


**Введение**

# ЛИДЕРСТВО НА РЫНКЕ МЕТАЛЛОВ

По данным Минэкономразвития России, за три последних года российская металлургия вернулась к докризисному уровню производства цветных металлов. Развитая сырьевая база и лидирующие позиции на многих глобальных рынках заставляют отечественных игроков отрасли смотреть в будущее с оптимизмом. Прогнозы развития российской и глобальной экономики обещают, что до 2030 года спрос на металлы будет расти на 3–5% в год.

Несмотря на все сложности карантинного периода, в 2020 году «Норникель» удержал в своей сфере уверенное лидерство и сохранил все ресурсы, необходимые для успешной работы в дальнейшем.

Однако пандемия COVID-19 внесла корректировки в работу всех отраслей хозяйства. Сбои в работе производственных предприятий, проблемы с экспортом и поставкой сырья, заметное сокращение выплавки нержавеющей стали во всем мире, снижение выпуска автомобилей из-за пандемии — все это сыграло свою роль.

## Никель

*№ 1 в мире по производству высоко-  
сортного никеля*

В 2019 году на рынке никеля наблюдался дефицит, но значительный рост производства черного ферроникеля в Индонезии привел к его переходу в состояние профицита в 2020 году.

В 2020 году потребление первичного никеля, который преимущественно применяется в производстве нержавеющей стали и аккумуляторных батарей, практически не изменилось. Рост выплавки нержавеющей стали в Китае, где развитию отрасли способствовало принятие пакета стимулирующих мер, и Индонезии, где были введены в эксплуатацию новые производственные мощности, был компенсирован двузначным снижением производства в Индии (на 30%), США и Японии (18%), на Тайване (14%) и в Европе (10%).

Устойчивый тренд на электрификацию автомобильного транспорта продолжил стимулировать потребление никеля в производстве литиево-ионных аккумуляторов. В 2020 году мировые продажи электромобилей (подключаемых гибридов и автомобилей на аккумуляторных батареях) выросли на 37%, а с 2016 года среднегодовой рост выпуска электромобилей составил более 40%. В результате в 2020 году потребление никеля в этой отрасли увеличилось на 13%.

В прочих отраслях спрос на никель суммарно снизился на 14%, что было обусловлено падением потребительского спроса на фоне пандемии COVID-19 и связанными с ней ограничениями.

Говоря о динамике котировок, в первом квартале 2020 года цена на никель снизилась до 11 тыс. долл. США / тонну вследствие пандемии COVID-19 и падения потребительского спроса на фоне

закрытия производств, но в связи с улучшением эпидемиологической ситуации, ослаблением курса доллара и заявлением компании Tesla с просьбой об увеличении устойчивой добычи никеля цена достигла 15 550 долл. США / тонну в начале сентября. После кратковременного снижения до 14,5 тыс. долл. США / тонну из-за возобновления распространения коронавирусной инфекции цена на никель продолжила демонстрировать положительную динамику и достигла 17,5 тыс. долл. США / тонну, что было вызвано ростом выплавки нержавеющей стали в Китае и опасениями вокруг поставок руды из Филиппин после приостановки добычи ведущим производителем из-за распространения COVID-19. В конце года цена скорректировалась до 16,5 тыс. долл. США / тонну.

## Медь

№ 11 в мире по добыче меди

Основным потребителем меди на глобальном рынке является Китай, быстрое восстановление экономики которого после периода коронавирусных ограничений значительно поддержало спрос на медь и способствовало тому, что к концу года мировые запасы меди на биржах достигли рекордно низких значений. В Европе, где «Норникель» сбывает основной объем катодной меди, потребление снизилось на 5,7%, однако в России при этом выросло на 2%. Мировое потребление рафинированной меди в 2020 году сократилось на 1%.

В отчетный период объемы мировой добычи меди незначительно сократились, но благодаря использованию накопленных запасов полупродуктов производство рафинированной меди выросло на 2%.

Несмотря на негативное влияние, оказанное пандемией COVID-19, цены на медь в 2020 году выросли с минимумов в районе 4,6 тыс. долл. США / тонну, достигнутых в конце первого квартала, до 7 964 долл. США / тонну в конце декабря 2020 года на фоне:

- быстрого восстановления экономической активности со второго квартала 2020 года, в первую очередь в Китае;
- принятых мер государственного стимулирования крупнейших экономик (США, Китая, стран Евросоюза и др.);
- ослабления курса доллара США к корзине валют;
- мягкой кредитно-денежной политики центральных банков;
- роста оптимизма инвесторов, вызванного ожиданиями увеличения темпов электрификации автотранспорта и развития возобновляемой энергетики (вследствие фокуса государственных стимулирующих мер на «зеленые» технологии на территории Евросоюза и анонсированных планов избранной администрации США);
- введения новой политики перекалывания медного лома в Китае, вызвавшего временный дефицит ломов на внутреннем рынке;
- забастовок на рудниках Las Bambas в Перу и El Teniente в Чили;
- снижения биржевых запасов меди до рекордно низких уровней.

## Металлы платиновой группы (МПГ)

№ 1 в мире по производству палладия, № 3 по производству платины, № 4 по производству родия

Основная сфера применения палладия, платины и родия — автомобильная промышленность. В начале 2020 года производители и дилеры автомобилей были вынуждены временно приостановить работу из-за пандемии. В то же время ужесточение экологических требований в ключевых экономиках привело к тому, что для производства каждого автомобиля потребовалось больше МПГ — это частично компенсировало негативную динамику.

На предложении МПГ, и в особенности платины и родия, также сказались технические проблемы на пирометаллургическом переделе компании Anglo

American Platinum, приведшем к существенному снижению производства аффинированных МПГ в отчетном году.

**На рынке палладия** объемы потребления с 2010 года превышают объемы производства, и дефицит покрывается за счет запасов.

В течение 2020 года наблюдались значительные колебания котировок — сохранившаяся с 2019 года тенденция роста цен, затем резкое падение на фоне пандемии и новый скачок, вызванный быстрым восстановлением рынка. Средняя цена на палладий в 2020 году выросла на 43% в сравнении с 2019 годом.

В 2020 году было произведено достаточно платины, чтобы удовлетворить потребительский спрос, однако с учетом значительного инвестиционного спроса, наблюдавшегося в отчетном году, баланс спроса и предложения на платину был в дефиците.

Средняя цена платины выросла на 2% в сравнении с аналогичным показателем за 2019 год.

В ювелирной промышленности (второй по объему потребления платины после автомобильной) потребление платины продолжило сокращаться, что связано с падением спроса на предметы роскоши в связи с пандемией и растущей конкуренцией с золотыми изделиями.

**На рынке родия** в 2020 году сохранялся дефицит. Сокращение его производства было более значительным, чем падение спроса в автомобильной и других отраслях.

В результате цена на родий отличалась высокой волатильностью и дважды за год достигала исторического максимума: 13,8 тыс. долл. США за унцию в марте и 17 тыс. долл. США в декабре. Средняя цена в итоге составила 11 231 долл. США — на 188% больше, чем в 2019 году.