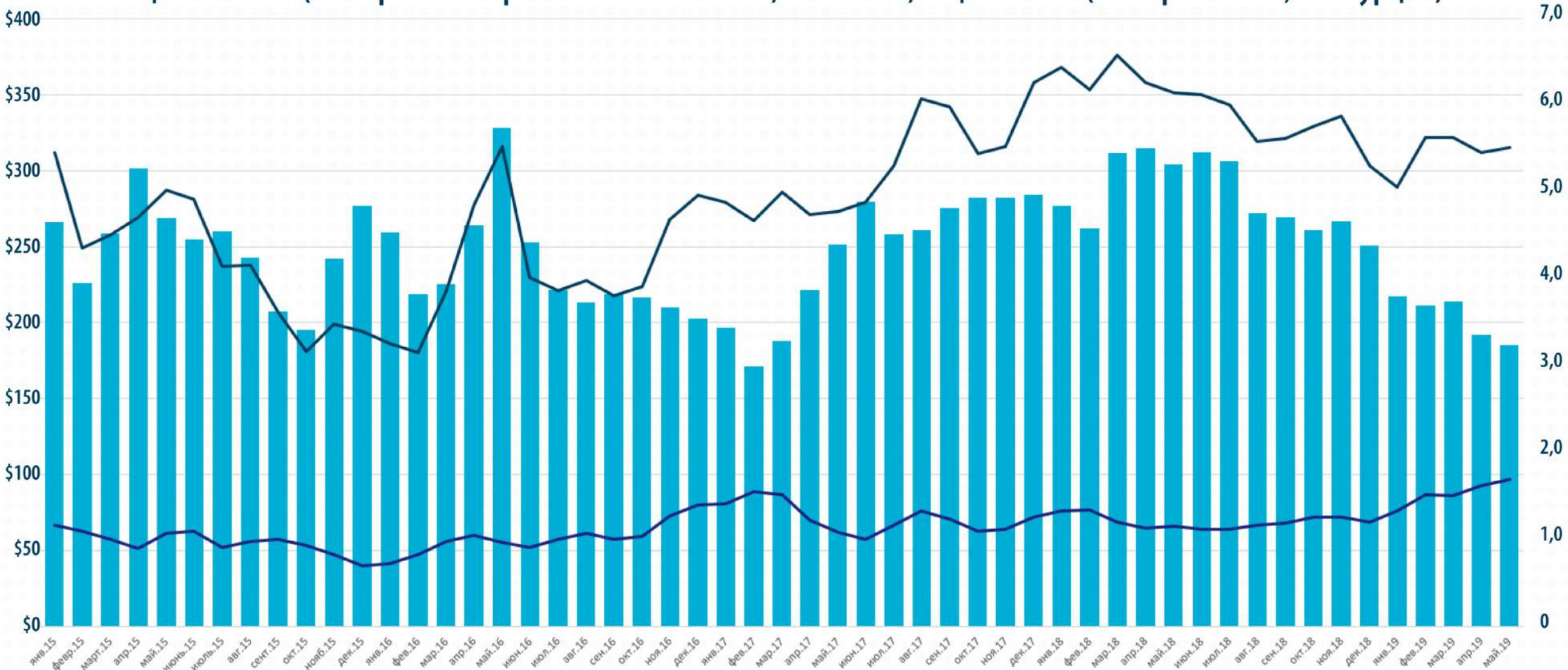


Мировой рынок лома черных металлов: состояние и перспективы

Андрей Тарасенко

главный аналитик GMK Center

Цена на ЖРС (импорт из Австралии мелочь 52% Fe, CFR Китай) к цене лома (импорт из США, CFR Турция)



Лом vs Чугун

Соотношение между ценой на ЖРС в Китае и ценой лома в Турции на минимумах за последние несколько лет. Лом дешевле по отношению к ЖРС, а соответственно к себестоимости чугуна.

Теоретически такая ситуация не длится долго. Потребление лома должно вырасти, так как его выгодно использовать как в электросталеплавильном производстве, так и в конвертерном.

Таким образом, цены на лом должны выровняться.

По факту ситуация иная.

Мировой рынок лома черных металлов



Динамика потребности в ломе

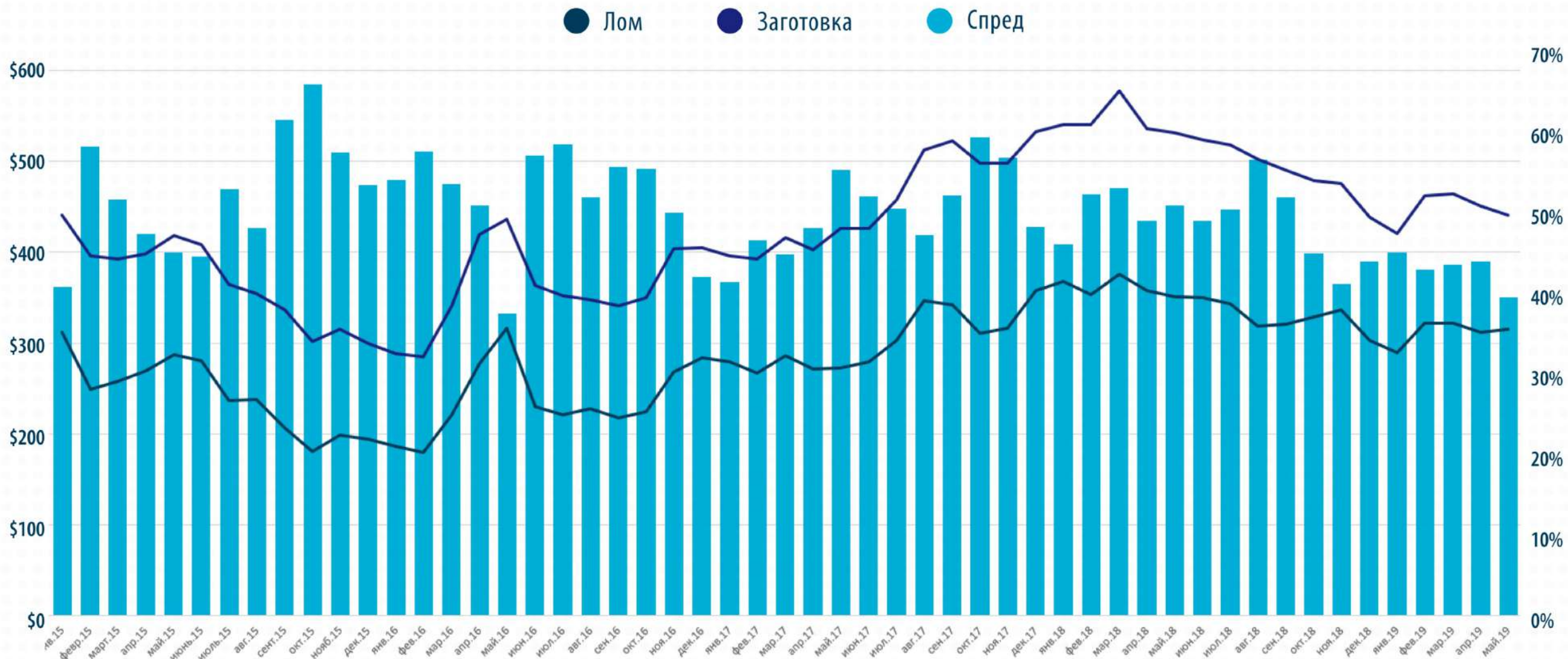
Потребление лома в мире действительно растет. Это происходит за счет Китая, где на фоне ужесточения экологических требований объем производства электростали повысился в 2 раза в прошлом году. Растет в этом.

Но Китай самодостаточен в плане обеспечения лома. Более того снижает импорт после регуляций по обращению с отходами, которые ограничили условия импорта лома.

Т.е. Китай оказывает ограниченное влияние, на международную торговлю ломом.

Поэтому, объемы международной торговли (по сути объем мирового рынка) лома остается на одном уровне, а в этом году имеет шансы снизиться.

Цена заготовки (EXW Турция) к цене лома (импорт из США, CFR Турция)



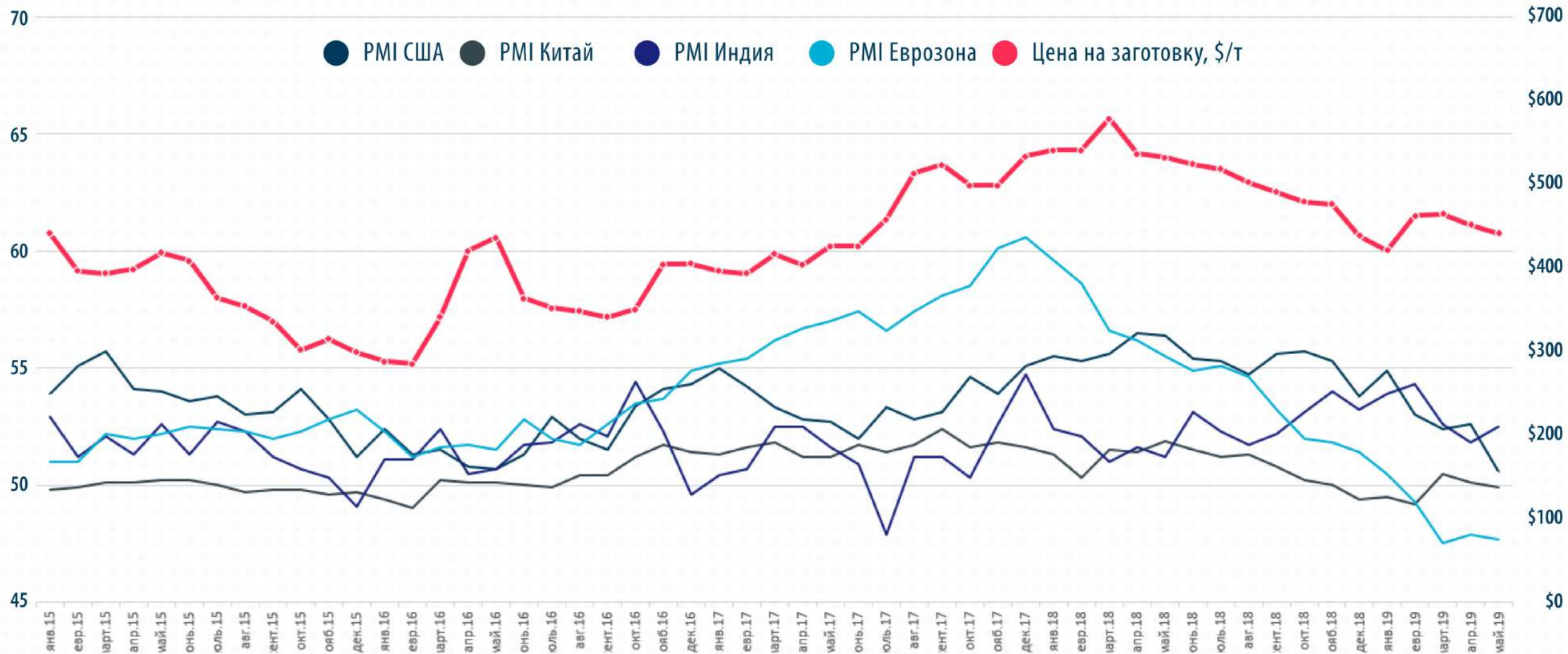
Лом vs Заготовка

Загрузка электросталеплавильных мощностей может снизиться в этом году. Это может произойти потому, что маржа электросталеплавильных компаний находится на минимальном уровне. Об этом свидетельствует соотношение между ценой на лом с ценой на квадратную заготовку.

На слабом рынке высокие цены на сырье не получается переложить на покупателя.

Цены на готовую продукцию сдерживают цены на лом. Соотношение между ценой заготовки и ценой лома было меньше было только в начале 2017 г. и то ситуация быстро изменилась. Какие перспективы сейчас?

Производственная активность на основных рынках потребления металлопродукции



Слабый спрос в мире

Производственная активность в основных регионах-потребителях стали синхронно снижается с начала года. Об это свидетельствует динамика индексов PMI. Связь этих показателей и цен на готовую продукцию прослеживается очень четко.

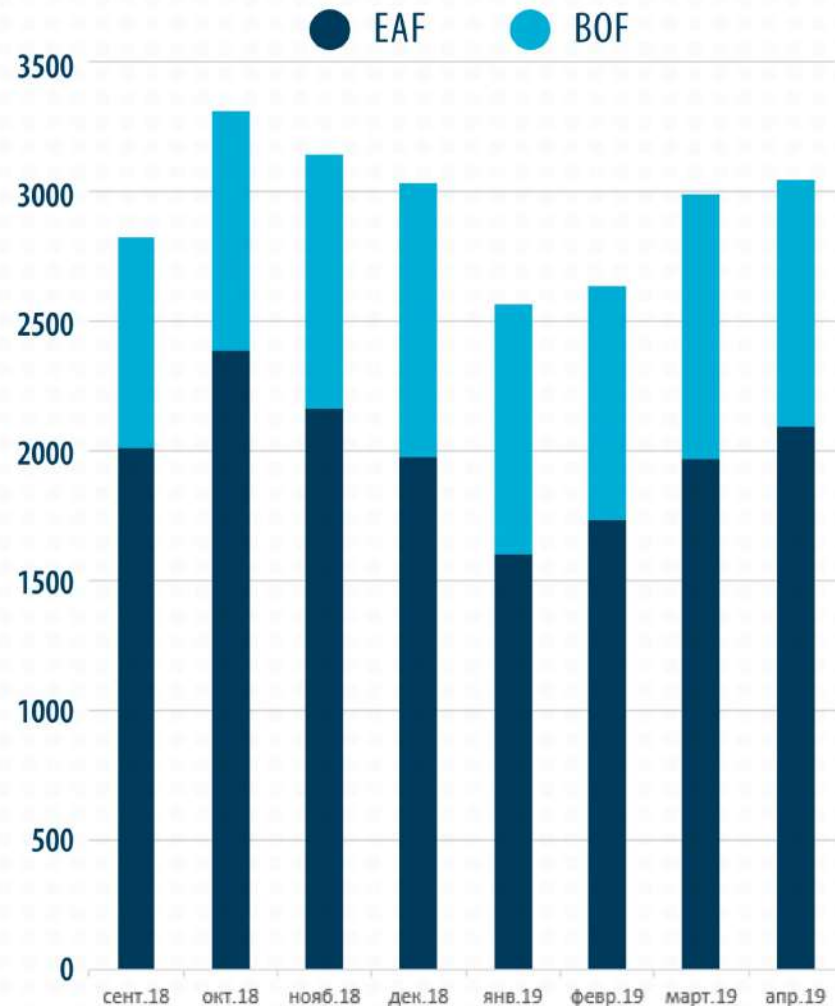
Рынок стали держится за счет строительного сектора. EUROFER ожидает роста объемов строительства в ЕС на 2,1%, при этом резкое замедление во в-2-м полугодии, до менее чем 1%.

В Китае инвестиции в строительство прибавили 12% в 1-м квартале. Но происходит это исключительно за счет программ стимулирования экономики. И рынок не сильно верит в продолжение тенденции. Об этом свидетельствует тот факт, что покупки земельных участков упали на 30%.

Апрельский прогноз World Steel Association по показывает, что потребление стали в мире вырастет в этом году на скромные 1,3%. Но по итогам первых 4-х месяцев рост производства составил 6,4%. Во второй половине года нас ждет замедление.

Март-апрель – это лучшие, с точки зрения конъюнктуры, месяцы в этом году. К концу года вероятно снижение цен.

Производство стали в Турции, тыс. т в месяц



Источник: Turkish Steel Production Association

Падение рынка Турции в 1-й квартале 2019:

Потребление проката ↓ **38,7%**, в т.ч.:

- длинномерного ↓ **50,0%**

- плоского ↓ **28,6%**

Производство стали ↓ **14,5%**, в т.ч.:

- EAF ↓ **20,0%**

- BOF ↓ **2,2%**

Импорт лома ↓ **28%**

Кризис в Турции

Турция, которая занимает 20% мирового импорта лома, испытывает проблемы с внутренним рынком. К этому добавились проблемы с экспортом.

Последние пару месяцев турецкая стальная отрасль вышла на стабильные объемы производства, порядка 3 млн. т стали в месяц. Поэтому, мы считаем, что худшее для рынка Турции уже позади.

Есть позитивные сигналы – снижена пошлина для поставок в США. Основные дискуссии о ценах проходят вокруг этого события. Сможет ли Турция вернуться на американский рынок и в каких объемах?

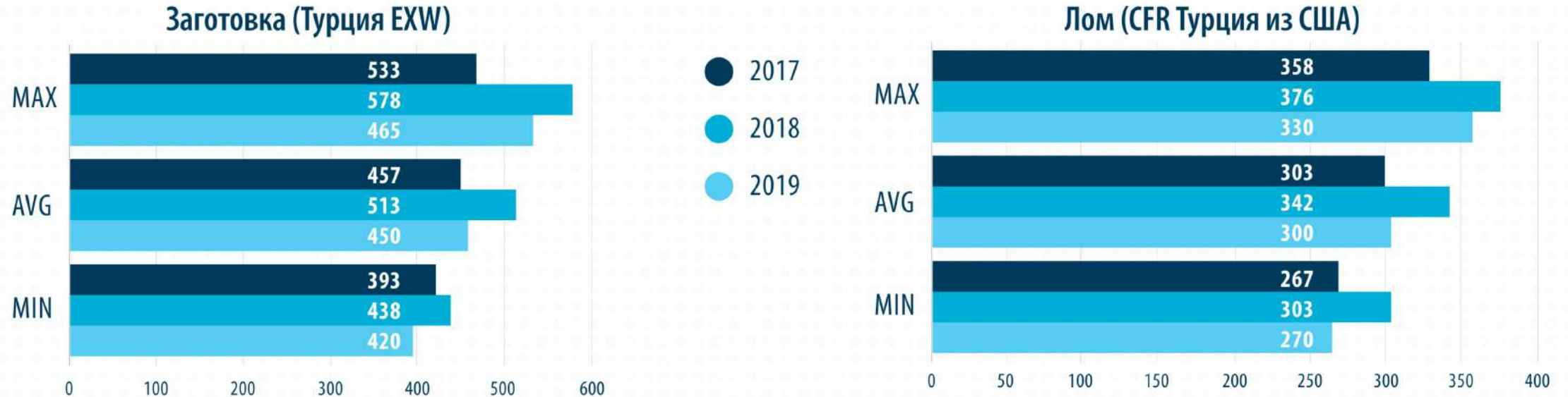
По нашему мнению, влияние данной новости преувеличено. За период март-июль 2018 г., когда для Турции действовала пошлина в 25%, объем поставок арматуры составлял 30 тыс. т в месяц, х/к проката – 15 тыс. т, оцинковки – 10 тыс. т. Сейчас ситуация несколько изменилась: ряд стран получил право на беспошлинный ввоз своей продукции. Но, даже если Турция на 100% восстановит свой экспорт, это в рамках отрасли незначительный объем.

Консенсус-прогноз цен на прокат

(IHS, CRU, SteelInsight, The Economist, World Bank, IMF, ГМК Центр)

↓ -12%

Ожидания по ценам, \$ за тонну



Ожидания по Турции 2019:

Производство стали – **35,6** млн. т, (-5%)

Потребление лома – **19** млн. т, (-8%) к 2018 г.

A decorative graphic on the left side of the slide, consisting of a solid blue curved shape on the left and a grid of light blue dots that tapers to the right.

Спасибо за внимание