



Содержание

МАКРОЭКОНОМИКА И ПОТРЕБЛЕНИЕ СТАЛИ.....	2
ДЛИННЫЙ ПРОКАТ/LONG	3
Основные события и комментарии	3
Факторы формирования ценовой конъюнктуры в предстоящие три месяца	4
Оценка факторов и прогноз развития рынка.....	5
<i>Заготовка/Billet</i>	5
<i>Арматура и катанка/Rebar & Wire Rod</i>	6
<i>Сортовой прокат/Merchant Bar</i>	8
ПЛОСКИЙ ПРОКАТ/FLAT	9
Основные события и комментарии	9
Факторы формирования ценовой конъюнктуры в предстоящие три месяца	10
Оценка факторов и прогноз развития рынка.....	11
<i>Слябы/Slab</i>	11
<i>Г/к и х/к рулон/HRC & CRC</i>	12
<i>Толстолистовой прокат/ Heavy Plate</i>	14
СТАЛЕЛИТЕЙНОЕ СЫРЬЕ.....	15
Чугун/ Pig Iron.....	15
Стальной лом/Ferrous Scrap	16
ЖРС И КОКСУЮЩИЙСЯ УГОЛЬ. МИРОВЫЕ ИНДИКАТОРЫ.....	17
Железорудное сырье	17
Коксующийся уголь	17

Рынок стали:

- Аналитика
- Прогнозы
- Сценарии

Макроэкономика и потребление стали

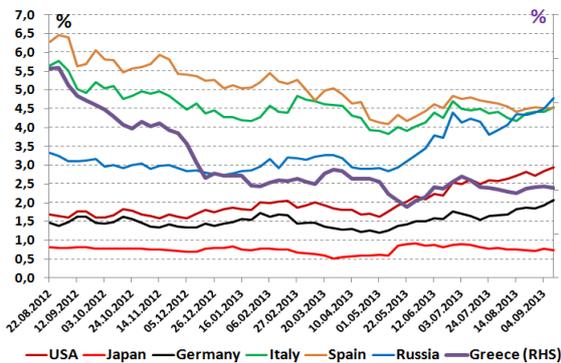
06 сентября 2013 – 13 сентября 2013

Steel Mills Mcap.*	change, %				index J2007 =100
	w-o-w	1m	3m	YTD	
Ukraine	-1,3%	1,2%	-9,3%	-25,4%	19,34
Russia	7,2%	6,6%	25,0%	-26,3%	61,52
China	7,1%	8,9%	3,4%	-8,9%	59,07
Turkey	1,4%	-2,3%	-3,6%	-28,0%	117,24
Asia	4,2%	3,5%	8,1%	-10,2%	105,00
US	3,5%	0,5%	8,1%	6,3%	91,98

* Mcap. – Market Capitalization

Stock Indexes	change, %			
	w-o-w	1m	3m	YTD
UX (Ukraine)	2,1%	-4,8%	-0,4%	-10,9%
RTS (Russia)	7,4%	2,8%	10,3%	-8,7%
S&P (USA)	2,2%	0,2%	4,8%	16,2%
DAX (Germany)	3,1%	0,1%	3,7%	9,0%
Nikkei (Japan)	2,8%	2,9%	8,8%	39,0%

10-year Government Bonds Yield, %



Exchange rates	Rate	change, %			
		w-o-w	1m	3m	YTD
USD/UAH	8,18	0,3%	0,8%	0,4%	1,9%
EUR/USD	1,33	0,7%	0,2%	-0,2%	0,5%
USD/CNY	6,11	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-2,0%
USD/TRY	2,02	0,3%	4,5%	6,6%	13,8%

Commodities	Price	change, %			
		w-o-w	1m	3m	YTD
WTI, \$/bbl	107,6	0,3%	0,7%	12,2%	15,6%
Brent, \$/bbl	111,5	-3,0%	1,2%	7,7%	-0,7%
Gold, \$/oz	1364	-1,9%	2,3%	-2,0%	-19,3%

Динамика капитализации металлургических компаний и фондовых индексов

За прошедшую неделю капитализация крупнейших металлургических компаний продемонстрировала в целом позитивную динамику по сравнению с предыдущим периодом (за исключением Украины). В частности, капитализация китайских компаний увеличилась на фоне роста стального производства КНР в августе 2013 года (+12,8% г/г), тогда как американских – выросла после выхода позитивной статистики по недельной выплавке стали (+0,9% нед/нед). В свою очередь, фондовые рынки также показали рост в условиях ускорения темпов роста промышленного производства в Китае по итогам августа 2013 года (до 17-месячного максимума - 10,4% г/г), а также некоторого спада международной напряженности вокруг событий в Сирии.

Индикаторы финансового рынка

По результатам прошлой недели доходность 10-летних государственных облигаций США продемонстрировала рост с 2,85% до 2,94% на фоне продолжающегося улучшения ситуации на рынке труда (уровень безработицы в августе снизился до 7,3%).

Новость недели

По данным компании Autodata Corp, продажи автомобилей в США по итогам августа 2013 года увеличились на 17,0% (г/г), достигнув отметки 1,5 млн. ед. За первые 8 месяцев текущего года этот показатель вырос на 9,3% (г/г) – до 10,6 млн. ед. Росту автомобильного рынка способствуют низкие процентные ставки по автокредитам и снижение уровня безработицы в стране. Согласно прогнозу компании Edmunds (август), в 2013 году в США будет продано порядка 15,75 млн. авто (+9,0% г/г). Ожидается, что в четвертом квартале 2013 года автомобильная отрасль США потребит около 5,68 млн. т проката, что на 2,1% больше, чем в предыдущем.

Длинный прокат/Long

Основные события и комментарии

06 сентября 2013 – 13 сентября 2013

Цены в портах Черного моря, \$/mt fob		
Продукция	текущая неделя	изменение за неделю
Заготовка / billet	495-510	▼5
Арматура / rebar	560-590	▼10
Катанка / wire rod	565-595	▼10
Сортовой прокат / merchant bar	580-610	◀▶

Загрузка мощностей	63,5%	▼1,1
--------------------	-------	------

Запасы в портах Черного моря, тыс. т		
Длинный прокат*	811	▼13
в т.ч. укр. пр-ва	648	▼6

На текущей неделе котировки по заготовке, арматуре и катанке в портах Черного моря снизились, а цены на сорт остались на уровне прошлой недели.

В США на внутреннем рынке катанки местные производители пытаются удержать спотовые цены от падения – 705-727 \$/mt exw, однако в условиях ожидаемого удешевления лома их позиции слабеют. Импортные цены на катанку также стабильны. Турецкие экспортеры предприняли попытки повысить цены, однако новые ценовые уровни не были приняты рынком – 672-694 \$/mt после уплаты таможенного сбора. Предложения китайских поставщиков остались на уровне 650-672 \$/mt, их продукция, как и прежде, наиболее конкурентна на рынке США.

На азиатских рынках готового длинного стали проявляются признаки разворота ценового тренда вниз. Вновь основным драйвером изменения цен в регионе стала сбытовая политика китайских поставщиков, на сей раз пошедших на уступки для поддержания объемов продаж в условиях вялого спроса. В сегменте заготовки импортные цены в ЮВА также откорректировались вниз.

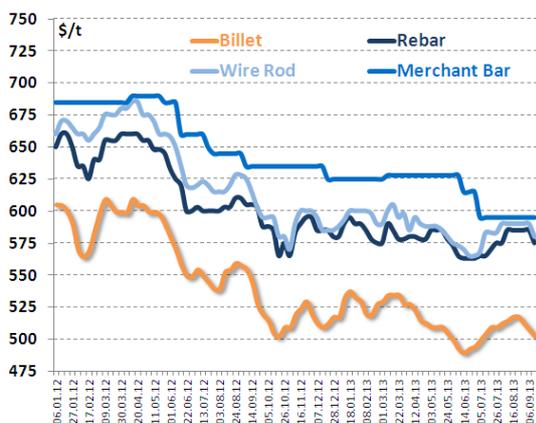
В регионе MENA покупателям удастся добиться успехов при заключении сделок. Нижний предел общего диапазона цен заметно снизился за счет возобновления активности со стороны покупателей в Ливане, где цены достигали 580 \$/mt на условиях cfr.

В Европе по завершении отпускного периода местные производители продолжают настаивать на повышении цен. На внутреннем рынке котировки в среднем выросли на 5 €/mt до 510 €/mt с доставкой. Предложения для внешних поставок находятся в пределах 455-465 €/mt fob, что многим выше уровней предыдущей недели.

На внутреннем рынке Турции арматура выросла в цене в среднем на 6 \$/mt – 585-604 \$/mt (с завода, без НДС), однако деловая активность, как и прежде, находится на невысоком уровне. Предложения по импортной заготовке из СНГ продолжили корректироваться вниз – 510-520 \$/mt cfr.

На внутреннем рынке Китая цены на длинный прокат снизились на 1-7 \$/mt. Котировки установились в диапазонах 513-538 \$/mt для заготовки, 569-623 \$/mt для арматуры, 564-618 \$/mt для катанки, 572-590 \$/mt для сортового проката (в т.ч. 17% НДС).

Цены на длинный прокат в портах Черного моря корректируются вниз



... заготовка начала снижаться в цене еще в конце августа, арматура и катанка подешевели лишь в середине сентября, когда поставщики перешли к реализации октябрьской продукции

Факторы формирования ценовой конъюнктуры в предстоящие три месяца

▲ повышающие	▼ понижающие
Сентябрь	
<p>Стремление производителей и трейдеров компенсировать слабые финансовые результаты предыдущих периодов</p> <p>Оживление торговой активности в мусульманских странах по завершении праздничного периода, а также в Европе после сезона отпусков</p> <p>Ограничения предложения продукции вследствие проведения плановых ремонтных работ на заводах</p> <p>Рост потребления длинного проката в мире в IV квартале на 0,7% или 1,2 млн. т по сравнению с III кварталом 2013</p>	<p>Ожидаемое умеренное снижение контрактных цен на сырье в IV квартале 2013: ЖРС на ~6% до 118 \$/мт fob (бразильская руда 66%) и коксующийся уголь на ~2% до 142 \$/мт fob Австралия</p> <p>Обострение политической ситуации на Ближнем Востоке из-за эскалации военного конфликта в Сирии и нестабильности в Египте</p> <p>Нормализация уровня складских запасов и нежелание потребителей и трейдеров существенно наращивать склады</p> <p>Опасения сворачивания стимулирующих монетарных программ в США, что может негативно сказаться на темпах роста мировой экономики</p>
Суммарное действие	Суммарное действие
Октябрь	
<p>Ожидаемая стабилизация ситуации в мировом финансовом секторе, что положительно скажется на условиях кредитования</p> <p>Рост потребления длинного проката в мире в IV квартале на 0,7% или 1,2 млн. т по сравнению с III кварталом 2013</p> <p>Устойчивые темпы роста в США и признаки постепенного восстановления экономики ЕС</p>	<p>Избыточная дешевая китайская продукция на рынках Азии и Ближнего Востока, что будет оказывать давление на уровень мировых импортных цен</p> <p>Ожидаемое умеренное снижение контрактных цен на сырье в IV квартале 2013: ЖРС на ~6% до 118 \$/мт fob (бразильская руда 66%) и коксующийся уголь на ~2% до 142 \$/мт fob Австралия</p> <p>Снижение торговой активности покупателей, не желающих наращивать склады в конце финансового года (контракты с поставкой продукции в ноябре-декабре)</p> <p>Нестабильная ситуация на Ближнем Востоке, что негативно скажется на объемах потребления</p>
Суммарное действие	Суммарное действие
Ноябрь	
<p>Ожидаемый долгосрочный рост спроса на арматуру в ближневосточном регионе за счет развития инфраструктурных проектов (Сауд. Аравия - \$385 млрд. до 2014; Кувейт - \$125 млрд. до 2014; Катар - \$65 млрд. до 2016, Оман – \$65 млрд. до 2017)</p> <p>Рост потребления длинного проката в мире в IV квартале на 0,7% или 1,2 млн. т по сравнению с III кварталом 2013</p> <p>Стремление производителей и трейдеров компенсировать слабые финансовые результаты предыдущих периодов</p> <p>Необходимость пополнения запасов в ряде регионов для поддержания их на уровне, адекватном потреблению</p>	<p>Ожидаемое умеренное снижение контрактных цен на сырье в IV квартале 2013: ЖРС на ~6% до 118 \$/мт fob (бразильская руда 66%) и коксующийся уголь на ~2% до 142 \$/мт fob Австралия</p> <p>Нестабильная ситуация на Ближнем Востоке, что негативно скажется на объемах потребления</p> <p>Отсутствие региона - мощного «локомотива» роста спроса</p>
Суммарное действие	Суммарное действие

Оценка факторов и прогноз развития рынка Заготовка/Billet

Цена на заготовку / Billet, \$/t				
Дата	Азия /Asia cfr	Турция /Turkey fob	Черн.море /Black Sea* fob	Бл.Вост. /Mid.East cfr
16.08.13	530	543	518	545
23.08.13	535	540	518	545
30.08.13	535	533	513	545
06.09.13	535	533	508	545
13.09.13	528	520	503	543
W-O-W	▼7	▼13	▼5	▼2

В августе рост прямых затрат на производство заготовки затормозился в большинстве регионов



... турецким заводам удалось сократить затраты к началу сентября на 10 \$/мт

Текущая ситуация на рынке. На текущей неделе на большинстве региональных рынков заготовки доминировали нисходящие ценовые тренды.

Дешевеющий лом позволяет турецким заводам проводить дальнейшее снижение цен для сохранения конкурентных позиций на внешних рынках – 515-525 \$/мт fob, однако торговая активность находится на минимальных уровнях.

На рынке MENA цены находятся в достаточно широком диапазоне – 530-555 \$/мт cfr. Причем более активно идет торговля у нижнего предела данного диапазона – покупатели из Египта контрактуют продукцию из СНГ.

В ЮВА общий диапазон импортных цен заметно расширился за счет снижения нижнего его предела – 515-540 \$/мт cfr.

Поставщики заготовки из СНГ в условиях ослабления торговой активности вновь вынуждены были идти на уступки для сохранения объемов продаж. Предложения большинства заводов находятся в диапазоне 500-510 \$/мт fob, однако трейдеры готовы заключать сделки по 495 \$/мт. Весомым понижающим фактором в текущих условиях выступает увеличение предложения в бассейне Черного моря, так как на рынок вышли Донецкий электрометаллургический МЗ и Белорусский МЗ.

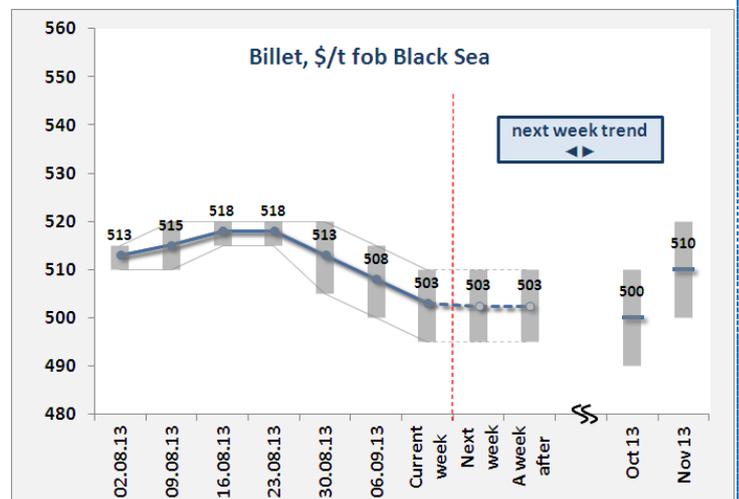
Прогноз развития рынка. Экспортеры из СНГ уже снизили цены в среднем на 15 \$/мт с середины августа. Тем не менее, подобная ценовая политика пока не приводит к заметному оживлению спроса. Поэтому на протяжении сентября-октября поставщики вынуждены будут и далее идти на уступки. Однако глубина падения цен будет ограничена себестоимостью крупнейших производителей.

Прогноз цен на предстоящие 3 месяца / 3M Price Forecast

**Цены на заготовку квадратную*,
80-150 мм, ASTM A36/A572,
\$/m fob Черное море* /billet**

Текущ. неделя/ Current	495-510
След. неделя/ Next week	495-510
Через неделю/ A week after	495-510
Октябрь/ October 2013	490-510
Ноябрь/ November 2013	500-520

* - цена трейдера, аффилированного с производителем, для продажи на вторичном рынке или контрактная цена комбината для неаффилированных трейдеров и партий 2-8 тыс. т с поставкой через 4-6 недель (в зависимости от конъюнктуры рынка).

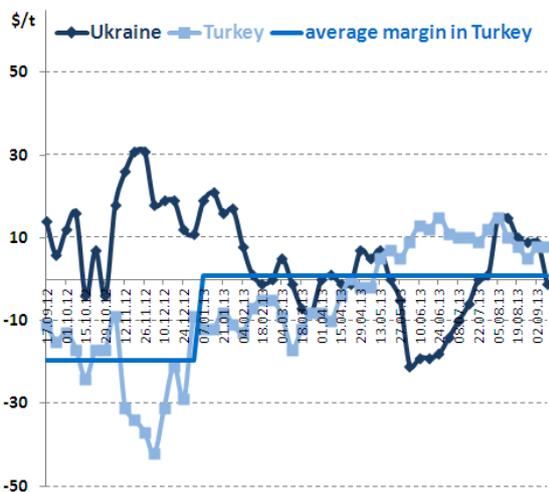


Арматура и катанка/Rebar & Wire Rod

Цена на арматуру / Rebar, \$/t				
Дата	Азия /Asia cfr	Турция /Turkey fob	Черн.море /Black Sea* fob	Бл.Вост. /Mid.East cfr
16.08.13	538	600	585	610
23.08.13	545	598	585	608
30.08.13	550	593	585	605
06.09.13	550	590	585	600
13.09.13	548	585	575	593
W-O-W	▼2	▼5	▼10	▼7

Цена на катанку / Wire Rod, \$/t				
Дата	Азия/Asia cfr	Турция /Turkey fob	Черн.море /Black Sea** fob	США /USA cfr
16.08.13	548	608	590	605
23.08.13	550	603	590	620
30.08.13	553	600	590	620
06.09.13	555	595	590	620
13.09.13	553	590	580	625
W-O-W	▼2	▼5	▼10	▲5

Украинским и турецким производителям арматуры пока удается удерживать положительную торговую маржу



... ожидается удешевление лома в сентябре-октябре позволит турецким заводам проводить более гибкую ценовую политику, ослабляя конкурентные позиции поставщиков из СНГ

Текущая ситуация на рынке. На текущей неделе цены на арматуру и катанку преимущественно снижались в условиях вялой торговой активности. Поставщики вынуждены были идти на уступки, однако покупатели по-прежнему воздерживаются от масштабных закупок, рассчитывая на продолжение падения цен.

В частности, **турецкие** экспортеры арматуры и катанки на текущей неделе вновь откорректировали свои ценовые предложения еще на 5 \$/мт вниз – до 580-590 \$/мт fob и 585-595 \$/мт fob соответственно.

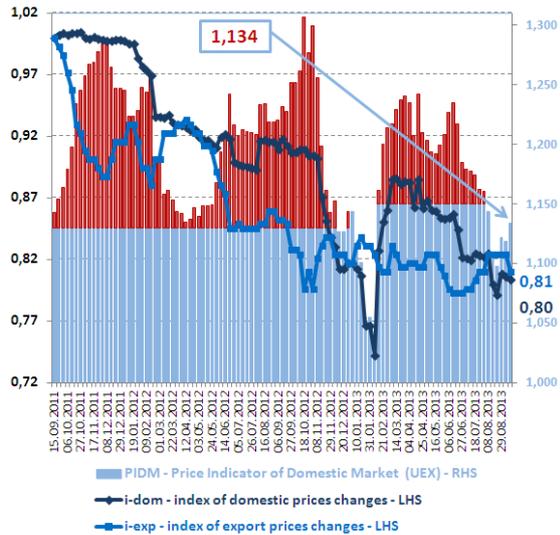
Подобные ценовые уровни были приняты импортерами на отдельных рынках **Ближнего Востока**. В частности, ряд сделок был заключен с покупателями из ОАЭ по 595-600 \$/мт cfr. Предложения по импортной арматуре в Ливане находятся в широком диапазоне. Так, котировки турецких поставщиков для данного рынка составляют порядка 595 \$/мт cfr и являются фактически неконкурентными. Местные покупатели проявляют интерес к украинской продукции, которая предлагается здесь по 580-585 \$/мт cfr. В то же время китайские экспортеры готовы реализовать свою продукцию по 565-580 \$/мт cfr.

На **азиатских** рынках китайские экспортеры на текущей неделе пошли на некоторые уступки для поддержания объемов продаж в условиях вялого спроса. Предложения по арматуре находятся в диапазоне 520-540 \$/мт fob, что в среднем на 2 \$/мт ниже показателей предыдущей недели. Котировки по катанке в ЮВА также несколько просели – 545-560 \$/мт cfr.

После достаточно длительного периода удержания цен неизменными, на текущей неделе экспортеры арматуры и катанки из **СНГ** вынуждены были откорректировать свои цены вниз. По арматуре общий диапазон цен существенно расширился за счет проседания нижнего его предела – 560-590 \$/мт fob. В сегменте катанки крупнейшие заводы вышли с предложениями продукции октябрьского производства – 565-595 \$/мт fob.

Прогноз развития рынка. Приступив к продажам продукции октябрьского производства, производители из СНГ пошли на существенные уступки. В ближайшие месяц-полтора давление вялого спроса на ключевых рынках сбыта, а также острой конкуренции со стороны китайских и турецких поставщиков будут оказывать существенное давление на цены в портах Черного моря. Однако запас прочности экспортеров из СНГ очень невелик, что ограничит глубину дальнейшего проседания цен. Как ожидается, умеренное снижение котировок будет наблюдаться на протяжении сентября-октября, за чем последует стабилизация цен.

Цены на арматуру на внутреннем рынке Украины стабильны



*PIDM – the price indicator of domestic market in Ukraine – the ratio of average domestic price (ex-warehouse, excl VAT) to average export price (fob Black Sea).
The «normal» level of PIDM for rebar is 1,150 (calculated on the base of historical data)

Внутренний рынок Украины

	Current week			w-o-w
	Min (UAH)	Max (UAH)	Avg (\$)	
Rebar*	5 008	5 670	652	▼2
Rebar**	4 700	5 000	594	◀▶
Wire rod*	5 000	5 479	635	▲4

* Складские цены украинских трейдеров, без НДС
** Предложения заводов, цены сделок на рынке

На текущей неделе **украинские** трейдеры оставили свои ценовые предложения по катанке без изменений – 5 000-5 479 грн./т со склада продавца, без НДС. Диапазон предложений по арматуре также остался на уровне прошлой недели – 5 008-5 670 грн./т. С учетом некоторого ослабления гривны относительно доллара, долларové котировки по арматуре снизились – до 652 \$/мт (-2 \$/мт). На фоне большего падения экспортных цен на арматуру производства СНГ, индекс PIDM продолжил расти – 1,134 против 1,118 недель ранее, что все еще ниже «нормального» уровня.

Прогноз цен на предстоящие 3 месяца / 3M Price Forecast

Цены на арматуру*, 8-16 мм, ASTM A510M-00/A615, \$/m fob Черное море*/rebar

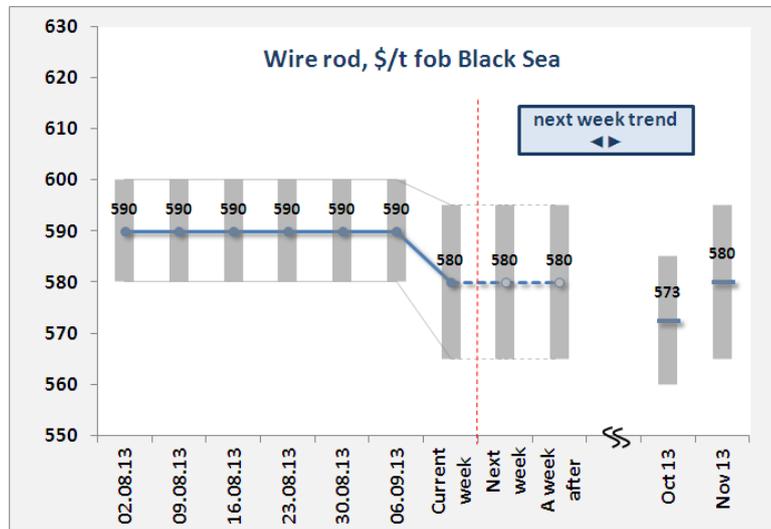
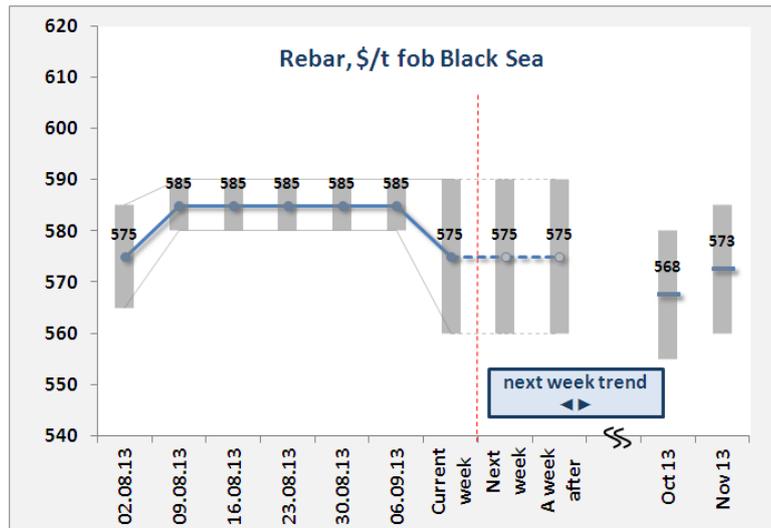
Текущ. неделя/Current week	560-590
След. неделя/ Next week	560-590
Через неделю/ A week after	560-590
Октябрь/ October 2013	555-580
Ноябрь/ November 2013	560-585

* - цена трейдера, аффилированного с производителем, для продажи на вторичном рынке или контрактная цена комбината для неаффилированных трейдеров и партий 60-600 т с поставкой через 4-6 недель (в зависимости от конъюнктуры рынка)

Цены на катанку, 5,5-8 мм, ASTM A510M-00 \$/m fob Черное море*/wire rod**

Текущ. неделя/Current week	565-595
След. неделя/ Next week	565-595
Через неделю/ A week after	565-595
Октябрь/ October 2013	560-585
Ноябрь/ November 2013	565-595

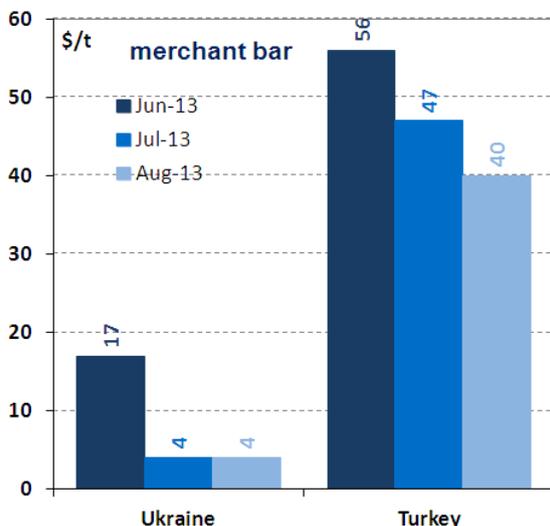
** - цена трейдера, аффилированного с производителем, для продажи на вторичном рынке или контрактная цена комбината для неаффилированных трейдеров и партий 60-300 т с поставкой через 4-6 недель (в зависимости от конъюнктуры рынка)



Сортовой прокат/Merchant Bar

Цена на сорт / Merchant Bar, \$/t			
Дата	Азия /Asia cfr	Турция /Turkey fob	Черн.море /Black Sea* fob
16.08.13	710	640	595
23.08.13	710	643	595
30.08.13	710	645	595
06.09.13	710	645	595
13.09.13	710	640	595
W-O-W	◀▶	▼5	◀▶

В июле-августе украинские производители сортового проката работали с минимальной рентабельностью



... маржа турецких заводов постепенно сокращалась, однако текущий ее уровень приемлем для заводов

Текущая ситуация на рынке. На текущей неделе цены на сортовой прокат двигались разнонаправленно на региональных рынках.

Так, **европейские** производители за последний месяц смогли увеличить цены на 30 €/мт и заявляют о намерениях провести очередное повышение котировок для продукции октябрьского производства. В частности, последние сделки заключались в диапазоне 555-560 €/мт с доставкой, а новые предложения достигают 570-580 €/мт. Подобная динамика стала возможна в условиях оживления торговой активности со стороны трейдеров и сервисных центров.

Китайские экспортеры двутавра также укрепили свои цены на 20 \$/мт до 580-590 \$/мт fob на фоне устойчивого спроса на внешних рынках.

В то же время, покупатели сорта на ближневосточных рынках оказывают сопротивление росту цен. В частности, в **ОАЭ** разрыв между ценами предложения и спроса достигает 20 \$/мт.

В условиях доминирующих нисходящих трендов в сегментах заготовки и арматуры, экспортные цены на сорт из Турции также развернулись вниз. На текущей неделе котировки установились в диапазоне 620-660 \$/мт fob.

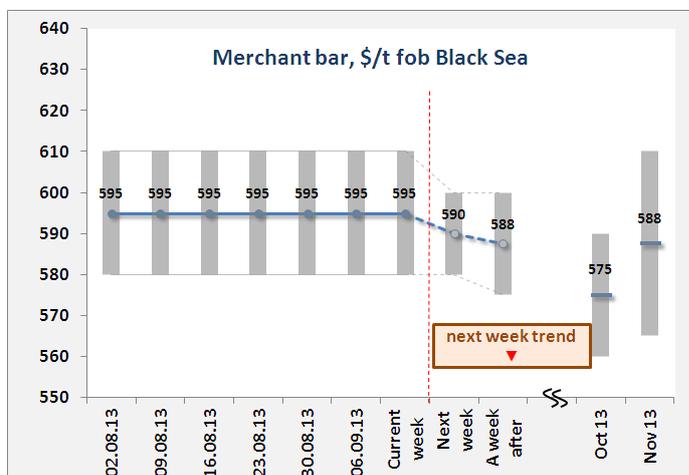
Информации об изменении ценовых предложений **украинских** экспортеров рядового сортового проката (уголок, швеллер) для морских поставок на текущей неделе не было – 580-610 \$/мт на условиях fob Черное море.

Прогноз развития рынка. Как и прежде, текущие ценовые уровни в портах Черного моря носят скорее индикативный характер. В целом же цены на сорт подвержены существенному давлению со стороны нисходящей динамики цен на другие виды длинного проката, что обуславливает ожидаемое снижение цен на сорт в портах Черного моря уже в сентябре.

Прогноз цен на предстоящие 3 месяца / 3M Price Forecast

Цены на сортовой прокат (уголок, балка швеллер), \$/m fob Black Sea* / merchant bar	
Текущ. неделя/ Current	580-610
След. неделя/ Next week	580-600
Через неделю/ A week after	575-600
Октябрь/ October 2013	560-590
Ноябрь/ November 2013	565-610

* - цена комбината для небольших и нерегулярных партий (60-300 т) или цена крупного трейдера на вторичном рынке. Для крупных и постоянных клиентов цена ниже на 25-35 \$/т. Срок поставки 4-6 нед. (в зависимости от конъюнктуры рынка)



Плоский прокат/Flat

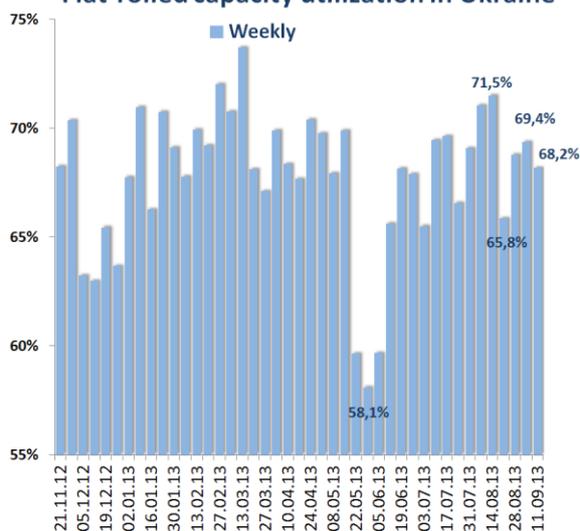
Основные события и комментарии

06 сентября 2013 – 13 сентября 2013

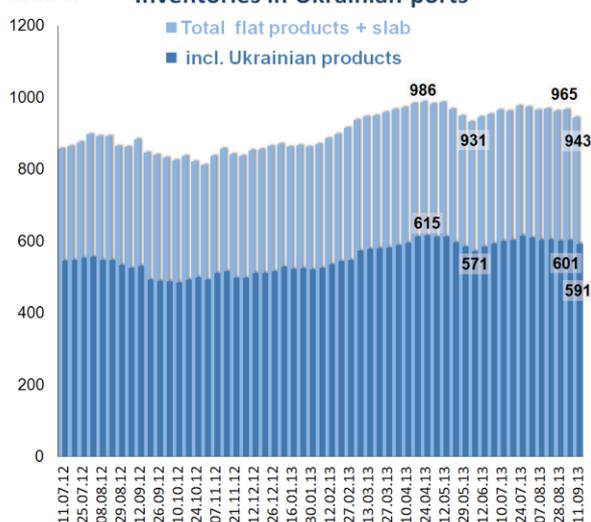
Цены в портах Черного моря, \$/мт fob		
Продукция	текущая неделя	изменение за неделю
Сляб/Slab	490-510	▲ 5
Г/к рулоны/HRC	520-560	◀▶
Х/к рулоны/CRC	605-635	◀▶
Толстый лист/Heavy Plate	530-570	◀▶
Загрузка мощностей	68,2%	▼ 1,2

Запасы в портах Черного моря, тыс. т		
Плоский прокат	943	▼ 12
в т.ч. укр. пр-ва	591	▼ 10

Flat-rolled capacity utilization in Ukraine



Inventories in Ukrainian ports



Цены на готовый прокат на большинстве региональных рынков в сентябре снизились, а цены на слябы – выросли.

Внутренние цены на плоский прокат в Китае за неделю снизились на 5-15\$. Понижающим фактором выступает избыточное предложение продукции на фоне растущих запасов у трейдеров и снижения цен на железорудное сырье на спотовом рынке. Как ожидается, давление на рынок со стороны растущего производства в Китае в сентябре усилится, что скажется и на экспортных ценах.

На рынке стран Юго-Восточной Азии пользуется спросом лишь прокат индийских производителей, готовых предоставлять продукцию дешевле конкурентов ввиду существенной девальвации рупии в августе.

Турецкие производители за последние две недели снизили цену реализации готового проката на 10-20 \$/т. Основная причина - девальвация лиры и ослабление спроса из-за военного конфликта в Сирии. Тем не менее, зарубежные поставщики тонколистового проката из СНГ и Европы за указанный период увеличили цены предложения на 15-20 \$/т. Информации о сделках на этом уровне не поступало.

Средние экспортные цены на готовый прокат в портах Черного моря за неделю не изменились, а котировки слябов увеличились на 5 \$ за счет удорожания продукции для рынка ЕС.

Таким образом, цены сделок на г/к рулоны украинского производства составляют 520-545 \$/т fob, а х/к рулоны реализуются по 605-610 \$/т fob. Диапазоны цен на прокат производителей из России составляют 545-560 \$/т fob на г/к рулоны и 620-635 \$/т fob на х/к прокат. Продукция Северстали и Новолипецкого МК частично реализуется по более высоким ценам.

Наиболее благоприятной остается ситуация в странах ЕС, где индекс PMI в августе поднялся до максимально за последние 26 месяцев уровня. Производители проката за две недели увеличили цены реализации на 10-15 €.

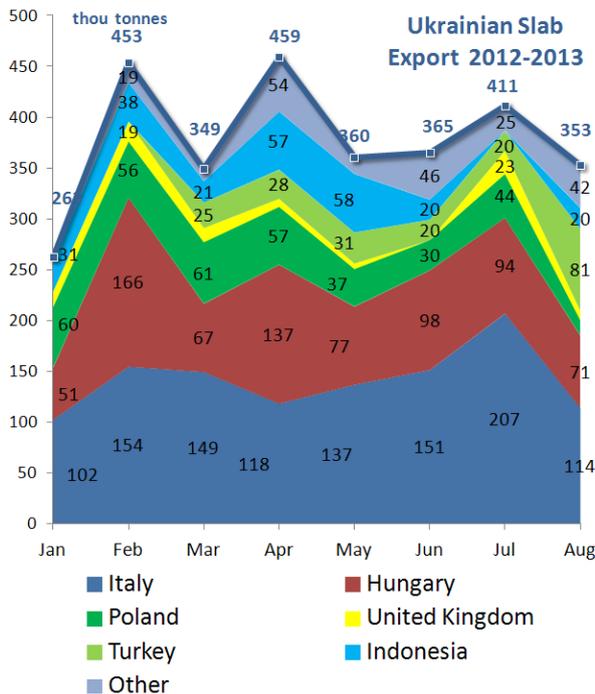
Загрузка сталеплавильных мощностей по плоскому прокату за неделю снизилась из-за падения уровня производства на МК Азовсталь (-8,6%) и Алчевском МК (-9,4%) при незначительном росте производства на МК Запорожсталь (+1,9%).

Факторы формирования ценовой конъюнктуры в предстоящие три месяца

▲ повышающие	▼ понижающие
Сентябрь	
<p>Проявление стабильного спроса на продукцию с поставкой в октябре-ноябре – сезонное улучшение деловой активности после завершения отпускного периода в Европе и Рамадана в мусульманских странах</p> <p>Желание производителей максимально воспользоваться улучшением спроса ввиду убытков, понесенных вследствие четырехмесячного падения цен с марта по июнь</p> <p>Прогнозируемое увеличение потребления плоского проката в мире в 4-м квартале на 0,2% или 296 тыс. тонн</p> <p>Прогнозируемые высокие цены на железорудное сырье и уголь на спотовом рынке</p>	<p>Приведение складских запасов трейдеров и конечных потребителей в соответствие с уровнем реального потребления</p> <p>Наращение сопротивления конечных потребителей дальнейшему росту цен ввиду нестабильной экономической ситуации во 2-й половине 2013 года</p> <p>Увеличение предложения после завершения плановых профилактических работ</p>
Суммарное действие	Суммарное действие
Октябрь	
<p>Выход из рецессии и ускорение темпов экономического развития и спроса на прокат в Еврозоне</p> <p>Прогнозируемое увеличение потребления плоского проката в мире в 4-м квартале на 0,2% или 296 тыс. тонн</p> <p>Желание производителей продлить ценоповышательный тренд ввиду убытков (низкой маржи), понесенных в первом полугодии</p>	<p>Контрактование продукции с доставкой в декабре в условиях сезонного спада потребления в зимний период</p> <p>Отсутствие необходимости пополнения запасов ввиду их нормализации в сентябре</p> <p>Прогнозируемое снижение контрактных цен на железорудное сырье в 4-ом квартале 2013 года, а также падение цен на ЖРС на спотовом рынке</p>
Суммарное действие	Суммарное действие
Ноябрь	
<p>Выход из рецессии и ускорение темпов экономического развития и спроса на прокат в Еврозоне.</p> <p>Спротивление производителей снижению цен ввиду высоких производственных затрат и низкой торговой маржи</p>	<p>Контрактование продукции с доставкой в зимний период в условиях сезонного спада потребления</p> <p>Оптимизация (снижение) уровня складских запасов к концу года</p> <p>Прогнозируемое снижение спотовых цен на железорудное сырье и коксующийся уголь</p>
Суммарное действие	Суммарное действие

Оценка факторов и прогноз развития рынка Слябы/ Slab

Цена на сляб / Slab, \$/t				
Дата	Азия /Asia cfr	Бразилия / Brasil fob	Черн.море /Black Sea* fob	США / USA cfr
16.08.2013	478	470	460	500
23.08.2013	478	470	465	500
30.08.2013	488	470	480	500
06.09.2013	500	485	495	510
13.09.2013	505	490	500	515
W-O-W	▲ 5	▲ 5	▲ 5	▲ 5



Украинские экспортеры слябов в июле существенно нарастили поставки в Италию. Турецкие перекачки нарастили поставки из Украины в августе.

Текущая ситуация на рынке. Последние несколько недель цены на слябы практически на всех региональных рынках растут.

Поставщики слябов из **Бразилии** начали торги продукцией с поставкой в IV квартале. Базовые цены Gerdau Acominas для рынка США составляют 490-520 \$/t fob (515-545 \$/t cfr), а ArcelorMittal Tubarao выставил предложения в диапазоне 490-500 \$/t fob.

Ранее ожидалось, что цены на бразильские полуфабрикаты не превысят 480-490 \$/t fob. В таких условиях перекачки пока готовы контрактовать материал лишь у нижней границы имеющегося диапазона цен.

Текущий диапазон цен на рынке стран **Юго-Восточной Азии** составляет 490-520 \$/t cfr, что на 5-10 \$ превышает уровень прошлой недели. Большинство же предложений из СНГ для данного рынка находится в диапазоне 520-540 \$/t cfr.

На европейском рынке, в условиях активизации потребителей после завершения отпускного периода, поставщикам из **СНГ** удастся реализовывать слябы по 490-510 \$/t fob, что в среднем на 20 \$ выше, чем двумя неделями ранее.

Прогноз развития рынка. На текущий момент максимальные предлагаемые производителями из СНГ цены достигают 520 \$/t fob. Столь высокие предложения, вероятно, будут реализованы ввиду устойчивого спроса в странах Европейского союза.

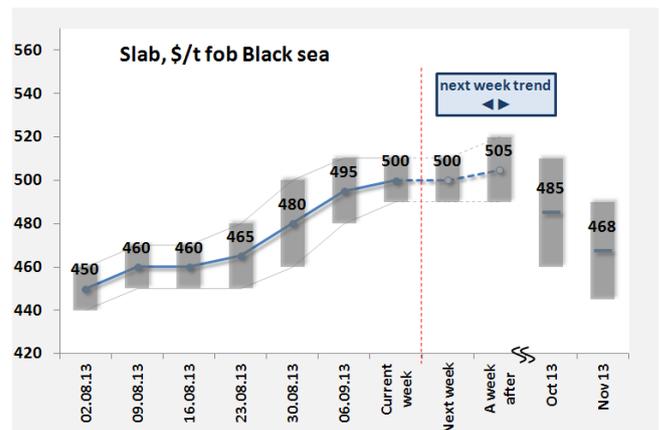
Тем не менее, уже в октябре и ноябре, при реализации продукции с доставкой в зимний период, мы ожидаем существенное снижение цен на слябы из-за ослабления спроса на готовый прокат.

Прогноз цен на предстоящие 3 месяца / 3M Price Forecast

Цены на слябы* непрерывно литые, ASTM A36/A572, 220-270 мм, \$/мм fob Черное море / slab

Текущ. неделя/ This week	490-510
След. неделя/ Next week	490-510
Через неделю/ A week after	490-520
Октябрь/ October 2013	460-510
Ноябрь/ November 2013	445-490

* - цена комбината для крупных и постоянных клиентов с поставкой через 4-5 недель для партий 2-7 тыс. т



Г/к и х/к рулон/HRC & CRC

Цена на г/к рулон/HRC, \$/t				
Дата	Азия Asia c&f	Турция Turkey cfr	Черн.море /Black Sea* fob	EU c&f
16.08.2013	560	555	533	583
23.08.2013	573	560	538	587
30.08.2013	573	560	540	587
06.09.2013	573	565	540	595
13.09.2013	565	565	540	598
W-O-W	▼ -8	◀▶ 0	◀▶ 0	▲ 3

Цена на х/к рулон/CRC, \$/t				
Дата	Азия Asia c&f	Турция Turkey cfr	Черн.море /Black Sea** fob	США USA c&f
16.08.2013	635	650	615	709
23.08.2013	640	650	618	709
30.08.2013	640	650	620	713
06.09.2013	650	650	620	718
13.09.2013	650	655	620	718
W-O-W	◀▶ 0	▲ 5	◀▶ 0	◀▶ 0

Текущая ситуация на рынке. На прошедшей неделе цены на тонколистовой прокат продемонстрировали признаки ослабления практически во всех регионах.

Средние внутренние цены на г/к рулоны в Китае за неделю снизились на 30-100 юаней (5-15 \$) ввиду избыточного предложения продукции, растущих запасов у трейдеров и снижения цен на железорудное сырье на спотовом рынке.

Как ожидается, давление на рынок со стороны растущего производства в Китае в сентябре усилится, что скажется и на экспортных ценах, которые на прошедшей неделе остались неизменными.

На рынке стран Юго-Восточной Азии произошло снижение цен на г/к прокат. Ввиду слабости спроса, потребители проявляют интерес лишь к наиболее дешевой продукции из Индии, которая реализуется по 560-670 \$/t cfr. Поддержку индийским экспортерам оказала существенная девальвация рупии в Августе.

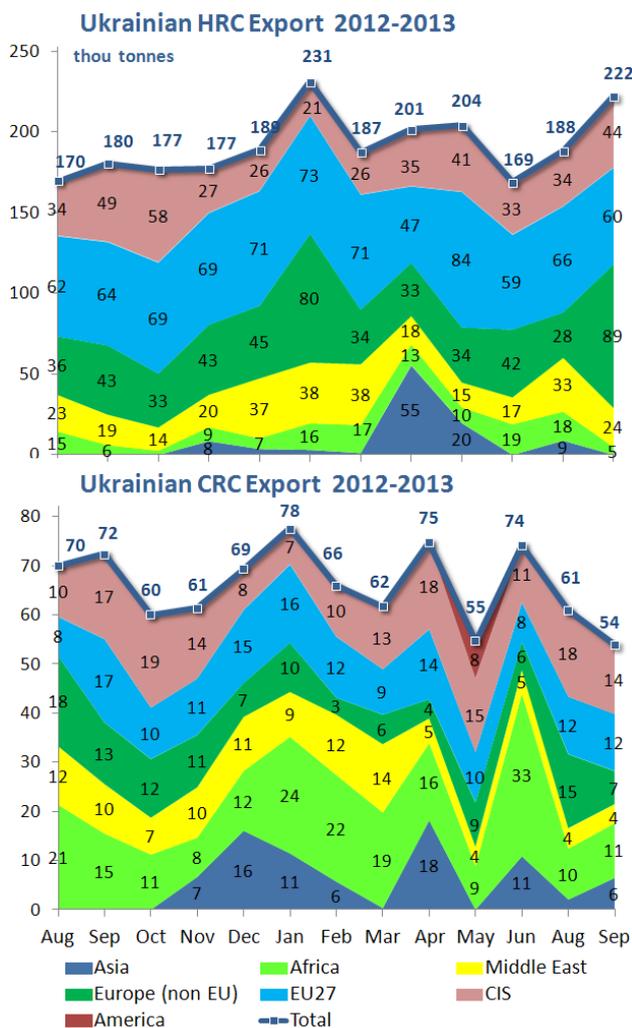
В условиях девальвации лиры и продолжающегося военного конфликта в Сирии внутренние цены сделок на турецкий г/к и х/к прокат в сентябре снизились на 10-20 \$ до 590-600 \$/t exw и 690-720 \$/t exw соответственно. Поставщики из СНГ на данном рынке предлагают г/к прокат по 545-580 \$/t cfr, что на 15 \$ выше, чем последние сделки августа. Европейский материал предлагается по 595-620 \$/t cfr и не пользуется спросом.

Цены на рынке США стабилизировались ввиду снижения активности конечных потребителей и дистрибьюторов в период отпусков. Последние цены сделок составляли 716-733 \$/t по г/к прокату и 832-843 \$/t по х/к прокату. В стране прогнозируется снижение цен на стальной лом, что может не позволить производителям нарастить цены после восстановления спроса.

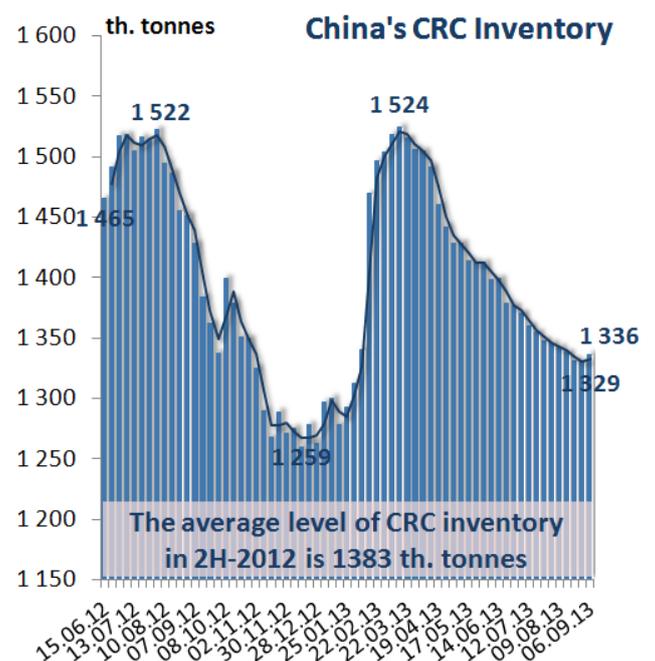
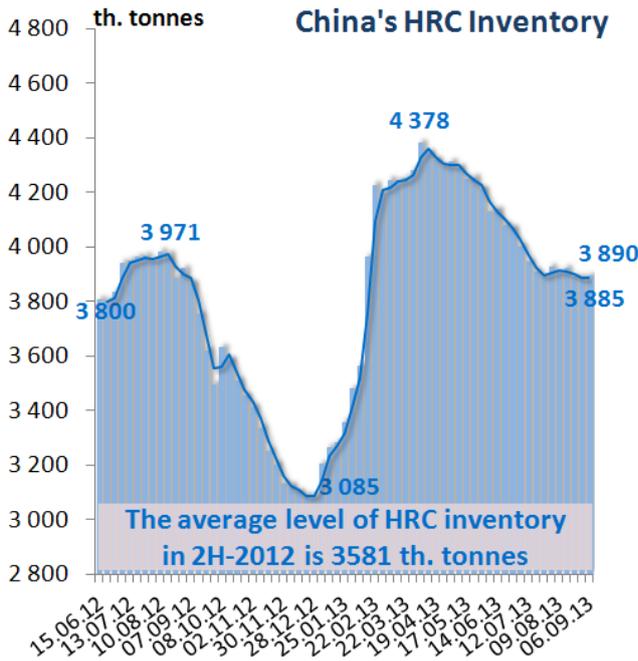
В Европейском регионе сезонное оживление спроса, что позволило производителям поднять средний уровень цен реализации на 10-15 € за две недели. Кроме того, ввиду высокого уровня заказов, итальянский производитель Ilva принял решение запустить в начале октября остановленную ранее доменную печь.

Прогноз развития рынка. В сентябре, по нашим ожиданиям, основную поддержку ценам производителей из СНГ окажет сезонное оживление спроса в европейском регионе. В октябре ожидается сокращение спроса на продукцию с доставкой в зимний период.

Экспортные поставки украинских г/к рулонов в сентябре продемонстрировали существенный прирост на рынке Турции.



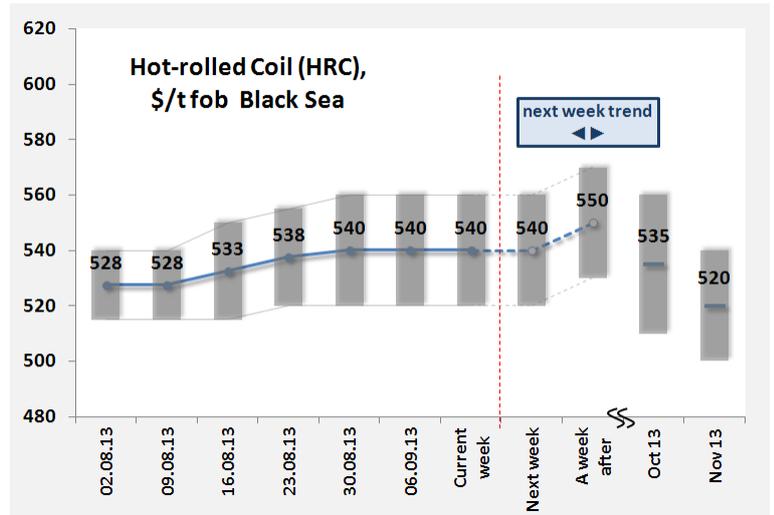
Складские запасы г/к и х/к рулонов китайских трейдеров за неделю 30 августа – 6 сентября выросли на 0,1% и 0,5% соответственно.



Прогноз цен на предстоящие 3 месяца / 3M Price Forecast

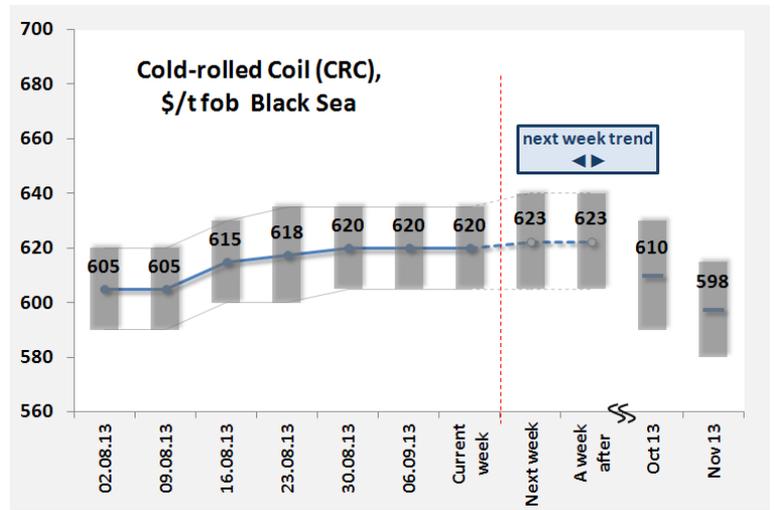
Цены на г/к рулон*/HRC, толщина 2-5 мм, ASTM A36/A622, \$/мм fob Черное море	
Текущ. неделя/ This week	520-560
След. неделя/ Next week	530-560
Через неделю/ A week after	530-570
Октябрь/ October 2013	510-560
Ноябрь/ November 2013	500-540

* - цена комбината для небольших и нерегулярных партий (60-200 т) или цена крупного трейдера на вторичном рынке. Для крупных и постоянных клиентов товар в настоящее время контрактуются по 510-530\$. Срок поставки составляет 4-5 недель.



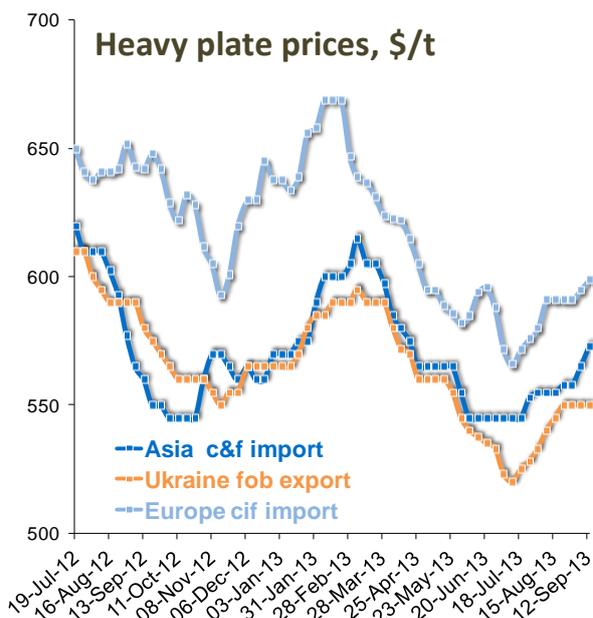
Цены на х/к рулон/CRC, толщ. 0.5-3.0 мм, ASTM A36/A622, \$/мм fob Черное море	
Текущ. неделя/ This week	605-635
След. неделя/ Next week	605-640
Через неделю/ A week after	605-640
Октябрь/ October 2013	590-630
Ноябрь/ November 2013	580-615

** - цена комбината для небольших и нерегулярных партий (60-130 т) или цена крупного трейдера на вторичном рынке. Для крупных и постоянных клиентов товар в настоящее время контрактуются по 595-615 долларов. Срок поставки - 4-5 недель.



Толстолистовой прокат/ Heavy Plate

Цена на толстый лист / Plate, \$/t				
Дата	Азия Asia c&f	Украина Ukraine fob*	США USA c&f	Европа Europe c&f
16.08.2013	555	545	722	591
23.08.2013	558	550	722	591
30.08.2013	558	550	722	591
06.09.2013	565	550	722	595
13.09.2013	573	550	722	599
W-O-W	▲ 8	◀▶	◀▶	▲ 4



Восходящий тренд на рынках толстого листа в странах Азии и ЕС пока сохраняется

Текущая ситуация на рынке. Наиболее благоприятной остается ситуация в **странах ЕС**, где индекс PMI в августе поднялся до максимально за последние 26 месяцев уровня. Соответственно, это указывает на постепенное восстановление экономики в регионе и дает повод для активизации спроса со стороны трейдеров. В итоге за последнюю неделю отпускные цены на толстый лист европейских компаний выросли в среднем на 3€. Сроки исполнения заказов составляют 4 недели.

Оживление спроса наблюдается и на рынках стран **Юго-Восточной Азии**. За последнюю неделю импортные цены на толстый лист в регионе выросли в среднем на 8\$, составляя 550-595\$/t cfr. Экспортные цены китайских производителей варьируются в интервале 535-560\$/t fob, что в среднем на 10\$ выше, чем на прошлой неделе, и на 25\$ выше цен в августе. Вместе с тем, на внутреннем рынке толстого листа в **Китае** складывается обратная ситуация. За неделю внутренние цены снизились на 9-15\$, составляя в среднем 521\$/t без НДС. Понижающим фактором выступает избыточное предложение. Как ожидается, давление на рынок со стороны растущего производства в Китае в сентябре усилится, что в итоге скажется и на экспортных ценах.

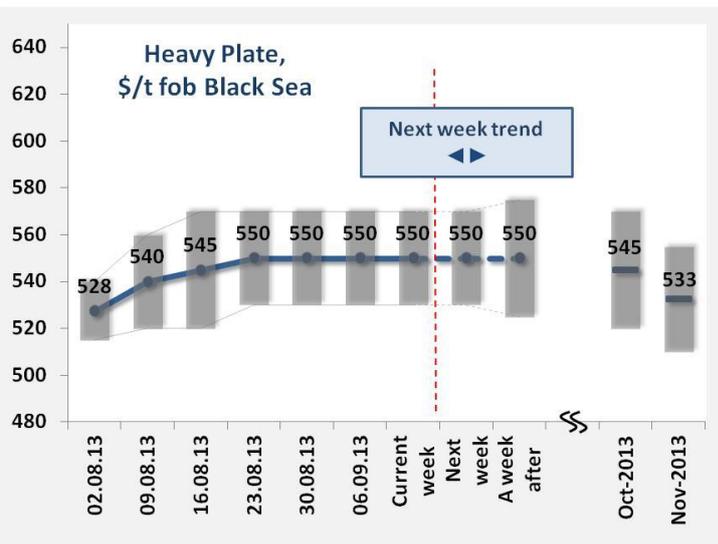
На рынках **Ближнего Востока** и в **Турции** торговая активность невысока. Потребители, выполнив во второй половине августа необходимые заказы для пополнения запасов, несколько сократили объемы импорта. При этом местные производители в Турции даже были вынуждены снизить цены на продукцию октябрьского производства на 10 \$.

Прогноз развития рынка. Как прогнозируется, сокращение спроса на ноябрьскую и декабрьскую продукцию обусловят коррекцию цен в октябре – ноябре в сторону понижения.

Прогноз цен на предстоящие 3 месяца / 3M Price Forecast

Цены на г/к лист*, толщ. 10-30 мм, ст. ASTM A36/A36M/A572, \$/t fob Черное море/ plate	
Текущ. неделя/ This week	530-570
След. неделя/ Next week	530-570
Через неделю/ A week after	525-575
Октябрь/ October 2013	520-570
Ноябрь/ November 2013	510-555

* - средние цены для рядового толстого листа украинского производства партиями 60-130 т с поставкой через 4-6 недель. Котировки на судосталь на 30-50 \$/мт дороже.



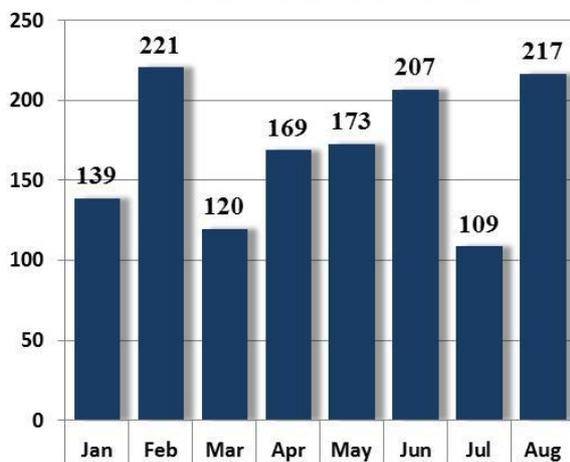
Сталелитейное сырье

(чугун передельный и лом черных металлов)
06 сентября 2013 – 13 сентября 2013

Чугун/ Pig Iron

Цены на чугун передельный Pig iron, \$/t				
Дата /Date	Азия /Asia cfr	Бразилия /Brasil fob	Украина /Ukraine fob*	США / USA cif
16.08.13	405	395	399	410
23.08.13	407	395	397	410
30.08.13	410	395	402	410
06.09.13	410	390	403	405
13.09.13	410	390	403	405
W-O-W	◀▶0	◀▶0	◀▶0	◀▶0

Ukrainian pig iron export in 2013, th. tons



Активное контрактование чугуна итальянскими и турецкими покупателями в июле обусловило двукратное увеличение украинского экспорта чугуна по итогам августа

Текущая ситуация на рынке. На прошедшей неделе спрос на товарный чугун оставался слабым преимущественно из-за достаточных запасов у потребителей. Однако трейдеры не спешили идти на уступки на фоне низкого предложения и ожидания возвращения на рынок итальянских заводов.

В ЕС заключались единичные сделки. Местные потребители, несмотря на удорожание лома на внутренних рынках Италии и Испании, не спешили активизироваться, так как текущие цены для них слишком высокие. Тем не менее, некоторые экспортеры даже повысили цены предложения, ожидая скорого роста покупательской активности в этом регионе в связи с окончанием летних каникул. Так бразильские трейдеры, реализовав небольшую партию по 418 \$/t cif, подняли котировки до 422 \$/t cif.

На рынке **Турции** спрос снизился на фоне дешевеющих высококачественных марок лома. Однако трейдеры не намерены идти на уступки и на этом направлении, удерживая цены на уровне 400-410 \$/t fob порты Черного моря.

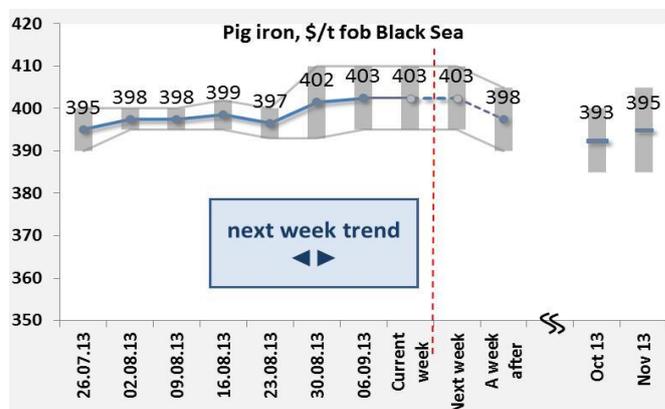
На рынке **США** котировки не изменились. Местные металлурги напрочь отказываются закупать чугун по текущим ценам, аргументируя свою позицию дешевеющим металлоломом и достаточными запасами.

Прогноз развития рынка. В ближайшую неделю на рынке будет доминировать горизонтальный ценовой тренд. Несмотря на неблагоприятную конъюнктуру, поставщики не пойдут на снижение цен из-за роста закупок итальянскими заводами и ограниченного предложения. В дальнейшем ожидается медленное снижение котировок на фоне удешевления металлолома.

Прогноз цен на предстоящие 3 месяца/ 3M Price Forecast

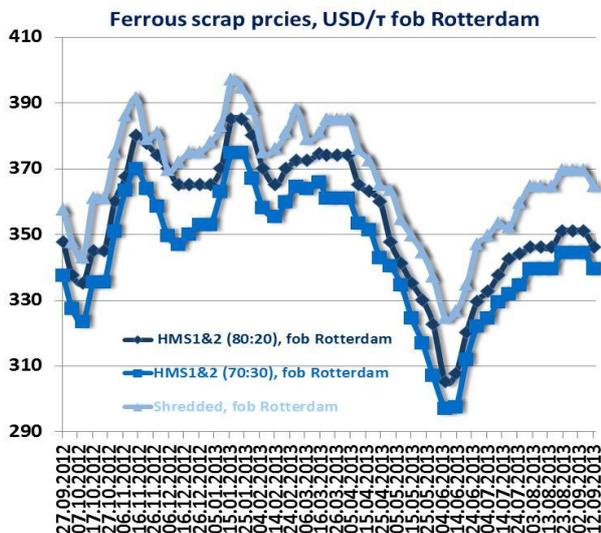
Цены на чугун*, \$/t fob Черное море/Pig iron, \$/t fob Black Sea	
Текущ. неделя/Current week	395-410
След. неделя/Next week	395-410
Через неделю/A week after	390-405
Октябрь/October 2013	385-400
Ноябрь/November 2013	385-405

* - цена комбината или трейдера для крупных и постоянных клиентов с поставкой через 4-5 недель для партий от 10 тыс. т



Стальной лом/Ferrous Scrap

Цены на лом Ferrous scrap, \$/t				
Дата /Date	США/ USA, HMS1 cpt	Азия/ Asia, HMS1, c&f	Турция/Turkey c&f	
			HMS 1&2 (80:20)*	№3 из Украины/ Ukrainian
16.08.13	341	373	374	347
23.08.13	341	373	376	355
30.08.13	341	375	376	355
06.09.13	341	380	375	355
13.09.13	341	380	368	350
W-O-W	◀▶0	◀▶0	▼7	▼5



После длительного роста котировки европейского сырья начали разворачиваться вниз в связи с высокими запасами у импортеров и ухудшением конъюнктуры прокатных сегментов

Текущая ситуация на рынке. На прошедшей неделе спрос на турецком рынке незначительно увеличился, в то время как в Азии сделки практически не заключались из-за противостояния между поставщиками и импортерами.

В **Турции** котировки на базовую марку HMS 1&2 (80:20) просели до 365 \$/t cif за европейское сырье и до 370 \$/t cif за американское. Дробленный лом продавался по 375 \$/t cif, что на 7-12 \$ меньше, чем неделей ранее. Под влиянием острой конкуренции румынские трейдеры снизили котировки до 360 \$/t cif за лом 3А. Основными факторами ценовой коррекции стали высокие складские запасы у импортеров и снижение цен на арматуру местного производства. Добившись уступок, комбинаты активизировались и закупили несколько небольших партий. Однако достаточное предложение на рынке не позволило поставщикам вернуть цены на предыдущий уровень.

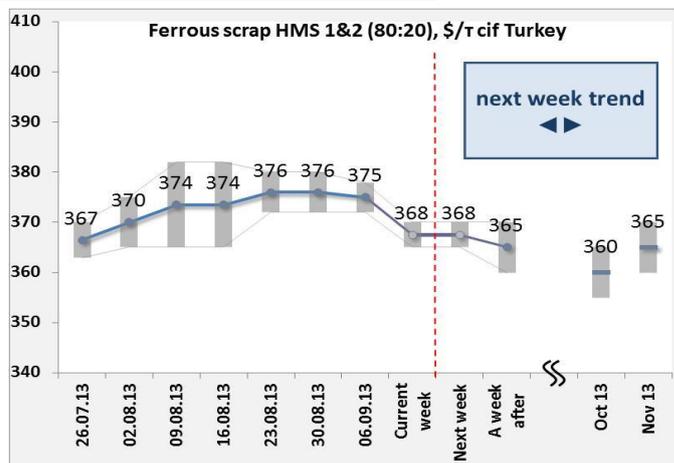
На внутреннем рынке **Италии** котировки значительно увеличились в связи с возобновлением работы заводов, которые длительное время находились на каникулах. В настоящий момент лом марки Shredded котировается по 389-396 \$/t cpt, а Turnings по 330-343 \$/t cpt, что на 30-40 \$ больше, чем месяцем ранее. В **Испании** цены стабильны. Несмотря на наращивание производства местными заводами, стоимость лома Shredded неизменна – 275-280 евро за тонну с учетом доставки.

Прогноз развития рынка. После заметного снижения цен некоторые турецкие заводы активизируются в закупках, что на следующей неделе поддержит цены на текущем уровне. Однако в дальнейшем ценовая динамика будет нисходящей на фоне слабого спроса на прокат и достаточных запасов у импортеров.

Прогноз цен на предстоящие 3 месяца/ 3M Price Forecast

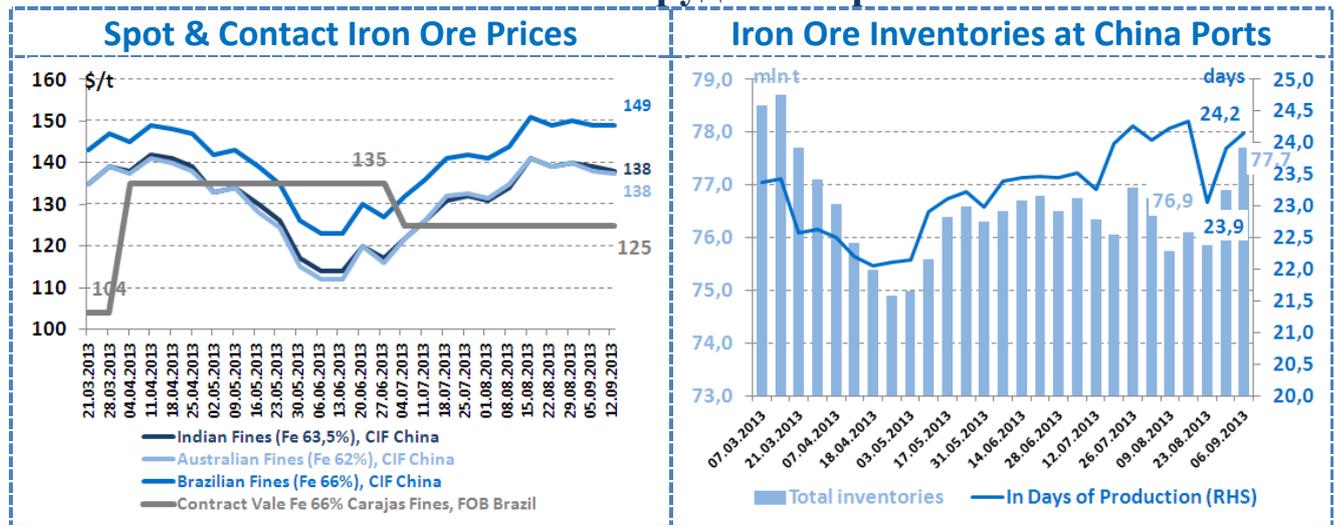
Лом HMS 1&2 (80:20)*, \$/m cif Турция / Ferrous scrap HMS 1&2 (80:20), \$/t cif Turkey*	
Текущ. неделя/Current week	365-370
След. неделя/Next week	365-370
Через неделю/A week after	360-370
Октябрь/October 2013	355-365
Ноябрь/November 2013	360-370

* цена трейдера из ЕС или США для партий от 5 тыс. т с поставкой через 2-4 недель

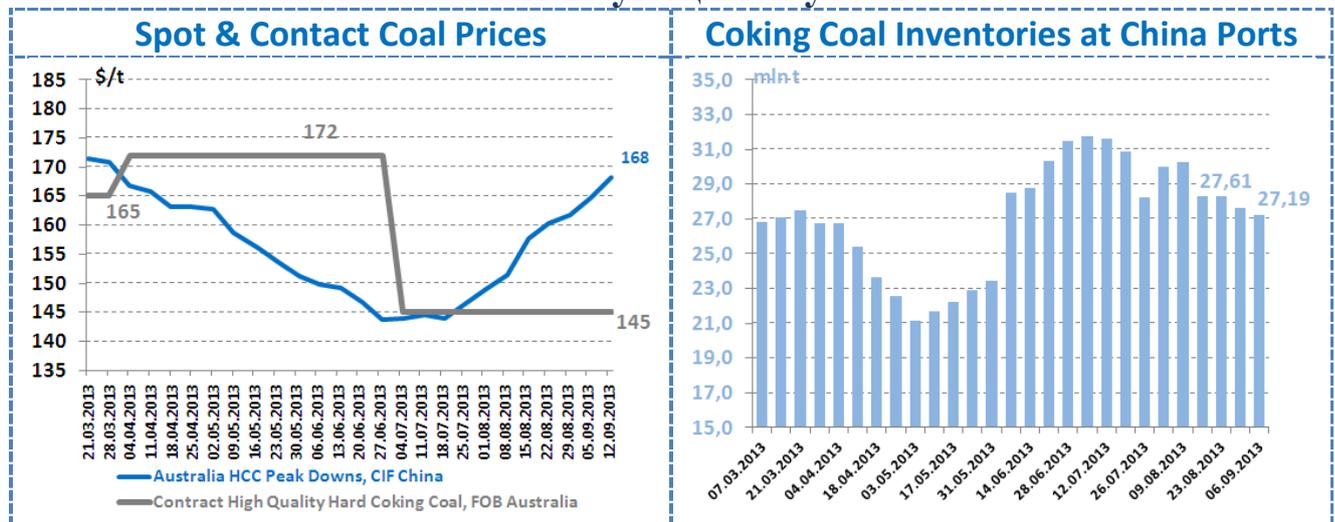


ЖРС и кокующийся уголь. Мировые индикаторы

Железорудное сырье



Кокующийся уголь



Ukrainian Industry Expertise (UEX)

Профессиональная компетенция: исследования и консалтинг в секторе стали и сырьевых материалов (длинный прокат, плоский прокат, полуфабрикаты, металллом, кокс, коксующийся уголь, железная руда, ферросплавы), логистика, маркетинг, стратегический консалтинг и оценочные услуги

Директор компании «УКРПРОМВНЕШЭКСПЕРТИЗА»:

Власюк Владимир Степанович (044) 484 64 83



ГП «УкрПромВнешЭкспертиза»

<http://www.expert.kiev.ua>

Руководитель проекта:

Крайников Александр Васильевич (044) 484 43 68

Директор по развитию проекта:

Перконос Павел Петрович (044) 484 43 68 paul@expert.kiev.ua

Подготовка проекта:

Перконос Павел Петрович (044) 484 43 68 paul@expert.kiev.ua
Гнитецкий Олег Александрович (044) 484 43 68 oleg@expert.kiev.ua
Желтяков Дмитрий Олегович (044) 484 43 68 dzheltyakov@expert.kiev.ua
Добровольский Юрий Валерьевич (044) 484 43 68 dobrovolskyi@expert.kiev.ua

По вопросам продаж:

Калугина Ксения Вадимовна (044) 486 33 05 xena@expert.kiev.ua

Disclaimer

Данный документ выпускается еженедельно по четвергам (в двух вариантах – еженедельный и ежемесячный) компанией «Укрпромвнешэкспертиза» (далее – УПВЭ)

Документ подготовлен исключительно с информационной целью и не должен рассматриваться как исключительное руководство при принятии решений.

Информация, предоставляемая в документе, является собственностью разработчиков и отражает видение аналитиков компании относительно перспектив развития ситуации на региональных рынках металлопродукции на данный момент, которое может измениться без предварительного уведомления (прогнозы цен на региональных рынках, оценки потребления, производства и мировой торговли).

Цены предложений и сделок, индексы, оценки и прочая ценовая информация, приведенная в данном документе, базируется на материалах, собранных из источников, которые мы считаем надежными. Тем не менее, не существует никаких гарантий и не предоставляется никаких заверений относительно абсолютной точности, полноты, достоверности и оперативности этой информации. УПВЭ не берет на себя ответственности за последствия использования информации, приведенной в данном отчете, клиентами компании либо третьими лицами, включая финансовые потери.

Дополнительная информация по ценам металлопродукции на региональных рынках, потреблению, производству и мировой торговле, упоминаемым в данном отчете, предоставляется по запросу. Перепечатка, копирование и распространение материалов документа без письменного разрешения на то УПВЭ запрещена. Цитируя, пожалуйста, указывайте ГП «Укрпромвнешэкспертиза» в качестве источника информации. УПВЭ не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.