

Программа энергосбережения в Китае снизит производство алюминия, что поддержит котировки цен на металл

Цена на алюминий сейчас находится на уровне \$2100 за тонну. С начала года цена снизилась на 11,7%. За год (с сентября 2009) цена на металл выросла на 13,8%.

В ближайшее время может сократиться производство первичного алюминия в Китае, который является крупнейшим его производителем и потребителем в мире. Правительство разработало планы по снижению потребления электроэнергии на 20% на каждую единицу ВВП в течении 5 лет. Согласно этим планам, планируется ограничить производство на промышленных предприятиях страны, что скажется и на снижении потребления электроэнергии. В первую очередь эти планы коснулись производителей алюминия, у которых потребляемая электроэнергия занимает около 45% от совокупной себестоимости произведенной продукции. На долю производителей алюминия в Китае приходится около 6% всей потребляемой электроэнергии в стране. Например, производители алюминия в регионе Гуанси (Guangxi) в Китае уже начали снижать выпуск продукции по требованию местного правительства региона о сокращении производства на 30-50%. Три производителя алюминия в этом регионе сократили производство на 250 тысяч тонн в год, что соответствует 2% от всего производства первичного алюминия в Китае по итогам 2009 года (и 0,7% от мирового производства). Годовая мощность указанных предприятий составляет 500-600 тысяч тонн, что означает, что до конца года они будут вынуждены практически простаивать, чтобы выполнить требование правительства.

О том, сокращено ли производство в целях энергосбережения в других регионах Китая пока неизвестно. Однако, судя по опубликованной статистике, объемы производства алюминия в Китае за 8 месяцев текущего года выросли на 37,4% до 10,84 млн тонн по сравнению с аналогичным периодом годом ранее. А в августе было произведено 1 279 тыс. тонн металла, что на 10,9% выше августа прошлого года. Впечатляющие темпы роста производства были зафиксированы и по другим металлам. Можно предположить, что предприятия еще не сокращали свое производство с целью выполнить требование правительства по энергосбережению, а значит, это ляжет на 2 полугодие текущего года. Соответственно, производство металла в Китае может резко снизиться во 2 полугодии.

Недостаток алюминия Китай покрывает за счет его импорта. Снижение производства алюминия внутри страны в целях энергосбережения может привести к увеличению импорта. Следовательно, это вызовет рост цен на металл на мировом рынке на фоне увеличения спроса на металл со стороны Китая.

Однако, это будет справедливо, только если планы потребления алюминия в Китае останутся на таком же высоком уровне, как и прежде. Статистика по промпроизводству за август показала впечатляющий рост на 13,9%, вместо ожидаемых 13%. Розничные продажи выросли на 18,4%. Все это демонстрирует, что экономика Китая активно растет. Но отрицательным моментом такого роста является рост инфляции. Потребительские цены поднялись на 3,5% в основном в связи с ростом цен на продовольствие. А инфляция в августе была максимальной за последние 22 месяца. Это увеличивает риск, что китайское правительство может снова принять пакет мер по замедлению темпов экономического роста страны, боясь перегрева экономики. В этом случае, снижение промпроизводства в стране будет означать и снижение спроса на металлы, в т.ч. и на алюминий. Следовательно, цена на металл, скорее всего, уже не будет расти даже на фоне сокращения производства алюминия в целях энергосбережения.

Исходя из вышесказанного, можно предположить, что в краткосрочной перспективе цена на алюминий не будет снижаться на фоне снижения объемов производства алюминия и возможных мер по замедлению инфляции и темпов роста экономики страны. В случае, если меры по охлаждению экономики приняты не будут, то можно ожидать роста цен на алюминий в краткосрочной перспективе.

Цена на алюминий и объем производства электроэнергии в Китае



LMAHDS03 Comdty – цена алюминия на LME, \$/т

CHENELEC Index – индекс производства электроэнергии в Китае, млрд кВтч

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.