи росли в первом квартале 2020 года и в начале второго квартала достигли пиковых значений за год, а затем стали снижаться по мере восстановления мировой экономики и к концу года достигли рекордно низких значений в результате снижения мировой добычи и роста закупок.

Среднегодовая котировка меди на Лондонской бирже металлов в 2020 году составила

6 181 долл. США / т
по сравнению с 6 тыс. долл. США / т в 2019 году (+3%)

СРЕДНЕГОДОВЫЕ ЦЕНЫ НА МЕДЬ (ДОЛЛ. США / Т)

2015	2016	2017	2018	2019	2020
5 494	4 863	6 166	6 523	6 000	6 181

Источник: Лондонская биржа металлов

БАЛАНС РЫНКА

В 2020 году рынок рафинированной меди находился в состоянии, близком к сбалансированному. Величина профицита составила менее 2% объема рынка, или 544 тыс. тонн. Общие биржевые запасы в 2020 году снизились на 13%, до 265 тыс. тонн (на конец

2019 года — 304 тыс. тонн), что соответствует чуть более чем четырем дням мирового потребления. Снижение биржевых запасов происходило на фоне их реаллокации во внебиржевые запасы, преимущественно в Китай.

БАЛАНС РЫНКА МЕДИ (МЛН Т)



Источники: данные Компании, Wood Mackenzie

ПОТРЕБЛЕНИЕ

Высокая электропроводность, теплопроводность, пластичность и коррозионная устойчивость меди обуславливают значительный объем ее применения в различных областях промышленности. До трех четвертей всей выпускаемой в мире рафинированной меди используется в производстве электропроводников, включая различные виды кабеля и провода. Основные отрасли потребления меди — строительство, производство электротехнической и электронной продукции, электроэнергетика, транспорт, машиностроение, производство различного оборудования и потребительских товаров.

Главным мировым потребителем меди остается Китай, доля которого в 2020 году составила 54%. Несмотря на пандемию, Китай стал быстро восстанавливать свою экономику уже в первом квартале 2020 года. Импорт рафинированной меди в Китай в 2020 году составил 4,5 млн тонн, что на 30% больше, чем в 2019 году. Импорт лома меди сократился на 35%, до 0,8 млн тонн, вследствие новых регуляторных требований КНР по ужесточению контроля качества ввозимого лома. Импорт медных концентратов снизился незначительно — на 1% до 5,4 млн тонн. Потребление рафинированной меди в Китае выросло на 4%, до 12,5 млн тонн.

Спрос на медь в развитых странах в 2020 году сокращался: в Европе (основном регионе сбыта катодной меди Компании) потребление в 2020 году снизилось на 5,7%, в Северной Америке — на 7,2%, на Среднем Востоке — на 8,9%, в Азии (за исключением Китая) было зафиксировано падение на 10%. В Российской Федерации потребление меди увеличилось на 2%.

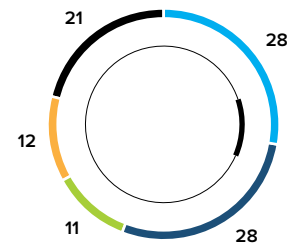
В 2020 году мировое потребление рафинированной меди составило

23,4 млн тонн

уменьшившись на 1%, или 0,3 млн тонн по сравнению с 2019 годом

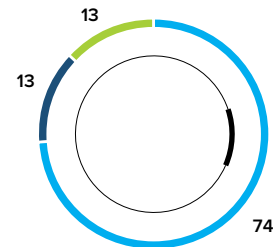
ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА ПОТРЕБЛЕНИЯ РАФИНИРОВАННОЙ МЕДИ

КОНЕЧНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ПО ОТРАСЛЯМ [%]



- Строительство
- Электрические сети
- Тяжелое машиностроение
- Транспорт
- Потребительские товары

ПЕРВЫЙ ПЕРЕДЕЛ [%]



- Катанка
- Трубы
- Прокат

Источники: данные Компании, Wood Mackenzie

ПРОИЗВОДСТВО

Производство рафинированной меди в мире в 2020 году увеличилось на 2%, или 0,4 млн тонн, по сравнению с 2019 годом, составив 23,9 млн тонн. Наибольший рост выпуска продемонстрировал Китай, продолжающий расширять плавильные и рафинировочные мощности. Выпуск рафинированной меди в КНР в 2020 году вырос на 1%, до 9,16 млн тонн, а доля страны в мировом производстве достигла 38%. Лишь около 20% китайского производства обеспечивается собственной добычей, а остальное — за счет импорта медных концентратов и лома.

В прочих странах Азии производство рафинированной меди увеличилось на 1% за счет роста в Японии и на Филиппинах, при снижении в других странах. В Северной Америке оно уменьшилось на 8% (в основном за счет снижения в США), в Южной Америке выросло на 2% (Чили и Перу), в Европе — увеличилось на 3% (наибольший рост показали Германия, Финляндия, Болгария).

Мировая добыча меди в 2020 году снизилась на 1,5%, до 20,6 млн тонн. Снижение было связано преимущественно с пандемией коронавируса, а также перебоями в работе рудников из-за забастовок в Чили и Перу.

Добыча в Чили, стране — ведущем мировом производителе меди, в 2020 году снизилась на 1%, до 5,8 млн тонн, по сравнению с предыдущим годом вследствие пандемии коронавируса и краткосрочных забастовок. В Перу производство снизилось на 13,5%, до 2 млн тонн, также по причине пандемии.

В Африке добыча увеличилась на 6%, до 2,59 млн тонн, преимущественно на рудниках в Демократической Республике Конго и в Замбии.

В 2020 году Китай увеличил добычу на 4%, до 1,8 млн тонн. В Индонезии добыча меди возросла на 26%, до 0,5 млн тонн, из-за продолжающегося наращивания объемов подземных работ в районе Грасберг. Незначительно увеличили добычу Монголия и Мьянма.

В Северной Америке производство уменьшилось на 2%, до 2,58 млн тонн: в США снижение составило 3%, в Канаде снизилось на 4,5%, а в Мексике выросло на 1%.

Рост добычи меди в России в 2020 году составил 2%.

ПРОИЗВОДСТВО РАФИНИРОВАННОЙ МЕДИ В 2020 ГОДУ (МЛН Т)



Источники: данные Компании, Wood Mackenzie

ДИНАМИКА ДОБЫЧИ МЕДИ В 2020 ГОДУ (ТЫС. Т)



● 2019
● 2020

Источники: данные Компании, Wood Mackenzie