

Итоги января-сентября 2007 года свидетельствуют о продолжении цикла стабильного развития отрасли, что подтверждается практическими мероприятиями КНР по сокращению избыточных и устаревших мощностей и регулированию ВЭД по ряду основных продуктов.

В цветной металлургии более явно формируются тенденции кризиса перепроизводства, особенно в КНР, где общий рост выпуска цветных металлов в первой половине 2007 г. составил 25,7%.

Свинец – растут дефицит и потребление металла, что закрепляет повышательную динамику цен на него за последние шесть месяцев 2007 года и привлекает к металлу инвестфонды, настроенные на ценовые игры.

В Казахстане в январе-августе 2007 г производство необработанного свинца выросло на 1,4% к АППГ.

В КНР в январе-августе 2007 года добыча свинца выросла на 23% к АППГ, производство металла - на 3,48-7% (до 1,3531 млн. т - 1,758 млн. т, по данным разных источников), потребление – на 21%. Экспорт продолжил падение - на 50,8% к АППГ, а импорт вырос на 1,2% из-за сокращающихся внутренних запасов.

В августе 2007 года свинец в стране подорожал на 106,7%.

В пр.Хэбэй открыто свинцово-цинковое месторождение в уезде Жоцян.

В пр.Шаньдун, г.Лоян начато строительство нового свинцового комбината мощностью 150 тыс. т свинца в год компаниями "Луаньчуань молибден", "Хэнань MDC" и "Таиландской геологодобывающей компанией".

В пр.Юньнань по результатам доразведки продлен еще на пять лет срок службы свинцово-оловянного месторождения "Гэцзю" и 14 основных предприятий, работающих на его базе.

Цинк – рынок не стабилизирован, так как за последние 6 мес. при высокой амплитуде колебаний прослеживается понижательная тенденция цен. Темпы роста производства металла превышают увеличение потребления.

Компаниями Umicore и Zinfex создано СП Nystar, специализирующееся на выпуске металлов и сплавов.

В Казахстане в январе-августе 2007 г производство необработанного цинка сокращено на 1,4%.

В Китае в январе-августе 2007 года добыча цинка выросла на 19,6-23% (по разным

источникам) к АППГ (до 2,361 млн. т), производство металла - до 1,8097 млн. т, экспорт - на 38,7% к АППГ (до 236,972 тыс. т). Импорт сырья для производства цинка увеличился на 28,9% из-за сокращающихся внутренних запасов, несмотря на то, что Китай входит в пятерку стран, где обнаружены крупнейшие в мире запасы цинка. При этом импорт металла – снизился на 46,9% (до 201,998 тыс. т) к АППГ.

В районе Шанхая компанией China Direct, Inc. и заводом Chengfeng создано СП CDI Chengfeng Zinc Co. с планируемой годовой мощностью 2000 т сульфида цинка.

Медь – в январе-августе 2007 года добыча выросла на 15,6% к АППГ (до 2,7 млн. т), производство медной продукции – на 14,7% (до 4,28 млн. т).

Динамика цен за последние 6 мес. не имеет четко выраженного характера, амплитуда их колебаний очень высокая, хотя по сравнению с прошлым годом отмечается удорожание металла на 88%, прежде всего за счет роста спроса в КНР.

В Перу китайская "Цзыцзинь майнинг" намерена инвестировать создание медного рудника в районе Рио Бланко \$1,4 млрд.

В Казахстане в январе-августе 2007 г производство рафинированной меди в виде заготовок, кроме изделий спеченных, подвергнутых прокатке, экструдированию и ковке, упало на 2,1% к АППГ. Крупнейшим в стране производителем меди является "Казахмыс".

В Карагандинской области компании "Сарыарка" и "Сары Казна" выразили намерение совместно реализовать проект разведки и добычи меди методом выщелачивания из отвалов Коунрадского рудника.

В Китае в январе-августе 2007 года общий объем импорта концентрата вырос на 35,8% к АППГ (до 3,19 млн. т), а металла - на 15,6% (до 2,2 млн. т).

Chinalco инвестировала \$3,97 млрд. в медный бизнес и ведет переговоры по развитию проектов в РФ, Монголии, Индонезии и Фиджи.

Компания "Цзиньчуань" в январе-июле 2007 года увеличила производство меди на 26,13%, катодов на 26,39% к АППГ.

Китайский концерн "Вансян" претендует на приобретение месторождений в Австралии и Ю.Корее.

Компания "Цзянси медь" в январе-июле 2007 года увеличила производство концентрата на 2,71%, медных катодов – на 10,94% к АППГ. Компания рассматривает вариант сокращения производства металла во второй половине 2007 года на 40 тыс. т по согласованию с другими китайскими производителями меди в связи с низкими тарифами за переработку и рафинирование концентрата. Кроме того, "Цзянси медь" планирует снизить зависимость от импорта концентрата за счет активизации ГРП вокруг своих активов.

В Синьцзян-Уйгурском АР, в Синьцзяне канадская Gobi Copper Mines получила разрешение на разработку медно-никелевого месторождения "Хуаншань" (1,32 млн. т), компанию привлекают также местные запасы никеля, серебра, золота и платины. В уезде Тачэн метхолдинг "Ганьсу Цзеньцзинь" начал строительство нового добывающего предприятия на медно-молибденовом месторождении.

Олово – рынок остается нестабильным, в т.ч. из-за ряда форс-мажорных обстоятельств, дефицита концентрата и роста спроса у китайских производителей электроники. Данные факторы обуславливают высокую волатильность цен, которые в целом за 6 мес. сохраняют повышательный характер.

В Китае дефицит концентрата и сильный спрос приводят к росту цен на местном спотовом рынке до уровней, значительно превышающих цены Лондонской биржи. На фоне данных факторов в августе 2007 года металл в стране подорожал на 65,3%, а экспорт олова и его сплавов в январе-августе 2007 года упал на 45,4% (до 19,134 тыс. т) к АППГ.

В Индонезии производство PT Timah выросло в 1 п. 2007 года на 54% к АППГ, продажи - на 60%.

Известный бизнесмен Тому Winata лоббирует формирование оловянного консорциума на базе второй в стране по объему производства компании PT Koba, а также предприятий CV DS Jaya Abadi, PT Bangka Putra Karya (BRK) и CV Donna Kembra Jaya (DKJ).

Золото – за последние 6 мес., особенно начиная с конца июля 2007 года, наблюдается устойчивый рост мировых цен на металл.

По объему доказанных и вероятных резервов глобальные компании заняли следующие места:

1. Barrick Gold,
2. Newmont Mining,
3. Gold Fields,
4. ОАО "Полюс Золото" (крупнейший в РФ производитель золота),
5. AngloGold Ashanti.
6. Harmony Gold,
7. Goldcorp,
8. Kinross Gold,

9. Newcrest Mining,

10. Buenaventura.

В Перу в январе-июне 2007 года производство золота снизилось на 23,18% (до 80,938 т) к АППГ.

В Алжире китайские проводят ГРП в центральной части страны по золотonosному региону общей площадью 381,1 кв. км, в проект инвестировано \$3,43 млн.

В Казахстане в январе-августе 2007 г производство сокращено на 8,3% к АППГ. Kazakhmys Gold Inc /Канада, дочерняя компания казахстанской корпорации "Казахмыс"/ приобрела 100% канадской Eurasia Gold Inc, разрабатывающей месторождения золота в Казахстане.

Киргизия – правительство страны и канадские Centerra Gold Corp (добывает золото на месторождениях Кумтор в Киргизии и Бороо в Монголии) и Camoco Corp подписали соглашение о совместной разработке рудного месторождения Кумтор.

В Таджикистане китайская "Цзыцзинь майнинг", выкупившая в конце июля контрольный пакет акций СП у британской "Commonwealth & British Mineral Ltd", за два мес. добыла 180 кг золота и намерена инвестировать в предприятие \$100 млн.

В Китае при отсутствии крупных месторождений мирового значения добыча ведется на 700 шахтах, страна занимает третье место в мире по потреблению драгметалла и быстро превращается в один из мировых центров торговли им. В августе 2007 года золото и драгметаллы в стране подорожали на 10,2%.

"Ляонинская золотодобывающая компания" в январе-июне 2007 года произвела 1 708,6 кг золота, компания доразведует золото-медное месторождение "Цзифэн" во Внутренней Монголии, а также занимается подготовкой проектов металлургических предприятий в пр.Хайнань.

В пр.Сычуань южно-африканская компания "Emperor Gold Mine Limited" готовится инвестировать \$26 млн. в разведку и золотодобычу на месторождениях "Пину" и "Меньян".

В пр.Шаньдун обнаружено крупнейшее месторождение золота с доказанными запасами 51,83 т, которое является частью рудного пояса Цзяоцзя (юг провинции Шаньдун). Данный регион считается самым богатым по залежам золота в КНР (3400 т).

В пр.Хэбэй в уезде Уся открыто два золотых месторождений

В Нинься-Хуэйском АР в уезде Хайюань геологический институт цветной металлургии и шанхайская компания "Синэн" выразили намерение совместно разрабатывать золотые месторождения "Сихуашань" и "Улашань",.

В Гуаньси-чжуанском Компания "Бинчжан золото" ввела в эксплуатацию новое золотодобывающее предприятие годовой мощностью 2 т/г.

В Австралии за 2 кв. 2007 г. объем производства вырос на 4,5% (до 63 т), в стране введены в эксплуатацию новые добывающие мощности: View Resources Bronzewing, Monarch Gold Mining, предприятие Bluebird компании Mercator Gold, завод Burbank компании Ramelius Resources на руднике Wattle Dam.

Серебро – за последние шесть мес. 2007 года при высокой волатильности цен вырисовывается переход от их спада к росту, начиная со второй половины августа.

В Перу производство металла в январе-июне 2007 года снизилось на 1,86% (до 1649,146 т) к АППГ.

В Казахстане в январе-августе 2007 г производство сокращено на 6,3% к АППГ.

В Монголии у предприятия "Монголросцветмет" в судебном порядке конфискуется спецлицензия на разработку месторождением серебра Асгат, при этом правительство страны выражает намерение определить свою долю в месторождении не менее чем в 50%.

В Китае на октябрь 2007 года годовой объем производства составляет 8 тыс. т, а внутренний спрос оценивается в 3 тыс. в год. С 1 июля 2007 г. налоговый возврат на экспорт снижен с 13% до 5%, что вызвало снижение объемов экспорта и рост внутреннего спроса на фоне падения внутренних цен.

В пр.Хэбэй в уезде Жоцсян открыто новое месторождение.

Титан – цены на рутиловый и ильменитовый концентрат, а также губку за последние 6 мес. остаются стабильно высокими.

ThyssenKrupp рассматривает возможности увеличения выпуска проката на мощностях ThyssenKrupp Titanium в гг.Эссен (ФРГ) и Терни (Италия).

Украина готовит аукцион по продаже 100% пакета акций ОАО Сумыхимпром на ноябрь 2007 года.

ООО "Демуринский ГОК" на Волчанском месторождении планирует добычу титаноциркониевых руд, которые будут поставляться на ВГГМК.

Китай претендует на закрепление своей позиции в четверке мировых лидеров.

"Китайская государственная атомная корпорация" и титановая металлургическая компания "Баотай" создали СП "Цирконий индастриз", ориентированное на удовлетворение потребностей атомной промышленности в титане и цирконии.

В пр.Хэйлунцзян компания Chinalco приняла решение построить завод по выпуску губки мощностью 30 тыс. т/г с российским участием.

#### Российский рынок

Развитие металлургии стимулируется ростом внутреннего спроса. В январе-августе 2007 г. метпроизводство выросло на 2,4% к АППГ, что свидетельствует о замедлении темпов роста. При этом экспорт металлов и изделий из них вырос на 33,5-49,5% к АППГ (по данным разных источников).

Продолжается корректировка законодательной базы добычи ПИ и производства металлов:

- Госдума приняла в первом чтении законопроект об ограничениях иностранных инвестиций в стратегические отрасли. В законопроекте первоначальная концепция контроля доли акций иностранного инвестора в стратегической компании заменена на контроль управления,

- Минприроды предлагает распространить порядок, который можно будет применять при продаже участков нераспределенного фонда, на участки распределенного. В случае продажи российской компании, владеющей стратегическим месторождением, более 50% ее доли должно будет находиться в собственности резидента. Кроме того, предлагается сделать основным для аукционов условие строительства на базе крупных месторождений перерабатывающих комплексов.

В цветной металлургии в январе-июле 2007 года экспорт металлов и изделий из них вырос на 50,2% к АППГ.

В Читинской области на Новоширокинском месторождении компания Highland Gold совместно с ОАО "Казцинк" разрабатывает проектную документацию строительства перерабатывающей фабрики.

Свинец – в январе-августе 2007 года производство руды выросло на 39,3%, металла, включая вторичный, выросло на 23,8% к АППГ, а концентрата – на 39,3%.

В ЯНАО на 5 ноября 2007 года назначен конкурс по Саурейскому месторождению.

Цинк – в январе-августе 2007 года производство руды выросло на 3,5% к АППГ, концентрата упало на 3,5% к АППГ, металла – выросло на 7,9%.

В Оренбургской области Гайский ГОК за январь-июль 2007 г. сохранил производство концентрата на уровне АППГ - 4,58 тыс. т. В 1 п. 2007 года УГМК увеличила капвложения в обогатительную фабрику этого ГОК в 1,5 раза к АППГ (до 320 млн. руб). На месторождении "Осеннее" Гайского ГОК. На "Осеннем" ведется строительство дробильного комплекса, вводится в эксплуатацию рудник.

РМК продолжает настаивать на строительстве нового предприятия, несмотря на экологический запрет властей.

В Челябинской области ЧЦЗ отправил первую партию продукции (1 тыс. т) британской Brock Metal. Предприятие выступило инициатором формирования Ассоциации производителей и потребителей цинка, что было поддержано УГМК-Холдингом и РМК.

Медь – в январе-августе 2007 года производство руды выросло на 10,5%, рафинированного металла - на 1% к АППГ, концентрата – на 10,5%.

В январе – июле 2007 года физический объем экспорта меди вырос в 3,8 раза к АППГ до 146,1 тыс. т, в т.ч. – в страны ДЗ – 143,4 тыс. т, в СНГ- 2,7 тыс. т.

В КЧР Гайский ГОК и Урупский ГОК компании УГМК сохранили производство концентрата на уровне АППГ, повысив содержание в нем меди на 2,7% и 2,1% соответственно.

В Оренбургской области Гайский ГОК за январь-июль 2007 г. увеличил производство концентрата на 2,1%.

В Республике Башкортостан Учалинский ГОК в январе-июле 2007 года увеличил выпуск концентрата на 6,3% к АППГ, руды – на 0,7%, Сибайский филиал УГОК показал по концентрату рост в 1,8 раза, по руде – 1,3 раза.

В Республике Хакасия на ноябрь 2007 года запланирован аукцион по Агаскырскому медно-молибденовому месторождению (98,7 тыс. т медной руды, 155, 3 тыс. т сульфидного молибдена, попутное серебро).

Олово – в январе-августе 2007 года производство металла, включая вторичный, упало на 15,8% к АППГ, что способствовало укреплению прошлогодней тенденции роста цен.

В ЧАО разведано месторождение Пыркакайские штокверки в Чаунском районе, которое оценивается как одно из крупнейших.

Золото – при довольно высокой амплитуде внутренних цен на металл за последние 6 мес. отмечается переход от спада к росту цен, начиная с июля 2007 года.

По данным Союза золотопромышленников РФ, в январе-июле 2007 года национальные компании сократили производство золота на 1,9% к АППГ (до 76,86 т), в т.ч. металла - 3,19% (до 66,69 т).

По данным Росстата, в январе-августе 2007 года спад в золотодобыче составил 4,6% к АППГ.

Снижение добычи произошло в основном за счет Магаданской области, Красноярского и Хабаровского краев. В 1 п. 2007 года отмечено падение производства у компаний

"Полюс Золото" (-6,4% к АППГ), "Полиметалл" (-3%), Highland Gold Mining (- 36,1%).

При этом существенно увеличили добычу: Амурская область (+21,84%), Камчатский край (+152,92%) и Свердловская область (+9,17%).

Попутное производство в РФ выросло на 3,68% (до 7,238 т), вторичное - на 18,32% (до 2,929 т).

В Карелии ирландская Celtic Resources выкупила у ЗАО "Промнедра" право освоения месторождения золота и меди Лобаш.

В Ростовской области ГДК "Сибирь" претендует на участие в аукционе по Керченскому золоторудному участку.

В Свердловской области Уралнедра готовит на ноябрь 2007 г. аукционы на право пользования запасами Сусанской площади (руда - 15,7 т) и участка россыпного золота в верховьях р.Большая Талица (С1 - 68,4 кг, С2 - в 29,2 кг).

В Бурятии ООО "Северная золоторудная компания", принадлежащая "Северстали", победила в аукционе на получение права геологоразведки и последующей добычи рудного золота на участке Саган-Гольский.

В Иркутской области в январе-августе 2007 г. добыча увеличена на 6,5% (до 9625 кг). Из рудных месторождений по состоянию на 3 сентября извлечено 2749 кг драгоценного металла (+15,3%), из россыпей - 6876 кг (+3,4%). Лидерами являются ОАО "Высочайший", ЗАО ГРК "Сухой Лог", ЗАО "Тонода", ОАО "Лензолото".

ООО "Северная ЗРК" ("Северсталь") выиграла аукцион по Уряхскому рудному полю (100 т).

ГДК "Сибирь" претендует на участие в аукционе по месторождению "Сухой Лог".

В Якутии подготовлен инвестиционный проект "Комплексное развитие Томпонского горнопромышленного района", включающий развитие Нежданинского ГОК и Куранахского месторождения.

В Амурской области губернатор Н.Колесов отмечает проблемность получения в Минприроды лицензий на разработку фронтальных территорий месторождений Приамурья. В январе-августе 2007 г добыча золота выросла на 3,19% к АППГ за счет деятельности ОАО "Покровский рудник", в т.ч. по руде - на 17,09%, однако по россыпному золоту отмечено снижение добычи на 8,02%. High River Gold Mining начала добычу на новом предприятии - ООО "Березитовый рудник". Ведется подготовка к разработке Бамского, Маломырского и других рудных месторождений. Лидерами добычи на россыпях являются ОАО "Прииск Соловьевский", ООО "Нагима", ОАО "Прииск Дамбуки".

В Камчатском крае на 5 ноября 2007 года запланирован аукцион на право пользования недрами Сухариковского рудного поля (52 т). ГДК "Сибирь" претендует на участие в аукционе на право пользования Оканчинского ресурса.

В Магаданской области в январе-августе 2007 г добыча снижена на 18,59% к АППГ.

Серебро – продолжается падение добычи металла. В понижительной динамике цен за последние шесть мес. 2007 года с августа прослеживается переход в рост.

В Камчатском крае на 5 ноября 2007 года запланирован аукцион на право пользования недрами Сухариковского рудного поля (152 т).

Титан – в январе-августе 2007 года производство губки выросло на 6,5% к АППГ, проката – на 13,2%.

В Омской области КЗФ прекратил переговоры по покупке Тарской горно-промышленной компании, выразив намерение участвовать в аукционе на получение лицензии для разработки всего месторождения, чтобы затем построить собственный новый ГОК, а не покупать и полностью перестраивать имеющийся.

Молибден - в Рязанской области "БазЭл" приобрел 75% акций Скопинского металлургического комбината "Металлург", а также разрабатывает Сорское (Хакасия) и Жирекенское (Читинская обл.) медно-молибденовые месторождения, выпуская из их сырья ферромолибден.

В целом, активность в сырьевом секторе расширяется как в региональном, так и технологическом плане.

При этом продолжается рост авторитета Китая, властям и промышленникам которого удастся гармонизировать повышение объемов производства с реализацией мер по сокращению избыточных, устаревших и экологически вредных мощностей.

В цветной металлургии Китай формирует критическую массу для возможного спада в развитии мирового рынка. При этом растущий производственный потенциал КНР в большей степени оказывает влияние на дестабилизацию в секторах свинца, цинка, меди и олова. Позитивнее развивается рынок золота, особенно в Китае, аналогичные процессы просматриваются по серебру. Титановый сектор привлекает растущее внимание мировых инвесторов.

В России на металлургию возлагается роль второго после ТЭК гаранта сохранения прогрессивной динамики экономики.

В цветной металлургии РФ более привлекательно выглядит динамика экспорта. Однако настораживает замедление производства цинка, особенно в сырьевом секторе. По олову эта проблема еще отчетливей. По золоту и серебру продолжается падение объемов добычи. Титановый сектор сохраняет прогрессивную динамику развития.

## Мировой рынок

Вероятность кризиса перепроизводства остается критической, особенно в цветном секторе Латинской Америки и ЮВА. Увеличится сырьевой и производственный потенциал Китая, что создаст существенные финансовые предпосылки для поглощения им крупнейших активов.

## ПРОГНОЗЫ

В цветной металлургии не исключается выход КНР на лидирующие позиции по золоту и титану на фоне сдерживания Пекином производства свинца, цинка и меди.

Повышение активности рынка более вероятно в Ю.Америке, Юго-Восточной и Центральной Азии, а также на постсоветском пространстве (Закавказье и Центральная Азия)

Ю.Корея активизирует приобретение добывающих активов в Китае.

Свинец – новая компания Nystar (СП бельгийской Umicore и австралийской Zinfex) может претендовать на третье место в мире, если выйдет на годовой объем 200 тыс. т. свинца. Кроме того, Nystar будет добиваться выхода на уровень одного из лидеров консолидации в свинцово-цинковой промышленности.

Цинк – ожидается, что по металлу ближайшей перспективе не возникнет дефицит и не появятся значительные колебания цен.

В рамках общемировой тенденция к укрупнению производителей на рынке цинка Nystar может претендовать на роль мирового лидера цинкового производства, если выйдет на планируемый годовой объем 1 млн. т цинка.

В Перу бразильская Votorantim Metals к 2009 году повысит мощность своего завода Cajamarquilla до 320 тыс. т/г.

В Буркина-Фасо австралийская Aim Resources на проекте Perkoa (потенциально крупнейшее в мире месторождение - 6,3 млн./ т, Zn 14,5%) с 2009 года будет производить до 70 тыс. т металла в год.

В Китае "Ляонинская золотодобывающая компания" до 2010 года значительно расширит собственную добывающую базу в интересах выхода на рубеж ежегодной добычи в 16 тыс. т.

"Китайская алюминиевая группа" может добавить к своей доле в цинковой добывающей компании CITIC Pacific Ltd. в Западной Австралии цинковый комбинат в Хулудао (пр.Ляонин) и индиевые производства в КНР.

В Индии Hindustan Zinc (HZL) в 2008 году введет в эксплуатацию завод Chandariya в

шт. Rajasthan мощностью 170 тыс. т/г. С учетом нового завода Debari мощностью 88 тыс. т/г, совокупная производственная мощность компании HZL составит 600 тыс. т/г.

Медь – на рынке вероятно сохранение дефицита до 2011 года.

В Монголии на месторождении Оуу Толгой до 2010 года компании Ivanhoe Mines и Rio Tinto могут начать производство до 1 млн. унций в год.

В Китае международная корпорация "Алкоа", заинтересованная в укреплении собственного присутствия на медном рынке КНР, может приобрести часть пакета акций компании "Юньнань медь".

Chinalco инвестирует \$3.97 млрд. в добычу меди в РФ, Монголии, Индонезии и Фуджи, а также может приобрести 49% долю в компании "Юньнань медь".

"Цзянси медь" в 2008 году введет в эксплуатацию новый медеплавильный завод мощностью в 300 тыс. т/г и в ближайшие годы увеличит ее до 700 тыс. т.

Zijin Mining Group в рамках расширения своего медно-золотодобывающего предприятия Zijinshan нарастит выпуск меди с 6800 т/г до 16000 т/г, удвоив производство медных концентратов до 6,6 млн. т/г.

Олово – в Китае дефицит на спот-рынке может привести к увеличению импорта экспорта и сокращению экспорта из КНР. "Юньнаньская оловянная корпорация", обладающая правами на разработку 1/10 всех мировых запасов олова, будет активизировать формирование перерабатывающих активов за рубежом, в т.ч. можем инвестировать \$8,67 млн. в строительство комбината в Индонезии, в окрестностях г.Гбарнга.

В Индонезии производство государственной Timah за 2007 г. в зависимости от условий рынка будет сокращено до 48-56 тыс. т. Singapore Tin Industries (STI) до 2008 года введет в эксплуатацию завод мощностью 12000 т/г на о. Bangka

Золото – в ЮАР на фоне скачка капиталовложений в сектор не исключается возобновление позитивной динамики объемов добычи.

В Нагорном Карабахе возможно приобретение Сотского (Союдлинского) месторождения российскими АК "АЛРОСА" или "Промышленные инвесторы".

В Монголии компании Ivanhoe Mines и Rio Tinto на месторождении Оуу Толгой до 2010 года могут начать производство до 330 тыс. унций золота в год.

Китай при сохранении существующих темпов роста золотодобычи к 2009 году может опередить США, а затем и ЮАР, однако такая интенсивная добыча не исключает истощения китайских недр.

В стране возможно формирование одного из глобальных игроков мирового золотого рынка – СП "Шаньдунской золотой группы" и "Бюро по геологии и эксплуатации природных ресурсов пр.Шаньдун" в случае освоения им двух крупных месторождений золота, одно из которых находится в окрестностях г.Лайжчоу (51,83 т золота, 4,45 г на т. Такое СП будет претендовать на первое место в стране по объемам запасов и добыче золота, а также контролировать четверть китайского рынка.

Zijin Mining Group в рамках расширения своего медно-золотодобывающего предприятия Zijinshan увеличит выпуск золота в 4 раза (до 16 т/г), а производство золотых концентратов - с 14,85 млн. т/год до 37,5 млн. т/г.

"Ляонинская золотодобывающая компания" до 2010 года значительно расширит собственную добывающую базу в интересах выхода на рубеж ежегодной добычи 53 т/г.

В пр.Шаньдун, в г.Лоян на базе нового свинцового комбината компаниями "Луаньчуань молибден", "Хэнань MDC" и "Таиландской геологодобывающей компанией" может быть организовано производство золота (до 218 т/г).

В Австралии новое добывающее предприятие Union Reefs компании GBS Gold International Inc до 2008 года выйдет на объем 35 000-40 000 унций/кв.

Месторождение Торопикана может содержать около 120-150 т золота, что по окончании ГРП позволит отнести его в категорию крупнейших в западной части страны.

Серебро - в Китае ожидается существенный рост внутреннего спроса на металл и соответствующая активизация инвестиций в отрасль, на этом фоне вероятно удорожание серебра до мирового уровня, что предполагает наращивание объема экспорта.

В пр.Шаньдун, в г.Лоян на базе нового свинцового комбината компаний "Луаньчуань молибден", "Хэнань MDC" и "Таиландской геологодобывающей компании" будет сформирован центр по оптимизации эксплуатации серебряно-свинцовых ресурсов, который может стать консолидационным центром отрасли.

Титан – продолжение роста спроса вероятно до 2011 года и позже, с расширением потребления с авиационной промышленности на судостроение и в автопром. В частности, в 2007 году потребление проката может повыситься на 12-15%.

В Германии ThyssenKrupp Titanium вложит 30 млн. евро в расширение производства слитков, а также запуск электро-лучевой печи в начале 2008 года, что позволит увеличить объем поставок в Италию для компании Terni.

Китай - компания "Баотай" будет претендовать на третье место среди игроков глобального рынка титана с случае привлечения средств на шесть проектов (1,515 млрд. юаней), в т.ч. на выпуск крупноразмерных пластин в г.Цзинчжоу (до 10 тыс. т/г.). Не исключается приобретение компанией активов по выпуску губки также в г.Цзиньчжоу

(до 4 тыс. т в г., а к 2009 году – до 10 тыс. т в г.), что позволит КНР выйти по губке на уровень до 30 тыс. т. в г. в ближайшие годы.

Baoji Titanium Industry Co. к 2010 году увеличит выпуск металла в 2 -3 раза, в т.ч. слитков - до 20 000 т/г и проката до 10 000 т/г. Baoji Ti Group приобретет производителя губки Jinzhou Huashen Ti Co. Ltd на северо-западе страны, что позволит первой обеспечить себя сырьем.

Chinalco при условии российского участия в проекте инвестирует производство губки в Jiamusi на северо-востоке пр.Хэйлунцзян первоначальной мощностью 15 тыс. т с 2009 года, в дальнейшем выпуск продукции составит 30 тыс. т.

В Ганьчжоу будет построен Центр титановой промышленности и промышленности редкоземельных металлов, предназначенный для научных исследований в области создания сверхчистых титановых и нано-материалов, а также для оптимизации торговли и логистики титановой промышленности.

Во Вьетнаме в центральной части страны может быть построена титановая фабрика Okayed.

### Российский рынок

Вероятно повышение авторитета российских компаний на мировом рынке. Возможно повышение инвестиционной привлекательности российских ресурсов в случае продолжения государством политики более четкого определения правил игры на рынке.

В цветной металлургии вероятны долгосрочное увеличение спроса на металлы и повышение объема инвестиций.

В Читинской области на Новоширокинском месторождении компания Highland Gold совместно с ОАО "Казцинк" до 2008 года запустят перерабатывающую фабрику, на которой добыча руд свинца, цинка, золота и серебра к 2010 году может достигнуть до 450 тыс. т/г.

В Приморском крае "Дальполиметалл" к 2010 г. доведет добычу до 1 млн. т.

Свинец – появление новых мощностей ожидается в Бурятии, РС/Я, Иркутской и Магаданской областях, Приморском и Красноярском краях, в Алтайском крае.

Цинк – до 2015 года более вероятен рост производства в стране металла и продукции из него с целью удовлетворения спроса в строительстве и автопроме. При этом в период 2010-2015 гг. не исключается перенасыщение национального рынка, особенно в случае падения экспорта в КНР, а также увеличения объемов импорта из Китая, Казахстана и Узбекистана.

УГМК к 2012 году выйдет на уровень выпуска концентрата 230 тыс. т/г, который будет

поставляться в Кировград Свердловской области на новый завод мощностью 140 тыс. т/г по продукции. "Электроцинк" (PCO/A) увеличит выпуск товарного цинка до 110 тыс. т/г.

РМК начнет строительство гидрометаллургического завода в Челябинской области одновременно с реализацией проекта цинкового завода, который ранее планировался в Оренбургской области.

В Челябинской области ЧЦЗ до 2008 года отправит в Великобританию 6 тыс. т цинка, а в 2008 году - 22 тыс. т (прямая поставка контейнерным способом). К 2010 году ЧЦЗ будет производить до 200 тыс. т ежегодно.

В Бурятии ИФК "Метрополь" может начать разработку месторождений Озерное и Холодненское (содержат 47% от балансовых запасов цинка РФ).

В РС/Я СП канадского "Серебряного медведя" и якутского ЗАО "Прогноз" начнет освоение серебряно-свинцово-цинкового месторождение Эндыбал.

Медь – в Оренбургской области производительность ГОФ Гайского ГОК может быть увеличена до 8 млн. т/г. В 2007 году карьер "Осеннее" выйдет на проектную мощность (400 тыс. т/г), руда будет перерабатываться на ГОФ Гайского ГОК. Инвестиции в "Осеннее" в 2007 году составят 95,7 млн. руб.

Олово – вероятно искусственное сдерживание компаниями объемов производств металла.

Золото – предполагается дальнейшее снижение объемов добычи, в .ч. в 2007 году - на 2 т. с 147,619 т. в 2006 году, а общего производства - на 3-3,5 т с прошлогодних 164,321 т. В дальнейшем в течение нескольких лет до ввода в эксплуатацию новых производственных активов на фоне падения добычи золота на россыпных месторождениях вероятно развитие понижательной тенденции показателей отрасли.

В Иркутской области в 2007 г объем добычи может составить 4525 кг рудного золота, в том числе ОАО "Высочайший" - 3 т, ЗАО "Сухой Лог" - 1065 кг, ЗАО "Тонода" - 160 кг, ООО "Друза" - 300 кг, россыпного золота - 12,05 т, из которых 5,1 т - ОАО "Лензолото" и входящие в него предприятия. В 2008 году ОАО "Высочайший" увеличит производство золота в 1,5 раза по сравнению с 2006 г до 4 т, в 2009 г выйти на объем производства в 5 т, в 2013 г – 10 т.

"Северсталь" через "Северную ЗРК" может приобрести лицензию на изучение и разработку Зэгэн-Гольского рудного месторождения.

Запасы месторождения "Сухой лог" могут быть переоценены до 2 200 т.

В Читинской области в 2007 году ОАО "Ксеньевский прииск" добудет на золоторудном месторождении Итакинское 104 кг золота.

В Амурской области ОАО "Покровский рудник" в 2007 году расширит производство за счет ввода в эксплуатацию филиала на месторождении "Пионер".

ООО "Березитовый рудник" в 2007 году добудет не менее 700 кг золота, ежегодное производство планируется на уровне более 100 тыс. унций золота /3,110 т/,

В РС/Я "Полюс Золото" к 2013 году может построить Нежданинский ГОК (12 т золота в год). На Куранахском месторождении в 2008 г. добыча вырастет до 5,5 т и к 2010 г. - до 13,5 т.

На месторождении Кючус с 2013 г. годовая добыча достигнет 6 т.

В Хабаровском крае к 2010 по проекту "Албазино-Амурск" будет получен первый концентрат, а в 4 кв. 2010 г. - первая партия металла. Годовая мощность предприятия по концентрату превысит 150 тыс. т.

В Магаданской области в 2007 году ожидается добыча 18,5 т золота.

Не исключается, что ОАО "Рудник им.Матросова" начнет добычу на золоторудном месторождении Наталка в 2009 г. и с 2013 г доведет выход драгметалла до 40-50 т/г. Появление до 2013 года в области других крупных добывающих мощностей маловероятно,

В ЧАО с 2010 г на Чукотке одним из самых производительных месторождений будет Купол. По рудному золоту на период 2012-2017 гг. вероятно стабильная добыча, по россыпным ресурсам ожидается падение добычи.

Highland Gold Mining Ltd на месторождении Майское построит ЗИФ мощностью по руде 850 тыс. т/г, по золоту до 8 т/г, которая может начать производство с 2010 года.

Серебро – "Полиметалл" к 2011 году доведет добычу до 30 тыс. унций.

Титан –в период до 2010-2015 гг. "ВСМПО-Ависма" повысит активность приобретения новых сырьевых активов, в интересах повышения собственной сырьевой безопасности.

Таким образом, в ближайшие несколько лет металлургический бизнес в целом сохранит свою привлекательность. При этом максимальная активность рынка будет проявляться в ЮВА, особенно если Китай продолжит политику регулирования производства и экспорта.

В цветной металлургии развитие кризиса перепроизводства может быть инициировано из Китая, который продолжит расширение своих активов на страны ЦА и ЮВА, а также Африки и Латинской Америки. Колебания рынка вероятны из-за перепадов цен на свинец, цинк, медь и олово. По золоту вероятно более стабильное развитие рынка с усилением конкуренции на постсоветском пространстве Закавказья и ЦА, аналогичный вариант не исключается по серебру. При этом КНР повысит как собственные шансы на

переход в роль одного из мировых лидеров рынка, так и увеличит степень своего влияния в ЦА, где вероятно обострение его конкуренции с глобальными игроками. В титановом секторе ожидается аналогичное продвижение Китая в тройку лидеров, что может происходить в комплексе с развитием атомной промышленности. Не исключается возрастание роли Германии на рынке титана.

В России на металлургию продолжится возложение роли одного из важнейших факторов продолжения экономического прогресса страны.

В цветной металлургии РФ более вероятны позитивные варианты развития титанового бизнеса, повысится степень риска в оловянном и цинковых секторах. На рынке драгметаллов позитивную отдачу получают инвестиции в повышение технологичности производства.

Обзор любезно предоставил Юрий Кириллов, начальник экспертно-аналитического отдела ЗАО "СОГРА" ([www.sogra.ru](http://www.sogra.ru)) - аналитические и консалтинговые услуги по металлургическому, нефтяному и лесопромышленному бизнесу