



METALLPLACE.RU
металлургический портал

МИРОВОЙ РЫНОК

металлургического
сырья



Итоги декабря
2023 года

И снова — сырьевая недостаточность

Основное металлургическое сырье в конце 2023 г. продолжало дорожать. Металлолом в Турции подскочил до максимальных отметок с мая, а железная руда в Китае к концу месяца достигла уровня, не виданного с июня 2022 г. Коксующийся уголь в течение декабря сохранял относительную стабильность, но на достаточно высоком уровне. Повышения были вызваны либо недостаточным предложением, либо более активным спросом, чем ожидалось, либо сочетанием того и другого.

Металлолом

Эпицентром нового подъема на мировом рынке металлолома в самом начале декабря стала Турция. Местные металлургические компании, в ноябре согласившиеся на увеличение стоимости европейского и американского материала HMS № 1&2 (80:20) до \$385-390 за т CFR, пытались выждать и откатить цены немного назад. Но потерпели в этом поражение.

Вернувшись на рынок, чтобы закупить необходимое им сырье на январь и начало февраля, они были вынуждены согласиться на резкое подорожание. Максимальный уровень сделок, заключенных в первой декаде декабря, достигал \$425-430 за т CFR.

Рынок металлолома в тот период окончательно превратился в рынок продавца. На нем доминировали поставщики, которые смогли настоять на подъеме экспортных котировок, оттолкнувшись от ситуации на внутренних рынках.

В США лом подскочил под влиянием стремительного подорожания стальной продукции в четвертом квартале. В декабре высококачественные сорта прибавили более \$90 за т по сравнению с предыдущим месяцем. Даже HMS поднялся, в среднем, почти на \$50 за т. Объемы поставок сырья в порты сократились, так как для сборщиков более выгодным направлением стало внутреннее.

В Европе в 2023 г. существенно сократилась выплавка стали. Но ломосбор уменьшился еще сильнее. На региональном рынке возник дефицит. Из-за этого европейские мини-заводы и экспортеры были вынуждены в декабре повысить закупочные цены в пределах 20 евро за т. При этом, расходы для импортеров выросли сильнее. Ближневосточный кризис привел к повышению тарифов на фрахт и увеличению стоимости морских перевозок, а курс евро немного поднялся по отношению к доллару.

Закупив все необходимые объемы в первой декаде декабря, турецкие компании ушли с рынка. До конца месяца новых сделок не заключалось. Металлурги старались добиться от поставщиков хотя бы небольшого удешевления металлолома, так как у них во второй половине декабря возникли проблемы со сбытом стальной продукции. В самом конце месяца сообщалось, что экспортеры действительно выразили готовность к уступкам, хотя самих продаж по-прежнему не было.

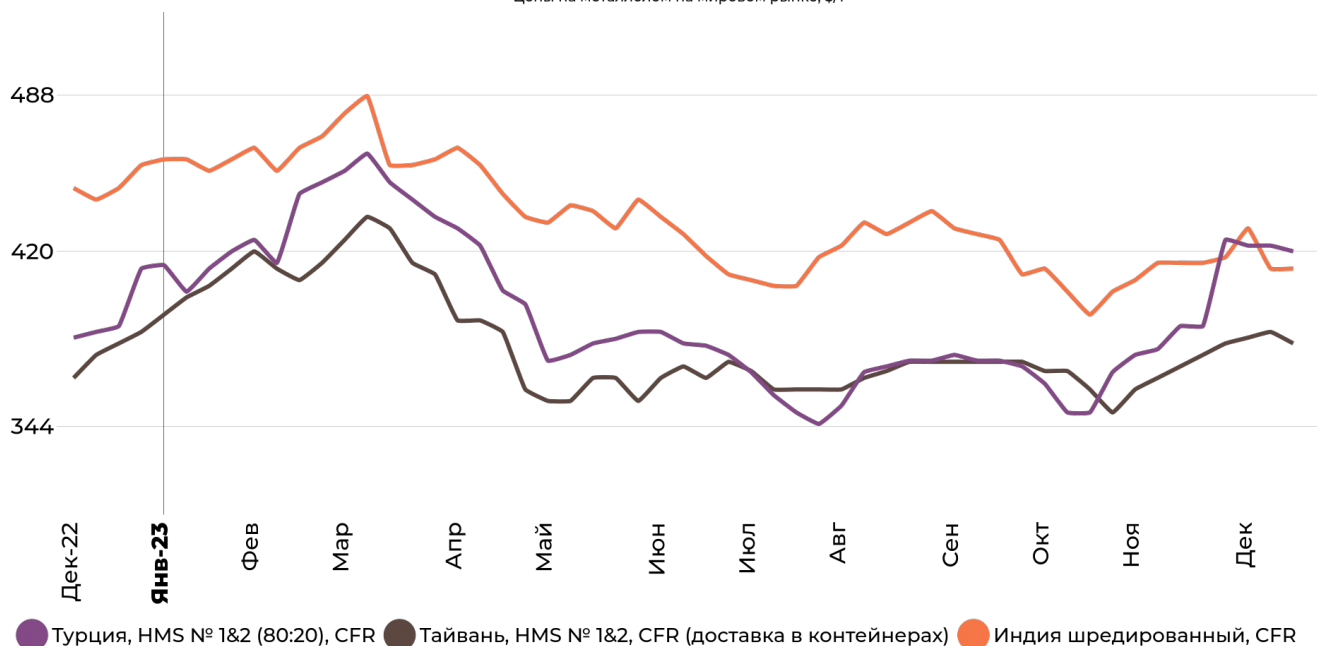
События в мире больше развивались в пользу турецких покупателей. Из-за кризиса в Красном море многие западные компании начали отправлять суда в обход, вокруг Африки. Это удорожает логистику и делает невыгодным, в частности, отгрузку металлолома в Индию и другие страны Южной Азии. Впрочем, лом в Индии после скачка в начале декабря под влиянием турецкой активности затем пошел на спад по причине слабого спроса.

В то же время, в США стальная продукция по-прежнему стоит дорого, а в декабре местные производители декларировали новые повышения. По этой причине для турецких металлургов просто может не найтись достаточных объемов дешевого сырья с поставкой в феврале. Не исключено, что после понижения в первой половине января в итоге им придется принять новое подорожание, хотя, скорее всего, не такое резкое, как в начале декабря.

Азиатский рынок лома между тем оставался пассивным. Попытка повышения котировок в начале месяца была слабо поддержана реальным спросом. Металлолом по итогам декабря

лишь немного прибавил. Наибольший рост произошел во Вьетнаме, где экономика восстанавливается после сильного спада, и в Китае, хотя его влияние на региональный рынок невелико из-за незначительных масштабов импорта. Тем не менее, лом приподнялся в цене в Японии, что в сочетании с дороговизной американского материала может вызвать некоторый рост в январе.

Цены на металлолом на мировом рынке, \$/т



Железная руда

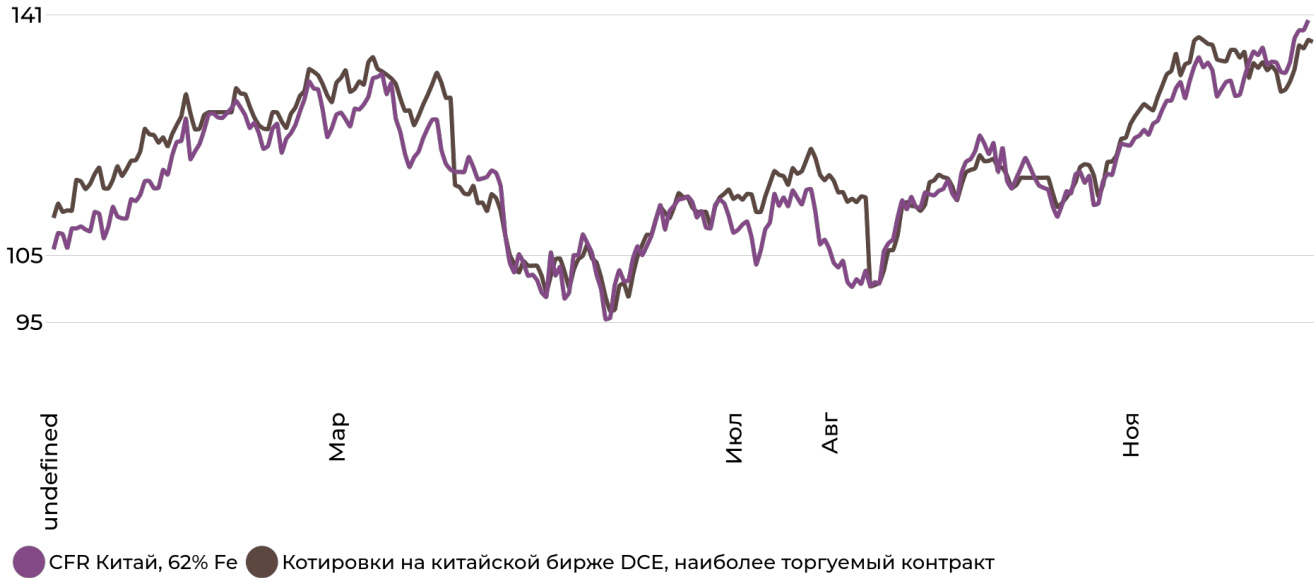
Декабрь на рынке железной руды был относительно ровным, но завершился весьма солидным повышением цен. Котировки на сингапурской бирже SGX впервые с июня 2022 г. подскочили до отметки \$140 за т, а на китайской DCE произошел рост до 970-980 юаней (\$136-137,25) за т по майскому контракту.

На первый взгляд, это подорожание выглядит нелогичным, так как объемы выплавки чугуна и стали в Китае в конце года несколько сократились. Декабрь выдался холодным и снежным, что привело к падению видимого спроса со стороны строительной отрасли. По данным компании Mysteel, средний уровень загрузки доменных печей немного уменьшился по сравнению с ноябрем.

Тем не менее, видимый спрос на железорудное сырье оставался достаточно высоким. Это объяснялось, прежде всего, тем, что многие китайские компании заранее приступили к накоплению запасов руды перед новогодними праздниками, которые начнутся 10 февраля. Кроме того, на цены, безусловно, влиял и тот фактор, что производство стали в Китае в 2023 г., очевидно, превысит показатель предыдущего года.

Наконец, традиционно значительную роль на рынке играют экономические ожидания. Китай завершает год со вполне приемлемыми результатами и перспективами на будущее. Кризис в жилищном строительстве полностью не преодолен, но можно рассчитывать на то, что хуже уже не будет, а банкротств крупных девелоперских компаний удастся избежать. По мнению ведущих китайских специалистов, в 2024 г. возрастет видимое потребление стальной продукции в инфраструктурном строительстве, энергетике, некоторых секторах машиностроения.

Одним словом, от китайской металлургической отрасли ожидают нового роста в 2024 г., и эти ожидания подпитывают цены, в частности, на ЖРС.



Коксующийся уголь

Спотовый рынок коксующегося угля продемонстрировал в декабре 2023 г. относительную стабильность. Колебания цен происходили, но без ярко выраженных подъемов и спадов, внутри сравнительно нешироких интервалов.

В Китае подъем биржевых котировок на коксующийся уголь до 2000 юаней (\$280) за т в начале декабря привел к некоторому снижению покупательской активности, что выразилось в уменьшении стоимости данного сырья, а затем и к стабилизации, правда, на весьма высоком уровне.

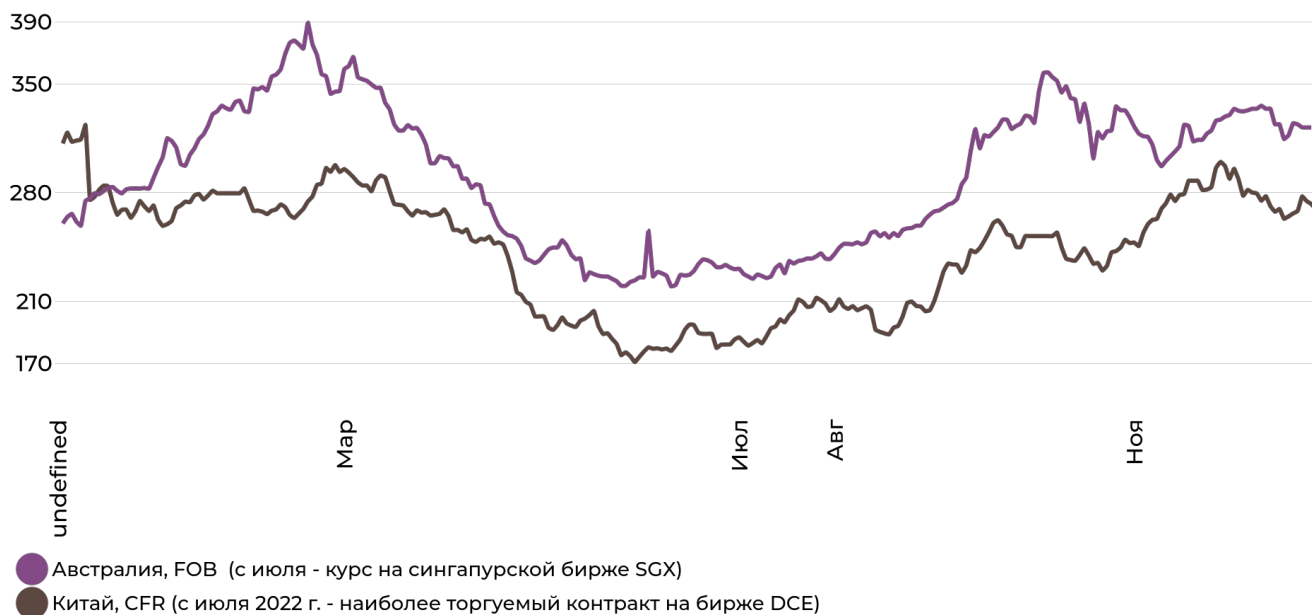
С одной стороны, в Китае по-прежнему отмечается некоторый дефицит высококачественного угля. Шахты, что были закрыты в прошедшие месяцы из-за проблем с безопасностью труда, продолжают простаивать, так как аварийность в китайской угледобывающей отрасли никак не удается изжить. Кроме того, неблагоприятные погодные условия препятствуют перевозкам.

Впрочем, с другой стороны, в ноябре китайские компании нарастили импорт коксующегося угля из Монголии, России и Австралии. Его объем достиг 9,92 млн. т, что на 24,4% превысило уровень предыдущего месяца и более чем на 73% - ноября 2022 г. Всего за 11 месяцев в страну поступило из-за рубежа 91,05 млн. т коксующегося угля, на 58,7% больше, чем годом ранее. Причем компания Mysteel прогнозирует и на 2024 г. импорт данного ресурса в размере около 100 млн. т. В общем, уголь в Китае будет, но не дешевый.

Австралийский премиальный «твердый» уголь в декабре то опускался до около \$315 за т FOB, то поднимался ближе к отметке \$330 за т. Как считают рыночные специалисты, если в ближайшие месяцы не произойдет серьезных проблем с поставками (на восточном побережье Австралии, где сосредоточены все угледобывающие предприятия, как раз начинается период тропических штормов), цены должны сохранить относительное постоянство.

Спрос на австралийский высококачественный уголь достаточно сбалансированный. Индийские меткомбинаты в последнее время стали покупать больше сырья в России и США, но Австралия остается для них крупнейшим поставщиком. При этом в 2024 г. в Индии ожидается ввод в строй двух-трех доменных печей, что увеличит спрос. Сокращение закупок в Японии компенсируется для австралийских экспортеров появлением новых клиентов в Малайзии и Индонезии.

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



Ферросплавы

На мировом рынке массовых ферросплавов в декабре наблюдалось некоторое оживление. Металлургические компании осуществляли закупки материала на первый квартал. Кроме того, активизации спроса способствовало повышение цен на стальную продукцию в европейских странах и в Европе. Для европейского рынка немаловажным фактором стало прекращение поставок из Украины, где в ноябре остановились ферросплавные заводы.

Ценовые изменения были не слишком значительные, но китайский ферросилиций на экспорте сохранил прежние позиции несмотря на спад на внутреннем рынке. Марганцевые ферросплавы прибавили порядка \$30-50 за т по сравнению с ноябрем. В частности, индийский силикомарганец SiMn 65-16 во второй половине декабря достиг \$880 за т FOB — самого высокого показателя более чем за два месяца, а некоторые компании выставляли предложения более чем по \$900 за т.

В ином ключе развивались события в Китае, где в конце ноября — начале декабря произошел спад, вызванный сужением спроса и негативными ожиданиями. Соответствующий сигнал рынку, в частности, подала компания Hebei Iron & Steel, которая на тендерах, проведенных в первой декаде месяца, уменьшила объемы закупок ферросилиция и силикомарганца, а также понизила цены на них примерно на \$30 за т по сравнению с предыдущим месяцем.

На спотовом рынке более устойчивым оказался ферросилиций благодаря сокращению объемов предложения. По данным Mysteel, в ноябре среднесуточный выпуск на 136 заводах, на долю которых приходится около 95% национального производства, уменьшился на 2% по сравнению с предыдущим месяцем. А по итогам 11 месяцев произошел спад на 7,6% до 5,05 млн. т.

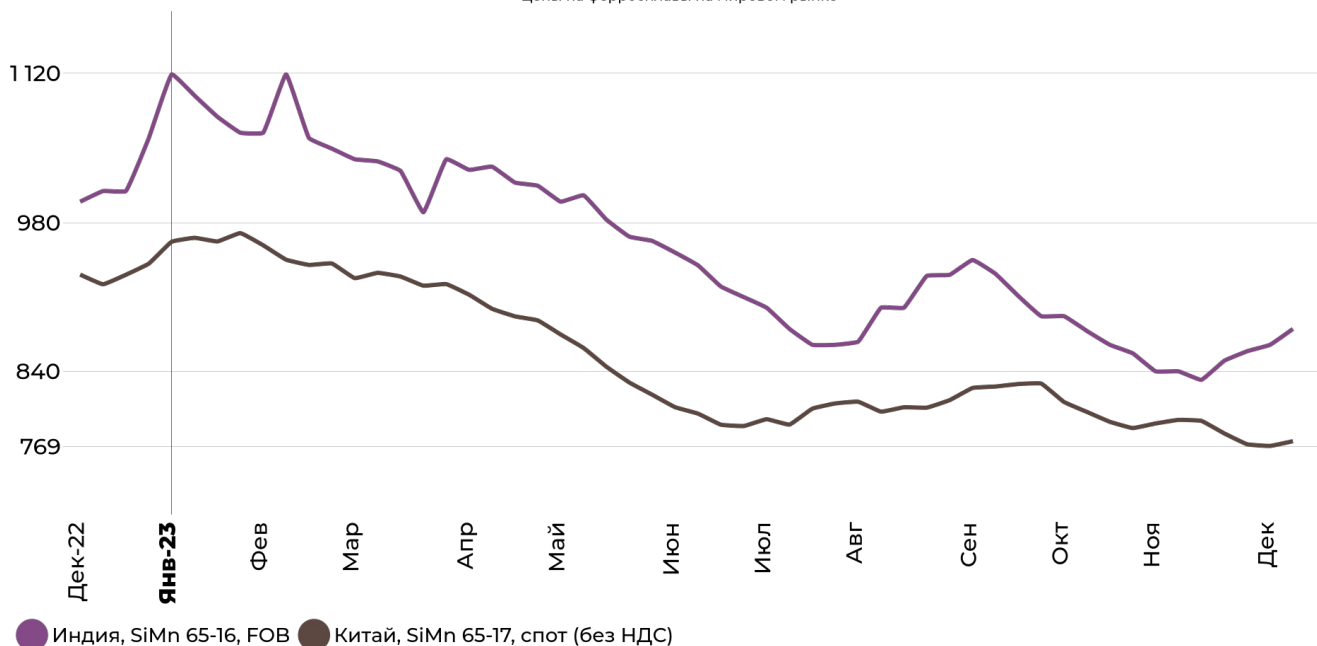
При относительно низком видимом спросе стоимость FeSi-75 на споте стабилизировалась вблизи отметки 7100 юаней за т (\$880 без НДС), что было всего лишь на \$5 за т меньше, чем в конце ноября. Перед Новым годом по китайскому календарю (10 февраля) ферросплавные заводы не видят необходимости в увеличении загрузки мощностей. С другой стороны, видимый спрос к концу декабря начал понемногу восстанавливаться. Как ожидается, в январе ферросилиций в Китае будет находиться на относительно постоянном уровне или, может, даже слегка прибавит.

В секторе силикомарганца избыток предложения был более значительным. К тому же, возобновили выпуск ряд заводов, расположенных на юге страны. Чтобы вернуться на рынок, они прибегли к широкомасштабным скидкам. Это привело к тому, что спотовые

цены на SiMn 65-17, по данным Mysteel, упали от около 6500 юаней до менее 6250 юаней за т (\$774,5 без НДС) — минимальной отметки с за последние три года.

Однако в декабре повторилась ситуация ноября, когда после падения цен в начале месяца наступила стабилизация. Некоторые заводы сократили объем выпуска, что помогло сбалансировать спрос и предложение. Ряд производителей при этом приостановили отгрузки из-за ухудшения погодных условий, поднявшего затраты на логистику. В конце месяца металлургические компании начали предновогодние закупки, что тоже способствовало ценовой устойчивости. Однако уверенности в том, что в январе стабилизация сменится повышением, у большинства участников рынка нет.

Цены на ферросплавы на мировом рынке



Марганцевая руда

В декабре на мировом рынке марганцевого концентрата продолжался спад, вызванный, с одной стороны, удешевлением ферросплавов в Китае, а с другой, избытком предложения. Китай в ноябре импортировал 2,98 млн. т марганцевой руды, превысив на 10,2% уровень октября, а по итогам 11 месяцев рост составил 6,2%, до 29,05 млн. т. В начале декабря запасы этого материала в китайских портах немного превышали 6 млн. т.

Ряд ферросплавных заводов сократили производство в конце года, что снизило спрос на руду. Цены на концентрат в портах, державшиеся на относительно стабильном уровне в ноябре, с началом декабря покатались вниз. В середине месяца стоимость южноафриканского концентрата с 36,5% марганца в Тяньцзине упала до 29,5 юаней (\$3,66 без НДС) за 1% содержания марганца в сухой тонне (dmtu), что представляло собой самую низкую отметку с лета 2016 г.

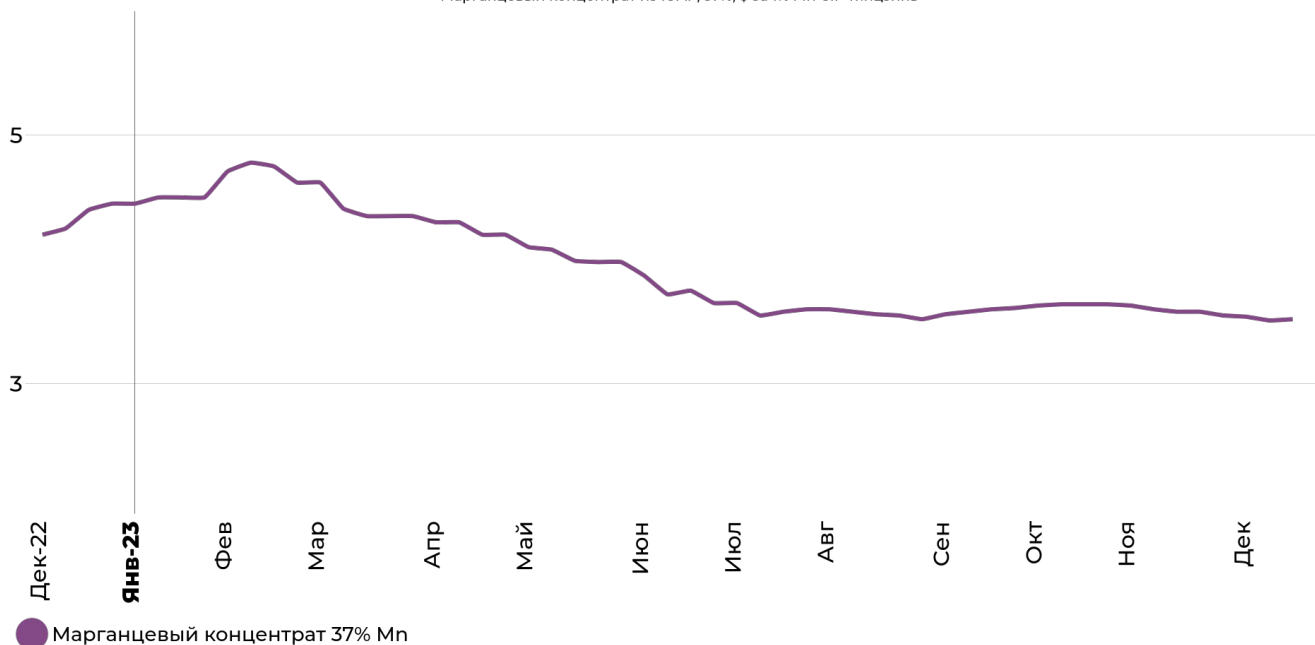
Только ближе к концу месяца китайские производители ферросплавов начали больше интересоваться закупками сырья, что позволило ценам на марганцевую руду немного приподняться. Однако участники рынка пока не считают это началом новой повышательной тенденции.

Ведущие поставщики марганцевого концентрата в декабре понизили котировки на 1-3% по сравнению с предыдущим месяцем. Только французская Eramet Comilog оставила без изменений цены на габонскую крупнокусковую руду с 41% марганца вследствие хронических проблем с железнодорожными поставками сырья в порт.

Но на январь и она опустила цены более чем на 2%. Южноафриканский материал с 36,5% марганца от Jupiter Mines будет стоить на 1,5% дешевле, чем декабре, - \$3,5 за dmtu CIF Тяньцзинь. Лишь на чуть более высоком уровне находились в конце декабря котировки на

южноафриканский 37%-ный концентрат на споте.

Марганцевый концентрат из ЮАР, 37%, \$ за 1% Mn CIF Тяньцзинь



Хромовая руда

Цены на хромовую руду в декабре были практически постоянными. Колебания происходили, но в очень узком интервале. По данным Fastmarkets, в течение всего месяца стоимость южноафриканского концентрата UG2 с 40-42% хрома находилась чуть выше отметки \$280 за т CIF Китай.

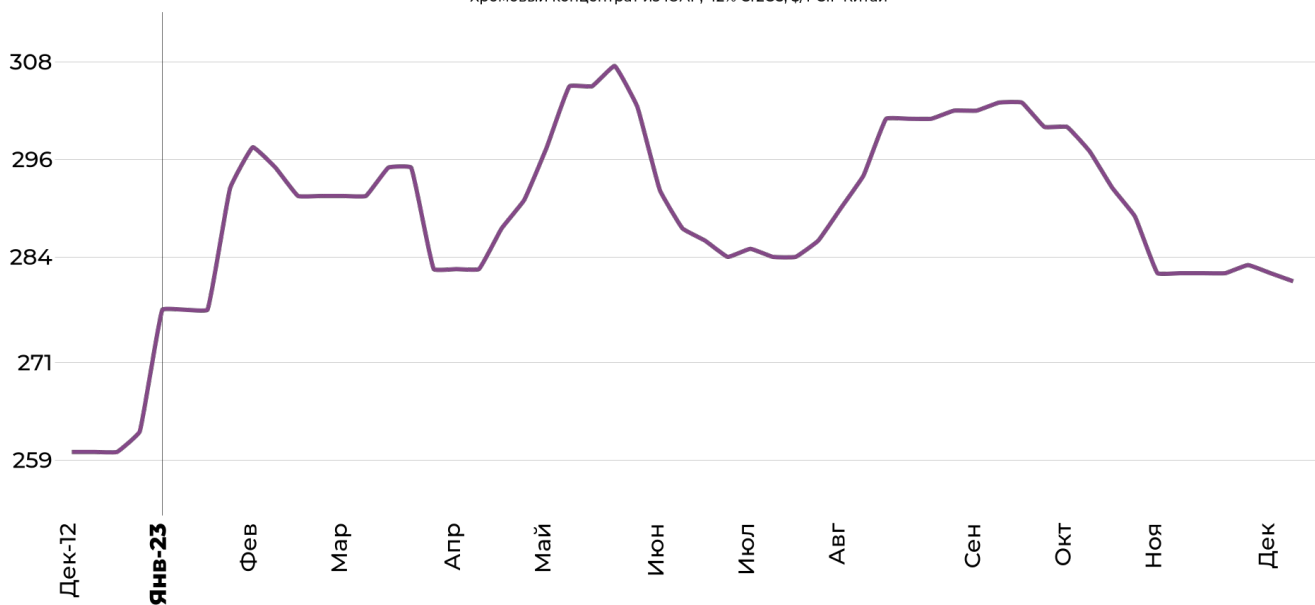
Устойчивость руды определялась относительно низкими запасами в китайских портах. Поэтому ферросплавные заводы регулярно проводили пополнение своих резервов, опасаясь столкнуться с дефицитом. При этом на хромовый концентрат практически не повлияли изменения цен на феррохром в Китае.

Декабрь начался на этом рынке с понижения, усиленного падением стоимости нержавеющей стали до минимального уровня с декабря 2020 г. Однако в середине месяца спрос на нержавеющую продукцию улучшился, цены на нее пошли вверх, подтянув и феррохром. Высокоуглеродистый материал на споте достиг 8600-8700 юаней за т (в среднем, \$1072 без НДС), что примерно на 100 юаней за т превысило показатели месячной давности.

Правда, продолжение этого роста в январе считается маловероятным. Компания Tsingshan, крупнейший производитель нержавеющей стали в Китае и в мире, на тендере, проведенном в конце декабря, пролонгировала ноябрьские цены на феррохром. Поэтому, скорее всего, и цены на хромовый концентрат в ближайшее время существенно не изменятся.

Мировой рынок металлургического сырья: итоги декабря 2023 года

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



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