

METALLPLACE.RU
металлургический портал

узнайте больше на сайте и в социальных сетях



МИРОВОЙ РЫНОК МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОГО СЫРЬЯ

ежемесячный отчет

ИТОГИ НОЯБРЯ 2022 ГОДА

МОСКВА, 2022

СОДЕРЖАНИЕ ОТЧЕТА

• МЕТАЛЛОЛОМ.....	3
• ЖЕЛЕЗНАЯ РУДА	4
• КОКСУЮЩИЙСЯ УГОЛЬ.....	6
• ФЕРРОСПЛАВЫ	7
• МАРГАНЦЕВАЯ РУДА	9
• ХРОМОВАЯ РУДА	9

Дисклеймер: Информация, представленная на портале metallplace.ru предназначена только для справки и не предназначена для торговых целей или удовлетворения ваших конкретных требований. Контент включает факты, взгляды и мнения отдельных лиц, а не веб-сайта или его руководства. Пользователи/посетители должны принимать решения на основе собственных мнений, запросов, оценок и суждений. Портал metallplace.ru не несет ответственность за какие-либо убытки, затраты или действия, совершенные в результате использования распространяемой информации.

● НА КАЧЕЛЯХ

В ноябре рынки металлургического сырья демонстрировали волатильность и несогласованность. Железная руда, например, в течение месяца дорожала, а коксующийся уголь дешевел. Металлолом в Турции резко отскочил вверх после падения, а в Азии снижался на протяжении всего месяца. Причем все эти движения были вполне логичными и обоснованными, но на своем локальном уровне.

● МЕТАЛЛОЛОМ

Цены на металлолом в течение первой половины ноября снижались на всех основных региональных рынках. Этому способствовали сокращение производства стали и общий спад во всем секторе черных металлов. Но в середине месяца Турция пошла своим путем, перейдя к резкому повышению.

В начале ноября металлолом в Турции опустился до самой низкой отметки за два года. Сделки по приобретению крупных партий сырья европейского и британского происхождения заключались ниже отметки \$335 за т CFR. Встречные предложения со стороны металлургических компаний могли опускаться до \$320 за т и менее.

Разворот, происшедший в этой ситуации, был обусловлен несколькими причинами. В первую очередь, турецкие металлурги получили серию новых заказов внутри страны и за рубежом. Цены на турецкую арматуру и катанку к тому времени упали достаточно низко, чтобы заинтересовать покупателей.

Летом многие турецкие мини-заводы приобретали дешевую российскую заготовку, использовать которую было выгоднее, чем металлолом. Но осенью Турция оказалась под сильным давлением западных стран, требующих, в частности, прекратить переработку российских полуфабрикатов. В результате металлургам пришлось срочно пополнять запасы лома и доплачивать за эту срочность.

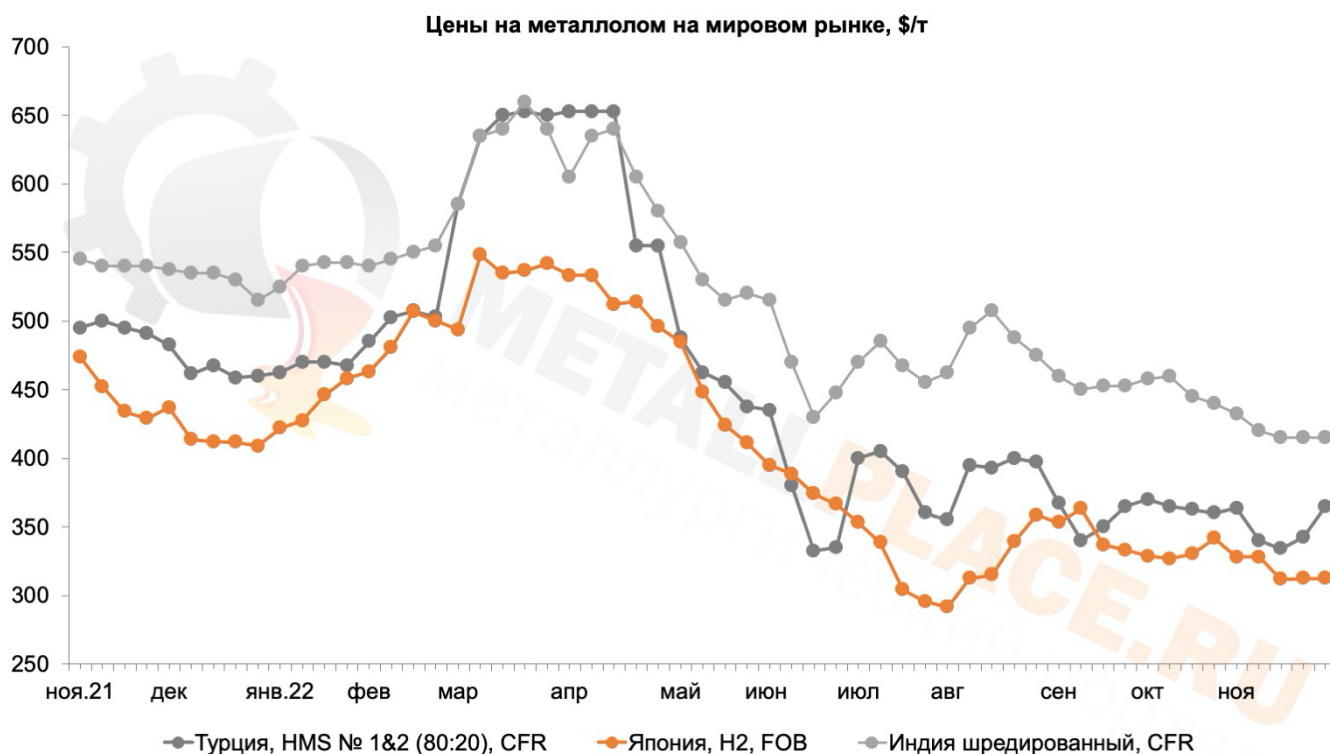
Еще одной причиной стал ограниченный объем предложения. Ломосбор в Европе упал. В некоторых странах сообщалось об уменьшении его поступлений в два раза по сравнению с 2021 г. Между тем, европейские предприятия в октябре и начале ноября увеличили выплавку стали, воспользовавшись снижением затрат на электроэнергию и природный газ. Экспортерам пришлось больше платить за доставку лома в порты.

В итоге в конце ноября стоимость металлолома, поставляемого в Турцию с доставкой в декабре, превысила \$365 за т. CFR. В дальнейшем она может уменьшиться, так как новых заказов на турецкую стальную продукцию после скачка в начале ноября стало гораздо меньше. Однако существенного удешевления металлолома, скорее всего, не произойдет. В декабре ожидается относительная стабильность цен на него в Европе при сохранении прежнего низкого уровня ломосбора. Американские компании надеются на то, что лом в декабре немного отскочит после длительного падения.

В Восточной Азии обстановка на рынке металлолома была иной. Некоторые страны практически до нуля сократили закупки этого сырья. К ним относились Вьетнам, где экономика оказалась в кризисе, а потребление стальной продукции упало, и Бангладеш, где существуют проблемы с дефицитом электроэнергии и нехваткой валюты для оплаты импорта. Снизил также активность покупатели лома в Южной Корее и на Тайване.

В Индии спрос на металлолом в целом сохранился. Этот рынок также поддержало повышение в Турции. Но японские экспортеры, для которых важнейшую роль играют рынки Кореи, Вьетнама и Тайваня, были вынуждены пойти на уступки. В иенах стоимость японского лома упала в ноябре более чем на 10%. Правда, как раз в то время данная валюта укрепилась, так что в пересчете в доллары падение оказалось менее сильным.

В целом ситуация в Азии и в декабре, скорее всего, останется противоречивой. Так, на Тайване и в Индонезии лом в самом конце ноября слегка подорожал, дальнейшие перспективы оцениваются более-менее оптимистично. В то же время, в Корее, Вьетнаме и Японии спад продолжается, надежд на улучшение в ближайшем будущем практически нет.



● ЖЕЛЕЗНАЯ РУДА

На спотовом рынке железной руды ноябрь стартовал с рекордного за три года падения, когда стоимость австралийского сырья на Сингапурской бирже впервые с ноября 2019 г. опустилась до менее \$80 за т CFR Китай. Однако к концу месяца она прибавила более 25% к этой минимальной отметке, дойдя до \$100 за т, чего не случалось с середины сентября 2022 г.

Подъем цен на ЖРС происходил как раз в то время, когда в Китае стремительно увеличивалось число выявленных случаев ковида. Но в этот раз китайские власти значительно смягчили карантинные ограничения. Считается, что они будут оказывать менее сильное негативное влияние на экономику, а спрос на стальную продукцию сильно не упадет.

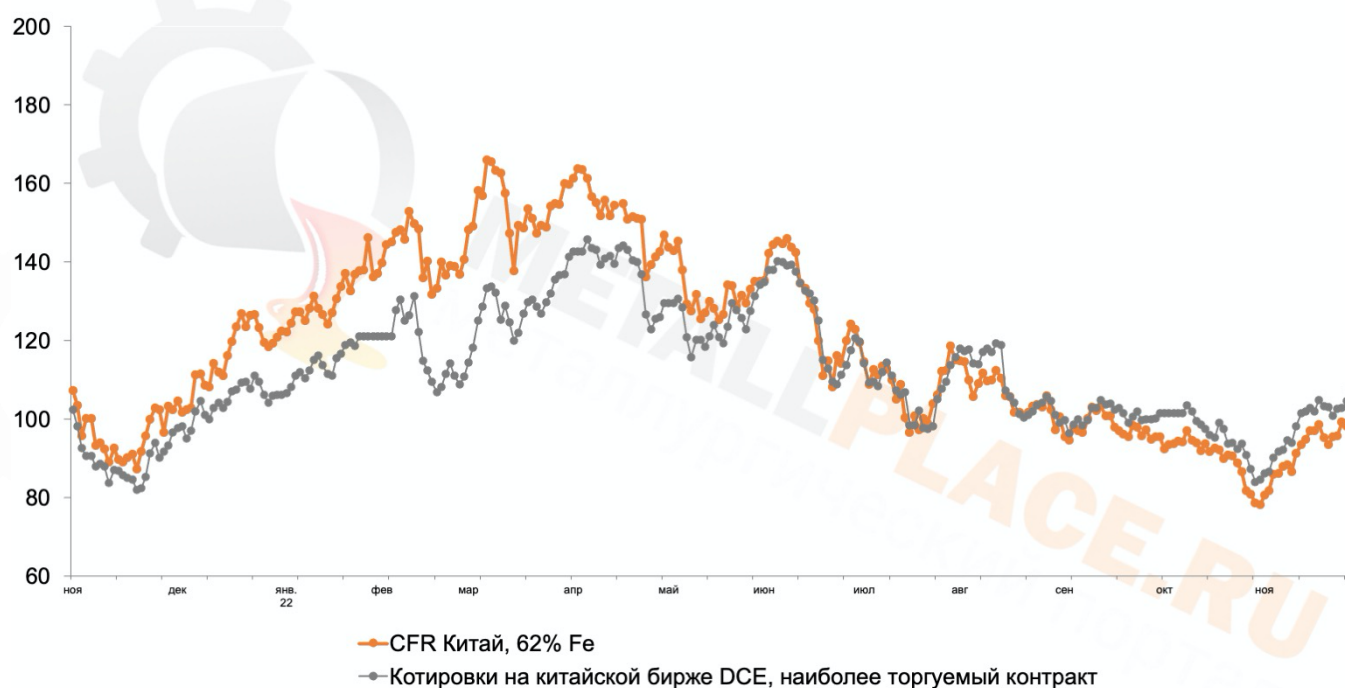
Также китайское правительство объявило о новых мерах поддержки строительной отрасли. Крупнейшие китайские банки пообещали девелоперам более \$160 млрд.

кредитов на рефинансирование долговых обязательств и поддержку операционной деятельности. И хотя зимой строительный сектор переживает сезонный спад, новая финансовая подпорка может значительно улучшить его положение.

Наконец, собственная добыча руды в Китае в октябре упала до минимального значения более чем за два года, что повышает интерес металлургов к импорту. К тому же, зимой они традиционно накапливают запасы сырья как страховку на случай перебоев в поставках. По оценкам компании Kpler, отслеживающей морские перевозки, в ноябре в страну может поступить более 100 млн. т руды, что станет наивысшим уровнем с ноября 2021 г., а то и больше.

Правда, продолжения роста цен на руду в декабре может и не произойти. Объем предложения этого сырья на мировом рынке увеличился после отмены экспортных пошлин в Индии в начале ноября. А спрос на стальную продукцию в Китае в ближайшие месяцы все-таки будет ограниченным из-за недостатка внутренних и экспортных заказов на промышленные и потребительские товары. Да и восстановление строительного сектора даже в самых благоприятных обстоятельствах быстрым не будет.

Цены на железную руду в Китае, \$/т



● КОКСУЮЩИЙСЯ УГОЛЬ

Коксующийся уголь в Китае в ноябре полностью повторил путь железной руды. Падение, достигшее низшей точки в самом начале месяца, сменилось ростом. Котировки на бирже DCE достигли к концу ноября самого высокого уровня с начала июля.

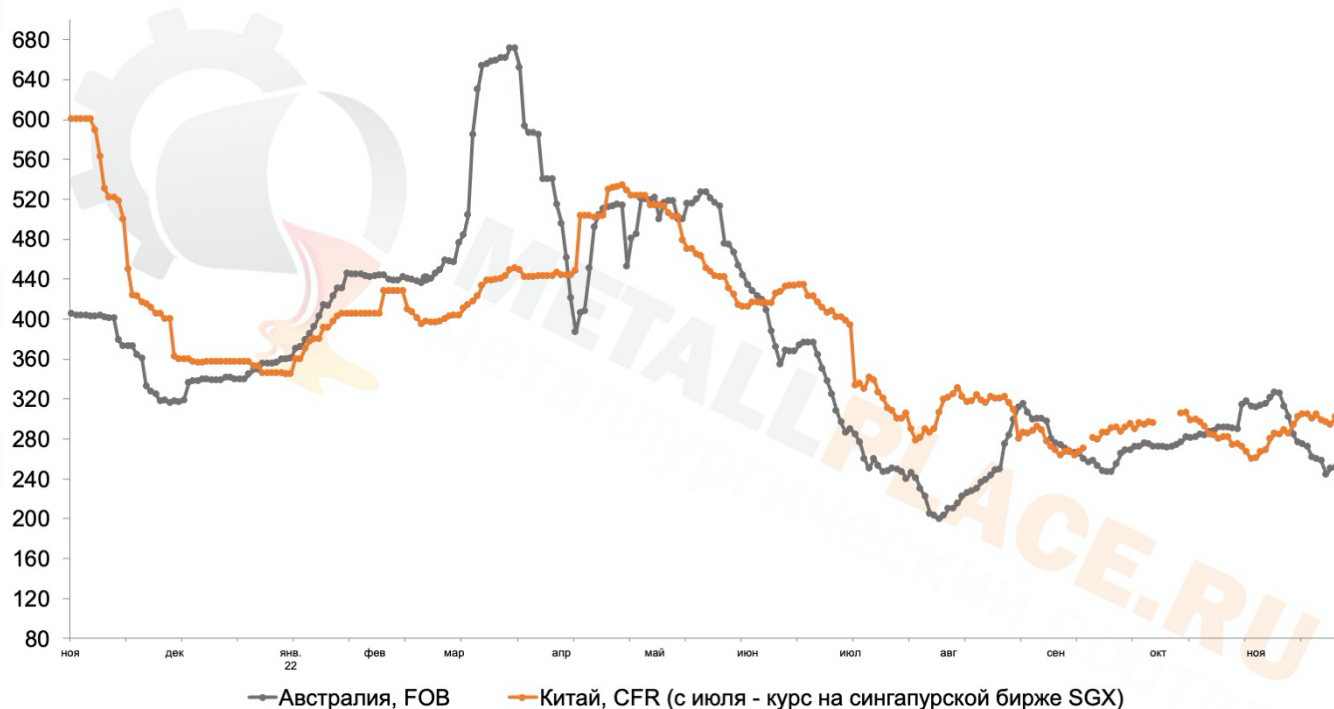
Общее повышение цен на черные металлы и сырье в Китае можно объяснить тем, что страхи, связанные с новой волной ковида, оказались немного преувеличенными: тотальных локдаунов не будет. Однако условий для дальнейшего подорожания этого ресурса не так уж и много. Объем выплавки чугуна и стали по зимнему времени, наверное, будет несколько ограниченным. Кроме того, в Китай поступает все больше угля из таких стран как Монголия и Россия.

Австралийский коксующийся уголь, наоборот, достиг пика в первой декаде ноября. Стоимость премиального «твердого» материала превысила тогда \$320 за т FOB. Но затем последовал резкий спад до менее \$250 за т в начале третьей декады, вскоре сменившийся новым отскоком.

Нестабильность этого рынка во многом обусловлена низкой ликвидностью. Большая часть высококачественного австралийского угля поставляется по долгосрочным контрактам, поэтому оборот на спотовом рынке сравнительно невелик, а цены могут существенно измениться под влиянием всего нескольких сделок.

Общая тенденция на рынке коксующегося угля при этом негативная. В Восточной Азии и Европе сократилась выплавка стали, так что спрос уменьшился. В Индии австралийский уголь пользуется меньшим спросом, чем российский. Но на цены также влияет погода, которая в последнее время не благоприятствует угольным компаниям. Каждый тропический шторм, накатывающий на восточное побережье Австралии, временно поднимает угольные котировки.

Спотовые цены на «твердый» коксующийся уголь, \$/т



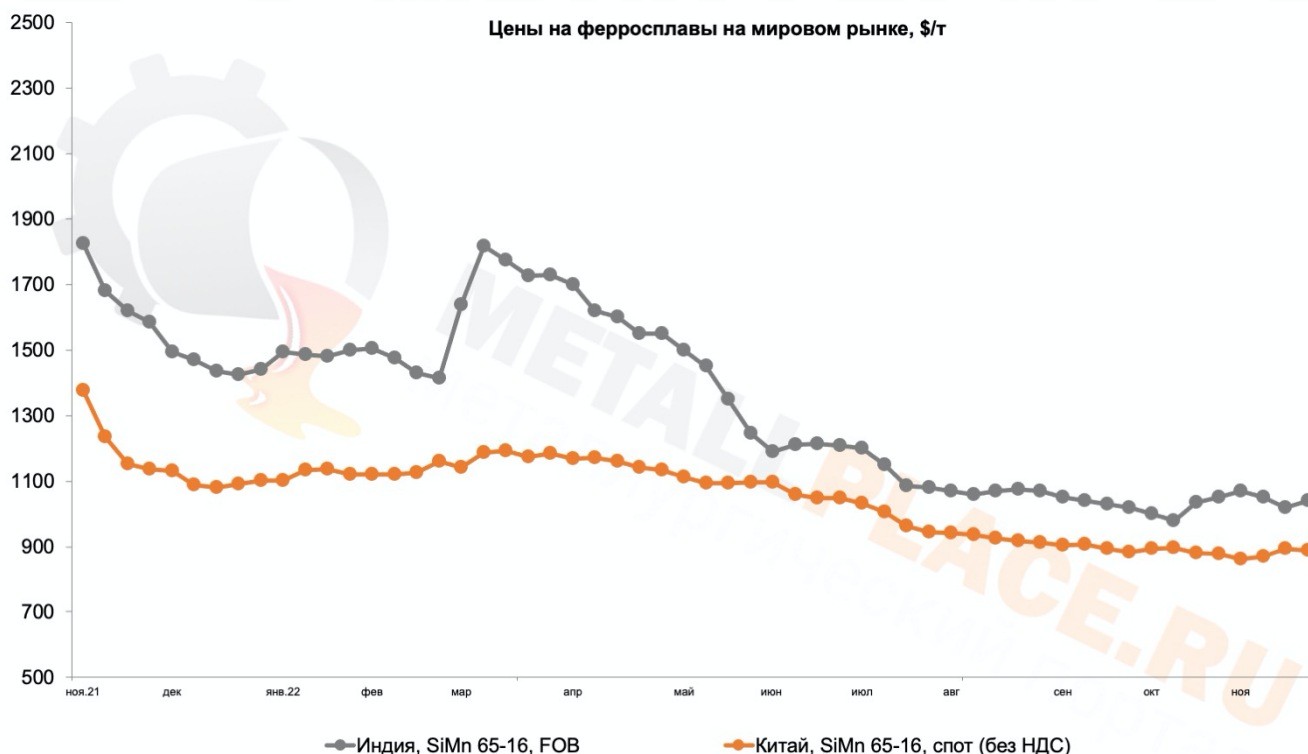
● ФЕРРОСПЛАВЫ

В ноябре рынок массовых ферросплавов демонстрировал нестабильность. Цены на мировом рынке быстро менялись в ту или другую сторону в зависимости от колебаний спроса. Так, экспортные котировки на индийский силикомарганец SiMn 65-16 после падения до \$970-990 за т FOB в первой половине октября подскочили до \$1060-1080 за т в начале ноября благодаря активным запросам из Европы и азиатских стран, а затем в течение месяца опустились к отметке \$1000 за т, когда спрос пошел на снижение.

В целом большую часть ноября на рынке доминировали негативные ожидания, связанные с продолжающимся снижением производства стали в большинстве стран мира. В Европе многие потребители воздерживались от закупок, так как не могли спрогнозировать свой спрос на ближайшие месяцы. Спотовые котировки на силикомарганец в ЕС достигали 1100-1200 евро за т DDP в начале ноября, но во второй половине месяца некоторые поставщики озвучивали предложения менее чем по 1100 евро за т.

Ферросилиций FeSi-75 опустился в ЕС до около 1900-2000 евро за т. Сужение местного производства компенсировалось импортом из стран Азии и Латинской Америки. При этом поставщикам приходилось искать клиентов, а не наоборот. Китайский ферросилиций, в конце октября предлагавшийся, в среднем, по \$1675 за т FOB, в ноябре подешевел до около \$1600-1610 за т.

В самом Китае цены на ферросплавы тоже понизились в конце октября — начале ноября. Негативные ожидания, связанные с увеличением числа новых случаев ковида и возможным углублением экономического спада, усиливались избытком предложения.



В октябре китайские ферросплавные заводы расширяли объем производства благодаря нормализации энергорынка, особенно, в северных провинциях. По данным консалтинговой компании Mysteel, производство ферросилиция на крупных и средних предприятиях прибавило на 8,9% по сравнению с предыдущим месяцем, а силикомарганца — на 14,4%.

Крупная китайская металлургическая группа Hebei Iron & Steel в начале ноября добилась на тендерах снижения цен на ферросилиций и силикомарганец по сравнению с предыдущим месяцем на 100-200 юаней (\$14-28) за т. Спад произошел и на спотовом рынке. В то же время сильного падения не произошло. Ферросплавные заводы заявили о готовности значительно сократить производство, но не допустить падения цен. Вследствие относительно высоких затрат на электроэнергию и сырье они и так находились на грани рентабельности.

Во второй половине ноября ферросплавы в Китае сдвинулись вверх вместе со всем национальным рынком черных металлов, что позволило преодолеть последствия спада в начале месяца. Средний уровень спотовых цен на ферросилиций FeSi-75 снова закрепился на отметке 9000 юаней (\$1114 без НДС) с доставкой, а на силикомарганец SiMn 65-17 — немного превысил 7100 юаней (\$879 без НДС) за т. Предполагается, что в декабре эти цены будут относительно стабильными.

● МАРГАНЦЕВАЯ РУДА

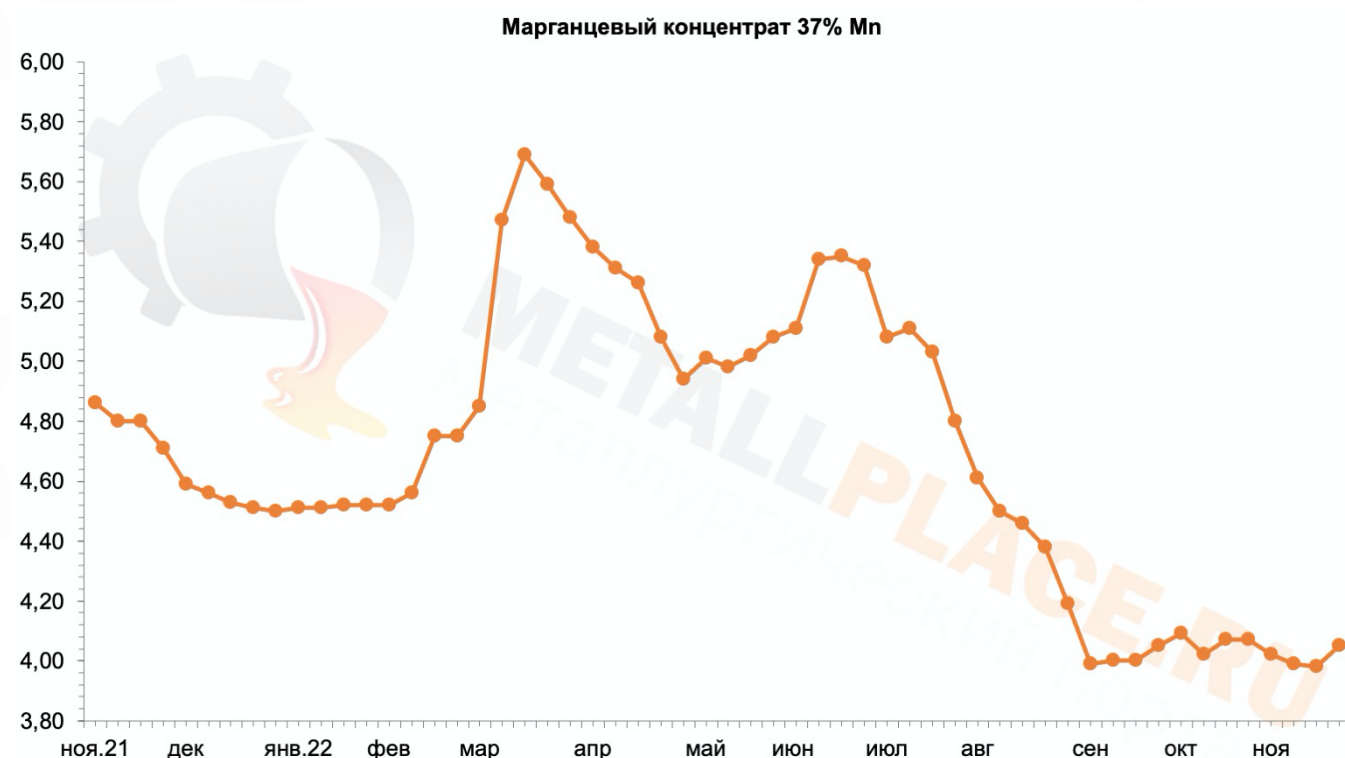
В первой половине ноября цены на марганцевый концентрат в Китае упали до самого низкого значения с декабря 2020 г. Котировки на южноафриканский материал с 37% марганца опустились до менее \$4,00 за 1% содержания марганца в сухой тонне (dmtu) без НДС CIF Тяньцзинь.

Причиной этого падения стал, прежде всего, избыток предложения. В сентябре китайский импорт марганцевой руды достиг 3,126 млн. т, что на 30% превысило уровень августа и на 42% - сентября 2021 г. Многие компании приобретали сырье в запас, опасаясь, что порт Тяньцзинь закроют из-за ковида, как случилось летом. В октябре поступления сократились на 15,7% до 2,63 млн. т, но это немного превышало прошлогодний уровень.

В начале ноября у китайских ферросплавных заводов возникли проблемы со сбытом, что тоже не способствовало повышению сырьевых котировок. На отраслевой конференции даже было выдвинуто предложение сократить выпуск марганцевых ферросплавов в два раза, чтобы стабилизировать рынок.

Однако во второй половине ноября обстановка на китайском рынке силикомарганца несколько улучшилась. Кроме того, возникли новые проблемы с поставками сырья из ЮАР, на которую приходится почти половина китайского импорта марганцевого концентрата. В стране вспыхнул энергетический кризис, а железнодорожная компания Transnet объявила форс-мажор.

На этом фоне стоимость южноафриканского концентрата снова превысила \$4,0 за dmtu, а в декабре может еще немного прибавить. По крайней мере, компания South32, снижавшая котировки на австралийскую и африканскую руду по ноябрьским и декабрьским контрактам, объявила на январь повышение на 2,5-3%.



● ХРОМОВАЯ РУДА

Подъем на рынке хромовой руды достиг пика в начале ноября. Тогда цены на южноафриканский концентрат UG2, содержащий 40-42% хрома, достигли \$235-245 за т CIF Китай. Ожидалось, что китайские производители нержавеющей стали увеличат ее производство в ноябре-декабре, чтобы выполнить годовые планы. Соответственно, в Китае начал снова дорожать феррохром.

Все ведущие металлургические компании на тендерах в начале ноября согласились с повышением цен на высокоуглеродистый феррохром на 800 юаней (\$107) за т до 8400-8500 юаней за т с доставкой. На споте стоимость этого материала доходила до 8700 юаней (\$1077 без НДС) за т. Но на этом уровне цены не удержались.

Рынок феррохрома оказался перегрет. Заводы слишком поспешили с расширением производства, так как увеличение спроса на данный материал оказалось не таким значительным, как предполагалось. В конце ноября производители нержавеющей стали уже опустили закупочные цены на 300 юаней за т, отражая спад на споте.

Импорт хромовой руды китайскими компаниями достиг пика в сентябре на отметке 1,50 млн. т. В октябре произошло снижение до 967 тыс. т. В ноябре начали расти запасы сырья в китайских портах, чего не наблюдалось с лета. Вследствие этого цены на UG2 опустились до около \$220-230 за т CIF, а в декабре могут оказаться еще ниже.

Хромовый концентрат из ЮАР, 42% Cr₂O₃, \$/т CIF Китай

