

Снижение стоимости руды и ограничение предложения на крупнейшем в мире рынке стали будет увеличивать спрос на данный металл

Ключевым игроком на мировом рынке стали является Китай. Его доля составляет около 50%. Рост стоимости стали в Китае на прошлой неделе был максимальным с начала августа и составил 4%, что соответствует динамике средней стоимости стали в мире. Ранее стоимость снизилась почти на 17% с апреля по июль на фоне сдерживающих мер рынка недвижимости, замедлением спроса из-за растущих цен на руду, ростом запасов и закрытием на ремонт либо на простой 40% сталелитейных заводов. В связи, с чем предложение стали может снизиться приблизительно на 10% до конца этого года.

Несмотря на принимаемые меры, экономика Китая демонстрирует значительные показатели роста. Экспорт Китая в августе вырос на 34.4% а импорт на 35.2, в связи с чем профицит составил более 20 млрд.долл. При этом импорт железной руды снизился на максимальные за 7 месяцев 13%, а стоимость железной руды в Китае снизилась на 6% за последние 3 недели до 139.7 долл. за тонну. В свою очередь экспорт продуктов из стали Китая в августе составил 2.8 млн. тонн, а данные за 8 месяцев 2010 более 2х раз превышают аналогичные объемы прошлого года и составили 30.9 млн.тонн.

Одним из основных источников потребления стали является строительство. В Китае за август продажи выросли на 15% по сравнению с июлем до 353.3 млрд.юаней и на 6% в объеме. Крупнейшая девелоперская компания China Vanke Co. сообщила, что выручка в августе подскочила на 149%, а второй по величине девелопер Poly Real Estate Group Co. сообщил о росте продаж в два раза.

Дополнительный инвестиционный интерес на такие активы как недвижимость в Китае создает текущая негативная реальная процентная ставка, так как инфляция на 1.25% превышает годовую процентную ставку по депозитам.

Инвестиции в недвижимость, по сравнению с прошлым годом, выросли на 34.1% в августе до 449 млрд. юаней. При этом в августе объем займов на 12.4 млрд. юаней превысил уровни июля, а показатель M2 вырос впервые за 9 месяцев на 19.2%. Однако учитывая цель правительства Китая уменьшить объем выданных займов на 22% от прошлогодних 9.59 трлн. юаней, приток заемных средств может замедлиться до уровней ниже 500 млрд. в месяц, так как за первые 8 месяцев 2010 выданные кредиты уже составили 5.72 млрд. юаней.

Давление на спрос стали, тем не менее, оказывают текущие перспективы одного из других ключевых источников спроса на сталь. Международные продажи автомобилей по оценкам J.D. Power & Associates составят 70.4 млн. в 2010, а в 2011 увеличатся только на 7.1%. В Европе продажи снизятся на 8.2% до минимального уровня с 1995 в 12.5 млн., и в следующем году изменятся незначительно.

Можно отметить, что, несмотря на потенциальные негативные факторы текущая ситуация является позитивной для роста цен на сталь так как снижение стоимости руды и

ограничение предложения на крупнейшем в мире рынке, совместно с непрекращающимся ростом продаж недвижимости будет только увеличивать спрос на данный металл.



Инвестиции в сталелитейную промышленность возможны путем покупки акций крупнейших компаний рынка стали:

Компания	Изменение цены с начала года, %
ArcelorMittal	-28,65
Nippon Steel	-20,53
Posco	-14,76
Мечел	55,70
ММК	8,79
Северсталь	63,88
НЛМК	6,39
Ашинский Метзавод	66,22

Инвестирование в сталь также возможно непосредственно путем покупки форвардных и фьючерсных контрактов.