



«УКРПРОМВНЕШЭКСПЕРТИЗА»



# Современное состояние и ожидаемое развитие рынка ЖРС в 2011 году



Ноябрь 2010

## Содержание

<b>1 СОВРЕМЕННЫЙ РЫНОК ЖЕЛЕЗОРУДНОГО СЫРЬЯ .....</b>	<b>6</b>
1.1 Производство железной руды в мире .....	6
1.2 Мировая торговля железной рудой .....	12
1.3 Производство окатышей в мире.....	22
1.4 Производство прямо восстановленного железа (ПВЖ) в мире.....	24
<b>2. ПРОГНОЗ МИРОВОГО ПРОИЗВОДСТВА ЖЕЛЕЗОРУДНОГО СЫРЬЯ В 2011 ГОДУ .....</b>	<b>28</b>
2.1 Перспективы развития мировой экономики.....	28
2.2 Прогноз развития черной металлургии.....	30
2.3 Прогноз потребности и производства железорудного сырья.....	36
2.4 Текущие железорудные мощности и планы горнодобывающих компаний по расширению производства .....	39
2.5 Текущий и перспективный баланс спроса и предложения на мировом рынке железной руды.....	43
<b>3. ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ЦЕНЫ НА ЖЕЛЕЗОРУДНОЕ СЫРЬЕ В 2011 ГОДУ.....</b>	<b>47</b>
3.1 Изменение системы ценообразования на мировом рынке ЖРС .....	47
3.2 Текущие мировые цены на железорудное сырье .....	48
3.3 Консолидация отраслей.....	49
3.4 Загрузка производственных мощностей.....	54
3.5 Финансовое состояние производителей и потребителей железной руды.....	56
3.6 Инвестиции горнодобывающих компаний в расширение производственных мощностей.....	61
3.7 Цены на металлопрокат на мировом рынке.....	63
3.8 Состояние спотового рынка железорудного сырья .....	65
3.9 Исходные позиции потребителей и производителей железной руды к переговорам .....	67
3.10 Прогноз цен на железную руду в 2011 году на базе FOB.....	69

<b>4. ХАРАКТЕРИСТИКА РЕГИОНАЛЬНЫХ РЫНКОВ ЖЕЛЕЗОРУДНОГО СЫРЬЯ И РЫНКА ФРАХТА.....</b>	<b>73</b>
4.1 Ситуация на рынке железной руды в Восточной Европе.....	73
4.2 Ситуация на рынке железной руды в Китае.....	78
4.3 Производственные показатели российских экспортеров.....	84
4.4 Производство и экспорт железной руды в Бразилии.....	91
4.5 Состояние рынка фрахта и ближайшие перспективы его развития.....	93
4.5.1 Состояние рынка морских перевозок железорудного сырья в 2005 - 2010 годах.....	93
4.5.2 Прогноз рынка фрахта сухогрузов в 2010 году.....	101
4.5.3 Рынок фрахта Восточной Европы.....	107
<b>5. РАСЧЕТ ЦЕН НА ЖЕЛЕЗОРУДНОЕ СЫРЬЕ, ПОСТАВЛЯЕМОЕ В СТРАНЫ ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ .....</b>	<b>108</b>
<b>5.1. Комментарии и пояснения к расчетам .....</b>	<b>108</b>
<b>5.2 Прогноз цены CIF порт Роттердам .....</b>	<b>109</b>
<b>5.3. Расчет цен на базовое конкурентное железорудное сырье для украинских производителей на рынке Восточной Европы .....</b>	<b>110</b>
5.3.1 Структура поставок железорудного сырья на рынок Восточной Европы.....	110
5.3.2 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Австрии.....	112
5.3.3 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Румынии.....	114
5.3.4 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Болгарии.....	116
5.3.5 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Турции.....	117
5.3.6 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Польше.....	119
5.3.7 Комментарии к расчету цен по Чехии, Словакии и Венгрии.....	121
5.3.8 Комментарии к расчету цен по Сербии.....	124
<b>5.4. Прогноз цен железорудного сырья российских производителей при поставках в страны Восточной Европы.....</b>	<b>125</b>
<b>5.5. Прогноз цен железорудного сырья украинских производителей при поставках в страны Восточной Европы.....</b>	<b>128</b>
<b>ВЫВОДЫ .....</b>	<b>132</b>
<b>Приложение 1. Производство товарного железорудного сырья в мире в 2002 - 2010 гг., млн. тонн.....</b>	<b>134</b>
<b>Приложение 3. Выплавка чугуна в мире и в странах – крупнейших производителях в 2002 – 2010 гг., тыс.т. ....</b>	<b>137</b>
<b>Приложение 4. Мировое производство стали в 2002 - 2010 годах, тыс. т.....</b>	<b>138</b>
<b>Приложение 5. Основные проекты по расширению производства и вводу в эксплуатацию новых железорудных мощностей. ....</b>	<b>142</b>

<b>Приложение 6. Структура импорта железной руды в страны Восточной Европы в 2006-2009 гг., тыс. т. ....</b>	<b>144</b>
<b>Приложение 7. Фрахтовые ставки на перевозку железорудного сырья на основных маршрутах 2005 – 2010, \$/т.....</b>	<b>146</b>
<b>Приложение 8. Характеристика мелкой руды и окатышей иностранных поставщиков в страны Восточной Европы .....</b>	<b>148</b>
<b>Приложение 9. Характеристики железорудного сырья украинских производителей .....</b>	<b>151</b>

## Вступление

Целью ежегодного обзора рынка железорудного сырья является предоставление украинским производителям железорудного сырья целостной картины развития мирового рынка ЖРС в целом, а также рынка Центральной и Восточной Европы за последний год и прогноз его состояния на 2011 год.

В работе приведены текущие показатели и осуществлен анализ мирового рынка железорудного сырья, подведен баланс рынка исходя из наличия производственных мощностей горнодобывающих компаний и потребности в железорудном сырье, дан анализ уровня загрузки производственных мощностей, рассмотрены факторы, определяющие мировые цены в 2011 году.

Отдельно изложены планы горнодобывающих компаний по расширению производства. В исследовании также произведены расчеты рекомендуемых экспортных цен на украинское железорудное сырье в 2011 году.

В связи с возросшей значимостью Китая для мировой железорудной отрасли в целом и экспортеров СНГ в частности, в обзоре имеется раздел, посвященный этому рынку.

При подготовке обзора и статистических приложений авторы использовали ряд отечественных и зарубежных источников информации: таможенную статистику Украины и других государств, материалы российского концерна ОАО «Рудпром», UNCTAD (ООН), Tex Report, Metal Bulletin, Roskill, ISI, ISSB, Bloomberg и других, а также информацию, распространяемую непосредственно компаниями.

При наличии расхождений между различными источниками информации предпочтение отдавалось опубликованным данным от непосредственного производителя железорудного сырья.

## 1 Современный рынок железорудного сырья

### 1.1 Производство железной руды в мире

В 2010 году производство железной руды в мире составит 2,237 млрд. т, что на 13,8% (271 млн. т.) больше чем в 2009 году (табл. 1.1). При этом следует отметить, что в данном показателе учитывается вся добываемая руда, в том числе и с низким содержанием железа. Особенно это характерно для Китая, где добывается руда с низким содержанием железа и обогащается непосредственно на металлургических предприятиях.

Наибольший рост объемов производства в 2010 году отмечается в Азии (+218 млн. т. или +24,9%, за счет прироста производства сырья в Китае), Латинской Америке (+36 млн. т. или +11%), а также в Восточной Европе(+22,4 млн. т. или +14,8%). Незначительно снизилось производство в Австралии (-19,3 млн. т., или -4,9%).

Таблица 1.1

#### Региональная структура производства железорудного сырья в мире в 2003-2010

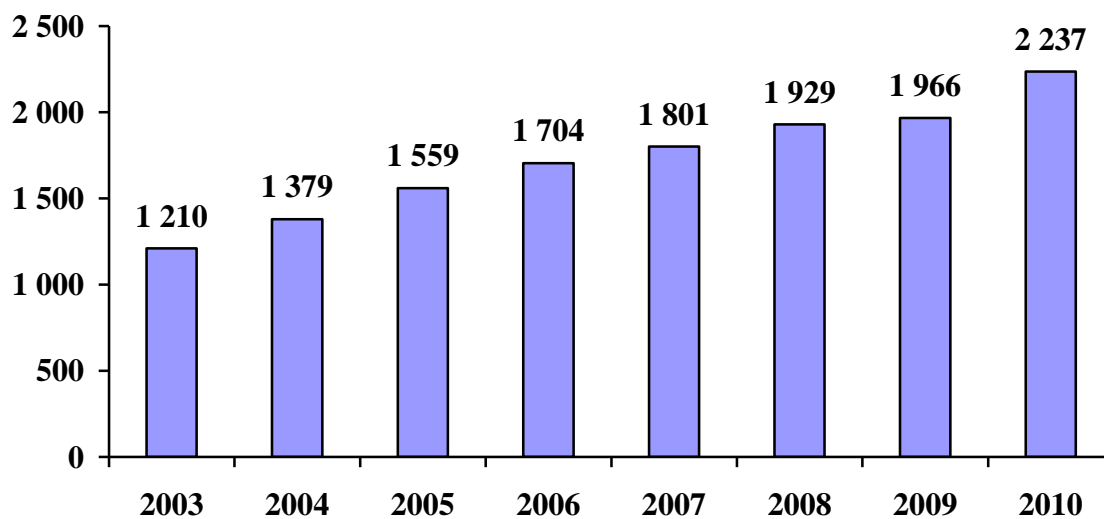
ГГ., млн. т.

Регион	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	2010/2009	
									тыс. т.	%
Азия	397,3	514,4	653,1	748,5	808,4	893,5	878,6	1097	218,4	24,9%
Австралия	189,2	231,9	262,8	283,1	300,4	316	394	374,7	-19,3	-4,9%
Восточная Европа	155,9	155,5	158,1	163,8	167,3	170	151	173,4	22,4	14,8%
Латинская Америка	277,8	292,6	312,5	332,1	345,7	347	328,2	364,2	36	11,0%
Ближний Восток и Африка	79	77	77,9	80	81,2	87	84,2	87,8	3,6	4,3%
Северная Америка	81,9	78,8	78,7	81,4	83,1	84	100,7	109,5	8,8	8,7%
Западная Европа	28,6	28,6	29,1	29,7	30	31	29,3	30,2	0,9	3,1%
<b>Мир</b>	<b>1 209,70</b>	<b>1 378,90</b>	<b>1 559,00</b>	<b>1 704,30</b>	<b>1 801,00</b>	<b>1 928,50</b>	<b>1 966,0</b>	<b>2 236,80</b>	<b>270,8</b>	<b>13,8%</b>
Прирост	97,3	169,2	180,1	145,3	96,7	127,5	37,5	270,8		

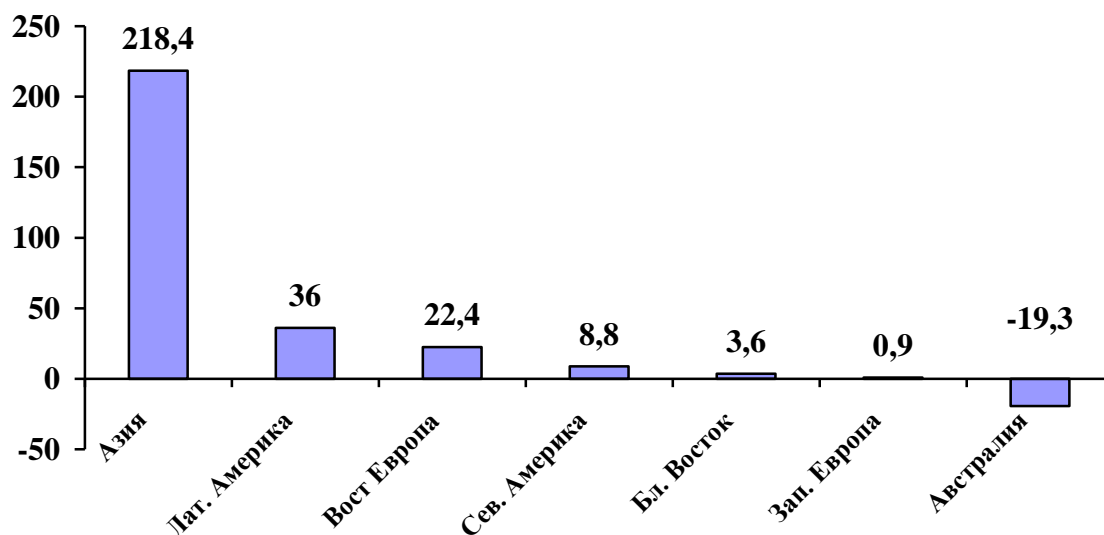
\* - оценка

Источник: United Nations/British Geological Society/Euromonitor International

**Производство ЖРС в мире в 2003-2010 гг., млн. т.**



**Региональная структура прироста производства ЖРС в мире в 2009-2010 гг. млн. т.**



Среди стран наибольший прирост производства ЖРС в 2009-2010гг. обеспечили Китай (+188 млн. тонн), Бразилия (+31,9 млн. тонн) и Индия (+24,2 млн. тонн). В то же время снизилось производство в Австралии (-19,3 млн. т. или - 4,9%)

В Китае прирост производства был направлен на удовлетворение возросшего спроса китайских металлургов, в то время как в трех других странах основной прирост производства обеспечил рост экспортных поставок (в том числе в Китай).

Таблица 1.2

**Географическая структура производства товарного железорудного сырья в мире в 2003 - 2010 гг., млн. тонн**

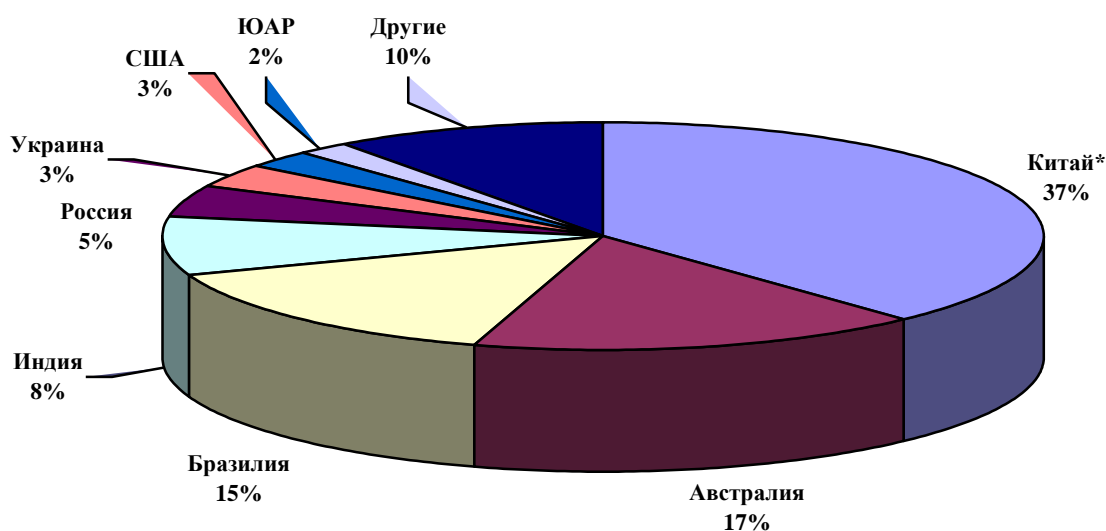
Страна	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010/2009	
									млн. тонн	%

Китай*	261	320	420	495,4	540,4	650	661	848,7	187,7	28,4%
Австралия	187,2	231	261,8	282,1	299,4	315	394	374,7	-19,3	-4,9%
Бразилия	234,5	262	280,9	299,1	312,1	310	295,2	327,1	31,9	10,8%
Индия	99,1	120,6	140	153,5	163,1	170	162,9	187,1	24,2	14,9%
Россия	91,8	97	96,8	100,8	103,4	104	89	102,2	13,2	14,8%
Украина	62,5	65,5	69,5	71,5	72,7	69	62	71,2	9,2	14,8%
США	48,6	54,7	55	57,6	59,4	60	56,9	59,2	2,3	4,0%
ЮАР	38,1	39,3	39,5	40	40,2	40	44,5	44,5	0	0,0%
Канада	33,3	28,3	28,3	28,5	28,7	29	28,2	32,4	4,2	14,9%
Иран	18,3	18,2	19	20,6	21,6	22	20,8	23,9	3,1	14,9%
Другие	135,3	142,3	148,3	155	160,1	159,5	151,6	165,8	14,2	9,4%
<b>ВСЕГО</b>	<b>1209,7</b>	<b>1378,9</b>	<b>1559</b>	<b>1704,3</b>	<b>1801</b>	<b>1928,5</b>	<b>1 966,1</b>	<b>2 236,8</b>	<b>270,7</b>	<b>13,8%</b>
<b>Прирост</b>	<b>97,3</b>	<b>169,2</b>	<b>180,1</b>	<b>145,3</b>	<b>96,8</b>	<b>127,5</b>	<b>37,6</b>	<b>270,75</b>		

\* в пересчете на товарную руду с содержанием железа (Fe) более 55%

Источник: United Nations/British Geological Society/Euromonitor International

### Географическая структура производства ЖРС в 2010 году, %



В текущем году ведущие производители железорудной продукции компаний Vale, Rio Tinto и ВНР Billiton нарастили объемы производства по сравнению с предыдущим годом. (табл. 1.3).

Крупнейший мировой производитель компания Vale в 2010 году увеличит производство ЖРС на 11,8% (или на 30,8 млн. тонн) и суммарно произведет около 293 млн. т.



Австралийская компания BHP Billiton в 2010 году произведет около 126 млн. т., что на 1,4 млн. т. (или 1,1 %) больше, чем в 2009 году.

Другая австралийская компания Rio Tinto в 2010 году произведет 235,4 млн. т., что на 12,0%, (или на 25,2 млн. тонн), больше, чем в 2009 году.

Таблица 1.3

**Производство жрс крупнейшими компаниями в 2004 – 2010 годах, млн. т.**

Компания	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	2010/2009
Vale	211,3	233,9	264,2	295,9	293,4	261,7	292,5	11,8%
Rio Tinto	107,8	124,5	152,7	178,6	193,2	210,2	235,4	12,0%
BHP Billiton	84,2	105,4	107,5	111,6	127,3	124,3	125,7	1,1%

Источник: УПЕ, сайты компаний

\* - оценка

Суммарная доля Vale, Rio Tinto, BHP Billiton в мировом производстве ЖРС в 2010 году составляет 29%. Консолидация этих компаний началась в 2001 году путем покупки ими более мелких компаний, что увеличило их долю с 20% в 2000 году до 33% в 2007 году. Начиная с 2008 года отмечалось снижение доли «большой тройки» в мировом производстве ЖРС, что связано с активизацией производства руды в Китае.

**Доля «большой тройки» горнорудных компаний в мировом производстве жрс в 2000 - 2010 годах, %**



Источник: УПЕ, WSA

Поскольку производство железной руды определяется потребностью металлургии, тренды производства железорудного сырья, чугуна и стали взаимосвязаны (табл. 1.4-1.5).

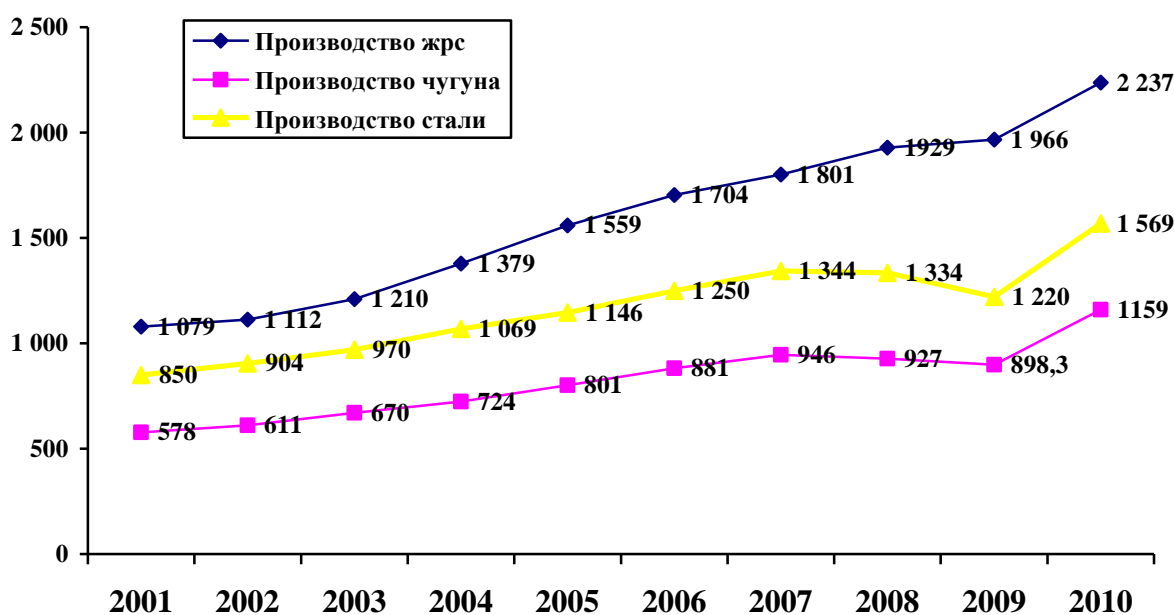
Таблица 1.4

**Динамика производства чугуна и железной руды в мире в 2001 - 2010, млн. т.**

Показатель	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*
Производство жрс	1 079	1 112	1 210	1 379	1 559	1 704	1 801	1 929	1 966	2 237
Производство чугуна	578	611	670	724	801	881	946	927	898,3	1159
Жрс/чугун	1,87	1,82	1,81	1,9	1,95	1,93	1,9	2,08	2,05	1,93
Производство стали	850	904	970	1 069	1 146	1 250	1 344	1 334	1 220	1 569

\* оценка

**Динамика производства чугуна и железной руды в мире в 2001 - 2010, млн. т.**



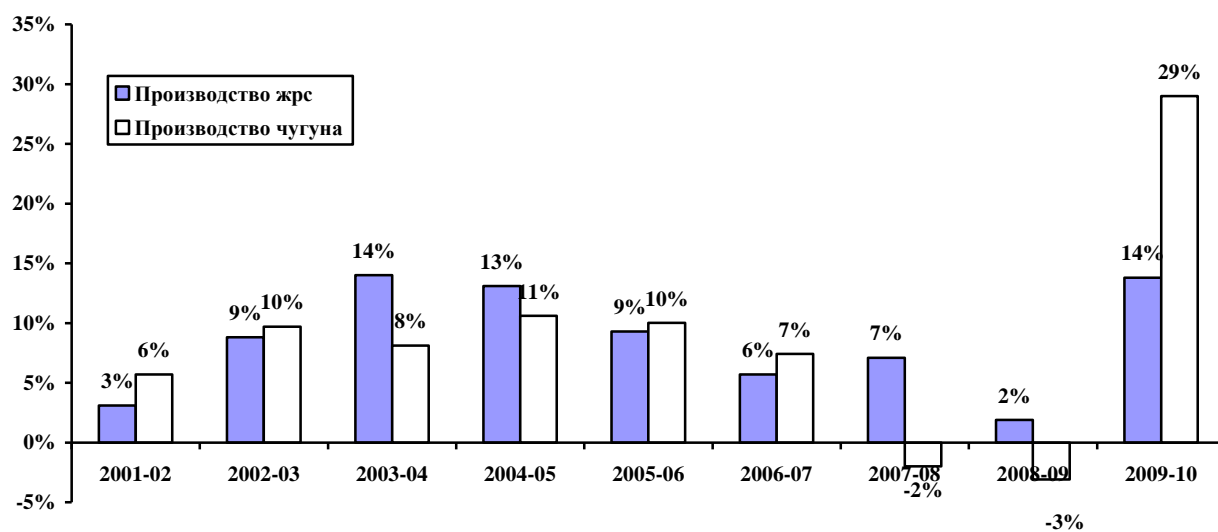
В 2010 году наблюдалось более значительное увеличение прироста объемов производства чугуна (+29%) по сравнению с объемами производства ЖРС (+13%). Это объясняется тем, что многие металлургические предприятия использовали в 2010 году накопленные запасы, в том числе в портах.

Таблица 1.5

**Темпы прироста производства чугуна и железной руды в мире в 2001 - 2010, %**

Показатель	2001-02	2002-03	2003-04	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10
Производст во жрс	3,1%	8,8%	14,0%	13,1%	9,3%	5,7%	7,1%	1,9%	13,8%
Производст во чугуна	5,7%	9,7%	8,1%	10,6%	10,0%	7,4%	-2,0%	-3,1%	29,0%

Темпы прироста производства чугуна и железной руды в мире в 2001 - 2010, %



Таким образом, в 2010 году производство ЖРС в мире выросло до 2237 млн.т., что на 436 млн. т. больше чем в докризисном 2007 году. Подобная ситуация говорит о повышающемся в мире спросе на сырье вследствие значительного увеличения объемов выплавки чугуна в основных странах потребителях ЖРС.

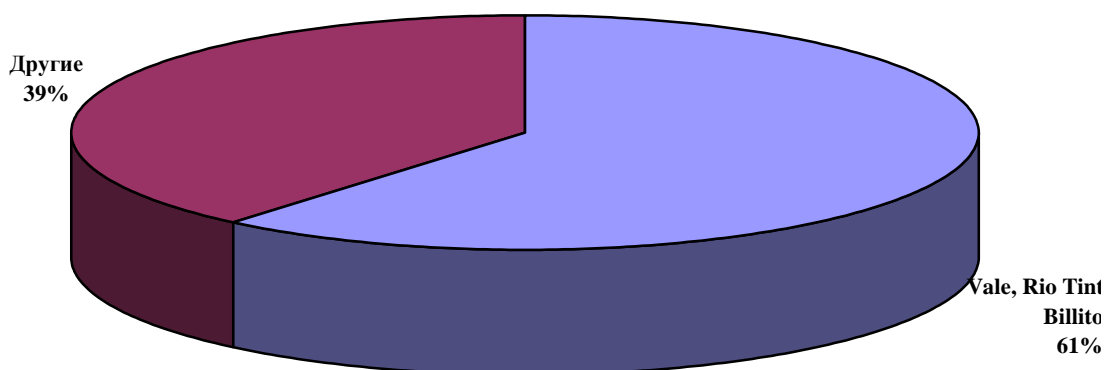
## 1.2 Мировая торговля железной рудой

Рынок железорудного сырья можно охарактеризовать как рынок олигопольной конкуренции: на рынке доминируют три мультинациональные корпорации (Vale, Rio Tinto и BHP Billiton), доля которых в мировой торговле составляет около 61%, что позволяет им диктовать ценовую политику на рынке.

Рудные активы компаний сосредоточены в основном в Бразилии, Австралии и Канаде, а рынки сбыта находятся в Азии, Европе и Северной Америке. (табл. 1.6)

Кроме них заметное участие в мировой торговле принимают такие компании как LKAB (Швеция), SNIM (Мавритания), CVG (Венесуэла), Kumba (Южная Африка), Quebec Cartier (Канада). Также существенное место в мировой торговле ЖРС занимают представители стран СНГ – Металоинвест, Метинвест и Ферехро, которые в последние годы нарастили объемы экспортных поставок и диверсифицировали их географическую структуру.

Доля большой тройки в мировой торговле жрс в 2010 году, %



Источник: УПЕ, WSA

Таблица 1.6

**Характеристика основных участников рынка**

Компания	Страна	Продукция	Основные рынки сбыта
Vale North System	Бразилия	Мелочь, окатыши, кусок	Европа, Азия, Северная Америка
Vale South System	Бразилия	Мелочь, окатыши	Европа, Азия, Северная Америка
MBR	Бразилия	Мелочь, окатыши	Европа, Азия, Северная Америка
Samarco (Vale и BHP Billiton)	Бразилия	Мелочь, окатыши	Европа, Азия, Северная Америка
Quebec Cartier	Канада	окатыши, мелочь	Европа, Северная Америка
Rio Tinto Hamersley Iron	Австралия	Мелочь, кусок	Азия, Европа
Rio Tinto Robe River	Австралия	Мелочь, кусок	Азия, Европа
Rio Tinto Iron Ore Company	Канада	окатыши, мелочь	Европа, Северная Америка
BHP Billiton	Австралия	Мелочь, кусок	Азия, Европа
LKAB	Швеция	Мелочь, окатыши, кусок	Европа
SNIM	Мавритания	Мелочь, окатыши	Европа, Азия
CVG	Венесуэла	Мелочь, окатыши	Европа
Kumba	Южная Африка	Кусок, мелочь	Азия, Европа
Металоинвест	Россия	Окатыши, концентрат	Европа, Азия
Метинвест	Украина	Окатыши, концентрат	Европа, Азия
Ferexpro	Украина	Окатыши	Европа, Азия

Источник: УПЕ

В 2010 году объемы мировой торговли сырьем составили около 1 млрд. т., что только на 12 млн. т. (1,2%) больше, чем в 2009 году. Впервые за последнее несколько лет наблюдается столь незначительный прирост объемов мировой торговли сырьем.

Объемы импорта сырья увеличились за счет роста поставок в Европу (+38 млн. т.) и Японию (+22 млн. т.), что свидетельствует о частичном восстановлении спроса на ЖРС в вышеназванных регионах. При этом снизились объемы импорта сырья Китаем (-58 млн. т.), что связано с ростом производства сырья в КНР.

Основной рост экспортных поставок сырья пришелся на Бразилию (+29 млн. т.), за счет вышеуказанного роста импортного спроса в Европе. В то же время в связи с уменьшением спроса на ЖРС в Китае снизились объемы экспортных отгрузок сырья из Австралии (-19 млн. т.)

Таблица 1.7

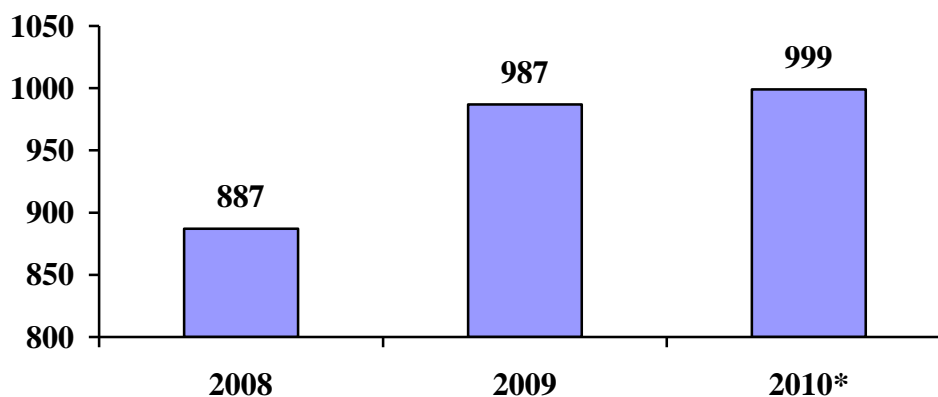
**Мировая торговля жрс в 2008-2010 гг., млн. тонн**

Страна	2008	2009	2010*	2010/2009
<b>Импорт</b>				
ЕС-27	171	108	146	38
Япония	140	99	121	22
Китай	444	639	581	-58
Корея	49	42	50	8
Тайвань	16	12	15	3
Другие	67	87	86	-1
<b>Мировой импорт</b>	<b>887</b>	<b>987</b>	<b>999</b>	<b>12</b>
<b>Экспорт</b>				0
Австралия	309	381	362	-19
Бразилия	282	266	295	29
Индия	81	117	121	4
Канада	27	30	24	-6
Южная Африка	33	45	45	0
Швеция	19	16	15	-1
Россия	21	22	22	0
Украина	23	29	33	4
Другие	92	81	82	1
<b>Мировой</b>	<b>887</b>	<b>987</b>	<b>999</b>	<b>12</b>
<b>Доля экспорта в производстве</b>	<b>46,00%</b>	<b>50,20%</b>	<b>44,66%</b>	

\* - оценка

Источник информации: The Australian Bureau of Agricultural and Resource Economics (ABARE)

**Мировая торговля жрс в 2008-2010 гг., млн. тонн**



\* - оценка

Таблица 1.8

**Доля экспорта в производстве сырья трех крупнейших мировых экспортеров в 2008-2010 гг.**

<b>Страна</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Австралия	98,1%	96,7%	96,6%
Бразилия	91,0%	90,1%	90,2%
Индия	47,6%	71,8%	64,7%

Поскольку основные производители и потребители железорудного сырья находятся на разных континентах, то основная часть торговли (более 80%) приходится на морской транспорт (табл. 1.9).

Всего в 2009 году морским транспортом было перевезено 842 млн. тонн железной руды. В 2010 году этот показатель возрастет до 864 млн. т., что на 3% (или 22 млн. т.) больше чем в 2009 году.

Суммарные поставки Австралии и Бразилии составляют две трети мирового экспорта ЖРС морским транспортом. Австралия в 2009 году увеличила объемы экспорта на 30% - до 381 млн. тонн, экспорт из Бразилии снизился на 5% и составил 255 млн. т. В 2010 году ситуация несколько изменится: Австралия снизит объемы экспорта до 362 млн. т. (-19 млн. т. или -5%), Бразилия увеличит экспортные отгрузки на 27 млн. т. (11%) до 282 млн. т.

Китай является наибольшим импортером (в 2010 году в китайских портах будет разгружено 491 млн. тонн, что на 35 млн. т. меньше, чем в 2009 г.). Кроме того, крупными импортерами сырья в 2010 году являются Япония (121 млн. тонн), Западная Европа (101 млн. тонн), Республика Корея (47 млн. т.) и Тайвань (13 млн. т.).

Таблица 1.9

**Мировая морская торговля жрс в 2001 – 2010годах, млн. т.**

<b>Страна</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010*</b>	<b>2010/2009, %</b>
ЕС 15	117	120	118	124	121	122	126	130	82	101	23%
Япония	126	129	132	135	132	134	140	133	99	121	22%
Китай	92	112	148	208	276	327	383	422	526	491	-7%
Корея	46	45	41	44	44	45	47	47	42	47	12%
Тайвань	16	15	16	16	15	17	18	15	12	13	8%
Прочие	54	60	63	71	75	76	76	64	81	91	12%
<b>Импорт</b>	<b>451</b>	<b>481</b>	<b>518</b>	<b>597</b>	<b>662</b>	<b>721</b>	<b>790</b>	<b>811</b>	<b>842</b>	<b>864</b>	<b>3%</b>
Австралия	157	166	188	211	241	247	265	294	381	362	-5%
Бразилия	156	170	184	205	225	244	269	268	255	282	11%
Индия	37	47	55	68	83	90	94	77	73	81	11%

Страна	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	2010/2009, %
ЮАР	24	25	24	27	29	31	32	31	44	45	2%
Прочие	77	74	67	87	84	89	130	141	89	94	6%
<b>Экспорт</b>	<b>451</b>	<b>481</b>	<b>518</b>	<b>597</b>	<b>662</b>	<b>721</b>	<b>790</b>	<b>811</b>	<b>842</b>	<b>864</b>	<b>3%</b>

\* - оценка

Источник: Clarkson Research Studies

Следует отметить, что в 2004-2010гг. основная доля морских перевозок железорудного сырья приходилась на тройку крупнейших производителей (табл. 1.10)

Таблица 1.10

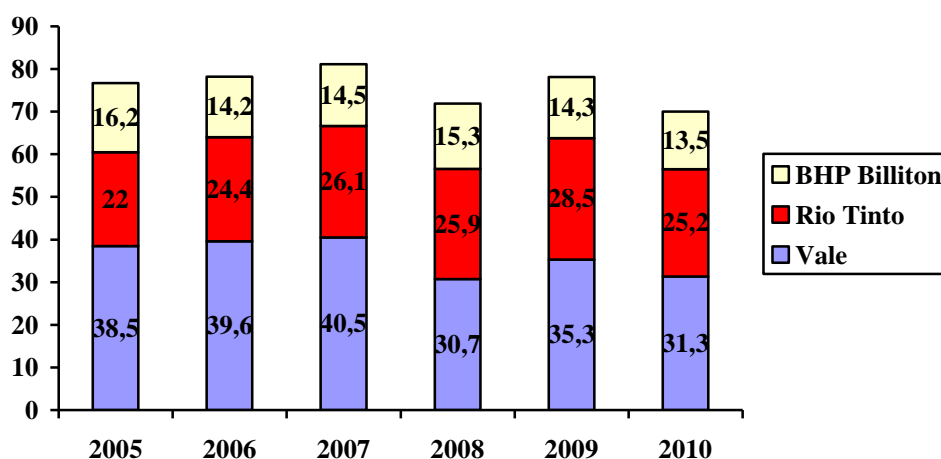
**Доля крупнейших производителей жрс в мировой морской торговле в 2005-2010 гг., %**

Показатель	2005	2006	2007	2008	2009	2010*
Vale	38,5	39,6	40,5	30,7	35,3	31,3
Rio Tinto	22	24,4	26,1	25,9	28,5	25,2
BHP Billiton	16,2	14,2	14,5	15,3	14,3	13,5
<b>ВСЕГО</b>	<b>76,7</b>	<b>78,2</b>	<b>81,1</b>	<b>71,9</b>	<b>78,1</b>	<b>70,0</b>

\* - оценка

Источник: Tex Report

**Доля крупнейших производителей жрс в мировой морской торговле в 2005-2010 гг., %**

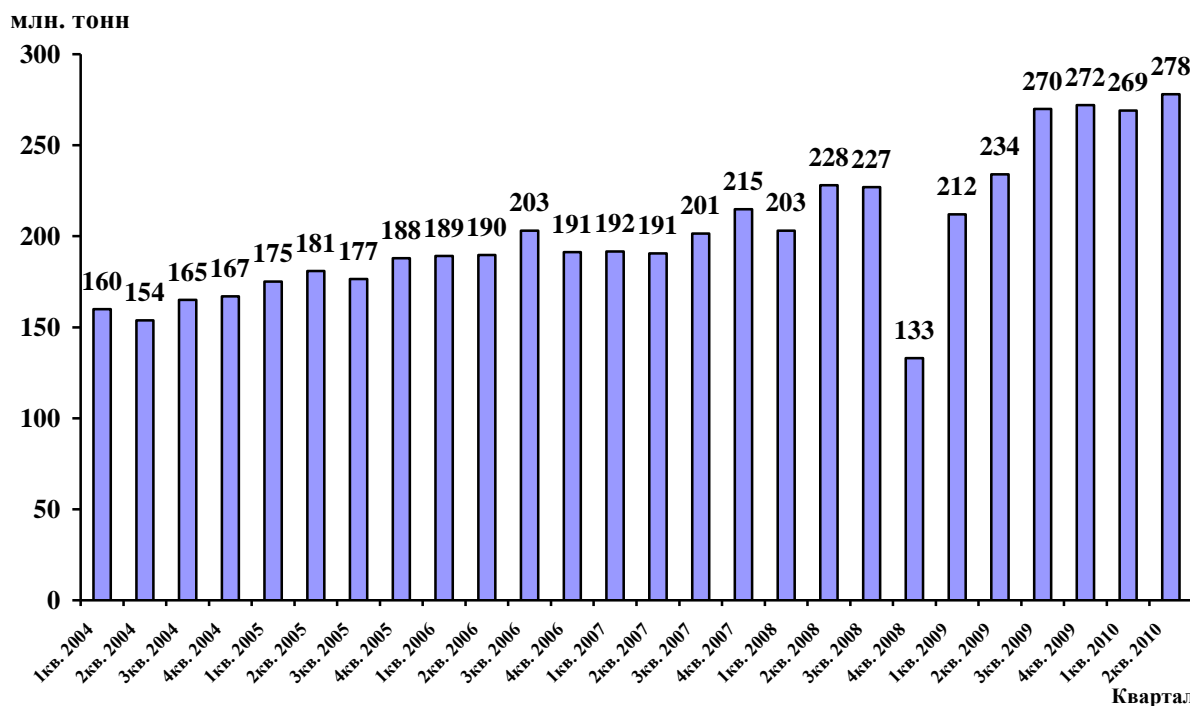


Поквартальная динамика мировой торговли ЖРС на протяжении последних лет свидетельствует, что после значительного уменьшения объемов торговли в 4 квартале 2008 года (до 133 млн. т.), объемы торговых операций восстановились до ~ 270 млн. т. в



2009-2010 годах. Это на 20% больше чем докризисные показатели 2008 года (~230 млн. т./кв.).

### Мировая торговля жрс в 2004 – 2010 годах, поквартально, млн. т.



Источник: ISSB

#### Основные направления торговли железной руды в мире:

- Из Австралии в Азию (Австралия – Китай, Австралия – Япония)
- Внутри Азии (Индия – Китай)
- Из Африки (ЮАР) в Европу
- Из Африки в Азию (ЮАР – Китай)
- Внутри Европы (Швеция - страны ЕС)
- Из СНГ в Европу
- Из СНГ в Азию
- Из Южной Америки в Азию (Бразилия – Китай, Бразилия – Япония)
- Из Южной Америки (Бразилия) в Европу.

В настоящее время наиболее динамично развивающимся направлением является экспорт из Австралии в Азию. В европейском направлении торговля в этом году ослабла, за исключением торговли с Латинской Америкой. Основные экспортирующие

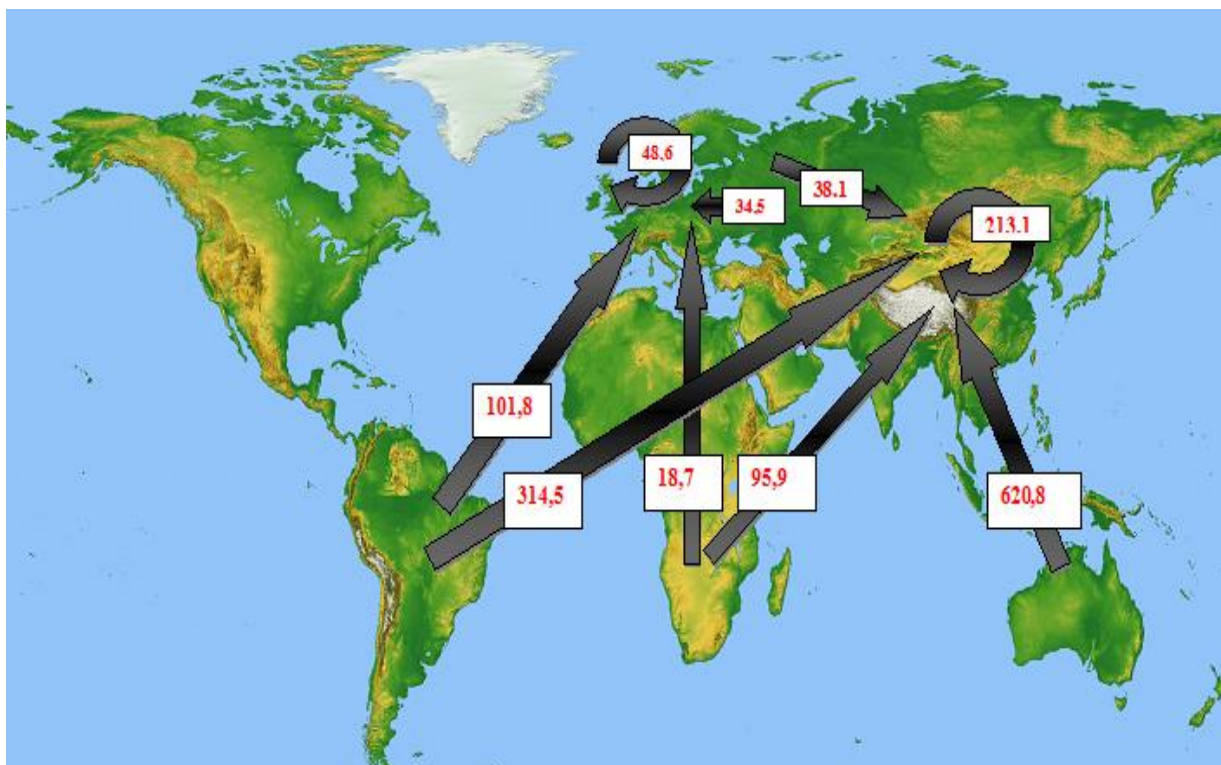
регионы – это Австралия, Азия и Южная Америка, а импортирующие – Азия и Европа (табл. 1.11).

Таблица 1.11

**Торговля жрс по регионам в 2009 – 1 половина 2010 годах, тыс. т.**

Из→ В↓	Австралия	Азия	Африка	Европа	Латинская Америка	Северная Америка	СНГ	Всего
Австралия	2 606	1 088			865	435		<b>4 995</b>
Азия	620 831	213 111	95 860	1 845	314 529	16 159	38 053	<b>1 300 388</b>
Африка				6 533	23 349	2 533		<b>32 415</b>
Европа	2 105	1 275	18 719	48 564	101 819	23 585	34 518	<b>230 585</b>
Латинская Америка			50	11	11 190	2 218	4	<b>13 473</b>
Северная Америка			50	147	2 437	13 281	237	<b>16 152</b>
СНГ				22			18 655	<b>18 677</b>
<b>Всего</b>	<b>625 542</b>	<b>215 474</b>	<b>114 679</b>	<b>57 122</b>	<b>454 189</b>	<b>58 211</b>	<b>91 467</b>	<b>1 616 685</b>

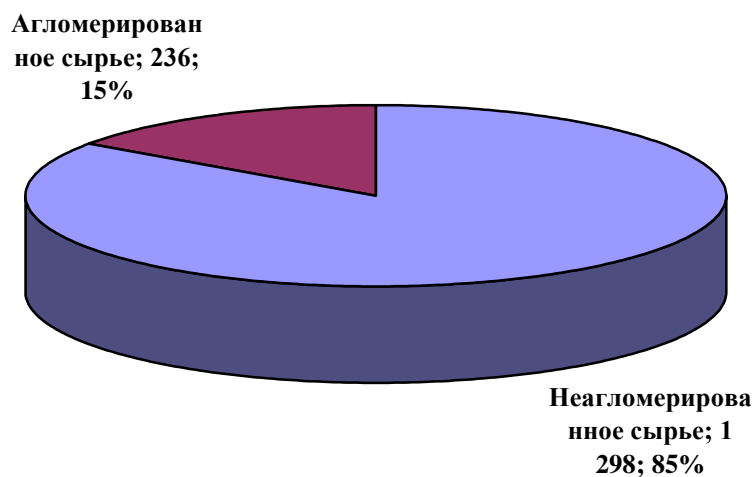
Источник: ISSB



В товарной структуре мировой торговли железорудным сырьем наибольшую долю занимает мелкая руда (концентрат), на которую приходится более 80% всего объема торговли (230 млн. т/кв.).

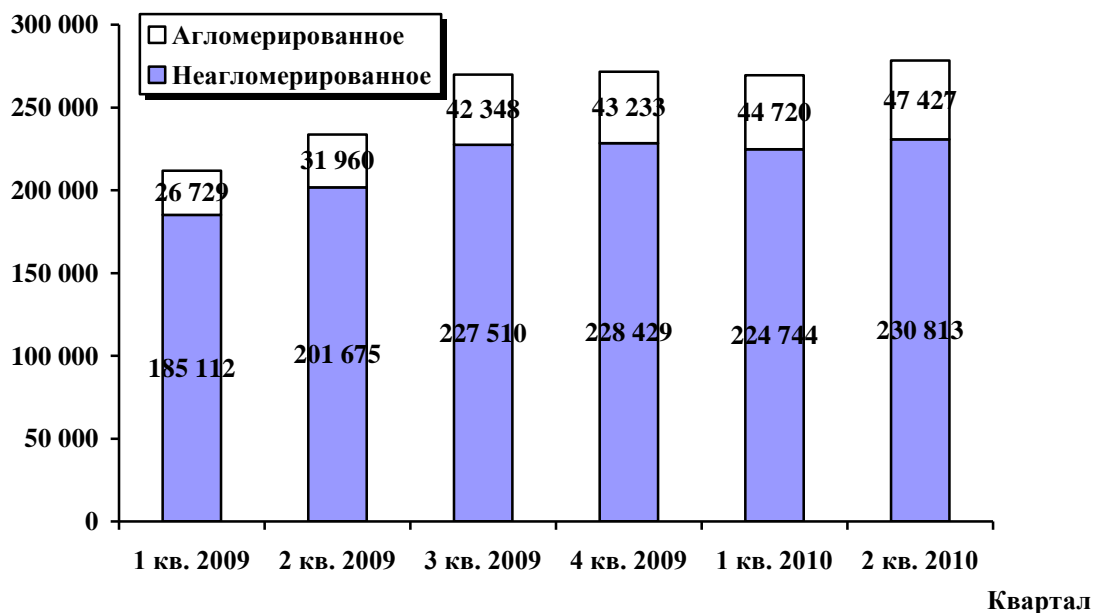
Агломерированное сырье (кусовая руда и окатыши), занимает оставшиеся 15 ~ 20% в структуре торговли (45 млн. т/кв.)..

**Структура мировой торговли жрс по типам в 2009 - 2010  
(6 мес) годах, %**



Источник: ISSB

**Поквартальная динамика мировой торговли жрс по типам  
в 2009 – 2010 годах, тыс. т.**



Крупнейшим экспортерами ЖРС в 2009-10 гг. году остаются Австралия (380,5 млн. т. в 2009 году) и Бразилия (266,0млн. т.) (табл. 1.12).

Крупными экспортерами также являются Индия, Канада, ЮАР, и Украина, объемы экспорта каждой из них в 2009 году превышают 20 млн. т.

Таблица 1.12

**Поквартальная динамика экспорта жрс в 2009 – 2010 (1 пол.) гг. в разрезе экспортеров, млн. т.**

Страна	1 кв. 2009	2 кв. 2009	3 кв. 2009	4 кв. 2009	2009	1 кв. 2010	2 кв. 2010	2 кв. 2010 %
AUSTRALIA	77 908	93 245	104 626	104 745	<b>380 523</b>	100 625	106 026	38,1%
BRAZIL	57 140	60 188	76 981	71 731	<b>266 040</b>	71 855	69 250	24,9%
INDIA	36 372	31 300	21 215	27 838	<b>116 725</b>	34 648	34 167	12,3%
SOUTH AFRICA	10 762	11 916	12 066	9 815	<b>44 559</b>	12 349	12 612	4,5%
CANADA	4 579	7 712	8 198	9 494	<b>29 983</b>	5 975	7 736	2,8%
UKRAINE	3 986	6 204	9 063	8 361	<b>27 613</b>	8 055	7 553	2,7%
NETHERLANDS	3 602	2 658	4 158	5 926	<b>16 344</b>	5 658	6 372	2,3%
SWEDEN	2 228	2 975	4 897	6 004	<b>16 104</b>	4 964	4 741	1,7%
RUSSIA	2 715	3 988	5 970	5 295	<b>17 968</b>	4 495	2 923	1,1%
KAZAKHSTAN	2 472	3 304	4 419	4 368	<b>14 563</b>	4 016	4 280	1,5%
MAURITANIA	1 850	2 314	3 656	2 766	<b>10 586</b>	2 835	2 597	0,9%
IRAN	1 370	1 007	1 851	2 625	<b>6 853</b>	2 955	3 791	1,4%
Другие	6 141	6 288	11 252	11 409	<b>35 091</b>	11 033	16 193	5,8%
Всего	211 125	233 098	268 352	270 377	<b>982 953</b>	269 464	278 240	100,0%

Источник: ISSB

Крупнейшим импортером ЖРС в 2010 году остается Китай, который импортировал в первом полугодии более 318 млн. т., что в пять раз превышает показатель Японии занимающей вторую строчку рейтинга импортеров. До конца года Китай импортирует около 600 млн. т. сырья. (табл. 1.13).

Среди крупных импортеров традиционно находятся страны Европы и Азии: Германия, Южная Корея, Нидерланды, Франция, Италия, Великобритания и Тайвань.

Таблица 1.13

**Поквартальная динамика импорта жрс в 2009 – 2010 (1 пол.) гг. в разрезе импортеров, тыс т.**

Страна-партнёр	1 кв. 2009	2 кв. 2009	3 кв. 2009	4 кв. 2009	2009	1 кв. 2010	2 кв. 2010	2 кв. 2010 %
CHINA	149 259	164 565	164 094	160 460	<b>638 378</b>	157 502	161 354	58,0%
JAPAN	18 424	19 070	29 636	31 756	<b>98 886</b>	33 362	32 536	11,7%
GERMANY	6 150	5 403	11 530	16 133	<b>39 216</b>	15 779	17 800	6,4%
SOUTH KOREA	8 357	9 375	11 341	12 483	<b>41 556</b>	12 903	13 941	5,0%
SWITZERLAND	8 396	8 287	4 451	670	<b>21 805</b>	455	371	0,1%
TAIWAN	1 963	1 916	3 725	4 004	<b>11 608</b>	3 682	4 286	1,5%
FRANCE	1 347	1 246	3 521	3 137	<b>9 250</b>	4 800	3 858	1,4%
NETHERLANDS	1 068	1 330	3 296	2 856	<b>8 550</b>	3 767	4 238	1,5%
UNITED KINGDOM	1 839	1 924	2 980	3 075	<b>9 819</b>	2 709	2 968	1,1%

ITALY	1 781	1 168	2 054	2 538	<b>7 540</b>	2 892	3 165	1,1%
RUSSIA	1 222	1 840	2 685	2 613	<b>8 360</b>	2 640	2 780	1,0%
SAUDI ARABIA	843	2 183	1 459	1 554	<b>6 039</b>	2 596	2 664	1,0%
TURKEY	831	1 390	1 493	1 971	<b>5 685</b>	1 692	1 479	0,5%
ARGENTINA	373	879	920	1 245	<b>3 418</b>	2 212	1 887	0,7%
U S A	271	1 128	1 290	1 593	<b>4 282</b>	1 245	1 645	0,6%
BELGIUM- LUXEMBOURG	678	200	1 145	1 414	<b>3 437</b>	1 486	2 337	0,8%
CZECH REPUBLIC	707	790	1 510	1 809	<b>4 815</b>	1 318	1 369	0,5%
BAHRAIN	528	1 278	1 034	1 050	<b>3 890</b>	958	1 632	0,6%
CANADA	426	703	1 133	879	<b>3 140</b>	918	2 192	0,8%
SPAIN	569	314	1 164	1 712	<b>3 759</b>	1 565	1 223	0,4%
Другие	6 094	8 108	17 893	17 425	<b>49 520</b>	14 983	14 518	5,2%
Всего	211 125	233 098	268 352	270 377	<b>982 953</b>	269 464	278 240	100,0%

Источник: WSA

Таким образом, мировая торговля ЖРС в 2010 году впервые за последние годы не продемонстрировала значительных объемов роста. Это связано с увеличением производства железорудного сырья в Китае на фоне роста цен на сырье на китайском спотовом рынке с 122 дол./т. в январе 2010 до 160 дол./т. в октябре 2010.

### 1.3 Производство окатышей в мире

Производство окатышей в мире в 2010 году возросло по сравнению с 2009 годом, на 33,7 млн. т. (11%) и составляет 350 млн. тонн.

Наибольшее количество окатышей производится в Северной Америке (96 млн. т.), Южной Америке (72 млн. т.) и странах СНГ (67 млн. т.).

Среди регионов наиболее значительный рост производства окатышей был зарегистрирован в Северной Америке (+9,4 млн. т. по сравнению с 2009 годом) и Южной Америке (+7,1 млн. т.).

Таблица 1.14

#### Производство окатышей по регионам, в 2001 - 2010 годах, млн. т.

Регион	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	2010/2009
Европа	18,5	18,6	19,9	20,6	21	22,7	23	22,5	20,2	22,4	2,2
СНГ	46	50,5	56,6	60,3	60,7	67,8	69,8	68,9	60,1	66,6	6,5
Сев.Америка	74,6	84,3	83,2	89,2	89,7	91,5	93,2	93,1	86,6	96,0	9,4
Южная Америка	52,3	54,7	59,7	64,9	68,4	71,4	75,7	77,8	65,3	72,4	7,1
Азия	35,6	44,5	48,3	50,5	49,4	52,3	57	57,3	52	57,6	5,6
Ближний Восток	10,2	10,4	12	12	12,5	15,6	18,4	19,1	18,4	20,4	2,0
Австралия	2,1	3	3,3	5,7	6,8	7,9	8	8,1	8,5	9,4	0,9
Всего	239,3	266	283	303,2	308,3	329,1	345	346,8	311,2	344,9	33,7

\* -оценка

Источник: UNCTAD, The TEX Report

Бразилия является ведущим производителем окатышей в мире с мощностями в 57 млн.т. Компания Vale имеет 10 заводов, четыре из которых находятся в ее собственности, остальные шесть – в совместной собственности с основными металлургическими компаниями Азии и Европы на паритетной основе. Кроме Бразилии в Латинской Америке окатыши производят Венесуэла, Чили и Перу. Всего в регионе производится более 70 млн. т. окатышей ежегодно (табл. 1.15).

Крупнейшими мировыми производителями окатышей среди компаний также являются североамериканские компании Cleveland-Cliffs Inc (объединяет пять компаний, включая совместные предприятия с меткомбинатами региона, суммарной мощностью более 50 млн. т.) и ИОС (80 млн. т.).

Самый крупный европейский производитель – шведская компания LKAB производит 16 млн. т. окатышей. Остальные производители в Европе – это

металлургическая корпорация Cogus (Нидерланды), владеющая мощностями по производству окатышей в 4,6 млн.т.; Словакия, производящая порядка 400 тыс.т. в год, Турция - Divirigi Mining, мощность 1,5 млн.т.

В СНГ производство окатышей превышает 60 млн.т., из которых около 20 млн.т. поставляется на внешние рынки. Россия и Украина производят 55~60 млн. т. , а остальное – доля Казахстана(5-10 млн. т.). Крупнейшими производителями окатышей на постсоветском пространстве являются: Северный и Полтавский ГОКи в Украине и ЛебГОК, МихГОК, Карельский окатыш в России, каждый из которых производит около 10 млн. т. окатышей.

В Азии самыми крупными производителями окатышей являются Китай и Индия, мощности которых составляют 54 и 14 млн. т. соответственно.

Таблица 1.15

**Производство окатышей крупнейшими производителями в 2007 -2010 годах, млн. т.**

Comapany	Plant site	2007	2008	2009	2010 *	(%)
Cleveland-Cliffs Inc	USA	36,1	36,0	34,0	36,5	7,35%
IOC	Canada	15,5	15,6	14,3	15,5	8,39%
Vale	Brazil	42,9	44,8	26,0	36,5	40,38%
Samarco	Brazil	13,4	13,5	12,2	15,1	23,77%
Shougang Hierro Peru	Peru	2,7	2,8	2,5	3,1	24,00%
CMP	Chile	5,5	5,6	5,5	5,5	0,00%
LKAB	Sweden	19,3	19,5	17,5	20,4	16,57%
GISC	Bahrain	5,0	5,0	5,0	5,0	0,00%
ABM	Tasmania	2,7	2,8	2,2	2,7	22,73%
Evrax	Russia	6,0	5,8	4,9	5,5	12,24%
Metalloinvest	Russia	19,8	18,8	16,3	18,3	12,27%
POLTAVA GOK	Ukraine	9,3	9,4	8,5	9,9	16,47%
Metinvest	Ukraine	13,3	11,4	11,7	12,6	7,69%

\* - оценка

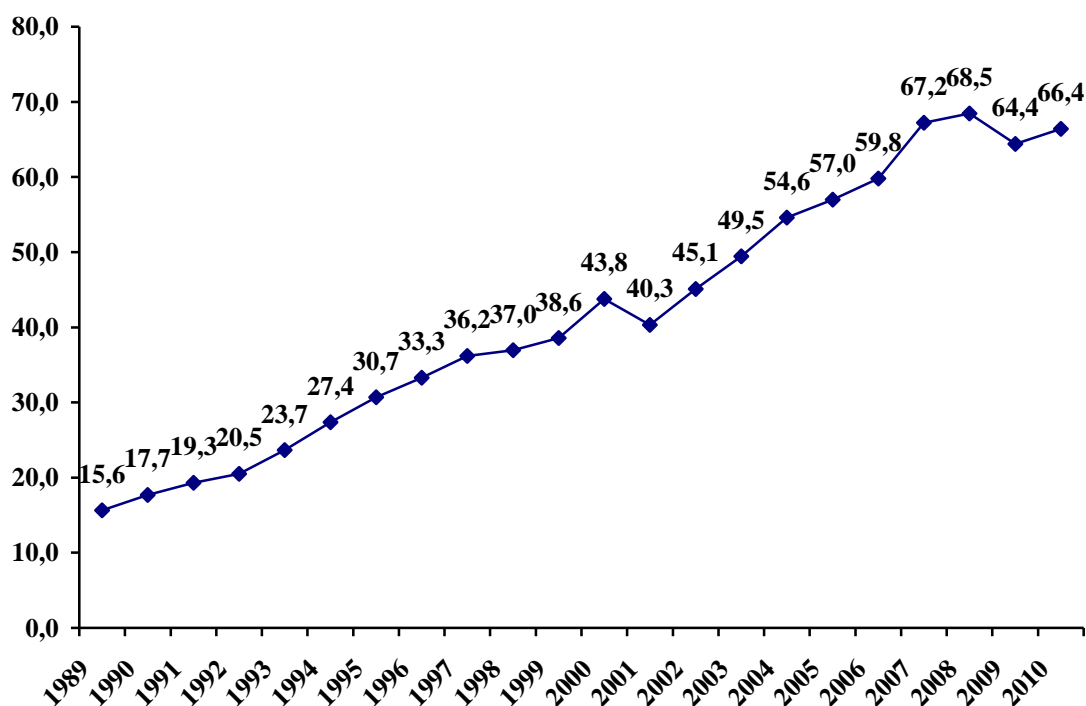
Источник: UNCTAD, The TEX Report, УПЕ

## 1.4 Производство прямо восстановленного железа (ПВЖ) в мире

В 2010 году выпуск ПВЖ составит 66,4 млн. т, что на 2,0 млн. т. (+3%) больше, чем производство в предыдущем 2009 году.

Высокий спрос на сталь, а также возросшие цены на металлолом и чугун, оказали влияние на рост спроса и производства ПВЖ в мире. Среди причин, обусловивших подъем производства необходимо также отметить экономический подъем в Китае и странах Юго-Восточной Азии, что способствовало высокому уровню цен на ПВЖ. Кроме того, современные сталеплавильные заводы используют установки непрерывного литья, что требует высококачественной железорудной шихты.

**Производство DRI в мире в 1989-2010 годах млн. т.**



Источник: Midrex Technologies, Inc

Основными регионами-производителями ПВЖ являются: Латинская Америка, Ближний Восток и Азия (табл. 1.24). Наибольший прирост в 2010 году отмечался в Северной Америке (76%), Южной Африке (+32%) и в Восточной Европе (+26%).

В то же время снизилось производство ПВЖ в Азии (-7%) (табл. 1.16).



Таблица 1.16

**Региональная структура производства ПВЖ в 2002 - 2010 годах, млн. т**

Страна	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010/2009, %
Latin America	15,96	17,03	18,99	19,53	19,33	19,7	17,9	12,66	13,39	6%
Middle East/N. Africa	13,02	13,9	15,25	15,85	16,04	17,51	18,32	19,44	20,72	7%
Asia/Oceania	10,45	12,8	13,68	15,22	17,98	22,92	25,02	25,56	23,98	-6%
North America	0,65	0,71	1,27	0,81	0,69	1,16	0,95	0,34	0,6	76%
Eastern Europe	2,91	2,91	3,14	3,34	3,28	3,41	4,56	4,67	5,9	26%
Sub-Saharan Africa	1,55	1,54	1,63	1,78	1,9	1,94	1,18	1,39	1,83	32%
Western Europe	0,54	0,59	0,61	0,44	0,58	0,59	0,52	0,38	0	-100%
<b>WORLD TOTAL</b>	<b>45,08</b>	<b>49,45</b>	<b>54,6</b>	<b>56,99</b>	<b>59,79</b>	<b>67,22</b>	<b>68,45</b>	<b>64,44</b>	<b>66,42</b>	<b>3%</b>

Среди стран Индия продолжает оставаться лидером по производству ПВЖ второй год подряд, несмотря на снижение производства на 1,4 млн. тонн (или на -6,2%), до 20,67 млн.тонн (табл. 1.17). Вторым в рейтинге крупнейших производителей идет Иран (9,3 млн.тонн +10,1%), далее - Саудовская Аравия (5,02 млн.тонн), и Венесуэла (4,79 млн.тонн -14,6%).

Таблица 1.17

**Географическая структура производства ПВЖ 2002 - 2010 годах в разрезе стран-производителей, млн. т**

Страна	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	2010/2009	
										млн. т	%
<b>Latin America</b>											
Argentina	1,46	1,74	1,74	1,83	1,95	1,81	1,86	0,81	1,50	0,7	85,19%
Brazil	0,36	0,41	0,44	0,43	0,38	0,36	0,3	0,01	0,00	0,0	-
Mexico	4,9	5,62	6,54	5,98	6,17	6,26	6,01	4,15	5,08	0,9	22,41%
Peru	0,03	0,08	0,08	0,09	0,14	0,09	0,07	0,1	0,10	0,0	0,00%
Trinidad & Tobago	2,32	2,28	2,36	2,25	2,08	3,47	2,78	1,99	1,92	-0,1	-3,52%
Venezuela	6,89	6,9	7,83	8,95	8,61	7,71	6,87	5,61	4,79	-0,8	-14,62%
<b>Middle East/N. Africa</b>											
Egypt	2,53	2,87	3,02	2,9	3,1	2,79	2,64	2,91	3,12	0,2	7,06%
Iran	5,28	5,62	6,41	6,85	6,85	7,44	7,46	8,2	9,03	0,8	10,12%
Iraq	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Libya	1,17	1,34	1,58	1,65	1,63	1,64	1,57	1,11	1,56	0,5	40,54%
Qatar	0,75	0,78	0,83	0,82	0,88	1,3	1,68	2,1	1,99	-0,1	-5,24%
Saudi Arabia	3,29	3,29	3,41	3,63	3,58	4,34	4,97	5,03	5,02	0,0	-0,20%
<b>Asia/Oceania</b>											
Australia	1,02	1,95	0,69	-	-	-	-	-	-		
China	0,22	0,31	0,43	0,41	0,41	0,6	0,6	0	0,00	0,0	
India	6,59	7,67	9,37	12,04	14,74	19,06	21,2	22,03	20,67	-1,4	-6,17%
Indonesia	1,5	1,23	1,47	1,39	1,29	1,42	1,29	1,23	1,15	-0,1	-6,17%
Japan	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Malaysia	1,08	1,6	1,68	1,38	1,54	1,84	1,94	2,3	2,16	-0,1	-6,17%
Myanmar	0,04	0,04	0,04	-	-	-	-	-	-		

<b>North America</b>												
Canada	0,18	0,5	1,09	0,59	0,45	0,91	0,91	0,34	0,60	0,3	76,47%	
U.S.	0,47	0,21	0,18	0,22	0,24	0,25	0,25	-	-			
<b>Former Ussr/Eastern Europe</b>												
Russia	2,91	2,91	3,14	3,34	3,28	3,41	3,41	4,67	5,90	1,2	26,34%	
<b>Sub-Saharan</b>												
Nigeria	-	-	-	-	0,15	0,2	0,2	-	0,00			
South Africa	1,55	1,54	1,63	1,78	1,75	1,74	1,74	1,39	1,83	0,4	31,65%	
<b>Western Europe</b>												
Germany	0,54	0,59	0,61	0,44	0,58	0,59	0,59	0,38	0,00	-0,4	-	
Italy	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Sweden	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
<b>World Total</b>	<b>45,08</b>	<b>49,45</b>	<b>54,6</b>	<b>56,99</b>	<b>59,79</b>	<b>67,22</b>	<b>68,45</b>	<b>64,44</b>	<b>66,42</b>	<b>2,0</b>	<b>3,07%</b>	

\* - оценка

Источник: Midrex Technologies, Inc

Процесс Midrex остается основным процессом, используемым при производстве ПВЖ (табл. 1.18). На его долю приходится около 60%. Вторым по распространенности является процесс SL/RN, его доля составляет около 27%.

В настоящее время в мире функционирует около 93 заводов по производству различных продуктов ПВЖ. Из них 41 предприятие использует технологию Midrex. На технологии HYL основаны 18 заводов, SL/RN – 10 заводов. Остальные заводы производят ПВЖ по 12 различным технологиям, не вошедшим в вышеперечисленные группы.

Таблица 1.18

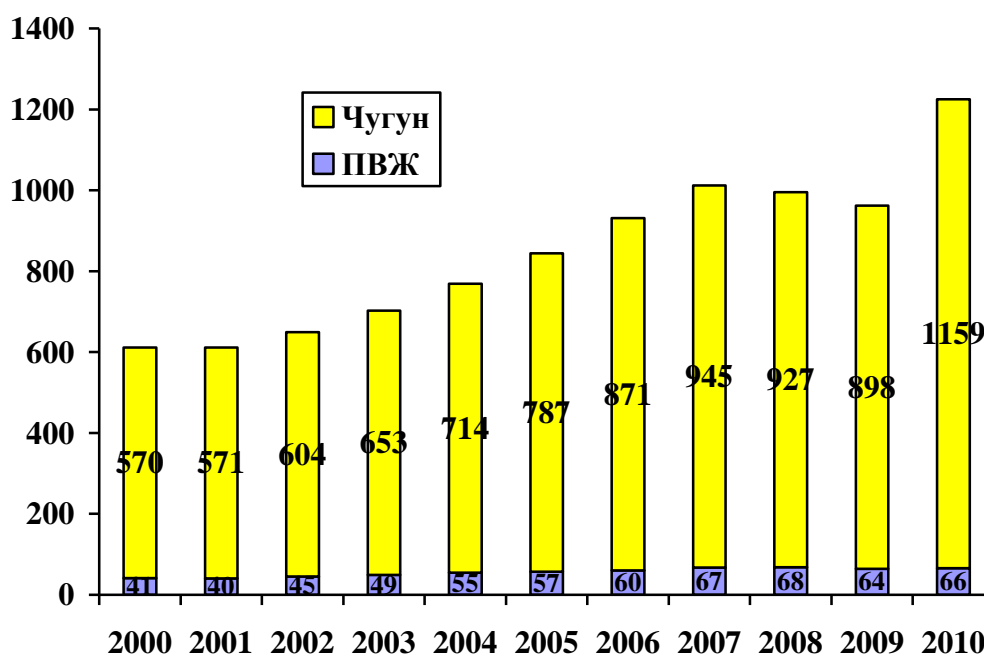
**Доля производства ПВЖ по технологиям в 2001-2009 гг.**

Технология	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2009/2008		%
										млн. т	%	
MIDREX	26,99	30,11	32,06	35,01	34,96	35,71	39,72	39,8	38,62	-	-2,96%	60%
HYL (including HYL I and HYL III)	8,04	8,88	9,72	11,34	11,12	11	11,3	9,9	7,99	0,3	12,20%	12%
Other Shaft Furnace/Retort Processes	0,14	0,04	0,04	0,04	0	0	0	0	0	0		0%
Finmet	1,8	1,63	2,57	1,6	1,32	1,31	1,05	1	0,5	-	-2,20%	1%
Other Fluidized Bed	0,13	0	0	0,02	0,2	0	0	0	0	0		0%
SL/RN and other Rotary Kiln, Coal-	3,18	4,43	5,04	6,41	9,17	11,53	14,9	17,6	17,33	3,37	18,10%	27%
<b>WORLD</b>	<b>40,32</b>	<b>45,08</b>	<b>49,45</b>	<b>54,6</b>	<b>56,99</b>	<b>59,79</b>	<b>67,22</b>	<b>68,45</b>	<b>64,44</b>	<b>7,43</b>	<b>1,80%</b>	<b>100%</b>

Источник: Midrex Technologies, Inc

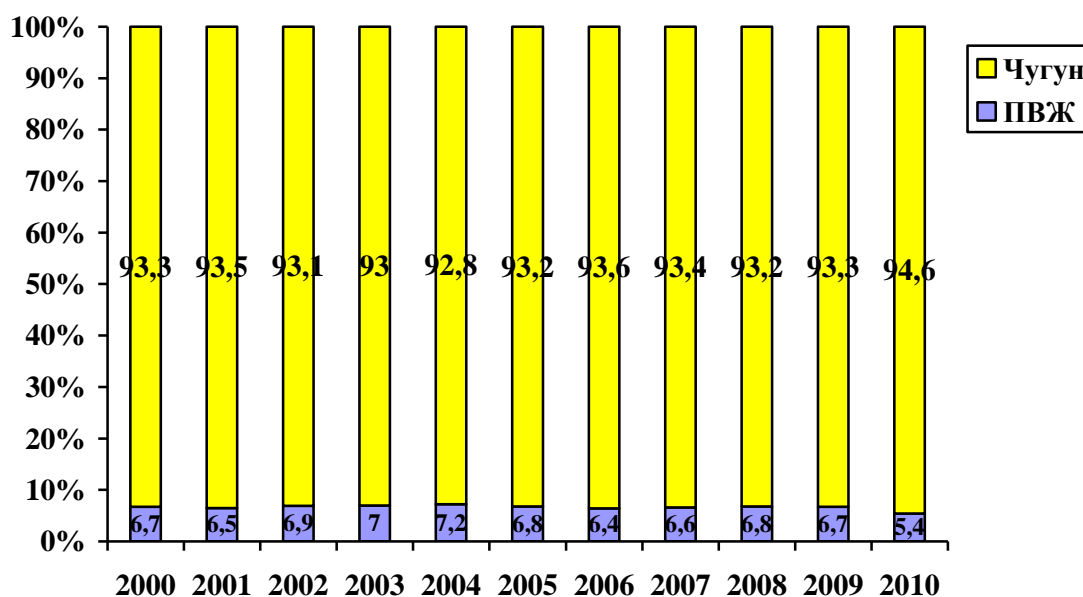
Всего доля производства прямовосстановленного железа в общем производстве чугуна и ПВЖ составляет 6 - 7%, и данный показатель остается стабильным на протяжении последних семи лет.

**Производство ПВЖ и чугуна в мире в 2000 – 2010 годах, млн. т.**



Источник: УПЕ, Midrex Technologies, Inc

**Соотношение долей ПВЖ и чугуна в мировом производстве, %**



Источник: УПЕ, Midrex Technologies, Inc

## **2. Прогноз мирового производства железорудного сырья в 2011 году**

### **2.1 Перспективы развития мировой экономики**

**Глобальная макроэкономическая ситуация в 2011 году будет характеризоваться следующим:**

- Ожидается продолжение восстановительного роста мировой экономики – до 4,2% (4,8% в 2010 г.), более медленные темпы которого связаны с ослаблением эффекта антикризисных программ и завершением цикла пополнения запасов.
- Развитые страны мира (США, Япония, ЕС-27 и др.) будут демонстрировать более низкие темпы роста ВВП – 2,2% (2,7% в 2010 г.), их экономическое развитие будет ограничено наличием значительных дефицитов государственных бюджетов и огромного объема госдолга (среднее отношение госдолга/ВВП – 90% при нормативном значении в 60%).
- Основными локомотивами экономического роста в мире, как и в прошлом году, останутся развивающиеся страны, рост ВВП которых ожидается на уровне 6,4% (7,1% в 2010 г.).
- Мировая инфляция вырастет до 3,2% (3,8% в 2010 г.) в условиях экономического роста, а также вследствие эффекта от наводнения ликвидностью мировой финансовой системы во время кризиса, что, как правило, приводит к инфляционному эффекту с некоторым временным лагом.
- Среднегодовая цена на нефть (марки Brent) составит 79 дол. США/баррель (76 дол. в 2010 году).
- Наибольшие темпы роста в 2011 году продемонстрируют экономики Китая – 9,6%, Индии – 8,4%, Бразилии – 4,1%, Ближнего Востока – 5,1%, экономическому росту которых будет способствовать растущий средний класс, урбанизация, иностранные инвестиции.
- В развивающихся странах рост реального спроса на сталь будет обеспечен, прежде всего, за счет развития основных сталепотребляющих отраслей – строительства и автомобилестроения (прежде всего в Китае, Индии и Бразилии).

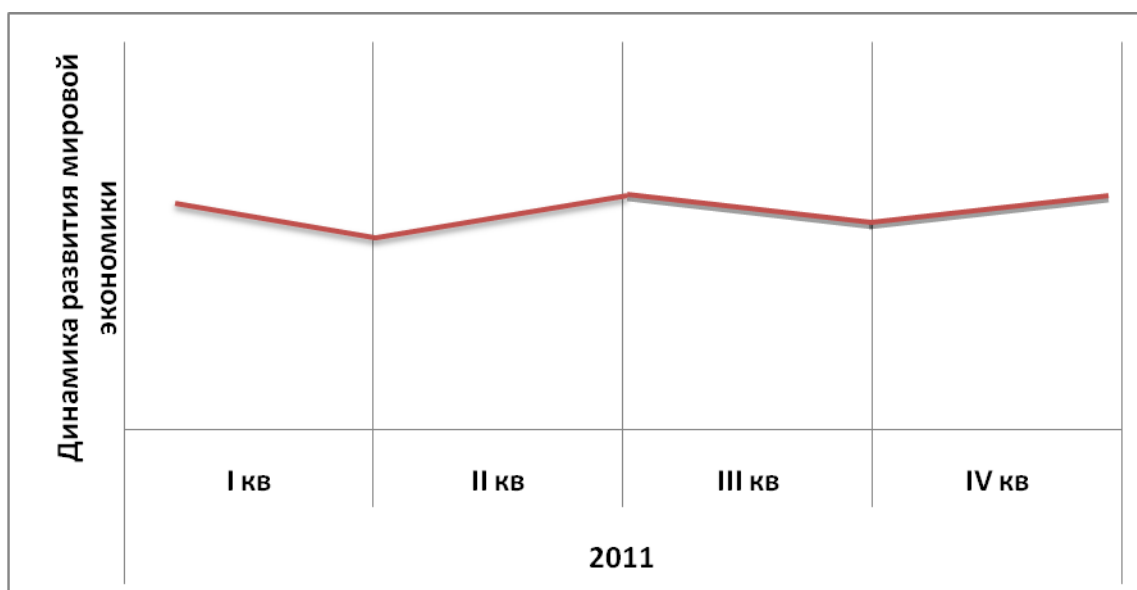
**В целом, рост мировой экономики в 2011 году будет сдерживаться следующими факторами:**

1. Сохранением относительно высокого уровня безработицы в развитых странах, (прежде всего, США, ЕС), что будет негативно отображаться на росте потребления домохозяйств;
2. Продолжением процесса так называемого «дегиринга» (замещение заемного капитала собственным), который характеризуется медленным уменьшением объемов долгов частного сектора, а также финансовых институтов и корпораций.

Сохранение значительного уровня долговой нагрузки, как и во время кризиса, будет ограничивать способности банков кредитовать, семьи – тратить, а компании – инвестировать;

3. Актуальностью проблемы «токсических активов» на балансах финансовых учреждений и, как следствие, ограниченным ростом банковского кредитования.
4. Монетизацией бюджетного дефицита и увеличением размеров государственного долга в развитых странах мира, что создает риски инфляции и раздутия новых «пузырей» (кредитных, товарно-сырьевых, фондовых).

Рис. 1 Квартальная динамика развития мировой экономики в 2011 году



В первом квартале 2011 года ожидается некоторое снижение темпов роста мировой экономики в квартальном исчислении. В то же время, начиная со второго квартала, темпы экономического роста в мире несколько ускорятся (кв/кв). В третьем квартале следующего года ожидается замедление роста глобального ВВП на фоне традиционного снижения деловой активности в летний период времени с повышением экономической активности в четвертом квартале.

## 2.2 Прогноз развития черной металлургии

Производство стали в мире в 2010 году, по результатам оценки производства за 9 месяцев 2010 года, составит 1378,5 млн. т., что на 12,6% (154,5 млн. т.) больше чем в 2009 году. и на 34,2 млн. т. или 2,5% больше чем производство в докризисном 2007 году. (табл. 2.1- 2.2).

Рост объемов производства ожидается практически во всех регионах. Самым значительным он будет в Азии (+85 млн. т. или +10,6%) и Северной Америке (+27 млн. т. или +33,6%).

Основной рост объемов производства связан с восстановлением металлургической отрасли в странах ЕС, СНГ и Северной Америки. Также продолжают возрастать объемы производства стали в Китае.

Таблица 2.1

### Производство стали в мире и по регионам в 2001 – 2010 гг., млн. тонн

Регион	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	2010/2009	
ЕС-15	158,3	158,3	161	169,1	165,1	173,2	175,6	166,9	122,1	140,1	18,1	14,7%
Другие страны Европы	46,7	48,8	52,8	57,3	55,3	59,8	65	62,6	45,8	52,6	6,8	14,8%
СНГ (6)	99,6	101,1	106,2	113,1	112,9	119,8	124	114	97,6	104,9	7,3	7,5%
Северная Америка	119,9	122,9	126,2	134	127,6	131,7	132,8	125,4	81,4	108,8	27,4	33,7%
Южная Америка	37,4	40,9	43	45,9	45,3	45,3	48,3	47,6	39,0	44,4	5,3	13,8%
Африка	14,9	15,8	16,3	16,7	18	18,8	18,8	17	16,9	18,1	1,2	7,1%
Ближний Восток	11,7	12,5	13,4	14,3	15,3	15,4	16,5	16	15,9	17,1	1,1	7,5%
Азия	353,8	394,9	442,4	510,1	598,1	675,6	754,6	749,5	799,1	884,2	85,1	10,6%
Океания	7,8	8,3	8,4	8,3	8,6	8,7	8,7	8,4	6,0	8,3	2,3	38,3%
<b>ВСЕГО</b>	<b>850,3</b>	<b>903,9</b>	<b>969,7</b>	<b>068,70</b>	<b>146,20</b>	<b>250,00</b>	<b>344,30</b>	<b>329,70</b>	<b>1 224,0</b>	<b>1 378,5</b>	154,5	12,6%
<b>Прирост</b>		53,6	65,8	99	77,5	103,8	94,3	-14,6	-105,7	154,5		

Источник: World Steel Association

\* - оценка

\*\* - прогноз

За последние 9 лет производство стали в мире увеличилось на 528 млн. т. или на 62,1%. Основной прирост объемов производства обеспечили - Азия (+530,4 млн. т. ) и Южная Америка (+7 млн. т.)

При этом, по сравнению с 2001 годом, в 2010 году снизилось производство стали в странах ЕС (-18,2 млн. т.) и Северной Америки (-11,1 млн. т.)

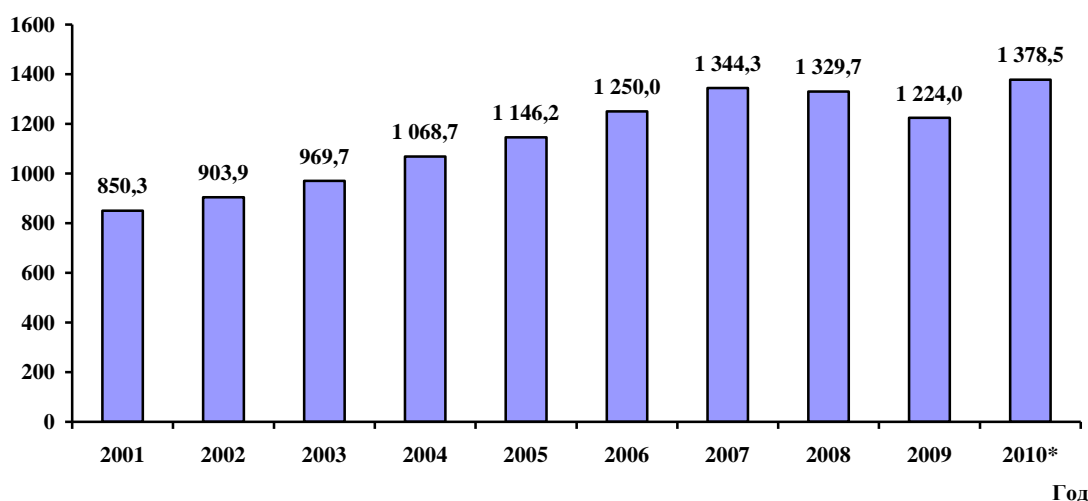
Таблица 2.2

**Прирост производства стали в 2001 – 2010 гг. по регионам, %**

Регион	2001	2010	2010/2001 млн. т.	2010/2001 %
ЕС-15	158,3	140,1	-18,2	-11,5
Другие страны Европы	46,7	52,6	5,9	12,6
СНГ (6)	99,6	104,9	5,3	5,3
Северная Америка	119,9	108,8	-11,1	-9,2
Южная Америка	37,4	44,4	7,0	18,6
Африка	14,9	18,1	3,2	21,6
Ближний Восток	11,7	17,1	5,4	45,7
Азия	353,8	884,2	530,4	149,9
Океания	7,8	8,3	0,5	6,0
<b>ВСЕГО</b>	<b>850,3</b>	<b>1 378,5</b>	<b>528,2</b>	<b>62,1</b>

Источник: World Steel Association

**Производство стали в мире в 2001 - 2010 гг., млн. тонн**



Источник: World Steel Association

\* - оценка

В 2010 году стальные мощности в мире составили 1916 млн. т., что на 127 млн. т. больше чем в 2009 году. Основной прирост произошел за счет увеличения сталеплавильных мощностей в Китае (+69 млн. т. до 812 млн. т.) и других странах азиатского региона (+33 млн. т. до 357 млн. т.)

В 2011 году в мире ожидается ввод дополнительных 77 млн. т. сталеплавильных мощностей. Основной прирост, как и в предыдущие периоды, обеспечат Китай (+38 млн. т. до 850 млн. т.) и другие страны Азии (+23 млн. т. до 380 млн. т.)

Таблица 2.3

**Региональная структура мощностей по производству стали в 2008-2011 гг.**

	2008	2009	2010	2011*	2011/2010
<b>ЕС27</b>	<b>252,00</b>	<b>252,00</b>	<b>251,50</b>	<b>251,50</b>	0,00
<b>Другая Европа</b>	<b>42,34</b>	<b>44,00</b>	<b>46,60</b>	<b>51,50</b>	4,90
В т.ч. Турция	34,50	38,50	43,40	48,30	4,90
<b>СНГ</b>	<b>145,67</b>	<b>142,30</b>	<b>144,60</b>	<b>150,41</b>	5,81
В т.ч. Россия	82,32	85,71	87,34	90,22	2,88
В т.ч. Украина	46,10	46,10	46,10	46,10	0,00
<b>НАФТА</b>	<b>153,20</b>	<b>154,10</b>	<b>158,00</b>	<b>158,00</b>	0,00
В т.ч. США	111,90	113,60	114,90	114,90	0,00
<b>Латинская Америка</b>	<b>61,53</b>	<b>64,00</b>	<b>71,90</b>	<b>73,18</b>	1,28
<b>Африка и Ближний Восток</b>	<b>35,04</b>	<b>56,40</b>	<b>65,10</b>	<b>68,95</b>	3,85
В т.ч. Иран	14,10	15,63	20,70	22,85	2,15
В т.ч. ОАЭ	0,12	0,92	1,92	1,92	0,00
В т.ч. Саудовская Аравия	7,15	7,36	9,15	10,27	1,12
<b>Азия без Китая</b>	<b>320,17</b>	<b>324,14</b>	<b>357,10</b>	<b>380,24</b>	23,14
В т.ч. Индия	59,36	63,98	78,60	85,17	6,57
<b>Китай</b>	<b>672,11</b>	<b>743,00</b>	<b>812,00</b>	<b>850,00</b>	38,00
<b>Океания</b>	<b>9,20</b>	<b>9,20</b>	<b>9,20</b>	<b>9,20</b>	0,00
Всего	1 691,34	1 789,00	1 916,00	1 993,00	77,00

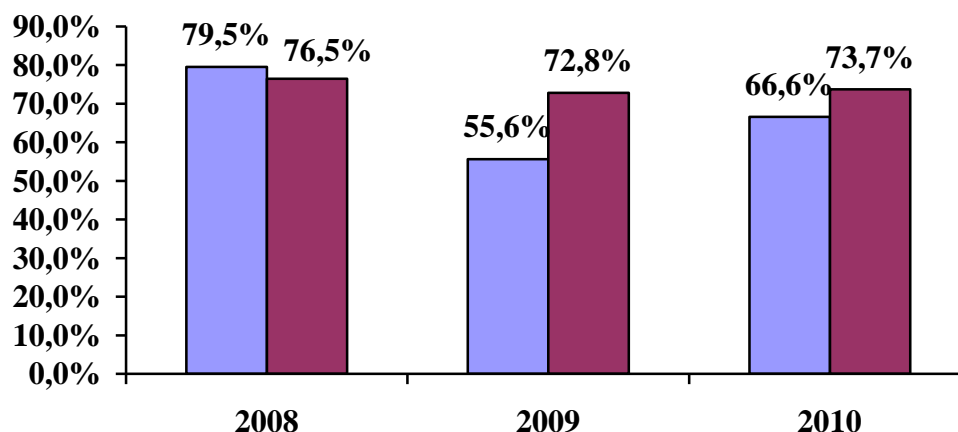
\* - прогноз

Ввод дополнительных сталеплавильных мощностей в мире в 2008-2010 годах, в условиях мировой финансовой рецессии и снижении спроса на сталь, привел к значительному уменьшению показателя загрузки производственных мощностей.

Не смотря на быстрое восстановление рынка стали в 2010 году существующий показатель загрузки мощностей так и не восстановился на докризисном уровне. Подобная ситуация, в первую очередь, вызвана тем, что большинство производственных мощностей было введено в Китае и других странах азиатского региона. В то же время металлургические предприятия других стран так и не восстановили объемы производства и загрузку производственных мощностей на докризисном уровне.



**Загрузка сталеплавильных мощностей в мире в 2008-2010 гг.**



Производство стали в мире в 2011 году будет определяться спросом на нее, то есть объем производства будет равен объему потребления.

В 2011 году спрос на сталь увеличится на 74,4 млн. т., что в 2 раза меньше чем в 2010 году. Основной прирост потребления стали будет достигнут за счет Китая (+27 млн. т.), Азии (+13,8 млн. т.), ЕС (+8,7 млн. т.) и стран НАФТА (+6,9 млн. т.).

Таблица 2.4

**Потребление стали в мире в 2009 – 2011 годах, млн. т.**

Регион	2009	2010	2011*	2011-2010	% 09/08	% 10/09	% 11/10
ЕС-27	136,00	161,70	170,44	8,74	-33,4%	18,9%	5,4%
Другие страны Европы	6,12	7,68	8,20	0,52	-16,0%	25,5%	6,7%
СНГ	42,36	52,69	58,22	5,53	-29,0%	24,4%	10,5%
НАФТА	93,00	122,00	128,95	6,95	-35,1%	31,2%	5,7%
Латинская Америка	39,10	50,00	53,91	3,91	-20,8%	27,9%	7,8%
Турция	22,86	19,18	24,07	1,21	-16,1%	25,5%	9,4%
Африка & Ближний Восток	79,11	81,12	85,56	4,44	-1,1%	2,5%	5,5%
Азия (без Китая)	230,02	266,42	280,21	13,79	-17,2%	15,8%	5,2%
Китай	570,00	603,00	630,00	27	25,9%	5,8%	4,5%
Мир без Китая	651,76	774,76	822,12	47,36	-23,7%	18,9%	6,1%
<b>Мир всего</b>	<b>1221,76</b>	<b>1377,76</b>	<b>1452,12</b>	<b>74,36</b>	<b>-6,5%</b>	<b>12,8%</b>	<b>5,4%</b>

\* - прогноз

Источник: УПЕ

Прогноз производства чугуна основывается на ожидаемых объемах выплавки стали с учетом специфики отдельных стран - основных производителей чугуна. В 2011 году мировое производство чугуна должно составить 1086,2 млн. т., что больше показателя 2010 года на 55,6 млн. т. Расчет в региональном разрезе приведен в табл. 2.5.

Таблица 2.5

**Производство чугуна в мире в 2002 – 2011 годах, млн. тонн**

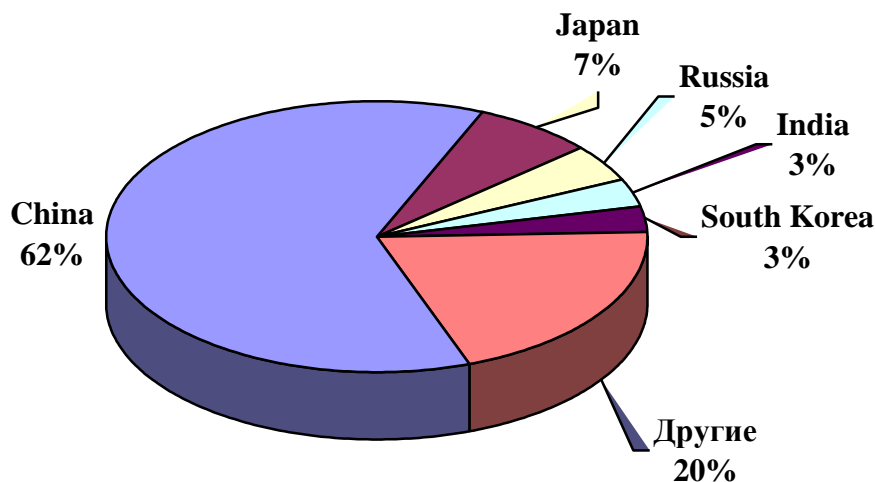
Страна	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010*	2011**	2011/ 2010
<b>European Union (15)</b>	<b>89,8</b>	<b>91,6</b>	<b>94</b>	<b>92,8</b>	<b>94,2</b>	<b>95,1</b>	<b>108,4</b>	<b>73,1</b>	<b>96,7</b>	<b>101,9</b>	<b>5,2</b>
<b>Other Europe</b>	<b>10,7</b>	<b>12</b>	<b>12,4</b>	<b>12,5</b>	<b>13</b>	<b>7,9</b>	<b>8,4</b>	<b>8,5</b>	<b>9,5</b>	<b>10,0</b>	<b>0,5</b>
Kazakhstan	4	4,1	4,3	3,6	3,4	3,2	2,8	2,4	2,6	2,8	<b>0,1</b>
Russia	46,3	48,3	50,3	48,4	51,7	51	48,3	43,9	47,4	50,0	<b>2,6</b>
Ukraine	27,6	29,5	31,1	30,8	32,9	35,6	31	25,7	26,5	27,9	<b>1,4</b>
<b>C.I.S.</b>	<b>77,9</b>	<b>82</b>	<b>85,7</b>	<b>82,8</b>	<b>88,1</b>	<b>89,9</b>	<b>82</b>	<b>72,0</b>	<b>76,5</b>	<b>80,7</b>	<b>4,1</b>
Canada	8,7	8,6	8,8	8,3	8,3	8,7	9	5,2	7,8	8,3	<b>0,4</b>
Mexico	4	4,2	4,3	4	3,8	4,1	4,7	3,9	4,6	4,9	<b>0,2</b>
United States	40,2	40,6	42,3	37,2	37,9	36,2	33	18,9	27,0	28,5	<b>1,5</b>
<b>North America</b>	<b>52,9</b>	<b>53,4</b>	<b>55,4</b>	<b>49,5</b>	<b>50</b>	<b>48,9</b>	<b>46,7</b>	<b>28,1</b>	<b>39,5</b>	<b>41,6</b>	<b>2,1</b>
<b>South America</b>	<b>33,5</b>	<b>36</b>	<b>38,8</b>	<b>38,3</b>	<b>36,8</b>	<b>40,1</b>	<b>39,5</b>	<b>28,6</b>	<b>35,1</b>	<b>37,0</b>	<b>1,9</b>
<b>Africa</b>	<b>8,2</b>	<b>8,5</b>	<b>8,1</b>	<b>8,3</b>	<b>8,4</b>	<b>7,6</b>	<b>6</b>	<b>4,9</b>	<b>8,5</b>	<b>9,0</b>	<b>0,5</b>
<b>Middle East</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,3</b>	<b>2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,2</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>	<b>2,8</b>	<b>0,1</b>
China	170,7	213,8	256,7	344,7	413,6	469,4	471,1	543,7	593,6	625,6	<b>32,0</b>
India	24,3	26,6	25,1	27,1	28,3	28,8	28,9	29,6	39,4	41,5	<b>2,1</b>
Japan	81	82,1	83	83,1	84,3	86,8	86,2	66,9	82,1	86,5	<b>4,4</b>
South Korea	26,6	27,3	27,6	27,3	27,6	29,1	31,2	27,3	31,4	33,1	<b>1,7</b>
Taiwan, China	10,2	10,3	10,4	9,4	10,4	10,6	9,8	8,0	9,1	9,6	<b>0,5</b>
<b>Asia</b>	<b>314,2</b>	<b>361,4</b>	<b>404,2</b>	<b>493,1</b>	<b>565,4</b>	<b>626,1</b>	<b>627,2</b>	<b>675,6</b>	<b>755,5</b>	<b>796,3</b>	<b>40,8</b>
Australia	6,1	6,1	6,7	6,2	6,4	6,4	<b>6,1</b>	5,0	5,9	6,2	<b>0,3</b>
<b>Oceania</b>	<b>6,7</b>	<b>6,8</b>	<b>6,5</b>	<b>6,9</b>	<b>7,1</b>	<b>7</b>	<b>6,7</b>	<b>5,0</b>	<b>6,6</b>	<b>7,0</b>	<b>0,4</b>
<b>Total</b>	<b>611,1</b>	<b>670,1</b>	<b>724,1</b>	<b>800,8</b>	<b>881,1</b>	<b>946,3</b>	<b>927,1</b>	<b>898,3</b>	<b>1030,6</b>	<b>1086,2</b>	<b>55,6</b>

\* оценка

\*\* - прогноз

Источник: World Steel Association

### Структура мирового производства чугуна, %



Таким образом, производство стали и чугуна в мире в 2010 году превысит соответствующий показатель докризисного 2007 года. В 2011 году спрос на сталь в мире попрежнему будет расти, но значительно менее интенсивными темпами, чем в период после кризисного восстановления рынка в 2009-2010 годах.

В 2011 году в мире будет выплавлено 1086 млрд. т. чугуна, что на 55,6 млн. т. (5,3%) больше чем в 2010 году и на 133,9 млн. т. или 14,9% больше, чем в 2007 году. Основной рост производства чугуна будет достигнут за счет Китая (+32 млн. т. до 626 млн. т.).

### 2.3 Прогноз потребности и производства железорудного сырья

В условия профицитности рынка в 2011 году спрос на железорудное сырье будет определяться, в первую очередь, потребностью для выплавки чугуна (расчет спроса на ЖРС приведен в табл. 2.6). Следует отметить тот факт, что на протяжении 2009-2010 годов большинство металлургических предприятий использовали запасы, накопленные в докризисный период.

Прогноз потребности железной руды в мире и в отдельных регионах и странах основывается на перспективах потребления и производства чугуна. При расчете потребности в железорудном сырье использовались исторически сложившиеся коэффициенты расхода железной руды на производство одной тонны чугуна, которые для большинства стран составляют 1,67 – 1,7. Исключение составляет только Китай, где коэффициент равен 1,8-1,85.

В 2011 году ожидается увеличение объемов потребления сырья в мире на 98,8 млн. т. Основной прирост, как и в предыдущие годы, обеспечит Китай (+51,6 млн. т.). Кроме того, значительно возрастут объемы потребления сырья в Японии (+8,9 млн.т.) и России (+5 млн. т.).

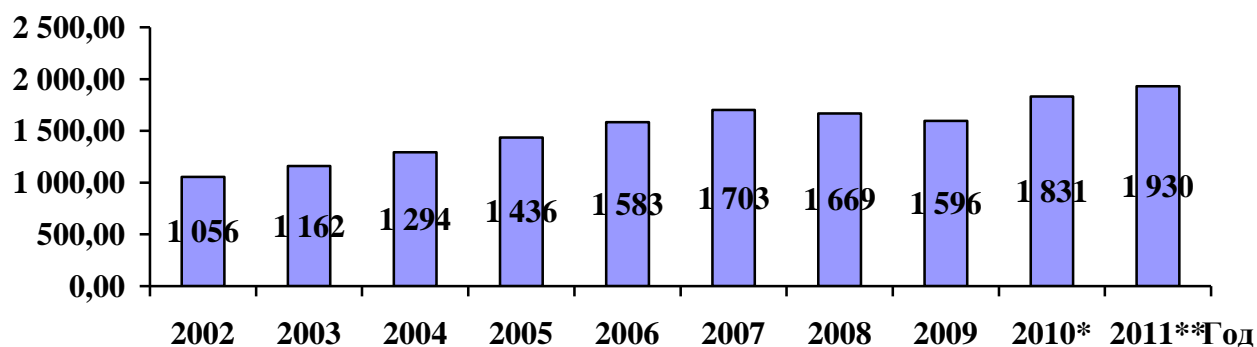
Таблица 2.6

**Фактический (2002-2009) и ожидаемый (2010-2011) общий спрос на жрс по странам мира, млн. т**

country	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011/2010
China	307,3	384,8	475	637,8	765,2	868,5	871,5	833,4	956,2	1007,8	51,6
Japan	137,7	139,6	145,2	145,4	147,5	151,8	150,8	144,2	165,5	174,4	8,9
Russia	78,6	82,2	88,1	84,7	90,5	89,3	84,5	80,8	92,7	97,7	5
United States	68,4	69,1	74	65,1	66,3	63,3	57,7	55,2	63,3	66,7	3,4
Ukraine	47	50,2	54,3	53,8	57,7	62,4	54,2	51,8	59,5	62,7	3,2
Brazil	50,5	54,5	60,5	59,3	56,8	62,2	61,2	58,5	67,1	70,8	3,7
Germany	50	50,1	52,5	50,5	53,1	54,5	50,9	48,7	55,8	58,9	3,1
South Korea	45,2	46,4	48,2	47,8	48,2	50,9	54,6	52,2	59,9	63,1	3,2
India	41,3	45,1	44	47,5	49,4	50,4	50,6	48,4	55,5	58,5	3
France	23	22,1	23,1	22,2	22,8	21,7	19,9	19,0	21,8	23,0	1,2
Italy	16,6	17,3	18,6	20	20,1	19,4	18,2	17,4	20,0	21,0	1
United Kingdom	14,6	17,4	17,8	17,8	18,7	19,2	17,7	16,9	19,4	20,5	1,1
Taiwan, China	17,3	17,4	18,1	16,5	18,2	18,5	17,2	16,4	18,9	19,9	1
Canada	14,7	14,5	15,4	14,5	14,5	15,2	15,8	15,1	17,3	18,3	1
Belgium	13,6	13,3	14,4	12,7	13,2	11,5	12,5	12,0	13,7	14,5	0,8
Netherlands	9,1	9,9	10,5	10,6	9,5	11,2	10,7	10,2	11,7	12,4	0,7
Australia	10,4	10,4	11,8	10,9	11,3	11,1	10,6	10,1	11,6	12,3	0,7
Turkey	8,5	9,7	10,2	10,4	10,4	10,9	11,5	11,0	12,6	13,3	0,7
Austria	7,9	8	8,5	9,5	9,7	10,2	10,2	9,8	11,2	11,8	0,6
Poland	9	9,6	11,2	7,8	9,3	10,2	8,6	8,2	9,4	9,9	0,5

South Africa	9,9	10,6	10,5	10,7	10,8	9,4	9,4	9,0	10,3	10,9	0,6
Czech Republic	8,2	8,9	9,4	8,1	9,1	9,3	8,3	7,9	9,1	9,6	0,5
Mexico	6,8	7,1	7,5	7,1	6,6	7,1	8,2	7,8	9,0	9,5	0,5
Slovakia	6	6,6	6,6	6,4	7,3	7	6,2	5,9	6,8	7,2	0,4
Spain	6,8	6,2	7,1	7,3	6	7	7	6,7	7,7	8,1	0,4
Romania	6,8	7	7,4	7,2	7	6,9	5,2	5,0	5,7	6,0	0,3
Sweden	6,3	6,3	6,8	6,5	6,3	6,7	6,3	6,0	6,9	7,3	0,4
Kazakhstan	6,8	7	7,5	6,3	5,9	5,7	4,8	4,6	5,3	5,6	0,3
Finland	4,8	6,6	5,3	5,3	5,5	5,1	5,2	5,0	5,7	6,0	0,3
Argentina	3,7	4,1	4,2	4,6	4,3	4,5	4,5	4,3	4,9	5,2	0,3
Iran	3,7	3,8	3,7	4	3,6	3,7	3,8	3,6	4,2	4,4	0,2
Serbia	0,8	1,1	1,8	2,1	3,1	2,6	2,8	2,7	3,1	3,2	0,1
Hungary	2,3	2,3	2,4	2,3	2,3	2,4	2,3	2,2	2,5	2,7	0,2
Algeria	1,6	1,6	1,7	1,7	1,9	2,1	1,2	1,1	1,3	1,4	0,1
Chile	1,6	1,7	2	1,9	2	2	2	1,9	2,2	2,3	0,1
Bulgaria	1,8	2,4	2	1,9	2	1,9	0,8	0,8	0,9	0,9	0
Egypt	1,9	1,8	1,8	1,9	1,9	1,8	0	0,0	0,0	0,0	0
Pakistan	1,7	1,7	1,8	1,8	1,5	1,6	0	0,0	0,0	0,0	0
New Zealand	1	1,2	1,3	1,1	1,2	1,2	1,1	1,1	1,2	1,3	0,1
Peru	0,4	0,4	0,5	0,5	0,5	0,6	0,7	0,7	0,8	0,8	0
Colombia	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,6	0,1
North Korea	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0	0,0	0,0	0,0	0
Vietnam	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4	0	0,0	0,0	0,0	0
Paraguay	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0
Norway	0,2	0,2	0	0,2	0,2	0,2	0	0,0	0,0	0,0	0
Zimbabwe	0,2	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0	0,0	0,0	0,0	0
Morocco	0	0	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0
Portugal	0	0	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0
Tunisia	0,3	0	0	0	0	0	0	0,0	0,0	0,0	0
Bosnia and Herzegovina	0	0	0	0	0	0	0,4	0,4	0,4	0,5	0,1
<b>ВСЕГО</b>	<b>1 055,80</b>	<b>1 161,70</b>	<b>1 294,30</b>	<b>1 435,70</b>	<b>1 583,20</b>	<b>1 702,90</b>	<b>1 669,10</b>	<b>1 596,12</b>	<b>1 831,29</b>	<b>1 930,06</b>	<b>98,77</b>
<b>Прирост</b>		105,90	132,60	141,40	147,50	119,70	-33,80	-72,98	235,17	98,77	

**Фактический (2002-2009) и ожидаемый (2010-2011) общий спрос на жрс по странам мира, млн. тт**



Источник: УПЕ, WSA

\* - оценка

\*\* - прогноз

В 2011 году спрос на железорудное сырье в мире вырастет на 98,8 млн. т., что более чем в 2 раза ниже аналогичного показателя в 2010 году. Подобная ситуация вызвана резким восстановлением спроса на сырье в 2010 году после кризисного 2009 года. В 2011 году рынок стабилизируется и темпы прироста спроса на ЖРС восстановятся на докризисном уровне.

## 2.4 Текущие железорудные мощности и планы горнодобывающих компаний по расширению производства

В 2010 году в мире введено 153 млн. тонн железорудных мощностей. Наибольшие мощности введены в Китае (+80 млн. т.) и Австралии (+45 млн. т.).

Состоянием на конец 2010 года мощности по добыче железорудного сырья в мире составляют 2,4 млрд. тонн/год (табл. 2.7), увеличившись за последние 7 лет более чем на 900 млн. тонн. Среди стран наибольшие мощности имеют Китай (686 млн. тонн), Австралия (420 млн. тонн), Бразилия (385 млн. тонн), Индия (201 млн. тонн) и Россия (115 млн. тонн).

Имеющихся в мире мощностей более чем достаточно для удовлетворения существующего спроса на руду.

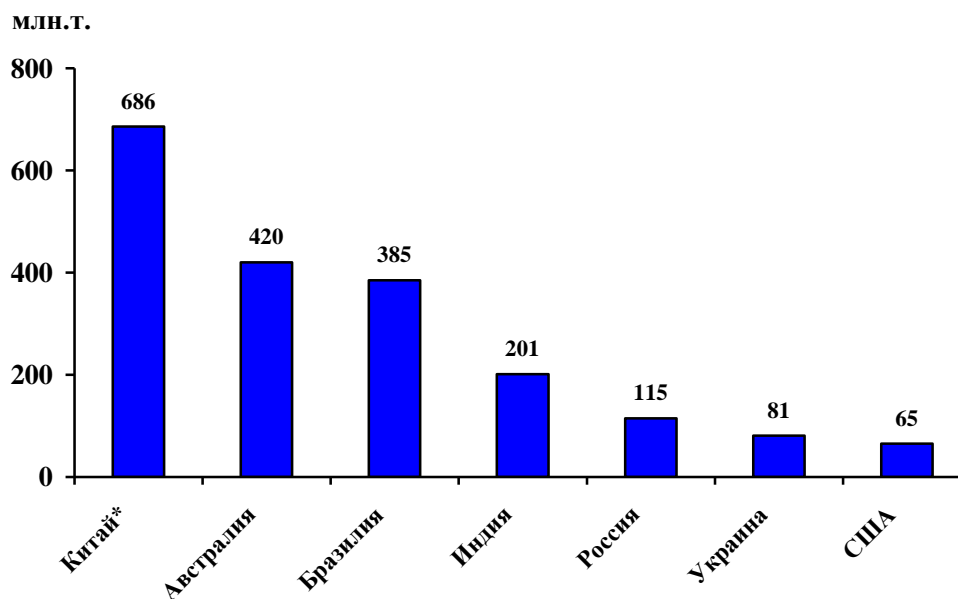
Таблица 2.7

### Мощности по добыче ЖРС в странах мира в 2009-2010 году, млн. тонн

Страна	2009		2010		2010/2009
	Млн. тонн	%	Млн. тонн	%	
США	65	3,1%	65	2,9%	0
Австралия	375	18,0%	420	18,8%	45
Бразилия	365	17,5%	385	17,2%	20
Канада	35	1,7%	35	1,6%	0
Китай*	606	29,0%	686	30,6%	80
Индия	192	9,2%	201	9,0%	9
Иран	20	1,0%	20	0,9%	0
Казахстан	30	1,4%	30	1,3%	0
Мавритания	15	0,7%	15	0,7%	0
Мексика	15	0,7%	15	0,7%	0
Россия	115	5,5%	115	5,1%	0
ЮАР	45	2,2%	45	2,0%	0
Швеция	25	1,2%	25	1,1%	0
Украина	81	3,9%	81	3,6%	0
Венесуэла	25	1,2%	25	1,1%	0
Другие	77	3,7%	77	3,4%	0
<b>ВСЕГО</b>	<b>2087</b>	<b>100,0%</b>	<b>2240</b>	<b>100,0%</b>	<b>153</b>

\* в пересчете на товарную руду с содержанием железа (Fe) более 55%

### Рейтинг стран по железорудным мощностям в 2010г., млн. тонн



В 2010 году введено 153 млн. т. новых мощностей, в то время как спрос на ЖРС в мире увеличился на 253 млн. т. Это свидетельствует о том, что впервые за последние годы прирост спроса на сырье в мире превысил показатель ввода новых производственных мощностей.

В 2011 году ожидается введение 234 млн. т. железорудных мощностей. При этом, мировой спрос на сырье возрастет на 99 млн. т. В связи со столь значительным превышением прироста новых мощностей над спросом в 2011 году загрузка железорудных мощностей в мире снизится на 3,7 п.п. и составит 78,0%. (табл. 2.10).

Таким образом, для удовлетворения потребности металлургии в железорудном сырье горнорудные компании должны будут произвести в 2010 году почти 1,83 млрд. т., а в 2011 году – около 1,93 млрд. т. железной руды.

Новые мощности предполагают высокую степень инвестиционных затрат со стороны горнорудных компаний, что в свою очередь, потребует от них поддержания цен на жрс на высоком уровне, с целью возвращения заемных средств и сохранения существующего уровня рентабельности.

В 2012 году в мире планируется ввод дополнительных 298 млн. т. железорудных мощностей. Таким образом, суммарные мировые мощности по производству железорудного сырья в мире на конец 2012 года составят 2772 млн. т.



Из существующих проектов к категории «обязательно будут введены» принадлежит 270 млн. т. мощностей, к категории «вероятно будут введены» 140 млн. т. мощностей, к категории «возможно будут введены» 270 млн. т.

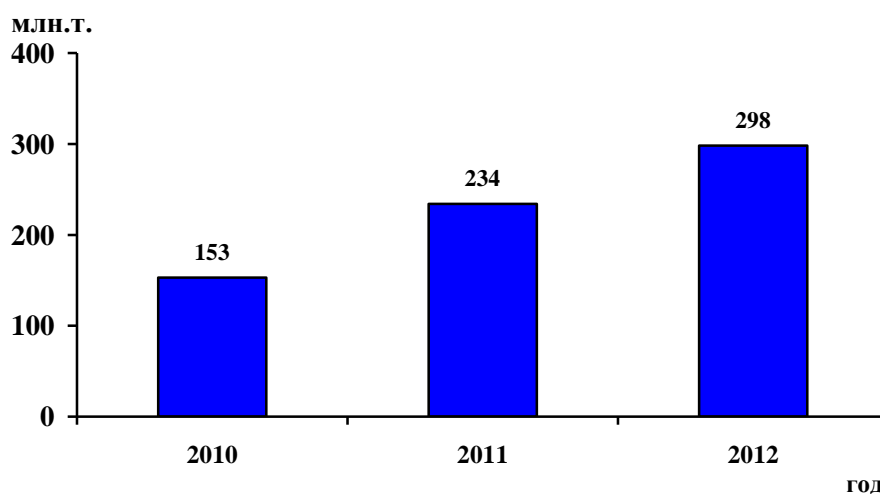
Следует отметить, что новые проекты расширения добывающих мощностей предусматривают также развитие пропускной способности транспортной инфраструктуры, железных дорог и портовых терминалов, что увеличивает срок их реализации и инвестиционную нагрузку, и осложняет задержку их ввода.

Таблица 2.8

**Ожидаемое производство ЖРС и уровень загрузки производственных мощностей в мире в 2010-2011 гг., %**

Показатель	2010	2011	Изм. 11/10
Мощность, млн. тонн	2240	2474	234
Производство (спрос), млн. тонн	1831	1930	99
Загрузка мощностей, %	81,7	78,0	-3,7

**Годовой прирост мощностей по добыче товарного ЖРС сырья в мире на период до 2012 г., млн. тонн**



Стремление китайских сталепроизводителей быть более независимыми от поставщиков импортного железорудного сырья привело к тому, что крупные компании начали реализацию ряда масштабных проектов по разработке железорудных участков, как в Китае так и зарубежом.

Так, в настоящее время в стадии развития находится 18 проектов, суммарной проектной мощностью около 145 млн. тонн железной руды в год. Основные проекты китайских металлургов приведены в таблице 2.9:

Таблица 2.9

**Китай: железорудные проекты сталепроизводителей**

Проект	Страна	Компания	Доля участия, %	Проектная мощность, млн. тонн в год	Ввод в эксплуатацию, год	Всего за год
Cape Lambert South Project	Австралия	MCC	75	6	2010	<b>17,9</b>
Luohe Iron Mine	Китай	Magang	100	5	2010	
Balla Balla Iron Ore	Австралия	RockCheck Steel	10	3	2010	
Extension Hill	Австралия	Shougang	32,29	3	2010	
Huoqiu Iron deposit	Китай	Magang	100	0,9	2010	
Belinga Iron Ore Project	Габон	Chinese Consortium	100	30	2011	<b>102,8</b>
Weld Range	Австралия	Sinosteel	100	15	2011	
Huoqiu Iron Mine	Китай	Anhui	100	14,5	2011	
Wiluna West Iron Ore Project	Австралия	Hunan Valin	10,958	10	2011	
Baiyun West Mine	Китай	Baogang	100	10	2011	
Yuanjiacun Iron Mine	Китай	TISCO	100	7,4	2011	
Central Yilgarn Iron Ore Project	Австралия	Haoning	12,3	5	2011	
Wilcherry Hill	Австралия	WISCO	100	4	2011	
Xingshan Iron Mine	Китай	Shougang	100	4	2011	
Kemama Pellet	Австралия	Jiangsu Shagang	46,2	2,9	2011	
Sijiaying Iron Mine	Китай	Tanggang	100	15	2012	
Southdown Magnetite	Австралия	Jiangsu Shagang	47,2	6,6	2012	<b>21,6</b>
Bungalow Magnetite Iron Ore	Австралия	Baotou Steel	10,13	3	2013	<b>3</b>
<b>Всего</b>						<b>145,3</b>

Реализация железорудных проектов китайскими металлургическими компаниями позволит им значительно снизить объемы закупок импортного сырья. Это может привести к ослаблению позиций ведущих мировых горнодобывающих предприятий и значительно усилить конкуренцию на рынке ЖРС.

## 2.5 Текущий и перспективный баланс спроса и предложения на мировом рынке железной руды

Баланс спроса и предложения железорудного сырья оценивается через показатель загрузки производственных мощностей.

Степень загрузки производственных мощностей можно условно разбить на три категории.

1. Загрузка производственных мощностей составляет более 90% - наблюдается дефицит сырья на рынке, рынок становится рынком продавца.
2. Загрузка производственных мощностей находится в пределах от 80% до 90% - рынок находится в состоянии уравновешенности и открывает широкие возможности для переговоров.
3. Загрузка производственных мощностей составляет менее 80% - наблюдается излишек сырья на рынке, рынок становится рынком покупателя.

При оценке загрузки производственных мощностей используются объемы производства товарной железной руды, приведенной к среднемировому проценту содержания железа на уровне 60%.

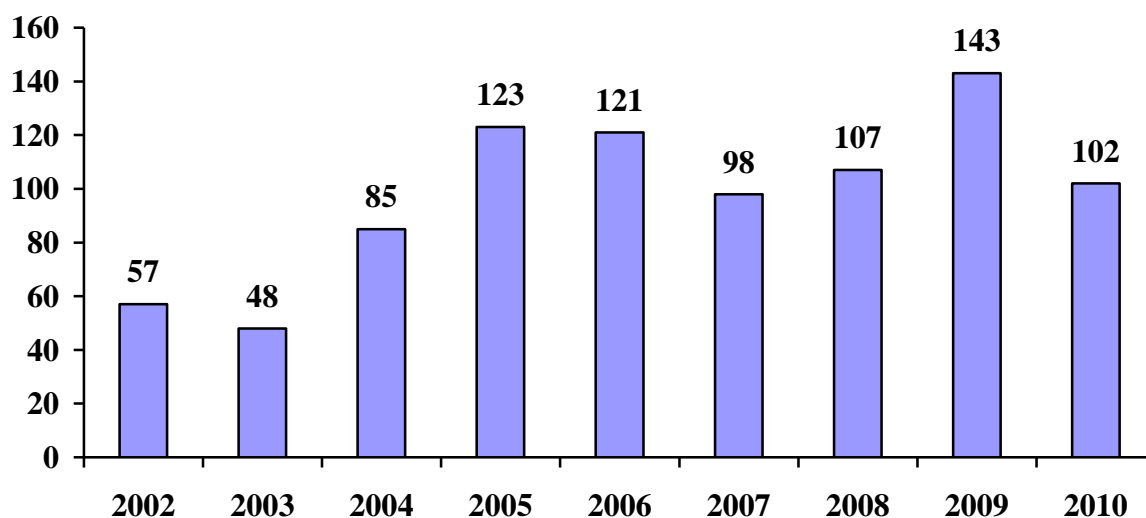
Баланс производства и потребление ЖРС в мире в 2001-2010 гг. (табл. 2.10) свидетельствует о профицитности рынка на протяжении последних лет. Этот показатель значительно увеличился в 2008-2010 году в связи с кризисом на рынке стали, который является основным потребителем ЖРС.

Таблица 2.10

### Баланс производства и потребления ЖРС в мире в 2002-2010 гг., млн. тонн

Показатель	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Производство ЖРС*	1 112	1 210	1 379	1 559	1 704	1 801	1 776	1 739	1 933
Потребление ЖРС	1 056	1 162	1 294	1 436	1 583	1 703	1 669	1 596	1 831
Баланс ЖРС	57	48	85	123	121	98	107	143	102

\* - приведено к среднему содержанию Fe- 60%

**Баланс производства и потребления ЖРС в мире в 2002-2009 гг., млн. тонн**

Наиболее сильное влияние на ценовую конъюнктуру на рынке ЖРС оказывает баланс спроса и предложения в сегменте рынка, относящемся к мировой торговле. Как уже упоминалось, в настоящее время ежегодно для нужд металлургии производится около 2,0 млрд. тонн ЖРС, из которых около 50% (или 0,9 млрд. тонн) приходится на мировую торговлю. Как правило, торговля внутри отдельных стран не оказывает определяющее влияние на мировые цены. И наоборот, международная торговля между крупными поставщиками (как известно, три крупнейших мировых производителя контролирует в настоящее время около 70% экспорта) и крупными потребителями (ЕС, Китай, Япония) определяющим образом влияет на ценовую динамику.

Таким образом, цены на ЖРС сильно зависят от спроса, формируемого крупными импортерами, и от предложения, которое могут вынести на рынок крупнейшие мировые экспортеры.

Ожидаемый ежегодный прирост экспортного потенциала будут формировать страны, которые традиционно являются экспортерами, и планируемый ввод новых мощностей или увеличение имеющихся превысит рост спроса внутри страны. К таким странам относятся Австралия, Бразилия и Индия. В странах СНГ (Украина, Россия и Казахстан) увеличение мощностей и объемов производства также будет направлено главным образом на обеспечение экспортного спроса в основном со стороны Китая.

Исходя из планов по вводу новых мощностей, суммарный прирост экспортного потенциала на период до 2012 года составит 363 млн. тонн (табл. 2.11). При этом

основной прирост приходится на 2012 год (+155 млн. тонн), в то время как в другие годы годовой прирост составит от 83 до 125 млн. тонн/год .

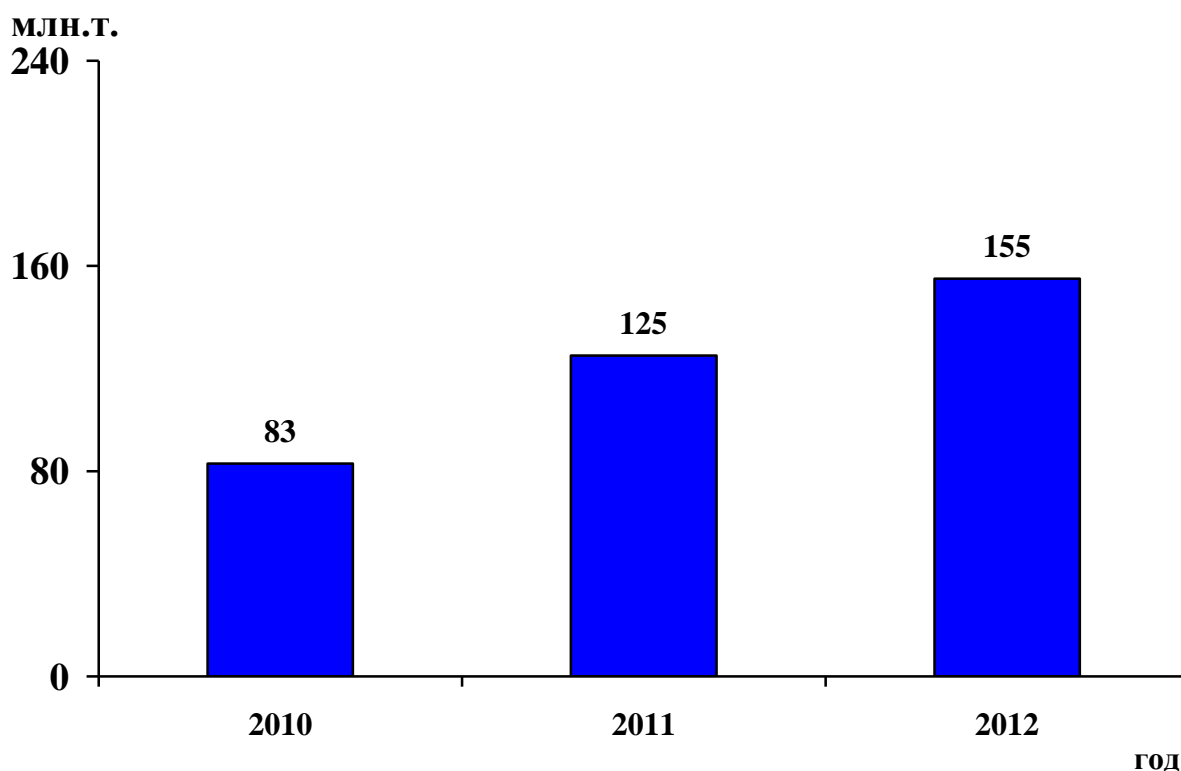
Среди стран основной прирост экспортного потенциала обеспечат Бразилия (+75 млн. тонн), Австралия (+215 млн. тонн) и Индия (+45 млн. тонн).

Таблица 2.11

**Ожидаемый ежегодный прирост экспортного потенциала ЖРС на период до 2012 года, млн. тонн**

Страна	2010	2011	2012	Всего
Бразилия	15	30	30	75
Австралия	45	70	100	215
Индия	15	15	15	45
Другие страны	8	10	10	28
<b>Всего</b>	<b>83</b>	<b>125</b>	<b>155</b>	<b>363</b>

**Ожидаемый ежегодный прирост экспортного потенциала ЖРС на период до 2012 года, млн. тонн**



Импортный спрос на ЖРС до 2012 года увеличится на 222 млн. тонн (табл. 2.12), при этом основной прирост спроса ожидается в 2012 +88 млн. тонн. Среди стран основной прирост импортного спроса обеспечит Китай (+75 млн. тонн).

Таблица 2.12

**Ожидаемый ежегодный прирост импортного спроса на ЖРС на период до 2012 года, млн. тонн**

Страна	2010	2011	2012	Всего
Китай	15	30	30	75
ЕС	10	15	20	45
Япония	15	15	20	50
Корея	10	10	10	30
Другие	6	8	8	22
<b>Всего</b>	<b>56</b>	<b>78</b>	<b>88</b>	<b>222</b>

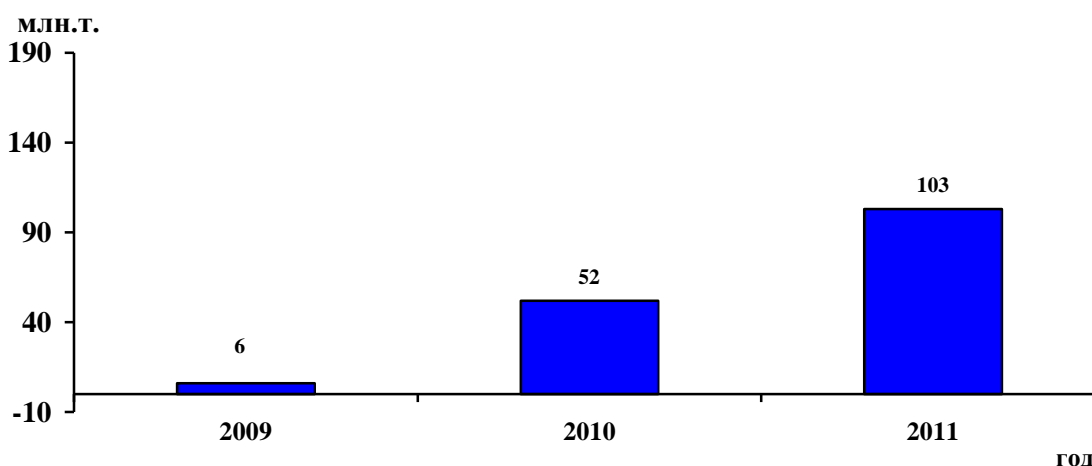
Баланс экспортного потенциала и импортного спроса на ЖРС на период до 2012 года (табл. 2.13) свидетельствует о значительном превышении предложения над спросом, что будет двигать цены вниз.

Таблица 2.13

**Баланс годового прироста экспортного потенциала и импортного спроса на ЖРС на период до 2012 года, млн. тонн**

Показатель	2010	2011	2012	Всего
Экспорт	83	125	155	363
Импорт	56	78	88	222
<i>Баланс</i>	<i>27</i>	<i>47</i>	<i>67</i>	<i>141</i>

**Баланс годового прироста экспортного потенциала и импортного спроса на ЖРС на период до 2012 года, млн. тонн**



За счет ожидаемого превышения экспортного потенциала над импортным спросом в 2010-2012 годах создаются предпосылки для снижения мировых цен на железорудное сырье. Но значительная степень консолидации горнорудных компаний нивелирует этот фактор.

### **3. Факторы, определяющие цены на железорудное сырье в 2011 году**

#### **3.1 Изменение системы ценообразования на мировом рынке ЖРС**

Система ценообразования, предполагавшая ежегодный пересмотр цен на железорудное сырье, прекратила свое существование в апреле 2010 года, несмотря на протесты со стороны основных потребителей. Согласно новой системе, цены на сырье пересматриваются ежеквартально.

Пересмотр системы ценообразования был инициирован ведущими производителями сырья с целью уменьшения финансовых рисков, возникающих при заключении долгосрочных контрактов.

В первую очередь это связано с чрезвычайно быстрым восстановлением китайской металлургии, что, в свою очередь, привело к значительному росту спотовых цен на ЖРС. Это лишило потребителей сырья множества аргументов на предстоящих ценовых переговорах, и позволило основным производителям (с учетом высокой степени консолидации) настаивать на внедрении новой системы ценообразования, предполагающей ежеквартальный пересмотр цен на ЖРС.

Новая модель ценообразования принесла большое количество неопределенностей и снижение прозрачности рынка железной руды. Цены перестали формироваться на основании переговоров между производителями и потребителями сырья, как это делалось ранее. Нынешняя система ценообразования предполагает учет цен китайского спотового рынка руды как основного индикатора для формирования цен на сырье на предстоящий квартал. Основными коэффициентами, отображающими ситуацию на рынке Китая считаются индексы аналитических изданий: Metal Bulletin, SBB и Platts. При этом следует отметить, что по крайней мере одна компания, шведский LKAB, заключила годовые контракты на поставки сырья.

Многие участники рынка на сегодняшний день выражают свои опасения по поводу возможных манипуляций с индексами, которые могут привести к необъективному формированию цен на сырье.

На сегодняшний день ряд производителей ЖРС предлагает сокращение срока пересмотра цен на сырье с ежеквартального до ежемесячного. Также реальным остается вариант введения биржевых котировок на ЖРС, аналогично существующим на рынке меди, никеля и других цветных металлов.

### 3.2 Текущие мировые цены на железорудное сырье

В апреле 2010 года были подписаны новые контракты между основными производителями и потребителями сырья. Согласно условий этих контрактов, цены на сырье должны пересматриваться ежеквартально. В то же время крупный шведский производитель ЖРС, компания LKAB, подписала годовые контракты со своими европейскими потребителями.

Во втором квартале 2010 года цены на железорудное сырье в мире по квартальным контрактам возросли на 99%, превысив рекордный показатель 2008 года. Столь значительное увеличение цен на сырье вызвано восстановлением спроса на сталь в мире, а также желанием ведущих производителей улучшить свои финансовые показатели и обеспечить себя средствами для обеспечения ранее взятых кредитов.

В третьем квартале цены на сырье возросли на 23%, в четвертом квартале 2010 года цены снизились на 13%.

Ценовые условия по вышеназванным контрактам приведены в таблице 3.1.

Таблица 3.1

#### Цены на железорудное сырье в 2010 году, \$/т, FOB – страна поставщик.

Компания-производитель	Страна-производитель	Продукция	Цена, \$/т. 2008	Цена, \$/т. 2009	Цена, \$/т. 2 кв. 2010	Цена, \$/т. 3 кв. 2010	Цена, \$/т. 4 кв. 2010
Vale	Бразилия	Мелочь 65-66% Fe	94,5	67,8	105	129,2	112,4
Rio Tinto	Австралия	Мелочь 61-62% Fe	90,9	61,0	120	147,6	128,4
BHP	Австралия	Мелочь 61-62% Fe	90,9	61,0	120	147,6	128,4
LKAB	Швеция	Мелочь 71% Fe	116,09	83,6	116,09	116,1	116,1
LKAB	Швеция	Окатыши 67,5% Fe	165,06	85,34	165,06	165,1	165,1



### 3.3 Консолидация отраслей

Процессы глобализации и консолидации, особенно активно происходящие в последнее десятилетие, характерны для многих областей бизнеса. Наиболее активны эти процессы в отраслях, развитие которых требует существенных и долгосрочных капитальных вложений. В частности, это горнорудный бизнес и добыча энергетических ресурсов. Консолидация происходит также и в металлургии.

Укрупнение компаний позволяет оптимизировать операционные затраты, улучшает инвестиционную привлекательность компании, облегчает привлечение средств для развития производства, усиливает конкурентоспособность.

Текущая консолидация в металлургическом производстве проиллюстрирована в табл. 3.2, где представлен рейтинг 49 крупнейших сталеплавильных компаний мира за 2009 год.

Таблица 3.2

**Рейтинг 49 крупнейших производителей стали в мире в 2009 году**

2009		Company	2009		Company
Rank	mmt		Rank	mmt	
1	77,5	ArcelorMittal	26	8,4	Hyundai Steel
2	31,3	Baosteel Group	27	7,8	Celsa
3	31,1	POSCO	28	7,4	Metinvest
4	26,5	NipponSteel(1)	29	6,9	Techint
5	25,8	JFE	30	6,5	Erdemir
6	20,5	Jiangsu Shagang Group(2)	31	6,5	Metalloinvest
7	20,5	TataSteel(3)	32	5,9	Kobe Steel
8	20,1	Ansteel	33	5,6	Usiminas
9	16,7	Severstal	34	5,5	JSW Steel
10	15,3	Evrax	35	5,5	Essar Steel
11	15,2	U.S. Steel	36	5,5	voestalpine(7)
12	15,1	Shougang Group (4)	37	4,9	Salzgitter(5)
13	14,2	Gerdau	38	4,8	Hadeed
14	14	Nucor	39	4,6	BlueScope
15	13,7	Wuhan Steel Group	40	4,4	CSN
16	13,5	SAIL	41	3,9	Ezz
17	12	Handan	42	3,6	SSAB
18	11,3	Riva	43	3,1	Sidor
19	11	Sumitomo Metal Ind	44	3,1	Duferco
20	11	ThyssenKrupp(5)	45	3,1	Nisshin
21	10,9	Novolipetsk(6)	46	3	Vizag
22	10,6	IMIDRO	47	3	CMC

23	9,6	Magnitogorsk	48	3	AHMSA
24	8,9	China steel	49	3	Dongkuk
25	8,9	Laiwu			

- (1) Не включая часть Usiminas
- (2) – Не включая Yonglian и Xixing
- (3) –Включая Corsus и NatSteel
- (4) Не включая Changzhi
- (5) 50% НКМ включены в ThyssenKrupp
- (6) Включая часть Dufenco
- (7) Включая часть BohlerUddeholm

Приведенная выше таблица, хотя и показывает, что крупнейшие компании за год, как правило, увеличили объемы производства, тем не менее, не позволяет оценить темпы процесса их укрупнения. Для этого необходимо: а) анализировать показатели за более длительный срок (например, за 6 лет) и б) проанализировать изменение доли крупнейших компаний, которые они занимают в мировом производстве. Перечисленные данные представлены в табл. 3.3, доли каждой из 5 крупнейших сталеплавильных компаний в мировом производстве дополнительно показаны ниже.

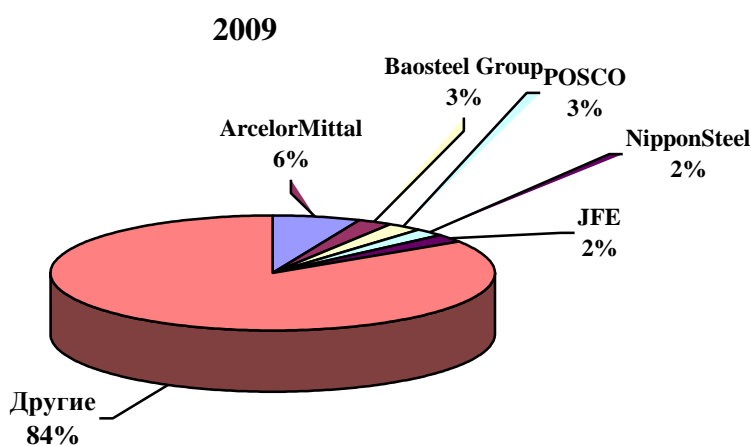
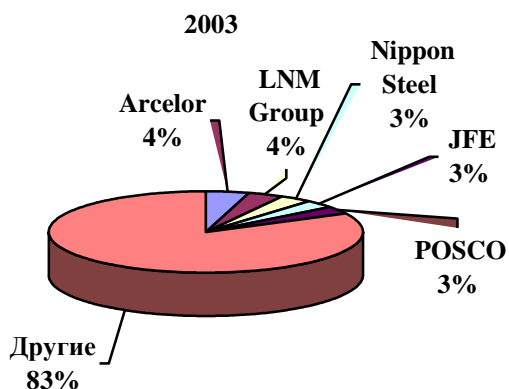
Уменьшение степени консолидации компаний произошло за счет значительного количества небольших китайских металлургических предприятий, которые вышли на рынок в исследуемом периоде.

Таблица 3.3

**Доля 5, 10, 20 крупнейших металлургических компаний в мировом производстве стали по итогам 2003 и 2009 гг.**

	2003	2009
Доля, 5 компаний от мирового производства; %	15,9%	15,7%
Доля, 10 компаний от мирового производства; %	25,0%	23,3%
Доля 20 компаний от мирового производства, %	36,8%	34,0%

### Структура производства стали в мире по компаниям в 2003 и 2009 гг.



Как следует из предыдущей таблицы, пятерка лидеров обеспечивает около 15% мирового производства стали. Мировой финансовый кризис снизил существовавшую консолидацию предприятий отрасли на 0,2 п.п. (с 15,9% до 15,7%)

По степени глобализации, металлургические компании значительно уступают своим сырьевым партнерам. Мировая железорудная отрасль является одной из самых консолидированных в мире. Например, три крупнейших горнорудных компаний (Vale, Rio Tinto, BHP-Billiton) обеспечивают порядка 30% от мирового производства. Если же говорить о мировой торговле, то доля упомянутых выше компаний превышает 60%.

В текущем году ведущие производители железорудной продукции компаний Vale, Rio Tinto и BHP Billiton нарастили объемы производства по сравнению с предыдущим годом.

Крупнейший мировой производитель, компания Vale, в 2010 году увеличит производство ЖРС на 11,8% (или на 30,8 млн. тонн), и суммарно произведет около 293 млн. т.

Австралийская компания BHP Billiton в 2010 году произведет около 126 млн. т., что на 1,4 млн. т. (или 1,1 %) больше, чем в 2009 году.

Другая австралийская компания Rio Tinto в 2010 году произведет 235,4 млн. т., что на 12,0%, (или на 25,2 млн. тонн), больше, чем в 2009 году.

Таблица 3.4

**Производство жрс крупнейшими компаниями в 2009 – 2010 годах, млн. т.**

Компания	2009	2010*	2010/2009
Vale	261,7	292,5	11,8%
Rio Tinto	210,2	235,4	12,0%
BHP Billiton	124,3	125,7	1,1%

Источник: УПЕ, сайты компаний

\* - оценка

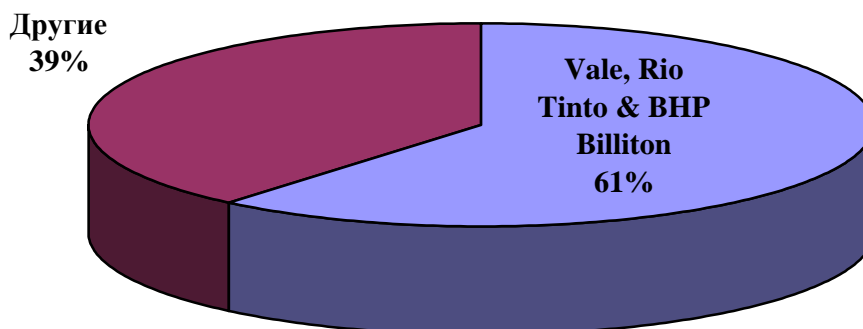
Суммарная доля Vale, Rio Tinto, BHP Billiton в мировом производстве ЖРС в 2010 году составляет 29%. Консолидация этих компаний началась в 2001 году путем покупки ими более мелких компаний, что увеличило их долю с 20% в 2000 году до 33% в 2007 году. Начиная с 2008 года отмечалось снижение доли «большой тройки» в мировом производстве ЖРС, что связано с активизацией производства руды в Китае.

**Доля «большой тройки» горнорудных компаний в мировом производстве жрс в 2000 - 2010 годах, %**



Источник: УПЕ, WSA

**Доля большой тройки в мировой торговле жрс в 2010 году, %**



Источник: УПЕ, WSA

Следует отметить, что хотя в металлургии в последнее время происходит процесс консолидации, как, например, приобретение украинского комбината ММК им. Ильича группой Метинвест или продажа группы ИСД, эти события не являются значительными в мировом масштабе, и не несут за собой таких же кардинальных изменений на рынке, как образование группы Arcelor Mital в 2006 году.

Отдельно следует отметить увеличение количества новых сталеплавильных проектов в Китае, многие из которых осуществляются действующими компаниями и со временем призваны привести к более значительной консолидации в секторе.

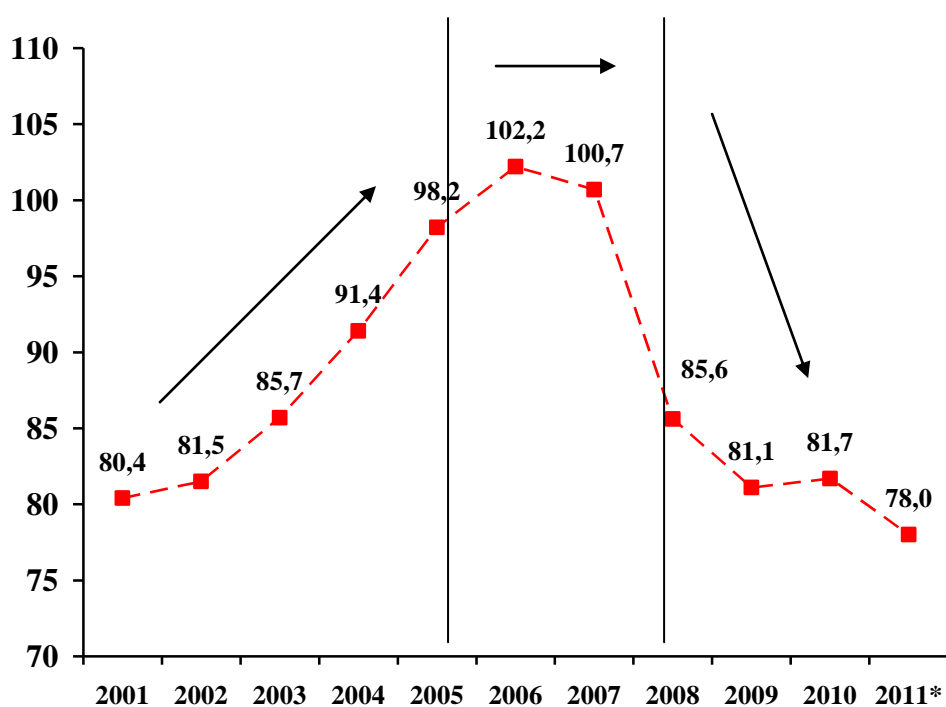
Таким образом, рынки сырьевых материалов по своему характеру являются олигопольными, тогда как консолидация рынка стали, хотя и происходит, но значительно более низкими темпами.

При высокой степени консолидации в железорудной отрасли и довольно низкой в сталеплавильной отрасли, очевидно, что компаниям производителям железной руды гораздо легче выработать общую позицию и отстоять свои аргументы по повышению цены на железную руду на переговорах с довольно разрозненными металлургическими компаниями.

### 3.4 Загрузка производственных мощностей

Показатель загрузки мировых производственных мощностей по производству железорудного сырья является одним из ключевых факторов определения цен. Если коэффициент загрузки указывает на функционирование горнодобывающей отрасли на пределе физических возможностей, то железорудные компании не смогут больше удовлетворить потребности металлургов в случае увеличения спроса. В такой ситуации для уравнивания рынка необходимо увеличивать цену. Снижение загрузки снижает напряженность на рынке делает рынок профицитным, что позволяет покупателям сырья настаивать на снижении цен.

#### Загрузка производственных мощностей по производству жрс в мире в 2000 – 2010 годах



\* прогноз

Источник: УПЕ, The TEX Report

Степень загрузки производственных мощностей можно условно разбить на три категории.

1. Загрузка производственных мощностей составляет более 90% - наблюдается дефицит сырья на рынке, рынок становится рынком продавца.

2. Загрузка производственных мощностей находится в пределах от 80% до 90% - рынок находится в состоянии уравновешенности и открывает широкие возможности для переговоров.
3. Загрузка производственных мощностей составляет менее 80% - наблюдается излишек сырья на рынке, рынок становится рынком покупателя.

В последние шесть лет взаимозависимость загрузки производственных мощностей и изменения контрактных цен заметно проявилась в том, что наибольший рост цен на железную руду совпадал с периодом, когда загрузка превышала сто процентов.

На протяжении изучаемого периода четко прослеживаются 4 различных этапа развития рынка.

1. В период с 2001 по 2005 года низкий уровень загрузки производственных мощностей с повышающим трендом.
2. В период с 2005 по 2007 года высокий уровень загрузки производственных мощностей
3. В период с 2007 по 2009 низкий уровень загрузки производственных мощностей с понижающим трендом
4. В период с 2009 по 2010 низкий уровень загрузки производственных мощностей.

Мировой спрос на железорудное сырье в 2011 году должен повыситься на 99 млн. тонн, а прирост мощностей по его производству планируется за год на уровне 234 млн. тонн. Таким образом загрузка производственных мощностей в 2011 году снизится на 3,7 п.п. по сравнению с аналогичным показателем 2010 года и составит 78%. Таким образом, рынок выходит из состояния уравновешенности и начинает становиться рынком покупателя. В то же время мировой рынок ЖРС носит олигопольный характер, что позволяет производителям сырья игнорировать низкую степень загрузки мощностей и диктовать производителям свои условия.

### 3.5 Финансовое состояние производителей и потребителей железной руды

При проведении переговоров значительную роль играют финансовые показатели сторон: с одной стороны металлургов, а с другой - производителей железной руды. К горнорудным предприятиям, которые ведут переговоры, относятся, в первую очередь, Vale, Rio Tinto, BHP – Billiton. В переговорном процессе также могут играть роль компании SNIM, Kumba Resources, Anglo American, LKAB. Металлургические предприятия Европы, участвующие в переговорах - это Thyssen Krupp, Arcelor Mittal, Cogus, а в Японии – это традиционно 5 крупнейших японских меткомбинатов, объединенных в консорциум.

Финансовые показатели трех основных представителей горнорудных компаний демонстрируют улучшение в 2010 году по сравнению с 2009 г., за исключением бразильской компании Vale, которая в 2010 году существенно увеличила свои издержки, тем самым несколько снизив показатель чистой прибыли.

BHP Billiton занимает первое место по продажам, операционной прибыли и чистой прибыли. Компания превосходит других за счет прибыли от добычи нефти и газа.

Рентабельность продаж трех крупнейших производителей железной руды в мире за прошлый год составила: Rio Tinto – 16%, Vale – 54% и BHP Billiton - 5% (данные за 2008-2009 финансовый год).

В 2010 году австралийские компании BHP Billiton и Rio Tinto улучшили свои финансовые показатели по сравнению с 2009 годом. В то же время, бразильская компания Vale снизила показатель чистой рентабельности на 33 п.п. до 23%. В 2011 году ожидается улучшение финансовых показателей крупнейших горнорудных компаний вследствие ожидаемого роста цен на сырьевые ресурсы, в том числе на железорудное сырье.

Таблица 3.5.

**Основные финансовые показатели «Большой тройки» горнорудных компаний в 2009-2011 гг. (прогноз\*)**

Показатель	Год	VALE SA	BHP BILLITON LTD	RIO TINTO LTD
Чистая прибыль \$mln	2009	13 307	8 295	1 978
	2010	9 207	12 063	4 135
	2011	13 307	13 279	4 838
Продажи \$mln	2009	24 803	52 218	40 660
	2010	44 418	65 782	53 455
	2011	57 099	71 156	57 992



ЕБИТДА \$mln	2009	10 348	24 829	12 776
	2010	25 353	35 773	24 468
	2011	Н/Д	Н/Д	Н/Д
Чистая рентабельность, %	2009	54%	16%	5%
	2010	21%	18%	8%
	2011	23%	19%	8%
Рентабельность (маржа)ЕБИТДА, %	2009	42%	48%	31%
	2010	57%	54%	46%
	2011	Н/Д	Н/Д	Н/Д

Источник: Bloomberg

\* -прогноз мировых инвестиционных компаний

Остальные ведущие мировые горнорудные компании также продемонстрировали высокий уровень чистой рентабельности. Так, самым крупным в 2008 -2009 финансовом году этот показатель был у компании MOUNT GIBSON IRO – 55% и KUMBA IRON ORE – 55%

В 2010-2011 годах ожидается увеличение средних показателей рентабельности большинства горнорудных компаний, не входящих в «большую тройку». Так усредненный показатель рентабельности в предстоящих годах вырастет на 4 п.п. и составит 35%.

Таблица 3.6

**Показатели ряда крупных мировых горнорудных компаний в 2009-2011 (прогноз) гг.**

Показатель	Год	MOUNT GIBSON IRO	CLIFFS NATURAL R	KUMBA IRON ORE L	SESA GOA LTD	FERREXPO PLC
Чистая прибыль \$mln	2009	114	117	2 138	549	62
	2010	335	1 071	1 921	957	411
	2011	467	1 300	2 138	1 062	467
Продажи \$mln	2009	508	2 377	2 878	1 316	620
	2010	871	4 906	5 367	2 094	1 190
	2011	Н/Д	5 684	6 150	2 397	1 275
ЕБИТДА \$mln	2009	279	345	1 577	666	134
	2010	622	1 902	3 506	1 150	552
	2011	820	Н/Д	Н/Д	Н/Д	Н/Д
Чистая рентабельность, %	2009	22%	5%	74%	42%	10%
	2010	38%	22%	36%	46%	35%
	2011	Н/Д	23%	35%	44%	37%
Рентабельность (маржа)ЕБИТДА, %	2009	55%	15%	55%	51%	22%
	2010	71%	39%	65%	55%	46%
	2011	Н/Д	Н/Д	Н/Д	Н/Д	Н/Д

Источник: Bloomberg

В 2010 году большинство металлургических компаний ухудшат свои финансовые показатели по сравнению с 2009 годом (таблица 3.7). В среднем, рентабельность металлургов в 2009 году составляла 9%, в 2010 году этот показатель составит 5%. Подобная ситуация, вызвана в первую очередь, неоправданными надеждами металлургических компаний на продолжение интенсивного восстановления рынка.

Исключение составляют китайские металлургические компании, которые в 2010 году улучшили свои финансовые показатели вследствие более интенсивного восстановления рынка стали в Китае.

В 2011 году, по прогнозам международных инвестиционных компаний, ожидается незначительное улучшение финансовых показателей металлургов. Так, усредненный показатель чистой рентабельности возрастет на 1 п.п. и составит 6%.

В то же время, текущее финансовое состояние металлургов не позволяет им значительно увеличивать цены на ЖРС.

## Финансовые показатели металлургической компании в 2009 - 2011 годах, млн. \$.

Компания	Чистая прибыль \$mln			Продажи \$mln			ЕБИТДА			Чистая рентабельность, %			Рентабельность (маржа) ЕБИТДА, %		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
China Steel	516	1180	1140	5179	7671		699	1536	1518	10%	15%	Н/Д	13%	20%	Н/Д
Angang New Steel	160	529	689	9773	13328	14404	1117	2008	Н/Д	2%	4%	5%	11%	15%	Н/Д
Maanshan Iron&Steel	60	203	275	7861	9554	10197	829	1326	Н/Д	1%	2%	3%	11%	14%	Н/Д
Baoshan Steel	858	1699	1926	21546	28851	31657	3335	4706	Н/Д	4%	6%	6%	15%	16%	Н/Д
Wuhan Iron&Steel	243	376	509	8172	10958	11932	997	1535	Н/Д	3%	3%	4%	12%	14%	Н/Д
Panzhihua New Steel	74	178	292	5904	6420	7065	223	498	Н/Д	1%	3%	4%	4%	8%	Н/Д
TATA Steel	480	443	480	4704	29259	32703	4704	7085	Н/Д	10%	2%	1%	100%	24%	Н/Д
Dongkuk Steel Mill	194	192	194	3952	4731	5325	240	437	Н/Д	5%	4%	4%	6%	9%	Н/Д
Hyundai Steel Co	980	762	980	6983	9202	12303	746	1268	Н/Д	14%	8%	8%	11%	14%	Н/Д
Usiminas	634	412	634	6052	8266	9844	853	1872	Н/Д	10%	5%	6%	14%	23%	Н/Д
Gerdaу	1239	955	1239	14748	18766	21607	2021	3629	Н/Д	8%	5%	6%	14%	19%	Н/Д
Cia Siderurgica National SA (CSN)	2882	2004	2882	6163	9317	11415	2071	3993	Н/Д	47%	22%	25%	34%	43%	Н/Д
Mittal Steel South Africa	552	426	552	3234	4799	5758	212	743	Н/Д	17%	9%	10%	7%	15%	Н/Д
Erdemir	579	395	1981	3462	4986	6122	311	823	Н/Д	17%	8%	32%	9%	17%	Н/Д
Ternium	804	698	804	4879	7367	7969	440	1563	Н/Д	16%	9%	10%	9%	21%	Н/Д
MITTAL STEEL	4712	3264	4712	67744	82031	91002	5422	9462	Н/Д	7%	4%	5%	8%	12%	Н/Д
SSAB Svenskt Stal AB	315	165	315	4005	6296	7100	52	711	Н/Д	8%	3%	4%	1%	11%	Н/Д
Rautaruukki	249	65	249	2695	3501	4019	-197	333	Н/Д	9%	2%	6%	-7%	10%	Н/Д
Salzgitter AG - Stahl und Technologie	381	91	381	10402	11749	12964	77	579	Н/Д	4%	1%	3%	1%	5%	Н/Д
Thyssen Krupp	1545	1013	1545	59870	58983	65863	980	4252	Н/Д	3%	2%	2%	2%	7%	Н/Д
VOESTALPINE AG	800	626	800	10411	14549	15359	1239	2001	Н/Д	8%	4%	5%	12%	14%	Н/Д
USX-U.S. Steel Group	589	16	589	10700	17404	19450	-1038	1012	Н/Д	6%	0%	3%	-10%	6%	Н/Д
Nucor	732	167	732	11189	15771	17739	224	1042	Н/Д	7%	1%	4%	2%	7%	Н/Д
Steel Dynamics	318	157	318	3864	6376	7114	368	625	Н/Д	8%	2%	4%	10%	10%	Н/Д
AK Steel	130	7	130	4011	6068	6565	96	278	Н/Д	3%	0%	2%	2%	5%	Н/Д
BlueScope Steel	463	284	463	8458	10360	11415	501	828	Н/Д	5%	3%	4%	6%	8%	Н/Д
Kobe Steel	682	626	682	17955	23854	24683	1751	2949	Н/Д	4%	3%	3%	10%	12%	Н/Д
JFE Holding	2280	1947	2280	31418	41370	43020	3631	6184	Н/Д	7%	5%	5%	12%	15%	Н/Д
Sumitomo Metal Industries	1101	779	1101	13766	18881	20323	1360	2784	Н/Д	8%	4%	5%	10%	15%	Н/Д

Источник: Bloomberg

Финансовые показатели прибыльности и рентабельности горнодобывающих компаний показывают более существенный рост, чем аналогичные показатели металлургов. Отсутствие финансовой подушки, позволяющей увеличить себестоимость производства стали, у металлургических компаний будет являться основным фактором, сдерживающим рост цен на сырье в 2011 году.

### 3.6 Инвестиции горнодобывающих компаний в расширение производственных мощностей

Вследствие роста спроса на железорудное сырье в мире, горнорудные компании запланировали ряд проектов по увеличению уже существующих, либо введению в действие новых железорудных мощностей. Наибольшие инвестиции в развитие железорудного сектора приходятся на долю крупнейших производителей железной руды: Vale, Rio Tinto и BHP Billiton.

В 2010 году компании «большой тройки» инвестировали в расширение горнорудных мощностей более 10 млрд. дол. Из них самыми значительными были инвестиции компании BHP Billiton, которая запустила в действие программу по расширению и модернизации своих железорудных мощностей в Австралии общей стоимостью 4,8 млрд. дол. Бразильская компания Vale в 2010 году привлекла 4,2 млрд. дол. в свои проекты по наращиванию железорудных мощностей по всему миру. Несколько менее значительными были инвестиции в железорудные мощности со стороны компании Rio tinto (1,1 млрд. дол.)

Таблица 3.8

#### Основные инвестиционные проекты крупнейших производителей ЖРС,

млн. дол.

Компания	Проект	Инвестиции всего	Текущие инвестиции (2010 год)	Суть проекта
Vale	Carajas	2478	423	Увеличение мощностей на 30 млн. т. до 2012 года
Vale	Vargrem Grande	1521	356	Увеличение мощностей на 10 млн. т. до 2013 года
Vale	Conceicao	1174	411	Увеличение мощностей на 12 млн. т. до 2013 года
Vale	Oman	1356	269	Производство 9 млн. т. ПВЖ до конца 2010 года
Vale	Tubarao	833	185	Завод по производству окатышей мощностью 7,5 млн. т. до 2012 года

Vale	Serra Leste	Н/Д	274	Увеличение мощностей на 10 млн. т. до 2012 года
Vale	Simandou	Н/Д	861	Постройка рудника в Гвинее мощностью 50 млн./т. 1 этап мощностью 2 млн. т. до 2012 года вторая фаза мощностью 15 млн. т. до 2014 года.
Vale	Apolo	Н/Д	377	Новый рудник мощностью 24 млн./т. до 2014 года.
Vale	Carajas Serra Sul	Н/Д	1017	Новый рудник мощностью 90 млн./т. до 2014 года.
Vale	Total	7362	4173	
BHP Billiton	RPG 5	4800	4800	Увеличение мощностей на 50 млн. т. до 2011 года
Rio tinto	Pilbara iron ore mines	3600	1100	Увеличение производственных мощностей до показателя более 220 млн. т.

Большинство произведенных горнорудными компаниями в 2010 году инвестиций являются долгосрочными и для их завершения потребуются дополнительные средства в дальнейшем будущем. Кроме того, горнорудные компании нуждаются в средствах на обслуживание ранее взятых займов и выполнения инвестиционных обязательств. Подобная ситуация дает производителям сырья дополнительные аргументы в предстоящих ценовых переговорах.

### 3.7 Цены на металлопрокат на мировом рынке

На всех мировых рынках металлопроката в период с марта 2009 по апрель 2010 года наблюдался рост цен. Наиболее динамично цены росли в марте-сентябре 2009 года и в феврале-апреле 2010 года. В апреле 2010 цены на все виды проката и чугуна достигли своего после кризисного максимума, после чего начали снижаться вплоть до июля 2010 года. В период с августа по октябрь 2010 года цены на прокат и чугун демонстрировали тенденцию к незначительному росту.

По состоянию на конец октября 2010 года средние цены на заготовку находились на уровне 525 дол./т, на арматуру 570 дол./т., на слябы 540 дол./т., и на г/к рулон – 618 дол./т., чугун – 520 дол./т.

Согласно нашим ожиданиям, цены на основные виды металлопроката продолжают свой рост вплоть до конца 2010 года (+ 5-20 \$/т)

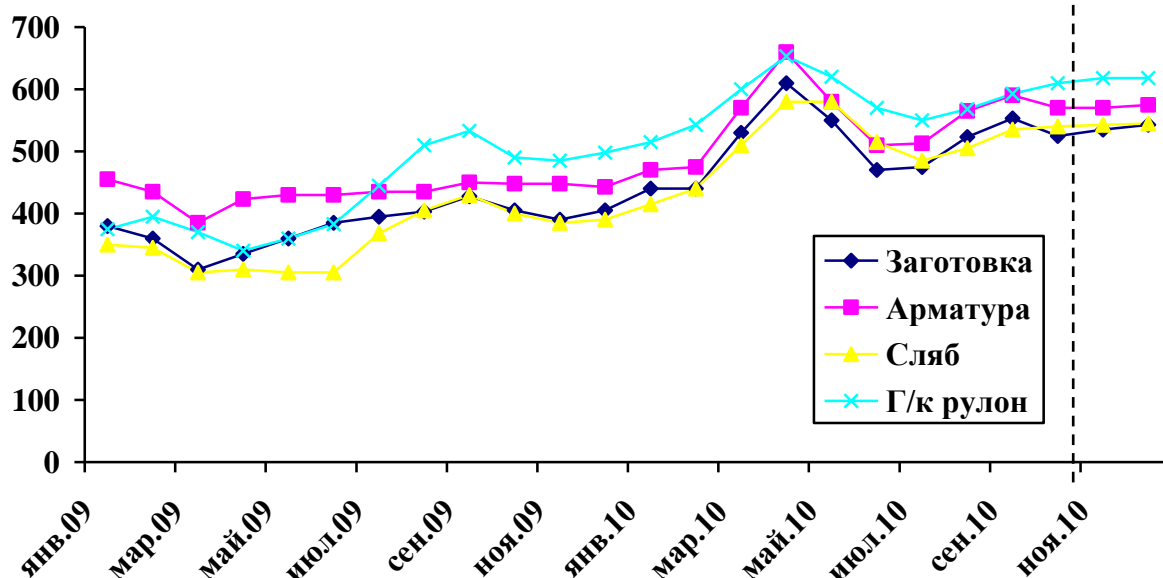
Таблица 3.9

**Цены на прокат на мировых рынках в 2009 – 2010 годах, виды проката и чугуна \$/т.**

Месяц	Заготовка	Арматура	Сляб	Г/к рулон	Чугун
январь.09	380	455	350	375	290
февраль.09	360	435	345	395	280
март.09	310	385	305	370	225
апрель.09	335	423	310	340	225
май.09	360	430	305	360	245
июнь.09	385	430	305	383	250
июль.09	395	435	368	445	275
август.09	403	435	405	510	290
сентябрь.09	428	450	430	533	320
октябрь.09	405	448	400	490	300
ноябрь.09	390	448	385	485	290
декабрь.09	405	443	390	498	305
январь.10	440	470	415	515	340
февраль.10	440	475	440	543	375
март.10	530	570	510	600	453
апрель.10	610	660	580	653	520
май.10	550	580	580	620	486
июнь.10	470	510	515	570	418
июль.10	475	513	485	550	401
август.10	523	565	505	568	420
сентябрь.10	553	590	535	593	437

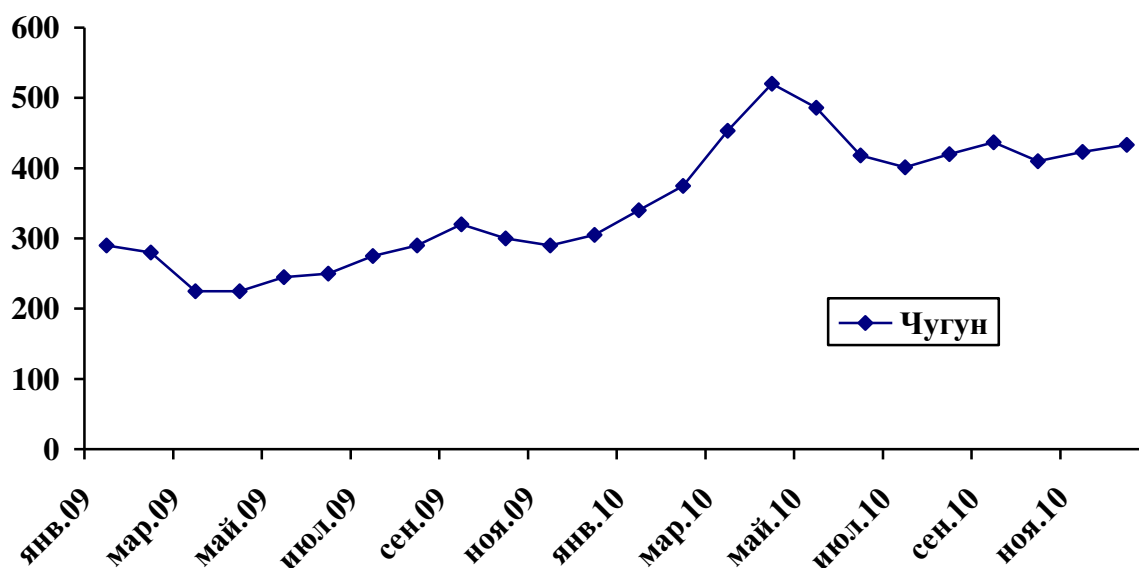
окт.10	525	570	540	610	410
ноя.10	535	570	543	618	423
дек.10	543	575	545	618	433

Цены на прокат на мировых рынках в 2009 – 2010 годах, виды проката, \$/т.



Источник: УПЕ

Динамика цен на чугун перепельный в 2009-2010 гг., \$/тонну



Источник: УПЕ

Таким образом, цены на металлопрокат на мировых рынках являются крайне слабыми, что вынуждает сталеплавильные компании работать с минимальными показателями рентабельности.



### 3.8 Состояние спотового рынка железорудного сырья

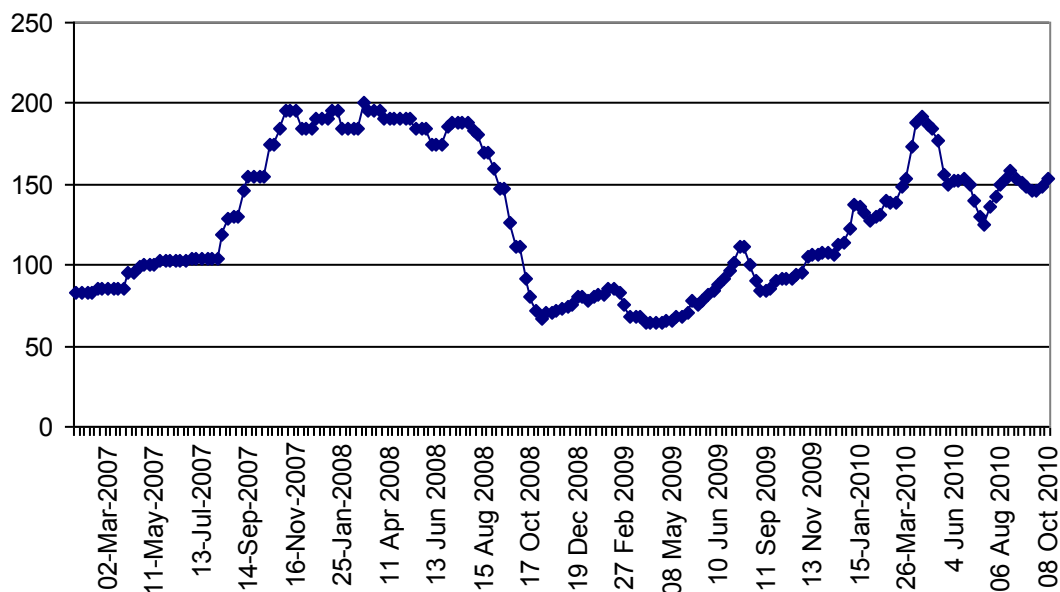
Спотовый рынок получил значительное развитие в последнее время, когда недостачу сырья можно восполнить, покупая его по краткосрочным контрактам. Дефицит сырья объясняется более высоким уровнем производства чугуна на рынке, чем первоначально планировалось. Как правило, покупателями выступают небольшие и новые металлургические компании. Наибольшее развитие спотовый рынок получил в Азии, на рынках Индии и Китая. Спотовые поставки индийского железорудного сырья из года в год растут. С 2000 года их доля в импорте Китая увеличилась с 15% до 60%, и ожидается, что в текущем году они превысят 200 млн. т. Всего же доля спотовых поставок в импорте Китая оценивается на уровне 50-60%, или 300 – 390 млн. т.

Спотовый рынок отыгрывает крайне значительную роль для Китая. Если существующие спотовые цены на рынке находятся на низком уровне, то китайские производители руды вынуждены приостанавливать производство из-за его убыточности. Это, в свою очередь, вызывает дефицит сырья на рынке и заставляет спотовые цены расти. Как только они достигают определенного рубежа, возобновляется внутреннее китайское производство, что вызывает снижение спотовых цен.

В 2006 -2007 гг. на спотовом рынке наблюдался значительный рост цен на ЖРС – в 2 раза (с 83 дол./т. до 200 дол./т.). Начиная с июня 2008 года спотовая цена железной руды на китайском рынке значительно снизилась, с 183 дол./т. в августе до 67 дол./т. в октябре. Это в равной мере относится как к мелкой руде, так и к окатышам.

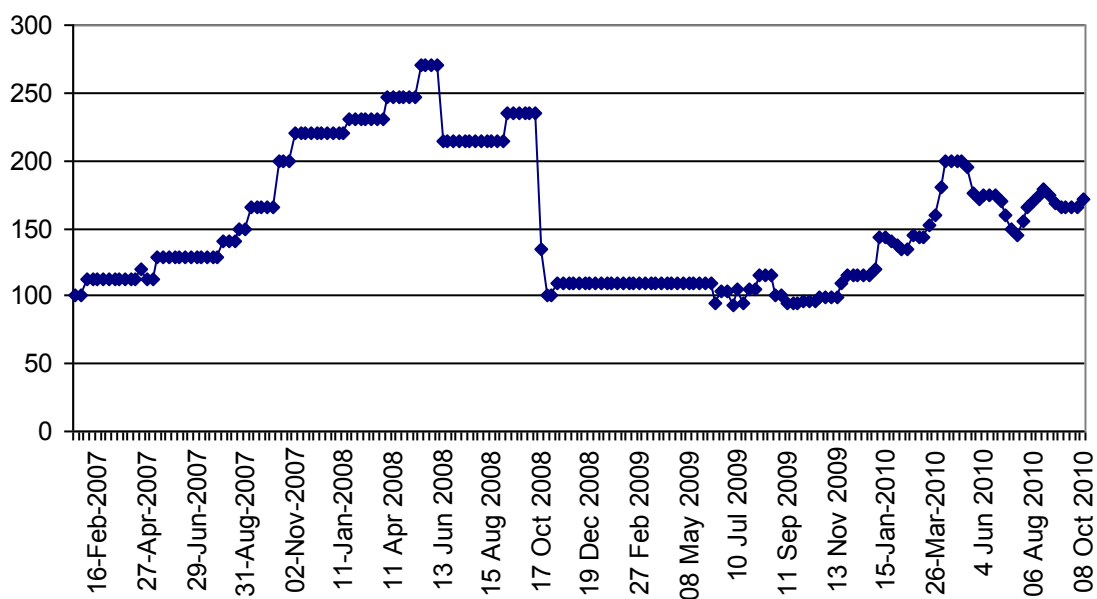
В 2009 году цены начали увеличиваться и достигли своего пика в апреле-мае 2010 года. (концентрат - 192\$/т. окатыши - 200 \$/т.). В июне-июле 2010 года цены на сырье демонстрировали тенденцию к снижению, что связано с неоправданными надеждами металлургов на продолжение восстановления рынка стали. После чего в августе-сентябре 2010 снова возобновился рост цен на спотовом рынке. По состоянию на середину октября цены составили: на концентрат - 154\$/т., на окатыши 172 \$/т.

**Динамика спотовых цен на индийское сырье на рынке Китая в 2007 -2010 годах, мелкая руда, \$/тонну, CFR**



Источник: Metal Bulletin

**Динамика спотовых цен на индийское сырье на рынке Китая в 2007 -2010 годах, окатыши, \$/тонну, CFR**



Источник: Metal Bulletin

Значимость китайского спотового рынка для всех игроков рынка ЖРС возрастает. Это обусловлено, в первую очередь, его большими объемами (300-390 млн.т.) и новой мировой системой ценообразования, для которой спотовые цены являются базисными при расчете цен по квартальным контрактам.

### 3.9 Исходные позиции потребителей и производителей железной руды к переговорам

К проведению переговоров о цене на железную руду на 2011 год, разные стороны, потребители и производители железорудного сырья, подходят с противоположными исходными условиями и аргументами.

В предстоящих ценовых переговорах отдельно следует отметить исходные условия китайских металлургов. Подобная необходимость вызвана значительными отличиями китайского и прочих мировых рынков стали.

Таблица 3.10

<b>Исходные условия металлургов (без Китая):</b>	<b>Исходные условия китайских металлургов:</b>	<b>Исходные условия производителей железной руды:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Низкий уровень цен на прокат – среднегодовые цены в 2011 году возрастут не более чем на 30-40 дол./т.</li> <li>• Уровень рентабельности более низкий чем у горнорудных предприятий</li> <li>• Ожидаемый слабый спрос на рынке в 2011 году.</li> <li>• Низкая консолидация отрасли</li> <li>• Заинтересованность металлургов в работе даже с минимальной рентабельностью.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Низкий уровень цен на прокат – среднегодовые цены в 2011 году возрастут не более чем на 30-40 дол./т.</li> <li>• Уровень рентабельности более низкий чем у горнорудных предприятий, но более высокий, чем у остальных металлургов</li> <li>• Ожидаемое продолжение восстановления рынка в 2011 году.</li> <li>• Низкая консолидация отрасли, преодоление которой является более вероятным за счет регуляторных методов</li> <li>• Заинтересованность металлургов в работе даже с минимальной рентабельностью.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Сохранение загрузки производственных мощностей на уровне ~ 80%</li> <li>• Повышение спроса на железорудное сырье в 2010-2011 гг.</li> <li>• Уровень рентабельности более высокий, чем у металлургов</li> <li>• Большие объемы осуществленных инвестиций в расширение производства</li> <li>• Высокая консолидация отрасли</li> <li>• Возможность дальнейшей консолидации отрасли</li> <li>• Возможность воздействия на спотовый рынок</li> <li>• Ожидаемый рост импорта сырья в Китае</li> </ul>
<b>Аргументы металлургов на переговорах (без Китая):</b>	<b>Аргументы китайских металлургов на переговорах:</b>	<b>Аргументы производителей железной руды на переговорах:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Низкий уровень цен на прокат в следующем году</li> <li>• Возможность повторной финансовой рецессии</li> <li>• Ввод новых железорудных мощностей</li> <li>• Девальвация</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Низкий уровень цен на прокат в следующем году</li> <li>• Возможность повторной финансовой рецессии</li> <li>• Ввод новых железорудных мощностей</li> <li>• Девальвация американского доллара</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Улучшение на рынке стали в 2010-2011 годах</li> <li>• Необходимость средств для инвестиционных проектов.</li> <li>• Потребность в средствах для обеспечения ранее взятых займов и выполнения</li> </ul>

американского доллара	<ul style="list-style-type: none"><li>• Наличие собственных железорудных проектов зарубежном</li><li>• Самый крупный мировой рынок ЖРС</li><li>• Возможное увеличение степени консолидации регуляторными методами</li></ul>	инвестиционных обязательств <ul style="list-style-type: none"><li>• Возможность дальнейшей консолидации в отрасли</li></ul>
-----------------------	---	---

### 3.10 Прогноз цен на железную руду в 2011 году на базе FOB

Система ценообразования, предполагавшая ежегодный пересмотр цен на железорудное сырье, прекратила свое существование в апреле 2010 года. Согласно новой системе цены на сырье пересматриваются ежеквартально. Ежеквартальные цены на железорудное сырье более подвержены текущей ситуации на рынке стали, а также изменениям на китайском спотовом рынке ЖРС.

Мировой рынок железорудного сырья в 2011 году будет развиваться под действием следующих факторов:

1. Ситуация на рынке стали и приростом спроса на ЖРС
2. Ввод в действие новых железорудных мощностей
3. Ситуации на спотовом рынке Китая.
4. Консолидации горнорудной отрасли

Ситуация на рынке стали в 2011 году, по нашим ожиданиями, не испытает существенных изменений в сравнении с 2010 годом. В 2011 году в мировое производство стали составит 1452 млн. т., что на 74 млн. т. превысит соответствующий показатель 2010 года. Такое увеличение объемов производства нуждается в дополнительных 99 млн. т. ЖРС.

В то же время в 2011 году ожидается введение в действие 234 млн. т. железорудных мощностей. Превышение ввода новых мощностей над приростом спроса приведет к снижению степени загрузки мощностей на 3,7 п.п. до 78%.

Импортный спрос на ЖРС в 2011 году увеличится на 78 млн. тонн. Среди стран основной прирост импортного спроса обеспечит Китай (+30 млн. тонн), Япония (+15 млн. т.) и страны ЕС(+15 млн. т.)

Экспортный потенциал увеличится на 125 млн. тонн. Среди стран основной прирост экспортного потенциала обеспечат Бразилия (+30 млн. тонн), Австралия (+70 млн. тонн) и Индия (+15 млн. тонн).

Таким образом в 2011 году экспортный потенциал будет превышать импортный спрос на сырье на 47 млн. т., но поскольку основные существующие железорудные мощности находятся в руках компаний контролирующей мировую торговлю ЖРС, подобная ситуация не сможет спровоцировать обвал цен на сырье.

Следует отметить изменения соотношения цен на прокат и железорудное сырье в мире на протяжении последних лет (табл. 3.11). Так, показатель отношения цен на

Г/К прокат к стоимости бразильской мелкой руды carajas, снизился с 12,3 в 2006 году до 5,5 в 4 кв. 2010 года.

Таблица 3.11

**Сравнительная динамика изменения цен на г/к прокат на европейском рынке и цен на сырье по длинным контрактам в 2006-2010 гг.**

Продукция	2006	2007	2008	2009	2010 (1 кв.)	2010 (2 кв.)	2010 (3 кв.)	2010 (4 кв.)
Г/К прокат, Европа	639,9	707,4	967,1	528,1	645,0	832,1	733,3	615,3
Carajas fines, FOB, Brazil	52,0	56,9	94,5	67,8	67,8	105,0	129,2	112,4
Г/К прокат/ Carajas fines	12,3	12,4	10,2	7,8	9,5	7,9	5,7	5,5

Отдельным весомым фактором, оказывающим в современных условиях значительное влияние на рынок, является ситуация на китайском спотовом рынке. Цены данного рынка являются базисным индикатором для установления цен на сырье на следующий квартал.

После перехода рынка ЖРС на ежеквартальную систему ценообразования, цены на сырье по длинным контрактам начали демонстрировать более четкую взаимозависимость с ценами китайского спотового рынка (таблица 3.12) . Подобная ситуация позволяет проводить определенные спекуляции со стороны производителей сырья, направленные на повышение стоимости сырья по ежеквартальным контрактам. Отдельным положительным фактором новой системы ценообразования является способность рынка более гибко и точно отображать потребности покупателей сырья в текущий момент.

Таблица 3.12

**Динамика изменения цен на сырье в 2007-2010 гг.**

Продукция	2007	2008	2009	2010 (1 кв.)	2010 (2 кв.)	2010 (3 кв.)
Carajas fines, FOB, Brazil	56,9	94,5	67,8	67,8	105	129,2
Spot, CFR, China	125,0	155,0	86,1	136,3	167,9	144,5
Соотношение спот/контракт	2,20	1,64	1,27	2,01	1,60	1,12

Также следует отметить позицию Китая, который несмотря на снижение (-58 млн. т. до 581 млн. т.) объемов импорта в 2010 году, по-прежнему, остается крупнейшим мировым потребителем сырья. КНР предпринимает ряд шагов, направленных на уменьшение зависимости китайских металлургов от крупнейших мировых производителей сырья. К таким шагам можно отнести наращивание

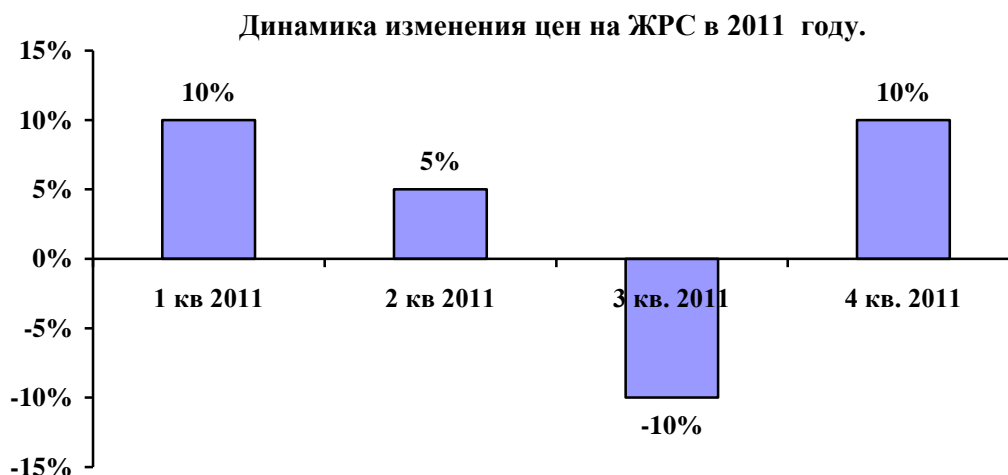
внутреннего производства ЖРС, а также покупку либо инвестиции в железорудные активы за рубежом.

Кроме того, на рост цен будет влиять позиция трех крупнейших мировых производителями ЖРС (контролирующих около 70% мирового рынка), которые инвестировали значительные средства в развитие производственной базы и нуждаются в максимально возможном притоке финансового капитала с целью сохранения существующего уровня рентабельности и обслуживания кредитов.

Подобная ситуация, сложившаяся на рынке, дает возможность монополистам в значительной мере влиять на ход ценовых переговоров и существенно ослабляет позиции потребителей.

Учитывая все вышеизложенное, ситуация, сложившаяся на мировом рынке ЖРС., является крайне неопределенной. Значительная степень консолидации горнорудных компаний и необходимость в инвестиционных средствах для завершения ранее начатых проектов будут стимулировать рост цен. В то же время низкий запас финансовой прочности металлургов будет сдерживать этот рост. В результате это приведет к незначительному росту цен в 2011 году с различной поквартальной динамикой.

Так в 1 квартале 2011 года будет наблюдаться рост цен (+10%) вызванный общим улучшением на китайском спотовом рынке ЖРС в конце года. Во 2 квартале 2011 года в связи с сезонной активизацией спроса на рынке стали, цены на сырье вырастут на 5% по сравнению с предыдущим кварталом. В 3 квартале 2011, в связи с сезонным ослаблением на рынке стали и приростом спроса китайском спотовом рынке, ожидается незначительное (-10%) снижение цен на ЖРС. После чего в 4 кв. 2011 цены снова будут демонстрировать тенденцию к росту (+10%)



**В результате, цены на ЖРС в 2011 году суммарно возрастут на 20,4% по сравнению с аналогичным показателем 2010 года.**

**Таким образом, цены мелкой руды Carajas составят 124,7 дол/т. на условиях поставки FOB, Бразилия.**

**Также существует вероятность дальнейшей трансформации существующего механизма ценообразования, предполагающего ежемесячный пересмотр цен на сырье либо введение биржевых котировок аналогично существующим на рынке цветных металлов.**



#### 4. Характеристика региональных рынков железорудного сырья и рынка фрахта

##### 4.1 Ситуация на рынке железной руды в Восточной Европе

Рынок железорудного сырья стран Восточной Европы является основным рынком экспорта для украинских горнодобывающих компаний.

В 2010 году производство чугуна в Восточной Европе составит 31,4 млн. т., что на 24,9% больше, чем в прошлом году (табл. 4.1). Наиболее существенно вырастет производство в Польше (+1,6 млн. т. по сравнению с 2009 годом), Румынии (+1,1 млн. т.), Словакии (+0,8 млн. т.) и Турции (+0,8 млн. т.).

Полностью прекратилось производство чугуна в Болгарии в связи с ситуацией сложившейся вокруг единственного крупного метпредприятия в этой стране. Комбинат Кремиковцы прекратил свою работу в ноябре 2008 года, по состоянию на октябрь 2010 работа комбината так и не была восстановлена.

Таблица 4.1

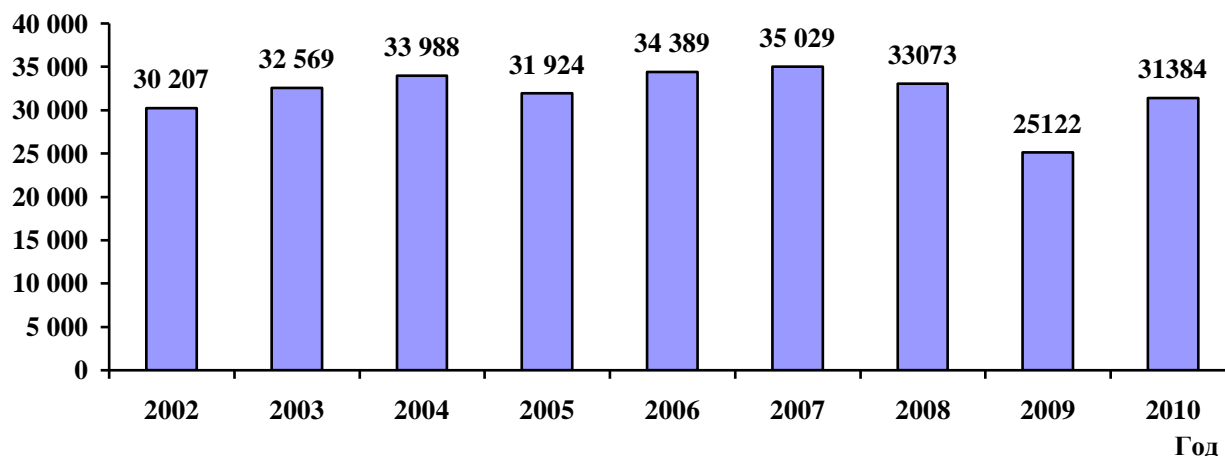
##### Производство чугуна в странах Восточной Европы в 2002 – 2010 годах, тыс. т.

Страна	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010(6)	2010*
Австрия	4 669	4 677	4 847	5 444	5 547	5 808	5780	4838	2785	5570
Болгария	1 072	1 386	1 158	1 081	1 147	1 069	905	0	0	0
Чехия	4 840	5 207	5 384	4 627	5 192	5 287	4815	3484	2044	4088
Венгрия	1 335	1 333	1 351	1 338	1 336	1 394	1285	1045	647	1294
Польша	5 294	5 632	6 400	4 477	5 333	5 804	5164	2869	2224	4448
Румыния	3 976	4 101	4 244	4 098	3 975	3 935	3220	1375	1195	2390
Словакия	3 533	3 892	3 765	3 681	4 145	4 012	3529	3019	1926	3852
Сербия	485	635	1 003	1 208	1 762	1 485	1583	1005	644	1288
Турция	5 003	5 706	5 836	5 970	5 952	6 235	6550	7004	3913	7826
Босния - Герцеговина							242	483	314	628
<b>ВСЕГО</b>	<b>30 207</b>	<b>32 569</b>	<b>33 988</b>	<b>31 924</b>	<b>34 389</b>	<b>35 029</b>	<b>33073</b>	<b>25122</b>	<b>15692</b>	<b>31384</b>

\*- прогноз

Источник: World Steel Association

**Производство чугуна в странах Восточной Европы в 2002 – 2010 годах, тыс. т.**



Украина, Россия и Бразилия остаются основными поставщиками железорудного сырья в Восточную Европу (табл. 4.2). На протяжении исследуемого периода доля Украины в структуре поставок сырья в страны Восточной Европы возросла с 34,7% в 2009 году до 42,3% в первом полугодии 2010, доля Бразилии в общей структуре поставок незначительно (с 19,8% до 19,1%) уменьшилась, доля России снизилась на 5 п.п. и в первом полугодии 2010 года составляла 11,7%.

Отдельно следует отметить значительные объемы поставок сырья турецкого производства на внутренний рынок. Так, на протяжении 2009 – первого полугодия 2010 годов Турция отгрузила на внутренний рынок более 9 млн. т. (14% в общей структуре наполнения рынка Восточной Европы) сырья.

Такая ситуация на рынке объясняется тем, что Украина увеличила свое присутствие на рынке, в первую очередь, благодаря снижению поставок сырья российского производства, в то время как Бразилия фактически сохранила свои позиции.

Другие страны поставляют на этот рынок незначительные объемы и их доли не превышают 1 – 5%.

Таблица 4.2  
**Географическая структура наполнения рынка жрс странами Восточной Европы, в 2009 – 2010 годах, тыс. т.**

Страна	2009	2009(6)	2010(6)	6 мес. 2010 /	
				6 мес. 2009 /	
				тыс. тонн	%
Австрия	2 199	996	1 260	264	26%

Босния	582	374	21	-353	-94%
Бразилия	8 188	4 980	4 649	-331	-7%
Индия	75	75	162	87	117%
Канада	191	50	136	87	174%
Нидерланды	254	254		-254	-100%
Россия	6 894	3 012	2 857	-155	-5%
Румыния	35	35	70	35	100%
Словакия	438	116	112	-4	-3%
США	117			0	
Тринидад и Тобаго	92	36		-36	-100%
Турция	5 740	2 351	3 476	1 126	48%
Украина	14 379	4 170	10 303	6 133	147%
Швеция	2 203	1 212	1 295	84	7%
Общий итог	41 384	17 658	24 341	6 683	38%

Источник: УПЕ, Eurostat

Таблица 4.3

**Рейтинг стран производителей жрс в наполнении рынка Восточной Европы в 2009 – 2010(6 месяцев) годах, тыс. т.**

Страна	2009		2010		2009-200(6)	
	Тыс. т	%	Тыс. т	%	Тыс. т	%
Украина	14 379	34,7%	10 303	42,3%	24 682	37,6%
Бразилия	8 188	19,8%	4 649	19,1%	12 837	19,5%
Россия	6 894	16,7%	2 857	11,7%	9 751	14,8%
Турция	5 740	13,9%	3 476	14,3%	9 216	14,0%
Швеция	2 203	5,3%	1 295	5,3%	3 498	5,3%
Австрия	2 199	5,3%	1 260	5,2%	3 459	5,3%
Босния	582	1,4%	21	0,1%	604	0,9%
Словакия	438	1,1%	112	0,5%	549	0,8%
Канада	191	0,5%	136	0,6%	327	0,5%
Нидерланды	254	0,6%		0,0%	254	0,4%
Индия	75	0,2%	162	0,7%	237	0,4%
США	117	0,3%		0,0%	117	0,2%
Румыния	35	0,1%	70	0,3%	104	0,2%
Тринидад и Тобаго	92	0,2%		0,0%	92	0,1%
всего	41 384	100,0%	24 341	100,0%	65 725	100,0%

Источник: УПЕ, Eurostat

Бразильская компания Vale являлась крупнейшим поставщиком жрс на рынок Восточной Европы, ее доля в 2009 году составила 19,8% (табл. 4.4-4.5). Также крупными поставщиками являлись ПГОК (11,3 в 2009 году) и Михайловский ГОК (9,3%). Суммарная доля вышеупомянутых компаний в наполнении рынка жрс составляла в 2009 году 40%.

Таблица 4.4

**Географическая структура наполнения рынка жрс странами Восточной Европы в 2009 – 2010(6 месяцев)годах в разрезе компаний-поставщиков, тыс. т.**

Поставщик	2009	2009(6)	2010(6)	6 мес. 2010 /
				6 мес. 2009 /

				тыс. тонн	%
Vale	8 188	4 980	4 649	-331	93%
Турция	5 740	2 351	3 476	1 126	148%
ПГОК	4 667	1 279	3 546	2 267	277%
МГОК	3 829	1 839	1 854	14	101%
ЛКАВ	2 203	1 212	1 295	84	107%
ЗЖРК	2 058	939	1 159	220	123%
КЖРК	1 692	116	1 431	1 315	1238%
Voest-Alpine Erzberg GmbH	2 199	996	631	-365	63%
ЛГОК	1 743	697	880	183	126%
ЦГОК	1 410	394	983	588	249%
СевГОК	1 416	486	875	388	180%
ЮГОК	1 045	141	1 167	1 027	829%
Сухая Балка	1 402	473	363	-110	77%
АМКР			744	744	
РУ им. Кирова	642	341		-341	0%
Voest-Alpine Erzberg GmbH			629	629	
RZR Ljubija	582	374	21	-353	6%
Костомушский ГОК	545		11	11	
SIDERIT, s.r.o. Nižná Slaná	438	116	112	-4	97%
КовГОК	387	190	61	-130	32%
Канада	191	50	136	87	274%
Нидерланды	254	254		-254	0%
КачГОК	239	162		-162	0%
Индия	75	75	162	87	217%
Стойленский ГОК	100	71	52	-19	73%
США	117	0	0	0	
Румыния	35	35	70	35	200%
Тринидад и Тобаго	92	36		-36	0%
ИнГОК	47	2	36	35	2017%
Яковлевский рудник	52	52		-52	0%
Assmang				0	
Kumba	0			0	
Всего	41 384	17 658	24 341	6 683	138%

Таблица 4.5  
**Рейтинг компаний-поставщиков жрс в наполнении рынка Восточной Европы в 2009 – 2010 (6 мес.) годах, тыс. т.**

Поставщик	2009		2010		2009-200(6)	
	Тыс. т	%	Тыс. т	%	Тыс. т	%
Vale	8 188	19,8%	4 649	19,1%	12 837	19,5%
Турция	5 740	13,9%	3 476	14,3%	9 216	14,0%
ПГОК	4 667	11,3%	3 546	14,6%	8 213	12,5%
МГОК	3 829	9,3%	1 854	7,6%	5 683	8,6%
ЛКАВ	2 203	5,3%	1 295	5,3%	3 498	5,3%
ЗЖРК	2 058	5,0%	1 159	4,8%	3 217	4,9%
КЖРК	1 692	4,1%	1 431	5,9%	3 123	4,8%
Voest-Alpine Erzberg GmbH	2 199	5,3%	631	2,6%	2 830	4,3%
ЛГОК	1 743	4,2%	880	3,6%	2 623	4,0%

ЦГОК	1 410	3,4%	983	4,0%	2 393	3,6%
СевГОК	1 416	3,4%	875	3,6%	2 291	3,5%
ЮГОК	1 045	2,5%	1 167	4,8%	2 213	3,4%
Сухая Балка	1 402	3,4%	363	1,5%	1 765	2,7%
АМКР		0,0%	744	3,1%	744	1,1%
РУ им. Кирова	642	1,6%		0,0%	642	1,0%
Voest-Alpine Erzberg GmbH		0,0%	629	2,6%	629	1,0%
RZR Ljubija	582	1,4%	21	0,1%	604	0,9%
Костомукшский ГОК	545	1,3%	11	0,0%	556	0,8%
SIDERIT, s.r.o. Nižná Slaná	438	1,1%	112	0,5%	549	0,8%
КовГОК	387	0,9%	61	0,2%	447	0,7%
Канада	191	0,5%	136	0,6%	327	0,5%
Нидерланды	254	0,6%		0,0%	254	0,4%
КачГОК	239	0,6%		0,0%	239	0,4%
Индия	75	0,2%	162	0,7%	237	0,4%
Стойленский ГОК	100	0,2%	52	0,2%	152	0,2%
США	117	0,3%	0	0,0%	117	0,2%
Румыния	35	0,1%	70	0,3%	104	0,2%
Тринидад и Тобаго	92	0,2%		0,0%	92	0,1%
ИнГОК	47	0,1%	36	0,1%	84	0,1%
Яковлевский рудник	52	0,1%		0,0%	52	0,1%
Assmang		0,0%		0,0%		0,0%
Kumba	0	0,0%		0,0%	0	0,0%
Всего	41 384	100,0%	24 341	100,0%	65 725	100,0%

## 4.2 Ситуация на рынке железной руды в Китае

Стремительное развитие производства стали в Китае и увеличение рынка сбыта ЖРС увеличивает интерес к данному рынку, поскольку он предоставляет новые возможности украинским экспортерам железорудной продукции.

Мировая железорудная промышленность не смогла в полной мере предвидеть и удовлетворить спрос на железную руду в Китае. За последние одиннадцать лет ежегодный импорт этого вида сырья в Китай вырос на 572 млн. т (с 55 млн. т. в 1999 году до 627 млн. т. в 2009).

В условиях такого роста спроса все мировые производители продолжают увеличивать производство и мощности. Однако такие проекты вводятся в эксплуатацию достаточно медленно. Это вызвано целым рядом причин, таких как масштабность проектов, возросшие затраты на строительство, необходимость развития транспортной инфраструктуры, наличие квалифицированного персонала, экологическая безопасность и соблюдение интересов местного населения. Все это увеличивает сроки ввода в действие новых мощностей по добыче железной руды и сдерживает предложение дополнительных объемов сырья. В результате, ведущие производители не смогли в полной мере удовлетворить спрос со стороны Китая, последствием чего стал вход на рынок Китая мелких экспортеров.

Сильный спрос на руду вызвал также увеличение производства собственного железорудного сырья. В текущем году оно ожидается несколько меньше прошлогоднего вследствие не рентабельности производства по причине низкого уровня цен в середине года. Общеизвестный факт, что качество китайской руды значительно ниже, чем качество импортируемого сырья. Предприятия по добыче сырья находятся вдали от источников потребления, и неразвитая инфраструктура затрудняет ее доставку. Эти факторы определяют более высокие темпы роста импорта железной руды, чем ее производство в Китае.

Возникновение ликвидного спотового рынка в Китае также является следствием высокого спроса. До сих пор, основным поставщиком на спотовом рынке являлась Индия, которая имеет значительные преимущества в транспортировке, чем большинство остальных производителей.

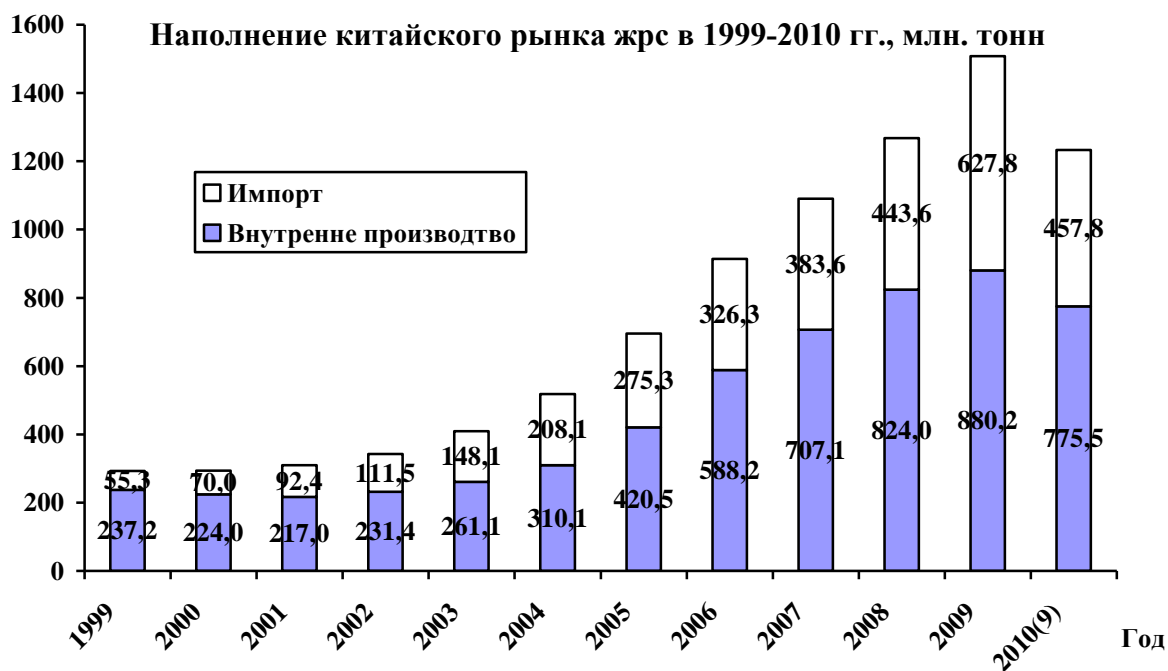
Как известно, крупные производители оперируют на рынке долгосрочных контрактов. Тем не менее, наличие большого числа мелких производителей стали,

которые не в состоянии закупать большие партии руды предоставляет хорошую возможность увеличить объемы продаж на спотовом рынке.

Таблица 4.6

**Наполнение китайского рынка жрс в 1999-2010 гг., млн. тонн**

Год	Внутренне производство	Импорт	Доля импорта	Всего потребление жрс	Выплавка чугуна	Выплавка стали
1999	237,2	55,27	18,9%	292,47	125,33	123,95
2000	224	69,97	23,8%	293,97	131,03	127,24
2001	217	92,39	29,9%	309,39	147,07	150,91
2002	231,4	111,49	32,5%	342,89	170,75	182,25
2003	261,1	148,12	36,2%	409,22	213,79	222,41
2004	310,11	208,08	40,2%	518,19	256,74	280,49
2005	420,49	275,26	39,6%	695,75	344,73	355,79
2006	588,17	326,3	35,7%	914,47	413,64	422,66
2007	707,07	383,62	35,2%	1 090,69	469	489
2008	824,01	443,56	35,0%	1267,57	470,67	500,49
2009	880,171	627,78	41,6%	1507,951	543,748	567,842
<b>2010</b>						
Январь	62,833	46,620	42,6%	109,453	46,097	48,69
Февраль	61,509	49,380	44,5%	110,889	47,500	50,36
Март	79,724	59,01	42,5%	138,73	52,159	5,968
Апрель	88,074	55,33	38,6%	143,404	51,623	55,403
Май	91,056	51,9	36,3%	142,956	52,263	56,143
Июнь	101,552	47,17	31,7%	148,722	49,766	53,766
Июль	97,591	51,2	34,4%	148,791	47,578	51,743
Август	99,575	44,61	30,9%	144,185	48,841	51,636
Сентябрь	93,57	52,6	36,0%	146,147	45,701	47,945
<b>Январь-Сентябрь</b>	775,484	457,82	37,1%	1233,277	441,528	421,654



Основными поставщиками железорудного сырья являются Австралия, Бразилия и Индия, совместная доля которых составляет в 2010 году 80,7% импорта (табл. 4.7-4.8). 42,1% импортных поставок приходится на Австралию, а поставки из Бразилии и Индии занимают 19,7% и 18,9% соответственно.

Географическое разнообразие поставщиков, таких как Казахстан, Венесуэла, Швеция, Мексика свидетельствует, что китайские меткомбинаты изыскивают руду по всему миру.

Таблица 4.7

**Наполнение китайского рынка жрс в 2006-2010 гг. в разрезе стран поставщиков, млн. тонн**

	2006	%	2007	%	2008	%	2009	%	2010(9)	%
Australia	126821	47,10%	145651	38,00%	183664	41,40%	261 983	41,71%	170599	42,09%
Brazil	76421	28,40%	98022	25,60%	100651	22,70%	142 593	22,70%	79928	19,72%
India	74753	27,80%	79540	20,70%	91085	20,50%	107 500	17,11%	76583	18,90%
S.Africa	12559	4,70%	12229	3,20%	14508	3,30%	34 146	5,44%	20432	5,04%
Indonesia	1987	0,70%	4395	1,10%	6768	1,50%	6 464	1,03%	5139	1,27%
Russia	2725	1,00%	5400	1,40%	5796	1,30%	9 662	1,54%	3351	0,83%
Peru	4682	1,70%	4815	1,30%	5346	1,20%	6 028	0,96%	4722	1,17%
Iran	3545	1,30%	5039	1,30%	5145	1,20%	6 846	1,09%	9053	2,23%
Ukraine	1898	0,70%	2276	0,60%	4648	1,00%	11 589	1,84%	7105	1,75%
Canada	3873	1,40%	5932	1,50%	3712	0,80%	8 653	1,38%	1962	0,48%
Chile	2351	0,90%	2816	0,70%	3579	0,80%	5 727	0,91%	4202	1,04%
Venezuela	2622	1,00%	3399	0,90%	3213	0,70%	3 039	0,48%	2765	0,68%
Kazakhstan	4411	1,60%	2693	0,70%	3190	0,70%	5 856	0,93%	4100	1,01%
Mauritania	76	0,00%	1695	0,40%	2493	0,60%	6 129	0,98%	2291	0,57%



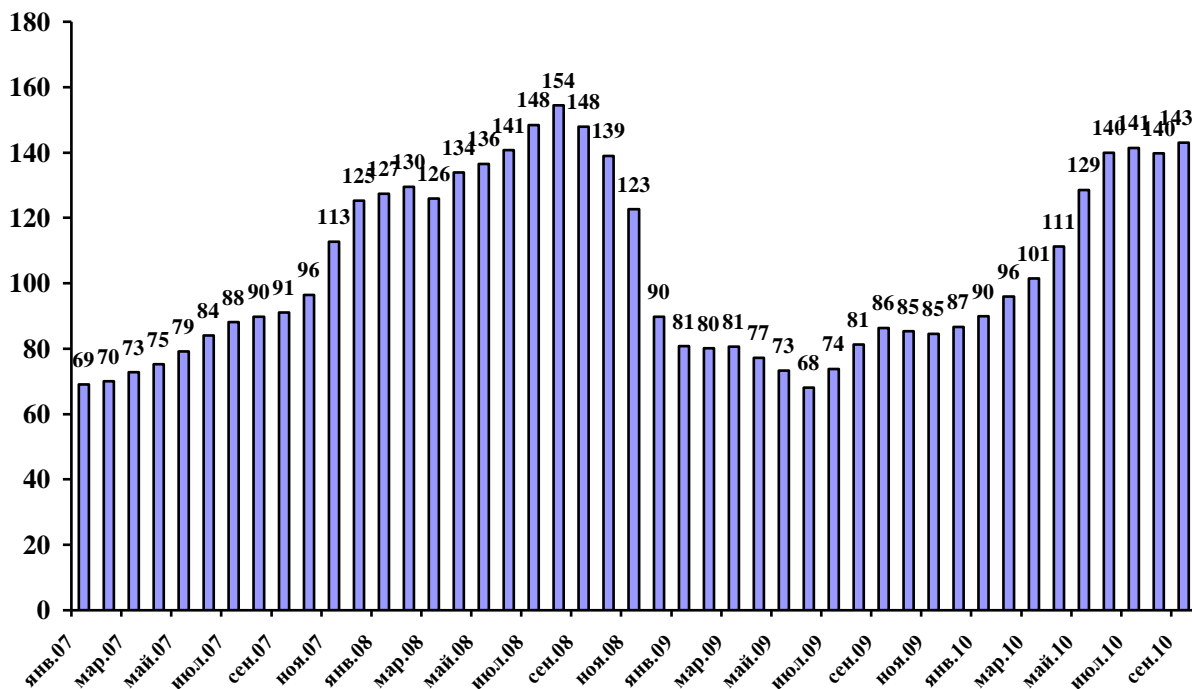
N.Korea	1592	0,60%	1349	0,40%	1883	0,40%	890	0,14%	1235	0,30%
Thailand	171	0,10%	1147	0,30%	1813	0,40%	786	0,13%	919	0,23%
Mexico	668	0,20%	702	0,20%	1430	0,30%	1 631	0,26%	2093	0,52%
Vietnam	1557	0,60%	1209	0,30%	1172	0,30%	1810	0,29%	1206	0,30%
Mongolia	318	0,10%	231	0,10%	1012	0,20%	1488	0,24%	1507	0,37%
Malaysia	332	0,10%	828	0,20%	805	0,20%	1040	0,17%	1375	0,34%
NewZealand	410	0,20%	925	0,20%	712	0,20%	704	0,11%	527	0,13%
Bahrain	-	-	167	0,00%	390	0,10%	163	0,03%		0,00%
Myanmar	701	0,20%	1610	0,40%	243	0,10%	454	0,07%	1333	0,33%
Libya	33	0,00%	128	0,00%	217	0,00%	8	0,00%	20	0,00%
USA	298	0,10%	634	0,20%	124	0,00%	518	0,08%	200	0,05%
Philippines	1179	0,40%	543	0,10%	94	0,00%	155	0,02%	483	0,12%
SaudiArabia	99	0,00%	72	0,00%	57	0,00%	-		2	0,00%
Japan	7	0,00%	97	0,00%	50	0,00%	41	0,01%	38	0,01%
Argentina	58	0,00%	33	0,00%	0	0,00%	-			0,00%
Mozambique	176	0,10%	-	-	-	-	-			0,00%
Sweden	-	-	-	-	-	-	867	0,14%	672	0,17%
Others	0	0,00%	41	0,00%	230	0,10%	1 405	0,22%	1 461	0,36%
Total	326323	100,00%	383618	100,00%	444028	100,00%	628 175	100,00%	405303	100,00%

Таблица 4.8

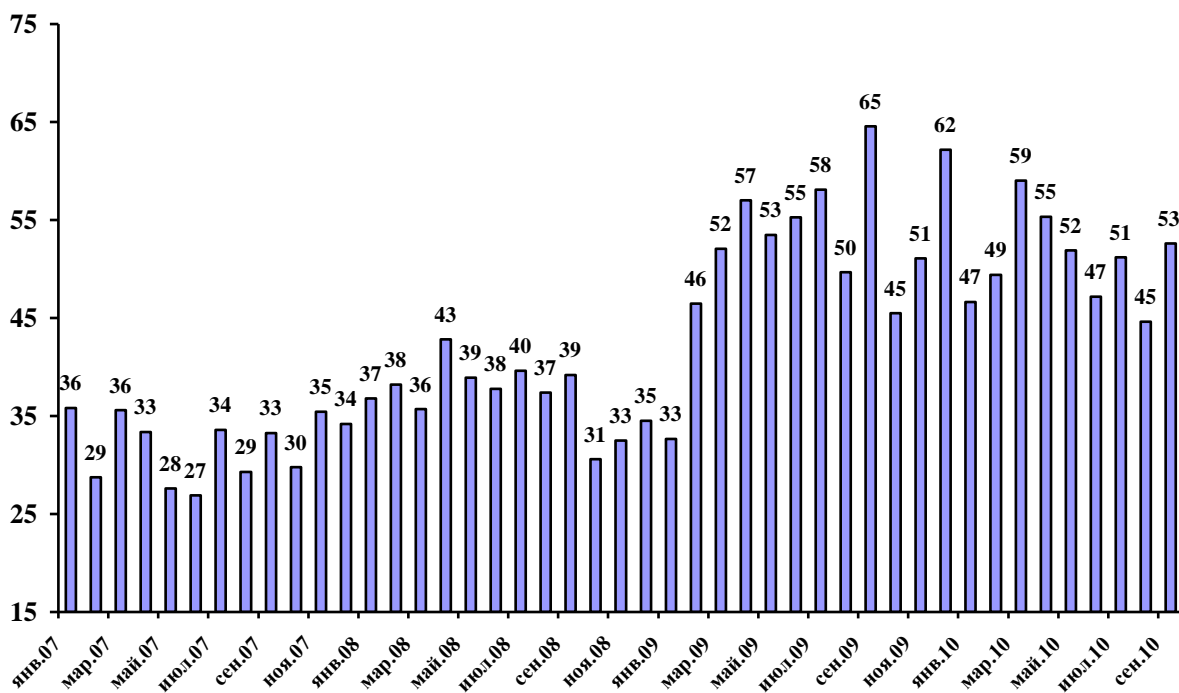
**Помесячная динамика китайского импорта жрс в 2007-2010 гг.**

Месяц		Янв	Фев	Март	Апр	Май	Июнь	Янв-Июнь
2010	млн. тонн	46,62	49,38	59,01	55,33	51,9	47,17	309,28
	\$/тонну	89,89	95,90	101,49	111,26	128,52	139,85	111,5
2009	млн. тонн	32,65	46,47	52,08	57,00	53,46	55,29	297,18
	\$/тонну	80,86	80,20	80,63	77,25	73,37	68,13	76,15
2008	млн. тонн	36,78	38,2	35,68	42,85	38,91	37,79	229,88
	\$/тонну	128,5	129,5	125,97	133,83	136,45	140,79	137,6
2007	млн. тонн	35,82	28,74	35,62	33,37	27,62	26,9	187,8
	\$/тонну	69,1	70,1	72,76	75,28	79,18	84,03	74,75
Месяц		Июль	Авг	Сент	Окт	Ноя	Дек	Янв-Дек
2010	млн. тонн	51,20	44,61	52,60				
	\$/тонну	141,38	139,7	143,00				
2009	млн. тонн	58,08	49,68	64,55	45,47	51,07	62,16	627,78
	\$/тонну	73,85	81,28	86,35	85,34	84,58	86,61	79,87
2008	млн. тонн	39,63	37,4	39,2	30,62	32,52	34,53	443,56
	\$/тонну	148,41	154,46	147,83	139,02	122,67	89,73	136,47
2007	млн. тонн	33,61	29,29	33,24	29,77	35,46	34,2	383,09
	\$/тонну	88,07	89,76	91,11	96,41	112,78	125,28	88,22

**Помесячная динамика китайских импортных цена на жрс в 2007-2010 гг., \$/тонну**



**Помесячная динамика китайского импорта жрс в 2007-2010 гг., МЛН. ТОНН**



В настоящее время китайский рынок ЖРС остается самым крупным мировым импортным рынком этого вида продукции. Подобная ситуация сохраниться в ближайшие несколько лет. При этом китайские металлурги заинтересованы в максимально широкой дифференциации поставок, что в свою очередь открывает возможность для украинских производителей расширить свое присутствие на этом рынке.

### 4.3 Производственные показатели российских экспортеров

Рынок железорудного сырья России поделен между основными вертикально-интегрированными металлургическими компаниями. Все горнодобывающие предприятия отрасли в свое время были приватизированы металлургическими холдингами, собственники которых хотели обеспечить свои предприятия надежными источниками железорудного сырья (табл. 4.9).

Крупнейшей вертикально-интегрированной компанией в России является холдинг ООО «УК "Металлоинвест"», владеющий примерно 40% запасов распределённого фонда недр и обеспечивающий более 40% производства товарных железных руд страны.

Таблица 4.9

#### Структура вертикально-интегрированных компаний ГМК России

Холдинги	Меткомбинаты	Горнодобывающие компании	Месторождение
ХОЛДИНГ ОАО МЕТАЛЛОИНВЕСТ	УРАЛЬСКАЯ СТАЛЬ ОЭМК	ОАО «МИХАЙЛОВСКИЙ ГОК»	МИХАЙЛОВСКОЕ
		ОАО «ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК»	ЛЕБЕДИНСКОЕ СТОЙЛО-ЛЕБЕДИНСКОЕ
ХОЛДИНГ ОАО СЕВЕРСТАЛЬ	ЧЕРЕПОВЕЦКИЙ МК	ОАО ГОК «ОЛКОН»	ОЛЕНЕГОРСКОЕ
		ОАО ГОК «КАРЕЛЬСКИЙ ОКАТЫШ»	КОМСОМОЛЬСКОЕ КОСТМУКШСКОЕ
ООО «ЕВРАЗХОЛДИНГ»	НИЖНЕТАГИЛЬСКИЙ МК КУЗНЕЦКИЙ МК ЗАПАДНО-СИБИРСКИЙ МК	ОАО «КАЧКАНАРСКИЙ ГОК-ВАНАДИЙ»	ГУСЕВОГОРСКОЕ
		ОАО «ВЫСОКОГОРСКИЙ ГОК»	ГОРОБЛАГОДАТСКОЕ ЕСТЮНИНСКОЕ
		ОАО «БОГОСЛОВСКОЕ РУ»	ПЕСЧАНСКОЕ
		ОАО «ЕВРАЗРУДА»	ИРБИНСКОЕ ТЕЙСКОЕ ШЕРЕГЕШЕВСКОЕ ТАШТАГОЛЬСКОЕ
ОАО «ЧЕЛЯБИНСКИЙ МК «МЕЧЕЛ»	ЧЕЛЯБИНСКИЙ МК «МЕЧЕЛ»	ОАО «КОРШУНОВСКИЙ ГОК»	КОРШУНОВСКОЕ РУДНОГОРСКОЕ ТАТЬЯНИНСКОЕ
ОАО «НОВОЛИПЕЦКИЙ МК»	НОВОЛИПЕЦКИЙ МК	ОАО «КМА-РУДА» ОАО «СТОЙЛЕНСКИЙ ГОК»	КОРОБКОВСКОЕ СТОЙЛЕНСКОЕ
ОАО «МАГНИТОГОРСКИЙ МК»	МАГНИТОГОРСКИЙ МК	БАКАЛЬСКОЕ РУ	

Вертикальная интеграция позволяет собственникам проводить независимую сырьевую политику. Потоки сырья в России в основном совершаются в пределах «своих» корпораций.

Предприятия «Северсталь-групп» („Карельский Окамыш” и Оленегорский ГОК) поставляют сырье на ОАО «Северсталь» (Череповецкий МК). ГОКи Евразгруп (Высокогорский ГОК, Качканарский ГОК и Евразруда) – на Нижнетагильский МК, Западно-Сибирский МК и Ново-Кузнецкий МК. Стойленский ГОК и КМАруда, являющиеся собственностью Новолипецкого металлургического комбината, поставляют руду соответственно на НЛМК. Железородные предприятия Металлоинвеста, Михайловский и Лебединский ГОКи, отгружают руду на «Уральскую сталь» и Оскольский электрометаллургический комбинат. Коршуновский ГОК – на Челябинский МК и другие предприятия «Мечела». МГОК и ЛебГОК являются комбинатами, имеющими наибольшие свободные объемы руды, что позволяет им быть ведущими российским экспортёрами.

Текущая ситуация на рынке ЖРС в России продемонстрирована в таблице 4.10.

Таблица 4.10

**Объемы производства жрс в России, 2005 - 2010 годах, тыс. тонн**

<b>Предприятие</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<i>Аглоруда</i>	<b>2 814</b>	<b>4 344</b>	<b>4 440</b>	<b>4 174</b>	<b>3 782</b>	<b>3 314</b>
Михайловский ГОК	1 733	2 967	2 657	2 504	1 843	1 196
Стойленский ГОК	1 081	1 377	1 783	1 670	1 729	1 343
"Бакальские рудники"					210	775
<i>Концентрат</i>	<b>92 422</b>	<b>98 041</b>	<b>99 023</b>	<b>101 874</b>	<b>92 776</b>	<b>75 424</b>
Лебединский ГОК	20 564	21 012	21 007	27 581	23 276	20 314
Михайловский ГОК	15 169	17 106	17 313	15 736	13 841	11 521
Стойленский ГОК	10 810	11 305	11 622	11 484	10 931	8 980
"Карельский Окамыш"	9 123	9 964	10 422	9 855	9 302	7 712
Качканарский ГОК	8 649	9 431	9 455	8 636	8 476	6 865
Евразруда	7 502	7 702	7 658	7 329	7 056	4 621
Ковдорский ГОК	5 794	5 613	5 242	5 423	5 567	4 334
Коршуновский ГОК	4 522	4 976	4 963	4 700	4 208	3 145
Олкон	4 024	4 472	4 651	4 674	4 794	3 225
КМАРУДА	1 851	1 851	2 057	2 104	2 195	1 603
Высокогорский ГОК	1 403	1 666	1 753	1 666	1 520	1 153
Богословское РУ	1 349	1 331	1 303	1 058	622	972
"Бакальские рудники"	1 126	1 280	1 125	1 185	950	718
Краснокаменское РУ	479	236	358	365	0	215,3
Первоуральское РУ	59	95	94	78	37,6	47,5
<i>Окамыш</i>	<b>35 708</b>	<b>38 418</b>	<b>38 539</b>	<b>34 637</b>	<b>33 456</b>	<b>27 916</b>
Лебединский ГОК	10 006	10 017	9 616	7 972	7 532	6 612

Михайловский ГОК	8 508	9 688	9 478	8 524	8 468	7 131
"Карельский Окамыш"	8 826	9 444	10 045	9 364	8 533	7 386
Качканарский ГОК	5 180	5 922	6 032	5 304	5 515	4 117
Оскольский ЭМК*	3 189	3 346	3 368	3 473	3 409	2 672
<b>Агломерат</b>	<b>5 452</b>	<b>5 380</b>	<b>5 783</b>	<b>5 277</b>	<b>3 611</b>	<b>3 084</b>
Качканарский ГОК	2 851	2 965	3 046	2 851	2 469	2 324
Высокогорский ГОК	2 600	2 415	2 737	2 426	1 142	760
<b>ВСЕГО</b>	<b>136 396</b>	<b>146 183</b>	<b>147 785</b>	<b>145 962</b>	<b>133 423</b>	<b>109 325</b>

\* - ЭМК производит металлизированные окатыши.

Экспорт российских ГОКов во многом определяется географическим расположением предприятий. Так, Костомукшский ГОК львиную долю своей продукции поставляет в Финляндию. Близость к морю позволяет экспортировать в такие страны как Индия, Германия, Нидерланды.

Коршуновский ГОК расположен в Азиатской части России, и весь его экспорт приходится в Китай. Наиболее крупными экспортерами России являются предприятия, расположенные в Центральном регионе – ЛебГОК и МГОК. Эти предприятия имеют возможность поставлять руду как в Восточную Европу транзитом через Украину, так и через морские порты в Китай, Турцию.

Российский экспорт идет через порт Новороссийск, где ниже железнодорожный тариф, или через украинские порты Ильичевск и Южный. Таким образом, экспорт железорудного сырья более диверсифицирован, чем украинский экспорт.

Три четверти российского экспорта железорудного сырья в текущем году приходится на поставки двух предприятий Металлоинвеста, Михайловский ГОК и Лебединский ГОК (табл. 4.11-4.12).

Всего же экспортные поставки составляют приблизительно 15% всего производства железной руды в России. В текущем году экспортные поставки остаются на уровне 2009 года, так за девять месяцев уже отгружено 16,2 млн. т. железорудного сырья, что на 1 % меньше соответствующего показателя прошлого года.

Таблица 4.11

**Российский экспорт жрс в 2009 году в разрезе поставщиков, тыс. тонн**

Поставщики	Аглоруда	Концентрат	Окатыши	Всего
Качканарский ГОК			421	421
Ковдорский ГОК		3 673		3 673
Коршуновский ГОК		2 633		2 633
Костомукшский ГОК			2 964	2 964
К-т "КМАруда"		0		0

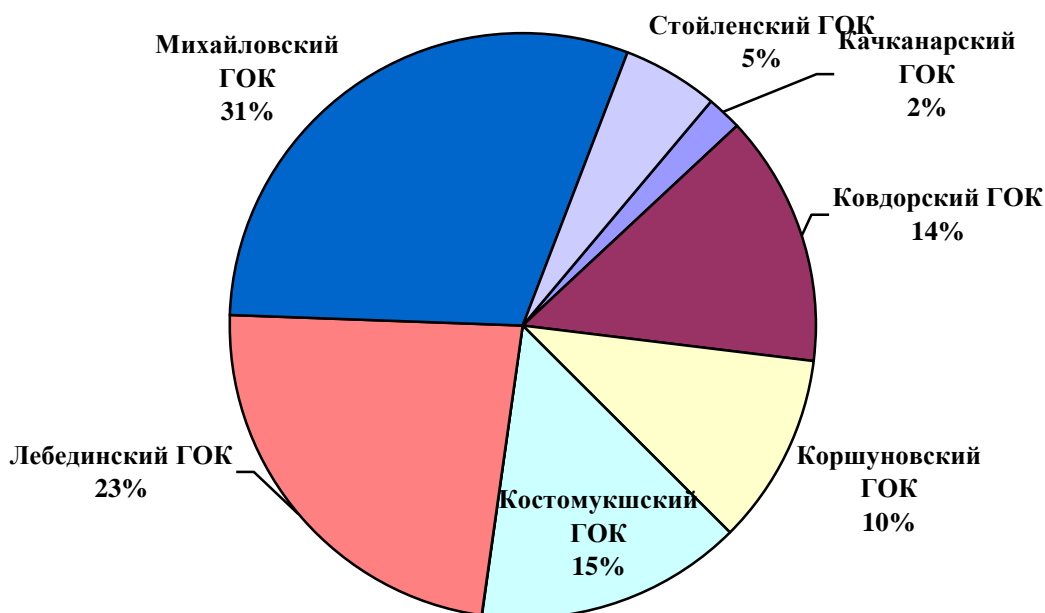
Лебединский ГОК		2 435	1 790	4 225
Михайловский ГОК	0	1 480	4 774	6 253
Стойленский ГОК	490	1 133		1 623
Всего	490	11 354	9 948	21 791

Таблица 4.12

**Российский экспорт жрс в январе - сентябре 2010 года в разрезе поставщиков, тыс.тонн**

Поставщики	Аглоруда	Концентрат	Окатыши	Всего
Качканарский ГОК			303	303
Ковдорский ГОК		2 268		2 268
Коршуновский ГОК		1 696		1 696
Костомукшский ГОК			2 407	2 407
К-т "КМАруда"		0		0
Лебединский ГОК		2 328	1 421	3 749
Михайловский ГОК	53	906	3 960	4 919
Стойленский ГОК	762	83		844
Всего	815	7 281	8 091	16 186

**Структура российского экспорта в 2010(9) году в разрезе поставщиков, тыс.тонн**



В географической структуре в 2010 году основным экспортным рынком сбыта российских производителей железорудного сырья стал Китай, куда было отгружено 37% всего экспорта (табл. 4.13-4.14). Далее следует Словакия (13%) и Украина (11%).

Таблица 4.13

**Географическая структура российского экспорта в 2009 году, тыс.тонн**

Страна	Аглоруда	Концентрат	Окатыши	Всего	%
Болгария		20		20	0,1%
Венгрия		100	300	400	1,8%
Гибралтар			100	100	0,5%
Индия			90	90	0,4%
Исландия			65	65	0,3%
Италия			589	589	2,7%
Казахстан		311	87	398	1,8%
Китай		6 199	3 262	9 461	43,4%
Нидерланды			1 222	1 222	5,6%
Норвегия			12	12	0,1%
Польша		565	20	585	2,7%
Румыния		80	355	435	2,0%
Словакия		617	1 891	2 507	11,5%
США			175	175	0,8%
Турция			1 078	1 078	4,9%
Украина	490	3 025	227	3 742	17,2%
Чехия		419	475	895	4,1%
Югославия		18		18	0,1%
Всего	490	11 354	9 948	21 791	100,0%

\* - экспорт в Украину представляет собой данные отгрузки предприятий, поэтому они незначительно отличаются от данных украинского импорта, предоставленные таможенной службой

Таблица 4.14

**Географическая структура российского экспорта в 2010 году (9 мес.), тыс.тонн**

Страна	Аглоруда	Концентрат	Окатыши	Всего	%
Венгрия			490	490	3,0%
Германия			172	172	1,1%
Гибралтар			80	80	0,5%
Исландия			49	49	0,3%
Испания			138	138	0,9%
Италия			868	868	5,4%
Казахстан		634	108	743	4,6%
Китай		4 248	1 569	5 818	35,9%
Нидерланды		194	1 328	1 522	9,4%
Норвегия			19	19	0,1%
Польша		333	174	507	3,1%
Румыния		30		30	0,2%
Словакия	53	275	1 838	2 166	13,4%
США			583	583	3,6%
Турция			100	100	0,6%
Украина	762	1 002	71	1 835	11,3%
Финляндия			40	40	0,2%
Франция			140	140	0,9%

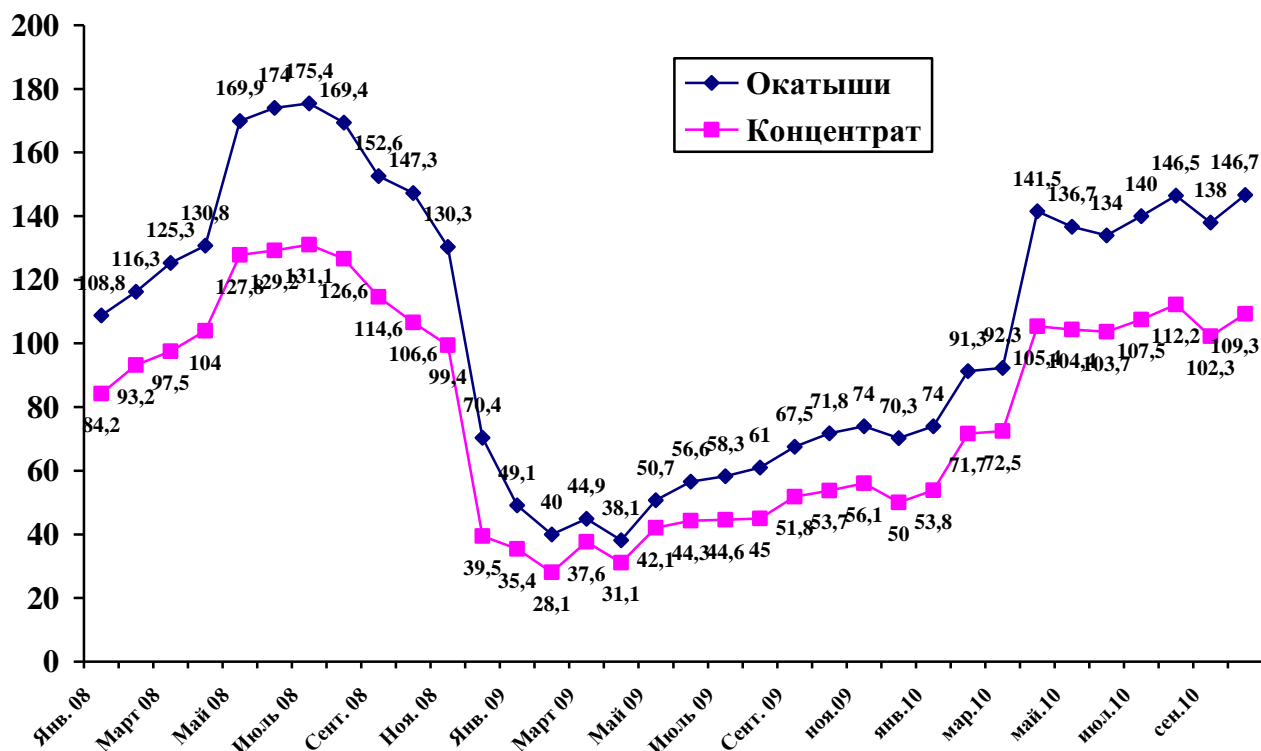


Чехия		563	324	887	5,5%
Всего	815	7 280	8 091	16 186	100,0%

**Географическая структура российского экспорта в 2010 году в разрезе стран назначения, %**



**Цены на железорудное сырье в 2008 - 2010 годах, с НДС, \$/т., фса станция  
Производителя**



Источник: Рудпром

Российские производители железорудного сырья укрепляют свое присутствие на большинстве экспортных рынков. Это вызвано в первую очередь профицитностью внутреннего российского рынка ЖРС. Переизбыток производства позволяет поставлять значительные объемы продукции на стратегически важные рынки и существенно ухудшает позицию украинских производителей на этих рынках. Более того, ЖРС российского производства стало альтернативным источником поставок сырья для ряда украинских металлургических предприятий. Суммарное действие вышеназванных факторов позволит утверждать, что основными конкурентами украинских производителей на мировом рынке ЖРС сейчас являются российские ГОКи.

#### 4.4 Производство и экспорт железной руды в Бразилии

Вторым основным конкурентом украинских горнодобывающих компаний на рынке Восточной Европы является Бразилия. Бразилия - один из крупнейших производителей железорудного сырья в мире и первым среди крупнейших поставщиков на мировой рынок. Основные регионы поставок бразильского железорудного сырья – Азия и Европа, куда поставляется более 80%. По результатам 8 месяцев 2010 года экспорт бразильского сырья, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, вырос на 30,4 млн. тонн (или 18,3%) до 196,5 млн. тонн.

Наибольшее количество железорудного сырья Бразилии как в 2008-2009 гг., так и в текущем году, было поставлено в Китай, Японию, Южную Корею и страны Европы: Германию, Францию, Италию и Бельгию. Среди стран Восточной Европы наибольшее количество бразильской железной руды экспортировалось в Турцию. Осуществлялись поставки также в Австрию и Румынию (табл. 4.15).

Таблица 4.15

#### Экспорт бразильского жрс по странам в 2008 – 2010(8 месяцев) годах, тыс. тонн

Страна	2008	2009			2010(8)			Всего	%
		Аглоруда	Окатыши	Всего	Аглоруда	Окатыши	Всего		
				150					
China	96 357	142 412	7 746	158	87 583	3 482	91 065	337 580	45,21%
Japan	35 767	23 215	2 140	25 355	20 753	3606	24 359	85 481	11,45%
Germany	25 575	9 483	1 324	10 807	12 357	2506	14 863	51 245	6,86%
S.Korea	12 926	9 203	207	9 410	5 094	1222	6 316	28 652	3,84%
France	11 188	4 251	434	4 686	5 302	566	5 868	21 742	2,91%
Italy	10 789	2 673	1 992	4 665	3 547	1841	5 388	20 842	2,79%
UK	7 507	6 503	691	7 194	4 614	910	5 524	20 225	2,71%
Switzerland	2 414	16 074		16 074				18 488	2,48%
Bahrain	7 964	3 890		3 890	4 463		4 463	16 317	2,19%
Argentina	6 932	2 352	877	3 229	2 892	2574	5 466	15 627	2,09%
Netherlands	5 983	3 159	402	3 561	4403	640	5043	14 587	1,95%
SaudiArabia	4 892		3 484	3 484		4 412	4 412	12 788	1,71%
Belgium	8 218	924		924	2000	205	2205	11 347	1,52%
Taiwan	4 158	1 947	446	2 393	1680	1175	2 855	9 406	1,26%
Turkey	4 165	1 486	665	2 152	2193	403	2596	8 913	1,19%
Spain	4 168	2 080	124	2 204	1831	539	2370	8 742	1,17%
Egypt	2 356		3 150	3 150		1 867	1 867	7 373	0,99%
Philippines	4 235	933		933	1748		1748	6 916	0,93%
T.&Tobago	3 431		1 391	1 391		1832	1832	6 654	0,89%
Malaysia	2 315		1 907	1 907		2026	2026	6 248	0,84%
USA	2 910	564		564	463		463	3 937	0,53%
Singapore	3 070	840		840				3 910	0,52%
Libya	1 712		806	806		879	879	3 397	0,45%
Mexico	2 521	488		488	193		193	3 202	0,43%
Romania	2 350	237		237	611		611	3 198	0,43%
Austria	1 487	365	457	821	163	376	539	2 847	0,38%
Qatar	1 053		599	599		619	619	2 271	0,30%

Indonesia	888		725	725		593	593	2 206	0,30%
Luxembourg	783	478		478	781		781	2 042	0,27%
Australia	399	541	45	586	356		356	1 341	0,18%
Portugal	467	763		763				1 230	0,16%
Iran	924	216		216				1 140	0,15%
HongKong	106	558		558	176		176	840	0,11%
UAE			165	165	321	162	483	648	0,09%
S.Africa	291		102	102		246	246	639	0,09%
Paraguay	191	143		143	112		112	446	0,06%
N.Korea	44		331	331				375	0,05%
Canada	297							297	0,04%
Czech	197							197	0,03%
Poland	195							195	0,03%
Bulgaria	181							181	0,02%
India	50		52	52	39		39	141	0,02%
Colombia	138							138	0,02%
Peru	53							53	0,01%
Nigeria	15							15	0,00%
Venezuela	0							0	0,00%
Ukraine	0							0	0,00%
Others	2 436				160		160	2 596	0,35%
Total	281 683	235 775	30 264	266 040	163 834	32 683	196 517	746 655	100,00%

Источник: Tex Report

В настоящее время производство ж.р.с. осуществляется в рамках двух систем, Southern System и Northern System. Southern System включает шесть железорудных рудников: Itabira, Mariana, Minas Centrais, Paraopeba, Vargem Grande и Itabiritos. Суммарные запасы участков составляют 4,5 млрд. тонн железной руды. Northern System состоит из участка Carajas, запасы которого оцениваются в 16 млрд. тонн руды.

Бразилия является одним из мировых лидеров в экспортной торговле ЖРС. При этом она производит крайне высококачественную продукцию и имеет развитую транспортную инфраструктуру для поставки своей продукции в любую точку мира. Бразилия постоянно наращивает производственные мощности и укрепляет свои позиции на мировом рынке железорудного сырья, что позволяет ей диктовать свои ценовые условия большинству покупателей ЖРС.

## 4.5 Состояние рынка фрахта и ближайшие перспективы его развития

### 4.5.1 Состояние рынка морских перевозок железорудного сырья в 2005 - 2010 годах

Основными судами для транспортировки железорудного сырья морским транспортом являются сухогрузы.

Все сухогрузы делятся на следующие группы по грузоподъемности: очень большое рудное транспортное судно, Capesize, Post Panamax, Panamax, Handymax и Handysize (табл. 4.16).

Таблица 4.16

#### Категории сухогрузов

Категория	Объем, дедвейт
Handysize	10,000–39,999
Handymax	40,000–59,999
Panamax	60,000–79,999
Post Panamax	80,000–109,999
Capesize	110,000–199,999
VLOC	200,000+

#### **VLOC**

Очень большие рудные транспортные суда по тоннажности превышают 200 000 дедвейта и являются сравнительно новым сектором флота, с судами, построенными для эксплуатации на магистральных маршрутах по перевозках жрс.

#### **Capesize**

Суда Capesize имеют тоннажность между 110,000 и 199,999 тонн полной грузоподъемности судна. Эти суда в общем используются вдоль магистральных железорудных и угольных торговых маршрутов. Только наибольшие порты во всем мире обладают инфраструктурой, чтобы разместить суда этого размера. Суда Capesize обычно перевозят относительно дешевые грузы, для которых большие объемы имеют первоначальную важность. Поэтому, суда Capesize большей частью используются, для перевозки железной руды или угля и, в меньшей степени, зерна, прежде всего на магистральных маршрутах. Эти суда не способны к пересечению Панамского канала из-за их размеров и поэтому являются менее гибкими по сравнению с маленькими судами.

#### **Post Panamax/Kamsarmax**

Обычно имеют тоннажность между 80,000 и 109,999 дедвейта, эти суда стремятся строить более неглубокими и широкими, чем стандартные суда 74,000

Panamax, с высшей кубатурой. Они проектировались для погрузки высоких кубических грузов с портов с ограниченной осадкой. Имя Kamsarmax происходит от порта Kamsar в Гвинее, откуда экспортируются большие объемы глинозема. При этом порт способен принимать суда только с 13.5 м осадки и 229 м ограничением габаритной длины, но без ограничения ширины судна. Судно Kamsarmax идеально подходит для удовлетворения текущего спроса на железорудные и связанные минералы. Суда Kamsarmax комбинируют многосторонность Panamax и построены с преимуществом «экономии масштаба», которое помогает увеличивать торговую гибкость.

### **Panamax**

Суда Panamax имеют грузоподъемность от 60,000 до 79,999 пеннивейта. Эти суда перевозят уголь, зерно и, в меньшей степени, второстепенные грузы, в том числе стальную продукцию, лесную продукцию и удобрения. Суда Panamax могут пройти через Панамский канал, что делает их более многосторонними, чем большие суда.

### **Handymax**

Суда Handymax имеют грузоподъемность между 40,000 и 59,999 пеннивейта. Эти суда используются на большом количестве географически рассредоточенных глобальных торговых маршрутах, транспортируя прежде всего зерно и второстепенные грузы. Суда с грузоподъемностью ниже 50,000 пеннивейта иногда строятся с бортовым краном, предоставляющим им возможность загрузиться и разгрузиться в странах и портах с ограниченной инфраструктурой. В общем, этот вид судна имеет хорошую торговую гибкость и может поэтому использоваться в широком разнообразии торговли, хотя этот вид судна все более и более заменяется судами большего объема.

### **Handysize**

Суда Handysize имеют грузоподъемность до 39,999 пеннивейта. Эти суда почти исключительно перевозят второстепенные бестарный грузы. Суда этого типа действуют на региональных торговых маршрутах, и, возможно, служат вспомогательными судами для перегрузки больших судов. Суда Handysize хорошо подходят для маленьких портов с ограничениями по длине и ширине. Их погрузочно-разгрузочное устройство разрешает им заходить в порты, имеющие недостаток инфраструктуры для погрузки и разгрузки грузов.

Торговая гибкость сухогрузов уменьшается с увеличением размера судна. Например, ограничения осадки не позволяют использовать суда Capesize в Балтийском море. Поэтому, опорой торговли в Балтийском регионе являются суда Panamax и Handymax.

Состоянием на начало января 2010 года, мировой флот сухогрузов обладал общей грузоподъемностью в 459,2 миллионов тонн пеннивейта, из которых 171 млн.т.(37,3%) приходилось на суда типа Handymax, 98 млн.т.(21,3%) приходилось на суда типа Panamax, 190 млн.т.(41,3%) приходилось на суда типа Capesize (табл. 4.17). Эти цифры основаны только на данных о сухогрузах и не включают малочисленные суда комбинированного использования.

Таблица 4.17

**Структура мирового флота сухогрузов в 2010 году**

Дедвейт, тонн	Общая грузоподъемность, (миллион пеннивейта)	% из общего флота (пеннивейт)
80000–199999	189,8	41,3%
60000–79999	98,0	21,3%
10000–59999	171,4	37,3%
	459,2	100,0%

Источник: Drewry

В 2001-2009 гг. мировой флот сухогрузов количественно увеличился, чтобы удовлетворить потребности растущей морской торговли и спроса в судах.

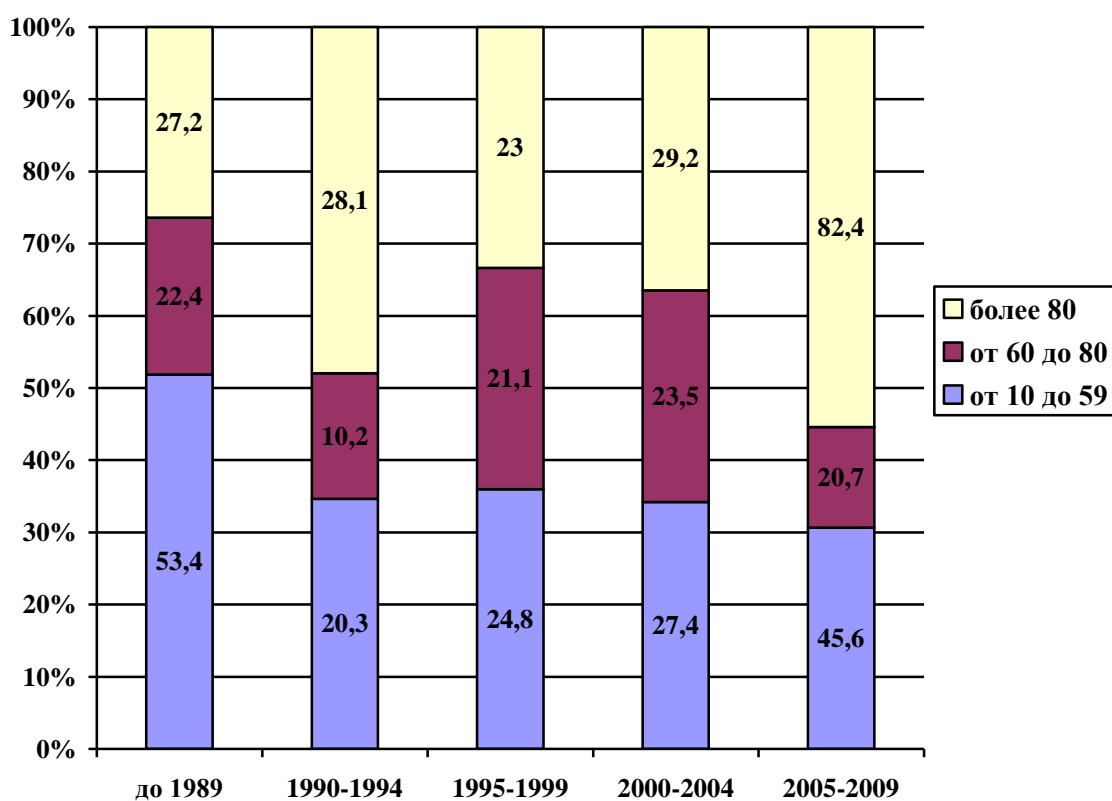
Средний срок службы сухогрузов составляет приблизительно 16 лет. Свыше 22% существующего флота имеют возраст более чем 20 лет. В последние пять лет средний возраст, в котором сухогрузы выводились из эксплуатации, составляет 28 лет.

Таблица 4.18

**Возраст мирового флота сухогрузов в 2010 году, млн. пеннивейта**

Пеннивейт тыс. т	Год постройки					Всего
	До 89	90-94	95-99	00-04	05-09	
10-59	53,4	20,3	24,8	27,4	45,6	171,4
60-79	22,4	10,2	21,1	23,5	20,7	98,0
80+	27,2	28,1	23,0	29,2	82,4	189,9
<b>Всего</b>	<b>103,1</b>	<b>58,6</b>	<b>68,8</b>	<b>80,2</b>	<b>148,7</b>	<b>459,3</b>

*Возраст мирового флота сухогрузов ледового класса*

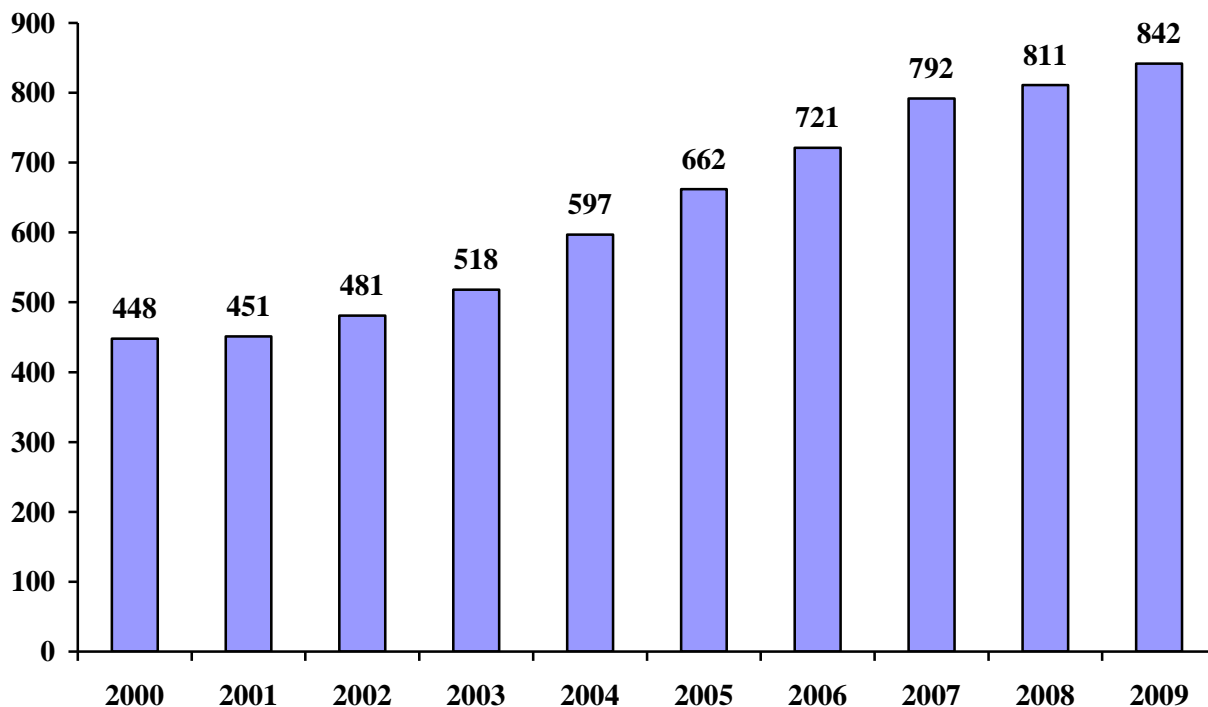


Общее увеличение торговли железорудным сырьем в мире за последние шесть лет составило более 87%. Основным получателем железной руды является Китай, в порты которого объем морских перевозок с 2000 года увеличился более чем в шесть раз, с 70 до 526 млн. т. Это привело к тому, что весь объем перевозок железной руды в мире за девять последних лет увеличился практически в два раза.

Основными отправителями железорудного сырья являются Бразилия и Австралия, объем перевозок из портов которых постоянно растет.

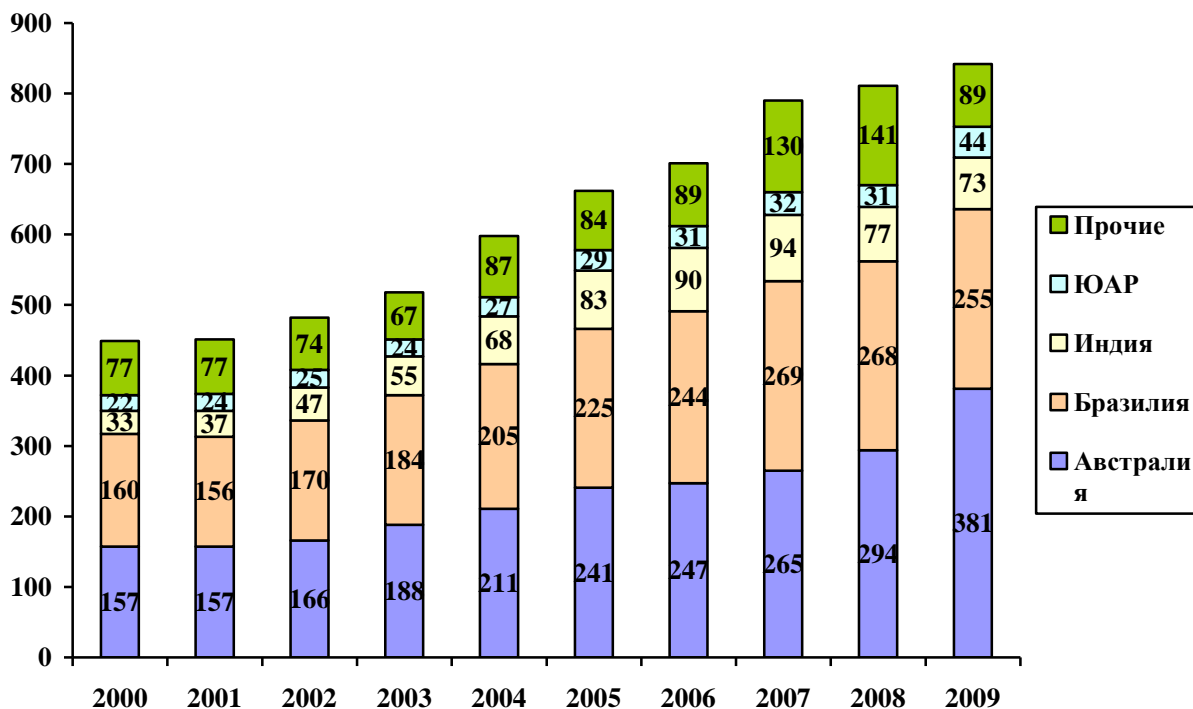


Динамика мировой морской торговли жрс в 2000 – 2009 гг.,  
млн.тонн

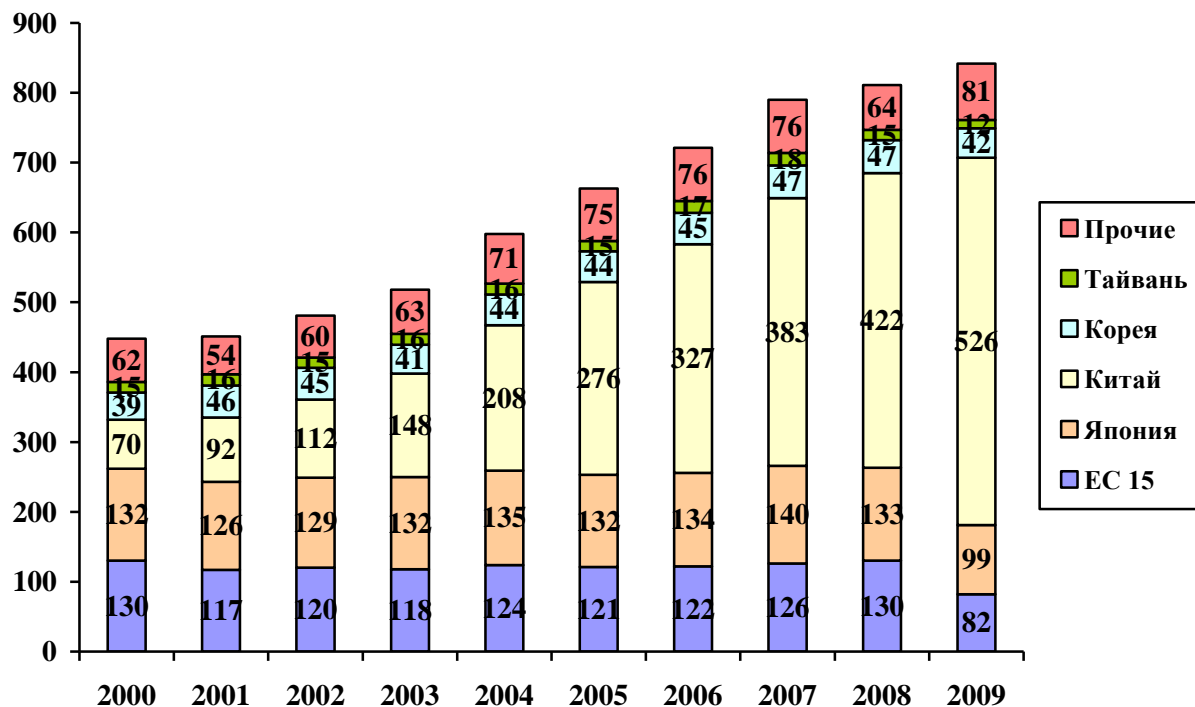


Источник: Clarkson Research Studies

Основные экспортеры в мировой морской торговле жрс в 2000 –  
2009 гг., млн.тонн



**Основные импортеры в мировой морской торговле жрс в 2000 – 2009 гг., млн.тонн**

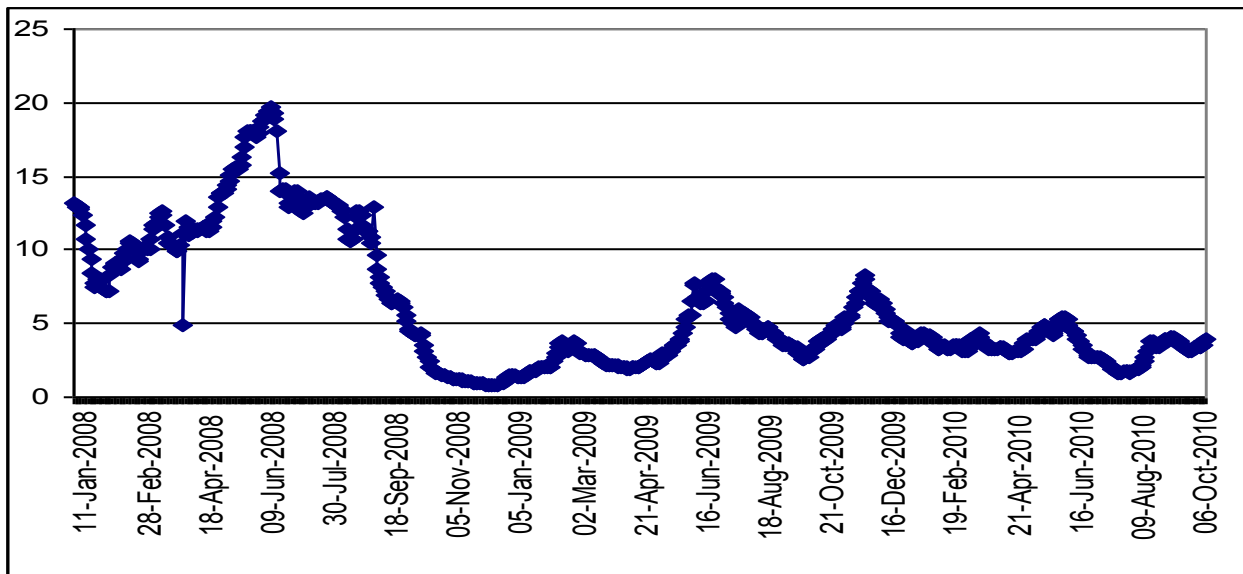


Стремительное увеличение объемов морской торговли железной рудой привело к не менее заметному росту цен на осуществление этих перевозок. Так индекс ВСИ© увеличивался временами в три – четыре раза по сравнению с базовым индексом, зафиксированным летом 2000 года.

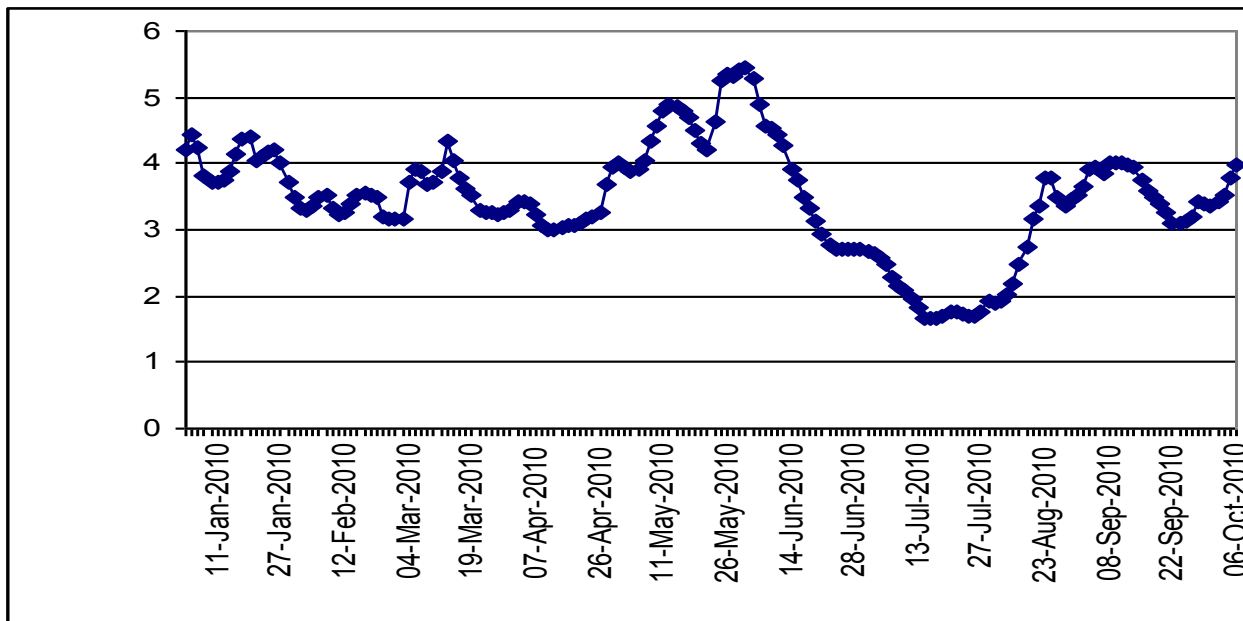
Наибольшие уровни были зафиксированы в начале июня 2008 года на уровне 19 687 пунктов, а затем наступило резкое снижение индекса в 23,6 раза (до 830 пунктов в декабре 2008 года).

Снижение индекса было вызвано глобальным финансовым кризисом и, соответственно, сокращением морских перевозок жрс и металлопроката. В настоящее время ВСИ© начал повышаться и по состоянию на середину октября 2010 года составляет 3,976 пункта.

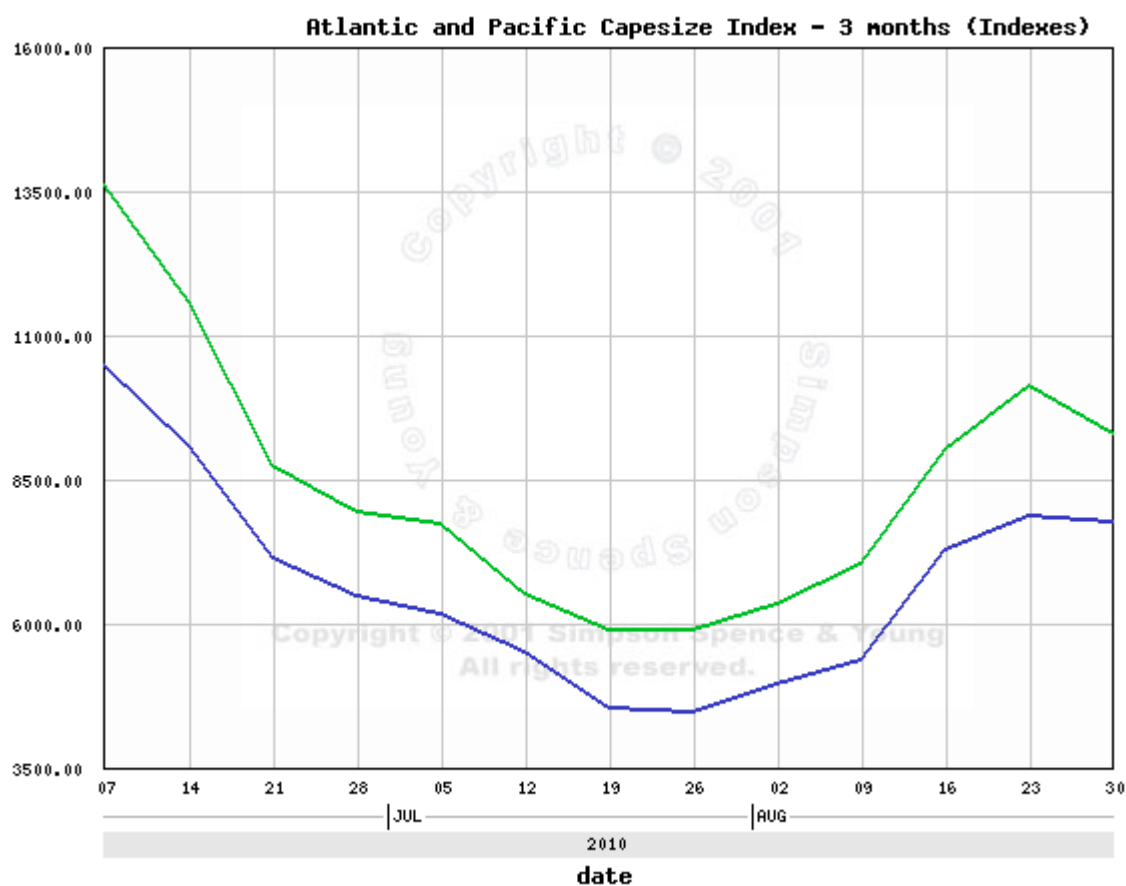
Изменение ВСИ© в 2008 – 2010 годах, пунктов



Изменение ВСИ© в 2010 году, пунктов



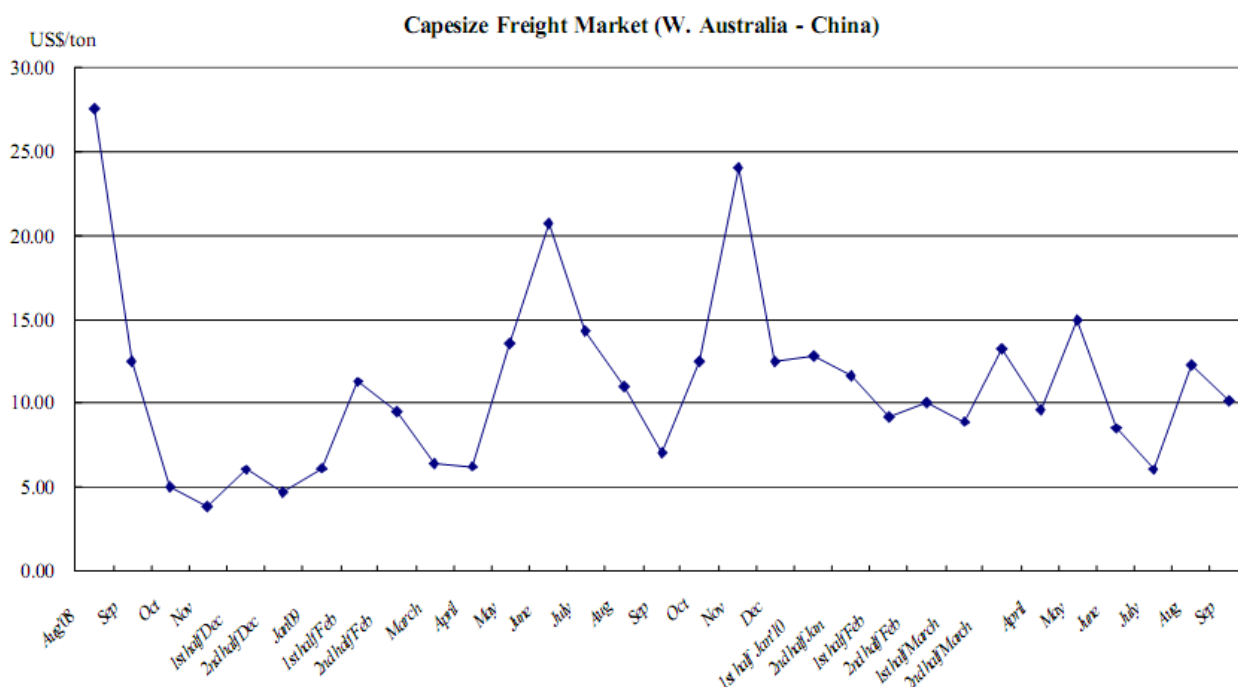
Атлантический и Тихоокеанский фрахтовые индексы на перевозку судами Capesize в июне-августе 2010 года, пунктов

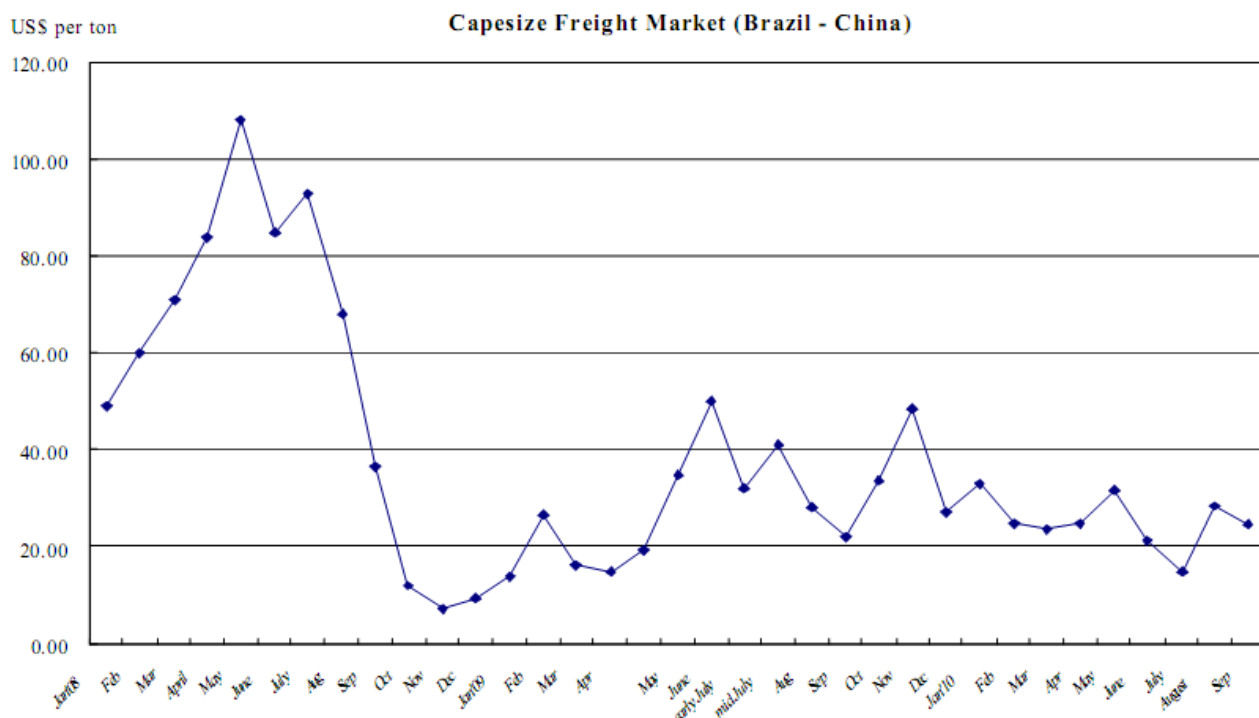


#### 4.5.2 Прогноз рынка фрахта сухогрузов в 2010 году

Циклы развития рынка для различных типов морских судов (танкеры, сухогрузы, контейнеровозы) обычно имеют различные тенденции и различный период эволюции. На цикличность влияет ряд факторов, которые и определяют состояние рынка для каждого типа судов. На усиление деловой активности фрахтовый рынок реагирует увеличением фрахтовых расценок, ростом заказов со стороны судовладельцев на новые суда и сокращением объемов сдачи старых судов на слом.

Фрахтовые ставки на протяжении 1983-1998 постепенно снижались. В 1998 году ставки снизились довольно существенно, что нивелировало преимущество в затратах, которое имели австралийские производители на азиатском рынке. Это позволило Vale значительно усилить свое присутствие на этом рынке. Ставки стали повышаться с 2003 года вследствие усиления морской торговли рудой, что вызвало дефицит судов класса Capesize и рост цен на топливо. В 2003-первой половине 2008 года ставки выросли более чем в восемь раз, после чего началось стремительное снижение (до уровня 4-6 \$ на основных маршрутах). На текущий момент фрахтовые ставки начали возрастать и находятся на уровне 2007 года.





Важно понимать, что большинство фрахтовых ставок на все насыпные грузы устанавливаются на долгосрочной основе. Это было вызвано желанием фрахтователей и судовладельцев снизить риск колебания фрахтового рынка. Эти ставки устанавливают затраты экспортеров примерно на 10 лет и изменяются в соответствии с формулой, которая включает изменение цен на топливо и другие затраты, такие как портовые сборы.

В целом уровень фрахтовых ставок на рынке определяется объемами морской торговли рудой и наличием свободных судов, т.е. спросом и предложением свободного тоннажа. С резким ростом импорта железорудного сырья в Китай японские судоходные компании предприняли активные меры по обеспечению китайских меткомбинатов транспортом для перевозки сырья. Крупные компании NYK Line, Mitsui O.S.K. Lines и Daiichi заключили долгосрочные контракты на перевозку железорудного сырья с крупнейшими китайскими меткомбинатами (табл. 4.19).

Таблица 4.19

**Договоры фрахтования заключенные китайскими сталепроизводителями**

<i>Стале-производитель</i>	<i>Вид жрс</i>	<i>Судоходная компания</i>	<i>Период обслуживания</i>	<i>Среднегодовые объемы перевозки, млн. тонн</i>
Baosteel	Западноавстралийская руда	Mitsui OSK	2004-2018	7,5

<i>Стале-производитель</i>	<i>Вид жрс</i>	<i>Судоходная компания</i>	<i>Период обслуживания</i>	<i>Среднегодовые объемы перевозки, млн. тонн</i>
		NYKLine	Июль 2006 - конец 2008 2009-2018	1,7 2,3
		Daiichi Chuo Kisen	2002 - 2009	н/д
		«К» Line	3 года начиная с 4 кв. 2006	0,5
	Бразильская руда	Mitsui OSK	10 года начиная с конца 2008 - начала 2009	1,5
		NYKLine	2006-2017 4 года начиная с конца 2007	0,8 0,8
			20 года начиная с 2010	1,2
			COSCO	20 года начиная с 2008
		Kleimar	2004-2013	0,68
		«К» Line	3 года начиная с 2 кв. 2007	0,5
	15 года начиная с 10		1,2	
Hebei Iron & Steel Group	Бразильская руда	Mitsui OSK	25 лет (подписан в Сент '08)	н/д
Tanggang Group	Бразильская руда	Shandong Far East Marine	15 лет (подписан в Июле '08)	1,8
Handan Steel	Бразильская руда	Neu Shipping	15.5 лет (подписан в Мае '08)	н/д
Jiangsu Shagang	Западноавстралийская руда	«К» Line	2005 - 2014	0,6
		Daiichi Chuo Kisen	2005 - 2014	0,6
	Южноафриканская руда	NYKLine	Окт 2005 - Окт 2008 Янв 2006-Янв 2017	1,0 1,0
		«К» Line	2005 - 2014	1,4
Бразильская руда	Bergessen Cargill	2007-2016 Апр 2005 – Май 2006	0,55-0,75 0,60-0,65	
Maanshan Iron and Steel	Бразильская руда	Mitsui OSK	2005 – 2014	0,5
		STX Pan Ocean	2008 – 2010	н/д
Beitai Iron and Steel	Бразильская руда	NYK Line	Сент 2006 -Авг 2011 Сент 2011 -2031	0,7 1,2
Wuhan Iron and Steel	Бразильская руда	BM Minerals	Апр 2006 – Март 2007	1,8
		«К» Line	5 года начиная с 10 2008	0,5
	Южноафриканская руда	BM Minerals	Апр 2006 - Март 2007	1,8

<i>Стале-производитель</i>	<i>Вид жрс</i>	<i>Судоходная компания</i>	<i>Период обслуживания</i>	<i>Среднегодовые объемы перевозки, млн. тонн</i>
Shougang	Западноавстралийская руда	NYK Line	2007 – 2023	н/д
	Бразильская руда	«К» Line	5 года начиная с 3 кв. 2008	0,5
Vale	Бразильская	NYK Line	2011-2031	1,3
Jinan Steel	Бразильская руда	Transfield Glory Wealth	Апр 2008 - Март 2009	0,64
			Апр 2008 - Март 2009	0,64

Высокие объемы торговли вызвали дефицит судов и, как следствие, рост ставок. В тоже время предложение судов не растет так, как того хотели бы судовладельцы, поскольку судостроительные верфи выполняют заказы по строительству более прибыльных нефтяных танкеров. Даже при наличии свободных судов, большую роль играет возможность портовых инфраструктур своевременно и быстро обрабатывать суда. В течение последних лет регулярно наблюдаются существенные заторы в китайских портах, которые замедляют торговлю железорудным сырьем и привносят дефицит свободного тоннажа. В периоды роста производства стали в мире растет мировая торговля коксующимся углем, что снижает свободный тоннаж для руды.

Спрос на руду в Китае вызвал непропорционально высокий спрос на судна для перевозки на маршруте Бразилия-Азия, в тоже время и на маршруте Австралия-Европа существует нехватка судов. Это является дополнительным фактором роста ставок на европейском маршруте. Более того, такой непропорциональный спрос увеличил количество дней, в течение которых судно остается вакантным (обратная дорога в Бразилию). Такая ситуация содействовала возникновению новой концепции транспортировки – комбинационного транспорта. Для заключения такого контракта судоходная компания подписывает договор с европейским и японским меткомбинатом о курсировании судна следующим маршрутом Австралия-Европа-Бразилия-Япония-Австралия.

Таким образом, можно выделить несколько ценовых составляющих фрахтовых ставок, которые будут влиять на цену:

- 1) Спрос со стороны перевозчиков руды и предложение со стороны судостроителей;
- 2) Инвестиции в портовую инфраструктуру;



- 3) Торговые потоки;
- 4) Рыночные ожидания.

Прогноз будущего направления рынка фрахта будет производиться из оценки роста импорта в Китай и предложения судов на рынке. Мы исходим из того, что в 2011 году будет наблюдаться увеличение морской торговли железорудным сырьем, которое будет определяться увеличением импорта в Китай, покрываемое судами класса Capesize. В 2009 году импорт железорудного сырья в Китай значительно возрос, после чего в 2010 ожидается незначительное снижение объемов импорта. В следующем, 2011 году, исходя из данных Китайской ассоциации чугуна и стали ожидается незначительный рост импорта до 622 млн. тонн/год. Этому будет способствовать рост внутреннего производства ЖРС.

Таблица 4.20

**Прогноз баланса рынка морских перевозок на 2008 - 2011 годах**

	2008	2009	2010*	2011**
Импорт железорудного сырья Китаем, млн. т	443	628	581	622
Прирост импорта железорудного сырья Китаем, млн. т.	60	185	-47	41
Флот Capesize, тоннаж, млн. т.	144,5	159,1	212	230,4
Прирост тоннажа, млн. т.	13,4	14,6	52,9	18,4

\* - оценка,

\*\* - прогноз

Источник: Drewry Shipping Consultant

Исходя из методологии шипинговой компании SSY, ввод в действие тоннажа в 1 млн. т. покрывает увеличение морских перевозок руды на 7 млн. т. Таким образом, в 2005 – 2006 годах увеличение тоннажа было недостаточным для перевозки возросших объемов руды. Ввод тоннажа в 2008 году покрыл рост торговли руды в 2008 году. Ожидается, что в период с 2010 по 2011 год будут дополнительно спущены на воду суда общим пенивейтом 18,4 млн.т., рост перевозок железной руды может оказаться ниже, чем прирост нового тоннажа. Таким образом, в 2010 - 2011 годах ситуация на фрахтовом рынке будет характеризоваться некоторым дисбалансом и излишком тоннажа, что вызовет давление на фрахтовые ставки в сторону снижения.

Можно выделить также технические параметры, влияющие на значение ставок при данном фрахтовом уровне:

- 1) расстояние транспортировки;
- 2) тоннаж судна – чем больше грузоподъемность судна, тем ниже стоимость транспортировки 1 т;

- 3) период контракта;
- 4) каналы, через которые проходит судно;
- 5) национальная принадлежность судна;
- 6) затраты на топливо;
- 7) портовые сборы за погрузку/разгрузку.

Из перечисленных факторов, топливная составляющая имеет тенденция к росту ввиду общемировой тенденции к росту цен на нефть. Поэтому на общий уровень фрахтовых расценок эта составляющая будет иметь повышающее влияние. Кроме того, стоимость строительства нового судна класса Capesize также растет ввиду роста цен на сталь.

Исходя из вышеперечисленных факторов, рынок фрахта в 2011 году будет характеризоваться излишком тоннажа. Ввод в действие новых мощностей при незначительном увеличении импорта железорудного сырья в Китай не будет содействовать установлению баланса на рынке в 2011 году. Таким образом, мы прогнозируем, что уровень цен фрахта на морские перевозки железорудного сырья в следующем году буде на уровне средних цен 2010года.

### 4.5.3 Рынок фрахта Восточной Европы

В странах Восточной Европы находятся следующие порты, через которые поставляется железная руда:

- Констанца (Румыния)
- Свиноуйстье, Гданьск (Польша)
- Копер (Словения)
- Бургас (Болгария)

Из всех портов, самые крупные поставки в последние годы принимал Копер и Констанца – до 150 тыс. т. Польский порт Гданьска принимает небольшие партии руды – по 5 - 7 тыс. т. в основном из Швеции и Норвегии. Болгарский Бургас также может принимать только суда класса Handysize и Handymax, на которые руда перегружается в портах средиземноморья. Еще один канал поставок железной руды в Болгарию возможен по железной дороге из порта Констанца.

Необходимо отметить, что в последние годы фиксировались спотовые поставки в Австрию (Voest Alpine) через Роттердам до 150 тыс. т., хотя Voest Alpine может осуществлять завоз партий до 150 тыс. т. через Копер и далее по железной дороге. Правда, несмотря на географическую близость Voest Alpine к порту Копер, комбинату выгоднее транспортировать руду по железной дороге из Роттердама в связи с более высокими фрахтовыми ставками в Копер, чем в Роттердам. Отметим, что порты Констанца и Копер являются наиболее удаленными портами Европы для поставок из Бразилии и ЮАР. Это играет существенную роль, особенно в период высоких фрахтовых ставок, когда судоходные компании пытаются оптимизировать маршруты судов (используя концепцию комбинированного транспорта) и снизить количество дней, когда судна находятся в ненагруженном состоянии. Поэтому поставки в Копер и Констанцу осуществлялись по более высокой фрахтовой ставке.

В настоящее время цена фрахта из Бразилии в Роттердам составляет 11,90 \$/т., а в Копер 14,25 \$/т. В тоже время для поставок руды из Индии и Австралии Констанца и Копер находятся ближе, чем Роттердам (поставки осуществляются через Суэцкий канал). Поставки из Бразилии в Бургас обходятся еще дороже, около 17,50 \$/т. за счет перегрузки и перевозки судами класса Handysize и Handymax, фрахтовые расценки на перевозку которыми выше перевозок судами Capesize.

## 5. Расчет цен на железорудное сырье, поставляемое в страны Восточной Европы

### 5.1. Комментарии и пояснения к расчетам

Для расчета цен на железорудное сырье украинских производителей принималась следующая методика:

1. Определялась цена на 2011 год на базовую для Европы руду (FOB Carajas).
2. Определялась структура поставок в страну назначения за 2010 год, а потом определялась основная (базовая) конкурентная руда для украинских производителей.
3. Определялись маршруты транспортировки и рассчитывались цены на 2011 год на базовые для всех стран руды.
4. Вычислялась конкурентоспособная цена для украинских руд по всем странам на основании базовых.

При прогнозе на 2011 год закладывалась следующая исходная база для поставок руды бразильских производителей:

- Цена на условиях FOB на бразильскую мелкую руду Carajas повысится на 20,4% в 2011 году относительно 2010 года.
- Фрахтовые ставки на рынке перевозок судов типа Capesize будут на уровне среднегодовых 2010 года.
- Темпы изменения цен на условиях FOB одного производителя будут одинаковы для разных потребителей.

Последнее условие носит характер явного допущения, но оно необходимо, так как данные о ценах производителей в зависимости от направления недоступны и носят конфиденциальный характер.

При расчете цен использованы данные, приведенные в справочной таблице для каждой страны.

A - цена FOB железной руды в 2010 году

B - прогноз цены FOB железной руды в 2011 году

C - стоимость перевозки из порта отгрузки в порт назначения в 2010 году

D - прогноз стоимости перевозки из порта отгрузки в порт назначения в 2011 году

## 5.2 Прогноз цены CIF порт Роттердам

Порт Роттердам является основным портом, через который железорудное сырье попадает к европейским потребителям. Среди производителей железной руды наибольшую роль в Европе играет компания Vale, занимающая до 20% в мировой торговле и более 50% на европейском рынке. Учитывая прогноз повышения цены FOB Carajas на 20,4% %, получим, что в 2011 году она составит 124,7 доллара за тонну.

Исходя из среднегодового уровня фрахтовых ставок в 2010 году (13,53 \$/тонну), можно ожидать небольшой рост цен на бразильскую мелкую руду на базе CIF Роттердам в 2011 году относительно 4 квартала 2010 года до 138,23 долларов за тонну.

Таблица 5.1

### Справочные данные по порту Роттердам

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Морские фрахтовые ставки в \$/тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Бразилия					
Vale (Carajas)	м.руда	62,65	16,90	11,90	13,53

\*- в колонке указаны средние фрахтовые ставки на перевозку железорудного сырья в 2010 году

Таблица 5.2

### Результаты расчета цены CIF по порту Роттердам

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Цена \$ за тонну		
			2 кв 2010 г.	4 кв 2010.	прогноз на 2011г.
Vale (Carajas)	м.руда	62%	119,75	124,30	138,23

\*- в колонке приведено содержание железа во влажной руде

### 5.3. Расчет цен на базовое конкурентное железорудное сырье для украинских производителей на рынке Восточной Европы

#### 5.3.1 Структура поставок железорудного сырья на рынок Восточной Европы

Восточная Европа практически не имеет своих месторождений железной руды и для обеспечения металлургии железорудным сырьем полагается в основном на импорт\*. Ее географическая близость к украинским и российским железорудным регионам предопределяет и основные источники этого импорта. Почти 40% поставок осуществляется из Украины, около 20% поставляется из Бразилии и еще 12% приходится на долю России. Также в 1 половине 2010 года ЖРС в Восточную Европу поставлялось из таких стран как Швеция, Индия, Канада, Босния и ряда других. (табл. 5.3.).

Таблица 5.3

#### Объемы поставок и доля основных поставщиков на рынках стран Восточной Европы в январе-июне 2010 года

Импортер	Поставщики, тыс. тонн				Доля, %			
	Украина	Бразилия	Россия	Другие	Украина	Бразилия	Россия	Другие
Австрия	1 768	1 221		1 260	41,6%	28,7%	0,0%	29,7%
Венгрия	270	246	280	280	25,0%	22,9%	26,0%	26,0%
Польша	2 587	160	456	329	73,2%	4,5%	12,9%	9,3%
Румыния	514	1 045	30	233	28,2%	57,4%	1,6%	12,8%
Сербия	930	139		0	87,0%	13,0%	0,0%	0,0%
Словакия	1 647		1 455	91	51,6%	0,0%	45,6%	2,8%
Турция	402	1 448	20	4 309	6,5%	23,4%	0,3%	69,7%
Чехия	2 186	390	615	30	67,9%	12,1%	19,1%	0,9%
Общий итог	10 303	4 649	2 857	6 532	42,3%	19,1%	11,7%	26,8%

Источник: Eurostat, УПЕ

Особенности географического положения отдельных стран Восточной Европы определяют различие в путях транспортировки железорудного сырья, что, в свою очередь, предопределяет различную структуру импорта в каждую отдельную страну. Условно все страны Восточной Европы можно разделить на две группы. Первая – это те страны, которые имеют возможность импортировать железорудное сырье морским транспортом. Ко второй группе относятся страны, которые преимущественно осуществляют импорт железной руды железнодорожным транспортом.

Такие страны, как Румыния и Болгария, имеют собственные порты на Черном море и могут принимать суда, перевозящие железную руду. Австрия имеет развитое речное сообщение по Рейну и Дунаю с нидерландскими портами, куда железная руда

\* - существуют небольшие месторождения железной руды в Болгарии, Словакии, Румынии и Боснии

доставляется из Южной Америки и Африки. Как следствие на этих рынках в значительной мере представлено железорудное сырье из Бразилии, Швеции и других стран.

Чехия, Словакия, Венгрия и Сербия не имеют выхода к морю, поэтому могут импортировать железорудное сырье только по железной дороге, а, следовательно, на этих рынках основную долю занимает железная руда украинского и российского происхождения. Польша и Сербия также имеют потенциал для развития морских перевозок, хотя в силу ряда причин, на рынках этих стран доминируют железнодорожные поставки из Украины и России. Сербия имеет возможность завозить руду по Дунаю. Польша имеет выход к Балтийскому морю. Поэтому в будущем на рынках этих стран поставки из Украины и России может потеснить руда из других стран.

Оценку потенциальной стоимости украинского железорудного сырья на рынках различных стран Восточной Европы целесообразно выполнять исходя из анализа цен сырья следующих стран как потенциальных конкурентов:

1. В Австрии - исходя из цен Бразилии.
2. В Болгарии и Румынии - исходя из цен Бразилии.
3. В Польше - исходя из цен России, Бразилии, Швеции.
4. В Сербии - исходя из цен России.
5. В Словакии, Чехии и Венгрии - исходя из цен России.

### 5.3.2 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Австрии

#### *Поставщики*

В рассматриваемый период, согласно прямой экспортно-импортной статистике, наибольшим поставщиком железной руды на австрийский рынок является Бразилия. Кроме того, осуществляются поставки из Нидерландов и Украины. Большая часть поставок состоит из мелкой руды, (63%), окатыши занимают 37%. Основным поставщиком окатышей остается Vale. Украинский экспорт ЖРС в Австрию осуществляли - ПГОК, Сухая Балка, КЖРК и ЗЖРК. Базовыми конкурентами для Украины являются производители из Бразилии.

**Структура поставок железорудного сырья в Австрию в январе-июне 2010 года**



#### *Потребитель*

Ведущим производителем чугуна на территории Австрии выступает комбинат Voestalpine, расположенный в городе Линц на Дунае.

#### *Маршруты*

Поставки железорудного сырья в 2010 году осуществлялись по трем маршрутам:



1. Порт отгрузки – район портов АРА (Амстердам, Роттердам, Антверпен), затем перегрузка и перевозка по водной систем рек Рейн – Майн – Дунай;
2. Порт отгрузки - порт Копер. От порта Копер железная руда далее поставляется железнодорожным транспортом.
3. Железнодорожным транспортом через западную границу Украины

### **Фрахт**

В Копер поставляется руда как по спотовым поставкам, так и по тайм-чартерным с заходом на обратном пути из Китая. На маршруте Бразилия-Копер в настоящий момент фрахтовая ставка составляет – 14,25 \$/т., а на маршруте Бразилия-Роттердам – 11,90 \$/т.

Таблица 5.4

#### **Справочные данные по портам Роттердам и Копер Порт Роттердам**

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Морские фрахтовые ставки в \$/тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Бразилия					
Vale (Carajas)	м.руда	62,65	16,90	11,90	13,53
<b>Порт Копер</b>					
Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Морские фрахтовые ставки в \$/тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Бразилия					
Vale (Carajas)	м.руда	62,65	19,56	14,25	16,90

\*- в колонке приведено содержание железа во влажной руде

Таблица 5.5

#### **Результаты расчета цены CIF по портам Роттердам и Копер**

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Цена в \$ за тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Vale (Carajas)	м.руда	62%	119,75	124,30	138,23
Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Цена в \$ за тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Vale (Carajas)	м.руда	62%	124,56	126,65	141,6

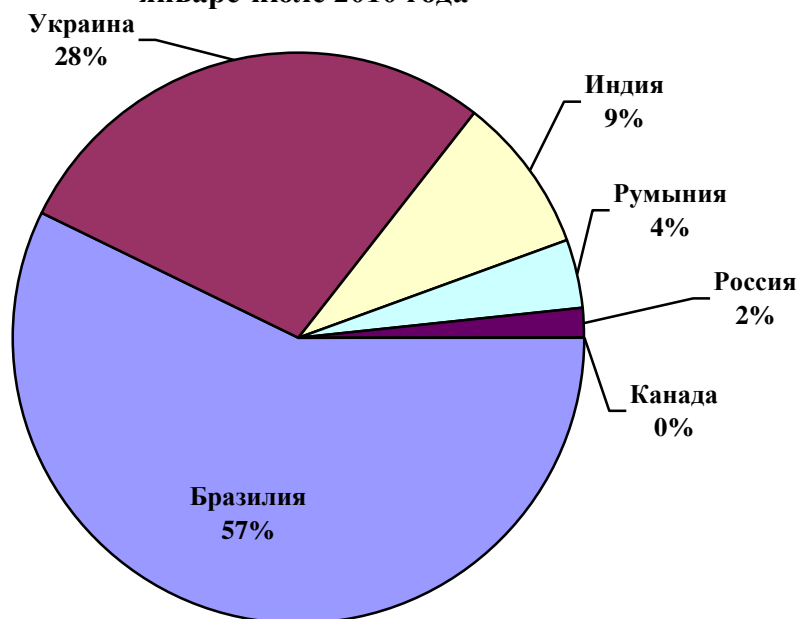
\*- в колонке приведено содержание железа во влажной руде

### 5.3.3 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Румынии

#### *Поставщики*

Рынок Румынии характеризуется наиболее высокой степенью конкуренции из-за существования здесь морского порта Констанца, который может принимать крупнотоннажные суда класса Capesize. В рассматриваемый период поставки в Румынию осуществляли Бразилия, Украина, Россия, Индия, Канада, а также внутренние румынские поставки. Рынок Румынии насыщен качественным бразильским сырьем (57% объема импорта в текущем году) поэтому основным конкурентом для Украины на этом рынке следует считать Бразилию.

**Структура поставок железорудного сырья в Румынию в январе-июле 2010 года**



#### *Потребители*

Единственный потребитель железорудного сырья в Румынии – комбинат Сидекс в городе Галац, принадлежащий Арселор Миттал.

#### *Фрахт*

Для поставок железорудного сырья из Бразилии, используется спотовый фрахт, а из Канады и Индии – тайм чартерный. По оперативным данным на маршруте Бразилия - Констанца в октябре фрахтовая ставка составила 15,19\$/т.

### Маршруты

Из порта Констанца руда поднимается по Дунаю на комбинат Галац. Расстояние от Констанцы до Галаца минимальное (до 30 км), поэтому данное румынское предприятие среди всех восточноевропейских комбинатов является наиболее конкурентоспособным в плане обеспечения сырьевыми материалами. Фрахт по Дунаю до Галаца баржами (1 - 2,5 тыс. т.) в 2010 году стоил 7 - 10 \$/т. (включая 4 - 6 \$/т. за перегрузку). В 2005 году контрольный пакет порта Галац был приобретен группой АрселорМиттал (тогда - Mittal Steel), владеющей меткомбинатом в Галаце, с целью минимизации затрат по транспортировке сырья и проката.

Таблица 5.6

#### Справочные данные по порту Констанца

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Морские фрахтовые ставки в \$/тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Бразилия					
Vale (Carajas)	м.руда	62,65	17,42	15,19	16,31

\*- в колонке приведено содержание железа во влажной руде

Таблица 5.7

#### Результаты расчета цены CIF порт Констанца

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Цена в \$ за тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Vale (Carajas)	м.руда	62%	122,42	127,59	141,01

\*- в колонке приведено содержание железа во влажной руде

### **5.3.4 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Болгарии**

Болгарский металлургический комбинат Кремиковцы прекратил выплавку чугуна и закупки железорудного сырья в ноябре 2008 года. По состоянию на ноябрь 2010 года комбинат, по-прежнему, не возобновил свою работу. В связи с этим в 2009-2010 годах железорудное сырье в Болгарию не поставлялось.

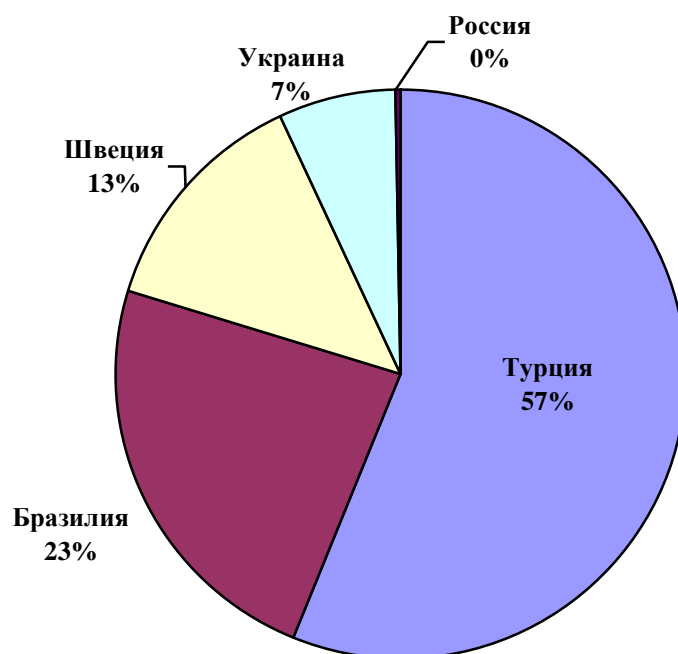
### 5.3.5 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Турции

#### *Поставщики*

Турция импортирует 43% потребляемого железорудного сырья. Украина является третьим крупнейшим поставщиком железорудного рынка на турецкий рынок. После Бразилии и Швеции. Бразилия доминирует на рынке, имея около 23% всех поставок. Из Украины Турция импортирует преимущественно окатыши.

Поставки осуществляются через Средиземноморские порты Искандерун (суда Capesize), Эрегли (суда Capesize) и Мерсин (суда Panamax). Основными конкурентами для Украины на этом рынке являются Бразилия и Швеция.

**Структура поставок железорудного сырья в Турцию в январе-июне 2010 года**



#### *Потребители и маршруты*

Потребители железорудного сырья в Турции – металлургические комбинаты Erdemir, Isdemir и Kardemir, расположенны в центре страны.

Перевозки железной руды на отрезке от портов до комбинатов осуществляются железнодорожным транспортом.

## Фрахт

Морем поставляется вся импортируемая руда. Как правило, речь идет о долгосрочном фрахте суден класса Capesize и Panamax.

Таблица 5.8

### Справочные данные по турецким портам (Эрегли, Искандерун, Мерсин)

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Морские фрахтовые ставки в \$/тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Швеция					
LKAB Kiruna	м.руда	69,80	11,34	6,74	8,64
LKAB	окатыши	68,00	11,34	6,74	8,64
Бразилия					
Vale (Carajas)	м.руда	62,65	23,46	17,91	19,28

\*- в колонке приведено содержание железа во влажной руде

Таблица 5.9

### Результаты расчета цены CIF турецкие порты (Эрегли, Искандерун, Мерсин)

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Цена в \$ за тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Швеция					
LKAB Kiruna	м.руда	70%	127,43	122,83	148,41
LKAB	окатыши	68%	176,40	171,80	207,37
Бразилия					
Vale (Carajas)	м.руда	62%	128,46	130,31	143,98

\*- в колонке приведено содержание железа во влажной руде

### 5.3.6 Комментарии к расчету цен и расчет цен по Польше

#### *Поставщики, фрахт, маршруты*

На рынке Польши основными поставщиками в рассматриваемый период были Украина, Россия Швеция и Бразилия, - более 95% поставок. Отмечались также поставки из Боснии и Канады. Основными конкурентами для украинских поставщиков железной руды являются бразильцы и россияне. Однако наличие в этой стране судоходных портов заставляет рассматривать в качестве конкурентов также такие страны как Бразилия и Швеция, тем более, что в предыдущие годы эти страны были представлены на польском рынке достаточно значительно.

Польша может принимать руду через Гданьск, Свиноустье, Щецин. Порт Свиноустье принимает суда класса Panamax, имеющие грузоподъемность 40 - 60 тыс. т. Шведская руда поставляется как через порт Гданьск, так и через Щецин и Свиноустье, причем большая часть (70%) идет через Гданьск. Перевозка руды из Швеции в Польшу осуществляется малотоннажными судами от 5 тыс.т. до 30 тыс.т. Последующая транспортировка сырья из порта выгрузки на металлургические комбинаты, расположенные в Силезии (АрселорМиттал Катовице, ИСД Ченстохова, Арселор Миттал Краков, Сталева Воля) осуществляется по железной дороге.

**Структура поставок железорудного сырья в Польшу в январе-июне 2010 года**

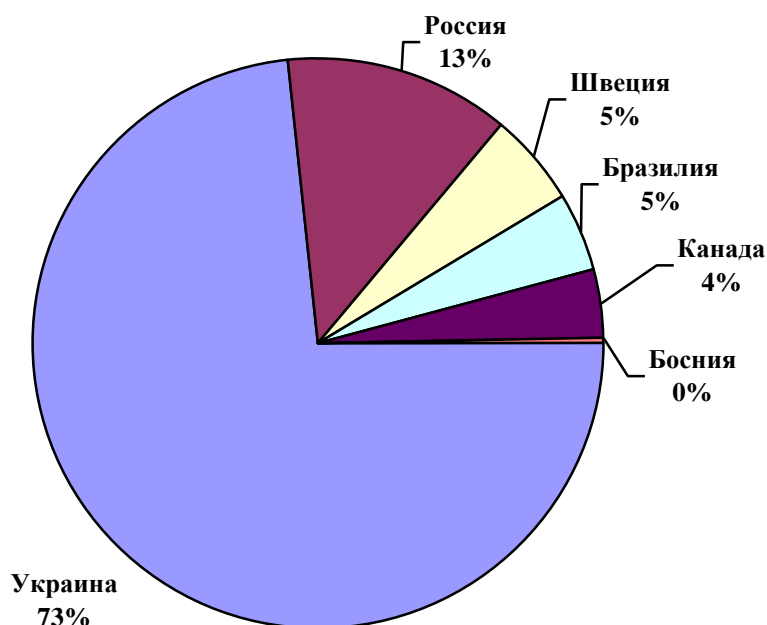


Таблица 5.10

**Справочные данные по порту Гданьск**

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Морские фрахтовые ставки в \$/тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Швеция					
LKAB Kiruna	м.руда	69,80	7,67	5,86	6,77
LKAB	окатыши	68,00	7,67	5,86	6,77
Бразилия					
Vale (Carajas)	м.руда	62,65	23,46	17,91	19,28

\*- в колонке приведено содержание железа во влажной руде

Таблица 5.11

**Результаты расчета цены CIF порт Гданьск**

Страна, компания	Тип руды	%Fe*	Цена в \$ за тонну		
			июнь 2010 г.	Окт. 2010	прогноз на 2011г.
Швеция					
LKAB Kiruna	м.руда	70%	123,76	121,95	146,54
LKAB	окатыши	68%	172,73	170,92	205,50
Бразилия					
Vale (Carajas)	м.руда	62%	128,46	130,31	143,98

\*- в колонке приведено содержание железа во влажной руде

Кроме того, рекомендуемые цены для украинских производителей в Польшу на основании цен российских поставщиков железорудного сырья, как основных конкурентов приведены в разделе 5.5, после расчета цен российских производителей в следующем разделе 5.4.

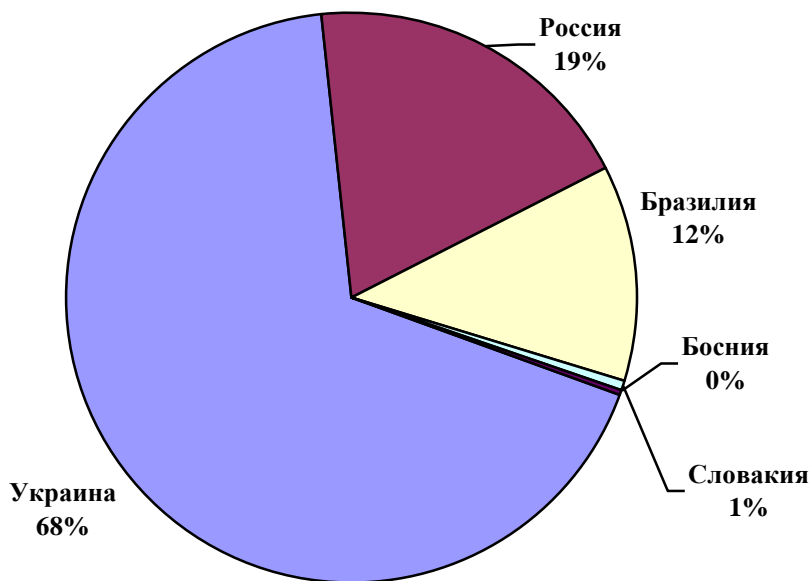


### 5.3.7 Комментарии к расчету цен по Чехии, Словакии и Венгрии

#### *Поставщики, потребители и маршруты по Чехии*

На рынке Чехии кроме Украины, России и Бразилии другие поставщики представлены незначительно. Чехия может принимать руду только железнодорожным транспортом. При поставках от границы Украины последующая транспортировка сырья осуществляется через территорию Польши, около 300 км на металлургические комбинаты, расположенные в Слезкоморавском крае (Нова Гуть, Витковице, Тршинецьке Железярны). Основными конкурентами на рынке Чехии необходимо считать российских поставщиков.

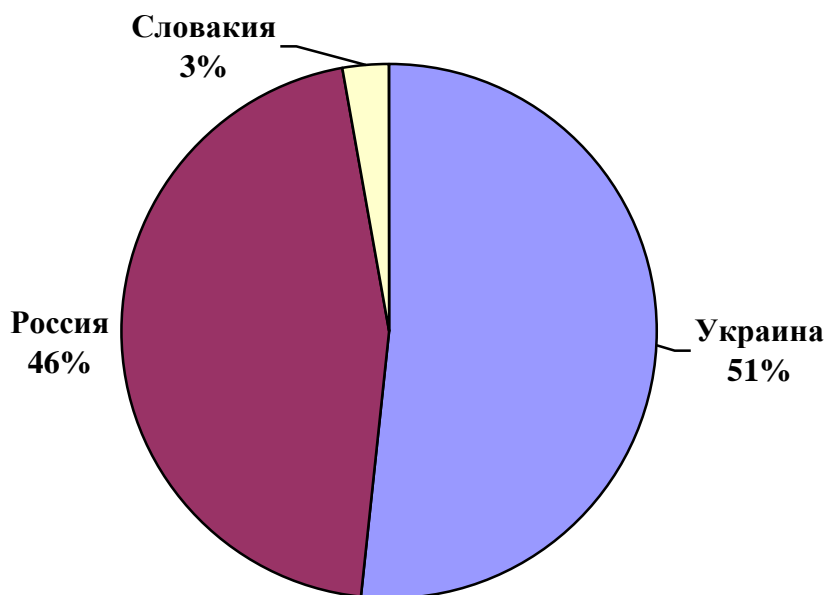
**Структура поставок железорудного сырья в Чехию в январе-июне 2010 года**



### *Поставщики, потребители и маршруты по Словакии*

На рынке Словакии, кроме России и Украины, другие поставщики представлены незначительно. Словакия может принимать руду только железнодорожным транспортом. От границы Украины последующая транспортировка сырья осуществляется на металлургический комбинат, расположенный в городе Кошице (ВСЖ), приблизительно 100 км от пограничного перехода Чоп. Основными конкурентами на рынке Словакии необходимо считать российских поставщиков.

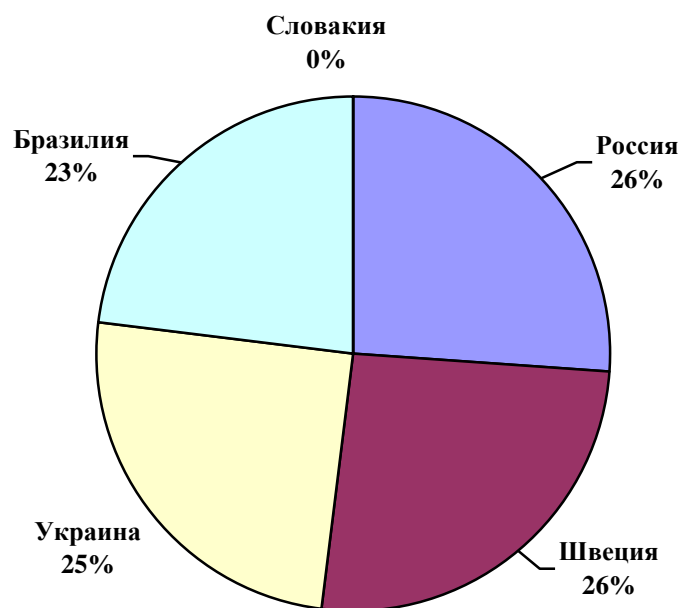
**Структура поставок железорудного сырья в Словакию в январе-июне 2010 года**



### *Поставщики, потребители и маршруты по Венгрии*

На рынке Венгрии, кроме России и Украины, присутствуют поставки из Швеции, Бразилии и Словакии. Венгрия может принимать руду как железнодорожным транспортом, так и морским и речным транспортом по Дунаю. При поставках из СНГ от границы Украины последующая транспортировка сырья осуществляется на металлургический комбинат Дунафер, расположенный в городе Дунайварош, в 400 километрах от пограничного перехода Чоп. Основными конкурентами на рынке Венгрии необходимо считать российских поставщиков.

### Структура поставок железорудного сырья в Венгрию в январе-июле 2010 года



Рекомендуемые цены для украинских производителей в Чехию, Словакию, Венгрию приведены в разделе 5.5, после расчета цен российских производителей в следующем разделе 5.4.

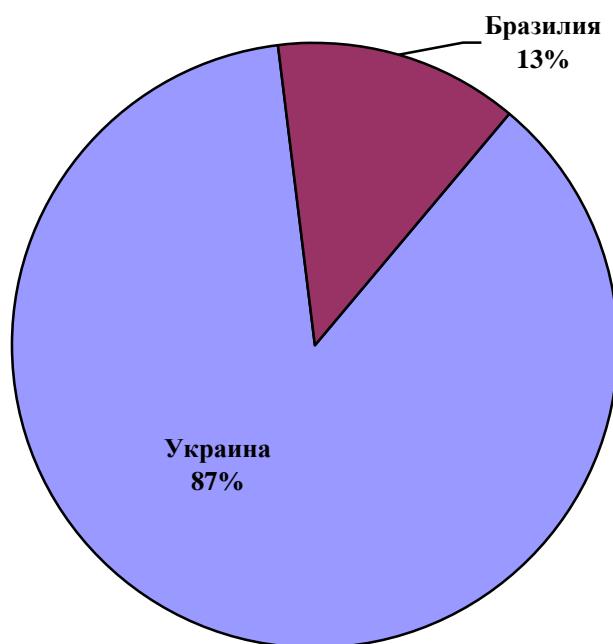
### 5.3.8 Комментарии к расчету цен по Сербии

#### *Поставщики, потребители и маршруты*

Основным поставщиком железорудного сырья в Сербию является Украина, с долей поставок в 1 полугодии 2010 году 87%. Крупные поставки на этот рынок также осуществляет Бразилия, поэтому ее можно считать основным конкурентом украинских производителей железной руды.

Единственным металлургическим комбинатом в Сербии является “Смедерево” расположенный в одноименном городе, около 70 км от Белграда, столицы Сербии. Город Смедерево расположен на Дунае, в непосредственной близости от румынской границы, что предопределило основной способ доставки железной руды в Сербию – морским транспортом. Расстояние от украинских портов до Смедерево около 1000 км.

**Структура поставок железорудного сырья в Сербию в январе-июне 2010 года**



Рекомендуемые цены для украинских производителей в Сербию приведены в разделе 5.5, после расчета цен российских производителей в следующем разделе 5.4.

#### 5.4. Прогноз цен железорудного сырья российских производителей при поставках в страны Восточной Европы

При поставках железной руды из России цены определяются по спотовому механизму, отражая спрос на сырье непосредственно в момент заключения сделки.

По нашему мнению, спотовые цены на железорудное сырье из России в 2010 году будут определяться тремя ведущими факторами:

1. Цены на прокат в Восточной Европе в первом квартале 2011 года повысятся по сравнению с первым кварталом 2010 года (табл. 5.12). Во втором квартале 2011 года цены будут продолжать незначительно расти, в третьем квартале цены снова снизятся но будут несколько выше, чем в начале 2011. В 4 квартале цены на основные виды проката будут продолжать расти. Незначительное повышение цен на металлопрокат в 2010-2011 гг. приведет к незначительному повышению цен на железорудное сырье на рынке Восточной Европы.

Таблица 5.12

**Динамика квартальных индексов на различные виды проката в 2009 – 2011\* гг.**

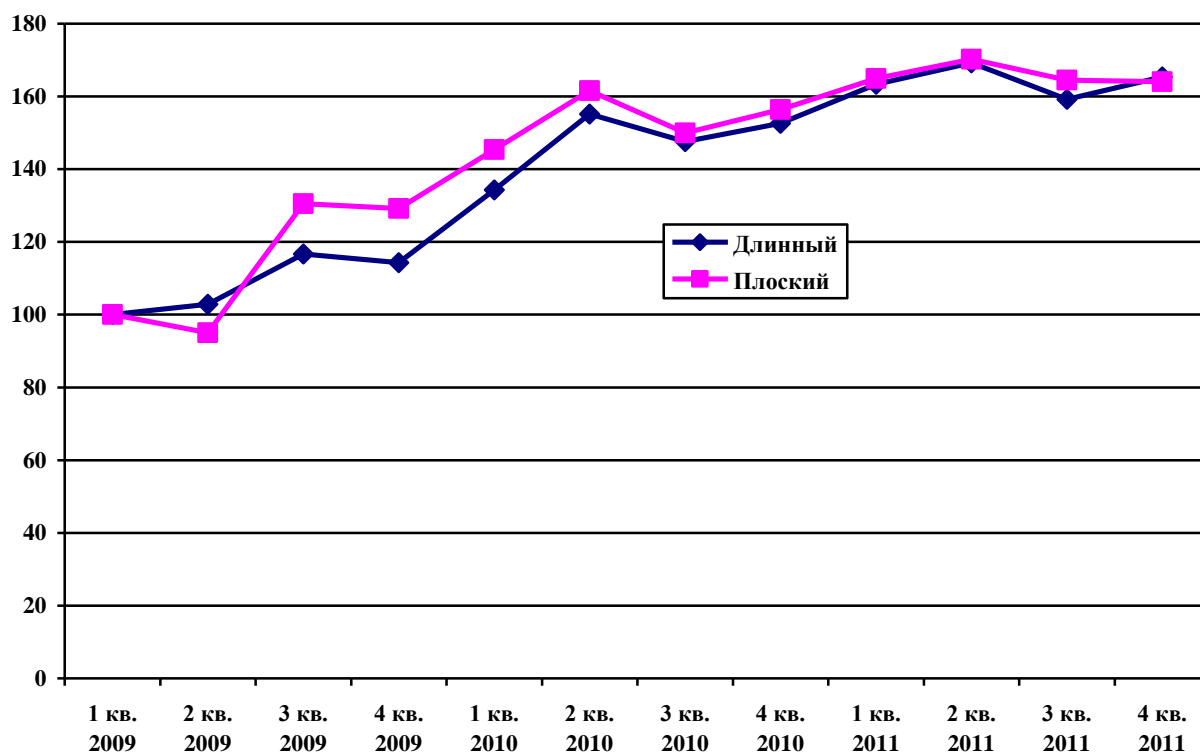
Период	Длинный	Плоский
1 кв. 2009	100,0	100,0
2 кв. 2009	102,9	95,0
3 кв. 2009	116,7	130,5
4 кв. 2009	114,3	129,2
1 кв. 2010	134,3	145,4
2 кв. 2010	155,2	161,6
3 кв. 2010	147,6	150,0
4 кв. 2010	152,6	156,4
1 кв. 2011	163,4	164,9
2 кв. 2011	169,3	170,2
3 кв. 2011	159,2	164,5
4 кв. 2011	165,4	164,1

\* - прогноз

\*\* - январь 2009 года = 100

Источник: УПЕ

Динамика квартальных индексов на различные виды проката в 2009 – 2011 годах



2. Ожидается, что в 2009 году мировые контрактные цены на железную руду повысятся на 20,4%. Этот фактор предопределяет повышение цен на железную руду на рынке Восточной Европы.

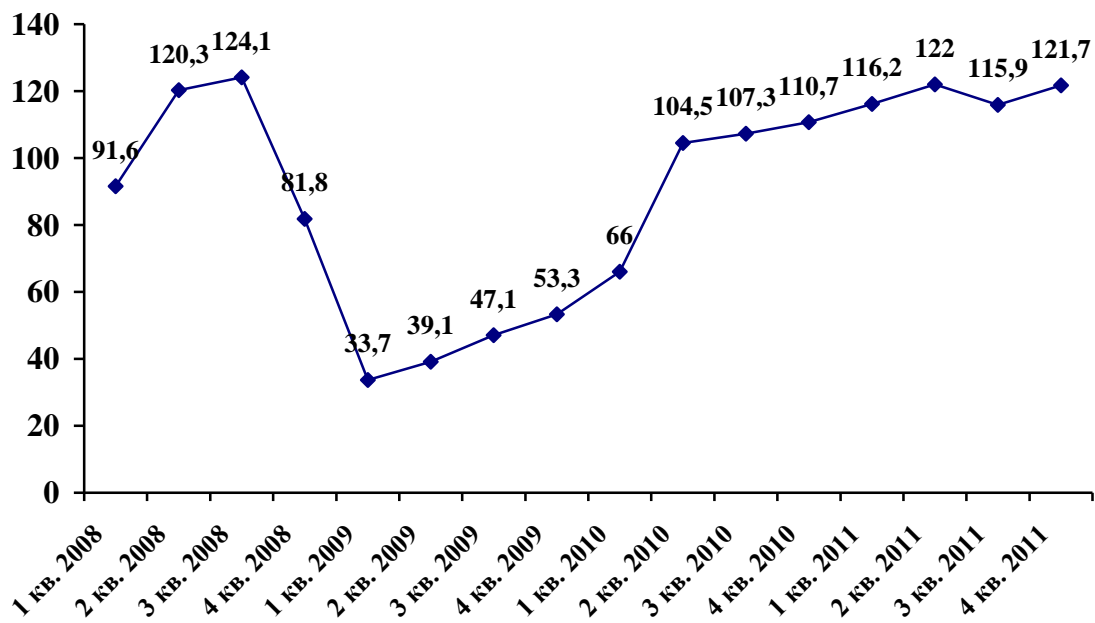
3. Внутренний спрос на железорудное сырье в России, исходя из продолжения текущих тенденций по повышению производства будет несколько выше, чем аналогичный показатель в 2010 году. Следовательно, российские ГОКи незначительно сокращают объем поставок на экспорт для удовлетворения спроса на внутреннем рынке. Этот фактор окажет повышающее влияние на цену железной руды на исследуемом рынке.

Анализ вышеперечисленных факторов, дает возможность прогнозировать повышение цен на российское железорудное сырье на рынке Восточной Европы в следующем году.

**Исходя из суммарного действия вышеперечисленных факторов, в 2011 году следует ожидать роста среднегодовых цен на российскую железную руду на рынке Восточной Европы на +10-15%.**

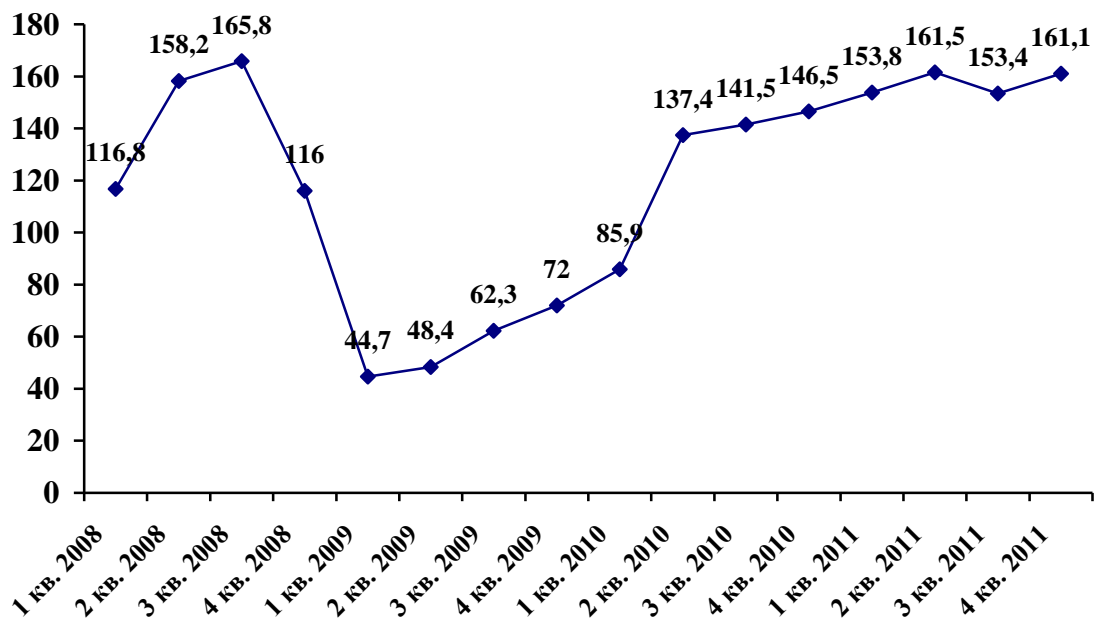
Ожидается, что рост цен будет наблюдаться в первом и во втором квартале. Затем возможно сезонное снижение цен в третьем квартале, после чего цены продолжат рост в 4 квартале 2011 года.

**Средняя квартальная цена\* на российский концентрат, экспорт в Восточную Европу, в 2008 – 2010 годах и прогноз на 2011 год, \$/т., DAF граница России**



\* - индикативно  
Источник: УПЕ

**Средняя квартальная цена\* на российские окатыши, экспорт в Восточную Европу, в 2008 – 2010 годах и прогноз на 2011 год, \$/т., DAF граница России**



\* - индикативно  
Источник: УПЕ

### **5.5. Прогноз цен железорудного сырья украинских производителей при поставках в страны Восточной Европы**

При прогнозировании украинских цен следует руководствоваться той же идеологией, что и при расчете экспортных цен российских производителей.

К факторам, которые будут определять цены украинского железорудного сырья, относятся:

1. Прогнозируемое незначительное повышение цен на прокат в Восточной Европе в 2011 году по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

2. Увеличение производственных мощностей железорудными предприятиями Украины за последние пять лет, что дает им возможность более гибко реагировать на изменения конъюнктуры рынка.

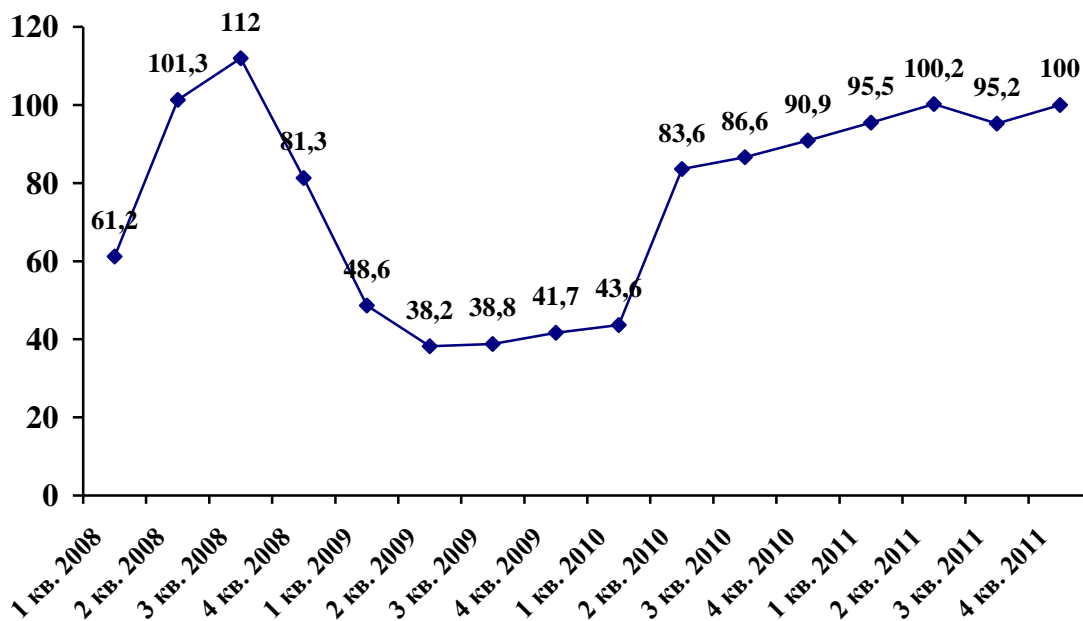
3. Ожидаемое в 2010 году повышение мировых контрактных цен на железную руду на 20,4%, что стимулирует повышение цен на железорудное сырье на всех рассматриваемых рынках.

4. Значительные объемы потребления ЖРС в Китае, что улучшает положение украинских горнорудных компаний, поскольку существует альтернативный рынок для реализации отечественной продукции

**Таким образом, суммарное влияние этих факторов, по нашему мнению, приведет к повышению цен на украинское железорудное сырье на восточноевропейском рынке на 10-15%.**

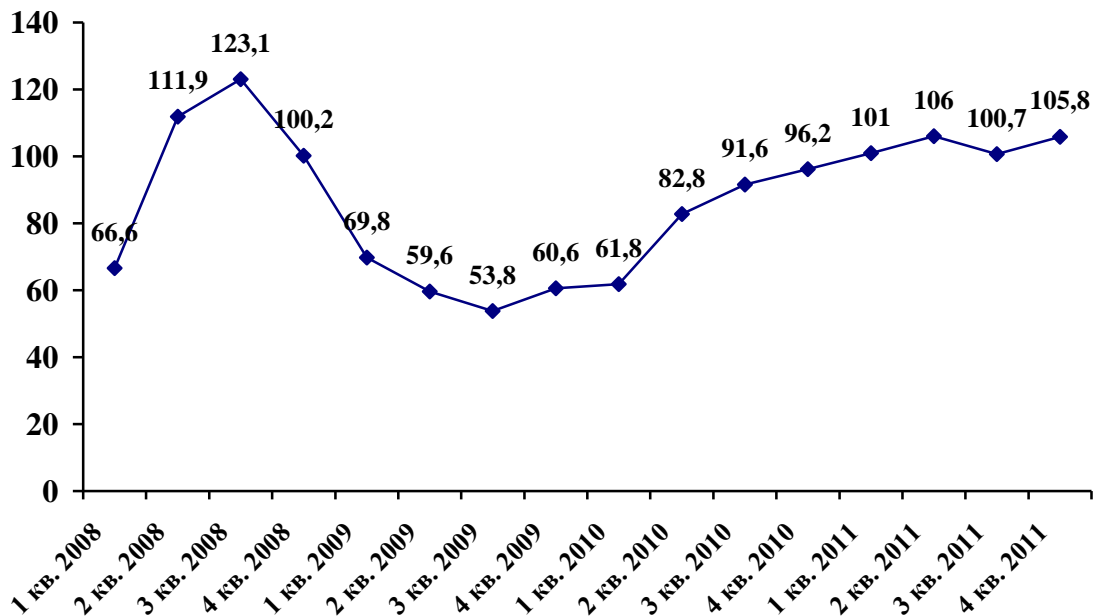


**Средняя квартальная цена\* на украинский концентрат, экспорт в Восточную Европу, в 2008 – 2010 годах и прогноз на 2011 год, \$/т., даф граница Украины**



\* - индикативно  
Источник: УПЕ

**Средняя квартальная цена\* на украинские окатыши, экспорт в Восточную Европу, в 2008 – 2010 годах и прогноз на 2011 год, \$/т., даф граница Украины**



\* - индикативно  
Источник: УПЕ

В следующих таблицах приведены конкурентоспособные цены на железорудное сырье (концентрат и окатыши) украинских производителей в следующем году для рынков стран Восточной Европы. Расчет конкурентоспособных цен украинского железорудного сырья на рынках различных стран Восточной Европы проводился, исходя из анализа цен сырья зарубежных производителей как потенциальных конкурентов. При этом учитывалось разделение стран данного региона на две группы, по наличию возможности импортировать железорудное сырье морским транспортом. В первой таблице (табл. 5.14) представлены страны, в которых украинские производители в основном конкурируют с производителями из Бразилии и Швеции, а во второй (табл. 5.15) – главным образом с российскими поставщиками.

Таблица 5.13

**Базовые цены зарубежных поставщиков и конкурентоспособные цены на украинское железорудное сырье в 2011 году при поставках в страны Восточной Европы имеющие возможность импортировать жрс морским транспортом**

Тип руды %Fe	Конкурент	Условия поставки конкурентов	Базовая цена**, \$ за тонну	Условия поставки украинских поставщиков	Конкурентная цена***, \$ за тонну
Австрия					
м.руда 62%	Vale Бразилия	CIF, Роттердам Копер	142	DDU, Линц	135
Румыния					
м.руда 62%	Vale Бразилия	CIF, Констанца	141	CPT, Галац	130
Польша					
м.руда 62%	Vale Бразилия	CIF, Гданьск	144	DAF, западная граница Украины	135
м.руда 70%	LKAB Швеция	CIF, Гданьск	147	DAF, западная граница Украины	135
окатыши 68%	LKAB Швеция	CIF, Гданьск	206	DAF, западная граница Украины	195
Турция					
м.руда 62%	Vale Бразилия	CIF, турецкие порты	144	CIF, турецкие порты	135
м.руда 70%	LKAB Швеция	CIF, турецкие порты	148	CIF, турецкие порты	135
окатыши 68%	LKAB Швеция	CIF, турецкие порты	207	CIF, турецкие порты	195

Таблица 5.14

**Базовые цены зарубежных поставщиков и конкурентоспособные цены на украинское железорудное сырье в 2011 году при поставках в страны Восточной Европы не имеющие возможности импортировать жрс морским транспортом**

Чехия

концентрат 68%	ОАО Лебединский ГОК Россия	DAF, западная граница Украины*	119	DAF, западная граница Украины	115
окатыши 65%	ОАО Лебединский ГОК Россия	DAF, западная граница Украины*	157	DAF, западная граница Украины	150
Словакия					
концентрат 68%	ОАО Лебединский ГОК Россия	DAF, западная граница Украины*	119	DAF, западная граница Украины	115
окатыши 65%	ОАО Лебединский ГОК Россия	DAF, западная граница Украины*	157	DAF, западная граница Украины	150
Венгрия					
концентрат 68%	ОАО Лебединский ГОК Россия	DAF, западная граница Украины*	119	DAF, западная граница Украины	115
окатыши 65%	ОАО Лебединский ГОК Россия	DAF, западная граница Украины*	157	DAF, западная граница Украины	150
Сербия					
концентрат 68%	ОАО Лебединский ГОК Россия	DAF, западная граница Украины*	119	FOB, порты Черного моря	115
окатыши 65%	ОАО Лебединский ГОК Россия	DAF, западная граница Украины*	157	FOB, порты Черного моря	150

\* - с учетом тарифа на перевозку по территории Украины в размере 12 долларов

\*\* - прогноз на 2011 год

\*\*\* - концентрат 65% Fe, окатыши 62% Fe

## ВЫВОДЫ

1. Рынок железорудного сырья в последние шесть лет находится под влиянием двух изначальных факторов: становления Китая как ведущего потребителя железной руды в мире и консолидации производителей железной руды.
2. В отличие от рынка стали, рынок железорудного сырья остается высококонцентрированным. Доля трех ведущих горнорудных компаний Vale, Rio Tinto, BHP Billiton в мировом производстве составляет почти 29%, что в полтора раза выше, чем в конце предыдущего десятилетия (20% в 2000 году), а в мировой морской торговле 70%.
3. В текущем году производство железорудного сырья возрастет и составит 2,237 млрд. т., что на 13,8% больше, чем в 2009 году. Основной причиной роста производства является восстановление мирового рынка стали после финансово-экономического кризиса 2008-2009 годов.
4. Китай остается ключевым фактором развития рынка руды и связанных с ним рисков. В январе-сентябре 2009 года Китай импортировал около 457 млн. т.
5. Роль мировой торговли в обеспечении железорудным сырьем металлургического производства возрастает. В этом году китайский импорт покрывает 37,1% потребности в железной руде (в 1999 году – 18,9%).
6. Крупнейшим экспортером в 2010 году остается Австралия, за ней следует Бразилия. К важным экспортерам также относятся Индия, Канада, ЮАР, Швеция и Украина, объемы экспорта, которых в первом полугодии текущего года превышают 10 млн. т. Основным импортером в 2010 году остается Китай, опередивший по объемам импорта Японию в пять раз.
7. В 2010 году производство чугуна возрастет на 14,7% (+132,3 млн. т.) до 1030,6 млн. тонн, стали - на 12,6% до 1378 млн. тонн. Таким образом, спрос на железорудное сырье в мире в 2010 году увеличится на 99 млн. т. - до 1931 млн. т.
8. Под давлением заказов в прошлые годы железорудные компании запланировали инвестиции в расширение производства. В частности, в 2011 году в мире будет введено 234 млн. т. новых железорудных мощностей.
9. Улучшение ситуации на рынке стали дает горнорудным предприятиям дополнительные аргументы в пользу повышения цен на сырье в 2011 году.

10. Финансовые показатели прибыльности и рентабельности горнодобывающих компаний существенно лучше, чем аналогичные показатели металлургов.
11. Цены на прокат в Восточной Европе в четвертом квартале 2011 года увеличатся примерно на 8% по сравнению с четвертым кварталом 2010 года.
12. Система ценообразования, предполагавшая ежегодный пересмотр цен на железорудное сырье, прекратила свое существование в апреле 2010 года. Согласно новой системе, цены на сырье пересматриваются ежеквартально.
13. **В результате суммарного действия выше обозначенных факторов, в 2011 году мы ожидаем изменений в существующей ценовой конъюнктуре рынка ЖРС. В среднем годовые цены на сырье по долгосрочным контрактам возрастут на 20,4%.**
14. Восточная Европа перестала быть основным экспортным рынком для украинских производителей железорудного сырья, в связи со значительной активизацией спроса на украинское ЖРС со стороны Китая..
15. Внутренний спрос на железорудное сырье в Украине и России, исходя из планов металлургов по повышению производства, также будет увеличиваться, снижая объемы экспортных поставок. Влияние вышеизложенных факторов, по нашему мнению, способно привести к повышению цен на украинское и российское железорудное сырье на восточноевропейском рынке на 10%-15%.

## Приложения

### Приложение 1. Производство товарного железорудного сырья в мире в 2002 - 2010 гг., млн. тонн

Страна	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2010/2002	
										млн. тонн	%
Китай*	231	261	320	420	495,4	540,4	650	661	848,7	617,7	267%
Австралия	182,7	187,2	231	261,8	282,1	299,4	315	394	374,7	192,0	105%
Бразилия	214,6	234,5	262	280,9	299,1	312,1	310	295,2	327,1	112,5	52%
Индия	86,4	99,1	120,6	140	153,5	163,1	170	162,9	187,1	100,7	117%
Россия	84,2	91,8	97	96,8	100,8	103,4	104	89	102,2	18,0	21%
Украина	58,9	62,5	65,5	69,5	71,5	72,7	69	62	71,2	12,3	21%
США	51,6	48,6	54,7	55	57,6	59,4	60	56,9	59,2	7,6	15%
ЮАР	36,5	38,1	39,3	39,5	40	40,2	40	44,5	44,5	8,0	22%
Канада	30,9	33,3	28,3	28,3	28,5	28,7	29	28,2	32,4	1,5	5%
Иран	16,9	18,3	18,2	19	20,6	21,6	22	20,8	23,9	7,0	41%
Швеция	20,3	21,5	22,3	22,3	22,6	22,8	21,5	21,3	19,3	-1,0	-5%
Венесуэла	16,7	18	19,2	20	20,5	20,7	20	18,9	21,7	5,0	30%
Казахстан	15,4	19,3	20,3	19,5	20,3	20,6	20	18,9	25,5	10,1	66%
Мексика	9,9	11,3	11,5	14,5	16,4	17,8	17	15,6	17,9	8,0	81%
Мавритания	9,6	10,4	11	11	11,2	11,3	11	10,4	11,0	1,4	15%
Чили	7,3	8	8	7,9	7,8	7,7	7,5	7,4	7,7	0,4	5%
Перу	4,6	5,2	6,4	6,8	7	7,1	7	6,7	7,7	3,1	67%
Северная Корея	4,1	4,4	4,6	5	5,2	5,3	5	4,7	5,4	1,3	32%
Турция	3,4	3,4	4,1	4,6	4,8	4,9	4,5	4,1	4,7	1,3	38%
Египет	2,6	2,2	2,4	2,6	2,6	2,6	2,6	2,5	2,6	0,0	0%
Другие	24,8	31,6	32,5	34,1	36,6	39,3	43,4	41,1	42,3	17,5	71%
<b>ВСЕГО</b>	<b>1112,4</b>	<b>1209,7</b>	<b>1378,9</b>	<b>1559</b>	<b>1704,3</b>	<b>1801</b>	<b>1928,5</b>	<b>1 966,1</b>	<b>2 236,8</b>	<b>1 124,4</b>	<b>101%</b>
<b>Прирост</b>	<b>33,4</b>	<b>97,3</b>	<b>169,2</b>	<b>180,1</b>	<b>145,3</b>	<b>96,8</b>	<b>127,5</b>	<b>37,60</b>	<b>270,75</b>		

\* в пересчете на товарную руду с содержанием железа (Fe) более 55%

**Приложение 2. Поквартальная динамика экспорта и импорта ЖРС по регионам и типам в 2009 – 2010 (1 пол.) гг.**

**Поквартальная динамика экспорта жрс по регионам и типам в 2009 – 2010 (1 пол.) гг., тыс. т.**

Регион Экспорт	Вид	1 кв. 2009	2 кв. 2009	3 кв. 2009	4 кв. 2009	1 кв. 2010	2 кв. 2010
Австралия	Агломерированное	704	413	1 124	1 006	815	1 237
	Не Агломерированное	77 598	93 055	104 395	104 486	100 453	105 426
	Всего	78 302	93 468	105 519	105 492	101 269	106 663
Азия	Агломерированное	591	547	432	369	326	516
	Не Агломерированное	37 830	32 597	24 686	31 871	38 266	40 342
	Всего	38 420	33 144	25 119	32 240	38 592	40 858
Африка	Агломерированное	10 412	11 503	11 922	9 436	11 953	12 009
	Не Агломерированное	3 675	3 904	6 217	6 049	6 396	7 287
	Всего	14 087	15 407	18 139	15 485	18 348	19 296
Европа	Агломерированное	2 281	2 657	3 719	5 762	5 510	5 401
	Не Агломерированное	3 935	3 386	5 765	6 573	5 603	6 494
	Всего	6 216	6 042	9 483	12 335	11 114	11 895
Латинская Америка	Агломерированное	5 380	5 627	11 168	10 399	12 140	13 539
	Не Агломерированное	54 067	57 037	69 334	65 197	63 353	60 159
	Всего	59 447	62 664	80 502	75 596	75 494	73 698
Северная Америка	Агломерированное	3 139	5 628	6 486	8 146	6 031	8 127
	Не Агломерированное	2 341	3 249	3 652	3 060	2 051	2 947
	Всего	5 480	8 878	10 139	11 206	8 082	11 074
СНГ	Агломерированное	3 939	5 375	6 957	7 704	7 944	6 597
	Не Агломерированное	5 234	8 120	12 495	10 320	8 622	8 159
	Всего	9 173	13 495	19 452	18 024	16 566	14 757
Всего	Агломерированное	26 446	31 750	41 808	42 822	44 720	47 427
	Не Агломерированное	184 679	201 348	226 544	227 556	224 744	230 813
	Всего	211 125	233 098	268 352	270 377	269 464	278 240

**Поквартальная динамика импорта жрс по регионам и типам в 2009 – 2010 (1 пол.)**

гг., млн. т.

Регион Импорт	Вид	1 кв. 2009	2 кв. 2009	3 кв. 2009	4 кв. 2009	1 кв. 2010	2 кв. 2010
Австралия	Агломерированное	160	202	1 059	1 003	555	733
	Не Агломерированное	138	28	0	455	200	137
	Всего	298	230	1 059	1 458	755	870
Азия	Агломерированное	17 462	20 247	21 213	17 209	18 000	18 934
	Не Агломерированное	162 349	177 485	191 566	195 164	193 246	195 763
	Всего	179 811	197 732	212 779	212 372	211 246	214 697
Африка	Агломерированное	1 094	1 272	1 921	1 951	1 421	1 483
	Не Агломерированное	1	0	0	0	63	0
	Всего	1 095	1 272	1 921	1 951	1 484	1 483
Ближний восток	Агломерированное	995	2 968	1 740	1 835	3 067	3 311
	Не Агломерированное	528	1 359	1 105	1 233	1 325	1 632
	Всего	1 523	4 327	2 845	3 068	4 392	4 943
Европа	Агломерированное	5 792	4 699	11 991	15 520	15 882	16 022
	Не Агломерированное	20 092	19 431	28 730	27 261	26 187	29 827
	Всего	25 884	24 131	40 721	42 781	42 069	45 849
Латинская	Агломерированное	346	460	908	1 613	2 244	2 002

Америка	Не Агломерированное	228	699	883	728	1 276	1 045
	Всего	574	1 158	1 790	2 342	3 521	3 047
Северная Америка	Агломерированное	578	1 453	1 869	2 336	2 009	3 583
	Не Агломерированное	131	381	656	684	442	369
	Всего	709	1 834	2 526	3 020	2 451	3 952
СНГ	Агломерированное	18	449	1 107	1 356	1 542	1 358
	Не Агломерированное	1 214	1 966	3 604	2 031	2 004	2 040
	Всего	1 231	2 415	4 711	3 387	3 545	3 398
Всего	Агломерированное	26 446	31 750	41 808	42 822	44 720	47 427
	Не Агломерированное	184 679	201 348	226 544	227 556	224 744	230 813
	Всего	211 125	233 098	268 352	270 377	269 464	278 240



**Приложение 3. Выплавка чугуна в мире и в странах – крупнейших производителях в 2002 – 2010 гг., тыс.т.**

Страна	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010(9)	2010	2010 к 2009
China	170 745	213 785	256 738	344 732	413 635	469 446	471 100	543 748	445 165	593 553	49 805
Japan	80 979	82 091	82 974	83 058	84 270	86 771	86 171	66 943	61 552	82 069	15 126
Russia	46 251	48 325	50 321	48 410	51 742	51 043	48 295	43 945	35 573	47 431	3 486
United States	40 225	40 644	42 291	37 222	37 903	36 155	32 992	18 936	20 267	27 023	8 087
Ukraine	27 634	29 528	31 056	30 782	32 937	35 647	30 982	25 676	19 872	26 496	820
Brazil	29 694	32 038	34 558	33 884	32 452	35 540	34 969	25 267	23 955	31 940	6 673
Germany	29 427	29 481	30 018	28 854	30 360	31 150	29 105	20 154	22 396	29 861	9 707
South Korea	26 570	27 314	27 556	27 309	27 559	29 111	31 210	27 278	23 564	31 419	4 141
India	24 315	26 550	25 117	27 125	28 256	28 828	28 900	29 646	29 519	39 359	9 713
France	13 510	12 972	13 198	12 705	13 013	12 426	11 372	8 105	7 844	10 459	2 354
Italy	9 775	9 481	10 604	11 423	11 497	11 090	10 373	5 719	6 481	8 641	2 922
United Kingdom	8 561	10 228	10 180	10 189	10 696	10 960	10 137	7 674	5 589	7 452	-222
Taiwan, China	10 169	10 260	10 354	9 447	10 407	10 550	9 800	7 952	6 832	9 109	1 157
Canada	8 670	8 554	8 828	8 274	8 305	8 710	9 040	5 217	5 885	7 847	2 630
Belgium	7 988	7 813	8 224	7 254	7 516	6 577	7 125	3 087	3 518	4 691	1 604
Netherlands	5 367	5 846	6 011	6 031	5 417	6 412	6 130	4 655	4 251	5 668	1 013
Australia	6 106	6 116	6 735	6 203	6 433	6 369	6 057	4 978	4 425	5 900	922
Turkey	5 003	5 706	5 836	5 970	5 952	6 235	6 550	7 004	5 711	7 615	611
Austria	4 669	4 677	4 847	5 444	5 547	5 808	5 815	4 562	4 138	5 517	955
Poland	5 294	5 632	6 400	4 477	5 333	5 804	4 920	3 015	3 044	4 059	1 044
South Africa	5 823	6 234	6 011	6 130	6 159	5 358	5 350	4 376	6 025	8 033	3 657
Czech Republic	4 840	5 207	5 384	4 627	5 192	5 287	4 737	3 483	3 022	4 029	546
Mexico	3 996	4 183	4 278	4 047	3 790	4 078	4 670	3 929	3 470	4 627	698
Slovakia	3 533	3 892	3 765	3 681	4 145	4 012	3 529	3 019	2 764	3 685	666
Spain	4 021	3 645	4 036	4 160	3 432	3 984	3 995	2 920	2 845	3 793	873
Romania	3 976	4 101	4 244	4 098	3 975	3 935	2 945	1 611	1 650	2 200	589
Sweden	3 703	3 710	3 871	3 730	3 577	3 816	3 583	1 966	1 497	1 996	30
Kazakhstan	4 008	4 123	4 312	3 624	3 393	3 240	2 761	2 409	1 958	2 611	202
Finland	2 828	3 902	3 037	3 056	3 158	2 915	2 943	2 042	1 838	2 451	409
Argentina	2 180	2 402	2 392	2 646	2 481	2 589	2 581	2 042	1 833	2 444	402
Другие	11 228	11 663	10 916	12 195	12 598	12 478	8 986	6 903	6 476	8 635	1 732
<b>ВСЕГО</b>	<b>611 088</b>	<b>670 103</b>	<b>724 092</b>	<b>800 787</b>	<b>881 130</b>	<b>946 324</b>	<b>927 123</b>	<b>898 261</b>	<b>772 959</b>	<b>1 030 612</b>	<b>132 351</b>

*Приложение 4. Мировое производство стали в 2002 - 2010 годах, тыс. т.*

<i>Country</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2010</i>
Austria	6 189	6 261	6 530	7 031	7 129	7 578	7629	5662	5970
Belgium	11 343	11 114	11 698	10 420	11 631	10 685	10754	5636	6687
Bulgaria	1 860	2 317	2 106	1 969	2 124	2 050	1372	726	616
Czech Republic	6 512	6 783	7 033	6 189	6 862	7 059	6386	4594	4363
Denmark	0	0	0	0	0	0			
Estonia	1	1	1	0	0	0	0		
Finland	4 003	4 766	4 832	4 739	5 054	4 431	4418	3078	3370
France	20 258	19 758	20 770	19 481	19 852	19 252	17874	12836	12998
Germany	45 015	44 809	46 374	44 524	47 224	48 550	45834	32671	36794
Greece	1 835	1 701	1 967	2 266	2 416	2 554	2507	2082	1534
Hungary	2 053	1 989	1 952	1 958	2 089	2 227	2095	1401	1403
Ireland	0	0	0	0	0	0			
Italy	26 066	27 058	28 604	29 350	31 624	31 990	30703	19737	21669
Latvia	520	520	520	550	550	550	0	0	0
Luxembourg	2 719	2 675	2 684	2 194	2 802	2 858	2641	2215	2177
Netherlands	6 117	6 571	6 848	6 919	6 372	7 368	6880	5194	5523
Poland	8 368	9 107	10 593	8 336	10 008	10 632	9683	7208	6810
Portugal	920	1 000	1 400	1 400	1 400	1 400	0	0	0
Romania	5 491	5 691	6 042	6 280	6 263	6 340	5220	2699	3175
Slovakia	4 275	4 588	4 454	4 485	5 093	5 082	4533	3747	3865
Slovenia	481	541	566	583	628	638	670	436	520
Spain	16 408	16 286	17 621	17 826	18 391	18 953	18077	14300	13904
Sweden	5 754	5 707	5 978	5 723	5 466	5 673	5198	2805	4031
United Kingdom	11 667	13 268	13 766	13 239	13 871	14 317	13542	10080	8326
Other E.U. (25)	0	0	0	0	0	0			
Other E.U. (27)	0	0	0	0	0	0	1 952	2035	1678
<b>Total - European Union (25)</b>	<b>180 896</b>	<b>184 505</b>	<b>194 189</b>	<b>187 213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
<b>Total - European Union (27)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>210 186</b>	<b>197764</b>	<b>139143</b>	<b>145410</b>
<b>Total - European Union (15)</b>	<b>158 686</b>	<b>160 975</b>	<b>169 071</b>	<b>165 112</b>	<b>173 233</b>	<b>175 609</b>			
Albania	140	140	143	145	0	100	0	0	0
Bosnia and Herzegovina	74	95	75	289	490	533	608	519	515
Croatia	34	41	86	73	81	75	76	43	75
Macedonia	260	291	309	310	354	359	342	278	254

Montenegro	0	0	0	0	0	174			
Norway	698	703	725	705	684	708	557	591	460
Serbia	0	0	0	0	0	1 478	1664	1097	1101
Serbia and Montenegro	591	711	1 175	1 292	0	0			
Switzerland	1 000	1 000	1 000	1 158	1 252	1 264	1313	981	1092
Turkey	16 467	18 298	20 478	20 965	23 308	25 761	26390	25304	23628
<b>Total - Other Europe</b>	<b>26 615</b>	<b>29 288</b>	<b>32 139</b>	<b>33 186</b>	<b>36 378</b>	<b>30 452</b>	<b>30949</b>	<b>28814</b>	<b>27125</b>
Byelorussia	1 484	0	1 792	2 027	2 324	2 410	2570	2417	2158
Kazakhstan	4 814	4 898	5 385	4 451	4 198	4 782	3985	4146	3794
Moldova	514	850	1 012	1 016	785	965	886	380	206
Russia	59 777	61 450	65 583	66 146	70 830	72 220	68016	59940	55369
Ukraine	34 050	36 932	38 738	38 641	40 899	42 830	37000	29757	26908
Uzbekistan	450	499	602	595	730	649	674	718	607
<b>Total - C.I.S. (6)</b>	<b>101 089</b>	<b>106 220</b>	<b>113 112</b>	<b>112 876</b>	<b>119 766</b>	<b>124 006</b>	<b>113131</b>	<b>97358</b>	<b>89042</b>
Canada	16 002	15 929	16 305	15 327	15 493	15 718	15613	8968	11160
Cuba	268	210	192	245	257	268	302	273	240
Dominican Republic	0	0	0	0	0	0	0	0	0
El Salvador	49	57	59	48	72	73	67	56	53
Guatemala	216	226	232	207	292	349	397	224	231
Mexico	14 010	15 159	16 737	16 195	16 313	17 563	17407	14172	13885
Trinidad and Tobago	817	903	815	712	673	682	478	417	513
United States	91 587	93 677	99 681	94 897	98 557	98 181	91489	58142	67451
<b>Total - North America</b>	<b>122 949</b>	<b>126 161</b>	<b>134 021</b>	<b>127 631</b>	<b>131 655</b>	<b>132 834</b>	<b>125754</b>	<b>82251</b>	<b>93534</b>
Argentina	4 356	5 044	5 133	5 380	5 533	5 387	5543	4014	4277
Brazil	29 604	31 147	32 909	31 610	30 901	33 784	33664	26507	27809
Chile	1 279	1 377	1 579	1 537	1 627	1 666	1596	1302	706
Colombia	664	668	730	842	1 220	1 260	1138	1079	917
Ecuador	69	80	72	84	85	87	86	264	262
Paraguay	80	91	107	101	115	95	81	54	59
Peru	611	669	726	790	896	881	1147	718	746
Uruguay	34	40	58	64	57	71	85	57	64
Venezuela	4 164	3 930	4 561	4 910	4 864	5 020	4589	3825	2044
<b>Total - South America</b>	<b>40 861</b>	<b>43 047</b>	<b>45 875</b>	<b>45 316</b>	<b>45 298</b>	<b>48 251</b>	<b>47928</b>	<b>37819</b>	<b>36881</b>
Algeria	1 091	1 051	1 014	1 007	1 158	1 278	628	458	460

Angola	0	0	0	0	0	0			
D.R. Congo (former Zaire)	30	30	30	30	30	30	0	0	0
Egypt	4 316	4 398	4 810	5 603	6 045	6 224	6212	5508	5225
Ghana	25	25	25	25	25	25	0	0	0
Kenya	20	20	20	20	20	20	0	0	0
Libya	886	1 007	1 026	1 255	1 151	1 250	1270	914	687
Mauritania	5	5	5	5	5	5	0	0	0
Morocco	5	5	5	205	314	512	467	479	415
Nigeria	0	0	40	100	100	100	0	0	0
South Africa	9 095	9 481	9 500	9 494	9 718	9 100	8552	7484	7045
Tunisia	200	86	66	115	160	160	0	0	0
Uganda	30	30	30	30	30	30	0	0	0
Zimbabwe	105	152	135	107	24	30	0	0	0
<b>Total - Africa</b>	<b>15 807</b>	<b>16 289</b>	<b>16 706</b>	<b>17 995</b>	<b>18 780</b>	<b>18 764</b>	<b>17127</b>	<b>14843</b>	<b>13833</b>
Iran	7 321	7 869	8 682	9 404	9 789	10 051	9936	10873	9855
Israel	280	280	280	300	300	300	0	0	0
Jordan	134	135	140	150	150	150	0	0	0
Qatar	1 027	1 055	1 089	1 057	1 003	1 147	1318	1028	1628
Saudi Arabia	3 570	3 944	3 902	4 186	3 974	4 644	4667	4690	4247
Syria	70	70	70	70	70	70	0	0	0
United Arab Emirates	90	90	90	90	90	90	0	0	0
<b>Total - Middle East</b>	<b>12 492</b>	<b>13 443</b>	<b>14 253</b>	<b>15 257</b>	<b>15 376</b>	<b>16 452</b>	<b>15921</b>	<b>16591</b>	<b>15731</b>
China	182 249	222 413	280 486	355 790	422 660	489 241	499147	567842	524800
India	28 814	31 779	32 626	45 780	49 450	53 080	55063	56608	55128
Indonesia	2 462	2 042	3 682	3 675	3 759	3 940	0	0	0
Japan	107 745	110 511	112 718	112 471	116 226	120 196	118738	87534	91442
North Korea	300	300	300	300	300	300	0	0	0
South Korea	45 390	46 310	47 521	47 820	48 455	51 367	53449	48598	47275
Malaysia	4 722	3 960	5 698	5 296	5 834	6 120	0	0	0
Mongolia	35	35	35	35	35	35	0	0	0
Myanmar	25	25	25	25	25	25	0	0	0
Pakistan	970	1 000	1 145	825	1 040	1 090	0	0	0
Philippines	550	500	400	470	558	590	0	0	0
Singapore	460	561	610	572	607	640	0	0	0
Sri Lanka	30	30	30	30	30	30	0	0	0
Taiwan, China	18 230	18 832	19 599	18 942	20 000	20 450	20485	15747	16039
Thailand	2 538	3 551	4 533	5 161	5 210	5 470	0	0	0
Vietnam	409	544	689	890	1 400	2 000	0	0	0

<b>Total - Asia</b>	<b>394 928</b>	<b>442 394</b>	<b>510 095</b>	<b>598 083</b>	<b>675 589</b>	<b>754 574</b>	<b>746861</b>	<b>776330</b>	<b>736315</b>
Australia	7 527	7 544	7 414	7 757	7 881	7 901	7776	5249	6111
New Zealand	765	853	885	889	810	845	799	765	706
<b>Total - Oceania</b>	<b>8 292</b>	<b>8 397</b>	<b>8 300</b>	<b>8 646</b>	<b>8 691</b>	<b>8 745</b>	<b>8576</b>	<b>6014</b>	<b>6818</b>
<b>Total</b>	<b>903 929</b>	<b>969 743</b>	<b>1 068 691</b>	<b>1 146 203</b>	<b>1 249 997</b>	<b>1 344 265</b>	<b>1304010</b>	<b>1219715</b>	<b>1164690</b>

*Источник: ISSI*

***Приложение 5. Основные проекты по расширению производства и вводу в эксплуатацию новых железорудных мощностей.***

Rio Tinto планирует увеличить годовой объем производства на руднике Pilbara в Западной Австралии до 234 млн. тонн к концу 2010 года, до 2020 года планируется расширить производственные мощности до 600 млн. тонн/год.

Rio Tinto и частная компания Hancock Prospecting согласно соглашению о совместном предприятии, подписанном в 2007 году планируют начать производство 30 млн. тонн железной руды в год к 2012 году

В долгосрочной перспективе, Rio Tinto в партнерстве с Chinalco освоит новый рудник в провинции Simandou в Гвинее с запасами в 250 миллионов тонн руды.

Совместное предприятие Rio Tinto и индийской государственной компании Orissa Mining Corp планирует получить разрешение на разработку месторождения с запасами в 3,6 млрд. тонн. Соглашение о совместной разработке месторождения должно быть подписано до конца 2010 года.

BHP Billiton Ltd анонсировала свой проект RPG 5 который предполагает увеличение производственных мощностей компании более чем до 200 миллионов тонн в год, начиная с 2011 года.

Vale планирует инвестировать 10,1 млрд. долларов на разработку своего проекта Serra Sul к четвертому кварталу 2011 года, увеличив производственные мощности на 90 млн. т.

Компания Kumba намерена увеличить производство ЖРС на 40% на протяжении двух лет. Кроме того, компания планирует увеличить производственные мощности до 70 млн. тонн к 2015 году.

Fortescue Metals Group Ltd (FMG) планирует нарастить производственные мощности до 100 млн. тонн в год.

Australia's Mid West region miners, состоящий из восьми компаний в области разведки и предварительной стадии производства, прогнозирует увеличение суммарного объема производства до 45 млн. тонн к 2015 году.

Gindalbie Metals собирается выпустить первую продукцию шахты Карара в Австралии. Мощности шахты составят 8 млн. тонн высококачественного концентрата и 2 млн. тонн кусковой руды. Запуск запланирован на 2011 год. К 2020 году на шахте планируется производить до 30 млн. т. руды.

Бразильские компании Serra Azul и Minerminas mines входящая в государственную компанию Minas Gerais производят в общей сложности 6 млн. тонн железной руды в год и планируют расширить производство до 15млн. тонн к 2011 году.

Рудник Savage River в Австралии под управлением Grange Resources (52,9% акций), 47,1% принадлежит китайской сталелитейной компании Shagang планирует нарастить объемы производства на 4,3 млн. т. до 6,6 млн. т. в год.

Компания Atlas Mining намерена нарастить производственные мощности в Австралии на 9 млн. т. до 12 млн. т. к 2012 году.

Brockman Resources (BRM.AX) собирается открыть производство мощностью 15 млн. т. в Австралии к 2012 году.

FerrAus Ltd (FRS.AX) планирует открыть производство мощностью 10 млн. т. в Австралии к 2012 году

\* BC Iron Ltd открывает рудник мощностью 5 млн. т./год в декабре 2010 года.

\* Aquila Resources (AQA.AX) и American Metals and Coal Industries Inc реализовывают совместный проект West Pilbara Iron Ore. Предполагаемая мощность рудника составит 30 млн. т./год. На данный момент проект находится в стадии разработки.

**Приложение 6. Структура импорта железной руды в страны Восточной Европы в 2006-2009 гг., тыс. т.**

<b>Страна</b>	<b>Импортер</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Австрия	Австрия	1 916	2 023	2 041	2 199
	Бразилия	1 515	1 854	1 879	3 442
	ЕС-27			514	
	Нидерланды	2 443	2 637	1 336	254
	Украина	2 565	2 814	3 358	2 161
	ЮАР	1 609			
Польша	Босния	504	384	254	262
	Бразилия	568	189	93	619
	Великобритания		37		
	Венесуэла	63			
	Канада	63			
	Норвегия	8	5		
	Россия	4 145	4 756	3 608	1 046
	США				63
	Украина	3 292	3 460	4 132	3 288
	Швеция	24	31	24	105
Румыния	Босния	717	630	108	86
	Бразилия	2 200	2 590	2 751	1 660
	Индия	451	797	921	75
	Канада	361			78
	Россия	1 064	1 445	1 139	448
	Румыния	250	240	160	35
	США		72	66	54
	Украина	1 431	684	187	154
	Хорватия	7			
Сербия	Бразилия	68	189	581	357
	Россия	707	398		52
	Словакия	3	20	4	27
	Украина	1 616	1 522	1 921	1 243
Словакия	Бразилия		68	359	11
	Венгрия		31		
	Россия	2 466	2 581	2 070	2 507
	Словакия	200	321	410	364
	США			49	
	Украина	3 968	3 141	2 591	2 035
Турция	Австралия	444	147	75	
	Бразилия	1 628	3 091	3 425	1 607
	Индия	154			
	Иран	461			



	Канада	133	446	506	34
	Норвегия			300	
	Россия	694	45	94	1 078
	Турция	3 809	3 990	4 097	5 740
	Украина	530	625	340	1 241
	Швеция	1 749	1 416	1 672	1 295
Венгрия	Бразилия		37	397	156
	Россия	1 058	1 230	863	583
	Словакия	27	3		30
	Украина	416	358	441	317
	Швеция	511	419	285	646
Чехия	Босния	282	298	255	234
	Бразилия	65	80	392	336
	Венгрия	46	50		
	Канада			264	79
	Россия	3 639	2 844	1 824	1 120
	Словакия	109	27	81	17
	Тринидад и Тобаго	130		75	92
	Украина	3 836	4 196	4 368	3 923
	Швеция	8	12	171	156
Болгария	Болгария	158	290	127	
	Бразилия	1 139	705	583	
	Россия	229	153	119	
	Украина	357	493	244	

**Приложение 7. Фрахтовые ставки на перевозку железорудного сырья на основных маршрутах 2005 – 2010, \$/т.**

<i>Год/Месяц</i>	<i>Фрахт с Бразилии, \$/тонну</i>		<i>Фрахт с Западной Австралии, \$/тонну</i>		<i>Фрахт с ЮАР, \$/тонну</i>	
	<i>Qingdao</i>	<i>Rotterdam</i>	<i>Qingdao</i>	<i>Rotterdam</i>	<i>Qingdao</i>	<i>Rotterdam</i>
<b>2005</b>						
Jan	40.00(160)	18.50(150)	13.50(160)	-	35.75(130)	18.50(150)
Feb	33.00(150)	20.50(150)	13.90(160)	-	29.00(160)	23.75(150)
Mar	39.25(170)	-	-	25.00(150)	-	23.00(150)
Apr	38.50(160)	24.25(150)	-	-	-	20.50(150)
May	21.50(185)	13.25(150)	15.50(160)	20.00(160)	-	15.15(150)
June	17.60(130)	10.00(150)	7.35(150)	11.25(150)	-	10.00(150)
July	19.00(150)	9.25(160)	7.75(140)	12.50(140)	-	10.50(150)
Aug	24.00(170)	-	6.80(160)	13.60(150)	14.00(120)	11.25(150)
Sep	26.50(150)	15.25(130)	11.70(140)	15.25(150)	15.50 (150)	13.00(160)
Oct	34.00(150)	18.50(150)	15.00(150)	-	-	17.25(150)
Nov	29.50(150)	14.60(150)	11.90(160)	-	-	14.50(160)
Dec	24.50(150)	-	11.80(150)	-	-	11.40(160)
<b>2006</b>						
Jan	19.70(150)	11.00(170)	8.25(160)	-	-	11.50(150)
Feb	24.55(150)	-	-	12.00(160)	-	12.00(150)
Mar	24.80(150)	-	11.10(150)	-	14.50(150)	12.75(160)
Apr	22.50(160)	11.25(160)	9.00(170)	-	-	13.35(150)
May	23.50(150)	10.50(150)	8.75(140)	-	-	12.00(150)
June	24.75(160)	-	8.40(160)	-	14.00(180)	12.35(170)
July	32.25(150)	15.40(150)	10.50(160)	23.00(150)	-	16.25(150)
Aug	-	-	-	-	-	-
Sep	-	-	-	-	-	-
Oct	-	-	-	-	-	-
Nov	-	-	-	-	-	-
Dec	-	-	-	-	-	-
<b>2007</b>						
Jan	32.00(150)	21.50(150)	15.25(150)	-	26.50(150)	-
Feb	40.25(150)	24.75(150)	16.00(150)	-	26.50(150)	-
Mar	46.95(160)	-	15.75(150)	31.80(150)	-	23.50(150)
Apr	52.00(150)	29.25(150)	19.50(150)	35.80(160)	31.50(160)	23.50(150)
May	55.00(170)	-	23.10(180)	-	30.00(180)	30.00(150)
June	41.00(185)	29.10(160)	15.25(150)	27.75(150)	-	19.75(160)
July	54.00(150)	30.00(160)	21.00(160)	33.00(148)	-	26.50(150)
Aug	62.00(150)	32.00(150)	23.00(150)	-	-	-
Sep	75.00(160)	-	27.80(160)	-	56.00(160)	36.25(150)
Oct	88.00(200)	50.80(160)	36.85(160)	-	62.00(180)	46.25(160)
Nov	98,88 (150)	-	36,00 (160)	58,00 (150)	-	52,50 (120)
Dec	84,00 (160)	40,00 (150)	35,50 (160)	-	-	-
<b>2008</b>						
Jan	49.00 (160)	19.00 (140)	16.50 (150)	-	38.00 (150)	23.10 (150)
Feb	70.00 (150)	-	28.25 (160)	51.00 (140)	44.00 (150)	31.50 (160)
Mar	69.50 (160)	-	30.50(160)	44.50 (150)	-	40.00 (150)
Apr	80.00 (150)	38.00 (160)	28.50(160)	39.50 (150)	-	37.30 (160)
May	108.00 (160)	57.00 (170)	46.50(160)	74.00 (120)	-	49.00 (150)
June	85.00 (160)	47.50 (160)	51.00 (160)	-	-	38.00 (160)

<i>Год/Месяц</i>	<i>Фрахт с Бразилии, \$/тонну</i>		<i>Фрахт с Западной Австралии, \$/тонну</i>		<i>Фрахт с ЮАР, \$/тонну</i>	
	<i>Qingdao</i>	<i>Rotterdam</i>	<i>Qingdao</i>	<i>Rotterdam</i>	<i>Qingdao</i>	<i>Rotterdam</i>
July	92.75 (150)	54.00 (150)	29.00 (160)	-	-	44.00 (160)
Aug	68.00 (160)	32.00 (150)	27.00 (160)	-	-	32.50 (140)
Sep	30.00 (160)	19.50 (140)	12.50 (160)	25.00 (150)	24.00 (160)	19.00 (160)
Oct	12.00 (160)	7.90 (160)	5.00(160)	16.50 (160)	-	8.00 (160)
Nov	-	-	3,90 (150)	-	6.00 (150)	5.75 (160)
Dec	9.25 (160)	-	6.75(160) 4.75(160)	-	-	-
<b>2009</b>						
Jan	14.70 (180)	-	6.25 (150)	-	10.50 (140)	-
Feb	26.50 (170)	13.00 (160)	11.30 (130)	-	19.90 (160)	10.65 (150)
Mar	16.00 (160)	-	6.40 (160)	-	13.70 (160)	6.85 (150)
Apr	14.75 (170)	-	6.00 (170)	-	11.20 (160)	9.75 (145)
May	35.00 (160)	-	13.50 (160)	-	18.50 (160)	-
June	33.50 (120)	-	17.15 (170)	-	26.00 (160)	-
July	34.00 (160)	23.00 (160)	13.50 (170)	-	24.00 (160)	16.90 (160)
	40.50 (160)	-	15.75 (150)	-	27.00 (160)	-
Aug	27.50 (160)	17.50 (160)	11.25 (160)	-	26.50 (160)	16.90 (160)
Sep	22,00(160)	16,25(160)	7,25(160)		13,90(150)	11,75(160)
Oct	33,50(160)	19,00(160)	12,50(170)		18,00(160)	13,90(150)
Nov	48,50	16,25	24,00			25,25
Dec	27,00	23,00	12,50		29,00	13,75
<b>2010</b>						
Jan	33,00		13,38		22,00	14,40
Feb	27,40	14,00	9,15		22,00	12,60
Mar	23,50	11,00	8,90	22,50	17,50	
Apr	29,50	11,10	10,00	20,00	17,50	12,00
May	31,75	16,25	15,00			
June	21,25	16,90	8,50		17,00	
July	17,00		10,50		13,00	
Aug	28,50		11,35		19,00	
Sep	24,50		10,15		17,00	15,00
Oct	34,00	11,90	12,10		23,00	
Nov	28,50		11,50			

**Приложение 8. Характеристика мелкой руды и окатышей иностранных поставщиков в страны Восточной Европы**

Характеристики железорудного сырья (данные приведены в массовых процентах для сухого сырья)

Страна, производитель	Химический состав											Примечание	
	Fe	SiO <sub>2</sub>	Al <sub>2</sub> O <sub>3</sub>	CaO	MgO	Na <sub>2</sub> O	K <sub>2</sub> O	P	S	ппп	Влага	тип руды	гранулометрический состав, %
<b>Австралия</b>													
ВНР, Newman (ест.)	63.1	4.4	2.4	0.06	0.12	0.01	0.02	0.067	0.01	2.2	5.2	агл.	+6.3мм - 6%, -6.3мм - 94%
<b>Бразилия</b>													
Vale, Carajas	67.35	0.65	0.83	0.01	0.02	0.01	0.01	0.034	0.01	1,45	7.6-8	агл.	+9.5мм - 1.7%, +6.3мм - 10,5%, +1.0мм - 57.0%, - 0.15мм - 15%
Vale, Carajas	66.5	0.75	1.15	0.01	0.02	0.01	0.02	0.055	0.01	1.9	4.4-4.7	кусовая	+50мм- 1%, +31мм - 11%, - 6,3мм -6%
Vale, Itabira	64.2	5.10	1.0	0.02	0.03	0.005	0.008	0.045	0.007	1.50	6.5	агл.	+10.0мм - 1.5%, +6.3мм - 10.0%, +1.0мм - 39.0%, +0.15мм - 61.0%
Vale, Itabira	65.9	2.35	0.52	2.62	0.04			0.03	0.003		1.8	окат. для домн.	1мм- 1%, 8-18мм -96%
Vale, Itabira	60.0	12.0	0.80	0.02	0.02	0.005	0.006	0.035	0.004	1.0	5.2	агл.	+10.0мм - 1%, +6.3мм - 5.0%, +1.0мм - 43.0%, +0.15мм - 70.0%
Ferteco Mineracao, Fabrica	67.8	1.2	0.5	0.1		0.02	0.01	0.005	0.03	0.8	8.6	конц.	+0.5мм - 1%, +0.1мм - 9%, +0.44мм - 40%, -0.44мм - 50%
Ferteco Mineracao, Feijao	68.0	1.4	0.3	0.1		0.02	0.01	0.005	0.03	0.6	8.0	конц.	+0.5мм - 2%, +0.1мм -13%, +0.44мм - 45%, -0.44мм - 40%
MBR (ест.)	67.5	1.30	0.70	...	...	...	...	0.003	0.036	...	9.2	р.п.о.	>0.15мм - 6.0%, <0.045мм - 57%

Страна, производитель	Химический состав											Примечание	
	Fe	SiO <sub>2</sub>	Al <sub>2</sub> O <sub>3</sub>	CaO	MgO	Na <sub>2</sub> O	K <sub>2</sub> O	P	S	ппп	Влага	тип руды	гранулометрический состав, %
MBR (ест.)	67.5	1.30	0.90	...	...	...	...	0.038	0.005	...	6.2	агл.	>6.35мм - 9.0%, <0.15мм - 21.5%
Венесуэла													
CVG, Ferrominera	66.7	1.05	0.70	...	...	...	...	0.050	...	2.70	5.80	р.п.о.	+9.53мм - 4.0%, +6.35мм - 6.0%, -6.35мм - 60.0%, -0.15мм - 40.0%
CVG, Cerro Bolivar	64.7	1.3	1.0	...	...	...	...	0.085	...	4.8	7.0	агл.	+9.53мм - 5.0%, +6.35мм - 14.0%, -6.35мм - 77.0%, -0.15мм - 23.0%
CVG, San Isidro	65.8	1.15	0.80	...	...	...	...	0.65	...	3.75	6.30	агл.	+9.53мм - 4.0%, +6.35мм - 13.0%, -6.35мм - 74.0%, -0.15мм - 26.0%
Индия													
V.S.Dempo & Co Ltd (ест.)	66.3	4.0	1.0	...	...	...	...	0.012	0.007	1.7	...	конц.	...
Sesa-Goa Ltd., Karnataka	63.90	3.30	2.70	0.150	0.080	0.050	0.040	0.050	0.030	3.0	5.0	конц.	...
Sesa-Goa Ltd., Goa (ест.)	62.0	3.50	2.20	0.080	0.100	0.050	0.040	0.045	0.015	4.00	9.00	агл.	...
Мавритания													
SNIM, TZF (ест.)	63	7.0	1.6	0.05	0.03	...	...	0.045	0.008	1.10	1.50	агл.	0 - 10 мм
SNIM, XF (ест.)	55	17.0	1.5	0.1	0.09	...	...	0.035	0.008	1.00	1.50	агл.	0 - 6 мм
SNIM, GMAB (ест.)	65	7.0	0.03	0.040	0.24	0.04	0.02	0.015	0.012	1.0	1.0	конц.	0 - 1.5 мм
Россия													
Лебединский ГОК	68.3	4,5	0.16	0.17	0.32	0,14		0.013	0.045	0,49	10.12	конц.	-0.074мм - 5.4%, -0.044мм - 94.6%

Страна, производитель	Химический состав											Примечание	
	Fe	SiO <sub>2</sub>	Al <sub>2</sub> O <sub>3</sub>	CaO	MgO	Na <sub>2</sub> O	K <sub>2</sub> O	P	S	ппп	Влага	тип руды	гранулометрический состав, %
Лебединский ГОК	66.0	4.80	0.25	0.22	0.34	0.15		0.012	0.004 5	0.15	...	окатыши	...
Карельский окатыш	66.16	4.91	0.32	0.20	...	0.17	...	0.015	0.003	0.19	0.12	неофл. окатышы	0-5мм -1.28%, 8-16мм - 95,85%
Карельский окатыш	64.63	4.75	0.32	2.4	0.1	0.17	...	0.017	0.06	0.35	0.12	офл. окатыши	0-5мм -2.17%, 8-16мм - 96,65%
Ковдорский ГОК	64	0,7	2,1	0,38	5,8	<0,0 2		0.05	0.28	...	...	конц.	+0.2мм 2.4%, 0.07- 0.2мм -33,3%, 0,04-0,7мм 12,7%, -0,044 мм - 51,6%
Швеция													
LKAB, KBF (Kiruna)	69.8	1.2	0.18	0.53	0.47	0.03	0.08	0.02	0.045	0.22	3.8	конц.	<2.0мм - 75%, <0.5мм -44%, <0.125мм - 25%,
LKAB, MAF (Malmberget)	70.7	0.6	0.25	0.18	0.50	0.03	0.02	0.030	0.007	0.06	3.0	конц.	<2.0мм - 98%, <0.5мм -48%, <0.125мм - 10%,
ЮАР													
Assoman (ест.)	64.0	4.80	1.90	0.04	0.03	0.03	0.24	0.05	0.03	...	<3.5	агл.	+8мм - 0.9%, +6-8мм -7.5%, +2-6мм - 54.2%, +0.2-2мм - 34.8%, -0.2мм - 2.6%.
Iscor Ltd	66.25	3.04	1.11	0.056	0.03	0.02	0.11	0.05	0.008		0.75	кусовая	-8мм 8.1%, 8-10мм -10,7%, 10-19мм- 54%, 19-25мм - 21.8%, +25% - 4.7%
Iscor Ltd., Sishen	65.56	3.48	1.37	0.102	0.04	0.02	0.16	0.049	0.015	...	1.92	агл.	+5мм - 6.7%, +3.25-5мм - 26%, +2-3.25мм - 24.5%, +1- 2мм - 21%, +0.2-1мм - 14.3%, -0.2мм - 7.5%

Примечание:

(ест.)-указывает, что данные приведены для естественного состояния железорудного сырья.

**Приложение 9. Характеристики железорудного сырья украинских производителей**

Производитель, шахта	Химический состав*											Примечание	
	Fe	SiO <sub>2</sub>	Al <sub>2</sub> O <sub>3</sub>	CaO	MgO	Na <sub>2</sub> O	K <sub>2</sub> O	P	S	ппп	Влага	тип руды	гранулометрический состав, %
<b>П/О “Кривбассруда”</b>													
Ленина	57.8	14.5	0.83	0.08	0.33	0.10	0.03	0.048	0.008	0.74	15.3	агл.	...
Гвардейская	58.6	13.8	0.63	0.06	0.16	0.19	0.10	0.028	0.009	0.68	14.6	агл.	...
Родина	58.5	12.8	1.21	0.06	0.05	0.35	0.10	0.041	0.014	1.24	13.9	агл.	...
Октябрьская	59.1	11.8	0.92	0.17	0.10	0.20	0.10	0.075	0.018	1.40	12.8	агл.	...
ЦОФ	65.3	8.0	0.37	0.33	0.51	0.14	0.10	0.012	0.038	-2.23	8.0	конц.	...
<b>ОАО “Сухая Балка”</b>													
Юбилейная	58.2	13.9	1.02	0.13	0.21	0.07	0.07	0.022	0.009	0.98	14.2	агл.	...
Фрунзе	59.6	13.2	0.82	0.23	0.30	0.11	0.11	0.022	0.019	0.92	13.5	агл.	...
<b>РУ им. Кирова</b>													
Артем-1	52.3	20.9	1.95	0.08	0.05	0.18	0.10	0.030	0.014	1.30	22.8	агл.	...
Артем-2	54.0	15.0	4.93	0.11	0.43	0.20	0.20	0.050	0.024	2.14	17.6	агл.	...
<b>НКГОК</b>													
1 фабрика	53.5	9.40	1.04	12.1	0.77	0.17	0.10	0.021	0.035	-0.23	...	агл.	...
2 фабрика	52.6	9.72	1.05	12.9	0.80	0.19	0.11	0.022	0.037	0.05	...	агл.	...
концентрат	64.5	8.76	0.26	0.16	0.45	0.18	0.10	0.015	0.056	-2.21	9.12	конц.	+0.074мм - 3%, -0.074мм -97%
<b>ЗЖРК</b>													
ЗЖРК,	62.0	9.24	0.82	0.38	0.11	0.16	0.10	0.013	0.013	0.91	9.55	агл.	...
ЗЖРК,	56.4	17.3	0.85	0.32	0.17	0.16	0.10	0.015	0.013	0.90	17.4	куск. р.	...
СевГОК, окатыши	59.6	9.10	0.40	4.85	0.49	0.10	0.08	0.007	0.028	0.47	...	окаты ш	...
СевГОК, концентрат	65.2	8.43	0.14	0.25	0.41	0.16	0.11	0.003	0.041	-2.25	8.75	конц.	+0.074мм - 5.3%, -0.044мм - 94.7%
ЦГОК, окатыши	59.8	8.02	0.42	5.02	0.65	0.15	0.06	0.011	0.037	0.65	...	окаты	...

Производитель, шахта	Химический состав*											Примечание	
	Fe	SiO <sub>2</sub>	Al <sub>2</sub> O <sub>3</sub>	CaO	MgO	Na <sub>2</sub> O	K <sub>2</sub> O	P	S	ппп	Влага	тип руды	гранулометрический состав, %
												ш	
ЦГОК, концентрат	65.6	7.86	0.22	0.18	0.24	0.12	0.09	0.012	0.042	-2.25	8.05	конц.	+0.074мм - 7%, -0.044мм - 93%
ЮГОК	64.4	9.42	0.12	0.21	0.41	0.18	0.07	0.009	0.022	-2.08	9.20	конц.	+0.074мм - 5.2%, -0.074мм - 94.8%
Полтавский ГОК	62.4	9.42	0.35	0.46	0.71	0.15	0.08	0.003	0.003	0.90	...	окаты ш	...
ИнГОК	63.9	9.50	0.57	0.34	0.38	0.15	0.11	0.024	0.185	-2.28	11.2	конц.	-0.074мм - 5.5%, -0.044мм - 94.5%
ВостГОК	66.1	8.2	...	0.43	0.7	0.37		0.02	0.025	...	...	конц.	...

\* - данные приведены в массовых процентах для сухого сырья