

Влияние антироссийских санкций на международную торговлю алюминием*

УДК:339.986; ББК:65.5; Jel:F5
DOI: 10.24412/2072-8042-2024-8-57-73

Ольга Владимировна БИРЮКОВА,
кандидат экономических наук, доцент,
НИУ «Высшая школа экономики»
(Москва, Россия, Покровский бульвар, 11),
e-mail: obiryukova@hse.ru;

Аким Владимирович ПАУТОВ,
НИУ «Высшая школа экономики»
(Москва, Россия, Покровский бульвар, 11) - учебный
ассистент департамента мировой экономики,
e-mail: avpautov@edu.hse.ru;

Глеб Андреевич ТИХОНОВСКИЙ,
НИУ «Высшая школа экономики»
(Москва, Россия, Покровский бульвар, 11) -
студент бакалавриата ОП «Мировая экономика»,
e-mail: gatikhonovskiy@edu.hse.ru

Аннотация

Санкции в современном мире стали ключевой мерой воздействия на экономику стран. Россия как страна, в отношении которой наиболее часто применяют данный инструмент давления, представляет интерес для исследования рынка алюминия – одного из важнейших для экономики большинства государств. Рассматривая такие ключевые аспекты, как торговые связи, основные партнеры и конкуренты РФ, а также страны, для которых российский алюминий играет стратегическую роль в экономике, можно зафиксировать основные изменения на рынке металла, крайне необходимого как в военной, так и в гражданской промышленности, что весьма актуально в период глобального переустройства мира. Анализ роли России на рынке алюминия в этом контексте позволяет понять, как геополитические, экономические и дипломатические факторы влияют на отрасль.

Ключевые слова: алюминий, санкции, международная торговля, глинозём, «РУСАЛ».

*В данной научной работе использованы результаты проекта «Трансформация парадигмы регулирования международной торговли в условиях санкций», выполненного в рамках программы исследований факультета мировой экономики и мировой политики НИУ ВШЭ в 2024 году.



The Impact of Anti-Russian Sanctions on International Aluminum Trade**

Olga Vladimirovna BIRYUKOVA,

Candidate of Sciences in Economics, Associate Professor, National Research University Higher School of Economics (11 Pokrovsky Boulevard, Moscow, Russia), e-mail: obiryukova@hse.ru;

Akim Vladimirovich PAUTOV,

*Higher School of Economics (11 Pokrovsky Boulevard, Moscow, Russia),
Educational Assistant of the Department of World Economy, e-mail: avpautov@edu.hse.ru;*

Gleb Andreevich TIKHONOVSKY,

National Research University Higher School of Economics (11 Pokrovsky Boulevard, Moscow, Russia), Undergraduate student of the EP "World Economy", e-mail: gatikhonovskiy@edu.hse.ru

Abstract

Sanctions in the modern world have become a key tool to pressure the economies of countries. Russia, as the country against which this pressure tool is most often used, is of interest for researching the aluminum market, one of the most important for the economy of most countries. Considering such key aspects as trade relations, the main partners and competitors of the Russian Federation, as well as countries for which Russian aluminum plays a strategic role in the economy, it is possible to record the main changes in the metal market, which is vital both for the military and civilian industries, and is rather indispensable during the global restructuring. The analysis of Russia's role in the aluminum market in this context allows us to understand how geopolitical, economic and diplomatic factors affect the industry.

Keywords: aluminum, sanctions, international trade, alumina, UC Rusal.

Алюминий является одним из ключевых металлов, который широко применяется в различных отраслях промышленности благодаря своим уникальным физическим свойствам. Он легкий, прочный, коррозионно-устойчивый и хорошо поддается обработке, что делает его ключевым сырьем для производства авиационных компонентов, упаковки, транспортных средств, электроники, электромобилей и других товаров.

** This work is an output of a research project "Transformation of the regulatory paradigm for international trade in terms of sanctions", implemented as part of the Research Program of the Faculty of World Economy and International Affairs at HSE University in 2024.

Россия играет важную роль на международном рынке алюминия, так как является одним из крупнейших производителей и экспортеров этого металла. Экспорт алюминия приносит значительный доход для российской экономики и способствует развитию производства страны. Однако с 2017 г. Россия сталкивается с серьезным санкционным давлением со стороны западных стран из-за различных экономических и политических причин.

В условиях санкций российские компании вынуждены были искать альтернативные рынки сбыта и партнеров для сотрудничества, что привело к изменениям в географии международной торговли алюминием. Кроме того, введение санкций подчеркнуло важность устойчивости сети поставщиков для обеспечения сырьевого суверенитета России. Наша страна и ранее зависела от импорта глинозёма из-за рубежа, а в эпоху санкций нарушились существовавшие цепочки поставок, что стало очередным вызовом для отечественной алюминиевой промышленности.

РОССИЯ НА МИРОВОМ РЫНКЕ АЛЮМИНИЯ

Чистый алюминий в природе не встречается, данный металл получают из бокситов (алюминиевой руды), большую часть которых добывают в Австралии, Гвинее и Китае. Затем эту руду методом Байера (выщелачиванием под высокой температурой) превращают в глинозём (оксид алюминия). Сейчас алюминий получают электролизом раствора глинозёма в расплавленном криолите. В этой связи ключевыми факторами для анализа данного рынка являются глинозём и электроэнергия.

В России сосредоточены крупные запасы бокситов – важнейших сырьевых ресурсов, необходимых для производства данного металла (см. рисунок 1). Однако внутренних запасов и уровня добычи бокситов и производства глинозёма в России недостаточно для полного самообеспечения отрасли, поэтому крупнейшей компании по производству алюминия – РУСАЛу – требуются источники сырья из-за рубежа. Объединенной компании «РУСАЛ» принадлежат 10 глинозёмных заводов, однако только 4 из них находятся в России. Основными зарубежными поставщиками сырья для производства алюминиевых изделий в России являются Queensland Alumina Ltd. (Австралия), боксито-глинозёмный комплекс Friguia (Гвинея), Aughinish Alumina (Ирландия), Eurallumina (Италия), Windalco (Ямайка) и Николаевский глинозёмный завод (Украина)¹.



	Производство глинозёма		добыча бокситов		запасы бокситов
	2021	2022	2021	2022	
Австралия	20400	20000	103000	100000	5100000
Бразилия	12000	11000	33000	33000	2700000
Вьетнам	1456	1500	3830	3800	5800000
Гвинея	414	440	86000	86000	7400000
Германия	900	750	-	-	-
Другие страны	2620	2200	9330	8900	5100000
Индия	7000	7400	17400	17000	660000
Индонезия	1000	1100	21000	21000	1000000
Ирландия	1880	1800	-	-	-
Испания	1540	1700	-	-	-
Казахстан	1400	1400	4370	4400	160000
Канада	1360	1300	-	-	-
Китай	75200	76000	90000	90000	710000
ОАЭ	2300	2300	-	-	-
Россия	3050	3100	5680	5000	500000
Саудовская Аравия	1920	2000	4780	4800	180000
США	1180	1200	-	-	20000
Украина	1770	740	-	-	-
Ямайка	1160	480	5950	3900	2000000
Мировые показатели (округл.)	139000	140000	384000	380000	31000000

Рис. 1. Запасы бокситов по странам

Fig. 1. Bauxite reserves by country

Источник: U.S. Geological Survey, Mineral Commodity Summaries, January 2023.

URL: <https://pubs.usgs.gov/periodicals/mcs2023/mcs2023-bauxite-alumina.pdf>

Россия также является одной из стран, где электроэнергия доступна по относительно низким ценам (см. рисунок 2). Наиболее крупные алюминиевые заводы РФ расположены вблизи мощных гидроэлектростанций: Братский алюминиевый завод рядом с Братской ГЭС, Красноярский алюминиевый завод рядом с Красноярской ГЭС, Саяногорский алюминиевый завод рядом с Саяно-Шушенской ГЭС. Это позволяет российским алюминиевым производителям снижать издержки. Анализ индекса сравнительного преимущества показал, что Россия имеет сравнительное преимущество на мировом рынке алюминия. Так, значение RCA в 2021 г. составляло 1,4².



Рис. 2. Стоимость электроэнергии в странах, долл. США /кВт ч

Fig.2. Cost of electricity in countries, USD/kWh

Источник: Global Petrol Prices, 2023. URL: https://ru.globalpetrolprices.com/electricity_prices/

По данным лидера рынка – китайской алюминиевой компании (Chalco)³ – в число крупнейших производителей алюминия входят Китай, Индия, Россия, Канада, Объединенные Арабские Эмираты, Австралия, Бахрейн, Норвегия, США и Исландия. Наибольшую роль на рынке данного товара имеют: Chalco, UACJ Corporation, «РУСАЛ», Hindalco, Rio Tinto, Alcoa, Emirates Global Aluminum, Hydro, Vedanta, Century Aluminum Company.

Если рассматривать российский рынок, то одним из ключевых производителей является «РУСАЛ». На данную компанию, по оценке Газпромбанка⁴, приходится 5,6% мирового производства алюминия.

Из рисунка 3 можно заметить, что объемы поставок российского алюминия за рубеж до 2022 г. менялись незначительно, однако в 2022 г. наблюдался резкий рост стоимости экспорта алюминия с сохранением объемов поставок. В первую очередь это связано с резким скачком стоимости металла.



Рис. 3. Экспорт российского алюминия / Fig.3. Export of Russian aluminum

Источник: составлено авторами по данным Trade Map. URL: <https://www.trademap.org>



После начала специальной военной операции (СВО) произошли серьезные изменения в географии экспорта российского алюминия. На территории Европы снижение выручки «РУСАЛА» составило 34,8%, для американского региона – более чем 80% (см. рисунок 4). Такое резкое сокращение было вызвано санкциями, введенными ЕС и США в отношении Российской Федерации. Также на снижение экспорта могли повлиять и нарушения логистики, вызванные боевыми действиями в Восточной Европе.

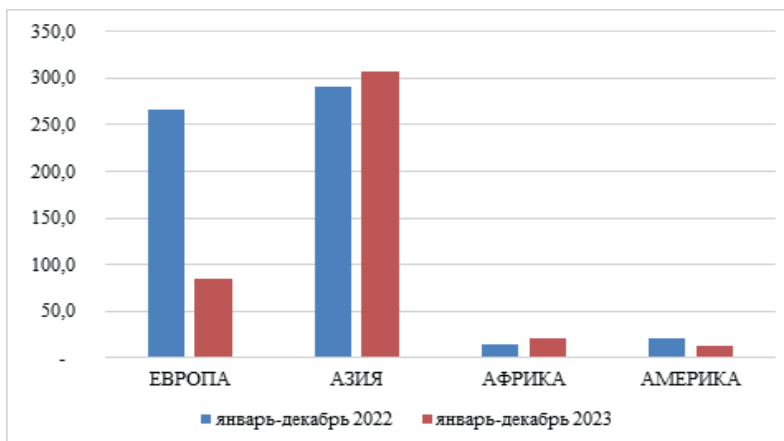


Рис.4. Выручка «РУСАЛА» по географическим регионам, млн долл.

Fig.4. RUSAL's revenue by geographical region, USD million

Источник: Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2023 г. – С. 28 URL: https://cdn.financemarket.ru/reports/2023/MOEX/R/RUSAL_2023_12_Y_MCFO.pdf

В 2018-2019 гг. наблюдался постепенный спад стоимости контрактов на бирже из-за низких процентных ставок и увеличения предложения при стабильной мировой экономической обстановке (см. рисунок 5). В первой половине 2020 г. цены резко упали из-за пандемии коронавируса и сокращения спроса на алюминий. Предприятия начали снижать отпускную стоимость продукции, чтобы поддержать производство, что привело к быстрому падению биржевых цен. Однако во второй половине 2020 г. коронавирусные торговые ограничения были частично сняты, торговля возобновилась, и цены вернулись на прежний уровень.

В 2021 г. цены на алюминий стремительно росли из-за ограниченного предложения в Китае и роста цен на электричество⁵. Потребление электроэнергии в алюминиевой отрасли составляет значительную часть издержек, что приводит к повышению цен из-за низкой рентабельности производства.

В начале 2022 г. введение пошлин и запретов в отношении России привело к уменьшению предложения энергоносителей на рынках ЕС и США, что повлияло на увеличение цен на нефть, газ и, в итоге, на алюминий. В то же время резко уве-

личились цены на все энергоресурсы и сырьё по всему миру. Цены на алюминий достигли максимума в марте того же года из-за увеличения стоимости электроэнергии и сокращения поставок со стороны России.

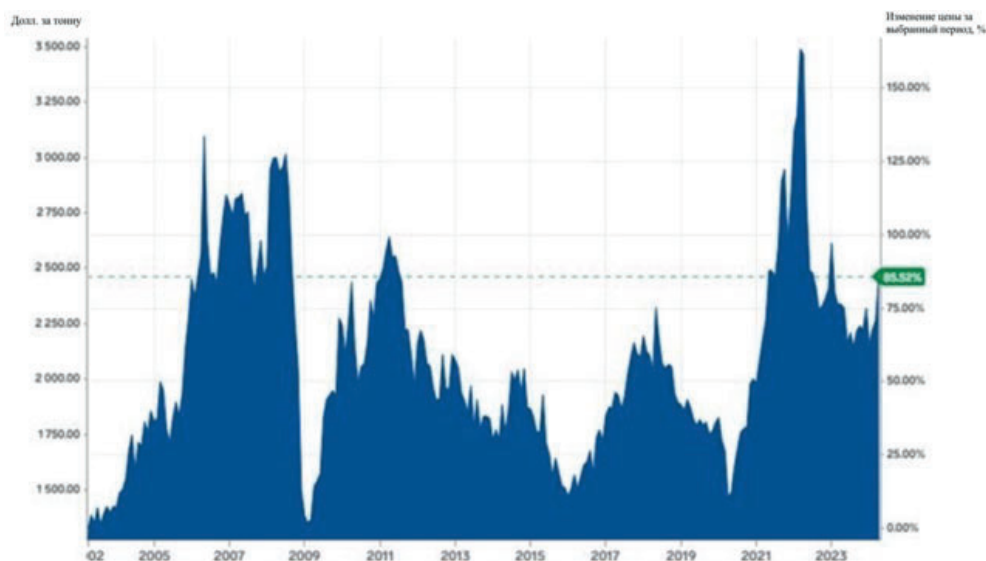


Рис. 5. Динамика цены на алюминий на бирже 2005–2023 гг.

Fig.5. Dynamics of aluminum prices on the stock exchange 2005-2023

Источник: URL: <https://markets.businessinsider.com/commodities/aluminum-price>

Китайские компании, не подвергшиеся вторичным санкциям в отношении России, начали увеличивать свои запасы алюминия, стимулируя спрос и предложение. После начального шока в первые месяцы 2022 г. цены снова упали и стабилизировались на низких уровнях. С конца 2022 г. по настоящее время стоимость алюминия изменялась в диапазоне 2200-2400 долл. за тонну, несмотря на это сохраняя высокую волатильность из-за сильной зависимости себестоимости алюминия от цен на все виды энергоресурсов.

К числу основных проблем российской алюминиевой промышленности («РУСАЛА» в частности) можно отнести нарушение привычных цепочек поставок глинозёма в связи с санкциями против РФ. Несмотря на относительную сырьевую независимость компании, заводы по переработке бокситов, находящиеся в собственности «РУСАЛА», располагаются в основном за рубежом, и лишь 35% российского алюминия производится из отечественного глинозёма.

Производство глинозёма в первом полугодии 2023 г. сократилось на 23,7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составило 2,518 млн тонн (в сравнении с 3,3 млн тонн в первом полугодии 2022 г.). Основные при-



чины уменьшения производства включают приостановку работы Николаевского глинозёмного завода в Украине и отказ австралийских партнеров от исполнения контрактных обязательств на основании санкционных ограничений, введенных правительством Австралии⁶, что привело к прекращению поставок глинозёма от Queensland Ltd на предприятия компании. Однако потребности алюминиевого производства в глинозёме были полностью удовлетворены за счет альтернативных поставок. Факт резкого снижения производства алюминия заводами «РУСАЛ» на территории России обусловлен высокой зависимостью российской алюминиевой промышленности от иностранного глинозёма.

Доступность сырья, необходимого для производства «авиационного» металла – глинозёма, – является важнейшей составляющей успеха предприятия цветной металлургии. Санкции приводят к нарушению привычных цепочек поставок, в связи с чем российская алюминиевая промышленность столкнется с новыми вызовами. Для российской экономики приоритетным направлением развития становится достижение технологического и сырьевого суверенитета.

САНКЦИИ В ОТНОШЕНИИ РОССИЙСКОГО АЛЮМИНИЯ

История санкций в отношении российских алюминиевых компаний началась до СВО и имеет не только экономические, но и политические интересы. Основным источником санкционного давления традиционно выступали США. При этом инструментарий введения ограничений был весьма разнообразен и включал санкции в отношении физических лиц, блокирующие санкции, экспортный контроль компаний, производящих продукцию двойного назначения, повышение тарифных ставок на импорт российского алюминия и др. меры.

Санкции США под предлогом борьбы с «внешним вмешательством»

В 2017 г. в США был принят закон «О противодействии противникам Америки посредством санкций»⁷ (Countering America's Adversaries Through Sanctions Act, CAATSA). Закон дополнил правовые основы принятых ранее ограничительных мер против Ирана, России, Северной Кореи, а также ввел дополнительные санкции. В отношении Российской Федерации закон должен был противодействовать ее «будущим попыткам влияния по всему миру, в том числе «на союзников США и их избирательные процессы».

Используя CAATSA, 6 апреля 2018 г. Казначейство США включило «РУСАЛ» и двух его бенефициарных владельцев, Олега Дерипаску и Виктора Вексельберга, в список лиц особых категорий и запрещённых лиц (SDN)⁸. Введение этих ограничений в полную силу откладывалось несколько раз, потому что представители Олега Дерипаски вели переговоры с американцами. Основным требованием Управления по контролю над иностранными активами (Office of Foreign Assets Control, OFAC) был отказ от контроля Дерипаски над UC Rusal и другими активами. В ответ на жалобы американских организаций и союзников, Казначейство США продлеvalo

срок, в течение которого контрагенты должны прекратить отношения с компанией. В январе 2019 г. санкции против «РУСАЛА» были сняты в рамках плана Баркера, после того как союзники США пожаловались, что уничтожение компании, поставляющей 6% мирового алюминия, нанесет ущерб их интересам. Санкции против Дерипаски остались в силе.

После соответствующего заявления Казначейства цены на алюминий в Лондоне упали до 16-месячного минимума, в то время как акции «РУСАЛА», крупнейшего в мире производителя алюминия после китайской компании, выросли до восьмимесячного максимума. Лондонская биржа металлов (ЛБМ) заявила, что снимет ограничения на продажу алюминия, производимого «РУСАЛОМ», если санкции США будут отменены. Стоимость производства алюминия снизилась более чем наполовину с 9,2 млрд долл., по сравнению с уровнем семи месяцев назад.

Немаловажную роль сыграл тот факт, что от санкций пострадала выручка не только «РУСАЛА», но и американских компаний. С введением санкций также выросли цены на глинозём. Это привело к значительному увеличению затрат на этот материал и вынудило пересмотреть расходы на электроэнергию⁹.

Стоит отметить, что «РУСАЛ» стал одной из крупнейших компаний, которые США когда-либо включали в санкционный список. Как показал этот кейс, введение ограничений против такого гиганта не было полностью просчитано с точки зрения негативного влияния на рынок алюминия.

В арсенале «алюминиевые» тарифы

В дальнейшем Вашингтон не оставил попыток усложнить жизнь зарубежным алюминиевым компаниям на мировом рынке. Еще в январе 2018 г. министр торговли США выпустил отчет о проведенном расследовании влияния импорта алюминиевых изделий на национальную безопасность США в соответствии с разделом 232 Закона о расширении торговли от 1962 г. В выводе содержалось заключение о том, что объемы импортируемого алюминия настолько выросли, что угрожают нанести ущерб национальной безопасности США.

Опираясь на выводы доклада, в 2018 г. Д. Трамп подписал указ о введении односторонних импортных пошлин на сталь (25%) и алюминий (10%), сославшись на необходимость защитить важные для страны секторы экономики от «недобросовестных торговых практик» конкурентов, что впоследствии спровоцировало эскалацию торговой войны между США и Китаем¹⁰.

Впоследствии Всемирная торговая организация (ВТО) признала нарушением действующих правил пошлины, введенные США в 2018 г. на алюминий, импортируемый из Китая, Норвегии, Турции и Швейцарии. В докладах третейских групп, рассмотревших иски четырех стран, говорится, что арбитры «рекомендуют США привести их противоречащие правилам ВТО меры в соответствие с их обязательствами по Генеральному соглашению по тарифам и торговле 1994 г.». Однако эти



решения не будут иметь последствий в условиях блокировки США работы Апелляционного органа ВТО.

В 2022 г. Министерство торговли США отозвало у России статус страны с рыночной экономикой. При оценке Минторг США обращался к критериям, прописанным в Законе о тарифах от 1930 г., позволяющих считать экономику данной страны рыночной. Среди этих критериев: степень конвертируемости валюты в валюту других стран; степень государственной собственности или контроля над средствами производства; степень госконтроля за распределением ресурсов и за решением предприятий о ценах на продукцию и объемах выпуска и др.¹¹ Отсутствие рыночного статуса ведет к серьезным потерям для экспортеров, утрачивающих свою естественную конкурентоспособность, в первую очередь, путем расширения дискриминационных мер торговой политики в отношении них.

В дальнейшем аргументация относительно «нерыночности» российской экономики использовалась США в обосновании пересмотра пошлин в отношении алюминия. Так, в «Постановлении о регулировании импорта алюминия» США от 24 февраля 2023 г. говорится о необходимости работать вместе с партнерами, чтобы исключить искажения мирового рынка, вызванные российскими алюминиевыми изделиями, и не допустить угрозы национальной безопасности США. Для дальнейшего сокращения импорта алюминиевых изделий и увеличения использования внутренних мощностей США 10 марта 2023 г. ввели пошлину в 200% на ввоз алюминиевых изделий, произведенных в России, а с 10 апреля 2023 г. – на ввоз алюминиевых изделий, если любое количество первичного алюминия, используемого при производстве алюминиевых изделий, выплавляется в России или алюминиевые изделия отливаются в России¹².

Санкции в ответ на СВО

Санкции ЕС уже частично затрагивали изделия из российского алюминия и его сплавов. Так, например, в 12-м пакете экономических и индивидуальных ограничительных мер против России¹³, который был принят 18 декабря 2023 г., были введены дополнительные запреты на импорт и экспорт России, а также на обход санкций и использование различных лазеек.

Наряду с этим были приняты следующие ограничительные торговые меры:

❑ запрет на импорт сырья для производства стали, обработанной алюминиевой продукции и других металлических товаров (проволока, фольга, трубы и штуцеры, на долю которых приходится 12–15% импорта в ЕС);

❑ дополнительные ограничения на экспорт товаров двойного назначения, а также передовых технологических и промышленных товаров, которые включают и алюминиевые изделия.

23 февраля 2024 г. ЕС принял 13-й пакет санкций¹⁴. Пакет расширяет список передовых технологий, которые могут способствовать военному и технологиче-

скому совершенствованию России или развитию ее сектора обороны и безопасности. Он добавляет компоненты, используемые для разработки и производства дронов, такие как электрические трансформаторы, статические преобразователи и индукторы, встречающиеся, в частности, в дронах, а также алюминиевые конденсаторы, которые имеют военное применение, например, в ракетах и дронах, а также в системах связи для самолетов и судов. Вместе с тем запретительные санкции в отношении российского первичного алюминия, невзирая на высокое медийное освещение таких планов, введены не были.

В 2022 г. Великобритания импортировала 12,6 тыс. тонн российского алюминия и примерно 41 тыс. тонн в 2019 г. В апреле 2022 г. ЛБМ приостановила размещение российского алюминия, среди прочих металлов, на складах ЛБМ в Великобритании. Затем в феврале 2023 г. биржа приостановила хранение первичного алюминия, меди, свинца, никеля или алюминиевых сплавов из России на складах ЛБМ в США. В декабре 2023 г. ЛБМ также выпустила новое руководство по гарантированию и торговле российским металлом лицами, проживающими в Великобритании, на бирже.

Все эти меры были приняты после решений о санкциях, утвержденных правительством Великобритании, под чью регулируемую функцию подпадает ЛБМ, и изменения тарифов со стороны США, в валюте которых оцениваются биржевые контракты.

14 декабря 2023 г. правительство Великобритании внесло поправки в Положение о санкциях в отношении России, которые запрещают импорт металлов, а также приобретение и поставку, прямо или косвенно, этих товаров. В списке запрещенных металлов находятся алюминий, медь, никель и ряд других металлов¹⁵.

В 2024 г. Великобритания ввела новые санкции в отношении российских производителей алюминия и меди. В частности, под санкции попали два крупнейших производителя алюминия в России: Самарский и Каменск-Уральский металлургические заводы. Однако ожидается, что эти меры не окажут существенного влияния на рынок, поскольку Великобритания ранее запретила импорт некоторых металлов российского происхождения, включая медь, алюминий и никель.

На рисунке 5 мы можем видеть, что после ввода санкций наблюдался пик цен на алюминий за последние 5 лет¹⁶.

В апреле 2024 г. США и Великобритания ввели новые ограничения на торговлю такими российскими металлами, как алюминий, медь и никель, в очередной попытке нанести ущерб российской экономике. Согласно новым ограничениям, запрещаются поставки новых товаров из России на Лондонскую биржу металлов, где устанавливаются мировые базовые цены, а также на Чикагскую товарную биржу. При этом запрет распространяется на медь, никель и алюминий, которые были произведены с 13 апреля 2024 г. Казначейство также издало дополнительное по-



становление¹⁷, которое запрещает экспорт, реэкспорт, продажу или поставку любому лицу, находящемуся в Российской Федерации, (1) гарантийных услуг в отношении металлов, произведенных 13 апреля 2024 г. или после этой даты на глобальной бирже металлов, и (2) услуг по обмену металлами.

Таким образом была оставлена возможность для выхода на рынок старых запасов. Это особенно важно для ЛБМ, где по состоянию на март 2024 г. 91% алюминия приходился на российские поставки. В настоящее время Шанхайская фьючерсная биржа остается единственной крупной сырьевой биржей в мире, принимающей российские поставки этих трех металлов.

В целом ограничения вряд ли помешают России продавать свои металлы, поскольку санкции не препятствуют физическим и юридическим лицам, не являющимся гражданами США, покупать российскую медь, никель или алюминий. Несмотря на то что ЛБМ играет ключевую роль в установлении мировых цен, подавляющее большинство металлов покупается и продается трейдерами и производителями, минуя склады ЛБМ. Это означает, что металл продолжит поступать на мировой рынок, что позволит избежать последствий полномасштабных санкций в отношении важнейшего сырья. Санкционный расчет сводился к тому, что в последующем российский металл будет продаваться с дисконтом и это лишит экспортных доходов бюджет страны.

Рынок отреагировал мгновенно на введенные ограничения – в краткосрочном периоде цены на металлы резко подскочили, при этом алюминий подорожал рекордно. Если же ситуация в дальнейшем будет развиваться по сценарию недружественных стран (снижение цен на российские металлы), то российские производители потеряют часть прибыли. Однако потери будут и у тех, кто отказался от российского металла. Выросла также средняя цена на алюминий с 2012 по 2023 год (в долларах США за метрическую тонну), она достигла 2 108 долл. за тонну¹⁸.

В ожидании следующей волны

Несмотря на попытки ЕС свернуть все экономические связи с Россией, зависимость объединения от российских поставок сохраняется. Так, в 2022 г. на Россию приходилось около 9% всего импорта алюминия в страны Евросоюза (2,3 млрд евро). По данным Trade Data Monitor, импорт российского алюминия в ЕС в 2023 г. составил 512 122 тонны, или 8% от общего объема по сравнению с 19% в 2018 г. Таким образом, импорт российского алюминия в ЕС сократился, но он по-прежнему значителен.

Европейские алюминиевые производители лоббируют за введение эмбарго на более конкурентный по ценам импорт алюминия из России, увязывая необходимость введения таких мер с санкциями. На внесении алюминия в санкционный пакет настаивают и ряд европейских стран (Латвия, Литва, Польша, Эстония). Однако другие члены ЕС (Италия, Германия), чье промышленное производство ис-

пользует алюминий и сплавы, с осторожностью подходят к такой мере. Их опасения связаны с ростом цен на металл, по аналогии с ситуацией 2018 г., когда против «РУСАЛА» были введены санкции.

Кроме того, встанет вопрос о поиске альтернативных поставщиков алюминия, который является ключевым компонентом для электромобилей. Алюминий значительно легче стали, поэтому он более предпочтителен для изготовления широкого спектра деталей электромобилей.

В случае введения запрета на российский алюминий европейских и американских производителей ждет агрессивная конкуренция за ближневосточный алюминий. ОАЭ и Бахрейн рассматриваются в качестве основных поставщиков, однако переход на их импорт, по мнению экспертов отрасли, будет способствовать инфляции для западных компаний в транспортной, упаковочной и строительной отраслях, которые уже сталкиваются с высокими расходами на сырье и заработную плату.

Так, по данным Международного института алюминия, в 2023 г. на долю ближневосточных производителей пришлось 6,2 млн метрических тонн, или почти 9% мировых поставок алюминия. Примерно два миллиона из них было отправлено в Европу и США. Потеря российского металла оставит Европу с дефицитом около 500 000 тонн, часть которого может быть компенсирована возобновлением работы простаивающих мощностей в регионе.

Другой проблемой является то, что поставщики Ближнего Востока не смогут быстро полностью восполнить дефицит стран Европы. Покупатели алюминия на физическом рынке платят цену ЛБМ плюс надбавку для покрытия транспортных и погрузочно-разгрузочных расходов, а также налоги. Европейские премии должны будут вырасти, чтобы привлечь металл из других регионов, включая США. При этом премии в США также должны будут вырасти, чтобы металл продолжал поступать. В настоящее время европейские премии уже выше, стоимость доставки металла с Ближнего Востока и других азиатских стран возросла из-за риска судоходства в Красном море.

Россия переориентирует свои поставки, и в настоящее время три четверти китайского импорта приходится на российский алюминий. Российский металл потеснил на данном рынке Индию и Иран. В октябре 2023 г. «РУСАЛ» договорился о покупке 30% акций китайского металлургического завода Hebei Wenfeng, что позволит обеспечить устойчивость поставок глинозёма и расширить производственные мощности.

Иными словами, европейские страны сами способствовали переориентации поставок столь необходимого для производства электромобилей компонента в ущерб своей промышленности. Любопытно, что, стремясь потеснить Китай с рынка производителей электромобилей, европейские страны своими действиями усиливают производственные возможности Поднебесной. Такая непоследовательная поли-



тика говорит о недопонимании бизнес-моделей в промышленном производстве, убежденности в исключительности своего рынка сбыта и желании получить быстрый медийный эффект от введения санкций в отношении России, пренебрегая при этом стратегическими интересами своих экономик.

В настоящее время на цены алюминия влияют различные логистические проблемы, связанные с геополитическими рисками основных каналов грузовых перевозок в ЕС – Балтийское/Черное моря из России, с одной стороны, а с другой – с Ближнего Востока, Индии и Азии через Суэцкий канал. Европейские премии на алюминий в этом году уже начали расти на фоне сбоев в цепочке поставок. Если низкоуглеродистый алюминий станет еще более дефицитным и дорогим в связи с запретом российского металла, то ЕС придется серьезно пересмотреть свои амбициозные планы по декарбонизации.

ВЫВОДЫ

Проведенный анализ показал, что российский алюминий подпадал под ограничения и запреты под разными обоснованиями с 2018 г. Тем не менее в санкционной истории этого металла просматривается определенная осторожность, – слишком уж западные страны зависят от российских поставок алюминия, и мгновенно заменить их без последствий для рынка и ущерба собственной промышленности не удастся.

В апреле 2024 г. наступил поворотный момент в санкционном подходе в отношении российского алюминия: США и Великобритания запретили новые поставки алюминия, меди и никеля нового российского производства на свои биржи. Однако санкции не запрещают продажу металла производителями трейдерам или потребителям. Основная цель санкционеров – сократить выручку российских алюминиевых компаний, прежде всего «РУСАЛ», при этом сохраняя ограниченную возможность закупки российского металла на рынке.

Россия, вероятно, увеличит свои продажи на Шанхайской бирже. С точки зрения влияния на цену продукции значительной разницы для российских компаний нет – контролируемые иностранными структурами биржи в условиях отсутствия своих торговых площадок таких возможностей не предоставляют. Это ставит вопрос о необходимости разработки системы национальных индикаторов по нашим стратегическим металлам и, в дальнейшем, создания условий для формирования собственных площадок и усиления позиций в биржевой торговле.

Невключение жестких мер в отношении алюминия в февральский пакет санкций ЕС не означает, что риски «отмены» российского металла полностью преодолены. Ситуация с введением ограничений показывает, что Брюссель готов поступиться экономическими интересами отдельных стран объединения в стремлении нанести максимальный ущерб российской экономике.

В целом, российские поставки алюминия становятся все более диверсифицированы. Так, отечественный экспорт показал устойчивость к внешнеэкономическим шокам, путем переориентации на восточные быстрорастущие рынки. Китай, например, уже стал основным получателем российского алюминия за последние годы. Дальнейший же рост российского экспорта металла будет сдерживаться объективными ограничениями производственных мощностей. Не исключено, что в дальнейшем российские компании будут более избирательны относительно географии поставок алюминия, предпочитая все чаще иметь дело с дружественными странами.

ПРИМЕЧАНИЯ:

¹ Годовой отчет «РУСАЛА» за 2022 // «РУСАЛ» URL: <https://rusal.ru/upload/iblock/6ed/6azccjf71b3lruvjgn5fs5ue1repgeen.pdf> (дата обращения: 20.04.2024).

$$RCA_i = \left(\frac{X_i}{\sum X_k} - \frac{M_i}{\sum M_k} \right) * 100$$
 где
² X_i – экспорт товара i , M_i – импорт товара i , $\sum X_k$ – экспорт страны k , $\sum M_k$ – импорт страны k ; значение, равное единице, обозначает среднемировой уровень.

³ Chalco Aluminum URL: <https://www.chalcoaluminum.com/blog/top-10-aluminum-manufacturer/> (дата обращения: 23.03.2024).

⁴ URL: <https://gazprombank.investments/blog/reviews/rusal/> (дата обращения: 02.03.2024).

⁵ Ценовые шоки и ожидания на энергетических рынках // Аналитический центр при Правительстве Российской Федерации. URL: <https://ac.gov.ru/uploads/2-Publications/energo/2021/Energo101.pdf> (дата обращения: 03.04.2024).

⁶ Промежуточный отчет за первое полугодие 2022 года // РУСАЛ. URL: <https://rusal.ru/upload/iblock/548/t50myjb14muowjr4ui8133tks7ygr0h.pdf> (дата обращения: 27.03.2024).

⁷ “H.R.3364 - Countering America’s Adversaries Through Sanctions Act” от 24.07.2017 № 3364 // Congress. – 2017

⁸ Гражданам и организациям США запрещено вести бизнес с SDN. Долларовые транзакции в адрес и от SDN блокируются американскими банками.

⁹ Нерусский алюминий. Что значит отмена санкций против «РУСАЛа» для России // РИА Новости. URL: <https://ria.ru/20181221/1548336611.html> (дата обращения: 23.03.2024)

¹⁰ Бирюкова О.В. Вопросы национальной безопасности в торговой политике США // Мировая экономика и международные отношения. 2022. Т. 66. № 4. С. 26-34. doi: 10.20542/0131-2227-2022-66-4-26-34

¹¹ Новые подходы к внешнеэкономической стратегии России: аналитический доклад. Бирюкова О.В., Глазатова М.К., Ильина И.Е., Ключко О.А., Курапова А.Г., Ларионов А.В., Лихачева А.Б., Макаров И.А., Портанский А.П., Поташев Н.А., Скрыбина В.Ю., Судакова Ю.М., Тимофеев А.В., Царик Е.В., Шуранова А.А. 2024. DOI: 10.29039/978-5-7133-1766-9



¹² A Proclamation on Adjusting Imports of Aluminum Into the United States // THE WHITE HOUSE. URL: <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/presidential-actions/2023/02/24/a-proclamation-on-adjusting-imports-of-aluminum-into-the-united-states-4/> (дата обращения: 23.03.2024).

¹³ Sanctions adopted following Russia's military aggression against Ukraine // European Commission. URL: https://finance.ec.europa.eu/eu-and-world/sanctions-restrictive-measures/sanctions-adopted-following-russias-military-aggression-against-ukraine_en#timeline-measures-adopted-in-2022-2023 (дата обращения: 23.03.2024).

¹⁴ Sanctions adopted following Russia's military aggression against Ukraine // European Commission. URL: https://finance.ec.europa.eu/eu-and-world/sanctions-restrictive-measures/sanctions-adopted-following-russias-military-aggression-against-ukraine_en#timeline-measures-adopted-in-2022-2023 (дата обращения: 23.03.2024).

¹⁵ URL: <https://www.legislation.gov.uk/ukxi/2023/1364/contents/made>

¹⁶ Aluminum Price Today // Business Insider. URL: <https://markets.businessinsider.com/commodities/aluminum-price> (дата обращения: 23.03.2024)

¹⁷ Prohibitions on Certain Services for the Acquisition of Aluminum, Copper, or Nickel of Russian Federation Origin, OFAC April 12 2024. URL: <https://ofac.treasury.gov/media/932801/download?inline>

¹⁸ Average aluminum prices from 2012 to 2022 // Statista. URL: <https://www.statista.com/statistics/276643/aluminum-prices-since-2003/> (дата обращения: 23.03.2024)

БИБЛИОГРАФИЯ:

“A Proclamation on Adjusting Imports of Aluminum Into the United States” от 24.02.2022 // The White House. – 2022

A Proclamation on Adjusting Imports of Aluminum Into the United States // THE WHITE HOUSE. URL: <https://www.whitehouse.gov/briefing-room/presidential-actions/2023/02/24/a-proclamation-on-adjusting-imports-of-aluminum-into-the-united-states-4/> (дата обращения: 23.03.2024)

Aluminum Price Today // Business Insider. URL: <https://markets.businessinsider.com/commodities/aluminum-price> (дата обращения: 23.03.2024).

Average aluminum prices from 2012 to 2022 // Statista. URL: <https://www.statista.com/statistics/276643/aluminum-prices-since-2003/> (дата обращения: 23.03.2024)

“H.R.3364 - Countering America's Adversaries Through Sanctions Act” от 24.07.2017 № 3364 // Congress. – 2017

Sanctions adopted following Russia's military aggression against Ukraine // European Commission. URL: https://finance.ec.europa.eu/eu-and-world/sanctions-restrictive-measures/sanctions-adopted-following-russias-military-aggression-against-ukraine_en#timeline-measures-adopted-in-2022-2023 (дата обращения: 23.03.2024)

Бирюкова О.В. Вопросы национальной безопасности в торговой политике США // Мировая экономика и международные отношения. 2022. Т. 66. № 4. С. 26-34 @@ Biryukova O.V. Voprosy` nacional`noj bezopasnosti v torgovoj politike SShA // Mirovaya e`konomika i mezhdunarodny`e otnosheniya. 2022. T. 66. № 4. S. 26-34. doi: 10.20542/0131-2227-2022-66-4-26-34

Годовой отчет «РУСАЛА» за 2022 // «РУСАЛ» @@ Godovoj otchet «RUSALA» za 2022 // «RUSAL». URL: <https://rusal.ru/upload/iblock/6ed/6azccjf71b3lruvjgn5fs5ue1repgeen.pdf> (дата обращения: 20.04.2024)

Нерусский алюминий. Что значит отмена санкций против «РУСАЛа» для России // РИА Новости @@ Nerusskij alyuminij. Chto znachit otmena sankcij protiv «RUSALA» dlya Rossii // RIA Novosti. URL: <https://ria.ru/20181221/1548336611.html> (дата обращения: 23.03.2024)

Новые подходы к внешнеэкономической стратегии России: аналитический доклад. Бiryukova O.B., Glazatova M.K., Il'ina I.E., Klochko O.A., Kurapova A.G., Larionov A.V., Lixacheva A.B., Makarov I.A., Portanskij A.P., Potashev N.A., Skryabina V.Yu., Sudakova Yu.M., Timofeev A.V., Czarik E.V., Shuranova A.A. 2024 @@ Novy'e podxody` k vneshnee`konomicheskoy strategii Rossii: analiticheskij doklad. Biryukova O.V., Glazatova M.K., Il'ina I.E., Klochko O.A., Kurapova A.G., Larionov A.V., Lixacheva A.B., Makarov I.A., Portanskij A.P., Potashev N.A., Skryabina V.Yu., Sudakova Yu.M., Timofeev A.V., Czarik E.V., Shuranova A.A. 2024. DOI: 10.29039/978-5-7133-1766-9

Промежуточный отчет за первое полугодие 2022 года // РУСАЛ @@ Promezhutochny`j otchet za pervoe polugodie 2022 goda // RUSAL. URL: <https://rusal.ru/upload/iblock/548/t50myjb14muowjr4ui8133tks7ygr0h.pdf> (дата обращения: 23.03.2024)

Ценовые шоки и ожидания на энергетических рынках // Аналитический центр при Правительстве Российской Федерации @@ Cenovy`e shoki i ozhidaniya na e`nergeticheskix ry`nках // Analiticheskij centr pri Pravitel`stve Rossijskoj Federacii. URL: <https://ac.gov.ru/uploads/2-Publications/energo/2021/Energo101.pdf> (дата обращения: 03.04.2024).

