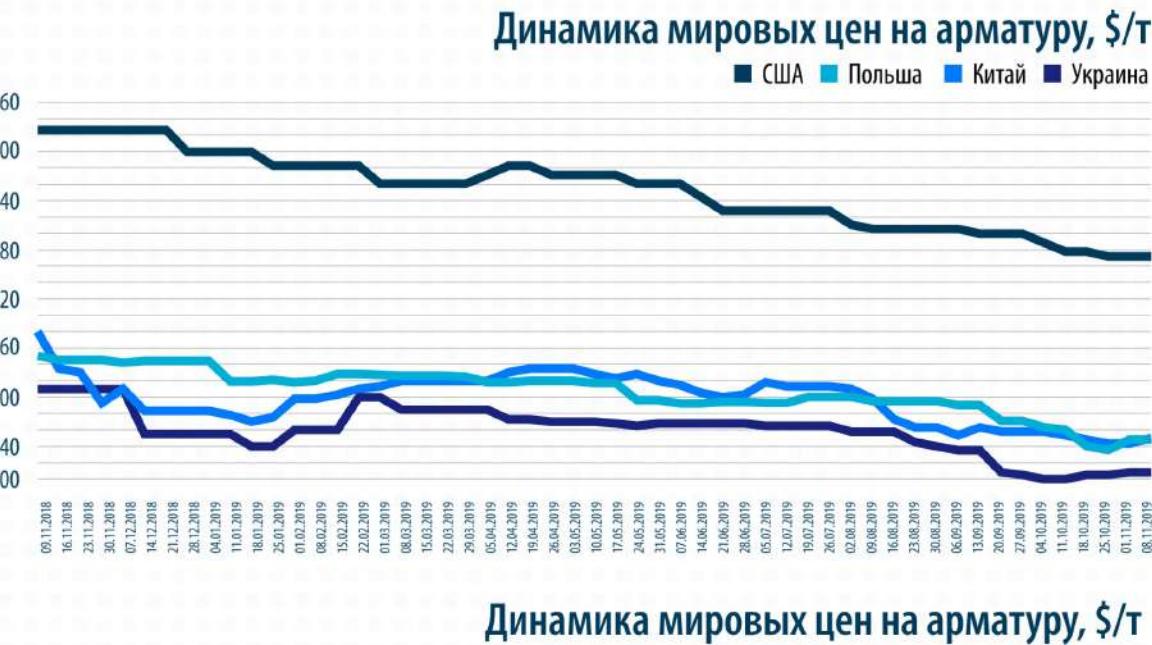


ДИНАМИКА МИРОВЫХ ЦЕН НА ДЛИННЫЙ ПРОКАТ

Динамика цен на арматуру, FOB Черное море





Источник данных: Металл эксперт

- Цены на всех рынках снизились синхронно. Падение в ноябре составило порядка 20% г/г. Дальнейшее снижение сдерживает относительно высокие цены на ЖРС и торговые барьеры.
- Главные факторы движения цен – цены на сырье. В январе рост цен был вызван дефицитом ЖРС вследствие аварии на Vale. Падение цен на лом в августе-сентябре привело к падению цен на готовую продукцию.
- Усиление торговых барьеров в ЕС ограничило экспорт Турции, которая использовала выделенную годовую квоту за 3,5 месяца. Вместе с падением внутреннего потребления стали в Турции это обрушило цены на лом, так как Турция является крупнейшим импортером лома в мире. Также, это привело к росту уровня конкуренции в других регионах.
- Цены в Китае упали сильнее, чем на других рынках из-за более высокой базы сравнения. Снижение происходило на фоне активного экономического стимулирования. Торговые войны вызвали опасения относительно перспектив роста китайской экономики. В ответ Пекин действовал больше стимулов, что поддерживает спрос на высоком уровне. Экспорт из страны снижается, импорт, напротив, демонстрирует рекордные показатели.
- Несмотря на общее падение потребления стали в ЕС (-7,7% во 2 кв. г/г), строительный сектор оказал рынку поддержку. По прогнозам Eurofer, объем строительства в ЕС вырастет в 2019 г. на 3,5%. При этом, торговые барьеры снизили импорт длинного проката в ЕС во 2-м кв. на 47%. Движения цен на рынке ЕС были обусловлены, скорее, динамикой цен на сырье.
- Цены в США остаются на 33% выше, чем в ЕС, позволяя американским компаниям зарабатывать даже на слабом рынке.
- Украинские производители выиграли от повышения цен на ЖРС в начале года. При этом, падение цен на лом в августе-сентябре привело к убыткам украинских производителей длинного проката.

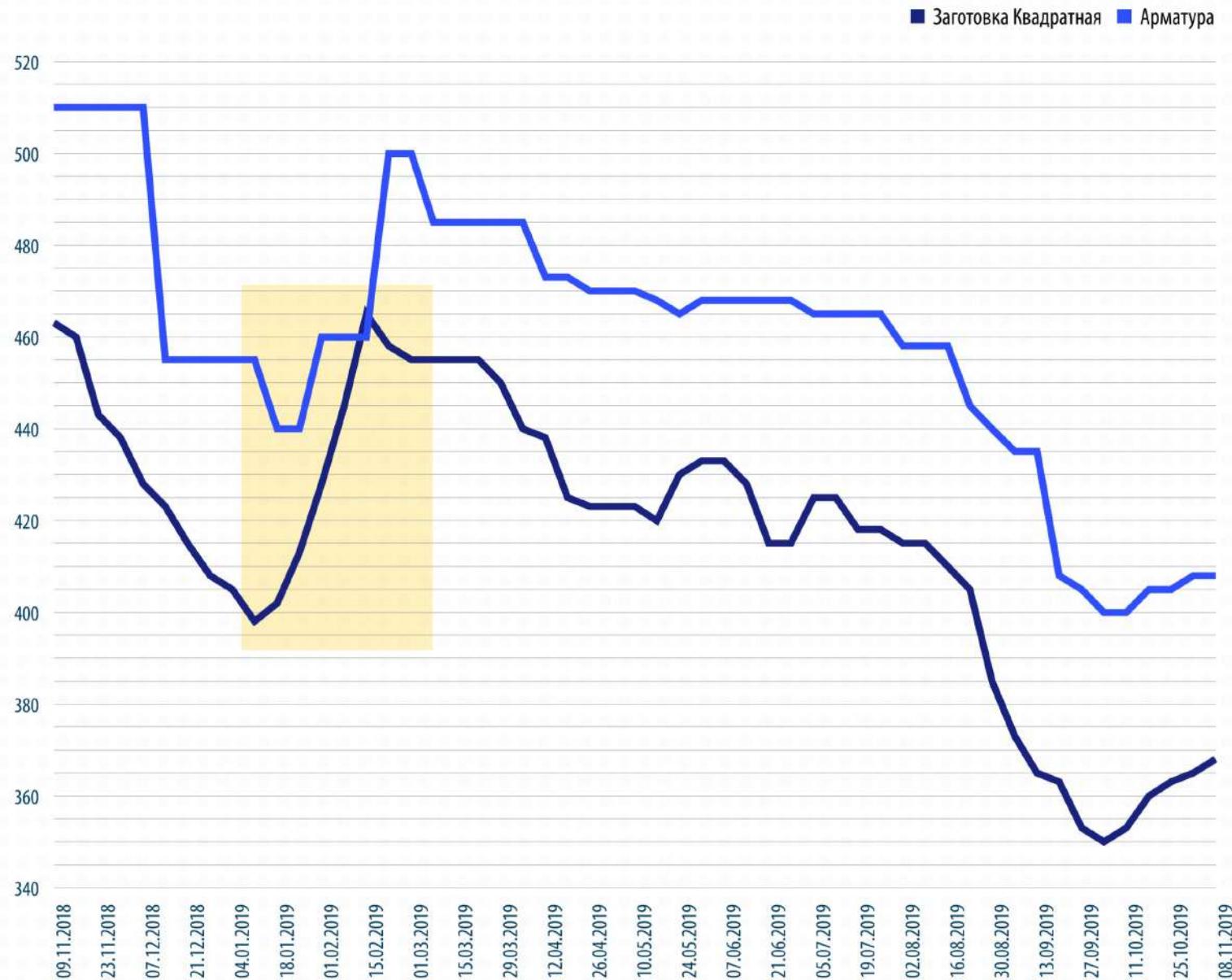


Ожидания

- По прогнозам Irepas, цены на длинный прокат и в дальнейшем будет двигать цена на лом. Наблюдаемый рост цен лома временный, так как покупатели снизили свои запасы, а не благодаря росту спроса. Низкая загрузка мощностей в Турции продолжит давление на цены лома и соответственно длинного проката.
- Ситуацию на рынке может изменить Китай, если смягчит политику в отношении импорта лома. Сейчас объемы импорта квотируются и на практике близки к нулю. Повышение цен на лом в Китае привело к убыткам производителей электростали в течение всего года. Долго так продолжаться не может. Если Китай возобновит импорт лома, цены как на лом за пределами Китая, так и на прокат могут несколько подрасти.
- В следующем году ожидается снижение цен на ЖРС, на фоне восстановления поставок из Бразилии и возможного снижения потребления в Китае. Это будет препятствовать росту цен на лом и поддержит баланс между ценами на лом и ЖРС.
- Ожидаемая торговая сделка между США и Китаем даст рынку небольшую, временную, передышку. Возможно в 1-м квартале 2020 г. Не стоит переоценивать влияние данного фактора, вероятность его реализации невысока.
- Рост строительной активности в ЕС в следующем году, по данным Eurofer, замедлится до 1,2%. Импорт вырастет на 3% (увеличение объема квот), при этом доля импорта в сегменте длинного проката составляет 22%. Т.е. спрос в ЕС не будет оказывать поддержку ценам.
- SteelHome ожидает снижения спроса, производства стали в Китае на 2% в следующем году, а также снижения средних цен на арматуру в пределах 8%, в то время как цены на ЖРС снизятся на 10-15%. Низкая разница в ценах в Китае и других регионах будет сдерживать экспорт. Ожидается, что экспорт из Китая в следующем году не вырастет.
- Торможение Китая может вызвать усиление конкуренции со стороны Ирана и Индии, которые в этом году активно наращивали экспорт в страны ЮВА и Китай.
- На рынке высокая неопределенность, что вызывает волатильность цен, в то время как долгосрочная реальность – слабый спрос.

Интересная ситуация наблюдалась в феврале, когда резкий рост цен на ЖРС и слабая конъюнктура рынка готовой продукции, привели к тому, что цены на заготовку были близки к ценам арматуры.

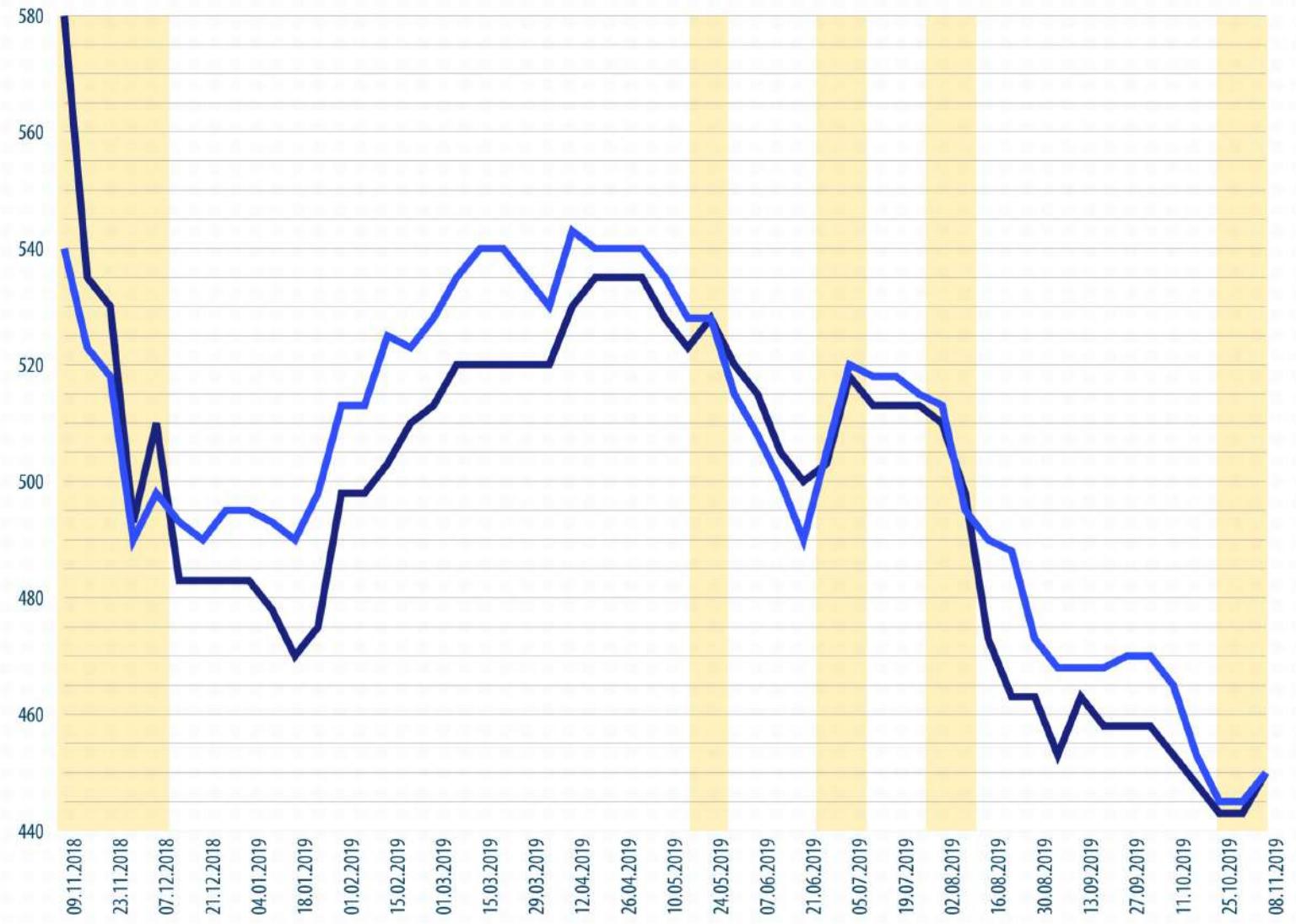
Динамика экспортных цен на заготовку и арматуру, \$/т, FOB Черное море



Стимулы в Китае касаются, главным образом, инвестиций в строительство и привели к тому, что цены на арматуру сравнялись с ценами на г/к рулон, расходы на производство которого выше.

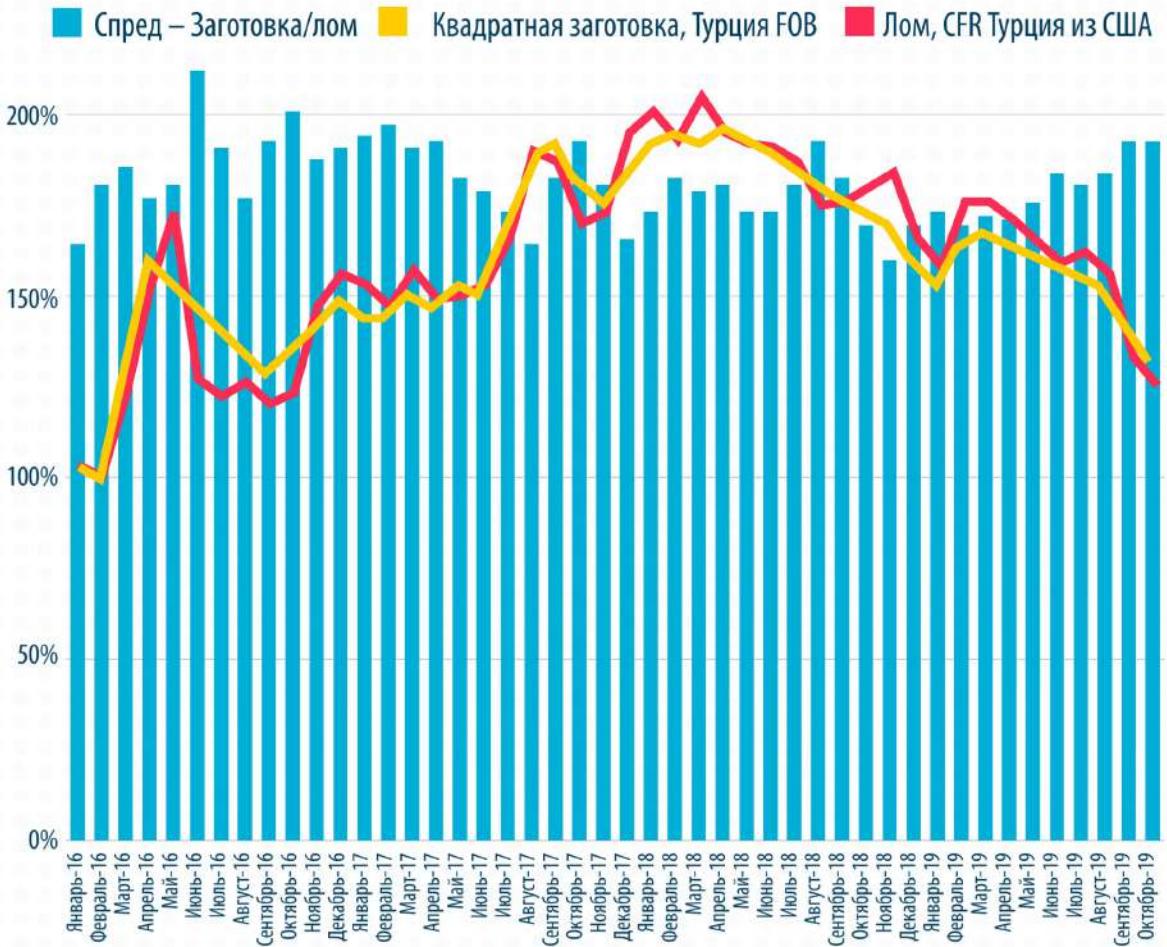
Динамика цен на арматуру и г/к рулон в Китае, \$/т, FOB

■ Арматура ■ Г/К рулон

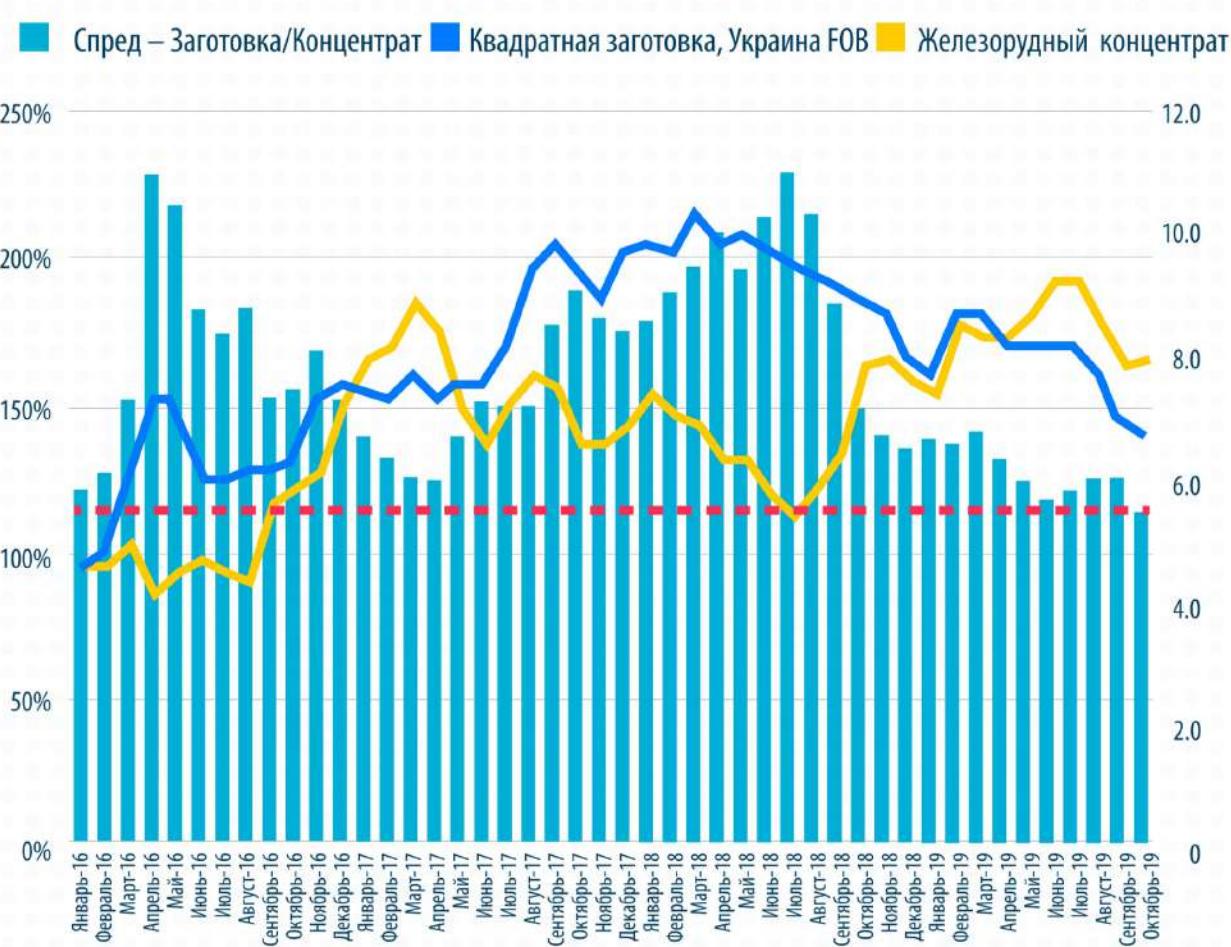


Источник данных: Металл эксперт

Цены на заготовку vs цены на лом



Цены на ЖРС vs цены на заготовку



Дисбаланс между ценами на лом и ЖРС.

Цены на лом снизились гораздо сильнее, чем цены на ЖРС, которое используют в процессе производства украинские компании.

Турецкие производители получили преимущество, украинские – утратили конкурентоспособность



Данный отчет может быть использован
только в информационных целях.

Приведенные в отчете аналитические исследования, выводы являются достоверными только с учетом указанных предположений и ограничительных условий. Выводы и рекомендации являются личными, беспристрастными и профессиональными суждениями сотрудников ООО «ГМК-Центр». Сотрудники ООО «ГМК-Центр» не имеют личной или финансовой заинтересованности в предмете исследования. Исследования базируются на информации из общедоступных источников, в том числе средств массовой информации и сети Интернет. ООО «ГМК-Центр» считает эту информацию достоверной и не проводит независимую проверку ее точности и полноты. ООО «ГМК-Центр» не несет ответственности за достоверность использованной информации. Приведенные в отчете выводы актуальны лишь на дату отчета. Изменение рыночных, макроэкономических, политических условий может привести к значительным изменениям результатов исследования. Отчет предназначен для использования исключительно в качестве целого документа. Разделение или изменение любого раздела или страницы запрещены и делают отчет недействительным.

Контактная информация

ООО «ГМК-Центр»

ЕГРПОУ 42306047

01004 Украина г. Киев ул. Шелковичная 42-44

+38 044 333 76 18

Директор

Станислав Зинченко

+38 044 333 76 18

s.zinchenko@gmk.center

Главный аналитик

Андрей Тарасенко

+38 044 333 76 18

a.tarasenko@gmk.center

Аналитик, к.э.н

Андрей Гlushchenko

+38 044 333 76 18

a.glushchenko@gmk.center