

ОГЛАВЛЕНИЕНовости

В МИРЕ:

- § СП НЛМК и Dufenco приобретает компанию Winner Steel

Экономика

КИТАЙ:

- § Правительство вводит систему экспортного лицензирования для стали
- § Baosteel станет третьим по величине производителем стали в мире с приобретением Baotou Steel
- § Прибыли меткомпаний резко выросли в 1 квартале

ЯПОНИЯ:

- § Годовая прибыль Sumitomo Metal Industries увеличилась на 2,5% до \$1,9 млрд

ЮВА:

- § Прибыль тайландской Sahaviriya Steel Industries за 1 квартал увеличилась вдвое

ИНДИЯ:

- § Прибыль JSW Steel в финансовом 2006-07 г увеличилась на 50,85%

Металлургические мощности

В МИРЕ:

- § JSW Steel начинает глобальную экспансию
- § ThyssenKrupp может производить трансформаторную сталь в Индии

КИТАЙ:

- § Опубликован список метпредприятий, подлежащих закрытию

ЯПОНИЯ:

- § Производство стали в текущем квартале достигнет рекордного уровня
- § Nippon Steel расширяет сталеплавильные мощности на заводе в Оита

ИНДИЯ:

- § Объемы производства SAIL на заводе Rourkela в апреле достигли рекордного уровня

АЗИЯ:

- § Essar инвестирует \$1 млрд в строительство завода в Индонезии

Рынки

ЕВРОПА:

- § Цены на трансформаторную сталь снова увеличатся

США:

- § АК Steel снижает доплату на ЭТС

ЯПОНИЯ:

- § Складские запасы плоского проката снова увеличились

ЮВА:

- § POSCO поднимает цены на х/к рулоны для Японии

- § На рынке ожидается затишье

- § Импортные цены на слябы продолжают расти

ИНДИЯ:

- § Заводы могут увеличить цены

Сырье

ИНДИЯ:

- § Правительство снижает экспортную пошлину на железную руду с низким содержанием железа

Аналитическая информация

РОССИЯ: ММК провела IPO. С третьей попытки

Таблицы и графики

ЯПОНИЯ: Экспорт стали в финансовом 2006-07 г, в тыс т

В МИРЕ: СП НЛМК и Duferco приобретает компанию Winner Steel

Совместное предприятие Новолипецкого металлургического комбината (НЛМК) и **Duferco Group** достигло соглашения о покупке всех активов и части долговых обязательств компании **Winner Steel INC**, штат Пенсильвания, США.

Данная сделка будет осуществлена **Duferco U.S. Investment Corporation**, являющейся дочерней структурой компании **Steel Invest & Finance S.A.** (Люксембург), совместного предприятия компаний **Duferco Group** и НЛМК, участники которого владеют в ней равными долями по схеме «50/50». **Duferco U.S. Investment Corporation** будет владеть активами и долговыми обязательствами **Winner Steel** через специально учрежденное юридическое лицо, **Winner Steel LLC**.

Общая сумма сделки, включая приобретение долговых обязательств, составляет приблизительно **\$211,6** млн. Окончательная сумма сделки может быть уточнена в зависимости от уровня оборотного капитала по данным финансовой отчетности на дату закрытия сделки. Сделка будет завершена в июне **2007** г.

В настоящий момент СП НЛМК и **Duferco Group** обсуждает с **Esmark** возможность предоставления **Esmark** и аффилированным с ним лицам шестимесячного опциона на право выкупа до **50%** **Winner Steel LLC** по цене приобретения СП НЛМК и **Duferco Group**, увеличенной на понесенные затраты и согласованные процентные выплаты.

Компания **Winner Steel** является одним из крупнейших независимых производителей оцинкованного проката в США. Ее мощности, включающие **3** агрегата непрерывного горячего оцинкования общей мощностью **1,2** млн т/г, располагаются на единой производственной площадке в штате Пенсильвания. В **2006** г общий объем производства составил **0,6** млн т. Доходы от продаж **Winner Steel** в **2006** г составили ок. **\$427** млн.

Приобретение **Winner Steel** является следующим шагом в развитии мощностей компании **Farrell**, входящей в структуру СП НЛМК и **Duferco Group**, в направлении производства продукции с высокой добавленной стоимостью. Производственные мощности **Winner Steel** располагаются рядом с предприятием **Farrell**, которое является одним из его крупнейших поставщиков х/к листа для производства оцинкованного проката.

Приобретение **Winner Steel** позволяет получить значительный синергетический эффект, так как является оптимальной альтернативой строительству линии цинкования на производственной площадке компании **Farrell**.

Пресс-релиз НЛМК 3 мая 2007

КИТАЙ: Правительство вводит систему экспортного лицензирования для стали

Китайское правительство вводит систему разрешений на экспорт некоторых видов стальной продукции с **20** мая **2007** г.

Экспортеры должны будут получать разрешения на экспорт **83** позиций, в т.ч. г/к рулоны, толстолистовую сталь, х/к рулоны шириной менее **600** мм, оцинкованную сталь, прутки, катанку, профили, г/к хромомарганцевую нержавеющую сталь с содержанием никеля менее **7%**, электрооцинкованную сталь и силикомарганцевые прутки и катанку, т.е. на те виды стального проката, на которые недавно был отменен возврат НДС.

Компании, осуществляющие экспорт этих видов продукции, будут обращаться за выдачей экспортных разрешений к местным правительствам. Разрешения будут действительны в течение трех месяцев с даты выдачи.

Учитывая, что в список продукции, обязательной для лицензирования входят г/к рулоны, прутки и катанка, разрешения на экспорт будут затронут значительную часть китайского стального экспорта.

Вводимая система является системой автоматического лицензирования, при которой не будет ограничений по объемам продукции или ее стоимости. Данная мера позволит правительству лучше осуществлять мониторинг объемов экспорта, что позволит избежать торговых споров, однако правительство может ужесточить систему в дальнейшем.

AMDigest 30 апр. 2007

КИТАЙ: Baosteel станет третьим по величине производителем стали в мире с приобретением Baotou Steel

Центральное правительство Китая поддерживает планы **Baosteel** в отношении сделки по приобретению компании **Baotou Iron & Steel**, в результате которой **Baosteel** может стать третьим по величине производителем стали в мире.

Правительство будет способствовать осуществлению объединения **Baosteel** и **Baotou Steel**, производителя стали в автономном районе Внутренняя Монголия мощностью **7,5** млн т/г. Приобретение **Baotou Steel** вслед за недавней покупкой **Bayi Steel** в начале текущего года, позволит ведущему производителю стали в Китае нарастить свои производственные мощности почти на **30%** до более чем **30** млн т/г.

Baotou Steel специализируется на производстве рельсов, катанки, г/к рулонов, х/к рулонов и бесшовных труб. Но наибольшую

привлекательность для **Baosteel** могут представлять запасы железной руды **Baotou Steel**, которые считаются одними из самых богатых в Китае. Запасы железного рудника Байюнь Эбо (**Baiyun Ebo**) во Внутренней Монголии 140 млн т, производство руды составляет 11 млн т/г.

В конце апреля **Baosteel Group** официально завершила приобретение реструктурированной **Baiyi Iron & Steel**. **Baosteel** обещает предоставить **Baiyi** передовые технологии, особенно в производстве плоского проката, и повысить конкурентоспособность путем улучшения управления и качества продукции.

Baiyi Steel в основном производит катанку, пруток, г/к рулоны и оцинкованный прокат, производство в 2006 г составило 3,6 млн т/г.

Metal Bulletin 30 апр. 2007, SBB 2 мая 2007

КИТАЙ: Прибыли меткомпаний резко выросли в 1 квартале

Прибыли китайских меткомбинатов резко выросли в 1 квартале на фоне растущих цен на сталь.

Чистая прибыль **Angang Steel**, входящей в стальную группу **Anshan Iron & Steel Group**, увеличилась на 112% до 2,39 млрд юаней (\$310 млн) в первом квартале на фоне высоких цен на сталь.

Увеличение было вызвано увеличением продажных цен компании и объемов продаж, в то время как производственные издержки снизились благодаря улучшению структуры продаж и качества. Доходы увеличились на 32,6% до 16,02 млрд юаней (\$2,08 млрд).

Angang ожидает увеличения чистой прибыли на 50-70% по сравнению с прошлым годом в первой половине 2007 г благодаря увеличению цен на сталь и объемам продаж, и снижению операционных расходов.

Чистая прибыль **Tangshan Limited**, входящую в группу **Tangshan**, выросла на 314% в 1 кв 2007 г по сравнению с до 464 млн юаней (\$40,7 млн).

Увеличению прибыли способствовал рост продаж на 54,3% до 9,58 млрд юаней (\$1,24 млрд).

Чистая прибыль **Jinan Limited** за рассматриваемый период увеличилась на 326% по сравнению с тем же периодом 2006 г, до 296 млн юаней (\$38,4 млн) благодаря высоким ценам на сталь. Доходы от продаж увеличились на 37,9% до 7,7 млрд юаней (\$999 млн).

Прибыль **Baogang Steel Union Limited**, входящей в стальную группу **Baotou Steel**, выросла на 121% по сравнению с 1 кв. 2006 г, до 198 млн юаней (\$25,7 млн). Выручка от продаж увеличилась на 39,5% до 4,83 млрд юаней (\$627 млн). Среди причин увеличения прибыли компания называет высокий уровень производства и выросшие цены на рынке.

В целом по стране благодаря росту цен на сталь прибыль 99 крупных и средних меткомпаний

увеличилась в 3,82 раза и составила 34,534 млрд юаней (\$4,482 млрд). Общая стоимость промышленного производства этих компаний в 1 кв. составила 390,803 млрд юаней (\$50,717 млрд), увеличившись на 37,99% по сравнению с тем же периодом прошлого года. Доходы от продаж увеличились на 39,34% до 431,672 млрд юаней (\$56,021 млрд).

Всего за рассматриваемый период в стране было выплавлено 114,7 млн т стали (рост + 22,34% по сравнению с 1 кв. 2006 г); произведено 108,52 млн т чугуна (+19,7%) и 126,34 млн т готового проката, включая передельный прокат (+26,23%).

Видимое потребление стали на внутреннем рынке Китая в 1 кв. составило 102,63 млн т, увеличившись на 12,51% по сравнению с тем же периодом прошлого года. Спрос и предложение на рынке были в основном уравновешены, спрос продолжил активно расти.

ChinaCCM 30 апр. 2007

ЯПОНИЯ: Годовая прибыль Sumitomo Metal Industries увеличилась на 2,5% до \$1,9 млрд

Чистая прибыль третьего по величине производителя стали в Японии, **Sumitomo Metal Industries (SMI)**, увеличилась на 2,5% до 227 млрд иен (\$1,9 млрд) в 2006-07 финансовом году, закончившегося 31 марта текущего года. Выручка выросла на 3,2% до 1,6 трлн иен (\$13,34 млрд). Активный спрос на сталь высокого передела способствовал увеличению прибыли, что до некоторой степени было нивелировано дефицитом сырья и высокими ценами на него.

Компания ожидает, что прибыль в следующем финансовом году снизится на 16,2% до 190 млрд иен (\$1,58 млрд) в связи с увеличением расходов на амортизацию в результате пересмотра налоговой системы.

Metal Bulletin 4 мая 2007

ЮВА: Прибыль тайландской Sahaviriya Steel Industries за 1 квартал увеличилась вдвое

Прибыль тайландской компании **Sahaviriya Steel Industries (SSI)** увеличилась вдвое, с 46 млн бат (\$1,32 млн) в 1 квартале прошлого года до 111 млн бат (\$3,2 млн) в 1 кв. текущего года. Доходы от продаж г/к проката за рассматриваемый период увеличился с 6,12 млрд бат (\$176 млн) до 7,51 млрд бат (\$216 млн), однако доходы от продаж лома упали с 217 млн бат (\$6,24 млн) до 136 млн бат (\$3,91 млн). Валовая прибыль в 1 кв. текущего года составила 451 млн бат (\$12,97 млн), в то время как в том же квартале прошлого года валовой убыток составил 153 млн бат (\$4,4 млн).

SteelWeek 2 мая 2007

ИНДИЯ: Прибыль JSW Steel в финансовом 2006-07 г увеличилась на 50,85%

Прибыль после налогообложения индийской компании **JSW Steel Ltd** за период с января по март текущего года выросла на **0,63%** по сравнению с тем же периодом прошлого года (**4,107** млрд рупий или **\$100,4** млн) до **4,133** млрд рупий (**\$101** млн). Продажи компании увеличились на **57%** до **24,98** млрд рупий (**\$612** млн).

За весь финансовый **2006-07** г прибыль после налогообложения **JSW Steel Ltd** выросла на **50,85%** по сравнению с **2005-06** финансовым годом (**8,565** млрд рупий или **\$209,4** млн) и составила **12,92** млрд рупий (**\$315,9** млн)

Планы компании на **2007** г включают увеличение производства стали на **18%** до **2,65** млн т; увеличение продаж стали на **26%** до **2,674** млн т; увеличение оборота на **38%** до **85,94** млрд рупий (**\$2,1** млрд), увеличение **EBIDTA** на **37%** до **29,22** млрд рупий (**\$714** млн).

SteelGuru 2 мая 2007

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЕ МОЩНОСТИ

В МИРЕ: JSW Steel начинает глобальную экспансию

Индийская **JSW Steel** начала активную политику по обеспечению своего присутствия на мировых рынках вслед за другими индийскими компаниями.

Компания объявила о приобретении **100%** сервисного центра **Argent Independent Steel** в Великобритании (Нью-Порт, Южный Уэльс) за **£3,75** млн (**\$7,45** млн). Мощность сервисного центра составляет **150** тыс т/г.

На сервисном центре выполняются операции роспуска на ленту, вырезки заготовки и разматывания г/к рулонов, отожженный в контейнере х/к прокат, оцинкованного проката и стали с ЛКП. Переработанная продукция потребляется в автомобильном и строительном секторах. Оборот компании за **2006** г составил **£26,3** млн (**\$52,45** млн).

Приобретение **Argent Independent Steel** позволит индийской компании получить доступ к рынкам в развитых странах. **JSW Steel** намеревается направлять сталь, произведенную в Индии, для дальнейшей обработки на месте. Компания планирует открыть подобные сервисные центры по всей Европе.

JSW также заинтересована в строительстве производственных мощностей в США, вероятно в южной части страны. Инвестиции в завод мощностью **5** млн т/г х/к проката составят около **\$1** млрд. Продукция с завода будет предназначаться для автомобильной отрасли. Полуготовая продукция будет поставляться на новый завод с планируемого завода компании в Западной Бенгалии для прокатки и дальнейшей продажи в США.

Кроме того, компания планирует открыть подобный завод в Европе, выбор проводится между Италией, Турцией, Испанией и Португалией.

Данные приобретения вписываются в стратегию расширения мощностей компании. **JSW** планирует увеличить свои мощности с текущих **3,8** млн т/г до **30** млн т/г к **2020** г. для удовлетворения внутреннего спроса в Индии. **JSW** также планирует построить заводы мощностью по **10** млн т/г в штатах Западная Бенгалия и Джарханд к **2020** г, и увеличить мощности на своем заводе **Vijaynagar** в штате Карнатака до **10** млн т/г.

После **2010** г мощности компании должны составить **10** млн т/г, что позволит накопить достаточно наличной прибыли для финансирования дальнейшего расширения.

Производство стали в компании увеличилось на **18%** в апреле по сравнению с годом ранее, причем выросло производство всей выпускаемой продукции. Производство г/к рулонов увеличилось на **271%**, толстолистовой стали – на **13%**, оцинкованной стали – на **45%**, проката с ЛКП – на **373%** по сравнению с апрелем **2006** г.

AMDigest 1 мая 2007

В МИРЕ: ThyssenKrupp может производить трансформаторную сталь в Индии

ThyssenKrupp Electrical Steel GmbH (TKES), дочерняя компания германской стальной группы **ThyssenKrupp**, специализирующаяся на производстве электротехнических сталей, не исключает производства анизотропной электротехнической стали на своем заводе в Индии, специализирующемся на производстве изотропной электротехнической стали.

Завод, расположенный в г.Нашик, имеет мощности по производству **200** тыс т/г изотропной электротехнической стали. Трансформаторная сталь, предлагаемая на рынке в Индии в настоящее время производится на европейских заводах **ThyssenKrupp: Gelsenkirchen** в Германии, и **Isbergues** во Франции.

Решения о производстве трансформаторной стали на заводе в Индии не было принято, однако на нем может быть произведено до **30** тыс т/г высококачественной стали сверх установленных **200** тыс т/г. Компания подчеркивает, что спрос на ЭТС в Индии растет.

Если решение о производстве трансформаторной стали в Нашике будет принято, на этот случай на заводе уже есть оборудование для высокотемпературного отжига.

Metal Bulletin 6 мая 2007

КИТАЙ: Опубликован список метпредприятий, подлежащих закрытию

Китайский Национальный комитет по развитию и реформированию (NDRC), являющийся верховным органом планирования в стране, подготовил список устаревших металлургических мощностей, подлежащих закрытию. В список включены мощности на **344** предприятиях, которые должны быть закрыты к **2010** г, причем большинство из них должны быть выведены из производства уже в текущем году.

Совокупные стальные мощности, подлежащие закрытию к **2010** г, включая электродуговые печи, составляют **42** млн т/г, по производству железа – ок. **40** млн т/г. К концу **2007** г должны быть закрыты мощности по производству железа **22,55** млн т/г, стали – **24,23** млн т/г. Металлургические мощности будут закрыты в Пекине, провинциях Хэбэй, Шаньси, Ляонин, Цзянсу, Чжэцзян, Цзянси, Шаньдун, Хэнань и в Синьцзян-уйгурском автономном районе.

Местные правительства подписали соглашения с NDRC с целью обеспечить своевременное закрытие так называемых «отсталых» мощностей.

Неэффективные металлургические мощности, подлежащие закрытию к **2010** г

	Объемы выплавки стали в 2006 г, млн т	Мощности по производству железа, млн т/г	Мощности по производству стали, млн т/г
Пекин	8,17	7,2	6,5
Хэбэй	90,96	5,69	8,13
Шаньси	19,38	10	-
Ляонин	37,98	2,95	4,2
Цзянсу	42,02	4,79	7,07
Чжэцзян	4,58	0,13	1
Цзянси	11,63	1,5	3,15
Шаньдун	37,15	4,9	7,9
Хэнань	17,41	2,1	1,5
Синьцзян	3,89	0,6	2,21

NDRC 28 апр. 2007

ЯПОНИЯ: Производство стали в текущем квартале достигнет рекордного уровня

Производство стали в Японии за текущий квартал (апрель – июнь) достигнет **29,93** млн т, что станет рекордным уровнем производства за период с апреля по июнь в стране. Кроме того, объемы производства увеличатся на **400** тыс т по сравнению с прошлым кварталом (январь-март **2007** г) и на **950** тыс т по сравнению с тем же кварталом прошлого года.

Увеличение производства частично произойдет благодаря улучшению экспортного климата. Объемы экспортных отгрузок должны увеличиться на **200** тыс т по сравнению с прошлым кварталом.

Производители стали в электродуговых печах ожидают, что спрос на строительную сталь останется высоким, что приведет к увеличению объемов их производства в текущем квартале на **400** тыс т.

Однако японское правительство опасается, что увеличение производства стали в электродуговых печах приведет к росту цен на лом. Правительство также подчеркивает, что уровень складских запасов г/к рулонов, х/к рулонов и проката с покрытием снова превысил критическую отметку в **4** млн т. Кроме того, производство стали в Китае превысило **40** млн т в марте, таким образом японские производители должны более внимательно следить за тенденциями на зарубежных рынках.

SBB 4 мая 2007

ЯПОНИЯ: Nippon Steel расширяет сталеплавильные мощности на заводе в Оита

Японская Nippon Steel возобновила работу доменной печи №1 на заводе в г. Нагоя. В ходе работ объем печи был увеличен с **4650** м³ до **5443** м³.

Спустя несколько дней Nippon Steel приняла решение расширить объем доменной печи №1 на своем заводе в г. Оита, о-в Кюсю, и увеличить сталеплавильные мощности этого завода на **1-1,5** млн т/г. Объем печи будет увеличен с **4884** м³ до **5775** м³. В результате работ, которые запланированы на январь-март **2009** г, завод в Оита станет крупнейшей производственной площадкой в Японии по объемам производства всего лишь с двумя доменными печами. Объем доменной печи №2 на заводе в г. Оита уже составляет **5775** м³.

В **2006** календарном году на заводе в Оита было выплавлено **9,047** млн т стали, что на **3%** больше, чем в **2005** г. Расширение мощности доменной печи №1 в Оита может увеличить объемы производства с **2009** г до более чем **10** млн т/г.

SBB 3 мая 2007

ИНДИЯ: Объемы производства SAIL на заводе Rourkela в апреле достигли рекордного уровня

Объемы производства жидкой стали на заводе Rourkela индийской компании Steel Authority of India Limited (SAIL) достигли рекордной величины в апреле в **147,2** тыс т. Также на заводе было произведено **132,6** тыс т стали и **117,4** тыс т проката, в т.ч. **22,9** тыс т г/к толстолистовой стали, **6** тыс т х/к изотропной электротехнической стали. Кроме того, завод производит г/к рулоны, х/к рулоны, спиральношовные трубы и оцинкованные листы.

Отгрузки с завода в апреле составили **117,4** тыс т. SteelGuru 5 мая 2007

АЗИЯ: Essar инвестирует \$1 млрд в строительство завода в Индонезии

Индийская **Essar International Steel Ltd** предпринимает первые шаги по реализации своего плана по строительству меткомбината в пров. Центральный Калимантан стоимостью ок. \$1 млрд. Недавно представители компании встречались с представителями индонезийского правительства для обсуждения поставок угля и железной руды для предполагаемого завода.

Essar собирается построить завод в Центральном Калимантане по производству окатышей и железа в горячих брикетах. Завод будет интегрирован с другим заводом компании в **Cilegon**, пров. **Banten**, о-в Ява, т.к. основные рынки сбыта для готовой продукции компании находятся в основном на Яве. В настоящее время компания изучает месторождения железной руды в Центральном Калимантане, т.к. планируемый завод по производству окатышей мощностью 2 млн т/г потребует 7 млн т жрс.

Планируемый завод **Essar** снизит зависимость Индонезии от импорта стали. В настоящее время потребность страны в стали составляет 6,5 млн т/г, импорт составляет 2 млн т/г. Внутренний спрос на сталь увеличится до 10 млн т/г к 2010 г.

SteelGuru 5 мая 2007

РЫНКИ**ЕВРОПА: Цены на трансформаторную сталь снова увеличатся**

Cogent Power, подразделение **Corus** по производству электротехнических сталей, планирует поднять контрактные цены на анизотропную электротехническую сталь для июля-декабря 2007 г на 5-7%.

Европейские производители пока еще не сделали официального объявления цен, но источники на **Cogent** подтверждают, что увеличение цен неизбежно.

Увеличение цен вызвано устойчивым спросом на рынке трансформаторов, который был оживленным с конца 2005 г и не подает признаков ослабления в текущем году. Широкий спрос на трансформаторы в Европе частично вызван обновлением старых трансформаторов, срок службы которых подошел к концу.

Metal Bulletin 1 мая 2007

США: АК Steel снижает доплату на ЭТС

Американская компания **AK Steel** снизила доплату на ЭТС для поставок в июне на \$30 за короткую тонну, с \$340/кор. т. до \$310/кор. т.

Это первое снижение доплаты на ЭТС компанией за несколько месяцев. С декабря прошлого года доплата увеличивалась, с \$135/кор. т. и достигла уровня \$340/кор. т. в мае 2007 г.

Доплата рассчитывается на основе цен на сырье для производства ЭТС.

AMDigest 2 мая 2007

ЯПОНИЯ: Складские запасы плоского проката снова увеличились

После того, как складские запасы плоского проката снизились до уровня ниже 4 млн т в конце февраля, в конце марта объемы снова увеличились, на 50 тыс т, до 4,025 млн т, в т.ч. запасы г/к рулонов выросли на 33 тыс т до 2,115 млн т, запасы х/к рулонов – на 3 тыс т до 743 тыс т, проката с покрытием – на 14 тыс т до 1,167 млн т.

Уровень запасов в 4 млн т является знаковым для японского рынка плоского проката, превышение над которым может неблагоприятно сказаться на рынке.

Текущее увеличение запасов вероятно вызвано сезонными факторами, а также небольшим снижением производства в автомобильном секторе – на 3,4% по сравнению с годом ранее.

Хотя уровень запасов на конец марта на 119 тыс т ниже, чем год назад, японские производители должны стремиться к тому, чтобы объемы их производства точнее соответствовали полученным заказам.

SBB 3 мая 2007

ЮВА: POSCO поднимает цены на х/к рулоны для Японии

Южнокорейская **POSCO** начала переговоры с японскими покупателями х/к рулонов о повышении цен на 3 тыс иен/т (\$25/т) для отгрузок в текущем квартале, а также о снижении объемов поставок.

POSCO ссылается на возросший спрос на х/к рулоны на внутреннем рынке в Корее. Объем отгрузок в Японию планируется снизить на 8% до 5 тыс т.

Около 80% продаж х/к проката **POSCO** приходится на продажи по долгосрочным контрактам, а цены на этом рынке немного ниже, чем хотели бы **POSCO** и **CSC**.

В настоящее время преобладающая цена на рынке в Осака составляет 81-82 тыс иен/т (\$675-684/т) за х/к лист толщиной 1,0 мм, 3 x 6 производства **POSCO**, тайваньской **China Steel Corp (CSC)** или ведущих японских производителей. На текущий момент спотовый рынок в Японии относительно слаб по сравнению с рынком долгосрочных контрактов из-за активного спроса со стороны автомобилестроения и приборостроения.

Ранее **POSCO** объявляла о намерении увеличить цены на экспорт проката с покрытием в Японию на 2-3 тыс иен/т (\$17-25/т) в текущем квартале. Цены на электрооцинкованную сталь будут увеличены на 2 тыс иен/т, на

горячеоцинкованную – на 3 тыс иен/т. Как и в случае с х/к рулонами, POSCO собирается снизить объемы поставок: для горячеоцинкованного проката – на 20%, для электрооцинкованного – на 30%.
SBB 2 мая 2007

ЮВА: На рынке ожидается затишье

Трейдерам в Юго-Восточной Азии ожидают спада на рынке, причиной которого станут не только майские праздники в Китае и Японии. В настоящее время стальные цены находятся на небывало высоком уровне и несмотря на сопротивление покупателей и конечных потребителей в регионе продолжают расти. Потребители могут совершать покупки только тогда, когда они могут перенести дополнительные издержки на своих покупателей, но те говорят, что уже не могут платить больше.

Покупатели в Юго-Восточной Азии вероятно продолжат откладывать закупки стали, чтобы иметь возможность оценить реакцию рынка на объявление о введении системы экспортного лицензирования в Китае на значительную часть стальной продукции. Введение системы лицензирования экспорта Китаем может подтолкнуть цены к росту, однако другие факторы, такие как складские запасы покупателей могут противодействовать дальнейшему росту цен.

На рынке вероятно установится затишье в ближайшие две недели, в то время как покупатели и китайские заводы займут выжидательную позицию. Как поведет себя рынок в дальнейшем, будет зависеть от того, какая из сторон первой сделает шаг.
SBB 3 мая 2007

ЮВА: Импортные цены на слябы продолжают расти

Сделки по слябам, заключенные недавно в Восточной Азии, демонстрируют готовность покупателей платить более высокие цены за импортные слябы, на которые в настоящее время наблюдается дефицит на рынке. Российские заводы предлагают свои слябы на российский внутренний рынок, некоторые обновляют доменные печи, и это вызвало снижение объемов экспортных предложений слябов в Азию.

Некоторые из заводов в Юго-Восточной Азии заказали слябы для прокатки из Китая для отгрузок в июне-июле по цене ок. \$560/т cfr.

Слябов для производства толстолистовой стали меньше по двум причинам: во-первых, цены на слябы для толстого листа выше, чем для производства рулонов, поэтому выгоднее изготавливать из них толстый лист, чем продавать. Во-вторых, слябов для прокатки производится больше, чем слябов для производства толстолистовой стали.

Преобладающая цена предложения на слябы для производства рулонов составляет \$550–560/т cfr,

однако цены на г/к рулоны на Тайване недостаточно высоки для того, чтобы покупать слябы по такой цене.

SBB 1 мая 2007

ИНДИЯ: Заводы могут увеличить цены

Индийские стальные заводы скорее всего снова попытаются поднять цены на всю свою продукцию в мае после неудавшейся попытки повышения цен в апреле. Компании могут увеличить цены не меньше чем на 700-1000 рупий/т (\$16,7-23,8/т) в ближайшее время. Причиной вероятного повышения цен является увеличение стоимости производства, в т.ч. импортного угля, жрс и электроэнергии.

В течение нескольких месяцев крупные производители стали шли на встречу правительству, которое просило заводы не повышать цены на сталь, чтобы не способствовать росту инфляции в стране. Однако давление растущих цен на сырье сделало повышение цен на сталь неизбежным. Кроме того, в то время как крупные производители сдерживали свои цены, мелкие производители увеличили свои рыночные цены на 1,5-1,6 тыс рупий/т (\$36,75-39,2/т) в течение марта-апреля.

В настоящее время цены на г/к рулоны на внутреннем рынке составляют 32,3-32,8 тыс рупий/т (\$791-804/т).

SteelWeek 2 мая 2007

СЫРЬЕ

ИНДИЯ: Правительство снижает экспортную пошлину на железную руду с низким содержанием железа

Индия снизила экспортную пошлину на железорудную мелочь с содержанием железа менее 62% до 50 рупий/т (\$1,21/т) с 300 рупий/т (\$7,35/т), которая была введена 1 марта текущего года. Экспортная пошлина на железную руду более высоких марок останется на прежнем уровне (300 рупий/т).

Представители металлургической отрасли Индии высказались против частичного снижения экспортной пошлины, говоря, что это отрицательно отразится на планах увеличения стальных мощностей в стране.

Metal Bulletin 3 мая 2007

АНАЛИТИЧЕСКАЯ ИНФОРМАЦИЯ

РОССИЯ: ММК провела IPO. С третьей попытки Российский клуб зарегистрированных в Лондоне компаний пополнился новым членом. ММК провела IPO, заработав около \$1 млрд, которые планирует инвестировать в развитие компании.

Дебют вполне успешный, хотя на этом размещении можно было заработать и больше.

Акции Магнитогорского металлургического комбината (ММК) были размещены между институциональными инвесторами преимущественно в Великобритании, континентальной Европе и США. Владелец Магнитки Виктор Рашников был доволен появлением у компании серьезных “долгоиграющих” акционеров. Однако в отношении цены размещения он явно рассчитывал на большее: она оказалась близка к нижней границе объявленного ранее диапазона в **\$0,94-1,19** за акцию (**\$12,25-15,5** доллара за **GDR**). На основе этой цены рыночная капитализация ММК (с учетом предложения новых акций на момент начала условных торгов) составит **\$11,221** млрд. Эта оценка считается справедливой, а приближенность цены к нижней границе диапазона объясняется тем, что ММК изначально оценил себя слишком агрессивно и задал явно завышенный диапазон размещения.

С другой стороны, при этой цене акции компании имеют неплохой потенциал для дальнейшего роста уже в текущем году, и для этого есть веские основания: хорошая отчетность ММК за **2006** г, продолжающийся рост цен на сталь, а также планы значительного расширения объемов производства и существенной модернизации основных активов. Возрастающая ориентация ММК на быстро развивающиеся сектора внутреннего рынка — строительство, автопром и трубный сектор — сделает компанию весьма привлекательной для инвесторов.

Вероятно, по этим причинам Рашников и рассчитывал на более высокую цену размещения. Он планировал продать от **10** до **25%** Магнитки, но при низкой цене решил ограничиться **9-10%** от текущего числа обыкновенных акций в обращении. На этот раз он не стал отменять **IPO** и переносить его на более поздний срок, как поступал уже дважды. В прошлом году **IPO** сорвалось из-за негативной конъюнктуры рынка металлов: цены на прокат снижаются, и, как следствие, падает привлекательность металлургических предприятий для инвесторов. Сейчас компания все же приняла решение идти на биржу, из чего можно сделать вывод, что ей срочно нужны деньги на развитие.

Изначально было понятно, что реализовать акции по верхней границе ценового коридора ММК вряд ли сумеет — за последние годы на рынок вышло уже несколько крупных российских металлургических компаний, и спрос на акции российской металлургии уже не так высок, как несколько лет назад. Недооценке способствовали и другие причины.

У консультировавших ММК инвестиционных банков были серьезные сомнения относительно того,

как отнесутся инвесторы к сложным взаимосвязанным акционерным соглашениям, которые Рашников внедрил, чтобы защитить компанию от попыток враждебных поглощений со стороны российских металлургических магнатов. Интересы к ММК не скрывали Искандер Махмудов и Алишер Усманов, который даже сумел два года назад организовать сырьевую блокаду Магнитки. Правда, провал усмановской авантюры свидетельствует о надежной поддержке Рашникова кремлевскими лидерами, а долгосрочный контракт, заключенный Магниткой с Соколовско-Сарбайским ГОКом обеспечивает комбинат надежными поставками руды.

Сейчас из **1,2** млн т руды, необходимых комбинату ежемесячно, **1** млн т ММК получает по долгосрочному контракту от Соколовско-Сарбайского ГОКа. При этом компания приобрела права на разработку некоторых железорудных и угольных месторождений, и, если долгосрочные контракты окажутся менее выгодными, имеет возможность начать добычу сырья на собственных месторождениях. При этом ММК планирует расширять объемы производства за счет выплавки стали в электродуговых печах, поэтому будет расти потребность комбината в ломе, а не в руде.

Тем не менее вопрос вертикальной интеграции тоже имеет значение. В отличие от российских коллег Рашников лично контролирует приобретенные месторождения и не собирается передавать их в собственность компании, чтобы сделать ее вертикально интегрированной. Таким образом, в дополнение к ММК, которым он до **IPO** владел практически единолично через кипрские компании **Mintha Holding Ltd** и **Fulnek Enterprises Ltd**, добавился полный контроль Рашникова над месторождениями руды и угля. Этот факт — что сырьевая база принадлежит не компании, а ее владельцу, равно как и слишком большой пакет акций ММК, сосредоточенный под контролем единственного собственника, вызывает настороженность инвесторов.

Кроме того, Рашников избегает отвечать на вопросы относительно финансовой стратегии компании. Правда, у каждого из его российских коллег имелась в преддверии **IPO** своя ахиллесова пята — Александр Абрамов, который в то время был контролирующим акционером **Evrax**, уклонялся от вопросов о его судебных баталиях с миноритарными акционерами, а владелец «Северстали» Алексей Мордашов не слишком убедительно отвечал на вопросы корреспондентов относительно его попыток стать крупнейшим акционером **Arcelor**.

Определенную настороженность инвесторов вызывал и тот факт, что ММК практически не

проявлял себя на зарубежных рынках слияний и приобретений.

С другой стороны, инвестиционная программа компании производит благоприятное впечатление: ММК собирается за ближайшие семь лет вложить в развитие \$5,2 млрд. Именно на эти цели и будут направлены деньги, вырученные за счет IPO. Компания планирует вложить \$467 млн в развитие сталелитейного производства, \$463 млн. — в коксохимический сегмент, \$750 млн — в плавильные печи, \$2,239 млрд будут инвестированы в прокатные

мощности, \$58 млн — в добычу известковых доломитов. Еще \$671 млн ассигновано на развитие энергетических активов компании, а \$316 млн предназначено для других проектов.

Такая программа — большой плюс для компании, который в определенной мере компенсировал негативные факты. В результате “Магнитка” разместила свои акции хоть и ниже их рыночной стоимости, но гораздо лучше, чем можно было ожидать.

Укррудпром 2 мая 2007

ТАБЛИЦЫ И ГРАФИКИ

ЯПОНИЯ: Экспорт стали в финансовом 2006-07 г, в тыс т

	Ю.Корея	Китай	Таиланд	Общий экспорт
Профили	466 (+20,5%)	64,5 (+8,2%)	6,2 (+18,9%)	886,9 (+22,7%)
Катанка	82 (-23,1%)	88,6 (-25,5%)	67,9 (-20,8%)	464 (-11,4%)
Толстый лист	1678 (-7,3%)	618,9 (+19%)	89,7 (+28,1%)	2970 (+4,3%)
Г/к рулоны	2950 (+50,9%)	329,4 (-1,8%)	1515 (-7,1%)	6920 (+24%)
Х/к рулоны	124,8 (-19%)	1133 (+15%)	475,5 (+14,6%)	3053 (+7,9%)
Оцинкованная сталь	329 (-20,2%)	1666 (+23,2%)	782 (-7,7%)	4975 (+11,3%)

Общие объемы японского стального экспорта, в т.ч. полуготовой продукции и чугуна, выросли на 12% в финансовом 2006-07 г до 35,91 млн т, в т.ч. экспорт углеродистой стали вырос на 10,5% до 24,68 млн т, экспорт нержавеющей стали и спецсталей вырос на 27,5% до 5,61 млн т.

Экспорт г/к рулонов в Южную Корею вырос на 51% до 2,95 млн т в результате роста спроса на г/к рулоны более высоких марок, главным образом для производства автолиста. Экспорт х/к рулонов и проката с покрытием в Южную Корею, напротив, сократился в среднем на 20% вследствие того, что южнокорейские заводы могут производить эти виды стали при наличии качественного подката.

Экспорт японских г/к рулонов в Китай снизился на 1,8% до 329,4 тыс т на фоне роста мощностей по производству г/к проката в Китае. Экспорт х/к рулонов вырос на 15% до 1,13 млн т, проката с покрытием — на 23% до 1,67 млн т.

Источник: JISF 2 мая 2007

Уважаемые господа!

Все ваши вопросы, пожелания и комментарии просим присылать по адресу:

amdigest@mail.ru