

Снижение спроса на свинец со стороны Китая может оказать давление на цены на данный металл

С начала года цены на свинец снизились на 22,2% до \$2 064,5 за тонну. Сейчас данная цена соответствует уровням, которые были год назад.

Рост потребления свинца в Китае, являющегося крупнейшим потребителем данного металла в мире, будет гораздо слабее, чем ожидалось ранее. Основная причина – это снижение продаж автомобилей, в которых металл используется для производства аккумуляторов.

Потребление металла выросло на 6,8% до 1,78 млн тонн в первые 6 месяцев 2010 года по сравнению с 16,5% роста за аналогичный период прошлого года. По итогам года ожидается рост на 8,3% до 3,61 млн тонн по сравнению с ростом в 10% за 2009 год.

По данным китайской ассоциации автомобильной промышленности продажи автомобилей при этом выросли только на 17% до 16 млн за рассматриваемый период в этом году. Для сравнения в 2009 году рост был на уровне 46%. Снижение темпов роста на 30% стало полной неожиданностью для участников рынка, в том числе и китайских. В июле рост продаж авто составил 13,6% по сравнению с предыдущим месяцем, что стало минимальным показателем с мая 2009. Потребительский спрос в Китае слабеет, о чем свидетельствует и рост запасов непроданных автомобилей.

Данное замедление в продажах автомобилей в Китае может еще не отразиться на ценах на свинец в этом году, т.к. рост производства металла в стране был еще ниже, чем его потребление. Выпуск свинца в Китае, включая вторичную переработку, вырос на 4,8% до 3,7 млн тонн. Основная причина – это дорогая руда, которая ограничивает производство первичного металла. Поэтому для удовлетворения слабого спроса на металл хватает вторичной переработки.

Соответственно, слабое предложение металла позволяет поддерживать пока цены на свинец на китайском рынке выше 14 300 юаней за тонну (около \$2 103 за тонну).

Импорт рафинированного свинца в Китае за период с января по июль текущего года упал на 92% до 10 847 тонн, в то время как экспорт увеличился на 4,5% до 12 688 тонн.

Снижение потребления свинца в Китае может сильно сказаться на мировом потреблении металла в конце этого года. Пока в июне 2010 года мировой выпуска рафинированного свинца был на уровне 763 тыс. тонн, что на 1,46% выше мирового потребления. Однако, снижение спроса со стороны главного потребителя может существенно ослабить поддержку ценам на металл и они начнут демонстрировать снижение.

Цена на свинец и продажи пассажирского автотранспорта в Китае



Источник: Bloomberg

В России инвестировать в свинец можно путем покупки акций ОАО «Рязцветмет» (rcmt), акций и облигаций ОАО «Уралэлектромедь» (uelm, +50% за год на акции), акций ОАО «Электроцинк» (ELTZ, +16,3% за год на акции). Указанные предприятия контролируют более 95% производства рафинированного свинца в России.

На зарубежных рынках можно рассмотреть ценные бумаги компаний, производящих рафинированный свинец: акции NYRSTAR (совместное предприятие ZINIFEX и UMICORE, рост акций за год +35,32%), с долей в мировом производстве 2,6%, XSTRATA PLC (+28,25%) с долей производства 2,7% и KOREA ZINC COMPANY LTD (+95,24%) с долей 2,4%.

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.