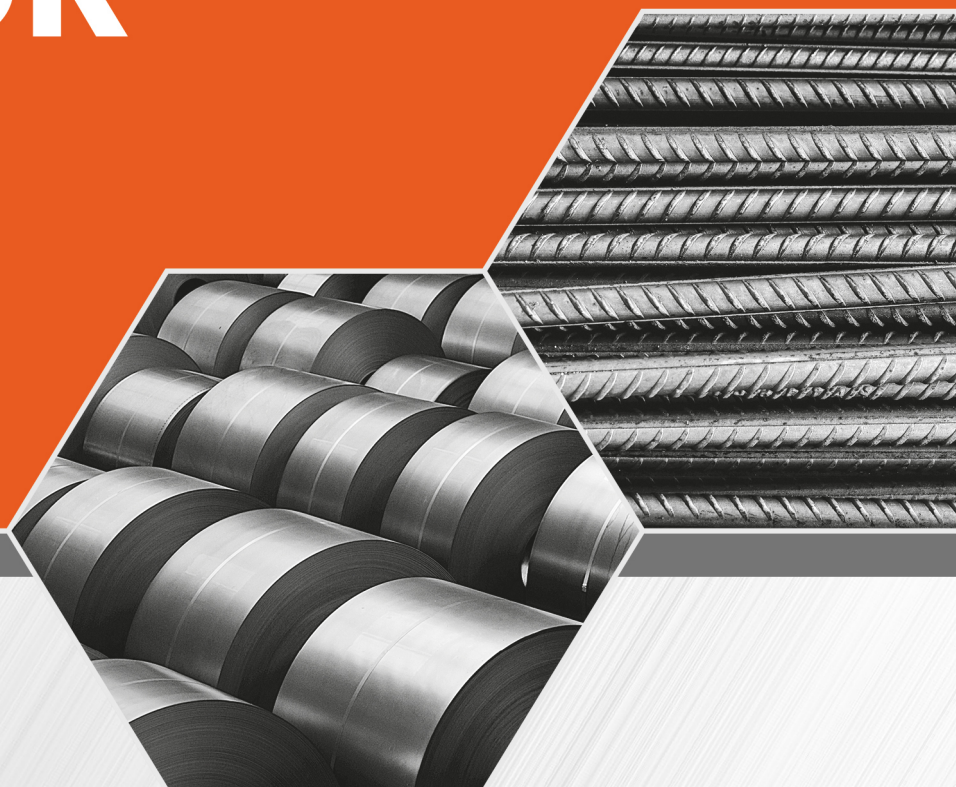




METALLPLACE.RU
металлургический портал

МИРОВОЙ И РОССИЙСКИЙ РЫНОК

стали



**Итоги января
2026 года**

Кому подарки, а кому проблемы

В начале 2026 г. на мировом рынке стали сохранялись все те же условия и тенденции, что и в прошедшем году. Однако некоторые немаловажные изменения все-таки произошли. Так, в Китае было введено лицензирование экспорта стали, в Индии — установлены защитные пошлины на листовую прокат, а в Евросоюзе вступили в силу углеродные тарифы. Все эти факторы начали оказывать определенное влияние на рынок.

Листовой прокат. Мировой рынок

О лицензировании экспорта стали в Китае много говорили перед его введением, но сама процедура оказалась простой и добросовестным поставщикам никак не мешает. Однако компании, которые ранее поставляли стальную продукцию на внешние рынки без уплаты экспортного НДС и по низким ценам, были вынуждены прекратить эту практику.

В результате котировки на китайский листовую прокат на внешних рынках с начала января поднялись на \$10-20 за т. Рост затронул, прежде всего, нижнюю границу ценового интервала. Если до Нового года минимальные цены на горячекатаные рулоны китайского производства могли опускаться до \$440-445 за т FOB, то в январе они уже составляли не менее \$460 за т.

Китайские компании в начале месяца проявляли высокую активность во Вьетнаме, но затем сделки на этом направлении сошли на нет из-за риска попасть под антидемпинговые пошлины. При этом, агрессивных продаж на других рынках не наблюдалось. Хотя производство горячекатаного проката в 2025 г. возросло на 4,2% по сравнению с предыдущим годом, а экспорт упал почти на 20%, большого избытка предложения этой продукции в Китае, похоже, нет.

В прошлом году в Китае ускорился спад в строительном секторе, но промышленность в целом показала хорошие результаты. Роста достигли такие отрасли как автомобилестроение и судостроение, производство промышленного оборудования и бытовой техники. Правительство заявляет, что и дальше будет поддерживать национальных производителей доступными кредитами, инвестиционными льготами и продолжением программы субсидирования обновления основных фондов.

Котировки на горячекатаный прокат на Шанхайской фьючерсной бирже сохраняют относительное постоянство с октября прошлого года. И в январе они то поднимались немного выше отметки 3300 юаней (\$474) за т, но опускались немного ниже ее. Курс юаня в течение всего месяца медленно укреплялся по отношению к доллару.

Подорожание китайской стальной продукции в январе привело к ужесточению конкуренции, прежде всего, со стороны индийских металлургических компаний, которые лишились крупнейшего рынка сбыта. Индийская квота на поставки горячекатаного проката в страны Евросоюза на первый квартал текущего года была полностью заполнена еще до конца первой декады января, а новых заказов не поступало.

Европейские потребители ждут, пока индийские компании получат данные о выбросах углекислого газа в процессе производства стали и проката, чтобы претендовать на индивидуальные ставки углеродных тарифов. При отсутствии таких данных их размер будет слишком высоким. Поэтому индийским металлургическим компаниям приходится искать покупателей в других местах.

В январе, пожалуй, только индийский горячекатаный прокат пользовался спросом во Вьетнаме наряду с продукцией местных комбинатов. Котировки на него находились на уровне \$485 за т CFR или чуть ниже, тогда как конкуренты из Индонезии и Японии предлагали не менее \$500 за т. В странах Персидского залива индийская горячекатаная продукция находилась практически наравне с китайской и японской, а в Турции на \$5-15 за т превышала китайскую и российскую.

В то же время, в самой Индии с середины декабря происходит подъем. Правительство, наконец, начало выделять средства на крупные инфраструктурные проекты, восстановился спрос в жилищном строительстве и промышленности. За счет этого внутренние цены на горячекатаный прокат поднимались, в среднем, на \$7-10 за т в неделю на протяжении полутора месяцев.

Подорожанию способствовало и введение защитных пошлин на большинство категорий листового проката по ставке 12%. Индийское правительство три месяца держало паузу, но в начале января объявило о вступлении их в силу задним числом с апреля 2025 г. По состоянию на вторую половину января предложения со стороны китайских и японских компаний на уровне \$490-500 за т CFR, не представляли особого интереса для индийских потребителей. Однако если рост на внутреннем рынке продолжится прежними темпами в феврале, импорт может снова стать конкурентоспособным.

В начале года немного затормозилась турецкая экономика, что отчасти произошло из-за неблагоприятных погодных условий. Но местный Центральный банк 22 января понизил ставку на 1 п.п. (правда, до 37%), что было воспринято как слабый, но положительный сигнал. Ожидается, что весной, после завершения Рамадана в середине марта, экономика снова пойдет в рост. По крайней мере, турецкие металлурги повысили котировки на горячекатаный прокат по мартовским и апрельским контрактам. Некоторые компании довели свои предложения до \$570-580 за т EXW без НДС — самого высокого значения с апреля 2025 г.

Однако к тому времени турецкие производители листового проката могут столкнуться со сбытовыми проблемами на европейском направлении из-за резкого уменьшения импортных квот. В январе турецкий горячекатаный прокат пользовался спросом в ЕС, тогда как поставщики из других стран практически не получали новых заказов. Это можно объяснить тем, что турецкая продукция предлагалась по достаточно привлекательным ценам со сжатыми сроками доставки, а углеродные тарифы для турецких меткомбинатов составляют немногим более 40 евро за т.

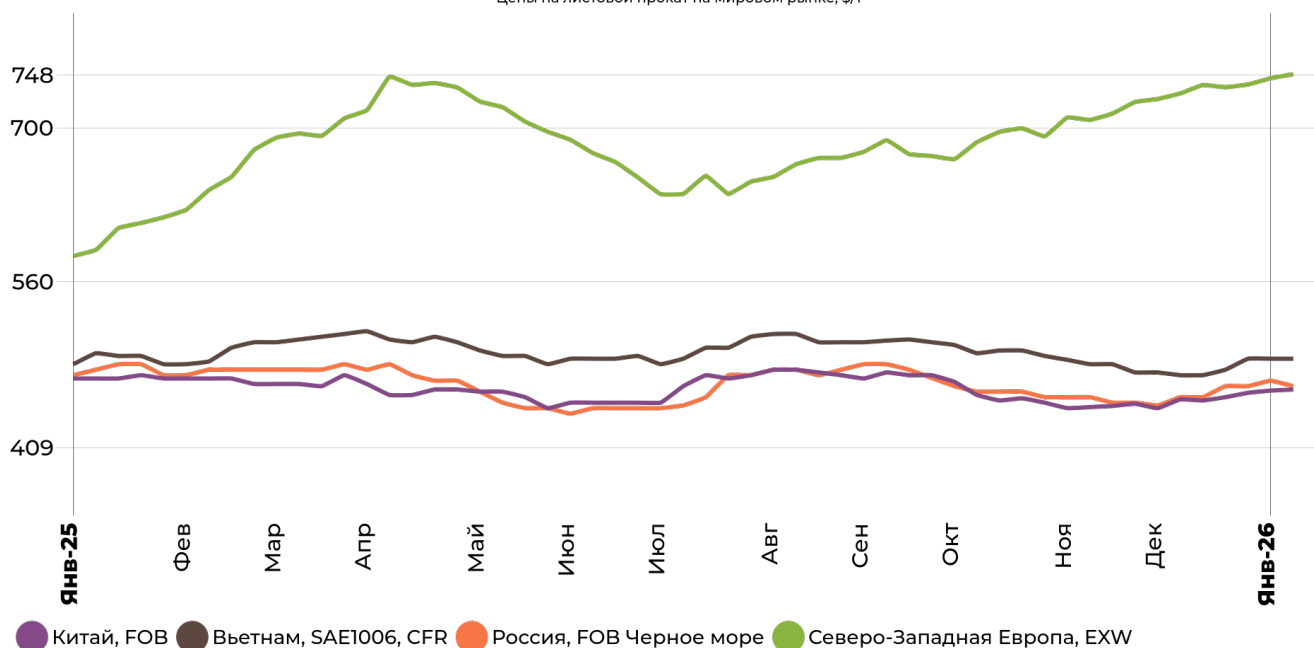
Во второй половине января горячекатаные рулоны турецкого производства предлагались европейским клиентам по 630 евро за т DDP, т. е. с уплатой всех пошлин. Между тем, ArcelorMittal к тому времени объявила о подъеме базовых котировок на данную продукцию по апрельским контрактам до 700 евро за т EXW.

Углеродные тарифы действительно резко понизили интерес европейских покупателей к импорту. Ведь пока не известно, смогут ли зарубежные поставщики доказать низкие объемы выбросов углекислого газа в ходе производственного процесса. А в середине текущего года вступят в силу новые уменьшенные квоты. Пока что подъему цен в Евросоюзе препятствует низкий видимый спрос. Потребители создали большие запасы в конце прошлого года. Но региональные металлургические компании уже заявляют об увеличении уровня загрузки мощностей благодаря импортозамещению.

За пределами защищенных рынков Евросоюза, США и Индии рост в ближайшее время маловероятен. Но после новогодних праздников в Китае в конце февраля и завершения Рамадана (во второй половине марта) не исключены небольшие положительные изменения.

Мировой и российский рынок стали: итоги января 2026 года

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



Листовой прокат. Российский рынок

С 1 января ставка НДС в России повысилась от 20 до 22%. Вследствие этого металлургические компании постарались после Нового года поднять цены на 1-1,5 тыс. руб. за т, чтобы компенсировать увеличение затрат. О таком же повышении заявили и некоторые дистрибьюторы.

Однако низкий спрос поставил эту инициативу под вопрос. Потребление листового проката и так упало вследствие неблагоприятной экономической обстановки, а холодная и снежная зима стала добавочным негативным фактором. Как отмечали металлотрейдеры из различных регионов, такого сложного января у них не было уже много лет. Сужение продаж на споте порой измерялось десятками процентов по сравнению с предыдущим годом.

В результате подорожание листового проката оказалось намного менее значительным, чем предполагалось до Нового года. Некоторые металлоторговые компании, поднявшие вверх котировки в прайс-листах, вскоре опускали их обратно. В Москве горячекатаный лист толщиной 4-6 мм поднялся только до около 54 тыс. руб. за т с НДС по сравнению с 53,5-54 тыс. руб. за т в конце декабря, перед праздниками.

Очень сильно упал спрос на рулонный прокат, используемый производителями труб. Многие трубные заводы вообще не функционировали в январе, другие сократили загрузку мощностей. За счет этого оставшиеся на рынке поставщики смогли добиться некоторого ценового роста, затронувшего, правда, в основном, только низкую границу ценового интервала.

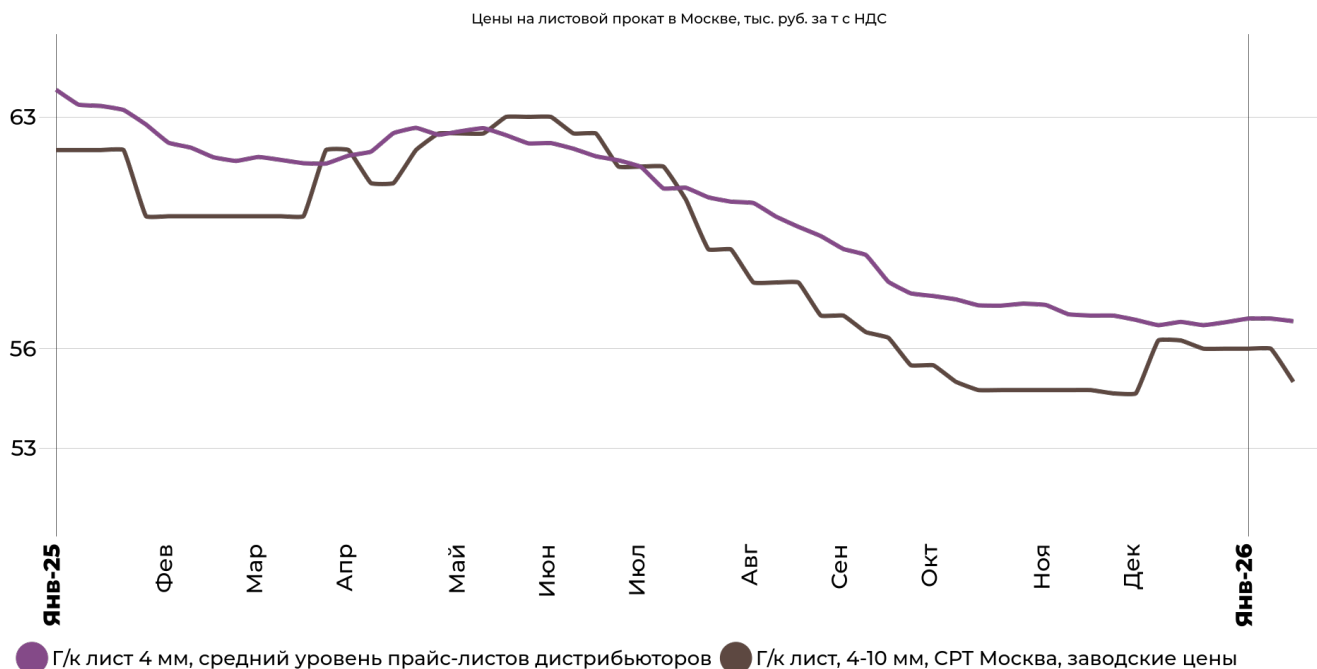
Металлургические компании, в то же время, смогли компенсировать падение внутреннего спроса за счет экспорта. Подорожание китайской стальной продукции в январе позволило им даже немного повысить внешние котировки и немного увеличить доход несмотря на новое укрепление рубля во второй половине января.

Правда, меткомбинаты в конечном итоге были вынуждены фактически отказаться от повышения котировок в январе и перенести его на февраль. Но здесь они уже рассчитывают настоять на своем. С улучшением погоды видимый спрос должен возрасти, создавая основу для подъема цен. Кроме того, производители заранее анонсировали продолжение роста в марте и рассчитывают на «опережающие» заказы.

Металлотрейдеры тоже видят необходимость увеличения стоимости стальной продукции на споте. Но против такого подорожания выступают потребители. Да и обстановка в экономике вряд ли улучшится. В первой половине января инфляция, по данным Росстата, снова

Мировой и российский рынок стали: итоги января 2026 года

ускорились, поэтому Центральный банк, скорее всего, воздержится от существенного понижения ставки на заседании, назначенном на 13 февраля.



Сортовой прокат. Мировой рынок

Январский рост экспортных котировок на китайскую продукцию коснулся и сортового проката. Цены на арматуру и катанку после вступления в силу лицензирования внешних поставок, прибавили до \$10 за т. Более существенного роста не произошло вследствие слабого спроса в странах Юго-Восточной Азии, куда направляется значительная часть китайского экспорта, и высокой конкуренции.

В Китае, по данным Национального бюро статистики КНР (NBS), производство арматуры в 2025 г. сократилось на 4,3% по сравнению с предыдущим годом, но потребление уменьшилось на существенно большую величину. Как сообщило то же NBS, капиталовложения в недвижимость по итогам прошлого года упали на 17,2%, а площади новых строений — на 18-20%. Даже инвестиции в инфраструктурное строительство снизились более чем на 2%.

В то же время, китайские металлургические компании свернули выпуск арматуры в последние месяцы 2025 г. и тем самым смогли избежать избытка предложения и обвала цен. Котировки на Шанхайской фьючерсной бирже на протяжении января практически не выходили из интервала 3100-3150 юаней (\$445,5-452,5) за т. Производители надеются на активизацию спроса после новогодних праздников, которые завершатся в конце февраля. Но при наличии большого объема избыточных мощностей вряд ли это поможет существенно взвинтить цены.

Холодная зима в этом году наблюдается также в странах Ближнего Востока. В январе встали многие стройки в Турции, а местным мини-заводам пришлось немного понизить внутренние цены на арматуру несмотря на подорожание металлолома. На экспорте турецкие производители сортового проката сталкиваются с конкуренцией со стороны компаний из Египта, Алжира и России.

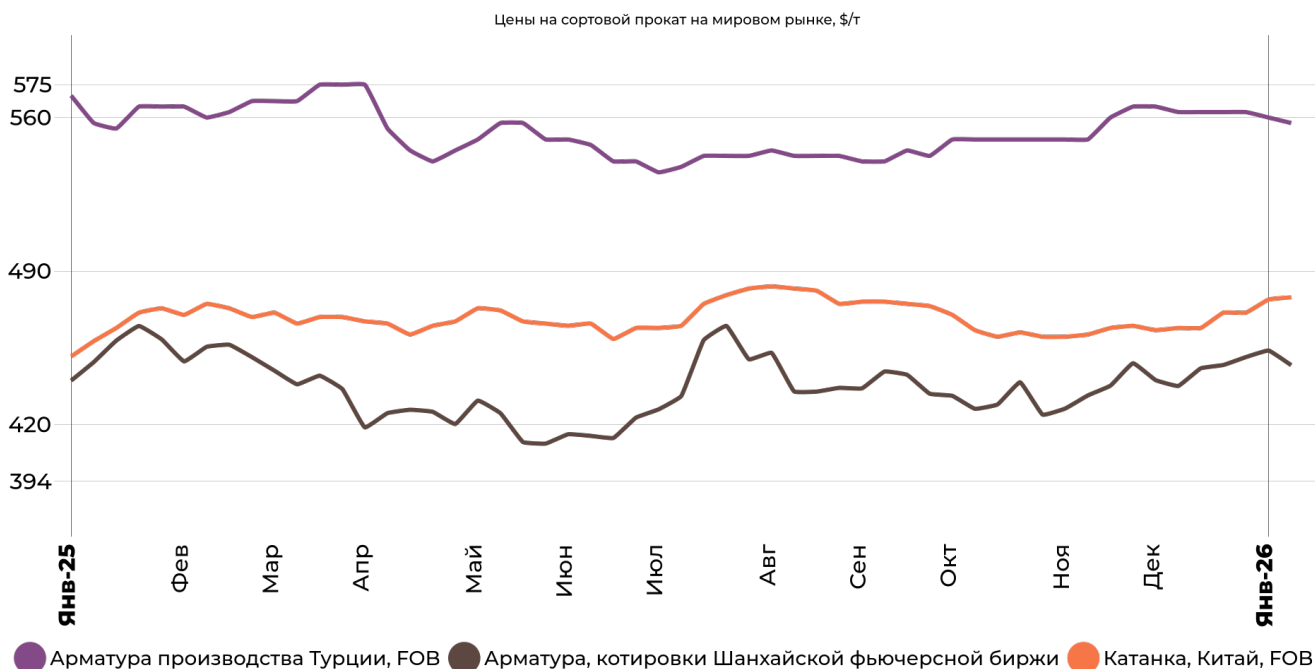
В первой половине января стоимость турецкой арматуры на внешних рынках была относительно постоянной, а в конце месяца немного понизилась. Некоторые сделки заключались по \$550 за т FOB, тогда как в декабре минимальный уровень, как правило, не опускался ниже \$555-560 за т. Впрочем, поставщики надеются взять реванш весной.

Несколько лучше несмотря на плохую погоду обстояли дела в странах Персидского залива. Саудовская Nadeed даже объявила о повышении котировок на арматуру в феврале.

Мировой и российский рынок стали: итоги января 2026 года

несмотря на приближающийся Рамадан, а вот Emirates Steel из ОАЭ взяла паузу и пролонгировала котировки на свою продукцию.

Европейские мини-заводы тоже попытались повысить цены на сортовой прокат, чтобы компенсировать подорожание металлолома и природного газа, а также рост тарифов на электроэнергию. Однако существенного роста не получилось из-за слабого спроса. В большинстве европейских стран строительный сектор уже давно находится в глубокой депрессии.



Сортовой прокат. Российский рынок

Повышение ставки НДС с 1 января помогло российским поставщикам арматуры остановить падение спотовых цен. Но намеченного роста, призванного компенсировать увеличение затрат, не получилось. Если в предыдущие годы зимы были относительно мягкие, то сейчас природа, как говорится, отыгралась за все. Видимый спрос на арматуру и другой прокат строительного назначения в январе просто обрушился.

Крайне слабое потребление в некоторой степени удержало рынок от нового спада, так как стимулирование продаж посредством скидок в создавшихся условиях не имело особого смысла. Тем не менее, в конце января некоторые поставщики все же сбавляли цены на споте, а торговые дома металлургических компаний шли на серьезные уступки на тендерах, организованных крупными строительными компаниями.

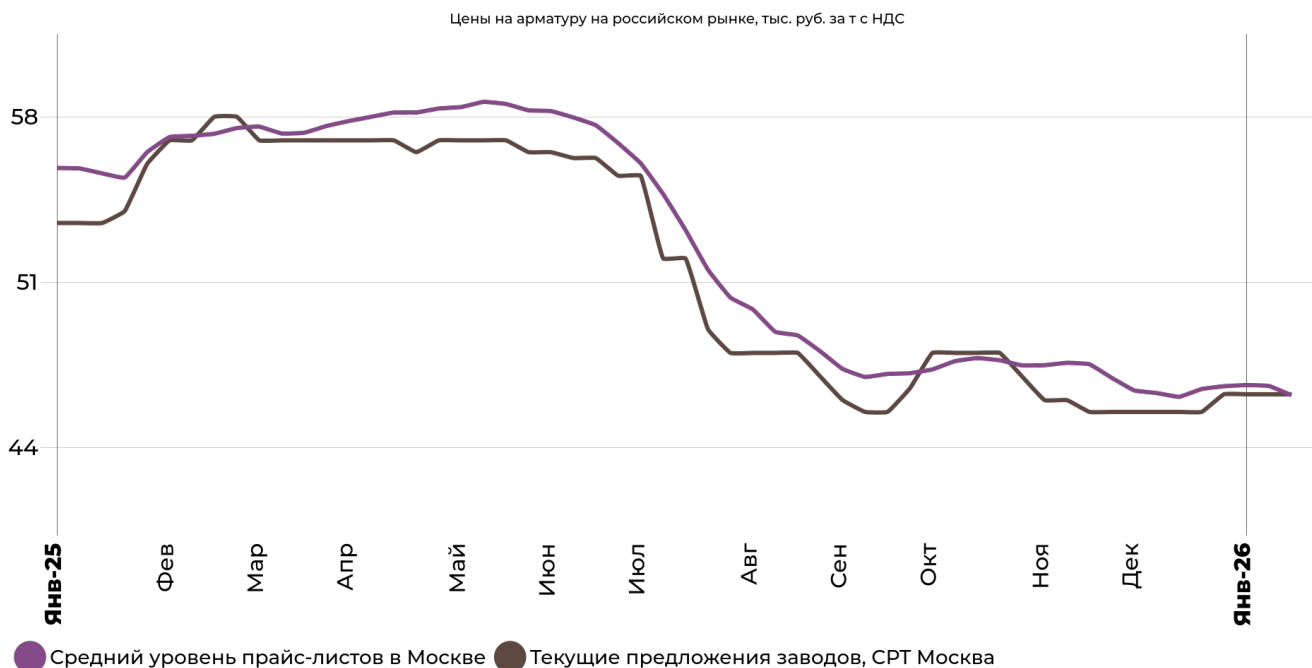
Обстановка в строительном секторе продолжает оставаться противоречивой. По данным Минстроя, объем сдачи жилья в 2025 г. лишь незначительно уменьшился по сравнению с предыдущим годом. В последние месяцы прошлого года наблюдался настоящий бум в сфере ипотечного кредитования. Прибавило количество новыхстроек. Этот показатель даже превысил уровень конца 2024 г.

Но в феврале, когда ужесточатся условия предоставления семейной ипотеки, число новых кредитов может существенно сократиться. Есть большие вопросы в отношении государственного финансирования инфраструктурных проектов, хотя нужда в них очень велика. Аналитики ДОМ.РФ и крупных девелоперских компаний прогнозируют на текущий год продолжение спада в строительстве, хотя и не такого сильного, как в прошлом году.

Так или иначе, металлургические компании в январе сократили производство и немного понизили закупочные цены на металлолом несмотря на ухудшение условий его сбора. Они ждут прекращения холодов и снегопадов и планируют повышение заводских котировок на арматуру в феврале-марте. Видимый спрос с приближением весны действительно должен

возрасти просто в силу действия сезонных факторов.

Очевидно, дистрибьюторам придется действовать в том же ключе. Спотовые цены и сейчас довольно заметно отстают от заводских. Возможно, им удастся добиться каких-либо уступок по январским контрактам, но дальше весь рынок должен пойти в рост практически без учета реального потребления.



Заготовка. Мировой рынок

Стоимость заготовки китайского производства, как и других видов стальной продукции, прибавила в первой половине января, когда лицензирование экспорта позволило убрать с рынка самых дешевых поставщиков. Производители подняли котировки до \$445-450 за т FOB по сравнению с менее \$440 за т перед Новым годом. Новый уровень стал самым высоким за последние шесть месяцев.

Однако подорожание не было принято потребителями. Ближе к концу января стоимость китайских полуфабрикатов практически вернулась на прошлогодние отметки. В странах Восточной Азии спрос на заготовку был низким, в частности, из-за поставок китайского сортового проката в Индонезию и на Филиппины.

Прокатчики в Турции и Саудовской Аравии были готовы заключать контракты на март-апрель, но по прежним ценам — соответственно, \$465-470 и \$470-475 за т CFR. Попытки китайских компаний выйти за эти пределы не удалось. Индонезийская Dexin Steel, представленная в том же ценовом сегменте, даже сократила выпуск заготовки, перейдя на другие виды стальной продукции.

На рынок не оказали влияния даже беспорядки в Иране в первой половине января. Экспортные поставки из этой страны сократились, но все же не прекратились полностью. В течение месяца заключались отдельные контракты с клиентами в странах Персидского залива и Юго-Восточной Азии.

Российские компании пытались повторить действия китайцев и тоже объявили о подорожании заготовки в пределах \$5 за т при поставках в Турцию. Но спад на местном рынке сортового проката не позволил им добиться желаемого роста. По-видимому, до наступления весны новые повышения на мировом рынке заготовки маловероятны.

Мировой и российский рынок стали: итоги января 2026 года

Цены на заготовку на мировом рынке, \$/т

