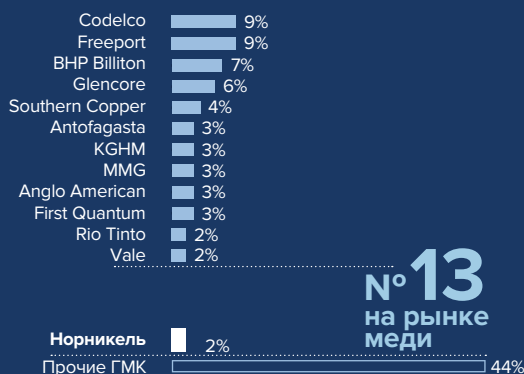


# Медь Cu



**№13**  
на рынке  
меди

## Потребление рафинированной меди по регионам



Источник: данные Компании

## Основные тенденции на рынке меди

В начале 2017 года в связи с забастовкой на крупнейшем чилийском руднике Escondida, а также с запретом на экспорт медных концентратов из Индонезии цена меди росла, достигнув в середине февраля 6 145 долл. США / т.

Затем рост биржевых запасов, данные о снижении импорта меди в Китае и завершение забастовки скорректировали цену к началу мая до уровня 5 470 долл. США / т.

С середины мая возобновился ее рост. Несмотря на краткосрочную коррекцию в середине сентября и конце ноября, цена на медь достигла к концу года 7 216 долл. США / т — максимального значения с февраля 2014 года.

Поддержку ценам оказали ожидания дефицита рынка меди в текущем году в результате снижения ее добычи при сохранении высокого спроса на металл вследствие значительного роста производства электромобилей и инфраструктуры для них, а также позитивной динамики в строительстве.

Средняя котировка в 2017 году составила 6 166 долл. США / т (рост 27% к средней цене 2016 года).

### 2017 год

Рост цены во втором полугодии, вызванный снижением добычи в результате забастовок при устойчивом спросе со стороны автомобилестроения и строительной отрасли; цена закрепилась существенно выше кривой себестоимости.

### Прогноз — «нейтральный»

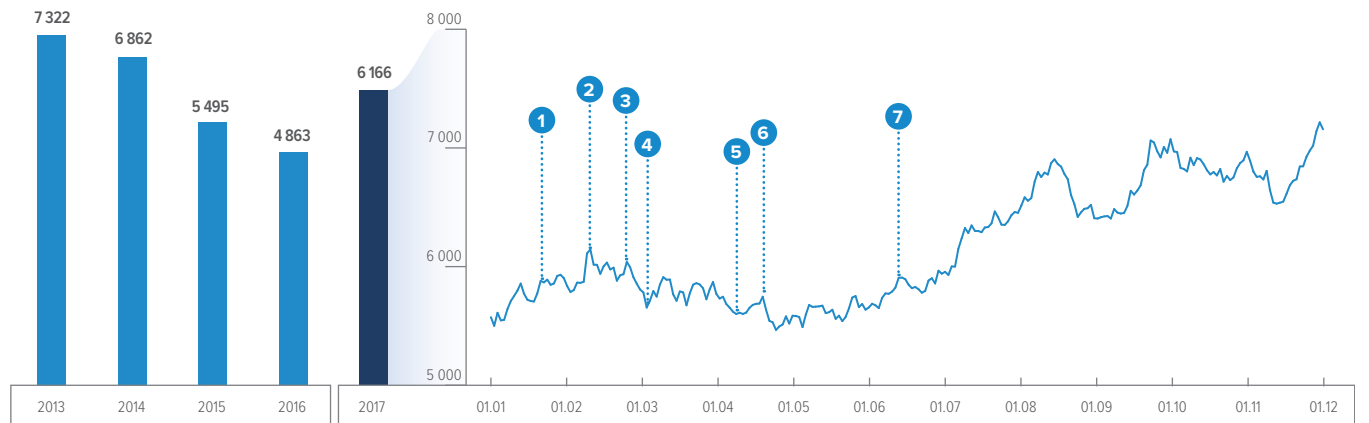
В среднесрочной перспективе рынок останется сбалансированным, при этом предстоящие переговоры по пересмотру трудовых контрактов в Чили и Перу могут оказать поддержку цене в краткосрочной перспективе.

## Баланс рынка

В 2017 году рынок рафинированной меди перешел из состояния незначительного профицита, наблюдавшегося в предыдущие шесть лет, к небольшому дефициту. Величина дефицита составила всего 0,2% объема рынка, или 50 тыс. тонн, по сравнению с профицитом в 220 тыс. тонн в 2016 году.

Общие биржевые запасы остались на уровне конца предыдущего года, составив 544 тыс. тонн (548 тыс. тонн на конец 2016 года), или 9 дней мирового потребления, при незначительном снижении внебиржевых запасов.

**Динамика цен на медь и ключевые события отрасли // долл. США / т**



Источник: Лондонская биржа металлов (settlement)

- 1) Начало забастовки на руднике Escondida
- 2) Запрет на вывоз концентратов из Индонезии
- 3) Забастовка на руднике Cerro Verde в Перу
- 4) Завершение забастовки на руднике Escondida
- 5) Лицензия на экспорт из Индонезии для Freeport
- 6) Данные о снижении добычи ВНР и Anglo American
- 7) Сообщение WBMS о переходе рынка к дефициту

**Динамика профицита/дефицита рынка меди // тыс. т**



Источник: данные Компании

+27%

**6 166**  
долл. США / т  
средняя цена на медь в 2017 году

**7 216**  
долл. США  
цена на медь к концу года, максимальное значение с февраля 2014 года

О компании

Обзор стратегии

Обзор рынка металлов

Обзор деятельности

Корпоративное управление

Информация для акционеров

Приложения

## Потребление

Широкое и разнообразное применение меди в промышленности обусловлено ее высокой электропроводностью, теплопроводностью, пластичностью и устойчивостью к коррозии. Наибольшая доля (около 75%) всей производимой рафинированной меди используется в выпуске электропроводящих материалов, включая различные виды кабеля и провода. Основными отраслями потребления меди являются строительство, производство электротехнической и электронной продукции, энергосети, транспорт, машиностроение, производство различного оборудования и потребительских товаров.

В 2017 году мировое потребление рафинированной меди составило 23,0 млн тонн, увеличившись на 2,0%, или 0,46 млн т, по сравнению с 2016 годом, преимущественно за счет роста спроса в производстве кабельно-проводниковой продукции. Использование меди в выпуске труб, плоского проката и заготовки выросло незначительно.

КНР сохраняет свою позицию лидера в мировом потреблении меди. Ее доля в 2017 году при росте внутреннего спроса на 3,2% (или 0,3 млн тонн) составила 48%. КНР продолжила сокращать импорт рафинированной меди, при этом наращивала импорт сырья для ее производства. Ввоз рафинированной меди в страну в 2017 году снизился на 5%, составив 4,7 млн тонн, при этом импорт медных концентратов вырос на 2% (до 17,4 млн тонн), а ломов — на 6% (до 3,6 млн тонн). Растущее потребление обеспечивалось преимущественно за счет увеличения собственных производственных мощностей.

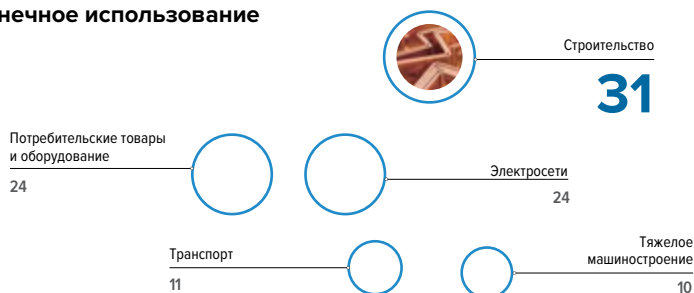
Спрос на медь в развитых странах характеризовался слабым ростом: в Европе (основном регионе сбыта катодной меди Компании) потребление в 2017 году выросло на 0,2%, в Северной Америке — на 0,7%, в Азии (за исключением КНР) — на 2,3%. Потребление катодной меди в Российской Федерации в 2017 году незначительно снизилось.

### Отраслевая структура потребления рафинированной меди // %

#### Первый передел



#### Конечное использование



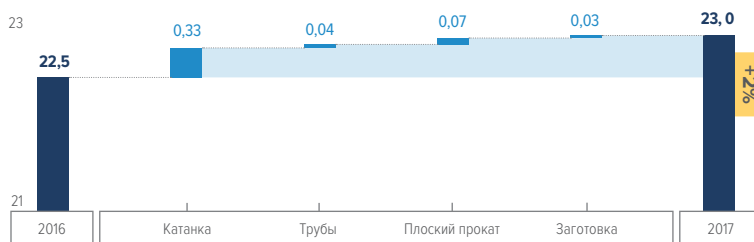
Источники: данные Компании, Wood Mackenzie

## Производство

Мировое производство рафинированной меди в 2017 году увеличилось на 0,8%, или 0,19 млн тонн, по сравнению с 2016 годом, составив 22,9 млн тонн.

Главным источником роста оставалась КНР, где Правительство продолжает воплощать в жизнь стратегию по расширению собственных плавильных и рафинировочных мощностей. Выпуск рафинированной меди в КНР в 2017 году увеличился на 8% — до 8,9 млн тонн, а доля страны в мировом производстве составила 36%. Лишь около 20%

### Изменение потребления рафинированной меди в 2017 году по отраслям // млн т



Источники: данные Компании, Wood Mackenzie

+2,0%

**23,0** млн т

суммарное потребление меди в 2017 году

китайского производства обеспечивается собственной добычей, а остальное — за счет импорта медных концентратов и ломов.

В Азии (за исключением КНР) рост производства составил 1,4% (выпуск незначительно увеличили Индия и Южная Корея при снижении в Японии). В Северной Америке производство сократилось на 5,8% (слабый прирост в Мексике при снижении в США и Канаде), в Южной Америке — на 8,6% из-за падения выпуска в Чили. В Европе производство меди выросло на 4,6% (за счет Германии, Болгарии и Швеции). В России производство, по предварительным оценкам, выросло в прошедшем году на 4% (после сокращения на 2% в 2016 году).

В 2017 году мировая добыча меди снизилась на 1,5% — до 19,8 млн тонн.

Дополнительно около 3,1 млн тонн рафинированной меди было произведено из ломов (сбор которых вырос благодаря росту цены меди) и концентратов, ранее накопленных в запасах.

Падение производства было связано главным образом с забастовками в Чили и техническими проблемами у производителей в США.

В Перу производство оказалось ниже ожидаемого вследствие забастовок на рудниках Cerro Verde, Cuajone и Toquepala в начале года. При этом продолжил наращивать выпуск меди новый рудник Las Bambas, принадлежащий китайской MMG, что обеспечило рост добычи в стране на 3%.

На 6% (до 1,5 млн тонн) увеличила добычу меди КНР, где разрабатывается ряд небольших месторождений. В Казахстане рост на 15% обеспечил KAZ Minerals вводом в строй новых рудников Vozshakol и Aktogay. В Африке производство выросло на 4% благодаря преимущественно рудникам Kolwezi в Демократической Республике Конго и Sentinel в Замбии.

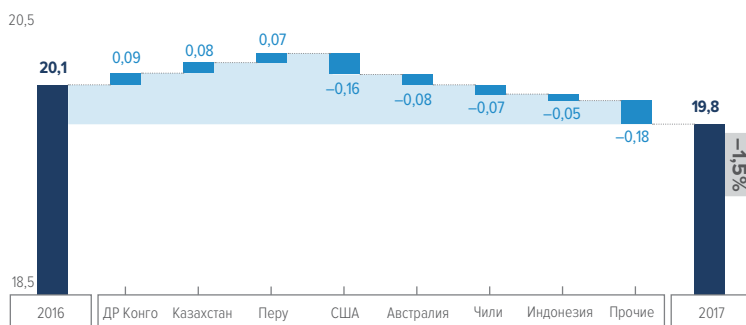
В Чили, ведущем мировом производителе меди, добыча в прошедшем году снизилась из-за падения выпуска на управляемом BHP крупнейшем руднике Escondida, где потери превысили 100 тыс. тонн в результате продолжавшейся 1,5 месяца (февраль – март) забастовки, а также снижения производства государственной Codelco при падении содержания металла в руде на давно разрабатываемых месторождениях.

Сокращение добычи в Северной Америке на 4% вызвали технические проблемы на ряде рудников в США и Канаде. В Австралии упала добыча на рудниках Mount Isa и Olympic Dam. Снижение добычи в Индонезии на 7% было связано с запретом на вывоз концентратов в начале года, что заставило Freeport ограничить работы на руднике Grasberg.

Добыча меди в Российской Федерации в 2017 году незначительно выросла.

В 2017 году фактический рост производства рафинированной меди оказался выше, чем прогнозировалось аналитиками в начале года, поскольку во втором полугодии темпы добычи существенно возросли. Сыграло роль и вовлечение в производство дополнительных объемов ломов. При этом рост потребления оказался незначительно выше ожидаемого, что на 0,1 млн тонн сократило величину итогового дефицита мирового рынка по сравнению с изначальными прогнозами.

Динамика добычи меди // млн т



Источники: данные Компании, Wood Mackenzie

**+0,8%**

**22,9** млн т

мировое производство рафинированной меди в 2017 году

**-1,5%**

**19,8** млн т

мировая добыча меди в 2017 году