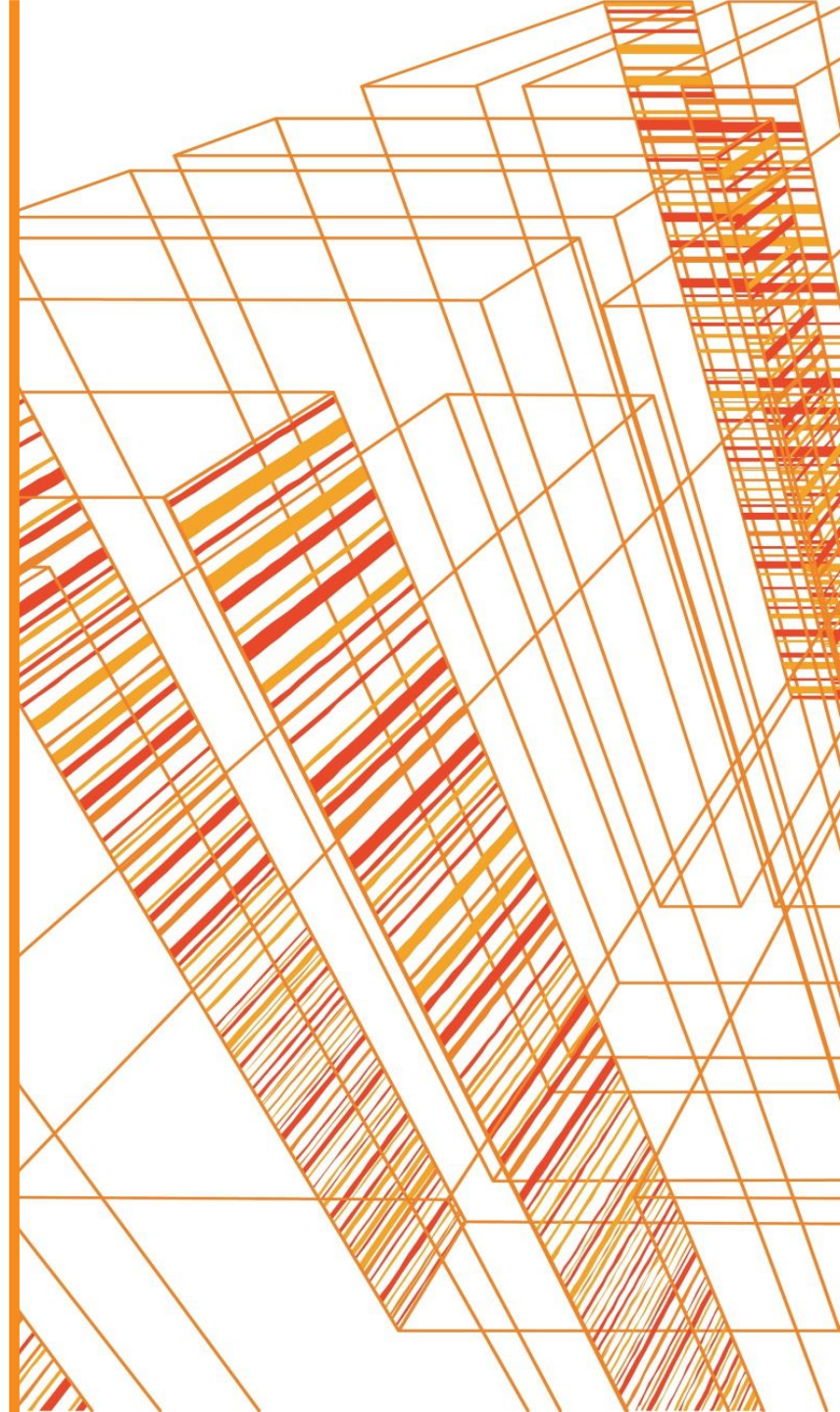


В.Клеванский

IX M&A Congress

29 ноября 2018

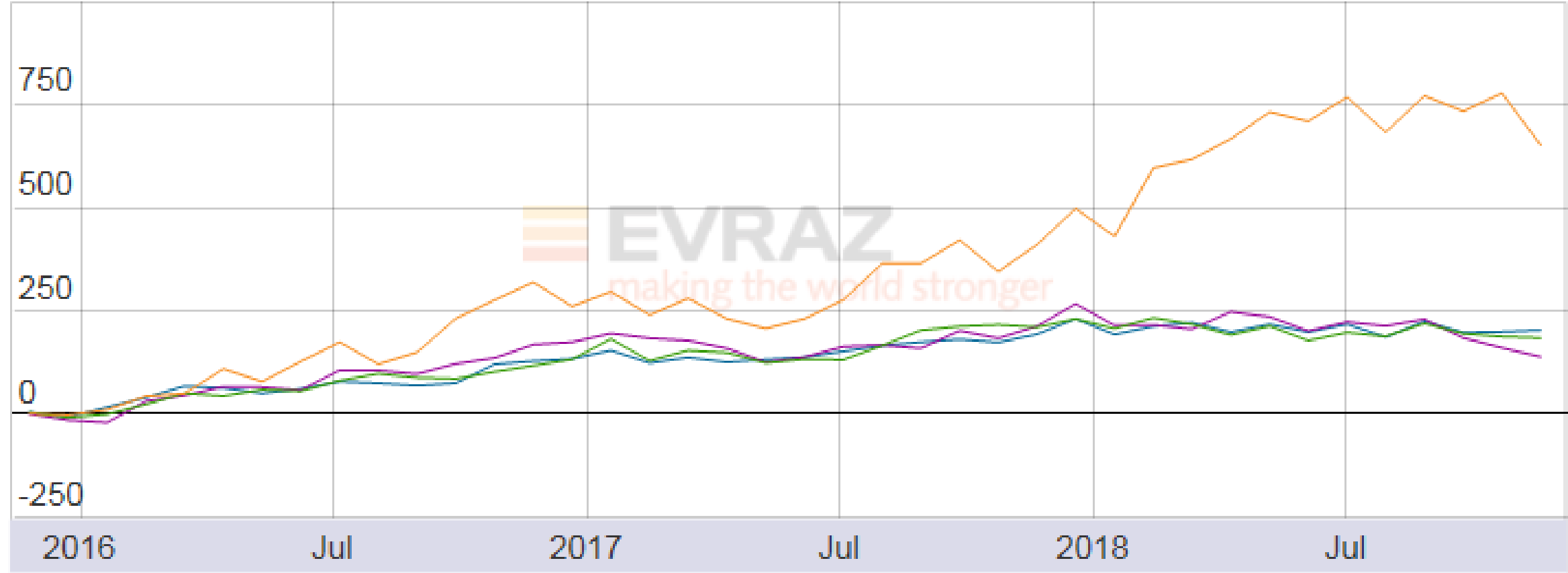


Рост акций EVRAZ за 3 последних года

Interval: ☐ 1 day ☐ 5 days ☐ 3 months ☐ 6 months ☐ 1 year ☒ 3 years ☐ Custom range

23/11/2015 - 23/11/2018

- EVRAZ (LSE) **471.70**
- ArcelorMittal (AMS) **19.94**
- Novolipetsk Steel GDR **24.78**
- MMK GDR (LSE) **9.05**



Обзор основных рынков

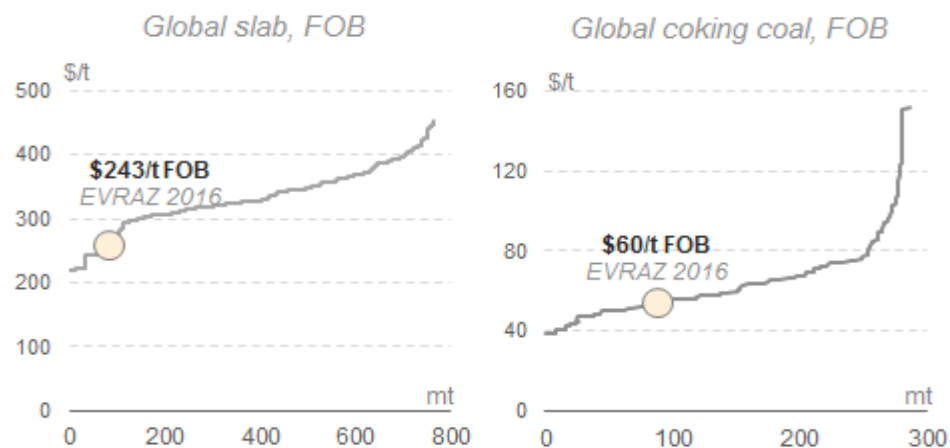
Цена на железорудный концентрат, CFR Китай 62%, \$/t



Цена на коксующийся уголь, HCC FOB Australia, \$/t



Место EVRAZ на кривой себестоимости, 2016



Цена на квадратную заготовку, CFR Азия, \$/t



Обзор основных рынков

Цена на железорудный концентрат, CFR Китай 62%, \$/t



Цена на коксующийся уголь, HCC FOB Australia, \$/t



Global iron ore supply net additions, Δ , mt

	2012-16e	2016e-20f
Rio Tinto	101	-15
BHP Billiton	95	10
Fortescue	83	18
Vale	19	91
Others	-271	-145
TOTAL	27	-41

Coking coal export increase/decrease, Δ , mt

	2012-16e
Australia	31
Other	12
Canada	-6
Russia	-7
United States	-34
TOTAL	-4

Основные тенденции сырьевых рынков

Название

Описание

1

Ограничения на
производство стали
в Китае



- В 2017 производство в нелегальных индукционных печах **сократилось на 140 млн т.**
- Цель по **сокращению** объемов производства стали **на 150 млн т.** в течение 2016-20 планируется достичь **к концу 2018**
- Ограничения на выпуск в зимний период 2018-19 окажут незначительное влияние на предложение стали, так как вновь закупаемое производственное оборудование соответствует природоохранным стандартам, а государственное регулирование отрасли становится более гибким

2

Протекционизм



- В марте 2018 США санкционировали введение **25%** тарифа на импорт стальной продукции по ст. 232. Для некоторых стран и продуктов были сделаны исключения (например, квоты для Бразилии и Южной Кореи)
- В июле 2018 ЕС принял **предварительные** протекционистские **меры** для 23 групп стальной продукции (включая HRC, CRC, трубы и арматуру). **25%-й** тариф будет введен только в случае, если импорт превысит среднее значение за три последних года
- В октябре 2018 Канада ввела **временный тариф** в размере **25%** на импортную стальную продукцию в объемах, превышающих исторический уровень (толстый лист, арматура, трубы для энергетического сектора, HRC, и т.д.)

3

Положительный
баланс спроса и
предложения сырья



- Высокий уровень цен на коксующийся уголь поддерживается повышенным спросом в условиях временного дефицита предложения
- Премии за окатыши и высококачественный концентрат достигли нового пика. На ближайшие годы прогнозируется высокий уровень цен

4

Резкий рост цен на
ванадий



- Дефицит ванадия связан с прекращением работы некоторых китайских производителей, введением новых стандартов на производство арматуры в Китае и ограниченными операционными мощностями производителей ванадия