

УДК 316.344.24

В.К.Колодина (5 курс, каф. ЭМЭП), Л.Л.Каменик д.э.н., проф.

АНАЛИЗ КОНЪЮНКТУРЫ МИРОВОГО РЫНКА НИКЕЛЯ И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА ИЗМЕНЕНИЕ ЦЕН

Конъюнктура мирового рынка никеля в условиях ограниченности его запасов оказывает все большее влияние на формирование мировой цены на этот металл. Это ставит вопрос о необходимости исследования влияния конъюнктуры рынка цветных металлов на изменение мировых цен.

Среднегодовые цены на никель на Лондонской бирже металлов (ЛБМ) в 1994–2004 гг. (наличный товар) приведены в табл. 1.

Таблица 1. Среднегодовые цены на никель на Лондонской бирже металлов (по данным «Metal Bulletin», доллары за тонну наличного металла).

1994г.	1995г.	1996г.	1997г.	1998г.	1999г.	2000г.	2001г.	2002г.	2003г.	30.09. 2004г.
6331, 5	8227, 8	7500, 7	6960, 2	4629, 5	6016, 9	8640, 9	4629, 5	6772	9640	15055

Изменение цен объясняется влиянием конъюнктуры рынка. Так, например, рост цен 1994–1995гг. объясняется сокращением мирового производства никеля, а также активизацией спроса со стороны западных производителей нержавеющей стали. В 1995г. темпы экономического развития передовых западных стран несколько замедлились, и темпы производства никеля начали опережать темпы роста потребления. Это привело к снижению мировых цен, несмотря на продолжающийся рост потребления никеля. В 1996г. для сохранения баланса спроса и предложения были приняты меры по ограничению производства никеля. Но, несмотря на это, в 1997г. ситуация на рынке ухудшилась под влиянием снижения темпов спроса на первичный никель, использования никеля, извлеченного из лома стали, и расширения экспорта первичного никеля из России. В 1998г. основной причиной резкого снижения цен стал финансово-экономический кризис, охвативший практически все страны Юго-Восточной Азии, в том числе, Японию. В 1999г. цены на никель стали повышаться. Повышение цен, помимо оживления мировой экономики, было вызвано сокращением производства никеля рядом производителей, также этому способствовала задержка в осуществлении австралийского проекта по вводу в эксплуатацию новых мощностей по производству никеля, и существенный рост производства нержавеющей стали. В 2000г. дефицит поставок никеля на мировом рынке привел к значительному росту цен на металл. Но уже в первой половине 2001г. произошло падение спроса на никель со стороны производителей нержавеющей стали. А к октябрю цены на никель в связи с началом военных действий в Афганистане достигли своего минимума. В 2002–2003гг. цены на никель повысились в связи с возросшим спросом на металл и сокращением его запасов на складах ЛБМ.

В 2004г. цены на никель являются самыми нестабильными на рынке цветных металлов. Определяющим фактором для ценообразования цветных металлов в мире по-прежнему остается спрос со стороны Китая, который стал как ведущим потребителем, так и производителем сырья и цветных металлов в мире. Также важными факторами для ценообразования являются инфляционные процессы и спекулятивная составляющая (особо

повлиявшая на запасы металла). По прогнозам специалистов, цены на никель останутся неустойчивыми до конца 2004г., так как производители нержавеющей стали переходят при выпуске на более дешевый металлолом. Сейчас никель торгуется по цене \$ 12775 (26.10.04.) за тонну по сравнению с \$ 17700 в январе и \$10400 в мае.

В связи с создавшейся ситуацией на мировом рынке цветных металлов возможны три варианта дальнейшего его развития.

Первый вариант заключается в том, что несмотря на растущий со стороны Китая спрос на никель, цены пойдут вниз при освоении и вводе в строй новых латеритных месторождений в Западной Австралии с использованием для отработки руд технологии кислотного выщелачивания под давлением. Если применение этой технологии будет успешным, то обычными станут цены на никель, не превышающие 4000\$/т., это связано с более низкой себестоимостью производства. Поскольку латеритные месторождения никеля выявлены во многих регионах мира (Австралия, Индонезия, Новая Каледония, Филиппины, Колумбия, Венесуэла, Мадагаскар и др.), многие из них разведаны, находятся практически на поверхности, то начавшийся процесс освоения этих месторождений приведет в обозримом будущем не только к падению цен на никель, но и к изменению структуры никелевой промышленности и мирового рынка никеля в целом. Это может коснуться, в первую очередь, таких стран – основных продуцентов и экспортеров никеля, как Россия и Канада, где основным источником никеля являются сульфидные медно-никелевые месторождения.

Второй вариант развития ситуации – это незначительное снижение слишком завышенных цен на никель, и их стабилизация на уровне 11000–12000 \$ за тонну в 2005 г. Это связано с тем, что объем производства никеля приближается к уровню спроса на него, а также с переходом производителей нержавеющей стали на более дешевый металлолом или на выпуск стали с пониженным содержанием никеля. Также возможно увеличение заинтересованности спекулятивных фондов в нефти по сравнению с металлами, что приведет к сбалансированности спроса и предложения никеля.

Третий вариант – это продолжающийся рост цен на никель, связанный с ростом спроса ввиду увеличения производства нержавеющей стали в Китае, которое может в 2005г. на 50% превысить уровень 2003г. По оценкам специалистов Китай опередит Японию в качестве ведущего потребителя никеля в мире к 2008г., спрос на этот металл уже в 2006г. составит 150 тыс. тонн. Рост цен на никель также зависит от снижения объема его поставок ГМК «Норильский Никель», производящей одну пятую долю никеля в мире.

Так как Россия является одним из основных продуцентов никеля в мире, ГМК «Норильский Никель» – крупнейший экспортер никеля, то наилучшим вариантом развития ситуации является продолжающийся незначительный рост цен на никель или его стабилизация. Единственной возможностью для поддержания цены на металл для ГМК является снижение производства никеля, отказ от наращивания складских запасов на фоне достаточно высокого спроса со стороны Китая, но такое снижение производства не должно привести к потере лидерства на этом рынке.