

Обзор динамики цен на основные товары сектора металлургии и горной добычи

10.01.2025 г.



	Октябрь 2024	Ноябрь 2024	Декабрь 2024	Месяц к месяцу ↑↓	23–27 декабря 2024	30 декабря 2024 – 3 января 2025	6–10 января 2025	Неделя к неделе ↑↓
Никель LME, \$/т	16,795	15,734	15,461	(1.73%)	15,170	15,043	15,177	0.89%
Никель SHFE, \$/т	18,188	17,450	17,205	(1.40%)	17,128	16,948	16,927	(0.13%)
Медь LME, \$/т	9,538	9,074	8,919	(1.71%)	8,842	8,731	8,916	2.12%
Медь SHFE, \$/т	10,827	10,410	10,213	(1.89%)	10,153	10,076	10,164	0.88%
Алюминий LME, \$/т	2,597	2,582	2,538	(1.72%)	2,519	2,514	2,500	(0.55%)
Цинк LME, \$/т	3,102	2,998	3,042	1.46%	3,004	2,947	2,839	(3.67%)
Свинец, LME, \$/т	2,035	1,987	1,993	0.29%	1,960	1,915	1,919	0.23%
Олово, LME, \$/т	32,186	29,738	28,845	(3.00%)	28,583	28,646	29,698	3.67%
Карбонат лития (99,5%) Китай, \$/т	10,305	10,723	10,450	(2.55%)	10,348	10,318	10,231	(0.85%)
Кобальт LME, \$/т	23,729	23,792	23,800	0.03%	23,800	23,800	23,800	-
Уран, \$/фунт	82	78	75	(4.49%)	71	74	73	(1.05%)
Палладий LME, \$/унц	1,069	1,009	953	(5.52%)	922	920	932	1.25%
Платина LME, \$/унц	999	963	936	(2.81%)	932	925	953	3.01%
Золото, \$/унц	2,690	2,651	2,644	(0.25%)	2,615	2,634	2,661	1.03%
Серебро, \$/унц	32	31	30	(2.17%)	30	29	30	2.93%
Алмазы необработанные, index	96	96	96	0.10%	96	96	96	(0.31%)
Горячекатаный лист EXWh Москва*, руб./т	65,226	64,724	64,004	(1.11%)	63,948	63,901	63,907	0.01%
Горячекатаный лист СРТ Москва*, руб./т	62,534	62,386	61,508	(1.41%)	61,430	61,430	61,430	-
Горячекатаный рулон FOB Черное море*, \$/т	517	521	505	(3.04%)	503	502	500	(0.40%)
Горячекатаный рулон – внутренний рынок Китая, \$/т	498	484	474	(2.09%)	470	465	451	(3.01%)
Арматура – внутренний рынок Китая, \$/т	471	466	448	(3.78%)	441	440	428	(2.73%)
Железная руда (62% Fe) CFR Китай CME, \$/т	106	103	105	2.08%	104	102	98	(3.55%)
Железная руда (62% Fe) CFR Китай DCE, \$/т	109	107	110	1.90%	107	106	104	(2.34%)
Твердый коксующийся уголь FOB Австралия, \$/т	169	170	162	(4.80%)	157	156	155	(0.64%)
Твердый коксующийся уголь CFR Китай, \$/т	213	209	202	(3.44%)	194	200	204	2.00%

* 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 декабря 2024 г. и первых недель 2025 г.

Декабрь 2024 г. выдался для сырьевых рынков непростым: постоянная смена рыночных настроений в свете заявлений нового президента США по экономическим и политическим направлениям и опасений по накалу торгового противостояния США и Китая, ожидания по новым пакетам мер господдержки экономики и отдельных отраслей Китая, укрепившейся доллар США, а также предновогодняя сезонность – все это приводило к постоянным колебаниям цен на сырьевые товары.

По итогу месяца практически все цены на ключевые металлы закрылись с минусом или примерно на уровне предыдущего месяца. Исключение составили цены на цинк и железную руду, но уже в первые недели нового года они скорректировались вниз и весь период нивелировался.

Цветные металлы: Цены на никель, медь и алюминий в среднем снизились в декабре на 2% по сравнению с предыдущим месяцем. Сильнее всего просела цена на **олово** (на 3%) по сравнению с ноябрем, к октябрю же снижение составило 10%. Причины – прогнозируемый рост поставок металла из Индонезии в Китай и ожидания по возобновлению добычи олова в Мьянме. Но уже в первые дни нового года цена начала восстанавливаться и вернулась к значениям середины ноября. Аналитики считают, что цена на олово сейчас проходит период консолидации.

Ситуация с ценой на **цинк** оказалась противоположной олову: по итогам декабря она выросла по сравнению с ноябрем, но уже в первые дни нового года начала корректироваться вниз и опустилась до минимальных значений с середины сентября 2024 г. Росту цены в декабре поспособствовали опасения по наличию достаточного

предложения металла на рынке. Отдельным фактором увеличения цены стал крупнейший заказ на вывод нескольких десятков тысяч тонн металла со складов Лондонской биржи металлов в конце ноября. В целом сейчас также происходит корректировка цены, и она находится в диапазоне, который многие аналитики и прогнозируют. Спрос на цинк традиционно завязан на сталелитейную промышленность. В свете сезонного снижения производства стали и перевода ряда мощностей на плановое техобслуживание в зимний период цена на цинк сейчас снижается. Аналитики также ожидают профицита предложения как нерафинированного, так и рафинированного цинка на рынке в 2025 г., что ограничивает потенциал роста цены на металл.

Цена на **никель** хотя и продолжила снижаться в декабре, уже на второй неделе января 2025 г. она немного укрепилась на фоне новостей, что Индонезия – мировой лидер в производстве никеля – рассматривает возможность уменьшить квоты на добычу металла практически в 2 раза (с 272 млн до 150 млн тонн в год), что по оценкам экспертов сократит мировое предложение никеля на треть. Однако на момент публикации обзора Индонезия установила квоту в районе 200 млн тонн на 2025 г., которая может быть снижена в случае несоблюдения ряда требований, включая экологические. В настоящее время по оценкам экспертов при текущем уровне цен более половины производства никеля в мире нерентабельно. Индонезия за счет снижения производства этого металла в определенной мере стремится удержать цены от дальнейшего снижения и помочь им укрепиться.

Карбонат лития: Цена на карбонат лития в декабре вновь снизилась, несмотря на ожидания, что минимальные значения были пройдены в ноябре. В первые дни января 2025 г. цена осталась на нисходящем тренде.

Сейчас мнения на рынке разнятся: ряд аналитиков считает, что 2025 г. будет также характеризоваться избыточным предложением металла из-за недостаточного спроса на электротранспорт и продолжающуюся активную добычу лития, ведущие производители пока сохраняют объемы добычи в надежде на скорую балансировку спроса и предложения в свете интенсификации энергоперехода в мире. При этом любое укрепление цены на литий приведет к росту поставок и размораживанию остановленных мощностей. Другая часть экспертов ожидает, что цены на литий стабилизируются в текущем году из-за закрытых ранее рудников и укрепления спроса ввиду интенсификации Китаем политики поддержки электротранспорта.

Уран: Цена на уран по итогам декабря 2024 г. снизилась на 4,5% к предыдущему месяцу и более чем на 12% к декабрю 2023 г. Несмотря на большой спрос и развитие атомной энергетики, в настоящее время настроения на рынке достаточно сдержанные. Заявления «Казатомпрома» по увеличению производства сгладили опасения на рынке по возможным ограниченным поставкам металла в краткосрочной перспективе, а накопленные ранее потребителями запасы приводят к относительно умеренному спросу.

Кроме того, на рынке появились новости, что правительство Монголии достигло предварительной договоренности с французской Orano о добыче урана (по оценкам, данный проект может обеспечить в будущем 4% мировой добычи урана), а Саудовская Аравия огласила намерения обогащать и продавать уран.

Металлы платиновой группы: Палладий и платина, как цветные и другие драгоценные металлы, завершили декабрь в минусе. Существеннее всего снизилась цена на палладий. Ценовой спрэд между палладием и платиной вновь свелся до минимума.

В первые недели января 2025 г. цена на платину вновь стала превышать цену палладия, но одновременно с этим цены немного скорректировались вверх и компенсировали часть потерь конца декабря. В целом рынок не ожидает бурного роста спроса на оба металла ввиду снижения спроса со стороны производителей автомобилей с ДВС и более сдержанного спроса со стороны производителей гибридных автомобилей.

Аналитики ожидают, что предложение платины пока останется в дефиците из-за снижения добычи в ряде регионов, включая Южную Африку. По палладию мнения сейчас, скорее, сходятся в том, что рынок будет относительно сбалансированным, в том числе за счет переработки отработанных автокатализаторов.

Железная руда: Цены на железную руду в декабре выросли по сравнению с ноябрем, но остались немного ниже октябрьских показателей. Новые пакеты мер и заявления по господдержке экономики Китая, а также пополнение запасов перед чередой длительных праздников поддерживали цены на ЖРК. Однако уже в начале января цены пошли вниз, завершилась волна пополнения запасов, на сталелитейном рынке низкий сезон, а впереди две недели китайских новогодних каникул.

Новости, что Гвинея при поддержке китайских компаний начнет добывать ЖРК на крупнейшем железорудном месторождении Симанду в 2025 г., могут оказать существенное влияние на цену железа. При выходе на полную мощность Гвинея может войти в пятерку стран – лидеров по добыче железа. Вывод данного проекта на мировую арену поставок ЖРК, по оценкам аналитиков, может завершить эру «стоимости железа выше 100 долларов США», так как приведет к существенному профициту предложения.

Коксующийся уголь: Цены на коксующийся уголь ввиду избыточного предложения, накопленных запасов и ограниченного спроса со стороны сталелитейной отрасли как Китая, так и Индии продолжились снижаться с учетом сезонных факторов. Но уже в январе цены на уголь в Китае укрепились, вероятнее всего, на фоне пополнения запасов перед двухнедельными новогодними каникулами.