

Цены на цинк может ждать коррекция вниз

Сейчас цена на цинк находится на уровне \$2044 за тонну, что примерно на 25% ниже цен начала года и на 10% выше цен августа 2009.

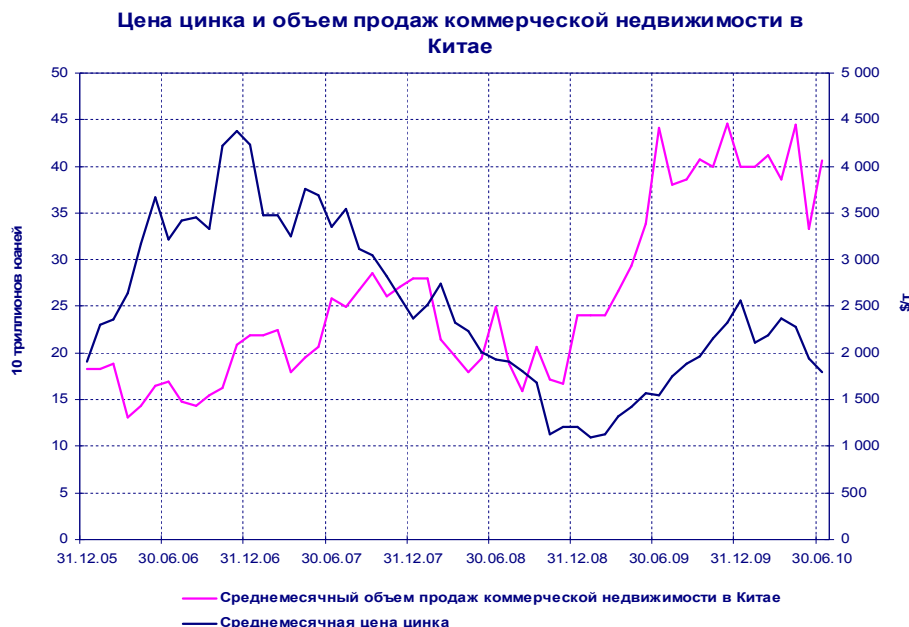
В июне производство цинка было на уровне 1,058 млн тонн, что примерно эквивалентно спросу в размере 1,059 млн тонн, т.е. совокупный спрос на металл примерно совпадает с его предложением. Однако, в краткосрочной перспективе совокупный спрос на цинк может снизиться под влиянием снижения спроса на металл со стороны его крупнейшего производителя и потребителя – Китая.

Снижение спроса на металл в Китае произойдет в первую очередь за счет снижения импорта, который может снизиться с 10-месячного максимума в 32,97 тысяч тонн в июле текущего года под влиянием 2-х основных факторов. Первый фактор – это высокая цена на текущих уровнях, а второй – государственные меры по охлаждению рынка недвижимости. При наихудшем сценарии развития потребление Китая может снизиться до 10 тысяч тонн.

Кроме того, высокому значению импорта цинка в Китае способствовало наличие арбитража. Например, на начало июня цена на металл в Шанхае, включая добавленный налог 17% и таможенные платежи, была на 1 тысячу йен выше, чем цена в Лондоне. Соответственно, участники рынка использовали эту возможность, покупая металл в Лондоне и продавая его на бирже в Шанхае. Очень маловероятно, что в августе такая тенденция продолжится, т.к. возможности арбитража были исчерпаны ранее.

Увеличение импорта в Китае было связано также с тем, что предприятия летом проводили плановый ремонт производственных мощностей, что сопровождалось снижением выпуска на 6,6% в июне по сравнению с маем и на 4,1% в июле по сравнению с июнем. Сейчас китайские предприятия практически закончили плановый ремонт, что отразится на увеличении производства уже в ближайшее время. Поэтому необходимости импортировать цинк в больших количествах у Китая отпадет.

Снижение спроса на цинк на мировом рынке со стороны Китая уже не будет оказывать поддержку ценам на цинк. Учитывая текущую мировую конъюнктуру, стоит ожидать снижение цен на данный металл.



Источник: Bloomberg

Отдел продаж финансовых продуктов

Факс

Адрес

+7 (495) 957-00-18

+7 (495) 957-00-80

115184, г. Москва, ул. Новокузнецкая, д. 9, стр. 2

Настоящий аналитический обзор представляется клиентам банка исключительно в информационных целях. Содержащиеся в обзоре прогнозы и оценки ситуации на рынках подготовлены без учета инвестиционных предпочтений инвесторов и отражают мнение аналитика. Настоящая информация сформирована на основе публичных источников, за полноту и достоверность которой АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) ответственности не несет. Также АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не несет никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки, полученные при использовании настоящего обзора.

АКБ «Ланта-Банк» (ЗАО) не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в обзоре или исправлять возможные неточности. При перепечатке данных материалов полностью или частично ссылка на www.lanta.ru обязательна.