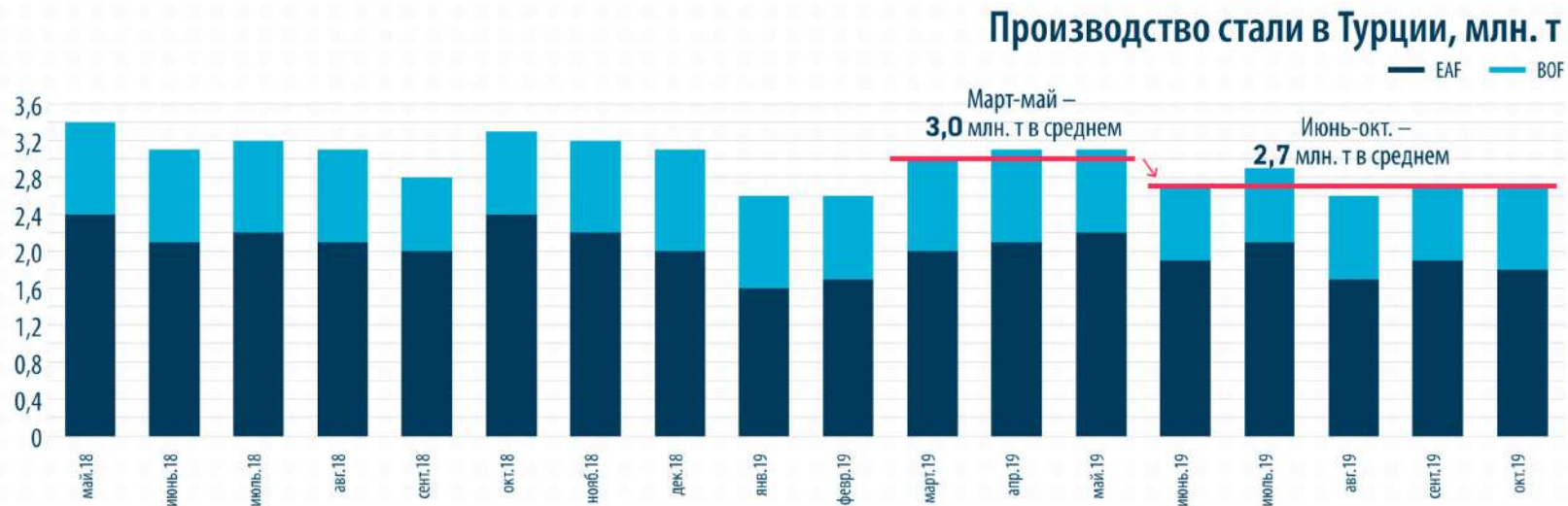




ТЕНДЕНЦИИ НА МИРОВОМ РЫНКЕ МЕТАЛЛОПРОДУКЦИИ И ЛОМА ЧЕРНЫХ МЕТАЛЛОВ

Среднемесечное производство стали в Турции в июне-сентябре оказалось на 10% меньше чем в марте-мае, при этом потребление в течение марта-сентября установилось на относительно стабильном уровне. Производство снизилось из-за трудностей в экспорте.

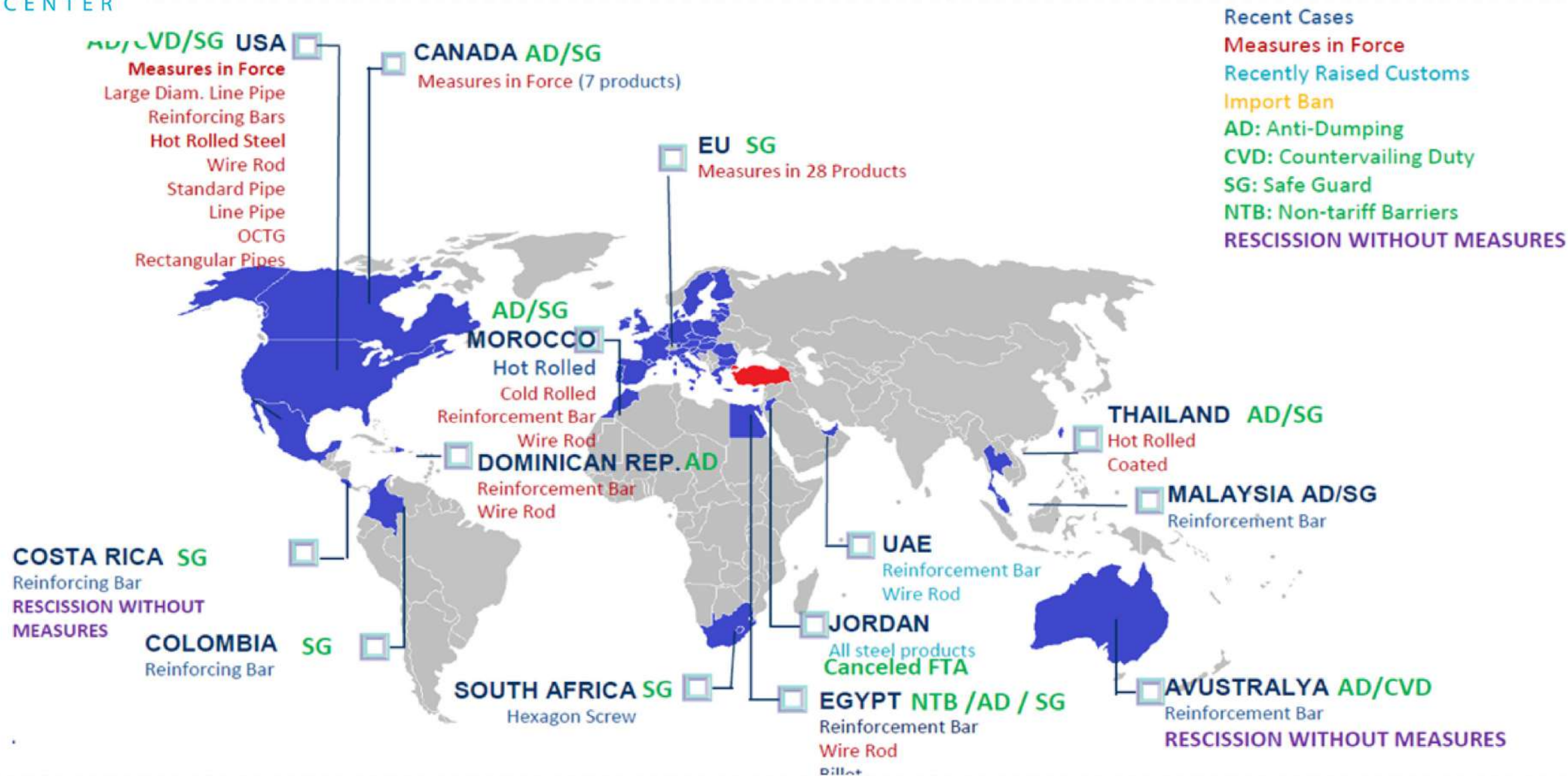
Объемы производства стали в Турции оказались ниже ожиданий



Потребление и экспорт проката из Турции, млн. т



Турецкие компании столкнулись с ограничениями при экспорте

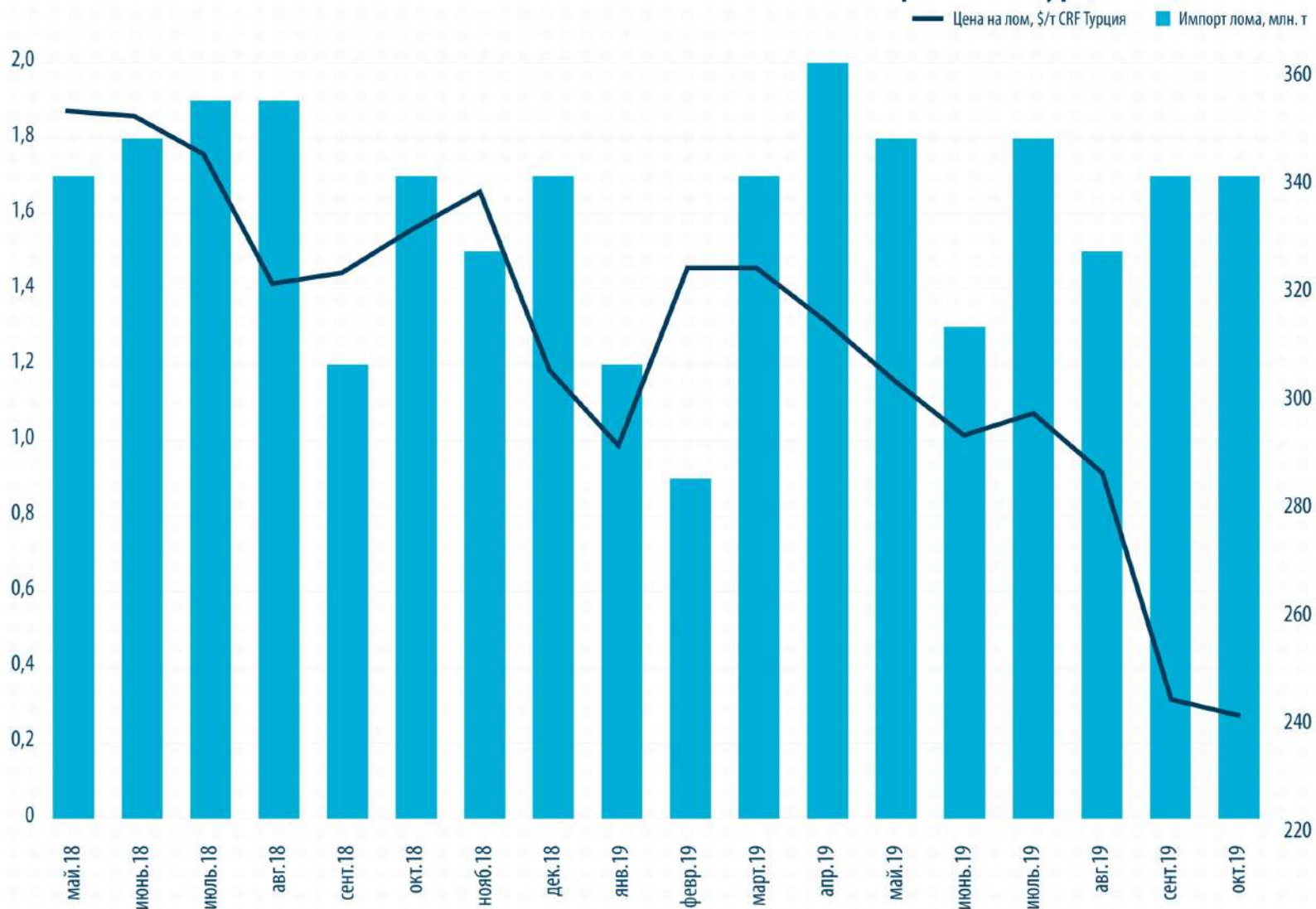


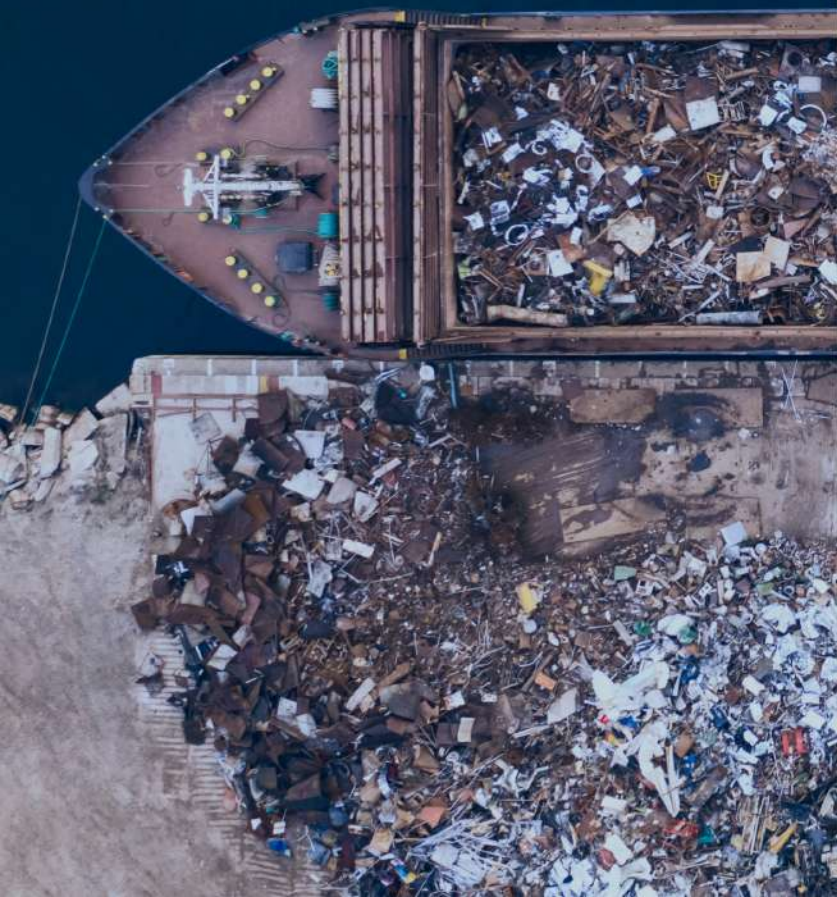
Импорт лома в Турцию в летние месяцы оказался на 17% ниже весенних показателей, в расчете на месяц

В результате, турецким стальным компаниям удалось продавить поставщиков. Цены упали на 20% за 6 недель в августе-сентябре.

Турция снизила импорт лома

Импорт лома в Турцию и цена на лом





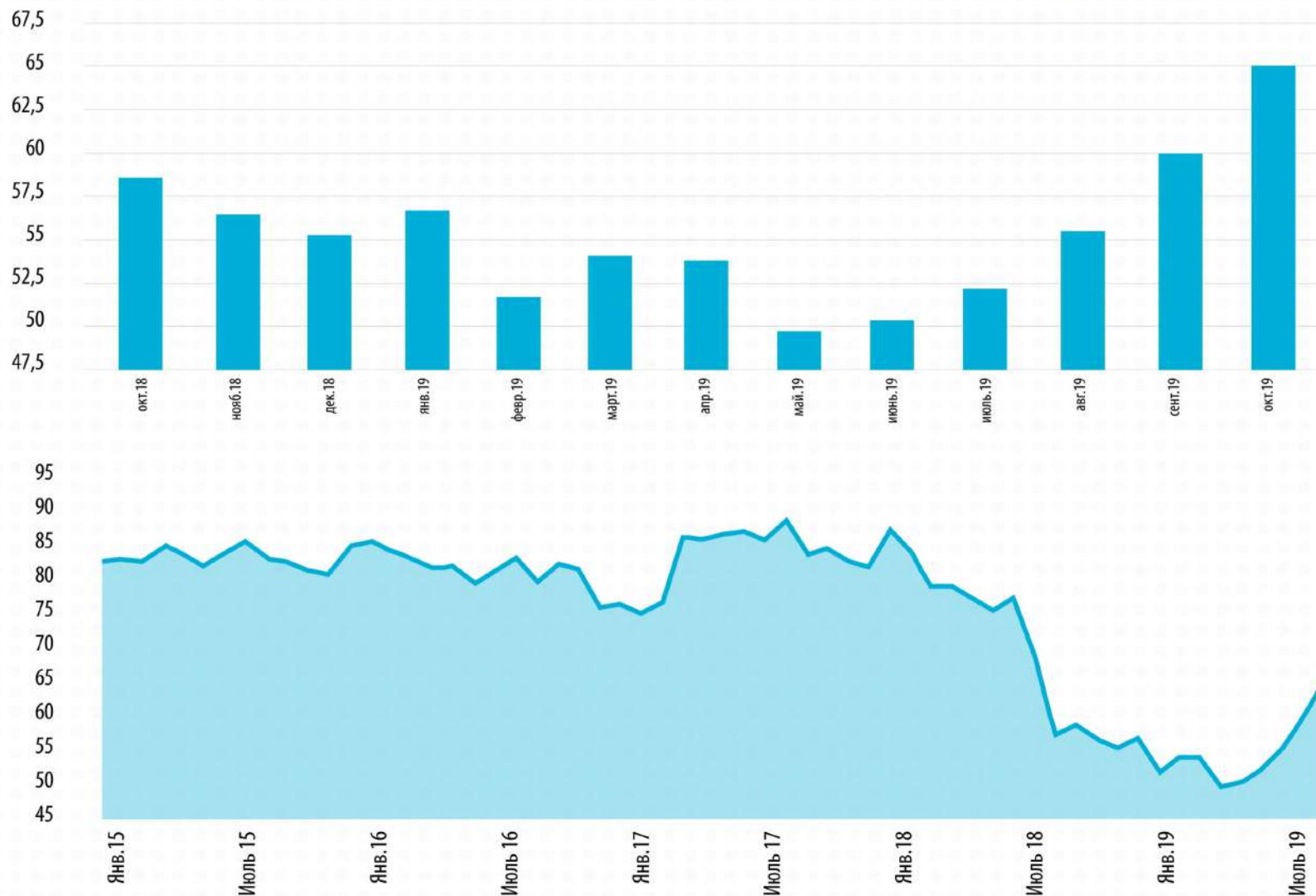
Какие факторы могут повлиять в следующем году на рынок лома

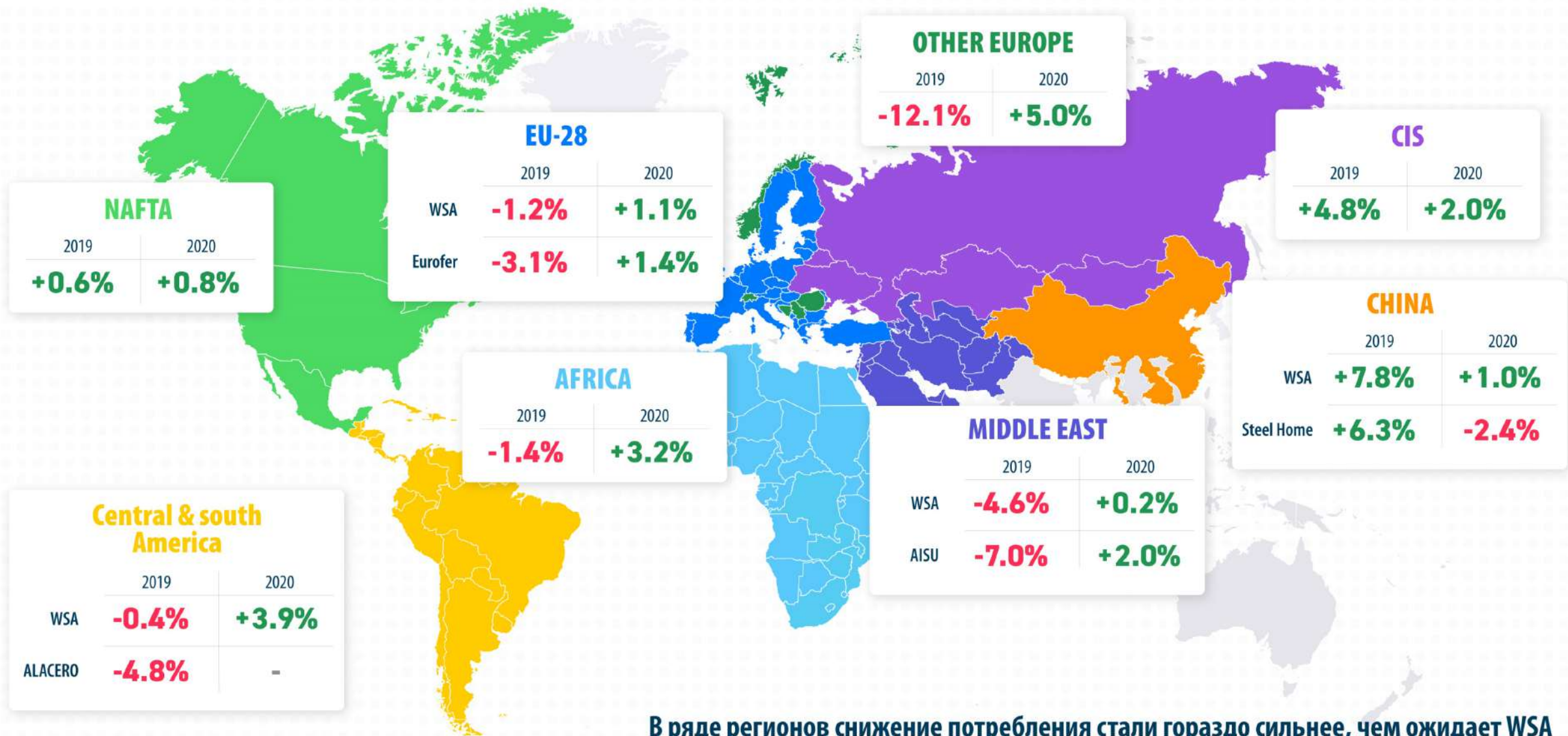
1. Изменение ситуации с потреблением/экспортом стали в самой Турции
2. Изменение конъюнктуры на рынках готовой продукции:
 - Ожидание рецессии в США
 - Кризис в промышленном секторе по всему миру
 - Ожидание завершения торговых войн США и Китая
 - Ожидание замедления экономики Китая, будет ли продолжение стимулов
 - Динамика цен на нефть
3. Изменение условий на рынке ЖРС
4. Изменение правил игры на рынке лома в Китае

Потребление стали в Турции упало за счет длинного проката, т.е. сектора строительства. Потребление плоского осталось на том же уровне. Настроения в строительном секторе улучшаются с июля.

Строительная активность в Турции повышается

Индекс настроений в строительной отрасли Турции (CCI)





В ряде регионов снижение потребления стали гораздо сильнее, чем ожидает WSA

Слабый спрос за пределами Китая

За пределами Китая наблюдается падение потребления стали. Особенно заметен в ключевых для Украины регионах: ЕС (-3,1%), MENA (-7%), Турция (-20%).

Если рост строительного сектора оказывает рынку поддержку, то в промышленном производстве наблюдается спад. Среди причин:

- Падение продаж автомобилей по итогам года на 8%. На автомобильное производство завязаны другие производственные цепочки.
- Снижение инвестиций ввиду множества рисков (циклическое замедление мировой экономики, торговые войны, Brexit).

После резко негативной динамики 2019 г., на следующий год World Steel Association, а также местные ассоциации производителей стали ожидают некоторого улучшения. Например, Eurofer ожидает рост в ЕС на 1,4% после падения на 3,1%, Arab Iron and Steel Union прогнозирует повышение спроса на 2,0% в странах MENA после падения на 7% в 2019 г. Такие низкие темпы роста, после существенного падения, не говорят о том, что рынок и цены могут получить поддержку. Скорее это говорит о слабости спроса. Это будет проявляться в давлении на цены при любой возможности.

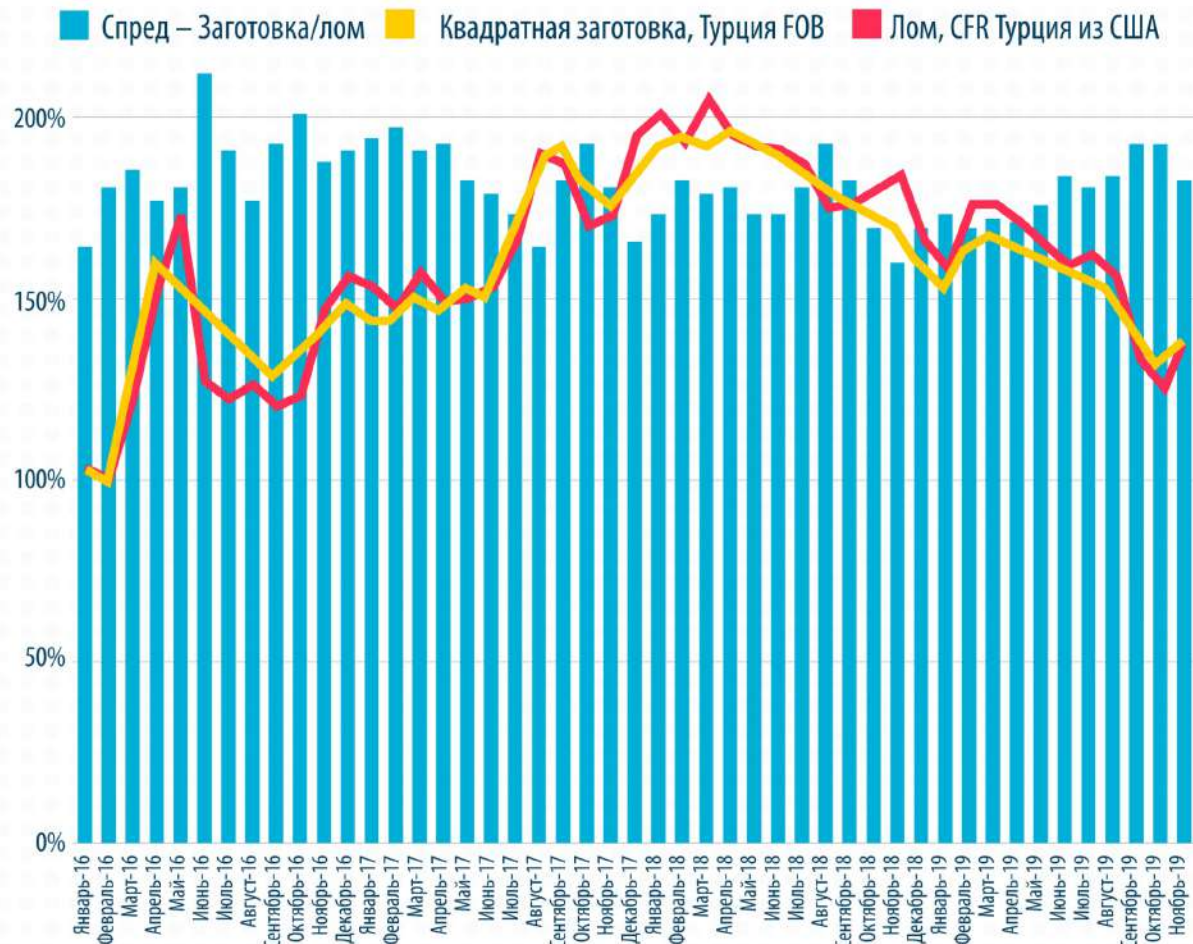
Дисбаланс между ценами на ЖРС и лом

На ключевых рынках для определения цен на сырье — кардинально разная ситуация. Кризис в Турции вызвал снижение потребления лома и падение цен на него на 20% в среднем за год. В Китае же ожидается рост производства и потребления стали более, чем на 7%, соответственно, повышение спроса на ЖРС. Вместе с ухудшением предложения сырья из Бразилии и Австралии, это привело к росту цен на ЖРС, в среднем за год, на 30%.

Различная динамика цен на сырье предоставила преимущества электросталеплавильным компаниям, и нивелировала конкурентоспособность украинских производителей, использующих ЖРС в качестве основного сырья.

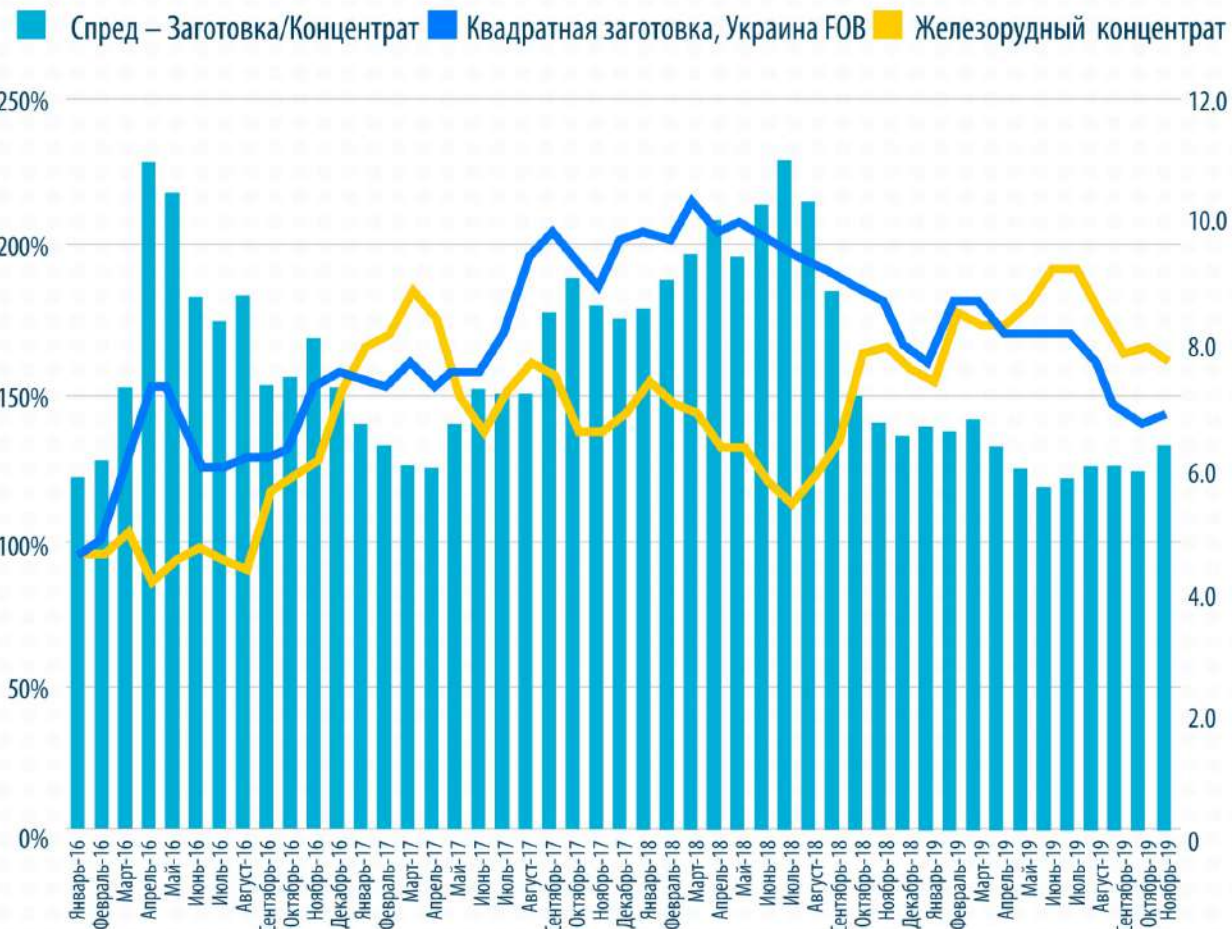
В следующем году возможно восстановление баланса за счет снижения цен на ЖРС, на фоне улучшения поставок и снижения потребности в Китае.

Цены на заготовку vs цены на лом



Дисбаланс между ценами на ЖРС и лом

Цены на ЖРС vs цены на заготовку



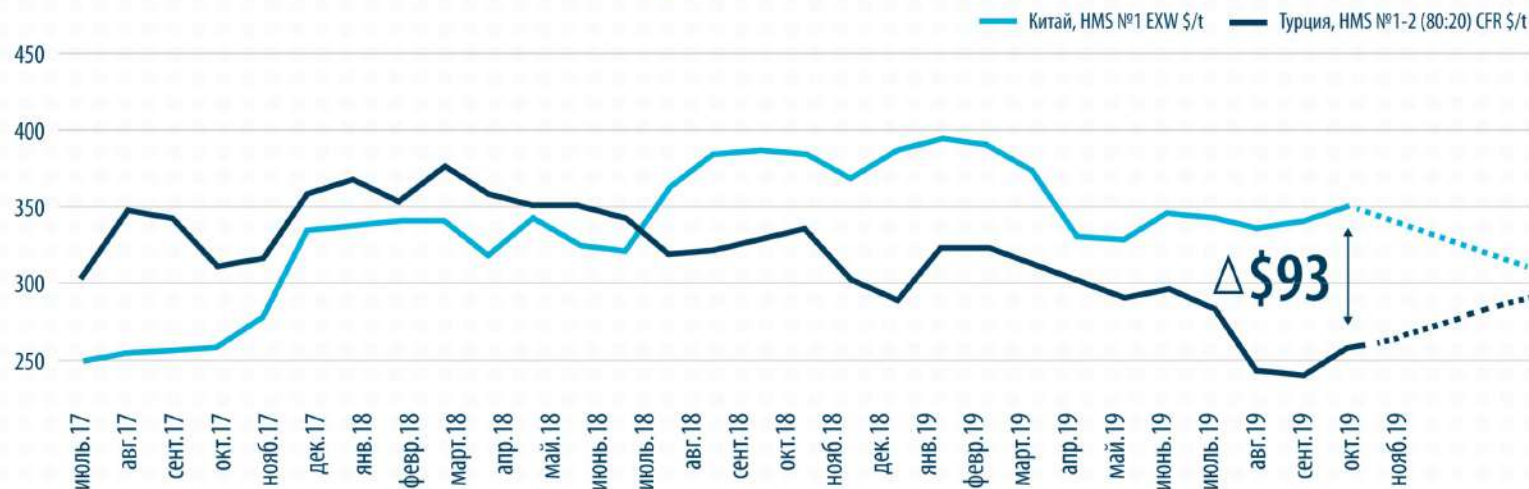
Марижинальность турецких производителей заготовки находится на среднем уровне за последние несколько лет, в то время как украинских - на минимальном с 2016 г.

В июле 2018 г. в Китае была поставлена цель - к 2020 г. отказаться от импорта отходов, в т.ч. лома черных металлов. Последовательные меры по ограничению импорта лома привели к росту цен на внутреннем рынке Китая. Дефицит лома на местном рынке привел к разнонаправленной динамике на мировом рынке и внутреннем рынке КНР.

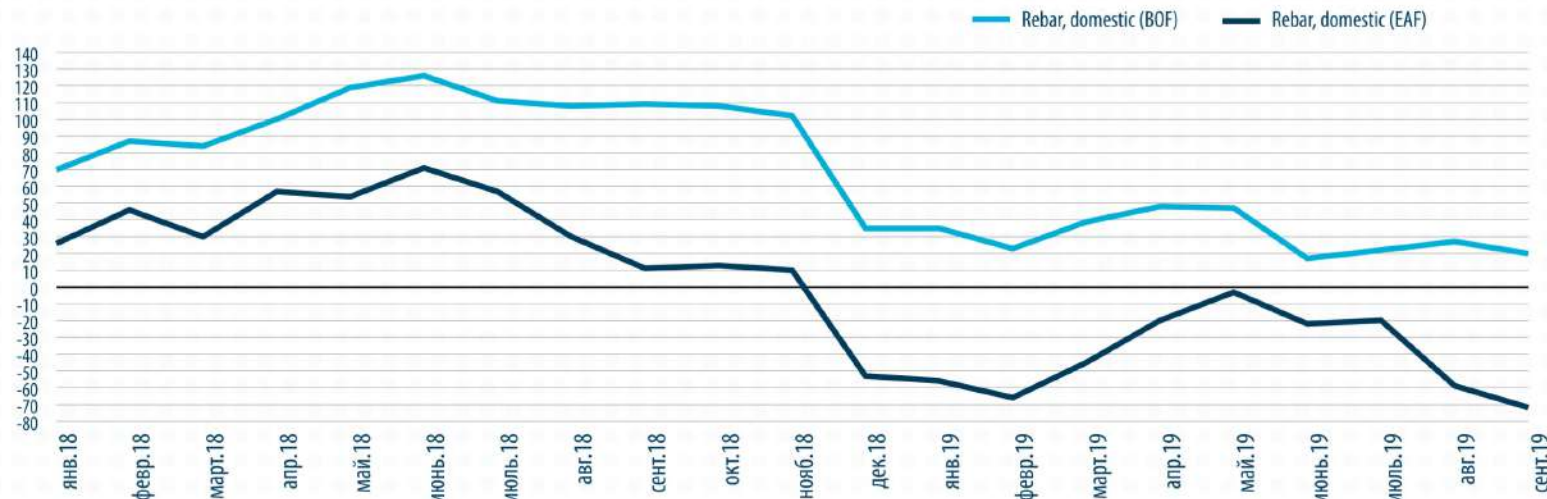
Это определило убыточную работу электросталеплавильных предприятий с начала 2019 г. Если меры по ограничению импорта лома будут смягчены, это будет означать повышение мировых цен.

Дисбаланс между ценами на лом в мире и в Китае

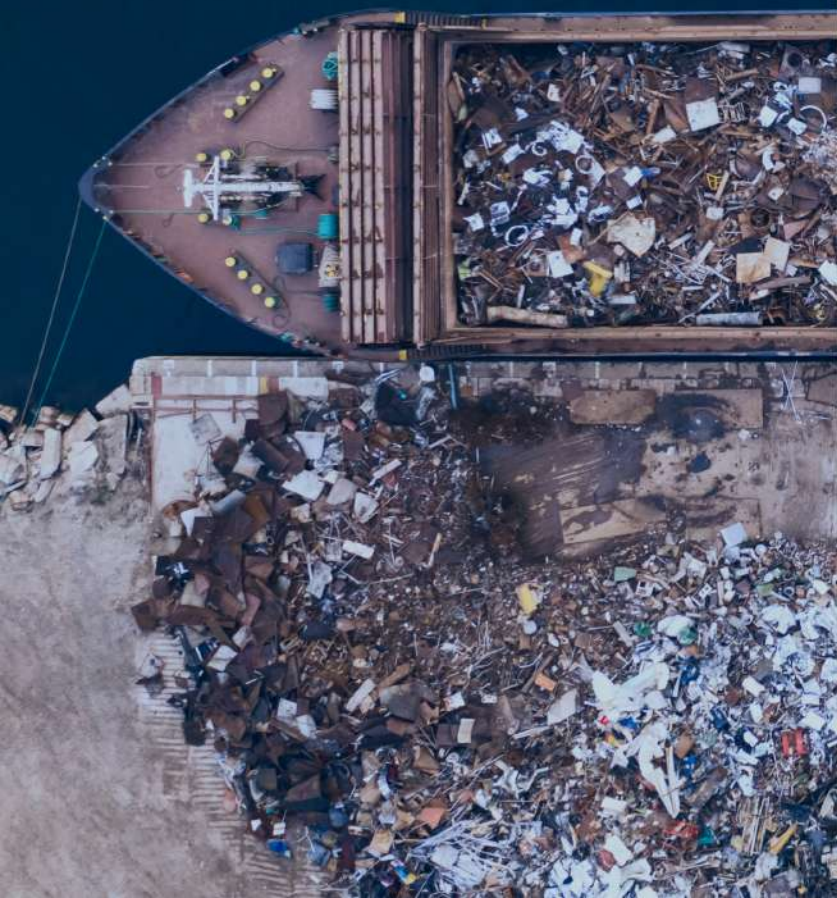
Динамика цен на лом в Китае и на мировом рынке, \$/т



Маржинальность китайских производителей арматуры, \$/т



- После резкого падения спроса на металлопродукцию в 2019 г., в следующем году есть ожидание незначительного улучшения (стабилизации).
- Риски сохраняются, в частности последствия снижения спроса в Китае. На рынке будет высокая волатильность.
- Цены на лом могут снижаться в моменте в следующем году, т.к. ожидается снижение цен на ЖРС.
- Есть сценарий с ростом цен на лом в случае изменения политики Китая относительно импорта лома.
- Базовые ожидания по ценам на лом остаются прежними – в среднем это сохранение текущего уровня \$270.



The background of the image shows a large pile of blue-sorted plastic waste. A yellow excavator with a hydraulic claw is positioned behind the pile, its arm raised. The sky is a clear, bright blue. On the left side, there is a vertical blue bar with a pattern of white dots.

**БЛАГОДАРИМ
ЗА ВНИМАНИЕ!**