

Международный семинар

«Цемент: прогноз цен и логистика 2008»

12-14 февраля 2008 г., ГК «Надежда» 5*, Новороссийск - Кабардинка, Россия

 Rusmet.ru
Russian Metallurgy and World

RUCEM.RU
ИНТЕРНЕТ-ЖУРНАЛ О ЦЕМЕНТЕ



Михаил Родионов

Руководитель аналитического отдела
ООО «Интеллектуальные ресурсы»
Группа компаний РУСМЕТ

WWW.RUSMET.RU

E-mail: mr@rusmet.com

Тел./Факс: +7 495 786-6960

Моб.: +7 903 776-4035

Как прогнозировать рынок, где точно не известны даже планы Правительства относительно строительства?

«За время реализации национального проекта «Доступное и комфортное жилье» количество россиян, способных самостоятельно решить жилищную проблему, увеличилось вдвое», - заявил первый вице-премьер Дмитрий Медведев, курирующий «национальные проекты».

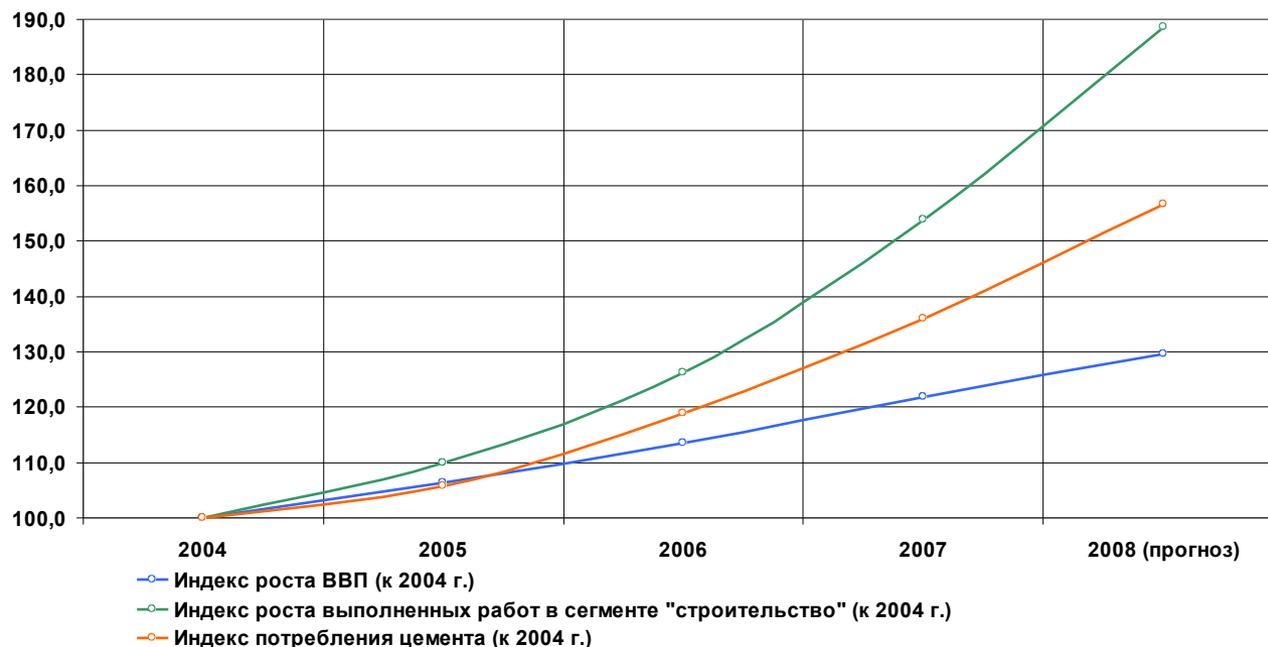


В России по итогам прошлого года в эксплуатацию было введено 714,1 тыс. квартир общей площадью 60,4 млн. кв. метров, что на 19,4% превышает показатель 2006 г.

Порой приходится полагаться на самые общие эмпирические зависимости...

Например: *На ввод 1 кв. м жилья (с учетом инфраструктуры) требуется около 1 т цемента*

...которые, тем не менее, работают!



Согласно разработанной RUSMET регрессионной модели и рассчитанным для нее коэффициентам эластичности, совокупное действие двух факторов описывает ситуацию следующим образом:

- рост индекса изменения ВВП на 10% приводит к росту индекса изменения потребления цемента на 4,7%,
- при этом увеличение индекса выполненных строительных работ на 10% приводит к росту индекса потребления цемента на 5,3%.

Таким образом, рост потребления цемента в 2008 г. составит более 15% по сравнению с 2007 г.

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»

0000

До 2010 г. мы ожидаем
рост объемов производства
в строительстве и производстве
стройматериалов на 15%-25% в год.

**РОСТ
ОБЪЕМОВ
СТРОИТЕЛЬСТВА**

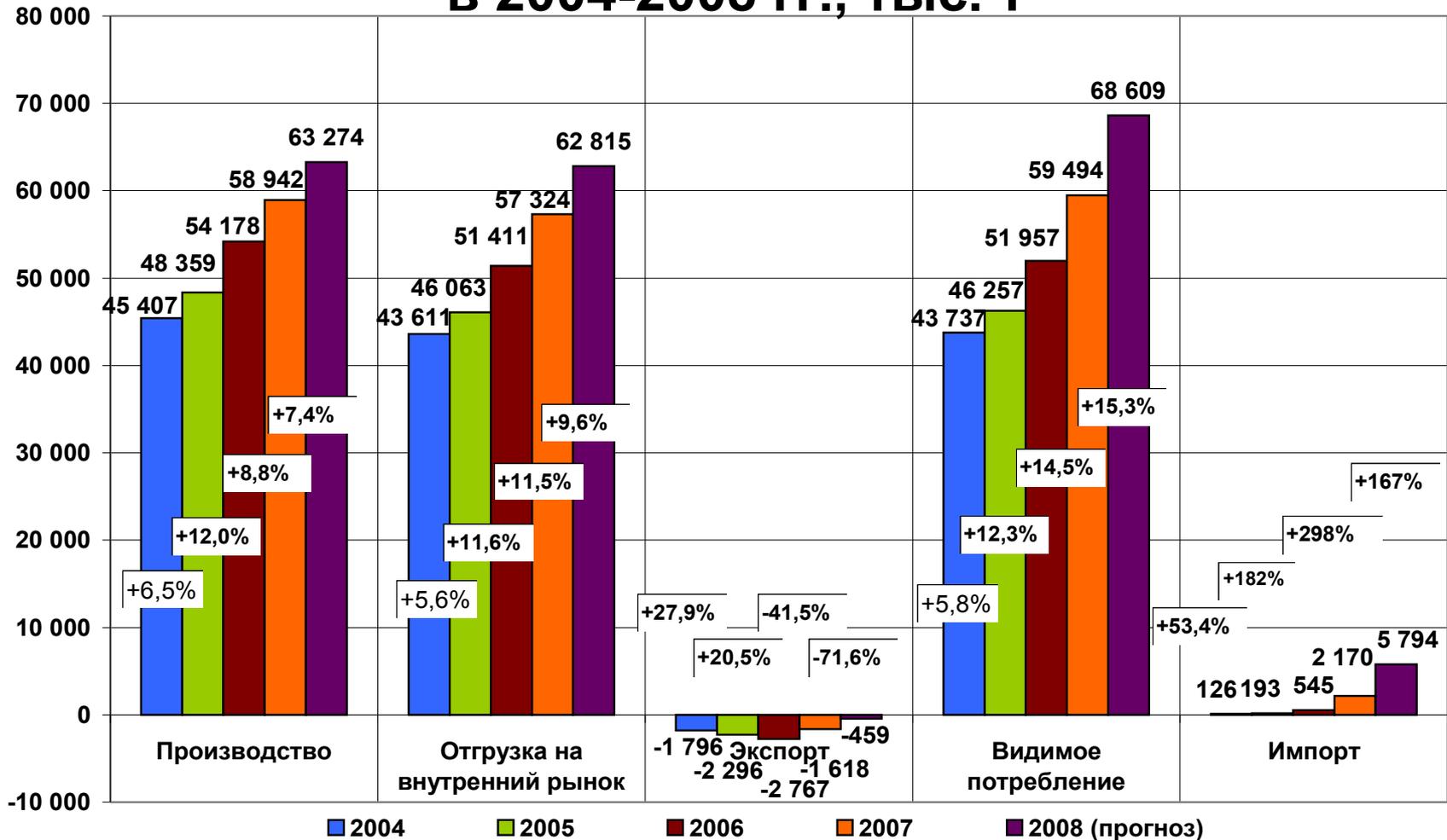
ФЦП «Жилище»

**Зимние
Олимпийские
игры
2014, г. Сочи**

Транспорт

**Частное
строительство
(жилье, производство)**

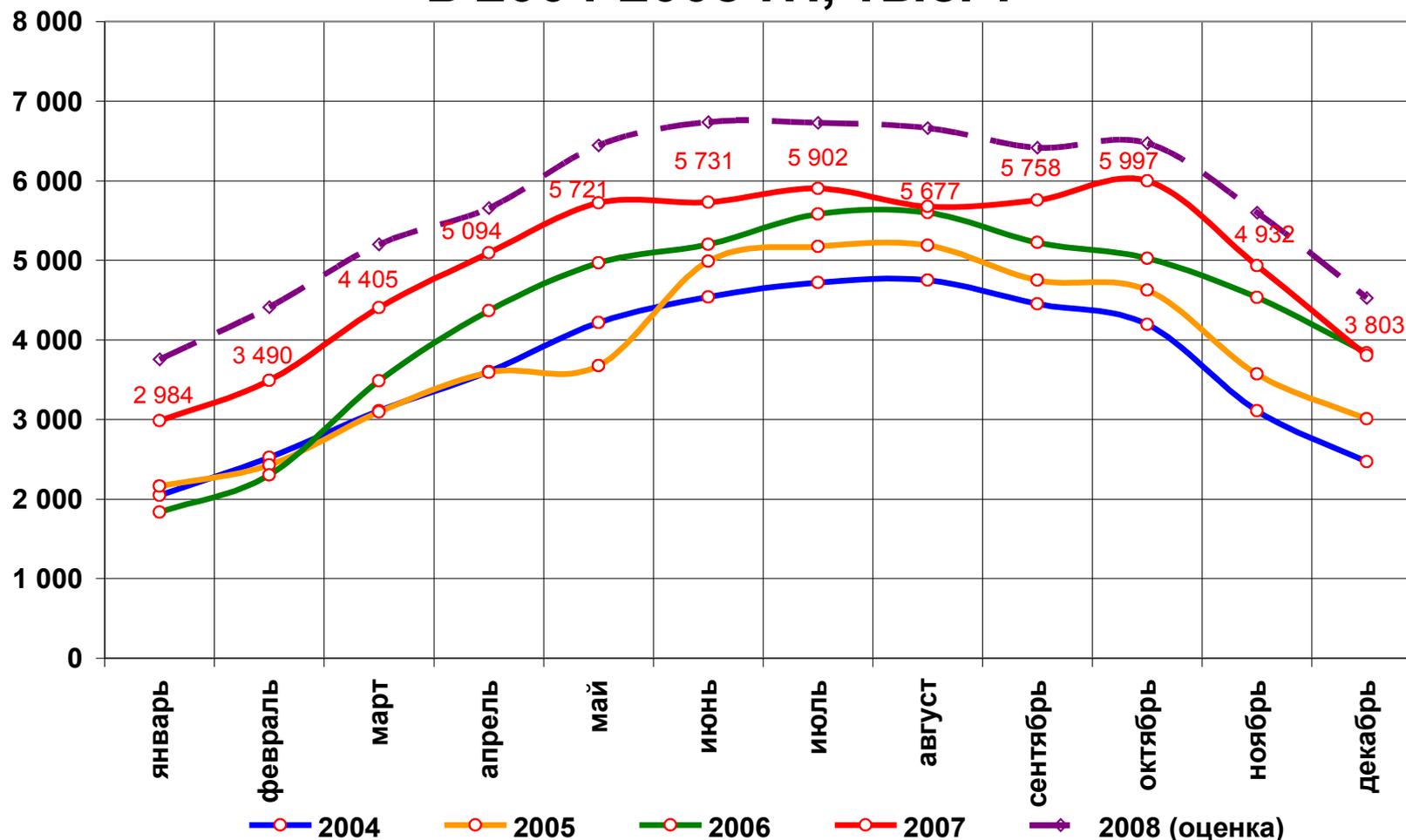
Товарный баланс российского рынка цемента в 2004-2008 гг., тыс. т



Динамика товарного баланса демонстрирует растущий пока разрыв между объемами потребления и производства цемента в РФ, восполняемый импортом.

2007 г. стал переломным по росту импорта: его годовой объем вырос вчетверо, а в ноябре месячный объем импорта составил почти 500 тыс. т.

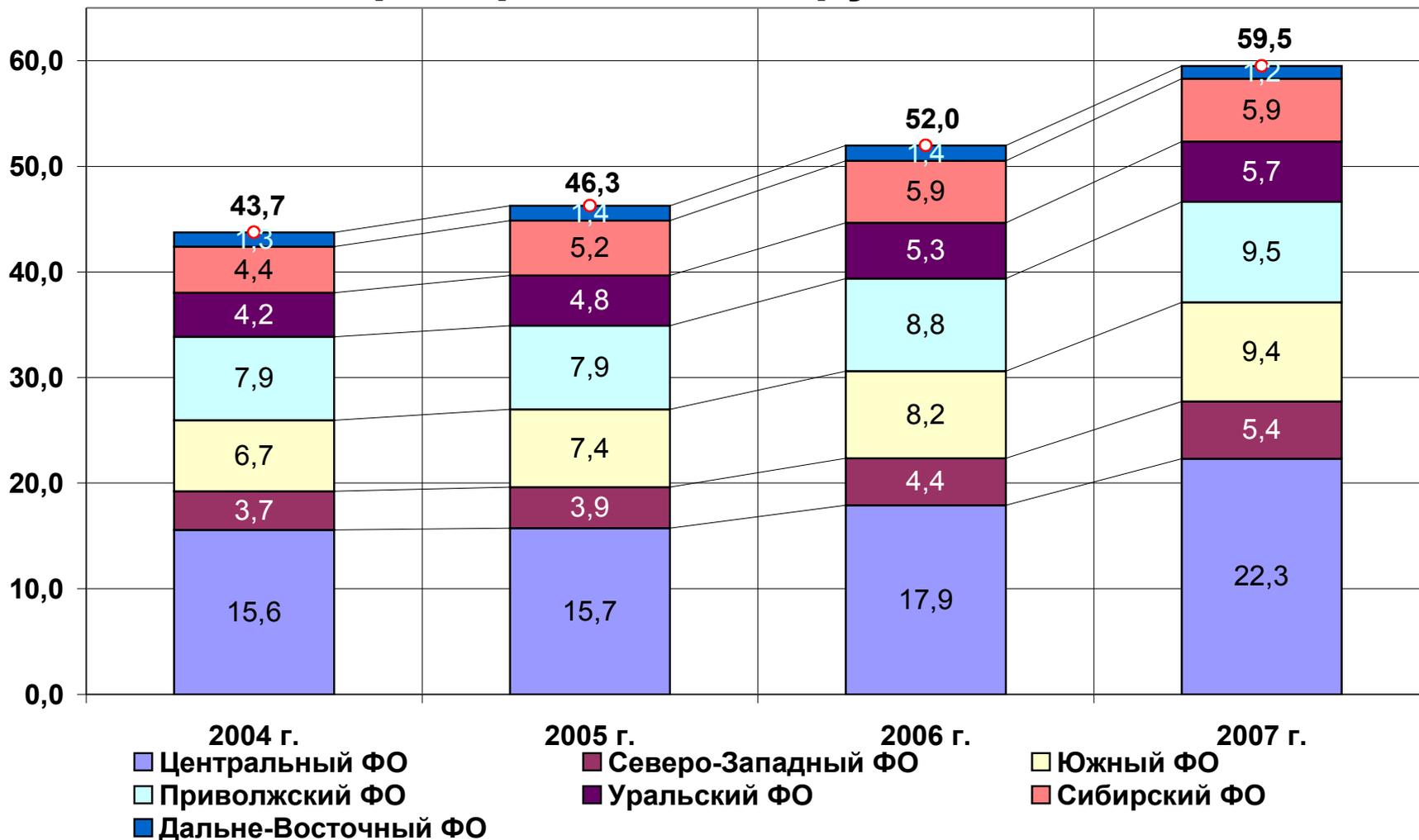
Сезонная динамика потребления цемента в России в 2004-2008 гг., тыс. т



Если в 2005 г. объемы потребления превышали прошлогодние на протяжении 7 месяцев, то в 2006 г. – уже на протяжении 10 месяцев, а в 2007 г. – почти весь год. Заметно снизилась сезонность потребления за счет большего роста потребления в зимние месяцы.

Международный семинар «Цемент: прогноз спроса и логистика»

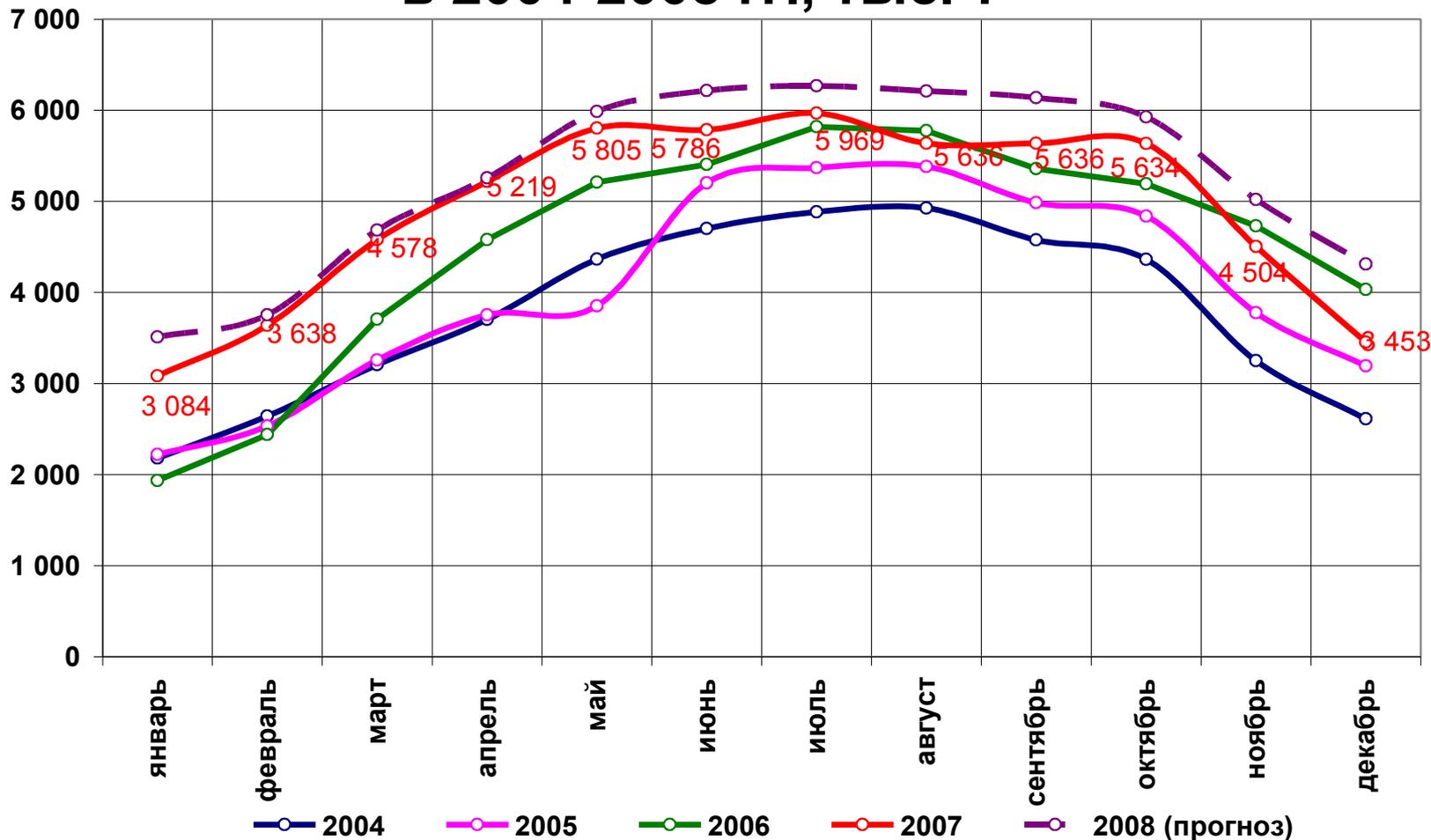
Потребление цемента в России в 2004-2007 гг. по федеральным округам, млн. т



Львиная доля потребления приходится на ЦФО (более 37%), гораздо меньше – на ПривФО и ЮФО (примерно по 16%). Наименьшее потребление цемента – в ДВФО (всего 2%).

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»
 В то время как потребление цемента в России во всех прочих ФО, в СибФО оно стагнировало, а в ДВФО – и вовсе снизилось.

Сезонная динамика производства цемента в России в 2004-2008 гг., тыс. т



Если в 2004 г. ограничение по производственным мощностям вообще не было заметно, то в 2005 г. в июне-августе (а возможно, и в сентябре-октябре) мы наблюдаем ограничение производства предельными возможностями отечественных заводов. В 2006 г. такое ограничение заметно только в июле-августе, в 2007 г. – практически с мая по октябрь.

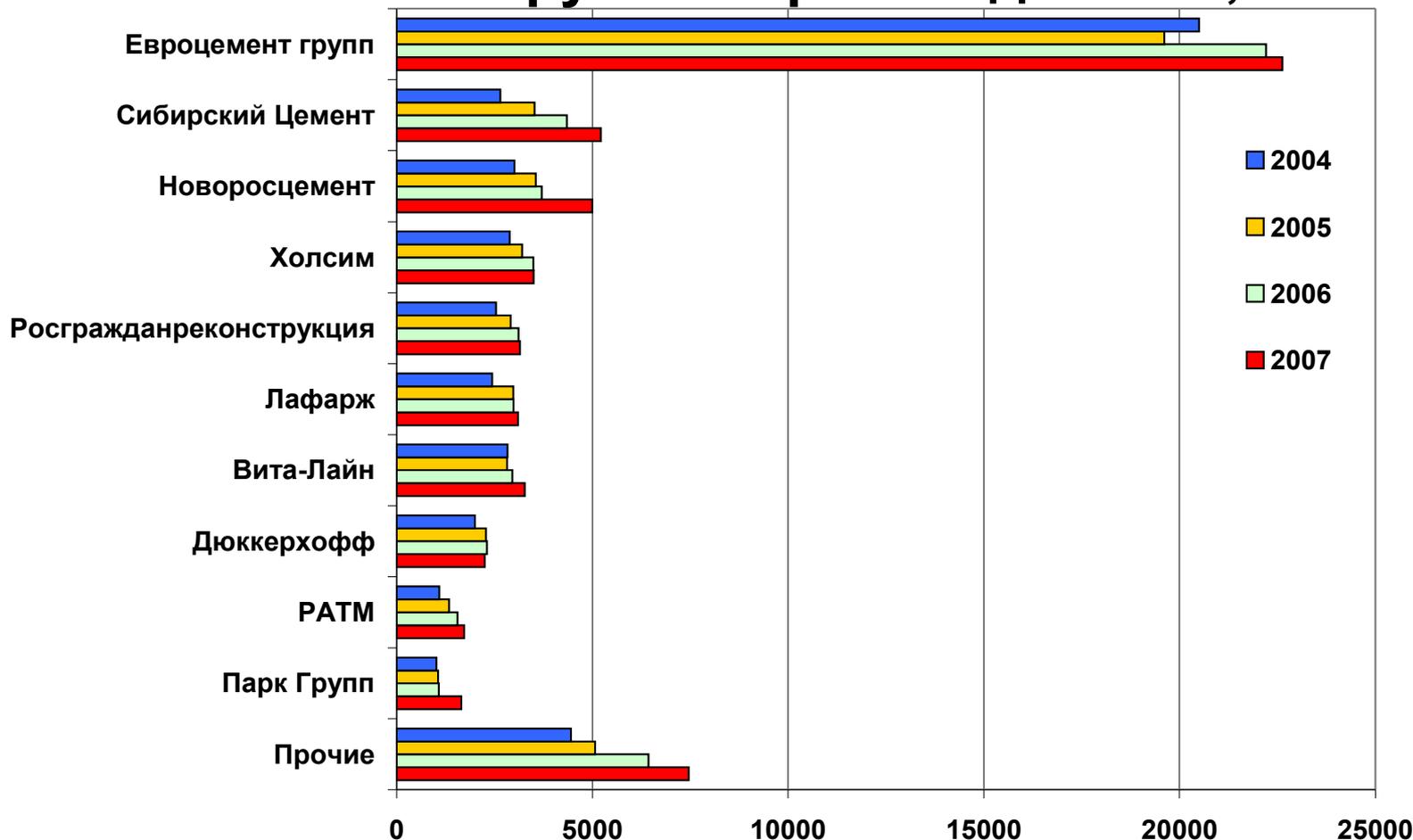
В 2008 г. мы ожидаем повторения прошлогодней картины:

в мае-ноябре отечественная цементная промышленность будет работать на пределе своих возможностей.

0000

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»

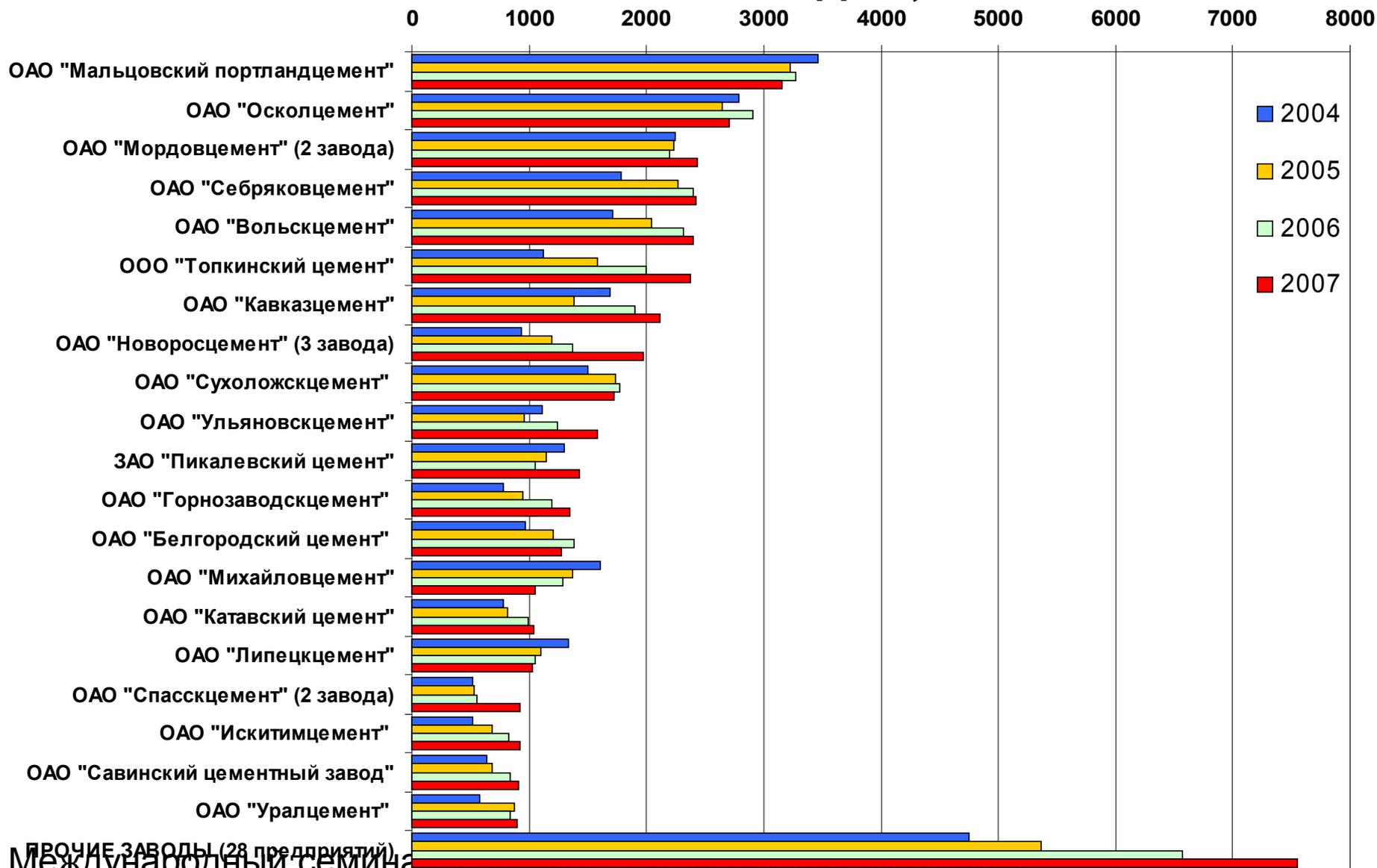
Рейтинг российских производителей цемента в 2004-2007 гг. по группам производителей, тыс. т



Заметно, что в ряде случаев объемы производства изменяются относительно плавно, а в ряде – скорее ступенчато. Это естественным образом связано с причинами увеличения производства: в первом случае – это рост загрузки производственных мощностей и иная интенсификация производства, в то время как во втором – ввод в строй новых производственных мощностей либо завершение масштабной реконструкции старых.

В 2007 г. следует отметить заметный рост производства за счет ввода в эксплуатацию новых мощностей у Новоросцемента, Сибирского цемента и Парк Групп.

Рейтинг российских производителей цемента в 2004-2007 гг. по заводам, тыс. т



Международный семинар «Цемент: рынок, цены и логистика»

Вводимые новые мощности по производству цемента*

Мордовцемент

I полугодие 2007 г.

М

* оценка RUSMET

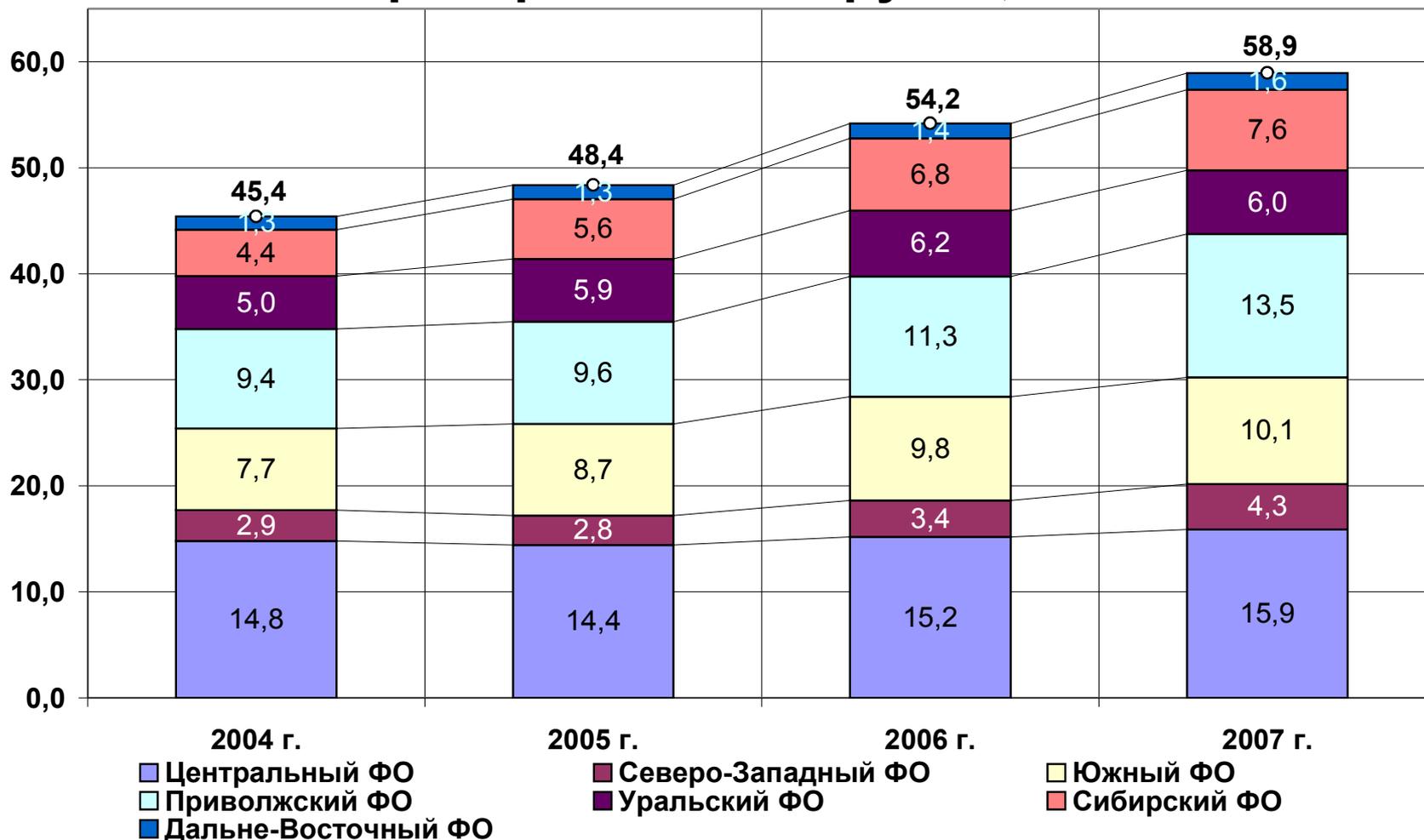
С учетом большого износа существующих мощностей (порядка 70%), необходимо принимать во внимание значительный вывод из эксплуатации старых производств.

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика
0000 Сентябрь 2007 г.

0,5 млн. т/год

Rusmet.ru

Производство цемента в России в 2004-2007 гг. по федеральным округам, тыс. т



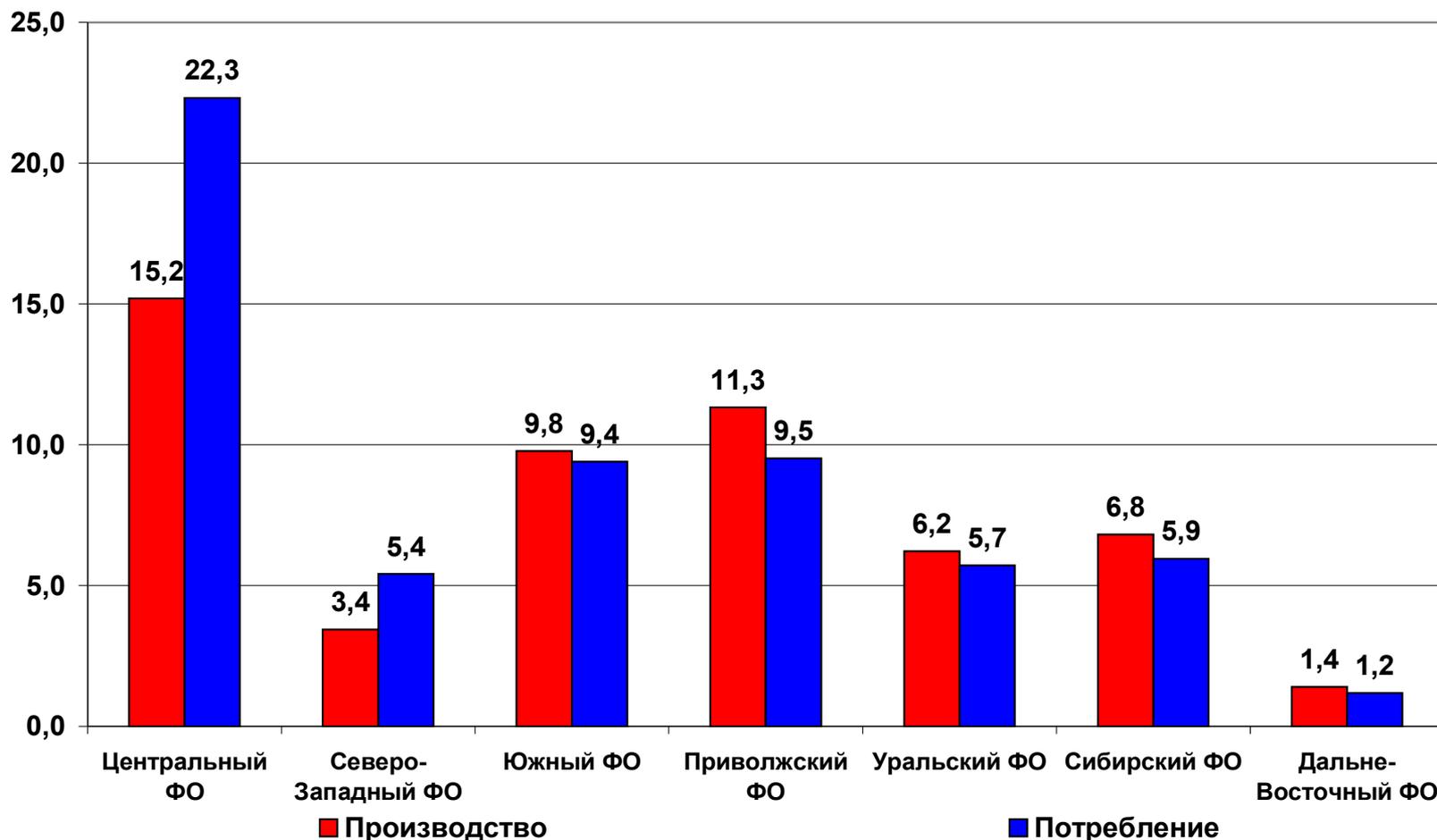
Картина распределения производства цемента несколько отличается от распределения потребления. Тем не менее, в ЦФО производится 27% цемента, в ПривФО – 23% и в ЮФО – 17%. Наименьший объем производства – опять-таки в ДВФО (менее 3%).

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»

Производство цемента возросло во всех ФО, за исключением УрФО, где оно немного снизилось.

0000

Баланс производства и потребления цемента по федеральным округам в 2007 г., млн. т



В сумме по пяти ФО, где производство цемента превышает его потребление, наблюдается избыток цемента в 3,8 млн. т, тогда дефицит цемента в одном только ЦФО составляет 7,1 млн. т, а в СЗФО – еще 2 млн. т. Также следует учитывать огромные расстояния, на которые пришлось бы перевозить цемент, скажем, из Сибири в Москву, и большую стоимость таких перевозок.

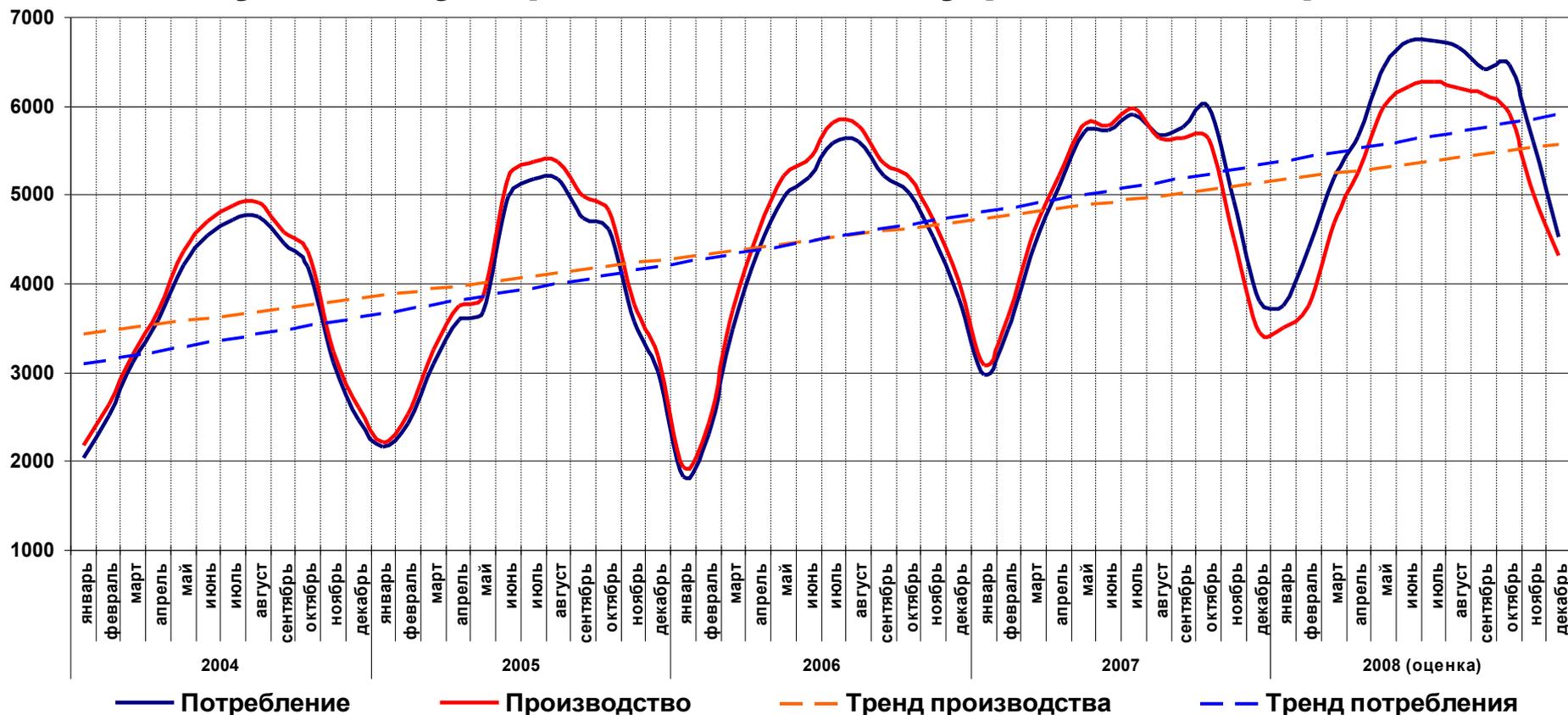
Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»

Два этих фактора уже делают импорт цемента неизбежным на данный момент, но есть еще и **ЦЕНЫ...**

0000

Производство и потребление цемента в 2004-2008 гг., тыс. т

Куда ведут тренды? Почему растет импорт?



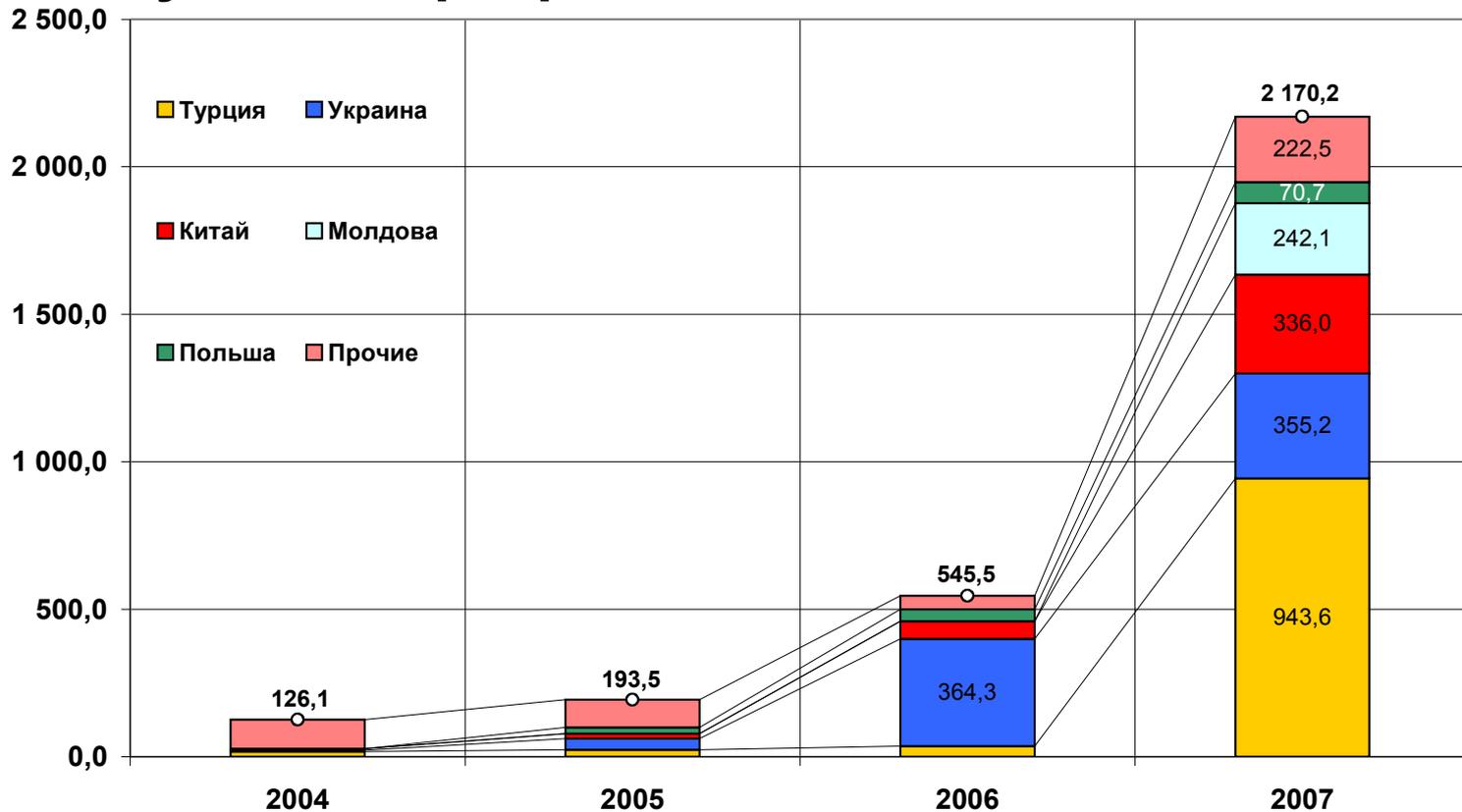
Построенные в одних координатах графики производства и потребления цемента в РФ наглядно демонстрируют начавшееся во II полугодии 2007 г. превышение объемов потребления над объемами производства.

Линейные тренды графиков показывают, что в ближайшие год-два (пока не будут запущены значительные новые производственные мощности) дефицит цемента будет усугубляться и восполняться импортными поставками. Еще в сентябре 2007 г., практически в отсутствие данных за I полугодие 2008 г., наш прогноз был именно таким.

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»

Заграница нам поможет! Наши лучшие помощники.

Откуда импортировали цемент в 2004-2007 гг.?



Наиболее заметно возрос импорт из Турции, что обусловлено наличием свободных объемов цемента, хорошими ценами, относительной близостью и удобством перевозок.

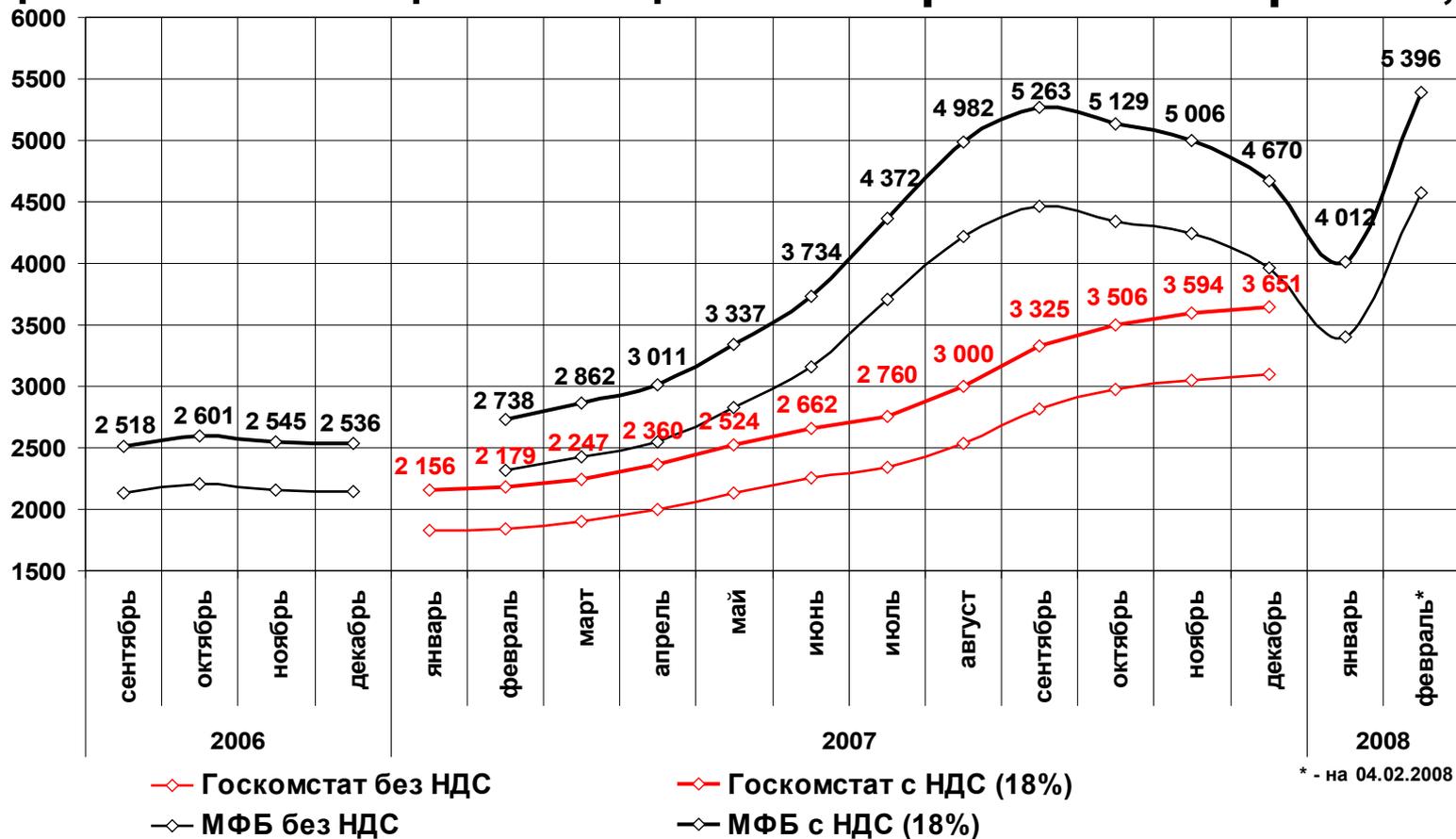
Также сильно возрос импорт из Китая (хорошие цены и относительная дешевизна и удобство морских перевозок делают китайский цемент достойным конкурентом турецкого).

Резко возрос импорт из Молдовы: новый собственник завода, известный российский предприниматель Алишер Усманов, принял простое и правильное решение – экспортировать цемент в Россию.

Импорт из Украины, наоборот, немного сократился: из 20 украинских предприятий – производителей цемента сейчас работает всего 15, суммарной годовой мощностью немногим более 20 млн т.

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»

Среднемесячные цены на цемент на российском рынке, руб./т

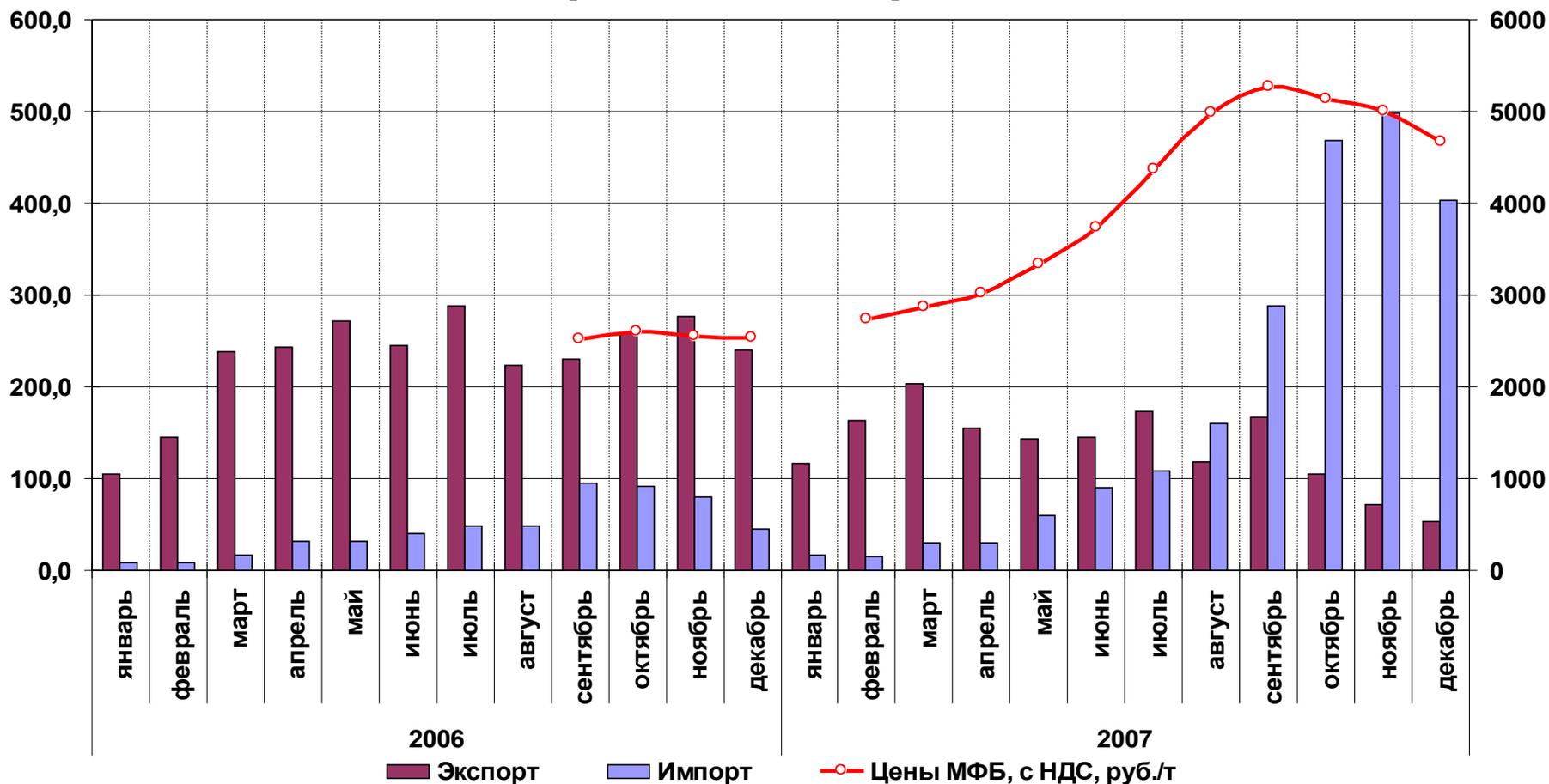


* - на 04.02.2008

К сожалению, сегодня ни один официальный источник ценовой информации нельзя использовать в качестве единственного и даже «наиболее достоверного». Данные Госкомстата отражают общую тенденцию в квартальном или даже годовом масштабе. Данные МФБ отражают весьма небольшую (от 2% до 28% на сегодняшний день) долю рынка. Кроме того, основная доля цемента на МФБ продается группой Евроцемент, что в совокупности делает цены МФБ скорее индикатором цен спотового рынка в помесечном масштабе, нежели источником данных по ценам на цемент вообще.

Тем не менее, мы вынуждены взять данные Госкомстата с некоторыми поправками за основу для мониторинга и прогнозирования среднегодовой динамики цен, а цены МФБ (с такими же оговорками) – в качестве индикатора быстрых (сезонных и месячных) изменений рынка.

Только ли из-за нехватки производственных мощностей растет импорт?



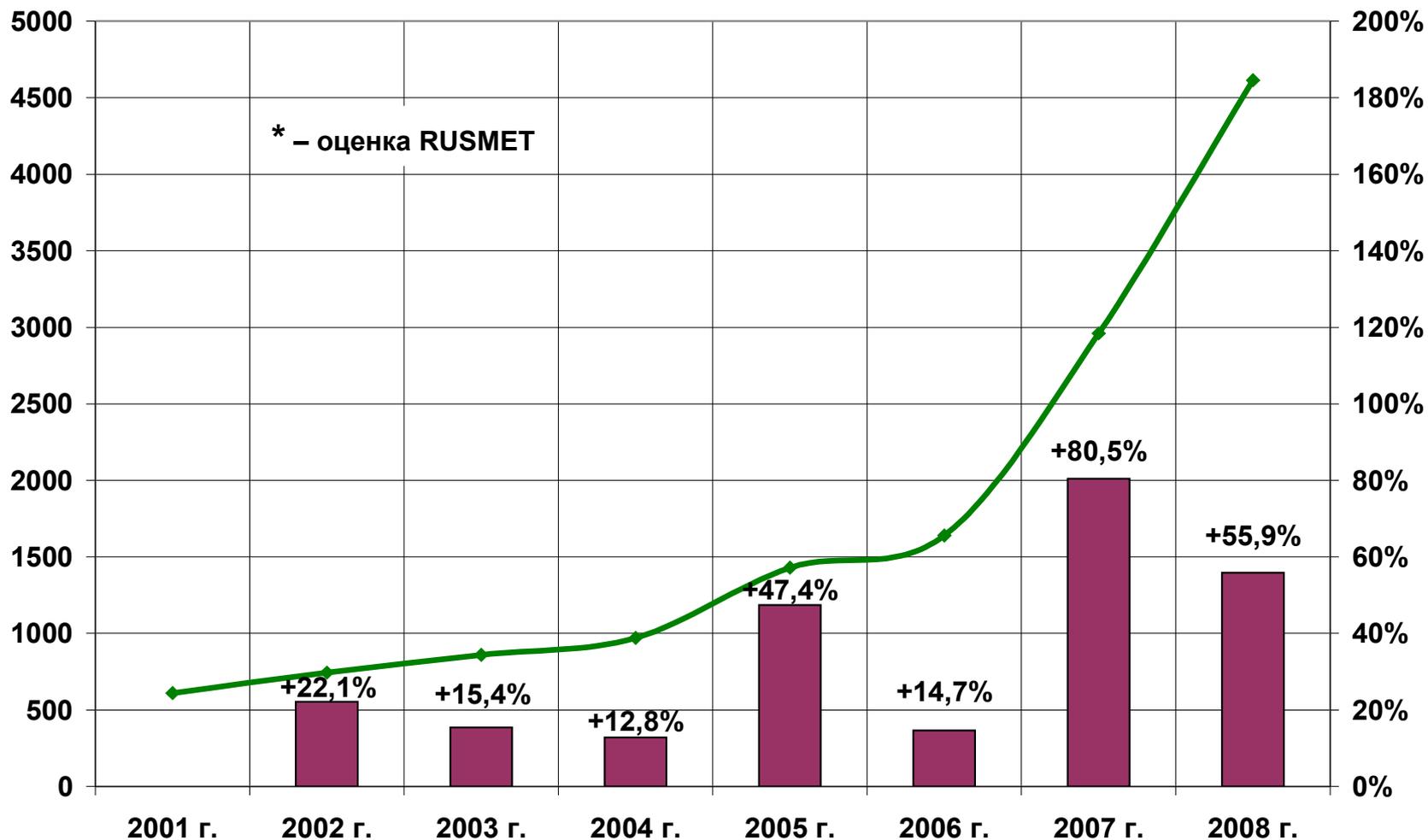
При сопоставлении динамики импорта с «быстрой» динамикой цен на цемент сразу бросается в глаза их тесная взаимосвязь (разумеется, только в условиях заметно более низких цен на внешних рынках, что делает импорт выгодным!).

Разумеется, изменение объемов импорта запаздывает относительно изменения цен на 1-3 месяца, что объясняется, с одной стороны, невозможностью моментально привезти цемент из-за рубежа, а с другой – обратной связью, т.е. влиянием относительно дешевого импорта на высокие внутренние цены.

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»

Среднегодовые цены* на цемент в России, руб./т

Относительный прирост среднегодовых цен*, %



Прирост среднегодовых цен на цемент в 2007 г. составил, по нашей оценке, порядка 80% относительно 2006 г.

Что касается 2008 г., мы прогнозируем среднегодовой рост цен около 50% или немногим более.

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»

0000

ВЫВОДЫ

- До 2010 г. мы ожидаем рост объемов производства в строительстве и производстве стройматериалов на 15%-25% в год. Рост потребления цемента в ближайшие годы мы оцениваем в 12%-20% в год.
- Ввод новых мощностей по производству цемента требует времени на их строительство и пусконаладку (~2 лет), а большой (~70%) износ старых мощностей, их энергоемкость (~в 2 раза превышающая современную) на фоне роста стоимости природного газа и низкая производительность на единицу объема печи (~в 3 раза ниже современной) обуславливают весьма скорый вывод их из эксплуатации. Загрузка действующих мощностей приближается к 90%, а это предел с учетом текущего ремонта печей.



- До 2010 г., по нашим оценкам, может быть введено новых мощностей лишь 5-10 млн. т/год (т.е. +3%..+6% в год). Рост потребления в ближайшие годы явно будет опережать рост производства. Однако, рост цен на отечественный цемент происходит не только из-за увеличения себестоимости производства и дефицита, но и в результате диктата цен крупнейшими производителями.

Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»

0000

- 2008-2009 гг. станут кризисными для российского рынка цемента: строители могут и должны строить, а цементные заводы пока не в состоянии увеличить производство, поскольку им требуется значительная реконструкция.
- Т.о. ситуация на рынке в ближайшие два года способствует росту импорта, однако объемы импорта и стоимость импортного цемента будут, разумеется, определяться не только дефицитом на российском рынке и ценами на нем, но и конъюнктурой мирового рынка цемента.



<http://rucem.ru/presentation/>

- В 2010-2012 г. дефицит цемента на российском рынке должен быть закрыт уже не импортом, а производством на вновь построенных и реконструированных отечественных мощностях. Скорее всего, тогда же настанет и хотя бы относительная ценовая стабильность на российском
- Международный семинар «Цемент: прогноз цен и логистика»