

Обзор рынка металлов

Применение металлов «Норникеля»

Область применения	Описание
МПГ	
Автомобильная промышленность	Палладий, платина и родий используются в качестве катализаторов в нейтрализаторах выхлопных газов, которые позволяют минимизировать негативное влияние автомобилей на окружающую среду
Водородные решения	Платина, палладий, иридий и рутений широко применяются в бурно развивающихся водородных технологиях. МПГ используются в качестве катализаторов при производстве водорода с низким углеродным следом, для очистки и транспортировки газа, а также при его использовании в качестве источника энергии в топливных элементах
Химическая и нефтехимическая промышленность	Палладий, платина и родий используются в качестве катализатора химических и нефтехимических процессов, позволяющих предприятиям отрасли достичь высоких показателей эффективности
Ювелирный сектор	Из палладия и платины изготавливаются разного рода украшения, которые отличаются не только красотой, но и долговечностью
Электроника	Палладий используется при производстве конденсаторов, системных плат и других компонентов, платина – преимущественно в производстве жестких дисков, а родий применяется для покрытия разъемов и контактов
Медицина	МПГ активно используются в качестве катализаторов при синтезе лекарственных препаратов. Палладий также широко применяется в стоматологии, а платина используется при производстве медицинских изделий, к примеру кардиостимуляторов, и в качестве действующего вещества в противораковых препаратах
Производство стекловолнока и оптического стекла	Платина и родий применяются при изготовлении стекольных питателей для производства стекловолнока и оптического стекла
Никель	
Машиностроение, химическая и нефтехимическая промышленность, строительство	Никель применяется для производства нержавеющей стали. Добавление никеля в качестве легирующего элемента для стабилизации аустенитной структуры придает стали усиленную коррозионную устойчивость, жаропрочность, свариваемость, пластичность и устойчивость в агрессивных средах
Производство аккумуляторных батарей для электромобилей	Никель – один из основных компонентов, которые используются при производстве прекурсоров катодного материала для аккумуляторных батарей. Никель-интенсивные аккумуляторы NCM и NCA считаются доминирующей технологией благодаря более высокой гравиметрической и объемной энергоемкости, позволяющей увеличить запас хода. Также аккумуляторы на основе никеля более пригодны к утилизации и вторичному использованию, чем другие типы аккумуляторных батарей
Авиакосмический комплекс	Жаропрочные сплавы на основе никеля обладают значительной устойчивостью к агрессивным средам и используются для производства компонентов авиационных двигателей
Возобновляемая энергетика	Сплавы на основе никеля применяются в ветровой, солнечной и геотермальной энергетике
Медь	
Автомобильная промышленность	Медь используется в батареях, электрических моторах, инверторах, проводке, а также в зарядной инфраструктуре. Ожидается, что электрификация транспорта станет ключевым драйвером спроса на медь в текущем десятилетии
Строительный сектор, системы кондиционирования и охлаждения	Медь используется в трубах и трубопроводах, системах отопления и охлаждения, а также как облицовочный материал. Электрические и коммуникационные кабели тоже по большей части состоят из меди
Возобновляемая энергетика	Медь активно применяется в строительстве ветровых, солнечных и других типов электростанций, использующих возобновляемые источники энергии (ВИЭ)
Электроника и бытовая техника	Медь применяется в электронике и бытовой технике из-за превосходной электро- и теплопроводности
Сетевая инфраструктура	Медь используется в производстве электроэнергии, ее передаче, распределении и в проводах всех типов. Активная электрификация транспорта и внедрение возобновляемой энергетики потребуют существенного расширения распределительных сетей

Рынок никеля

Основные тенденции на рынке

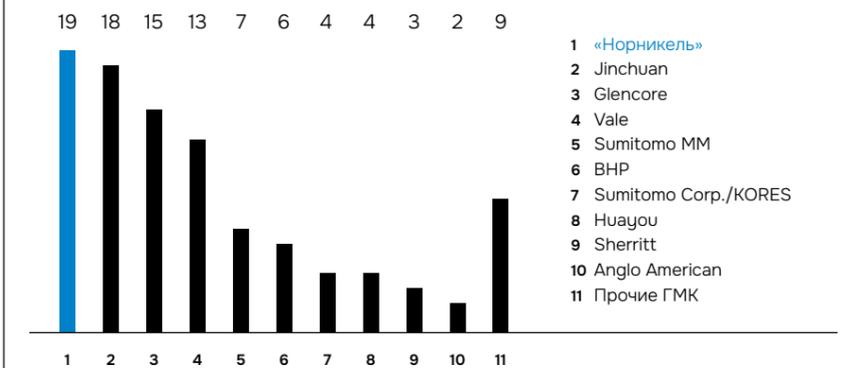
В 2023 году сохранился профицит никеля более чем в 200 тыс. тонн (по сравнению с профицитом в 113 тыс. тонн в 2022 году), преимущественно на рынке низкосортного никеля. При этом рынок биржевого высокосортного никеля остался сбалансированным: приток металла на биржевые склады был незначительным, а со стороны секторов сплавов и специальных сталей сохранился устойчивый спрос.

В 2023 году цена на никель показала наихудшую динамику среди всех цветных металлов на Лондонской бирже металлов (ЛБМ). Это было вызвано как значительным профицитом на рынке низкосортного никеля из-за перепроизводства черного ферроникеля (ЧФН) в Индонезии при запуске новых мощностей по выпуску никелевых катодов в Китае и Индонезии, так и коррекцией ценовых котировок после масштабного шорт-сквиза и возросшей спекулятивной активности в прошлом году.

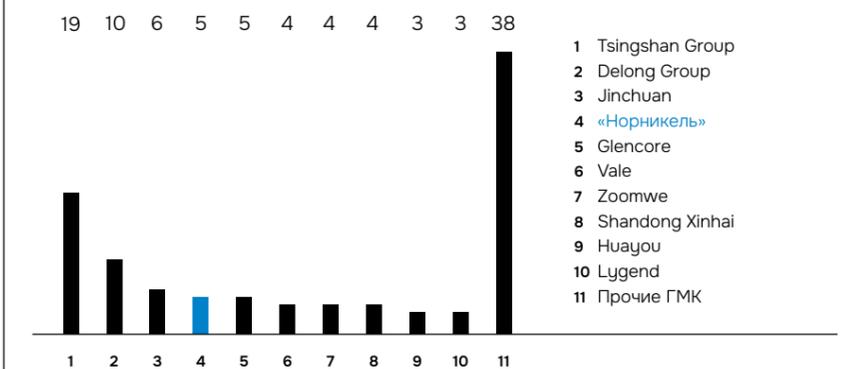
В начале года цена составляла более 31 тыс. долл. США / т, но в середине марта снизилась до отметки в 22 тыс. долл. США / т на фоне новостей о том, что некоторые китайские производители никеля рассматривают возможность запуска предприятий по выпуску никелевых катодов в Китае и Индонезии уже в 2023 году. Также причиной стал слабый внутренний спрос в Китае из-за ужесточения денежно-кредитной политики в США и Европе.

В апреле цена на никель вернулась к уровню выше 25 тыс. долл. США / т, чему способствовали закрытие коротких позиций спекулятивными игроками, сокращение биржевых

«Норникель» – № 1 по производству металлического никеля¹, %



«Норникель» – № 4 по производству первичного никеля¹, %



Потребление первичного никеля по регионам, %



Источник: данные Компании

¹ Источник: отчеты производителей, анализ Компании на начало марта 2024 года.