

GMK CENTER

ВЛИЯНИЕ ЭПИДЕМИИ COVID-19

НА РЫНКИ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ

Андрей Тарасенко
Главный аналитик GMK Center

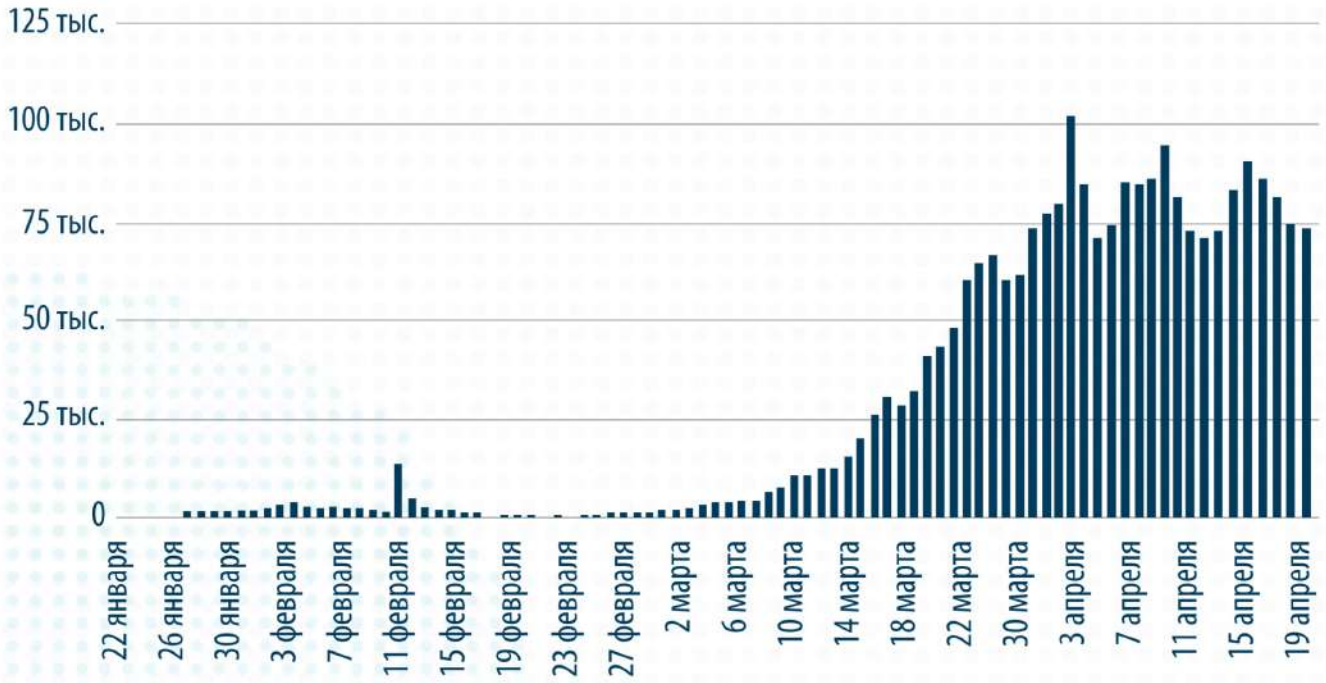
23.04.2020

Вебинар Украинской Ассоциации Известковой Промышленности

GMK CENTER

Непредсказуемый кризис

Численность официально подтвержденных новых заболеваний в мире, чел. в сутки



Источник: www.worldometers.info по состоянию на 21.04.2020

Никто не может ответить на вопросы:

1. Когда заболеваемость достигнет пика и пойдет на спад?
2. Сколько продлятся меры карантина?
3. Какой ущерб для экономики?
4. Как быстро восстановится экономика



МВФ: *«Мы по-прежнему имеем дело с экстраординарной неопределенностью относительно глубины и продолжительности кризиса».*

Карантинные меры могут затянуться до середины лета

Прогнозы длительности карантина

			Конец карантина	
	Начало	Пик эпидемии	Ранний срок	Длительный срок
США	Апрель	Май	Июнь	Июль
ВБ	Март	Май	Июнь	Июль
Бразилия	Март	Май	Июль	Август
Франция	Март	Май	Июнь	Июль
Россия	Март	Май	Июнь	Июль
Индия	Март	Июнь	Июнь	Сентябрь
Аргентина	Март	Май	Июль	Август
Китай	Январь	Февраль	Март	Апрель
Германия	Март	Май	Июнь	Июль
Австралия	Апрель	Май	Июнь	Июль
Канада	Март	Май	Июнь	Июль
Испания	Март	Апрель	Июнь	Июль
Мексика	Апрель	Апрель	Июль	Июль
Польша	Март	Апрель	Июнь	Июль
Бельгия	Март	Май	Июнь	Июль
Норвегия	Март	Март	Июнь	Июнь
Ю. Африка	Март	Июнь	Июнь	Август
Италия	Март	Апрель	Июнь	Июль
Швеция	Март	Март	Июнь	Июнь
Колумбия	Март	Май	Июнь	Июль

Источник: BCG, по состоянию на 25.03.2020 г.

В каждой из стран свои особенности карантинных мероприятий.

BCG считает, что в большинстве стран карантинные меры будут сняты только в июне-июле.

В Индии, которая является производителем стали №2 в мире, карантин может затянуться до сентября.

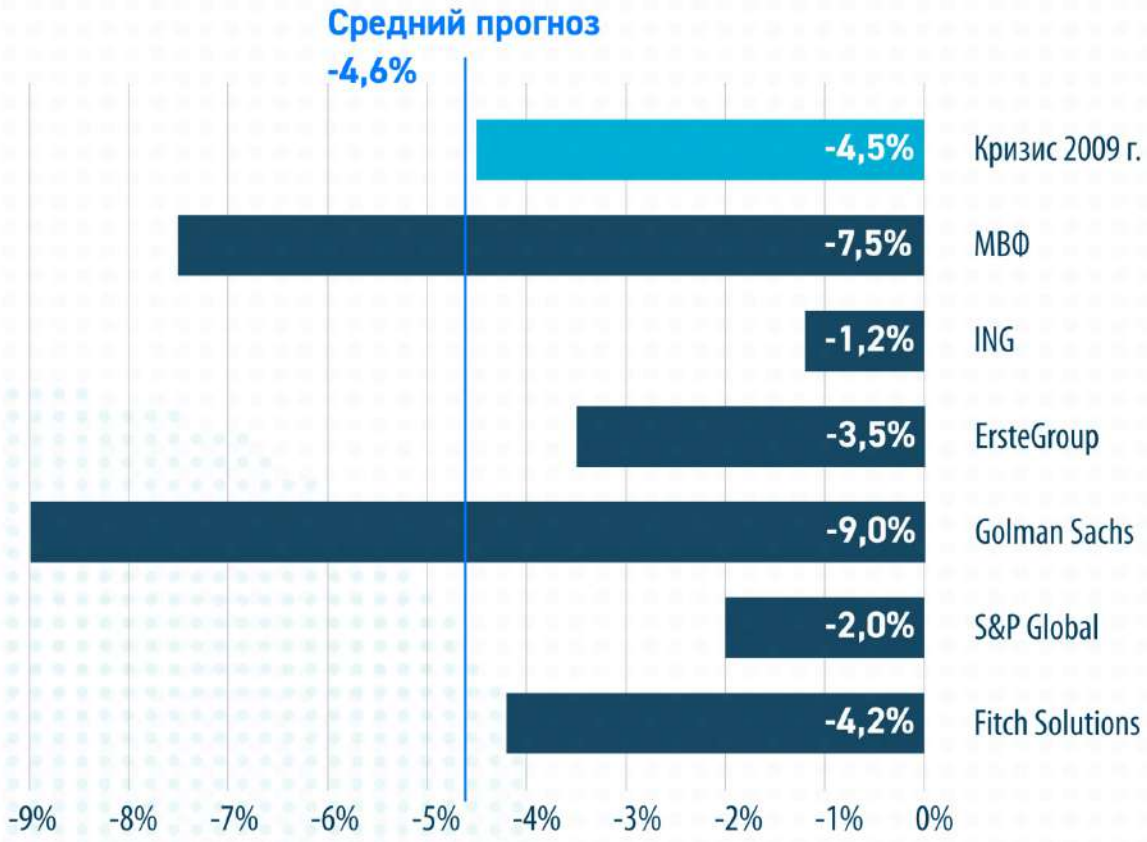
Нельзя исключать вторую волну эпидемии осенью.

Это может означать продолжение падения экономики и в 3-м квартале.

GMK CENTER

Эпидемия перевернула экономику

Оценки падения экономики Еврозоны в 2020 г.



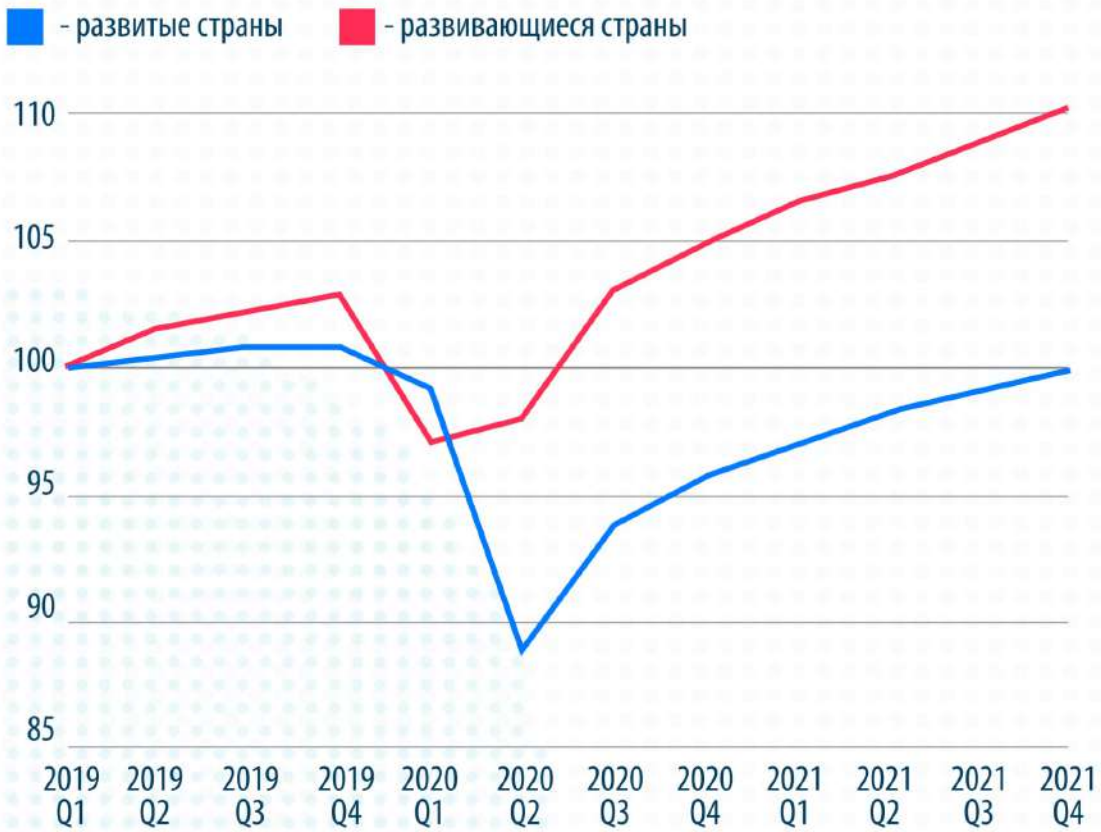
Оценки падения мировой экономики в 2020 г.



Спрос на сталь в мире снижался в 2009 г. на 7,6%, в 2015 г. – на 3,1%. В 2020 г. = до 10%

Базовые сценарии предусматривают восстановление в 3-м квартале

Возможные темпы восстановления экономики, квартальный рост ВВП к 1-му кварталу 2019 г.



Источник: МВФ

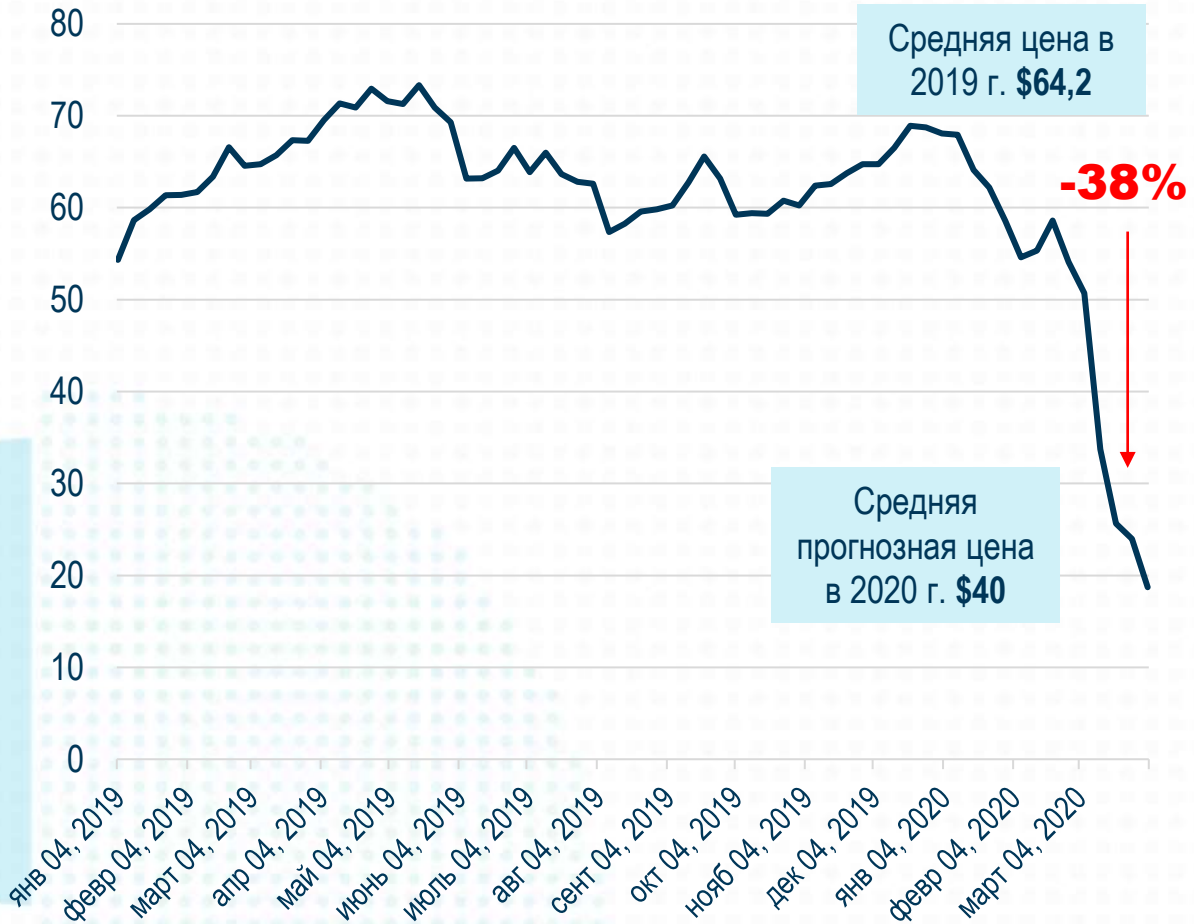
Базовые сценарии практически всех организаций предусматривают начало восстановления в 3-м квартале.
Но на уровень начала 2019 г. мы выйдем только к концу 2021 г.

При неблагоприятных сценариях, согласно МВФ, если во втором полугодии 2020 г. эпидемия не пойдет на спад, то мировая экономика упадет на 6%. Если же в 2021 г. будет вторая волна – то рецессия нас ждет два года подряд. В следующем году ВВП может упасть еще на 2,2%.

Для рынков металлопродукции это означает, что даже В ЛУЧШЕМ СЛУЧАЕ мы не выйдем на докризисные уровни потребления/производства до конца 2021 г.

Многоуровневый кризис

Динамика цен на нефть, Brent $/бар.



Источник: EIA, данные СМИ

В большинстве стран эпидемия привела к кризису на разных уровнях:

- Падение внутреннего потребления;
- Снижение экспорта;
- Отток и дефицит капитала;
- Падение цен commodities.

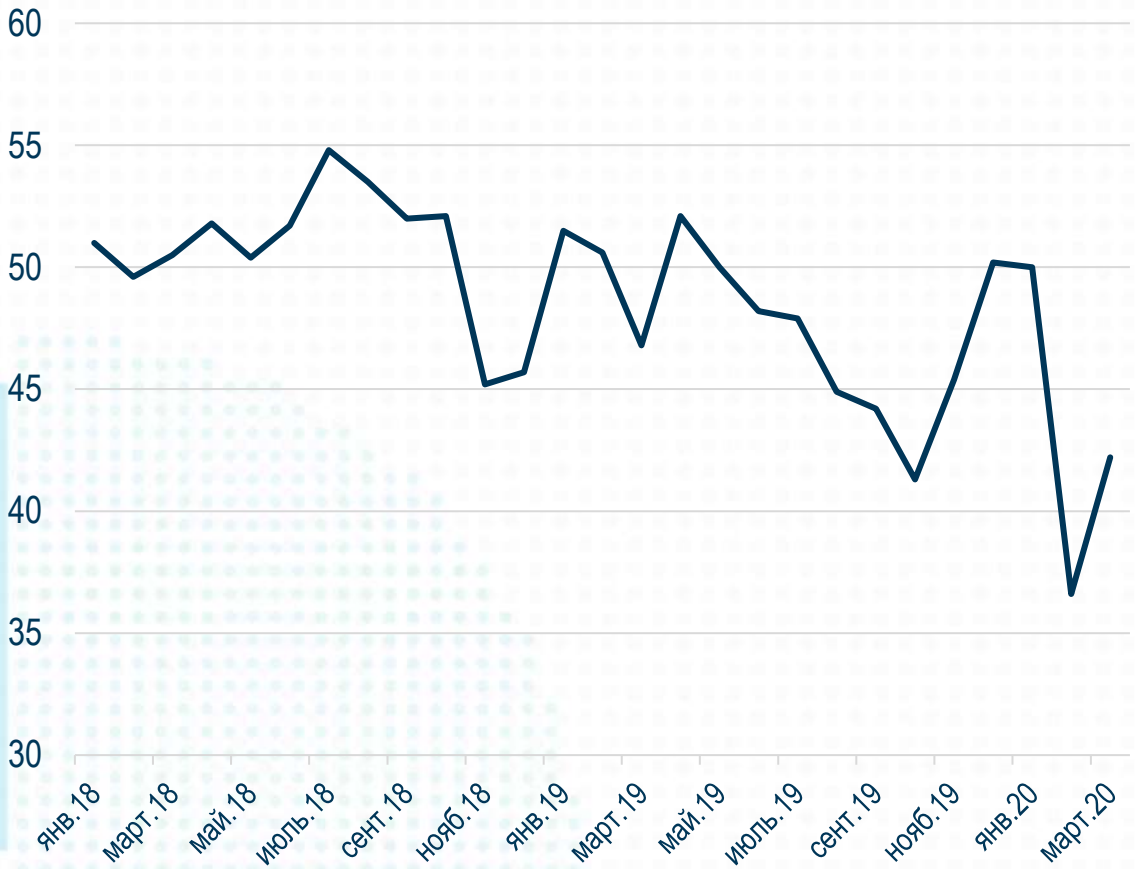
Падение цен на нефть приведет к сокращению государственных расходов стран MENA, которые являются движущей силой спроса в регионе.

От падения цен на нефть пострадает и рынок России, что вынудит местных металлургов наращивать экспорт и создавать дополнительную конкуренцию.

В мире вероятно усиление мер протекционизма.

Китай пострадает менее остальных

Динамика индекса PMI в металлургической отрасли Китая



Источник: China Steel Logistics Committee (CSLC)

По прогнозам МВФ рост экономики в 2020 г. покажут Китай (+1,2%) и Индия (+1,9%).

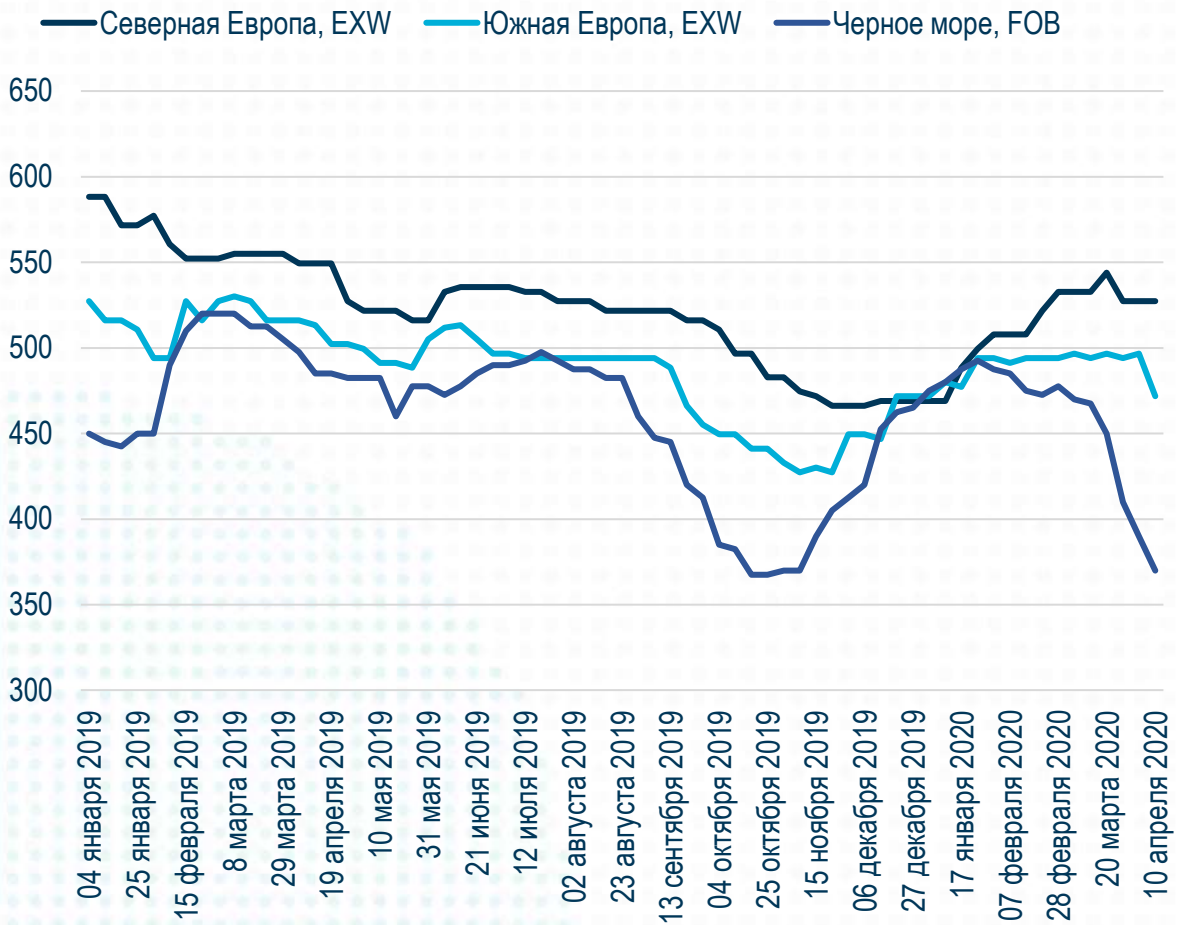
Металлургическая отрасль Китая быстро восстанавливается после карантина. Объем производства стали в Китае за январь-февраль 2020 г. даже вырос на 3,1% г/г.

Внутренний спрос будет поддерживаться программами стимулирования.

Во-многом из-за этого цены на ЖРС остаются на докризисных уровнях + проблемы со снабжением.

Динамика цен: плоский прокат

Динамика цен на г/к прокат, $/т



Источник: Kallanish Commodities

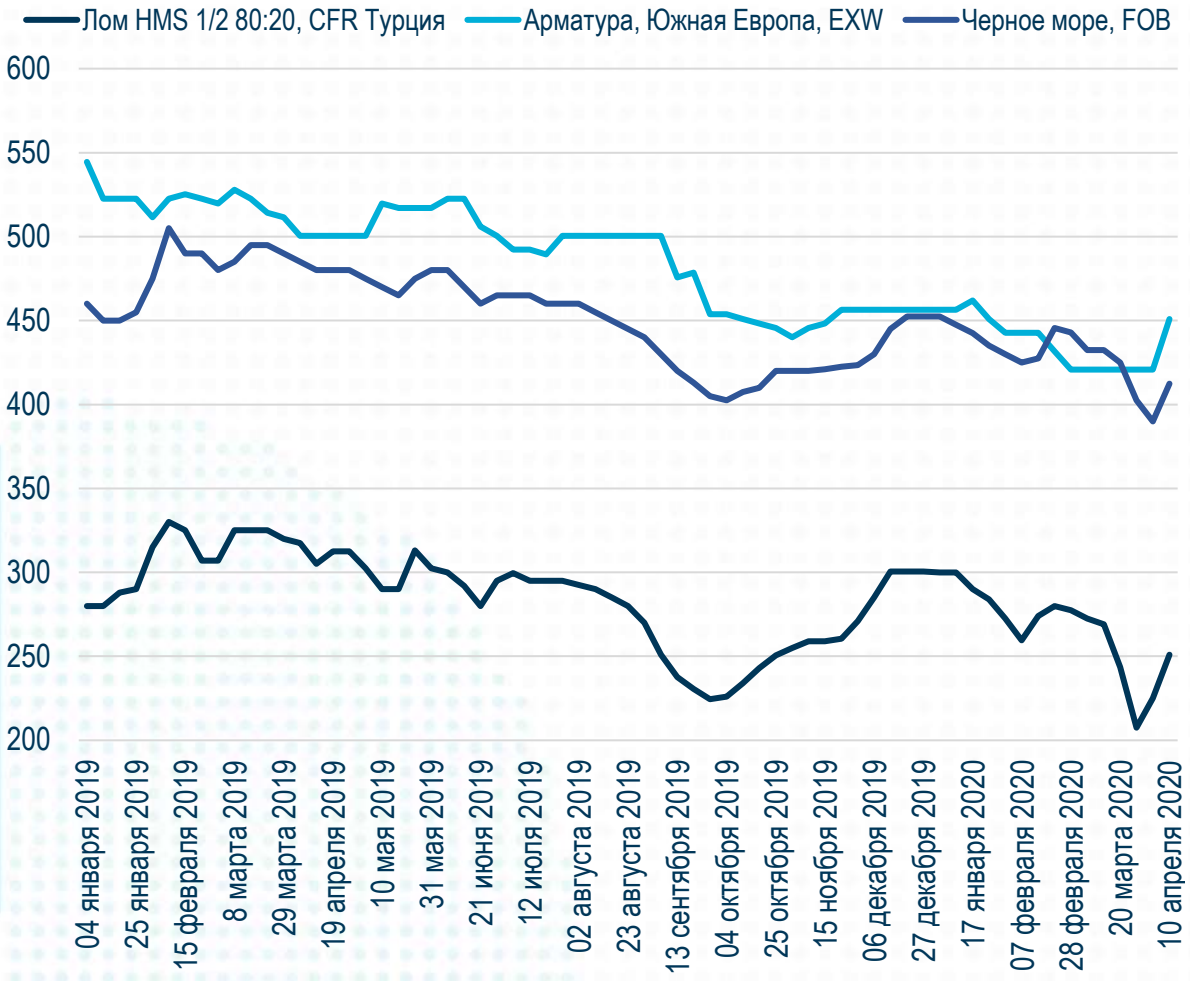
На европейском рынке наблюдается определенный баланс: падение спроса уравновешивается падением предложения, вследствие остановки заводов.

Цены держатся на довольно высоком уровне, несмотря на отсутствие сделок.

Поэтому, производители из России и Украины пытаются найти возможности для продаж – цена упала до минимумов прошлой осени.

Динамика цен: длинномерный прокат

Динамика цен на арматуру и лом, $/т



Источник: Kallanish Commodities

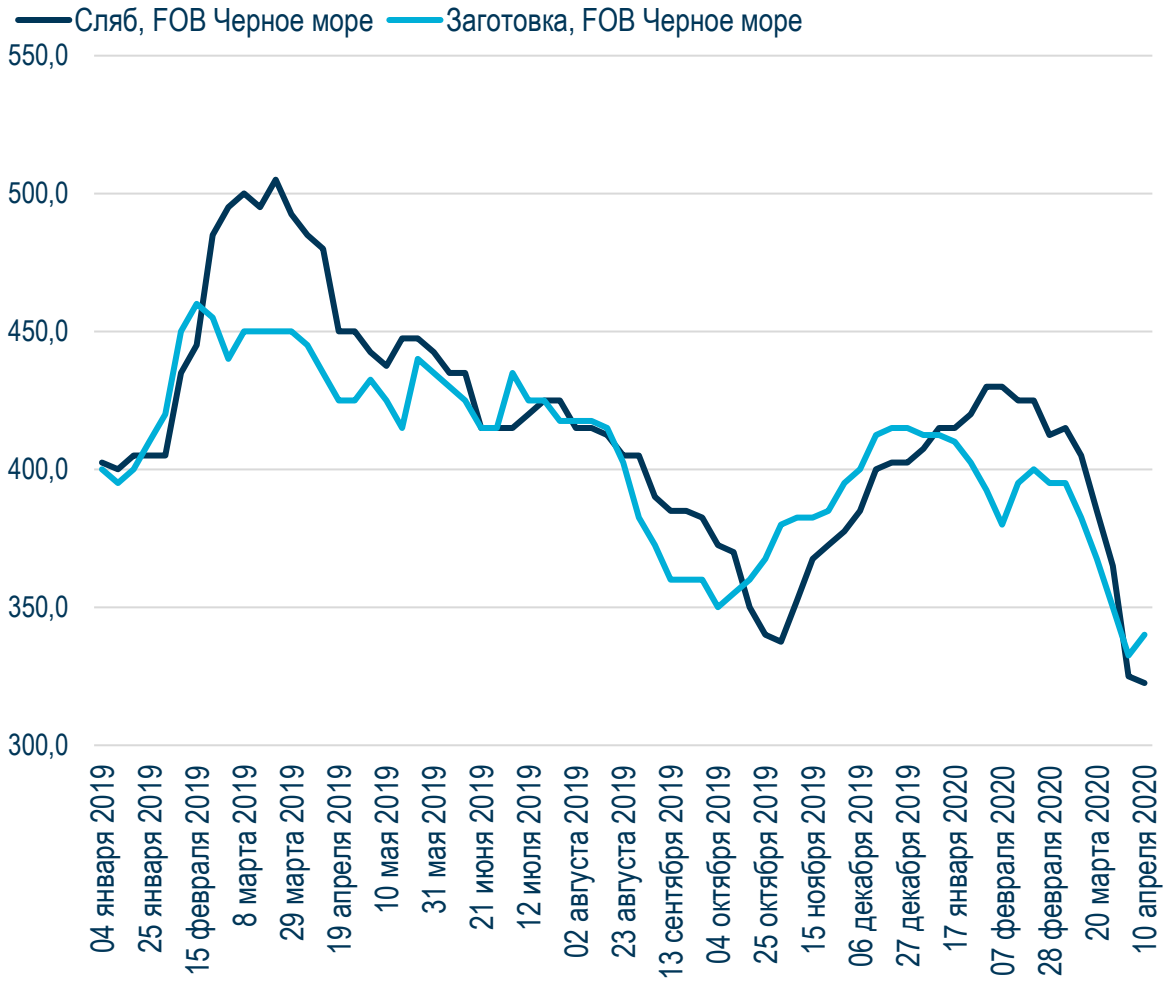
Решающее влияние на цену арматуры оказывает динамика цен на лом. В связи с остановкой заводов в Европе, в Турции образовался избыток лома, в результате чего его цена опускалась до $200 за тонну.

Позднее карантин нашел выражение в остановке пунктов сбора лома. В результате цена на лом в Турции резко выросла. Вместе с ней и цены на арматуру.

Строительная отрасль работает на 30-40% от докризисных показателей, тем не менее этого достаточно для постепенной разгрузки складов. Импорт арматуры ограничен квотами. Поэтому, цены в ЕС держатся на достаточно высоком уровне.

Динамика цен: полуфабрикаты

Динамика цен на полуфабрикаты, $/т

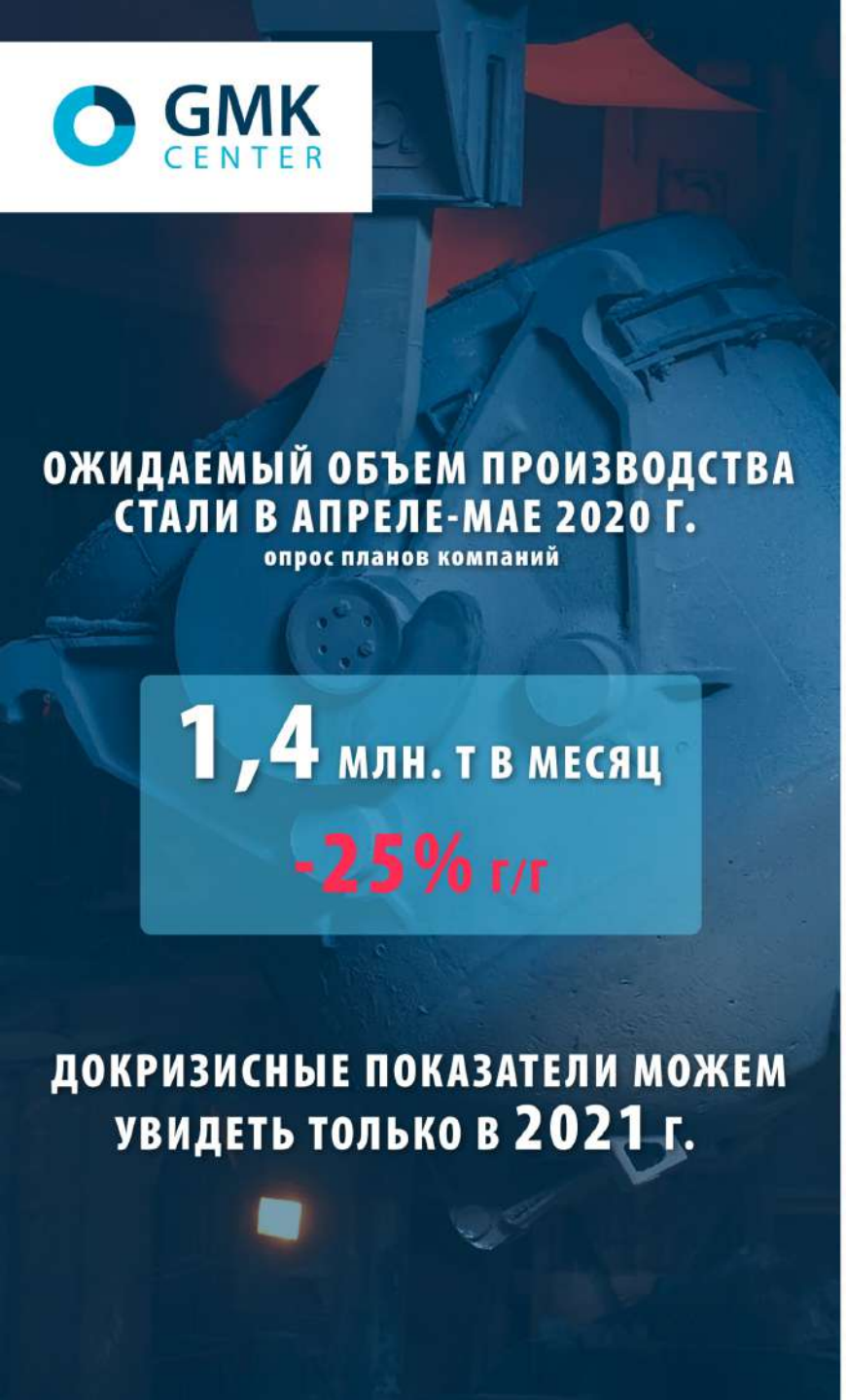


Источник: Kallanish Commodities

Цены на полуфабрикаты находятся на уровне ниже «кризисной осени 2019 г.» и уже не покрывают переменные расходы.

Остановка прокатных заводов в Европе, на основном рынке, привела к тому, что сбыт слябов оказался затруднительным.

На рынках MENA и ЮВА отечественные производители проигрывают конкурентам из Турции и России.



Возможные последствия для Украины

- Цены на готовую продукцию обуславливают нерентабельную работу украинских производителей. Ситуация хуже, чем осенью 2019 г.
- Во время карантина полуфабрикаты не востребованы, так как остановлены многие прокатные заводы.
- Отечественные производители длинномерного проката проигрывают конкурентам из Турции на экспортных рынках, ввиду низких цен на лом.
- Есть возможность замещать европейских производителей на рынке г/к проката в Турции.
- Производители могут работать на склад для удовлетворения спроса сразу же после завершения карантина, возможно краткосрочное повышение цен.
- Улучшение на рынке будет не более чем временным, так как падение потребления стали в районе 10-20% обострит проблему избыточных мощностей, что может проявиться осенью.

GMK CENTER

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

Андрей Тарасенко
Главный аналитик GMK Center

23.04.2020
Вебинар Украинской Ассоциации Известковой Промышленности