

Металлургическая отрасль в России: итоги 2016 года и прогнозы на будущее



Итоги 2016 года

Итоги 2016 года. Производство стали в мире, млн. тонн (данные WSA)

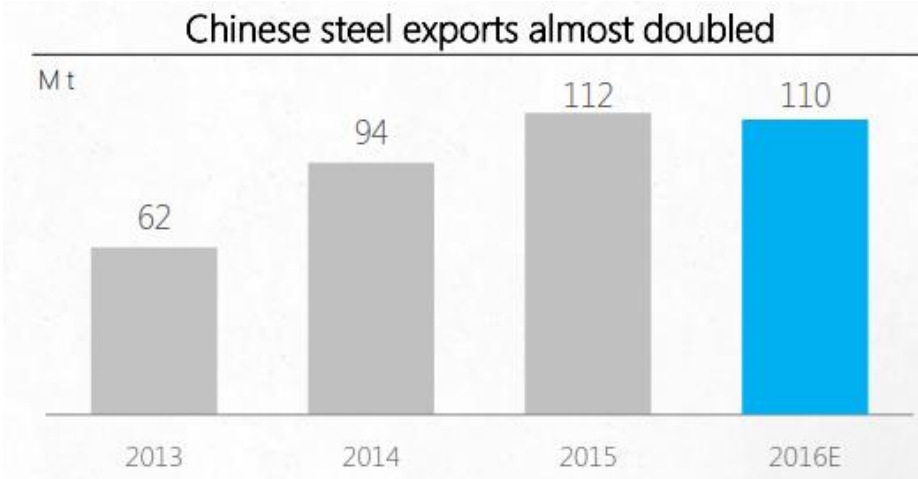
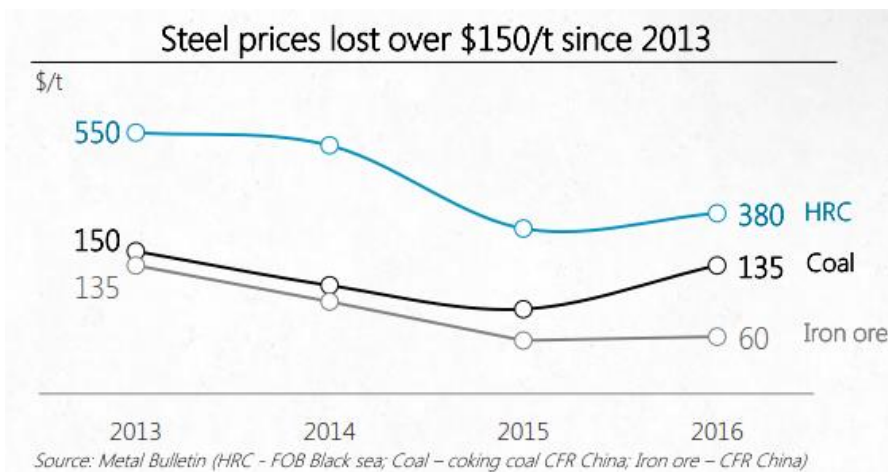
№	Страна	2016	2015	%
1	Китай	808,4	798,8	+1,2%
2	Япония	104,8	105,1	-0,3%
3	Индия	95,6	89,0	+7,4%
4	США	78,6	78,8	-0,3%
5	Россия	70,8	70,9	-0,1%
6	Республика Корея	68,6	69,7	-1,6%
7	Германия	42,1	42,7	-1,4%
8	Турция	33,2	31,5	+5,2%
9	Бразилия	30,2	33,3	-9,2%
10	Украина	24,2	23,0	+5,5%
	Весь мир	1628,5	1615,4	+0,8%

Обзор рынка

- Производство стали в мире в 2016 году выросло на 0,8%
- Уровень загрузки мощностей в декабре 2016 года составил 69,7%
- Из числа стран, существенно нарастивших выплавку стали, выделяются Индия (+7,4%) и Иран (+10,8%)
- Значительное сокращение производства стали наблюдалось в Бразилии (-9,2%), Испании (-8%) и Великобритании (-30,5%)
- Производство стали в Китае в 2016 году даже выросло, несмотря на усилия китайского правительства по сокращению производства стали
- Индия является самым перспективным рынком. Ожидается, что Индия обгонит Японию по объемам производства стали уже по итогам 2017 года и станет вторым в мире государством по объемам выплавки стали

Рыночные тренды

- С 2013 года цены на сталь упали на \$150-200/тонну из-за слабого спроса и переизбытка сырья
- Экспорт стали из Китая удвоился, что вызвало глобальную волну протекционизма



Цены на железную руду



Source: Bloomberg

В 4 квартале 2016 года цены на железную руду поднялись более чем на 20% из-за возросшего сброса, относительно высокого уровня производства стали и спекулятивной торговли фьючерсами

Динамика цен на нефть

Динамика цен на нефть Brent (ICE.Brent, USD за баррель)



Динамика курса доллара

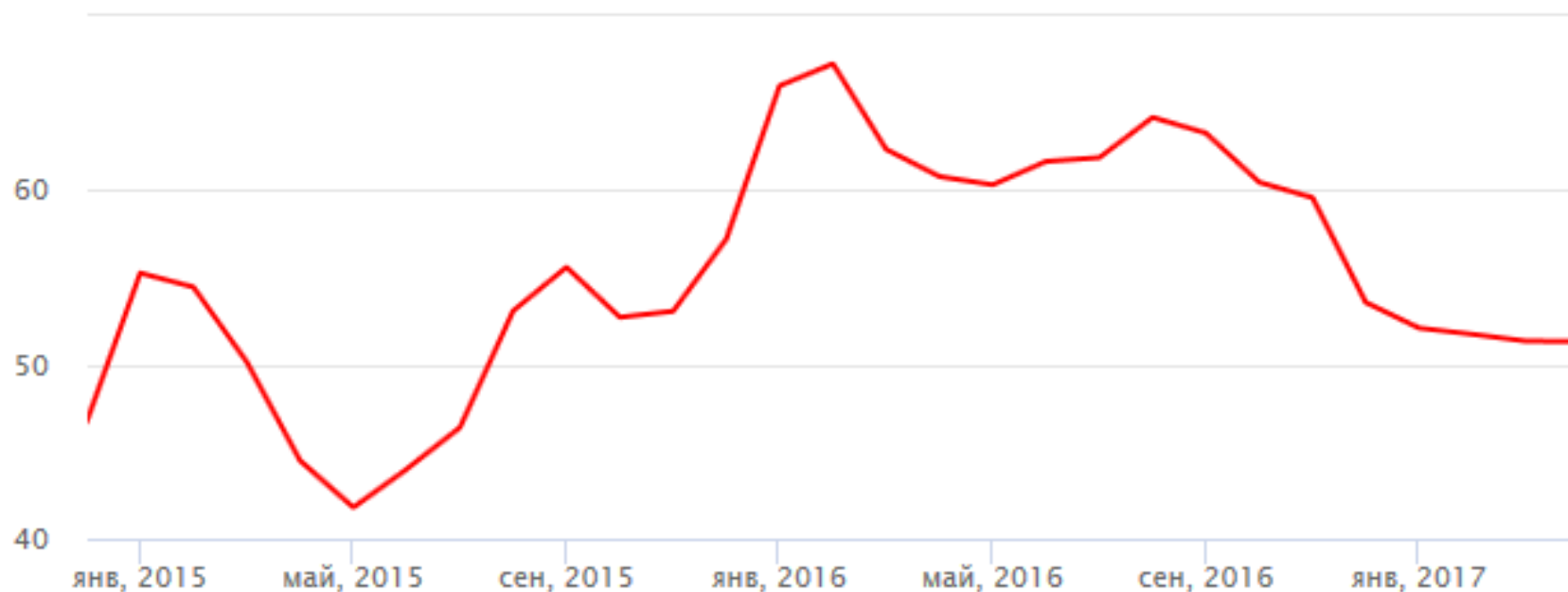
Динамика курса доллара США к рублю (USD, ЦБ РФ)



Динамика курса иены

Динамика курса JPY ЦБ РФ, руб. за 100 JPY

за неделю за месяц за квартал за год за всё время



Цены на алюминий

Динамика цен на алюминий (LME.Alum, USD за тонну)



Цены на медь

Динамика цен на медь (LME.Copper, USD за тонну)



Цены на сталь

Стоимость стали (с прогнозом)

Сталь (US доллар/тонну)

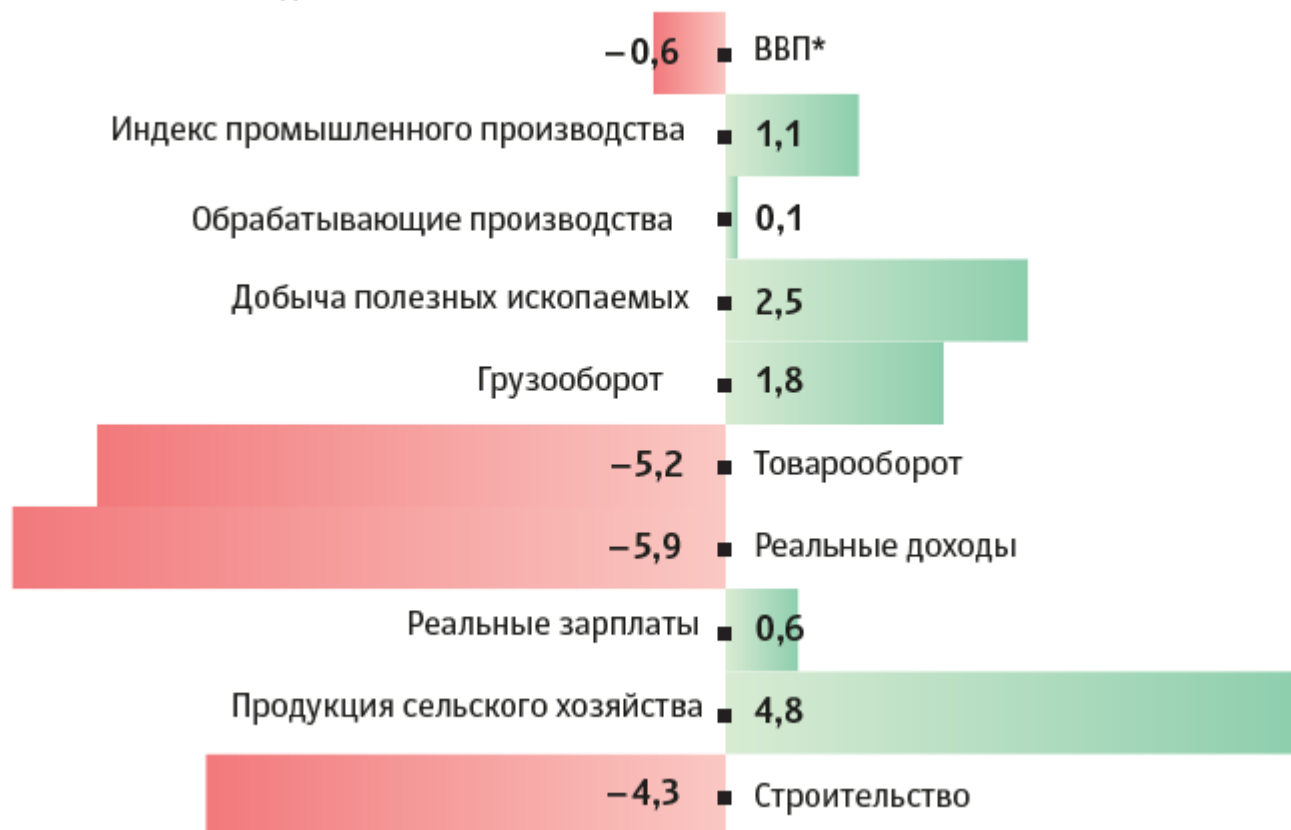


Сталь (US доллар/тонну)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Мир	646.7	749.6	663.3	614.6	570.0	413.0	365.0	395.0	430.0	425.0

Основные показатели российской экономики в 2016 году

■ Рост, % ■ Падение, %



Валовой внутренний продукт РФ

ВВП (г/г)

Периодичность выхода
Ежегодно

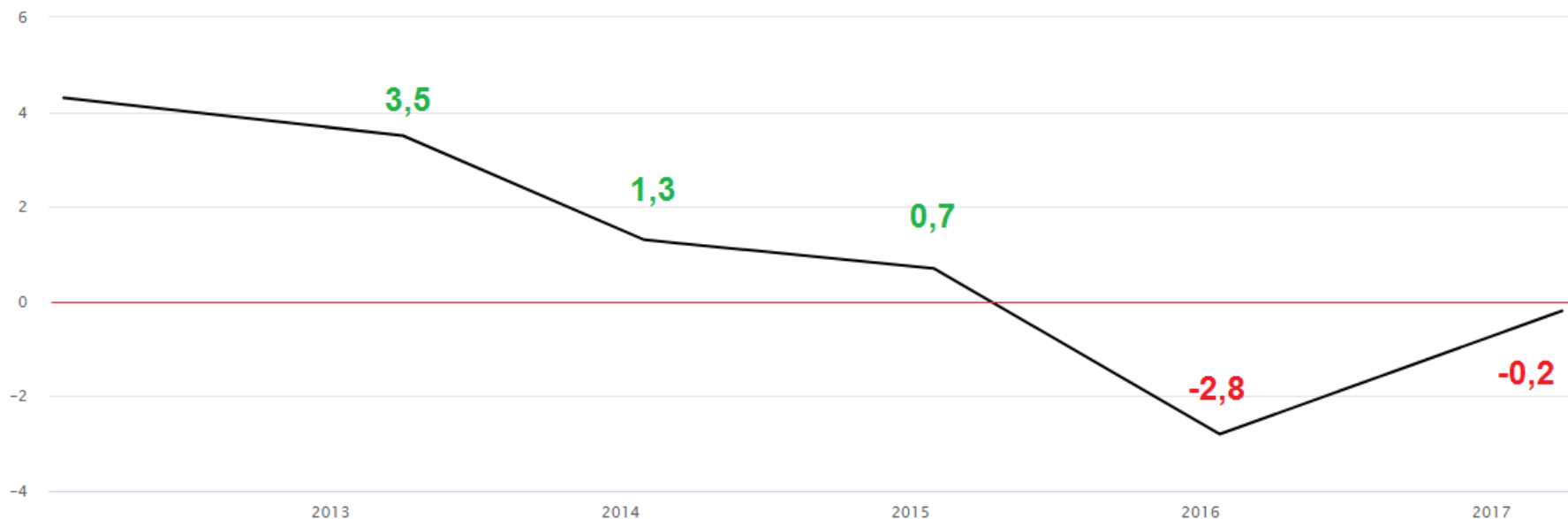
Источник
Росстат

Последнее обновление
31.03.2017

26.04.2011-24.04.2017 ▾

Значение

YoY, % ▾



ПАО «Северсталь» по итогам 12 месяцев 2016 года увеличило производство стали на 2% – до 11,63 млн тонн, следует из операционных результатов компании. Производство чугуна выросло на 1% – до 9,3 млн тонн.

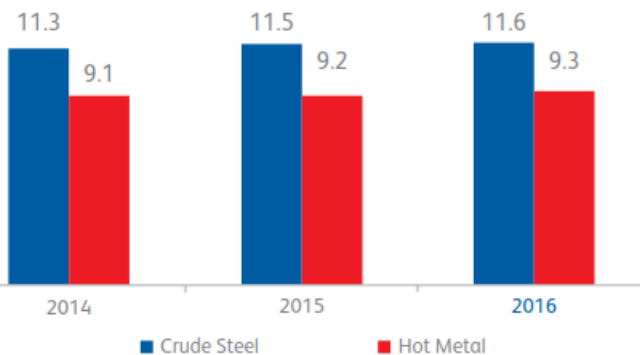
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО ПРОИЗВОДСТВУ, ПРОДАЖАМ И СРЕДНИМ ЦЕНАМ

Производство, тонн	4 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм., %	2016	2015	Изм, %
Сталь («Российская сталь»)	2,924,374	2,984,625	(2%)	11,630,333	11,451,066	2%
Чугун («Российская сталь»)	2,358,181	2,393,896	(1%)	9,317,516	9,243,471	1%

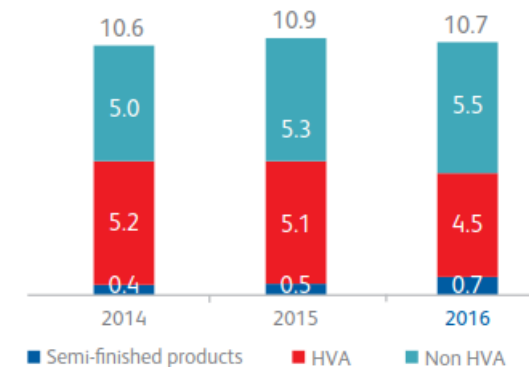
Продажи, тонн	4 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм., %	2016	2015	Изм, %
Концентрат коксующегося угля	800,462	909,474	(12%)	4,146,803	5,666,440	(27%)
Железорудные окатыши	2,792,900	2,792,181	0%	10,842,369	10,603,728	2%
Железорудный концентрат	922,169	1,133,249	(19%)	4,103,389	4,142,906	(1%)
Стальная продукция (всего)	2,782,004	2,651,729	5%	10,671,897	10,823,680	(1%)
Стальная продукция («Российская сталь»)	2,793,364	2,661,342	5%	10,714,890	10,874,206	(1%)

Продукция с высокой добавленной стоимостью, %	4 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм., %	2016	2015	Изм, %
Северсталь (всего)	40%	42%	(2 п.п.)	42%	47%	(5 п.п.)
Северсталь («Российская сталь»)	40%	42%	(2 п.п.)	42%	47%	(5 п.п.)

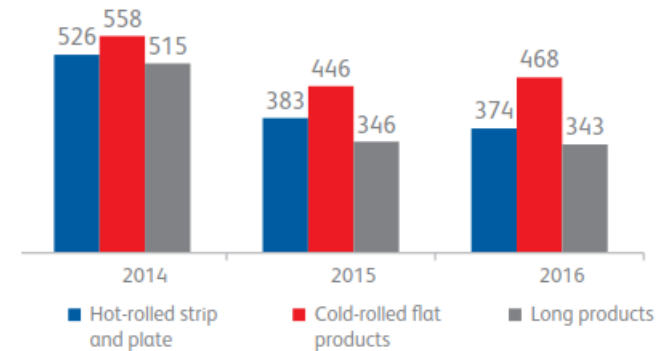
Объёмы производства (млн т)



Объёмы продаж (млн т)



Средняя цена продажи (\$/т)



Несмотря на снижение потребления стали в России на 4,1% по сравнению с прошлым годом, «Российский дивизион» «Северстали» был в состоянии противостоять негативным рыночным трендам и сохранить высокие объёмы продаж в 2016 году на уровне 10,7 млн тонн.

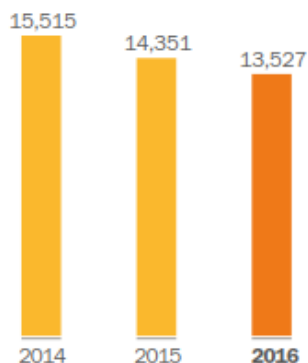
Ключевые местные клиенты «Северстали» включают в себя строительные компании и трубные заводы, машиностроительные и автомобильные заводы. Поэтому ассортиментная матрица «Северстали» охватывает широкий спектр продукции с различными техническими характеристиками.

Стратегические приоритеты дивизиона «Российская сталь»

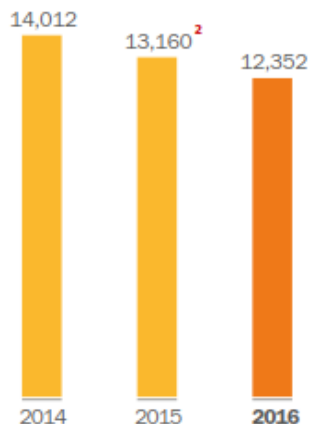
- Новая линия горячего оцинкования и нанесения покрытия позволяет увеличивать объем стали оцинкованной горячим способом до 400 000 тонн и стали с покрытием до 200 000 тонн. Ориентировочные капитальные вложения составляют 120 миллионов долларов США. Новые линии будут завершены до конца 2017 года.
- Вторая установка печь-ковш, призванная улучшить стоимость и качество, в процессе разработки и планируется к завершению до конца 2017 года. Ориентировочные капитальные вложения составляют 50 миллионов долларов США.
- Планируется реконструкция коксовой батареи №4 для улучшения основных характеристик. Планируется к завершению в 2017–2018 гг. Ориентировочные капитальные вложения составляют 100 миллионов долларов США.
- В 2017 году будет открыта платформа интернет-торговли. С ее помощью «Северсталь» планирует продать более чем 3,5 миллиона тонн проката в 2018 году.

По итогам 2016 г. консолидированное производство стали и стальной продукции в компании ЕВРАЗ уменьшилось на 5,7% (до 13,527 млн т) и 6,1% (до 12,352 млн т) соответственно. Снижение вызвано в основном ослаблением спроса и сокращением объемов выпуска стали на ЕВРАЗ ЗСМК из-за ремонта доменных печей, а также падением спроса на металлопродукцию.

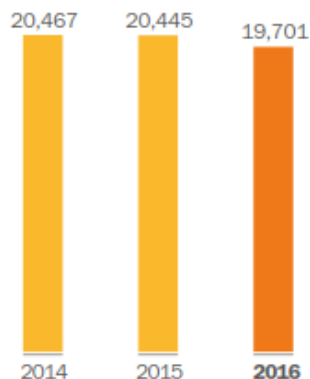
**Выпуск
нерафинированной
стали, тыс. тонн**



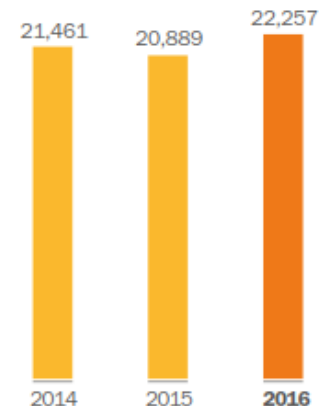
**Выпуск стальной
продукции, тыс. тонн**



**Выпуск железорудной
продукции, тыс. тонн**



**Производство кокса
в РФ, тыс. тонн**



Инвестиционные проекты, реализованные в 2014-2016 гг.

Проект	Эффект	Общие капитальные вложения, млн \$	Год запуска
Строительство доменной печи № 7 на ЕВРАЗ НТМК	Поддержание производства чушкового чугуна на ЕВРАЗ НТМК на уровне 5 миллионов тонн в год	191	2018
Усовершенствование качества стали и процесса прокатки на ЕВРАЗ Regina	Улучшение качества стали, повышение объема отливок на 110 тыс т и проката на 250 тыс т, и как следствие, сохранение количества производимой продукции с 0, 75% до 1,1 %.	147	2017
Строительство стана для производства труб большого диаметра на ЕВРАЗ Regina	Ожидается нарастить 150 кт объема трубной продукции	73	2017
Строительство стана по производству размольных шаров на ЕВРАЗ НТМК	Позволяет увеличить производство шаров до 300 кт в 2018 году, поддерживает наше положение на данном рынке	17	2018

Текущие инвестиционные проекты

Проект	Эффект	Общие капитальные вложения, млн \$	Год запуска
Строительство угольной шахты "Ерунаковская-8"	Производство 3-х миллионов тонн сырья коксующегося угля	276	2014
Проект Межегей	Дополнительный объем 1,5 млн. т/год твёрдого коксующегося угля (марка Zh согласно Российской классификации)	148	2015
Евраз Каспиан Сталь (Прокатный стан Восточный, Казахстан)	Способствует улучшению стратегической политики ЕВРАЗ на рынке конструкционной стали СНГ	122	2014
Разработка Шерегешского железо-рудного месторождения	Снижение затрат на Шерегешском руднике на 50% и повышение самообеспеченности ЕВРАЗ ЗСМК железной рудой	76	2015
Реконструкция МНЛЗ на ЕВРАЗ ЗСМК	Повышение производительности существующей МНЛЗ на 80% для частичного замещения объемов выпуска стана блюминг и повышения эффективности	43	2015

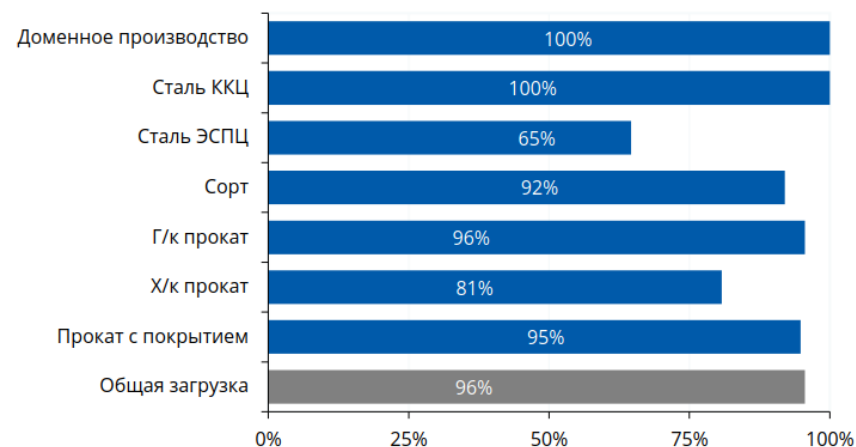


Основные производственные показатели, тыс. тонн

	4 кв. 16	3 кв. 16	%	12 мес. 16	12 мес. 15	%
Чугун	2 370	2 424	-2,2%	9 652	10 132	-4,7%
Сталь (выплавка), в т.ч.	3 157	3 179	-0,7%	12 544	12 236	2,5%
ОАО "ММК"	3 157	3 179	-0,7%	12 544	12 236	2,5%
Товарная продукция Группы, в т.ч.	2 918	2 861	2,0%	11 570	11 187	3,4%
ОАО "ММК"	2 841	2 840	0,0%	11 325	11 012	2,8%
ММК-Метиз*	103	106	-3,1%	409	418	-2,2%
ММК Metalurji*	230	208	10,6%	854	795	7,4%
Продукция НВА Группы	1 328	1 302	2,0%	5 299	5 223	1,5%
Концентрат кокс. углей ОАО "Белон"	735	712	3,2%	2 870	2 822	1,7%

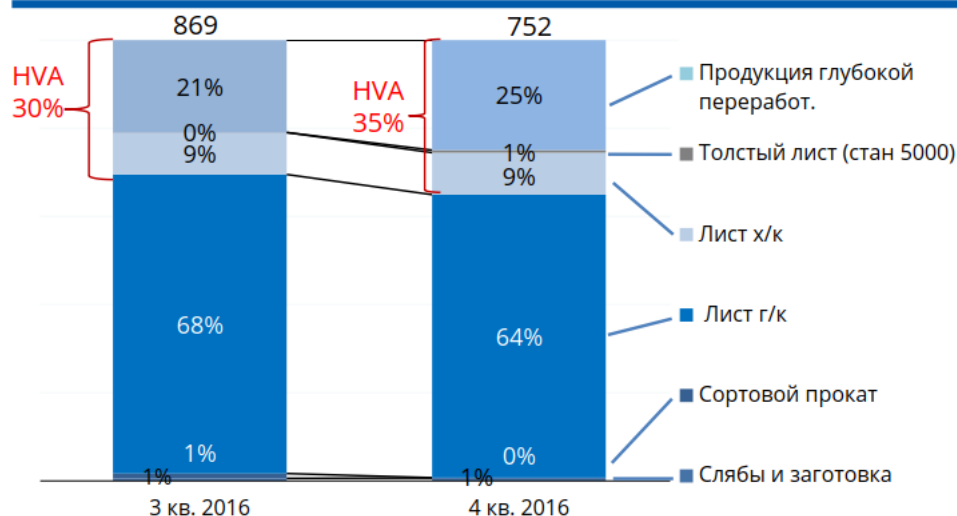
* - в том числе из продукции ММК

Загрузка основных мощностей в 4 кв. 2016 г., %

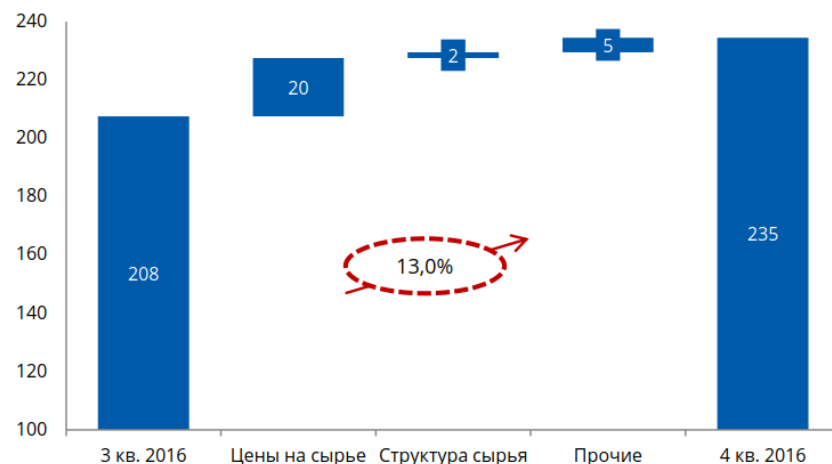


- Производство товарной металлопродукции Группы ММК за 12 мес. 2016 г. на 3,4% выше, чем в 2015 г.
- Несмотря на снижение объемов отгрузки толстого листа стана 5000 в 4 кв. 2016 г., компании удалось сохранить долю продукции с высокой добавленной стоимостью (НВА) в общих отгрузках на уровне прошлого квартала - 45,5%.
- Общая загрузка сталеплавильных мощностей основной площадки в Магнитогорске за 12 мес. 2016 г. составила около 89%.

Структура отгрузки на внешние рынки, тыс. т



Динамика cash-cost сляба, USD/т



- В начале 2017 г. на фоне сезонного снижения спроса на сталь на внутреннем рынке компания запланировала ремонты доменной печи и конвертера.
- В целом менеджмент компании ожидает, что в 2017 г. спрос на сталь в России может быть на 1-2% выше уровня прошлого года, что позволит компании сохранить объемы реализации. Также, после завершения инвестиционного цикла, в 2017 г. планируется нарастить объемы добычи коксующихся углей на шахтах Белона на 600 тыс. тонн.

Ключевые показатели 12 мес. 2016 г.:

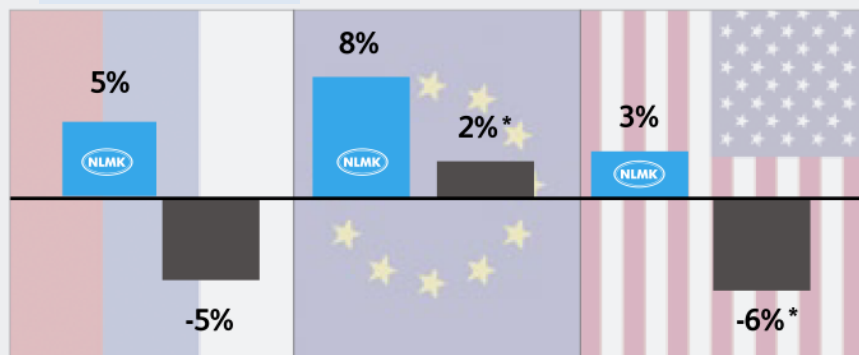
- Производство стали выросло на 4% г/г до 16,6 млн т на фоне роста производства на всех площадках.
- Загрузка сталеплавильных мощностей Группы увеличилась на 3 п.п. г/г до 96%.
- Продажи Группы составили 15,9 млн т (без изменения г/г).
- Доля продаж готового проката выросла на 2 п.п. г/г до 64%.

Доли рынков в общем объеме продаж Группы:

- доля продаж продукции компаниями Группы в регионах непосредственного производства («домашние рынки») составила 66% (без изменений г/г).
- доля продаж третьим лицам (кроме NVH) на внешних, по отношению к странам производства, рынках («экспортные рынки») составила 34% (без изменений г/г).

Рыночные тенденции Европы и США в 2016 г. (приблизительные прогнозы)

■ Продажи НЛМК, YoY ■ Потребление на соответствующем рынке, YoY



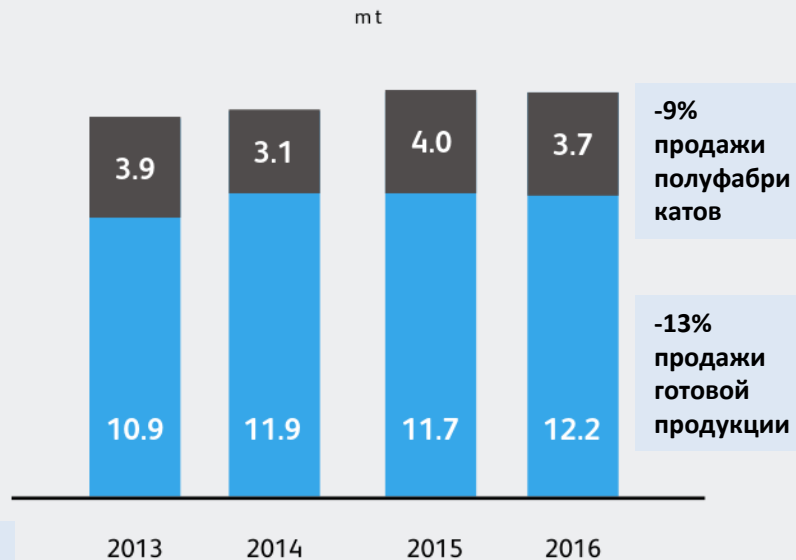
Россия (плоский прокат)

* - ориентировочно

- Продажи плоского проката группы компаний НЛМК в 2016 году увеличились на 5%
- Поскольку внутренний спрос продолжает снижаться, потребление плоского проката упало на 5%
- Наши внутренние производственные мощности, которые позволяют производить готовую продукцию из заготовок НЛМК Липецк, демонстрируют результаты, значительно опережающие рынок.

Годовое увеличение объёма продаж

Потребление на соответствующем рынке, YoY



Очередной рекорд продаж НЛМК (млн т)



Прибыль продолжает расти с момента принятия Стратегии



Модернизация стальной отрасли



Производство труб в России

- Суммарное производство труб в России в 2016 году составило 10,3 млн тонн, что на 9% меньше аналогичного показателя 2015 года. При этом потребление труб снизилось в 2016 году на 10% и составило 9,7 млн тонн.
- Основная причина снижения емкости российского трубного рынка – сокращение спроса на трубы большого диаметра (ТБД). Так, российский рынок ТБД в 2016 году по сравнению с пиковым по потреблению 2015 годом сократился на 35%, до 2,14 млн тонн, что, в первую очередь, связано с сокращением потребности в ТБД.
- При этом в 2016 году потребление в сегменте нефтегазопроводных труб и труб ОСТГ выросло на 2%, до 3,1 млн тонн.
- В сегменте потребления труб для строительства в 2016 году относительно 2015 года спрос практически не изменился и составил около 3,7 млн тонн.
- Наибольший рост потребления труб в 2016 году продемонстрировал сегмент машиностроения (индустриальные трубы) - на 9% (189 тыс. тонн) по сравнению с 2015 годом. При этом данный сегмент имеет значительный потенциал роста спроса.
- Одним из перспективных источников формирования дополнительного спроса на продукцию отрасли в долгосрочной перспективе является острая необходимость преодоления накопленного физического износа систем коммунальной инфраструктуры.

Прогнозы

- Общий спрос должен остаться слабым, но некоторые рынки будут демонстрировать опережающую динамику
- Спрос на Российскую сталь будет иметь положительную тенденцию (+0,9%) по прошествии трехлетнего спада
- Спрос на Европейскую сталь продолжает восстанавливаться (+1,4%), под воздействием строительства и автомобильной отрасли
- Спрос на сталь США увеличится на 3% поскольку улучшается выпуск продукции для строительства
- Торговля бесплатной сталью деформируется агрессивной политикой протекционизма в регионах
- Непостоянство цен на сталь стало новой нормой для отрасли

Непостоянство цен на сталь стало новой нормой



Политика протекционизма на подъеме



Прогнозы

- Ожидается, что в 2017 году ВВП выйдет в плюс
- В 2017-м эксперты ожидают стабилизации цен на мировых рынках сырья и стали. Например, аналитики Bloomberg прогнозируют рост мировых биржевых котировок на горячекатаный прокат с 520 до 530 долларов за тонну.
- Некоторое оживление инвестиционной активности в РФ позволит нарастить потребление стальной продукции по сравнению с показателями 2016 года. Запуск новых мощностей по выпуску арматуры вблизи крупнейших потребителей («Камский МК — ТЭМПО», «СтавСталь») скажется на удаленных поставщиках: Челябинском и Магнитогорском меткомбинатах, Евраз ЗСМК, «НЛМК-Урал». Потерю долей на этих рынках трудно будет компенсировать, что повлияет на загрузку сортопрокатного оборудования.
- При ожидаемом повышении ВВП России на 1% можно предположить опережающий рост в черной металлургии на 2-3%.