

Информация о Cookies

Мы используем Cookies для того, чтобы сделать ваше пребывание на нашем сайте максимально комфортным. Если вы продолжаете просмотр страниц без изменения настроек, это будет означать, что вы принимаете все Cookies сайта «Норникель». Вы также можете нажать кнопку «Я принимаю», чтобы скрыть это сообщение. Конечно, вы можете изменить ваши настройки Cookies в любое время, настроив браузер соответствующим образом. Детали о Cookies доступны по ссылке [подробнее](#)

Я принимаю

сырьевой перестройкой среди производителей стали в Европе», — отметил Антон Берлин, директор департамента маркетинга «Норникеля». — Мы также наблюдаем рост спроса на металл со стороны производителей аккумуляторов для автопрома и сохраняем свой долгосрочный прогноз относительно глобального структурного дефицита на рынке никеля после 2020 года».

Обзор рынка металлов

Никель

Эксперты уделили существенное внимание рынку нержавеющей стали, на долю которого в структуре мирового потребления приходится более 70% никеля. Уходящий год ознаменовался масштабными торговыми войнами, которые привели к изменениям, как на локальных, так и внешних рынках.

Рынок Азиатско-тихоокеанского региона стал ключевым и для производства, и для потребления никеля. Агрессивный рост выплавки нержавеющей стали в Индонезии вызвал защитные действия КНР в виде импортной пошлины на этот товар. Это вынудило индонезийских производителей искать другие рынки сбыта в регионе и сосредоточить усилия на выпуске никелевого чугуна (NPI) для поставок в Китай.

Демпинговая политика со стороны азиатских производителей стали, протекционистские меры со стороны США вынуждают, в свою очередь, локальных игроков предпринимать защитные меры против импорта нержавеющей стали и провоцирует полномасштабную перестройку на локальном рынке. В частности, снижение стоимости ломов в Европе явилось дополнительным стимулом для замещения черного ферроникеля. Рост переработки ломов, в свою очередь, является позитивным фактором для «Норникеля» (лидера в производстве высокосортного никеля, 50% поставок цветных и драгметаллов которого приходится на рынки Европы).

Эксперты «Норникеля» отмечают сохраняющийся рост спроса со стороны производителей аккумуляторных батарей и, при этом, отмечают отсутствие уверенности в том, что анонсированные планы по наращиванию мощностей по выпуску черного ферроникеля в Индонезии смогут в перспективе удовлетворить растущий спрос. Дополнительную интригу вносит решение властей Индонезии о досрочном запрете на экспорт никелевых руд, что, в свою очередь, добавляет рынку волатильности.

Экспертная команда «Норникеля» называет 2020 год переломным. В ближайшее время существующий баланс на рынке радикально не изменится. Его сохранению будет способствовать текущий рост производства черного ферроникеля в Индонезии; увеличение поставок никелевой руды из Филиппин, Новой Каледонии и Гватемалы. Однако после 2020 года с большой долей вероятности рынок ждет структурный дефицит.

Палладий

Эксперты «Норникеля» прогнозируют превышение потребления палладия над производством вплоть до 2025 года. Это связано, в первую очередь, с увеличением количества металла, используемого в катализаторах машин с двигателями внутреннего сгорания, в том числе гибридов. Законы о выбросах выхлопных газов подлежат ужесточению каждый год, особенно в таких густонаселенных странах, как Китай, Индия, США и членах ЕС. Однако дефицит палладия был несколько смягчен в этом году за счет выпуска аффинированного металла из незавершенного производства, накопленного производителями ЮАР в прошлом году.

В следующем году дефицит палладия усилится в связи с постепенным восстановлением автомобильного производства. Ожидается, что это произойдет благодаря мерам государственной поддержки продаж автомобилей в Китае, а также усилиям автопроизводителей по соответствию новым законодательным требованиям.

В долгосрочной перспективе прогнозируется потребность в существенном дополнительном производстве палладия, которое может быть обеспечено за счет строительства новых проектов его ключевыми участниками и переработки вторичного сырья.

Платина

Предложение платины восстановилось в этом году после прошлогоднего падения благодаря растущему производству в ЮАР.

Большинство шахт оказались прибыльными благодаря ослаблению местной валюты и отсутствию значимого влияния забастовок на объёмы производства металла. Индустриальный спрос ослаб в связи с уменьшающимся рынком автомобилей на дизельных двигателях в Европе и Индии, а также общим падением продаж автомобилей в мире. Использование платины в ювелирном секторе также сократилось в этом году, в основном из-за сильного падения спроса в Китае, что связано с изменением инвестиционных предпочтений и неустойчивости китайского экономического роста.

Профицит на рынке платины составил 741 тыс. унций. Но благодаря повышению инвестиционного спроса до 1,4 млн унций, прежде всего, пополнению ETF более чем на 1 млн унций вместо оттока в 2018 году, суммарный баланс перешел в дефицит впервые с 2016 года и составил -543 тыс. унций.

В следующем году прогнозируется сокращение перепроизводства платины и снижение профицита до 543 тыс. унций. Если спрос со стороны инвесторов останется сильным, то рынок может достичь баланса или даже перейти в дефицит. Сокращению профицита также способствуют усилия производителей дизельных автомобилей, направленные на соответствие новым экологическим требованиям.

[Скачать полную версию в pdf](#)

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

ПАО «ГМК «Норильский никель» — диверсифицированная горно-металлургическая компания, являющаяся крупнейшим в мире производителем никеля и палладия, ведущим производителем платины, кобальта, меди и родия в мире. Компания также производит золото, серебро, иридий, селен, рутений и теллур.

Производственные подразделения группы компаний «Норильский никель» расположены в России в Норильском промышленном районе и на Кольском полуострове, а также в Финляндии.

В России акции компании допущены к торгам на Московской и Санкт-Петербургской биржах. АДР на акции ПАО «ГМК «Норильский никель» торгуются на внебиржевом рынке США, на Лондонской и Берлинской биржах.

18 Ноября 2019