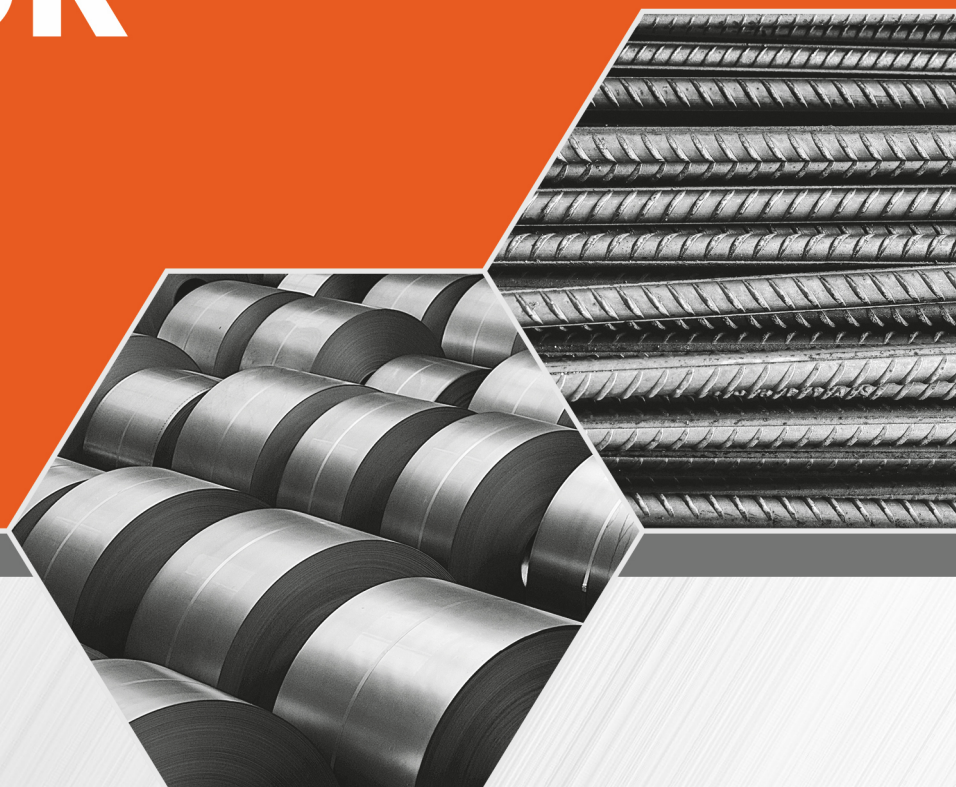




METALLPLACE.RU
металлургический портал

МИРОВОЙ И РОССИЙСКИЙ РЫНОК

стали



**Итоги марта
2026 года**

Рынки военного времени

Боевые действия в Персидском заливе стали в марте главным событием, влияющим и на мировой рынок черных металлов, и на всю глобальную экономику в целом. Резкое повышение цен на нефть и природный газ, подъем ставок фрахта способствовали увеличению затрат как металлургических компаний, так и покупателей их продукции. Из-за этого цены подскочили, хотя видимый спрос, наоборот, сократился.

Листовой прокат. Мировой рынок

Повышение цен на листовую прокат в марте затронуло практически все региональные рынки. При этом в наименьшей степени подорожание коснулось Китая. В течение месяца котировки на Шанхайской фьючерсной бирже прибавили только около 100 юаней (\$14) за т по сравнению с довоенным концом февраля.

В определенной степени это объяснялось тем, что затраты китайских металлургических компаний выросли весьма умеренно. Доля природного газа в выработке электроэнергии составляет не более 3%, поэтому тарифы на нее остались на прежнем уровне. Наличие огромных запасов позволяет компенсировать сокращение поставок нефти из стран Персидского залива. Железная руда и коксующийся уголь в Китае подорожали, но достаточно скромно.

Также увеличению стоимости стальной продукции в Китае препятствовали обширные складские запасы, образовавшиеся в начале года. Видимый спрос на прокат в стране немного активизировался с началом весны, но дефицита не возникло, рыночная обстановка оставалась спокойной. Вполне вероятно, что и апрель обойдется без существенного подъема в китайском секторе листового проката.

Экспортные котировки китайских металлургических компаний выросли в большей степени. Так, горячекатаный прокат в течение месяца прибавил порядка \$15-30 за т. В конце марта минимальные цены на эту продукцию составляли около \$480 за т FOB, а некоторые поставщики выставляли предложения более чем по \$500 за т.

В данном случае китайские компании ориентировались на конкурентов из других стран Азии, для которых блокада Ормузского пролива и взлет цен на нефть и сжиженный природный газ оказались более чувствительными. Ведущие японские металлургические компании в начале второй декады марта подняли базовые цены на горячекатаный прокат на 10 тыс. иен (\$63) за т, а производители из Индонезии и Тайваня — на \$30-40 за т.

Обороты международной торговли сократились из-за удорожания доставки и общей нестабильности. Поставки на внутренние рынки стали в этой обстановке более выгодными, да и конкурентоспособность импорта упала. В частности, вьетнамские производители горячекатаного проката оставили свои цены практически без изменений, тогда как котировки компаний из Индии, Индонезии и Японии прибавили порядка \$20-40 за т.

Индийские меткомбинаты в марте минимизировали экспортные операции, оставив только рынок Южной Азии и европейское направление. Внутренний спрос оставался достаточно высоким, хотя индийская промышленность уже в начале марта начала ощущать нехватку природного газа. Это затронуло и металлургов. Под ударом оказались компании, которые производят восстановленное железо с использованием природного газа, и линии цинкования, которым нужен пропан, который тоже поступал в Индию из стран Персидского залива.

В марте внутренние котировки на горячекатаный прокат в Индию поднимались вследствие увеличения затрат металлургических компаний. Импортная продукция спросом не пользовалась. Китайцы в первой половине месяца предлагали горячекатаные рулоны по \$500 за т CFR без учета защитных пошлин, но потом и они сняли свои предложения.

В индийских портах застряли крупные партии проката, предназначенного для стран Персидского залива. Суда, не успевшие пройти Ормузский пролив до начала войны, были вынуждены уйти в Индию. При этом чаще всего продукцию, находящуюся на этих судах, было невозможно продать в Индии из-за отсутствия лицензий.

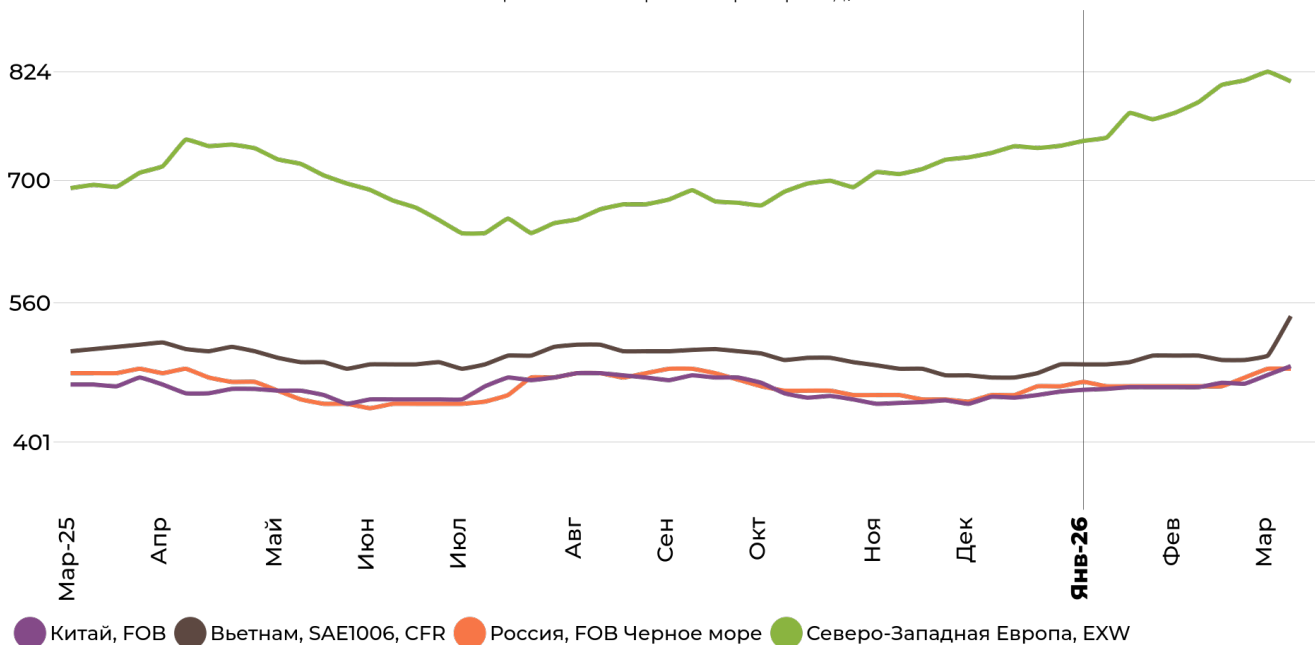
В странах Персидского залива несмотря на остановку части мощностей по добыче и переработке нефти и газа экономического коллапса в марте не произошло. Спрос на листовую прокат сохранялся, большинство региональных предприятий продолжали работу. Некоторые китайские компании предлагали поставлять горячекатаный прокат через порты Омана или Саудовской Аравии на Красном море, но цены CFR указывались очень высокие, а доставка по земле из портов делала стальную продукцию слишком дорогостоящей. Поэтому таких сделок не наблюдалось.

В то же время, китайский горячекатаный прокат несмотря на увеличение затрат на доставку приобретался турецкими компаниями. В течение месяца его стоимость увеличилась на \$30-40 за т, до около \$540 за т CFR. На этот уровень начали ориентироваться и некоторые российские компании.

Впрочем, в самой Турции горячекатаный прокат в течение месяца вырос на те же \$30-40 за т, а то и больше. Страна зависит от импорта нефти и газа, поэтому подорожание энергоносителей немедленно отразилось на себестоимости местных металлургов. Кроме того, в течение большей части марта турецкие компании поставляли горячекатаный прокат в страны Европы по все более высоким ценам.

Европейский импорт стальной продукции сокращался на протяжении марта. Региональные компании просто опасались заключать сделки с иностранными поставщиками из-за возросших затрат на транспортировку, особенно, из стран Восточной Азии, и общей неопределенности. До сих пор не известно, какими будут квоты на импорт стальной продукции во втором полугодии из отдельных стран. Также Европейская комиссия пока не утвердила индивидуальные тарифы ни для одной зарубежной компании.

Цены на листовую прокат на мировом рынке, \$/т



Европейские производители попытались воспользоваться ослаблением конкуренции со стороны импорта для подъема собственных цен. В этом они добились определенных успехов. К середине марта горячекатаный прокат в ЕС прибавил 25-30 евро за т по сравнению с концом февраля. Однако во второй половине месяца рост затормозился. Подъем цен на нефть и газ привел к падению инвестиционной активности в регионе и общему сужению видимого спроса.

В отличие от европейских конкурентов, американские компании поднимали котировки на листовой прокат в течение всего марта, что в итоге дало рост на \$20-40 за т. Рост затрат на перевозки сделал импортную продукцию в США еще менее доступной, чем постарались воспользоваться местные производители.

Апрельские тенденции на мировом рынке листового проката будут также определяться, в первую очередь, ходом военных действий в Персидском заливе. На сегодняшний день возможные варианты находятся в очень широком диапазоне, начиная от постепенной нормализации и заканчивая эскалацией со взаимными обстрелами нефтегазовой и прочей энергетической инфраструктуры.

Листовой прокат. Российский рынок

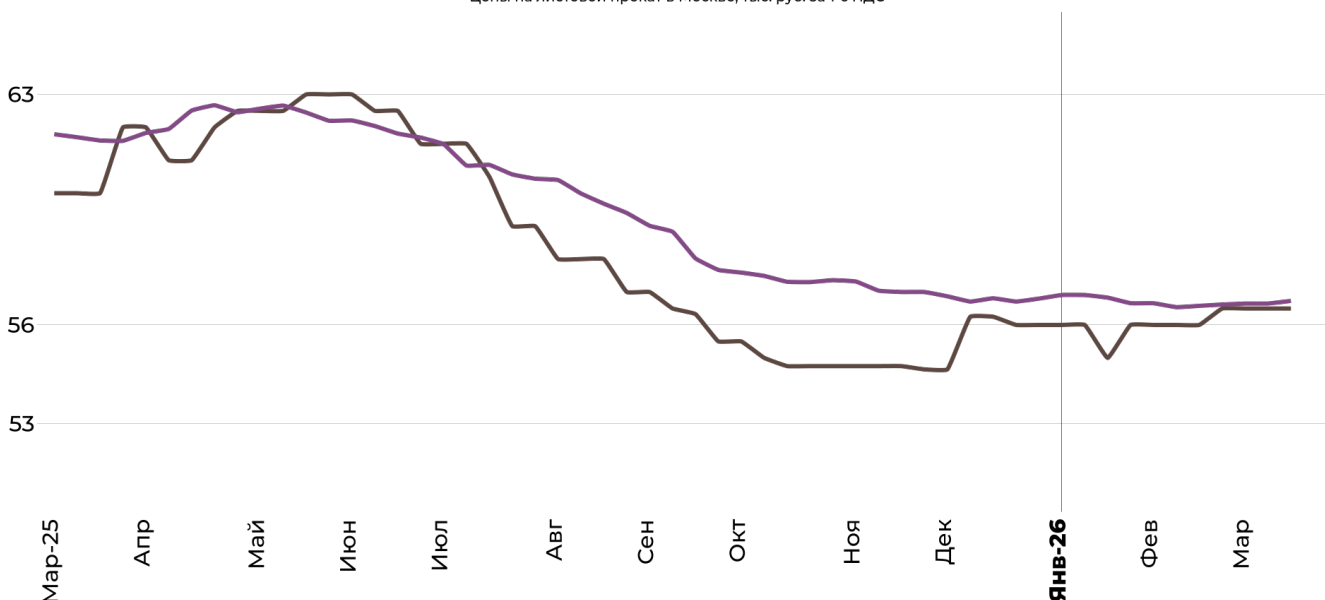
Российские металлургические компании в марте незначительно повысили заводские цены на горячекатаный лист и рулон, но это лишь в минимальной степени повлияло на спотовый рынок. В металлоторговле котировки оставались относительно стабильными на протяжении всего марта.

В некоторых регионах, в частности, в Москве, наблюдалось небольшое повышение спотовых цен на тонкий горячекатаный лист. Однако стоимость холоднокатаной продукции и проката с покрытиями, скорее, снижалась. Сварные трубы сохраняли стабильность в одних регионах и незначительно дешевели в других.

Наступление весенней погоды практически никак не повлияло на уровень видимого спроса на листовой прокат. Традиционного оживления не наблюдалось. Обстановку определяли, прежде всего, негативные макроэкономические факторы.

Длительный период жесткой денежно-кредитной политики (с осени 2023 г.) привел к тому, что весь реальный сектор российской экономики погрузился в упадок, вызванный дефицитом денег и всеобщими неплатежами. По сравнению с прошлым годом падение спроса на листовой прокат со стороны машиностроения, энергетики, трубной отрасли составило не менее 25-35%, лишь чуть лучшая картина наблюдается в строительстве.

Цены на листовой прокат в Москве, тыс. руб. за т с НДС



● Г/к лист 4 мм, средний уровень прайс-листов дистрибьюторов ● Г/к лист, 4-10 мм, СРТ Москва, заводские цены

Во второй половине марта Магнитогорский меткомбинат заявил об остановке двух доменных печей и ряда прокатных производств. Это лишний раз демонстрирует, в каком сложном положении находится отрасль. Уязвимость ММК объясняется тем, что у него традиционно порядка 80-85% продаж приходилось на внутренний рынок, где спад только усиливается.

Для комбинатов, расположенных вблизи от портов, ситуация складывается лучше. Подъем цен, вызванный войной в Персидском заливе, позволил им повысить экспортные котировки. Ослабление рубля в середине марта тоже принесло им дополнительные доходы. В странах Средиземноморья российская продукция стала более конкурентоспособной, чем китайская, что приносит российским металлургам новые заказы.

Скорее всего, металлургические компании в апреле воздержатся от повышения котировок на первичном рынке или ограничатся минимальным ростом по отдельным позициям. Крайне слабый видимый спрос и отсутствие перспектив не позволяют металлотрейдерам добиться какого-либо подъема на споте.

Сортовой прокат. Мировой рынок

На мировом рынке сортового проката ожидался подъем во второй половине марта, после завершения Рамадана в исламских странах. Война в Персидском заливе негативно повлияла на спрос, но способствовала повышению цен из-за увеличения затрат.

Стабилизация наблюдалась только в странах Персидского залива, где правительства стараются не допустить экономического обвала. В частности, компания Emirates Steel из ОАЭ пролонгировала цены на арматуру на апрель. Однако в целом по региону наблюдается рост, вызванный увеличением затрат.

Так, в Турции внутренние цены на арматуру в течение марта поднялись, в среднем, более чем на \$30 за т. Некоторые производители в конце месяца выставляли предложения по \$600 за т EXW без НДС, что было наивысшим уровнем с октября 2024 г. Турецкие компании также пытались повысить экспортные котировки, но рост там был менее значительным из-за высокого уровня конкуренции.

В европейском секторе сортового проката начало войны в Персидском заливе вызвало хаос. Некоторые мини-заводы остановили выпуск из-за резкого скачка цен на природный газ и тарифов на электроэнергию. Другие попытались увеличить в ответ стоимость стальной продукции. Корпорация ArcelorMittal, в частности, анонсировала подорожание сразу на 70-120 евро за т. Другие компании прибавляли от 30 до 60 евро за т. Значительный рост наблюдался, например, в Италии, где увеличение издержек оказалось наиболее чувствительным для производителей.

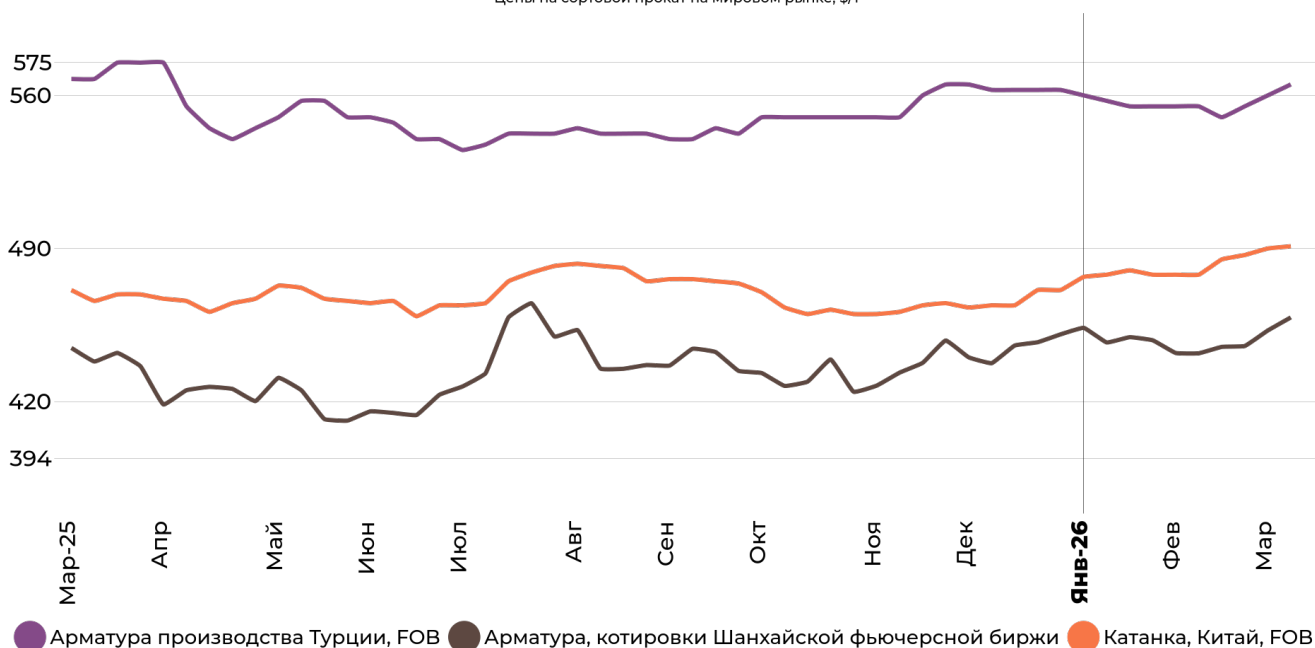
В целом котировки на арматуру в странах Западной Европы прибавили, в среднем, около 20-30 евро за т в реальных сделках в первой половине марта. Но затем в ряде стран произошла небольшая понижающая коррекция, вызванная слабым спросом. Война в Персидском заливе оказала негативное влияние на инвестиционную активность.

На внутреннем рынке Китая подорожание арматуры в марте составило не более \$10-12 за т в течение месяца. Спрос несколько увеличился после новогодних праздников во второй половине февраля, но далеко не дотягивает до прошлогоднего. По данным Национального бюро статистики КНР, объем капиталовложений в строительный сектор продолжает падать. Препятствовали росту цен и избыточные складские запасы.

Однако экспортные котировки на китайский сортовой прокат в марте прибавили более существенно. Поставщики ориентировались, прежде всего, на увеличение затрат у других участников регионального рынка. Да и спрос в странах Азии несколько прибавил под действием сезонных факторов. Они же могут поддержать региональный рынок и в апреле, хотя основное влияние на него будут оказывать затраты.

Мировой и российский рынок стали: итоги марта 2026 года

Цены на сортовой прокат на мировом рынке, \$/т



Сортовой прокат. Российский рынок

Ранняя и теплая весна, пришедшая в европейскую часть России уже в начале марта, оказала лишь незначительное воздействие на национальный рынок арматуры. Видимый спрос улучшился лишь в тех регионах, где строительный сектор и раньше показывал более высокую активность. Там же, где стройка завершила прошлый год на спаде, никакого восстановления не произошло.

В целом строительный сектор выглядит лучше, чем другие отрасли российской экономики. Однако и там наблюдается снижение оборотов, сокращение количества новыхстроек и сужение спроса на стальную продукцию. Серьезным ударом по рынку стало и урезание государственных расходов, которое затронуло многие инфраструктурные проекты. Правда, активно продолжается строительство высокоскоростной магистрали «Москва — Санкт-Петербург», но это не компенсирует остановку ряда других объектов.

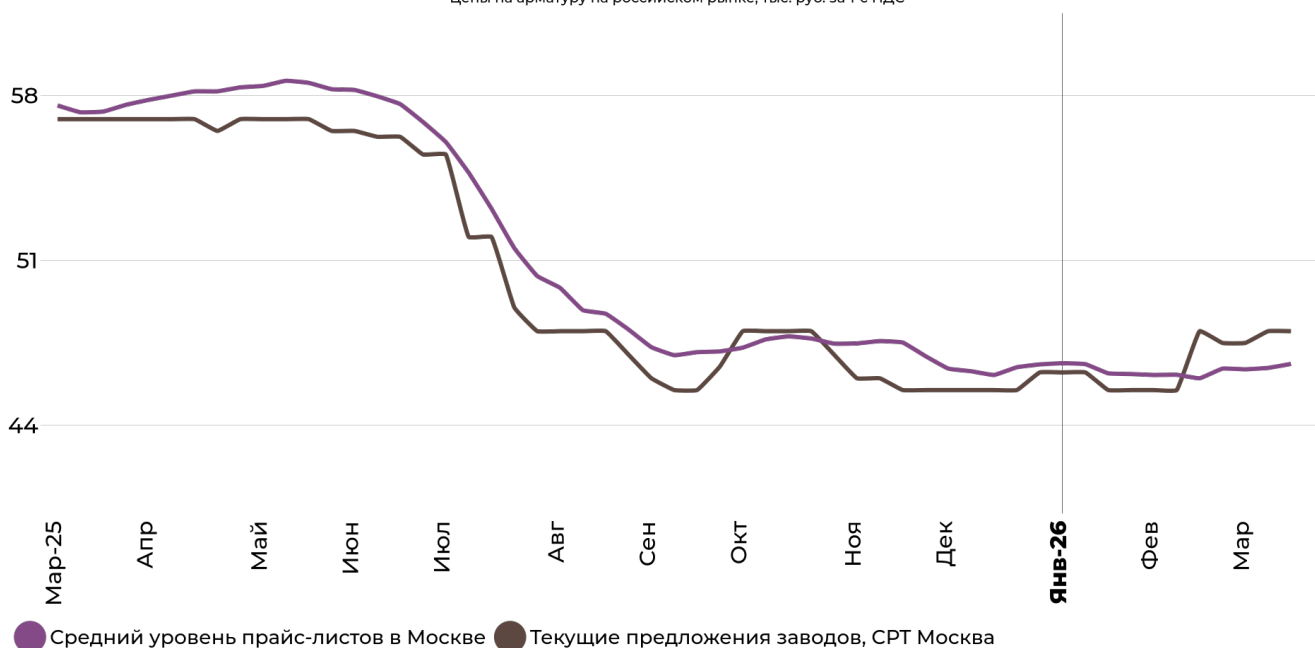
Металлургические компании в расчете на весенний подъем повысили котировки на арматуру по мартовским контрактам на 2-3 тыс. руб. за т, до 48 тыс. руб. за т СРТ. Большинство из них не стали затем опускать эти цены несмотря на очевидные проблемы со спросом. Как сообщали металлурги, у многих из них рентабельность упала до минимума. К тому же, в течение большей части марта поднимался металлोलом. Так что, производители не могли себе позволить уступки.

В то же время, на споте подорожание за март составило, в лучшем случае, 1 тыс. руб. за т, а во многих регионах и того не было. В Москве, например, средний уровень в реальных сделках во второй половине марта лишь немного превысил 45 тыс. руб. за т с НДС для продукции А500С размером 12 мм. На рынок продолжают давить избыточные запасы арматуры, образовавшиеся в начале текущего года, когда видимый спрос резко упал, а металлурги сбавили обороты, но в значительно меньшей степени.

Учитывая отсутствие бурного весеннего роста и относительную слабость спроса, избавиться от этих излишков в ближайшие месяцы будет непросто. Некоторые крупные поставщики, включая торговые дома металлургических компаний, в конце марта пытались стимулировать продажи с помощью скидок, что препятствовало какому-либо росту цен на споте.

Скорее всего, производители арматуры и фасонного проката воздержатся от повышения цены на первичном рынке в апреле. Но рассчитывать на то, что спотовые котировки в течение следующего месяца сумеют догнать заводские, пожалуй, не приходится.

Цены на арматуру на российском рынке, тыс. руб. за т с НДС



Заготовка. Мировой рынок

Иран в последние годы традиционно выступает крупным экспортером заготовки, поэтому его вынужденный уход с рынка из-за войны вызвал переполох в странах Азии, которые приобретают иранские полуфабрикаты. Китайские и индонезийские компании были готовы заместить этот импорт, но по более высоким ценам. При этом, поднялись не только цены CFR вследствие удорожания перевозок, но и FOB.

Китайские экспортеры в течение месяца увеличили стоимость заготовки более чем на \$25 за т. В третьей декаде марта предложения поступали по \$465-470 за т FOB, тогда как в феврале цены практически не превышали \$445 за т. Положение осложнялось тем, что индонезийская компания Dexin Steel переориентировалась на более выгодные слябы и установила котировки на заготовку выше рыночных.

К концу марта с подъемом на рынке полуфабрикатов были вынуждены смириться все потребители в странах Восточной Азии. Некоторые компании на Тайване и Филиппинах приобрели в конце месяца крупные партии китайской продукции, опасаясь дальнейшего подорожания в апреле, которое видится достаточно вероятным. В то же время, в самом Китае внутренние котировки на заготовку лишь незначительно прибавили.

Рынок Персидского залива стал недоступным для внешних поставщиков. В марте там уже наблюдался некоторый дефицит полуфабрикатов. По мнению местных специалистов, если ничего не изменится, в апреле некоторые прокатные заводы могут приостановить производство.

Также китайская заготовка ушла с рынка Турции, но основную роль здесь сыграл рост цен. В конце марта котировки превышали \$515 за т CFR против \$465-470 за т в конце февраля. В результате турецкие компании стали покупать металллом или полуфабрикаты российского производства. Они подорожали более умеренно, причем, в основном, вследствие увеличения затрат на доставку. Рост цен FOB составил за месяц лишь порядка \$5-10 за т.

Как в других секторах мирового рынка, основополагающую роль для заготовки будет играть война в Персидском заливе.

Мировой и российский рынок стали: итоги марта 2026 года

Цены на заготовку на мировом рынке, \$/т

