

Обзор рынка 15.09.2016

В последнее время все больше интересов инвесторов обращены к ситуации на сырьевых рынках, в частности на рынке коксующегося угля.

Торговля угля по сути разделена на два отдельных рынка – первый энергетического угля, второй – коксующегося. Энергетический используется в основном для производства электричества, а в промышленности при парообразовании. Коксующийся уголь используется для производства угольного кокса, который, в свою очередь, используется в качестве топлива и восстановителя для плавки железной руды в доменных печах. Согласно прогнозам EIA торговля этого типа угля с 2013 по 2040 должна вырасти на 14%.

Последние месяцы на рынке коксующего угля премиальных марок наблюдается стабильный рост цен с начала года выросло на 153% и достигло (на 14 сентября) 195.7 \$ за тонну (источник: Bloomberg). В разрезе 12 месяцев рост составил 138%.

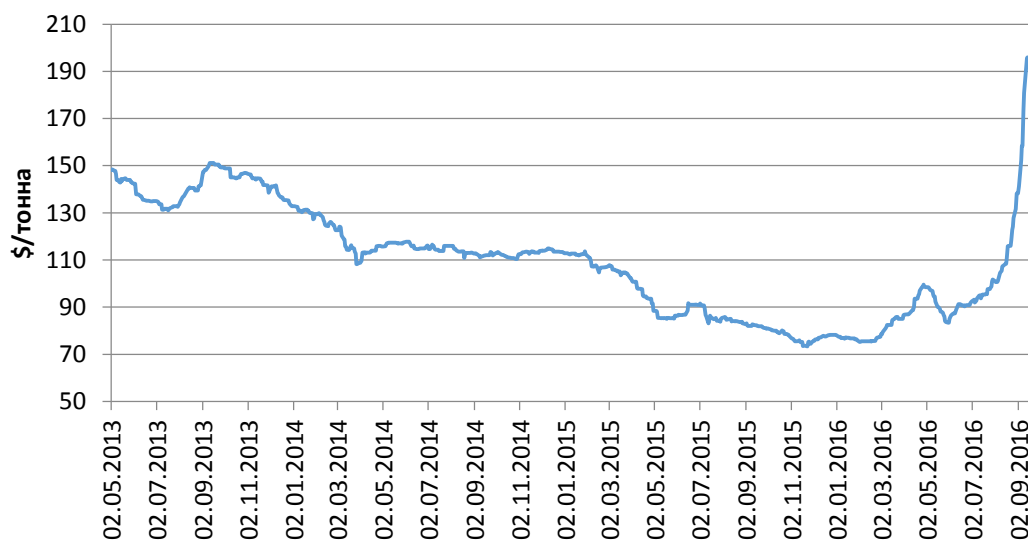


Рисунок 1. Premium Hard Coking Coal Australia Export Price

К повышению цен приводят множества факторов:

- 1) Сезонность в Китае самый высокий спрос в сентябре-октябре
- 2) Сокращение добычи в Китае (1 –е место по производству и потреблению). Связано с усилиями властей по сокращению объема загрязняющих окружающую среду выбросов. С другой стороны Китай планирует закрыть несколько нерентабельных производств в объеме до 150 млн т. Кроме того, производственное время для шахтеров сократилось до 276 рабочих дней с 330 дней ранее.
- 3) Наводнения в китайской провинции Шэньси привело к сокращению импорта из Монголии в Китай (20 % от общего импорта в Китай), а также из-за наводнения в Австралии доставка из этой страны пошла с перебоями
- 4) Сокращение добычи в Индии из-за частых акций протеста

- 5) Прогнозы синоптиков. Из-за Ла-Ниньи в Австралии, Индонезии и Южной Африки ожидаются сильные дожди

По данным Металл-Курьер и Bloomberg цены на российский коксующийся увеличились до 5050 ₽ за тонну, таким образом, рост с начала года составил 7%.

Среди производителей коксующегося угля в России основными можно назвать Распадскую (холдинг EVRAZ) и Мечел. Канадский производитель угля Teck утроил капитализацию.

Акции Распадской с начала года увеличились на 61%. При этом положительный тренд как раз наблюдается с июля – начала резкого роста цен на коксующийся уголь.

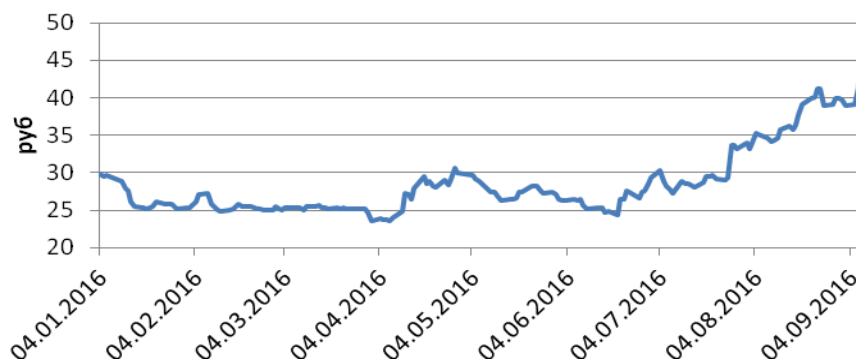


Рисунок 2. Динамика цен на акции Распадской

Акции другого производителя имеют ту же динамику: рост с начала года (27% у обычных, 73% у привилегированных) и положительный тренд с июля.



Рисунок 3. Динамика цен на обыкновенные акции Мечела

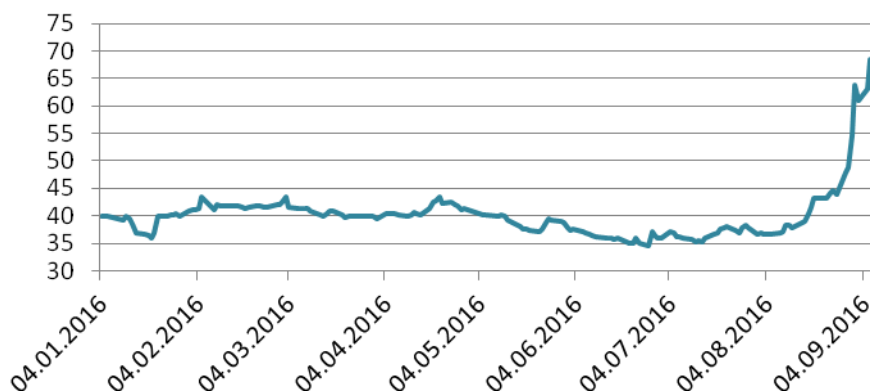


Рисунок 4. Динамика цен на привилегированные акции Мечела

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

трейдеры (342) 210-59-64, 210-59-76