

# Обзор динамики цен на основные товары сектора металлургии и горной добычи

kept

29.11.2024 г.



	Сентябрь 2024	Октябрь 2024	Ноябрь 2024	Месяц к месяцу ↑↓	11–15 ноября	18–22 ноября	25–29 ноября	Неделя к неделе ↑↓
Никель LME, \$/т	16,109	16,795	15,734	(6.32%)	15,607	15,603	15,780	1.13%
Никель SHFE, \$/т	17,719	18,188	17,450	(4.06%)	17,401	17,335	17,497	0.94%
Медь LME, \$/т	9,253	9,538	9,074	(4.87%)	9,008	8,915	8,893	(0.24%)
Медь SHFE, \$/т	10,548	10,827	10,410	(3.85%)	10,355	10,236	10,198	(0.37%)
Алюминий LME, \$/т	2,451	2,597	2,582	(0.59%)	2,548	2,595	2,583	(0.47%)
Цинк LME, \$/т	2,840	3,102	2,998	(3.35%)	2,946	2,957	3,067	3.70%
Свинец, LME, \$/т	2,006	2,035	1,987	(2.33%)	1,964	1,965	2,018	2.67%
Олово, LME, \$/т	31,606	32,186	29,738	(7.61%)	29,909	28,733	28,258	(1.65%)
Карбонат лития (99,5%) Китай, \$/т	10,319	10,305	10,723	4.05%	10,728	10,980	10,819	(1.47%)
Кобальт LME, \$/т	23,580	23,729	23,792	0.27%	23,793	23,800	23,800	-
Уран, \$/фунт	80	82	78	(4.98%)	79	79	77	(2.49%)
Палладий LME, \$/унц	1,019	1,069	1,009	(5.62%)	955	1,021	985	(3.45%)
Платина LME, \$/унц	965	999	963	(3.61%)	951	965	938	(2.74%)
Золото, \$/унц	2,567	2,690	2,651	(1.46%)	2,594	2,646	2,638	(0.30%)
Серебро, \$/унц	30	32	31	(3.95%)	31	31	31	(1.69%)
Алмазы необработанные, index	98	96	96	0.03%	96	96	97	0.25%
Горячекатаный лист EXWh Москва*, руб./т	66,043	65,226	64,724	(0.77%)	64,770	64,693	64,533	(0.25%)
Горячекатаный лист СРТ Москва*, руб./т	63,900	62,534	62,386	(0.24%)	62,444	62,304	62,304	-
Горячекатаный рулон FOB Черное море*, \$/т	519	517	521	0.80%	524	520	518	(0.29%)
Горячекатаный рулон – внутренний рынок Китая, \$/т	449	498	484	(2.66%)	490	477	477	-
Арматура – внутренний рынок Китая, \$/т	433	471	466	(1.19%)	470	458	459	0.22%
Железная руда (62% Fe) CFR Китай CME, \$/т	93	106	103	(3.23%)	103	102	102	0.25%
Железная руда (62% Fe) CFR Китай DCE, \$/т	99	109	107	(1.80%)	105	106	109	2.26%
Твердый коксующийся уголь FOB Австралия, \$/т	159	169	170	0.47%	171	169	167	(1.06%)
Твердый коксующийся уголь CFR Китай, \$/т	199	213	209	(1.90%)	212	209	208	(0.76%)

\* Сталь Ст3, толщина 4 мм

Источники: LME, LBMA, SHFE, CME, DCE, investing.com, uxc.com, markets.businessinsider.com, World Gold Council, idexonline.com, MetalTorg.ru

## Итоги ноября 2024 г.

Новости об избрании нового президента США Дональда Трампа и ряде озвученных им заявлений по экономической политике страны, в том числе о введении ввозных пошлин в отношении некоторых стран, включая Китай, опасения по нарастающему торговому напряжению между США и Китаем, сохраняющийся высокий интерес к дополнительным мерам по стимулированию экономики Китая, а также продолжающиеся геополитические конфликты в разных точках мира стали ключевыми факторами, повлиявшими на цены в металлургической и горнодобывающей отрасли.

**Цветные и драгоценные металлы:** Снижение цен в ноябре к предыдущему месяцу наблюдалось по всем ключевым цветным и драгоценным металлам. В то же время с середины ноября цинк и свинец начали восстанавливать свои позиции.

**Цена на цинк** растет на фоне опасений по достаточности предложения металла, а новости в конце ноября о том, что компания Trafigura сделала заказ на вывод нескольких десятков тысяч тонн металла со складов Лондонской биржи металлов, что стало самым крупным выводом металла более чем за десять лет, сразу подогрели интерес и привели к росту цены на цинк.

**Цена на свинец** также начала восстанавливаться. Причиной стали сообщения о переводе ряда заводов по выпуску первичного свинца в Китае на техобслуживание и снижении или остановке производства вторичного свинца из-за экологических мер. Также, по данным Международной исследовательской группы по изучению свинца и цинка (ILZSG), глобальный дефицит свинца вырос в сентябре в два раза по сравнению с августом и составил 32,4 тыс. т (хотя в своих прогнозах по году ILZSG ожидает сохранения профицита предложения рафинированного свинца). Одновременно с этим в конце ноября аналитики отметили

большой приток свинца на сингапурские склады Лондонской биржи металла, который стал самым крупным за последние одиннадцать лет. Сейчас запасы свинца в Сингапуре составляют практически 98% от всех запасов Лондонской биржи металлов. Вероятнее всего, данные события будут ограничивать дальнейший рост цены свинца.

**Цена на алюминий** практически не изменилась в ноябре по сравнению с октябрем. Среди факторов, которые повлияли на удержание цены алюминия на текущих уровнях, – отмена Китаем налоговых льгот для экспортеров, которая привела к волатильности цен и опасениям, что это может серьезно сказаться на мировых цепочках поставок металла, а также сообщения в СМИ в конце ноября о том, что РУСАЛ планирует сократить свое производство из-за роста стоимости основного сырья – глинозема. На момент выпуска обзора также появились новости о попытке военного переворота в Республике Корея. Рынок взволнован, так как на складах Лондонской биржи металлов в этой стране хранятся значительные объемы меди и алюминия. Вероятнее всего, это отразится на цене металла в самое ближайшее время.

**Литий:** Цена на карбонат лития в ноябре поменяла свою нисходящую траекторию движения и выросла на 4% по сравнению с предыдущим месяцем. Наблюдаемый рост цены до трехмесячных максимумов обусловлен, с одной стороны, опасениями на фоне заявлений вновь избранного президента США об отмене налоговой льготы в размере 7,5 тыс. долл. США на покупку электротранспорта и связанной с этим активностью китайских игроков, которые пытаются успеть продать как можно больше, с другой – ожиданиями, что в преддверии завершения календарного года китайский рынок электромобилей продолжит активно расти, в том числе благодаря введенной ранее программе трейд-ин.

В течение всего года на фоне наблюдаемой негативной динамики цены на литий у игроков возникал закономерный вопрос, достигнуто ли ценовое дно. Сейчас некоторые эксперты отмечают, что дно пройдено, и есть предположения, что темпы роста предложения лития уже в предстоящем году начнут отставать от темпов роста спроса, а к 2027–2028 г. будет достигнут баланс спроса и предложения.

Несмотря на рост цены на литий к предыдущему месяцу, в годовом выражении цена на литий сократилась на 46%. Низкие цены вынуждают многие компании снижать свои поставки и замораживать или сокращать производства металла. И если в начале года речь шла о небольших компаниях, то сейчас и лидеры отрасли заявляют о сложностях: ведущий мировой производитель лития, американская компания Albemarle, объявила об убытке в размере 1,1 млрд долл. США в третьем квартале 2024 г., а правительство австралийского штата Западная Австралия (на момент публикации обзора) объявило о выделении 150 млн австр. долларов (порядка 96 млн долл. США) для поддержания литиевого бизнеса.

**Уран:** Цена на уран в ноябре вела себя разнонаправленно, но по итогу месяца снизилась на 5% к октябрю и практически

вернулась к уровням годичной давности. Нисходящий тренд в середине ноября изменился, и цена на уран поднималась до уровней выше 82 долл. США за фунт на фоне новостей о том, что Россия ограничивает экспорта урана в США. Влияние данной новости на рынок оказалось недолгим, и цена вновь вернулась к уровням порядка 77 долл. США. Одной из причин такого кратковременного эффекта на цену может быть то, что на фоне урановых санкций между США и Россией растут поставки обогащенного урана из России в Китай, который в свою очередь использует его как для внутренних целей, так и потенциально может реэкспортировать. Наблюдаемая событийность на рынке сырьевых товаров также сказывается на ценах на уран.

**Железная руда:** Цена на железо продолжает коренным образом зависеть от развития ситуации и решений по дальнейшему стимулированию экономики Китая. Сейчас рынок ожидает, что правительство Поднебесной в декабре объявит следующий пакет мер по поддержке экономики (уже на момент выхода обзора Народный банк Китая заявил о данных планах). Рост производства стали в ноябре также создает позитивный фон для дальнейшего укрепления цены на железо, особенно в преддверии традиционно более низкого сезона в строительном секторе.