

Ринок чорної металургії

Виконав: студент 5 курсу
напряму підготовки магістр
спеціальності «Міжнародна економіка»
Шатов Микита Віталійович

ЗМІСТ

1. Тенденції у виробництві
2. Тенденції в споживанні
3. Динаміка зростання цін на первинну сировину
4. Динаміка зростання цін на сталь

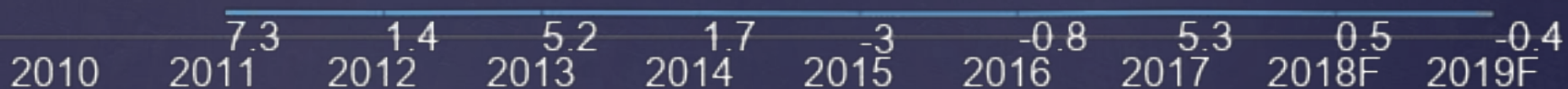
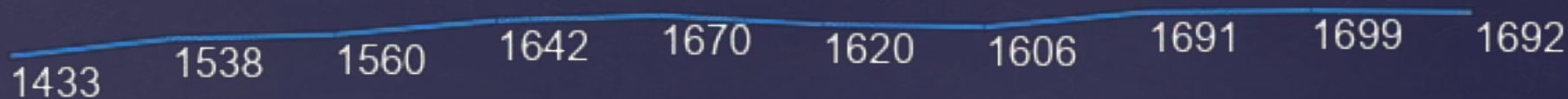
Тенденції у виробництві

Заключні дані 2017 року, представлені Всесвітньою асоціацією сталі (WSA), відображають більш динамічну, ніж очікувалося, виробничу активність в IV кварталі. Світове виробництво сталі збільшилося на 5,3% в річному обчисленні в 2017 році (в порівнянні з оцінкою EIU - 4,1%), що частково обумовлено більшими, ніж очікувалося, обсягами виробництва в Китаї за останні шість тижнів 2017 року.

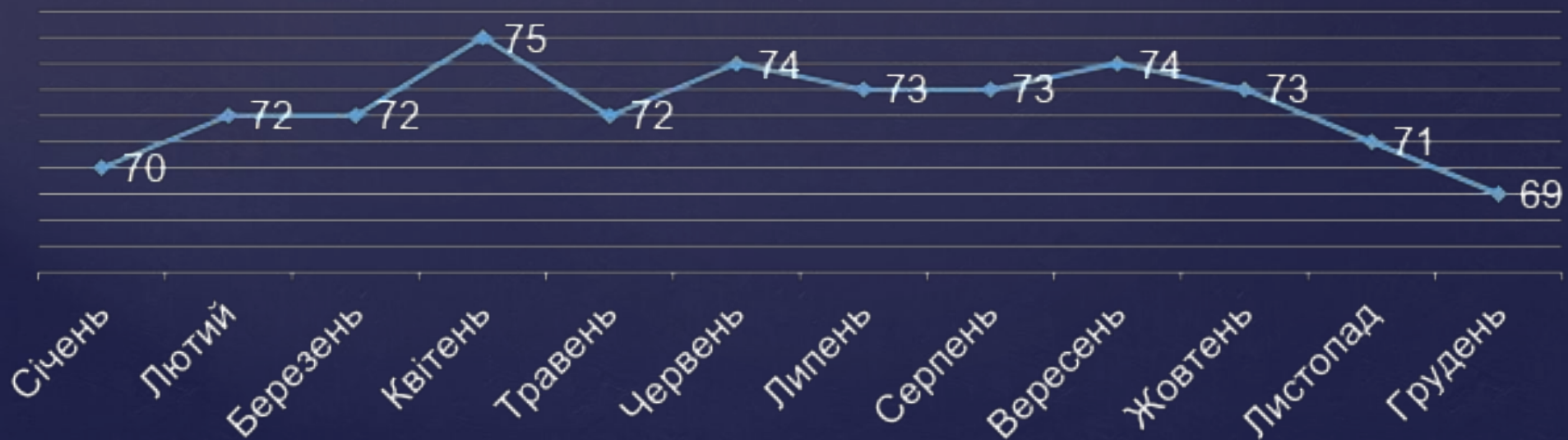
Експерти EIU прогнозують збереження темпів виробництва другого півріччя 2017 року першому півріччі 2018 року, перш ніж у другому півріччі 2018 роки відбудеться їх уповільнення. Хоча очікується, що обсяг виробництва в Китаї в 2018 році буде залишатися невисоким, він буде компенсований зростанням виробництва в інших регіонах Азії, а також на розвинених ринках, таких як США і ЄС. В результаті зростання світового обсягу виробництва сталі в цьому році залишиться скромним і складе 0,5%.

1. Динаміка виробництва сталі в світі за 2010 – 2019 роки

– Темп приросту (%) – Виробництво сталі (млн т)



2. Світовий коефіцієнт завантаження виробничих потужностей (% , 2017 рік)



Китай

Виробництво сталі в Китаї в серпні 2017 року досягла рекордного рівня в 2,5 млн т в день і з тих пір зберігалася на відносно високому рівні. В цілому за 2017 рік зростання виробництва сталі склав 5,7%, при цьому в 2018 році експерти EIU очікують, що виробництво сталі в Китаї виросте всього на 0,5%. Це пов'язано з прагненням китайського уряду знизити виробництво сталі для поліпшення якості повітря.

Однак скорочення до 50% виробничих потужностей в 28 містах з 15 листопада 2017 року по 15 березня 2018 роки для поліпшення якості повітря зробило лише незначний вплив, оскільки скорочення в одних районах було компенсовано збільшенням в інших. У 2015 році уряд Китаю обіцяв до 2020 року знижувати виробництво сталі на 200 млн т щорічно. Офіційні особи, як очікувалося, оголосили про те, що Китаю вже вдалося скоротити виробництво на 150 млн т / рік, що еквівалентно потужності всієї північноамериканської металургійної промисловості. Крім того, в 2017 році уряд закриття 120-140 млн т / рік потужностей індукційної печі. Хоча виробництво в цих неефективних печах, ймовірно, становила близько 40 млн т / рік (і не було зафіксовано в офіційній статистиці), це справило значний вплив на доступність сталі. Експерти EIU заявили, що закриття цих потужностей призвело до збільшення коефіцієнта завантаження виробничих потужностей в Китаї понад 80% і стало одним з основних чинників зростання цін на сталь в 2017 році.

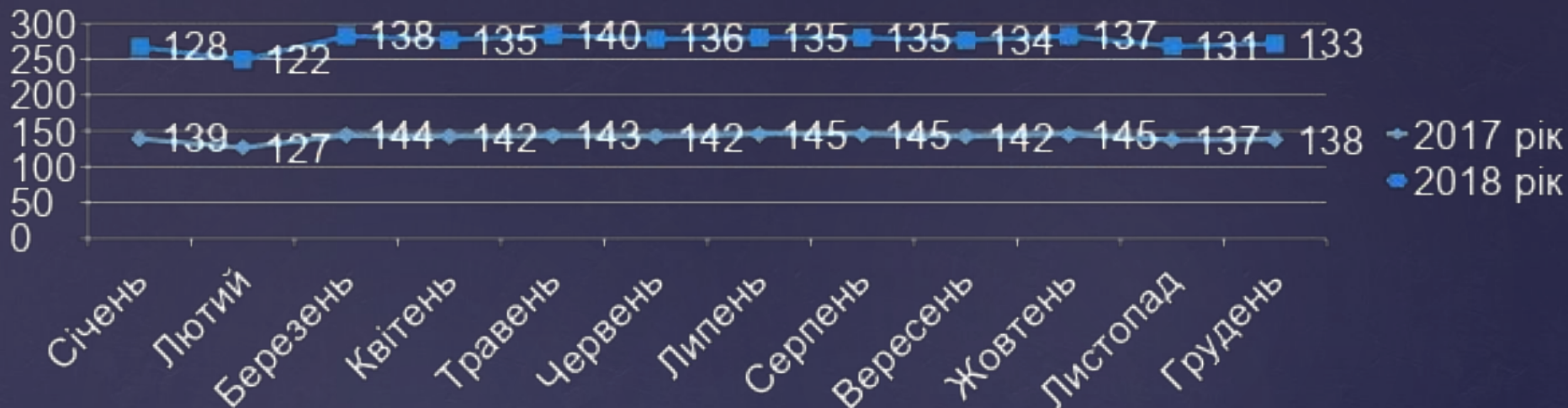
Азія

Обсяг виробництва сталі в Азії (за винятком Китаю) в 2017 році збільшився на 5,5% завдяки появі нових потужностей у В'єтнамі та Індії. Виробництво в Південній Кореї і Тайвані склало 3,6% і 6,8% відповідно.

Однією з причин зростання виробництва в регіоні стало те, що китайський експорт в 2017 році був набагато нижче, і вітчизняні виробники на цих ринках змогли повернути собі частку на ринку. До того ж загальний рівень регіонального виробництва скоротився за рахунок Японії, де виробництво зменшилось на 0,1%.

Незважаючи на це, експерти ЕІУ прогнозують зростання регіонального виробництва до 3,8% в 2018 році, оскільки китайський експорт залишається на низькому рівні, забезпечуючи підтримку іншим виробникам. ЕІУ очікує, що зростання виробництва в регіоні буде помірним в 2019 році (близько 1,5%), оскільки зростання регіонального ВВП трохи знизиться в порівнянні з попередніми роками. Проте потенціал таких ринків, як В'єтнам, сприятиме зростанню регіонального обсягу виробництва

3. Динаміка виробництва сталі, помісячно (млн т)



4. Виробництво сталі по регіонах (% 2017 рік)



Європейський союз (ЄС)

ЄС продовжує зміцнювати торговий протекціонізм свого сталеливарного сектора від низьких цін, високих витрат і конкуренції з боку дешевого імпорту. У березні 2018 роки ЄС підтвердив остаточні тарифи на 17,2-28,5% на китайський імпорт оцинкованого прокату, на який припадало 50% зовнішнього пропозиції цього продукту в 2016 році. У жовтні 2017 року Європейська комісія погодилася встановити антидемпінгове мито щодо окремих постачальників гарячого прокату з Ірану, Росії, України і Бразилії в розмірі 60-90 євро за тону, але деякі компанії, наприклад, Северсталь мають персональні більш гнучкі тарифи, які дозволять повернутися їм на ринок ЄС. Інша частина постачальників покине ринок; це повинно принести користь постачальникам ЄС, хоча вони будуть частково замінені постачальниками з інших країн, зокрема Туреччини, Індії та Південної Кореї.

Експерти ЕІУ знизили свій прогноз зростання виробництва сталі в ЄС до 2,5% в 2018 році - з 4,1% в 2017 році. Економічне зростання ЄС залишається стабільним, а обмеження на імпорт дозволять європейським заводам отримати частку на ринку. Єдиним недоліком може бути незначний попит на арматуру з Алжиру. З метою захисту своєї сталеливарної промисловості Алжир буде прагнути перешкодити імпорту з ЄС в 2018 році. Існує кілька альтернативних ринків для арматурних заводів ЄС, але виробництво в цьому секторі може впасти. В даний час використання потужностей в секторі становить близько 60%, тому втрата до 20% продажів може привести до подальшого згортання і раціоналізації галузі.

Індія

Сталеливарна промисловість Індії зросла на 6,2% в річному обчисленні в 2017 році на тлі нарощування потужностей і скорочення запасів. Індійські виробники виграли від введення в 2016 році мінімальних імпорتنих цін (МІР) майже на всі вироби зі сталі, які коштували значно вищими за ринкові ціни, що майже виключало здійснення імпорту з індійського ринку.

МІР були введені на п'ятирічний термін. ЕІУ очікує, що в 2018 році виробництво сталі в Індії виросте на 5%, що дозволить країні обігнати Японію як другого за величиною світового виробника сталі (після Китаю).

Північна Америка

Видобуток сирової сталі в США в 2017 році була підтримана додаткової видобутком в Big River Steel, яка почала свою операційну діяльність в грудні 2016 року. Крім того, більш високі ціни привели до відновлення роботи на простоюють потужностях. Однак американська сталеливарна промисловість працювала на низькому рівні протягом більшої частини 2017 року, оскільки вона вирішувала операційні завдання, визнавши, що за останні кілька років вона в значній мірі скоротила витрати на капітальний ремонт.

У першому півріччі 2017 року обсяг виробництва в США був на 1,3% вище, ніж в першому півріччі 2016 року, але збільшився в другому півріччі, досягнувши річного зростання до 4%. Виробництво мексиканської сталі росло ще швидше (6,3%) завдяки введенню нових потужностей.

Загальний обсяг виробництва НАФТА (США, Канада і Мексика) в річному численні виріс на 4,9%. Після оголошення в березні 2018 року уряд США про введення мит на імпорт сталі (25%) і алюмінію (10%) по розділу 232 експерти ЕІУ прогнозують, що регіональне виробництво сталі зросте на 4,5% в річному обчисленні в 2018 році.

Тенденції в споживанні

Більш високі, ніж очікувалося, економічні показники і вищий випуск сталі в останньому кварталі 2017 року призвели до того, що Economist Intelligence підняв свою оцінку світового споживання сталі в 2017 році до 3,6% (раніше прогнозувалося - 3,2%). Цей економічний імпульс повинен зберегтися, по крайній мере, в першій половині 2018 року, незважаючи на помірне уповільнення темпів зростання в Китаї, оскільки активність в будівництві і виробництві знизиться тут незначно. У 2018 році EIU прогнозує збільшення світового попиту на сталь на 1,3%.

5. Динаміка споживання сталі в світі за 2010 - 2019 роки



Китай

У 2017 році споживання сталі в Китаї збільшилася на 5,2%. Ця цифра включає деякий накопичення запасів, так як виробники нарощували свої запаси в очікуванні більш різкого скорочення поставок в кінці 2017 року і на початку 2018 року. ЕІУ прогнозує, що зростання споживання сталі в Китаї сповільниться до 0,5% в 2018 році на тлі скорочення інвестицій в основний капітал (7,2% за 2017 рік).

Будівельний сектор (включаючи інфраструктуру і нерухомість) буде як і раніше мати вирішальне значення для загального попиту на сталь в Китаї, оскільки на нього припадає майже дві третини обсягу використання стали країни. У меншій мірі на сектор нерухомості і будівництва буде впливати грошово-кредитна політика.

Крім цього, в 2018 році обсяг попиту може скоротитися, оскільки влада вживає заходів з обмеження забруднення навколишнього середовища. Третина споживання китайської сталі, не яка у сфері будівництва, застосовується у виробництві, включаючи суднобудування, виробництво автомобілів, побутову техніку, електричні і промислові товари.

У 2017 році зростання промислового виробництва в Китаї збільшився до 6,6% в порівнянні з 5,5% в 2016 році. При цьому на автомобільний сектор припадає близько 10% загального попиту на сталь в Китаї, але темпи зростання будуть сповільнюватися в 2018-2019 роках.

Продажі автомобілів зросли лише на 2,1% в річному численні в січні-жовтні 2017 року, що значно нижче 14% -ного зростання, що спостерігалось за той же період 2016 року. Уповільнення частково пояснюється скороченням податкових пільг для продажу нових автомобілів. Також зіграли свою роль інші обмеження на володіння, зроблені в спробі зменшити забруднення.

Азія

Споживання сталі в регіоні зросла приблизно на 2,5% в 2017 році. У сукупності на частку менших країн Південно-Східної Азії, таких як В'єтнам, Індонезія, Таїланд і Філіппіни, припадає 25% від загального обсягу попиту Азії, в той час як на одну Індію - 20%.

Проте Індія зазнавала труднощів в 2017 році, оскільки зростання промислового виробництва впав нижче прогнозованого, перешкоджаючи швидшому росту регіонального попиту.

Незначний попит в Японії з боку будівельної галузі також стримував загальну регіональну активність. У другій половині року покращила свої показники Південна Корея. Очікується, що в 2018 році приріст регіонального споживання складе 2%, в деякій мірі завдяки програмі стимулювання галузі в Південній Кореї.

Північна Америка

США складають 75% споживання сталі в Північній Америці. За даними Американського інституту заліза та сталі (AISI), в 2016 році 43% споживання сталі довелось на будівельний сектор. Довгостроковий попит на сталь на автомобільних ринках (на частку сектора припадає 27% попиту на сталь в США) може виявитися під загрозою в результаті заміни алюмінію і розробки сплавів.

Крім того, створюють загрозу довгостроковому попиту на сталь електромобілі, оскільки технологічні досягнення і більш тривале користування електромобілями знижують попит на їх заміну.

Пікове зростання обсягів виробництва і продажів автомобілів в США в 2016 році, ймовірно, і в 2018 році продовжить збільшувати споживання сталі. При цьому поступове ослаблення грошово-кредитної політики має знизити активність в секторі автомобілебудування і житлового будівництва.

Незначне зростання обсягу промислового виробництва, швидше за все, продовжиться в 2018-2019 роках, оскільки ціни на сировинні товари залишаються вищими, ніж в 2016 році, а також завдяки тривалій активності в енергетичному і гірничодобувному секторах. Зокрема, відновлення видобутку нафти повинно забезпечити певну підтримку споживання сталі за рахунок підвищення попиту на сталеві труби, використовувані в свердловинах.

В цілому EIU прогнозує, що загальне зростання споживання сталі в Північній Америці сповільниться до 2% в рік в 2018 році і 1% в 2019 році в порівнянні з ростом в 4,3% в 2017 році.

Європейський союз (ЄС)

Хоча Європейський центральний банк (ЄЦБ), ймовірно, почне скорочувати свою програму стимулюючої монетарної політики в 2018 році, економіка повинна бути достатньо сильною, щоб забезпечити власне зростання. Експерти ЕІУ очікують, що зростання ВВП в ЄС залишиться досить стійким в 2018 році, склавши 2,3%. Вони роблять такі висновки, ґрунтуючись на даних про значне зростання (2,6%) в 2017 році.

Сильний автомобільний сектор забезпечить підтримку попиту на сталь, оскільки на цю галузь припадає майже 20% регіонального споживання. Реєстрація нових автомобілів зросла на 3,4% в річному численні в січні-жовтні 2017 року, в той час як зниження рівня безробіття збільшило споживчий попит на побутову техніку.

За оцінками ЕІУ, попит на сталь зросте на 2,5% в 2018 році і на 1,5% в 2019 році, що буде нижче зростання на 2,3% в 2017 році. В ЄС найбільш швидко зростаючі області попиту знаходяться в Центральній Європі, де витрати на інфраструктуру і переміщення виробничих потужностей будуть забезпечувати споживання сталі.

Додаткові бюджетні витрати - це зростаючий ризик для попиту в Німеччині, де партія Християнсько-демократичного союзу Ангели Меркель (ХДС) може бути змушена збільшити обсяги інвестицій в інфраструктуру в якості поступки її партнерам по коаліції.

6. Географічна структура споживання сталі за 2017 рік



Динаміка зростання цін на первинну сировину

Руда

Після того, як на початку 2017 року ціни зросли майже до 90 дол. США за тонну, в травні і червні ціни на залізну руду впали до 50-60 дол. США за тонну, оскільки обсяги запасів зросли, а ціни на сталь почали падати. До кінця серпня ціни на руду знову збільшилися майже до 80 дол. США за тонну, завдяки зростанню виробництва сталі в Китаї.

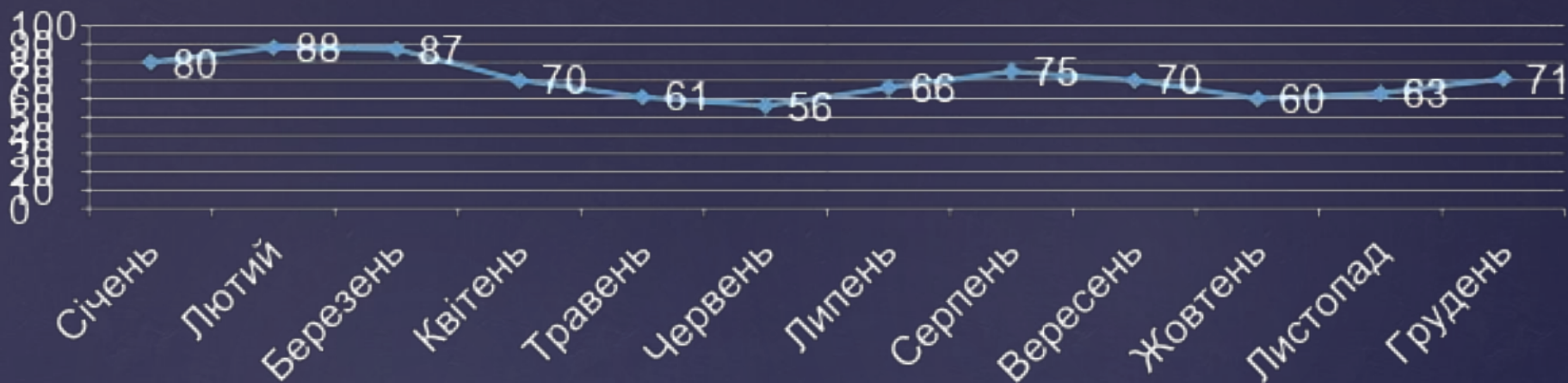
Однак побоювання щодо майбутнього скорочення промислових потужностей в Китаї призвели до того, що в кінці листопада ціни впали до 60 дол. США за тонну внаслідок падіння китайського попиту в зимові місяці і наявності великих запасів в китайських портах. У грудні і січні ціни піднялися незначно, оскільки скорочення виробництва було не таким істотним, як очікувалося

Вугілля

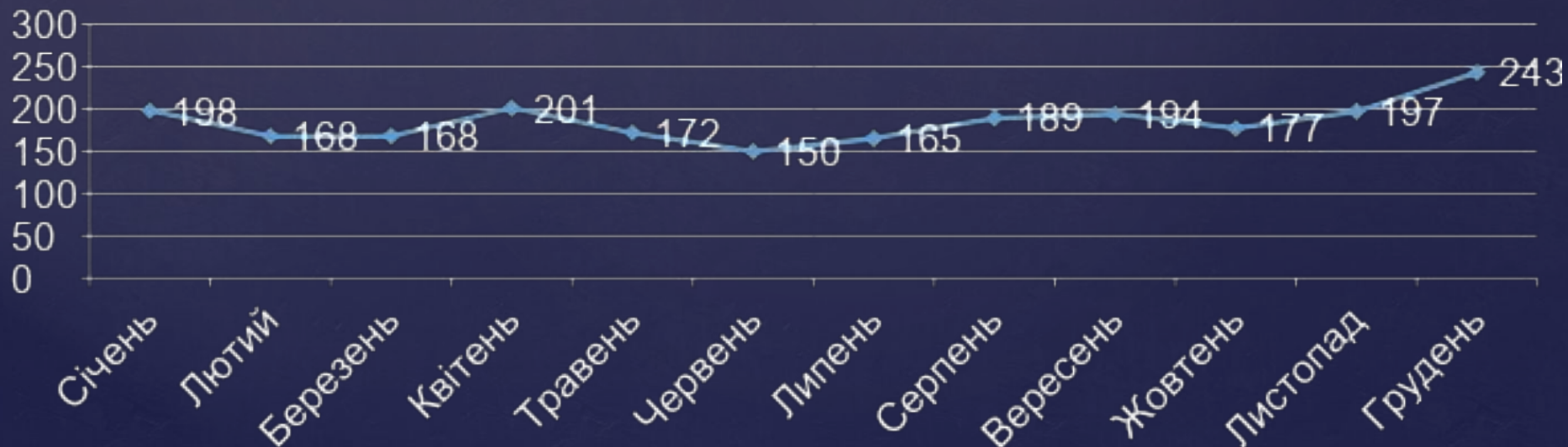
Максимальна вартість контрактів на I квартал 2017 року було зареєстровано в розмірі 285 дол. США за тонну. Між III кварталом 2016 року і I кварталом 2017 року ця збільшення витрат на виробництво сталі для інтегрованих заводів склало 110-120 дол. США за тонну. Різке зростання цін можна пояснити високим попитом в Китаї та Індії. Однак основною причиною є пропозиція на ринку: ряд шахт в Австралії в III кварталі оголосили про форс-мажорних обставин через що сталися повені, а також проблем з поставками в Мозамбіку. Найбільший стрибок цін був спровокований тим, що англо-американські шахти оголосили про форс-мажорні обставини, що сталися в жовтні на руднику German Creek, де кожен квартал проводиться коксівне вугілля в обсязі 1,8-1,9 млн т.

Ціни на коксівне вугілля різко підвищувалися за 2017 рік-два рази - в квітні, коли ураган Деббі вдарив по регіону в Квінсленді в Австралії, що завдало шкоду основним залізничними лініями, що перевозять вугілля в порти, і в грудні (більш ніж до 250 дол. США за тонну) через затримки відвантаження з вугільного терміналу Dalrymple Bay в Австралії, а також обмежень на виробництво китайського коксівного вугілля. Проте після цього ціни впали приблизно до 200 дол. США за тонну на початку 2018 року через широкого пропозиції, невисокого попиту з боку Китаю і припинення затримок в портах Австралії (хоча робота портів Австралії сильно залежить від погодних умов).

7. Залізна руда, дол. США за тонну,
2017 рік (Fe 62%, по базису CFR, порт Тайчжун, Китай)



8. Коксове вугілля, дол. США за тонну,
2017 рік (FOB, Австралія)



Брухт чорних металів

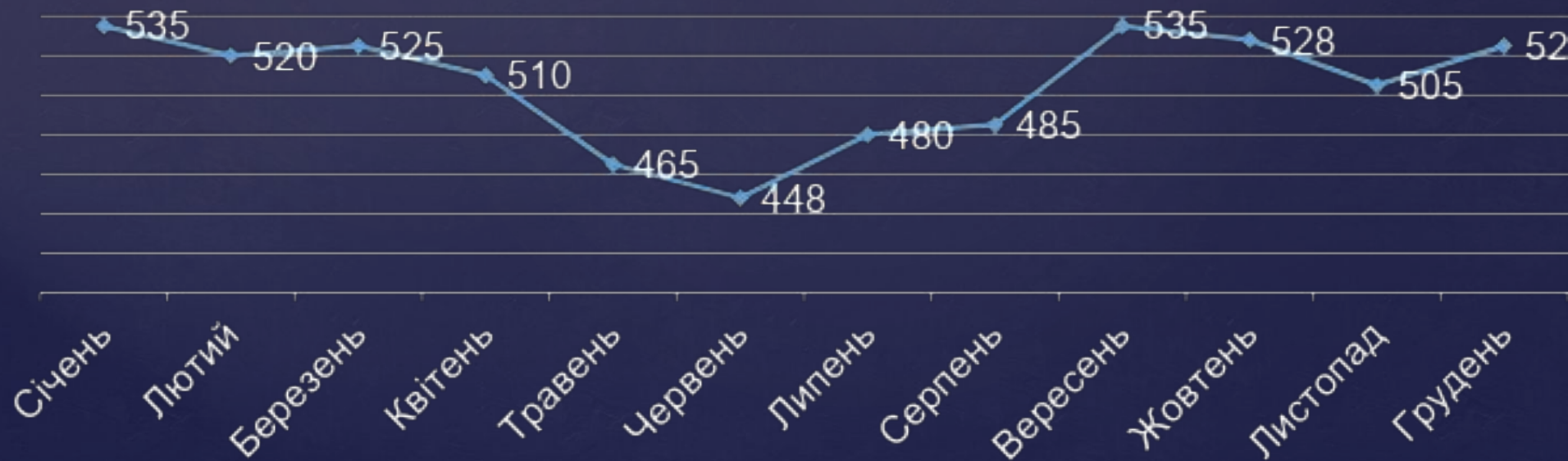
Ціни на брухт чорних металів є похідними від цін на сталь. При виробництві сталі чавун і лом є взаємозамінними ресурсами (товарами-субститутами). За даними World Steel Association, в 2016 році частка стали, виплавленої в електропечах (використовують в якості сировини металобрухт), склала 25,7% від обсягу світової виплавки сталі (в 2010 році - 29,1%). При зміні цін на залізну руду і кокс змінюються і ціни на металобрухт. За сприятливої кон'юнктури ціни на лом (вторинна сировина) ростуть швидше, ніж ціни на первинну сировину, при несприятливій - знижуються швидше, ніж ціни на залізну руду. Ціни на металобрухт більш диференційовані за якістю (щільність, однорідність) і регіону (транспортування), ніж по залізній руді. Середні світові ціни на якісний брухт чорних металів розраховуються для основних експортно-імпортних поставок (FOB Роттердам, FOB східне узбережжя США, C & F Азіатсько-Тихоокеанський регіон, C & F Китай) брухту марок HMS1 & 2 (Heavy metal scrap), No1 bushelling, No1 bundles.

На ринку металобрухту істотну роль грає сезонний фактор. Механізм роботи ринку металобрухту відносно простий. Якщо ціни на металопродукцію ростуть, то підвищуються ціни на лом і збільшуються обсяги заготівлі вторинної сировини. На відміну від первинної сировини (залізної руди), вторинну сировину є переважно товаром локальних ринків.

9. Лом чорних металів, долл. США за тону, 2017 рік (Steel Scrap Futures - (SSCc1))



10. Динаміка цін на гарячекатаний прокат, дол. США за тону 2017 рік (FOB, EU export, HR coil)



Динаміка зростання цін на сталь

У 2017 році ціни на сталь в Китаї залишалися високими, і до кінця року очікувалося більш значне, ніж прогнозувалося раніше, підвищення цін (більш ніж до 600 дол. США за тону). Однак більш слабкі, ніж очікувалося, економічні показники березня 2018 року призвели до зниження цін на гарячий прокат до 570 дол. США за тону. Експерти EIU очікують, що внутрішній попит в Китаї буде сповільнюватися, що призведе до зростання експорту і чинитиме тиск на світові ціни.

До 2019 року низький зріст попиту і більш висока вартість зберігання запасів (через більш високих процентних ставок) будуть диктувати необхідність коригування запасів, і приведуть до зниження виробництва за рахунок зниження ціни. Міжнародні ціни, які будуть перебувати на рівні граничних витрат, щоб витіснити дорогі потужності, повинні почати рости в середині 2019 року. Однак в даний час якої складності для прогнозування цін на сталь створює торгова політика США. Після введення мит на сталь внутрішні ціни в США в квітні вже виросли більш ніж на 25% вище світових цін.