

Сталь и сырье: Ожидаемое развитие рынков в 2014 и производство стали в Украине

Власюк В.С.

Директор ГП «Укрпромвнешэкспертиза»
Ukrainian Industry Expertise - UEX

Ноябрь 2013

1. В 2013 спад цен на рынках проката продолжился



Источник: ГП «Укрпромвнешэкспертиза»

Среднегодовой уровень цен в 2013 году снизился по сравнению с 2012 годом -

- г/к рулон - на 23\$ с 563\$/т до 541\$/т
- заготовка - на 47\$ с 560\$/т до 513\$/т

В то же время темпы спада цен на рынке в 2013 году против 2011-2012 гг. замедлились

2. Ухудшение рынка объясняется рядом причин ...

В частности, снижались темпы роста потребления стали в мире

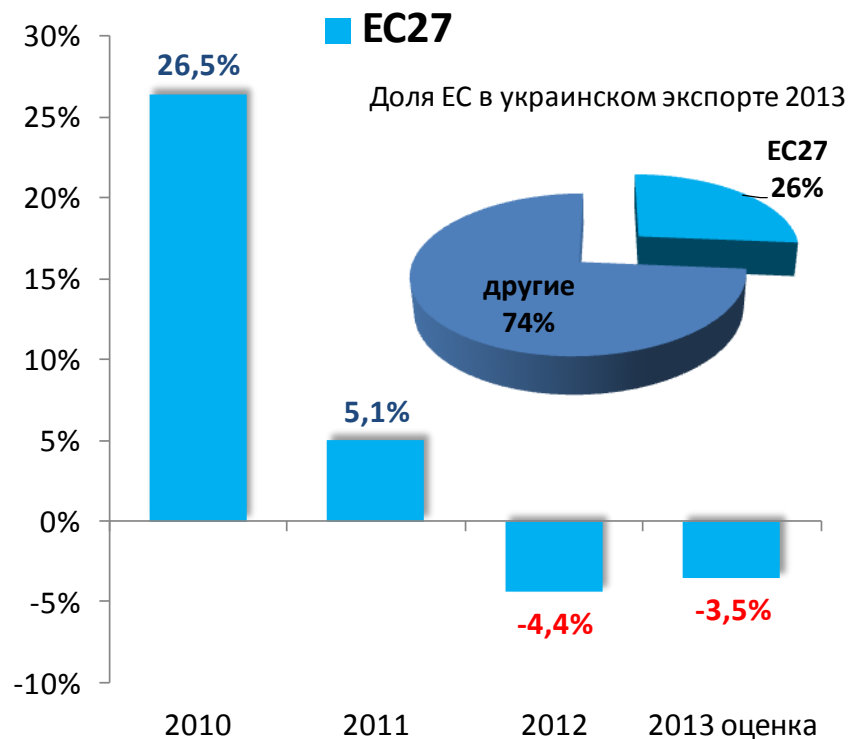


Источник: WSA, ГП «Укрпромвнешэкспертиза» (оценка)

Темпы роста мирового рынка стали в 2012 -2013 гг. упали в 3 раза с 7,7% до 2,5%

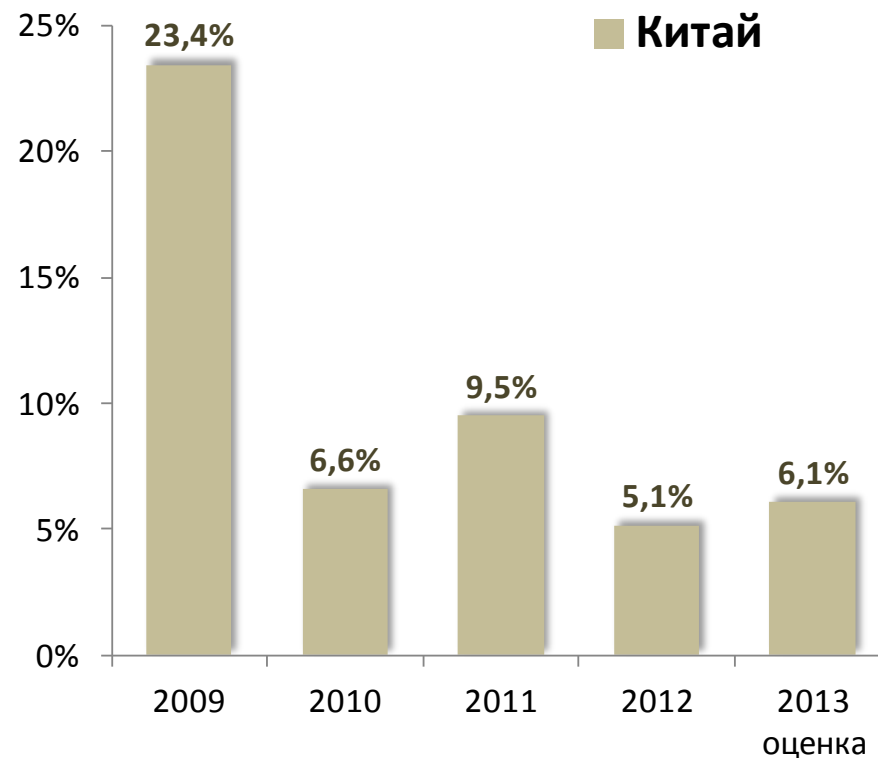
3. Особенно это касается ключевых для украинского экспорта стран ЕС, а также Китая ...

Темпы роста потребления стали, %



* Оценка по результатам 10 месяцев

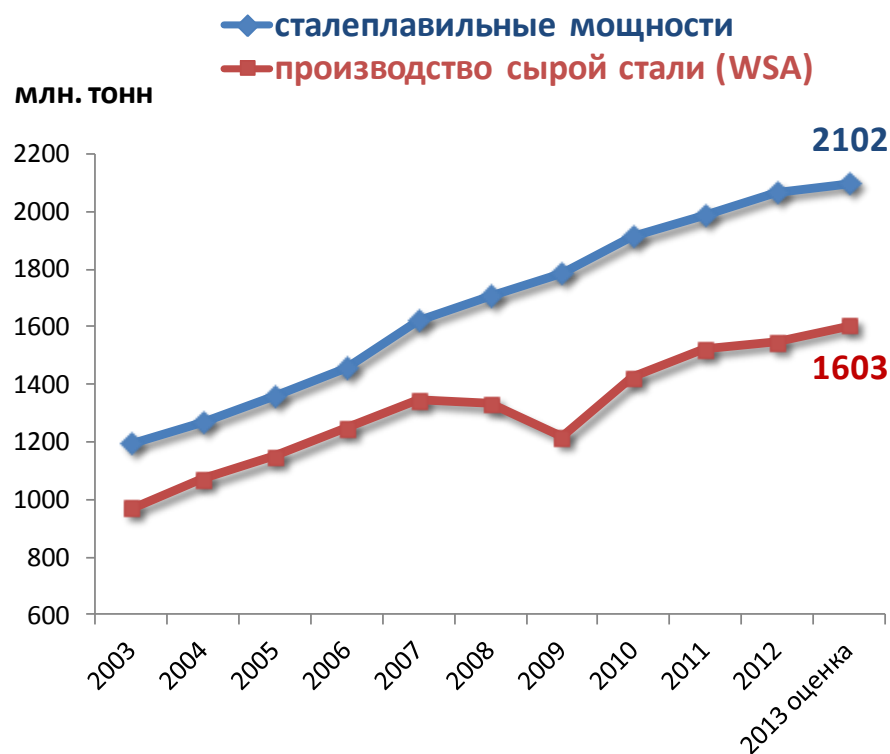
Источник: WSA, ГП «Укрпромвнешэкспертиза» (оценка)



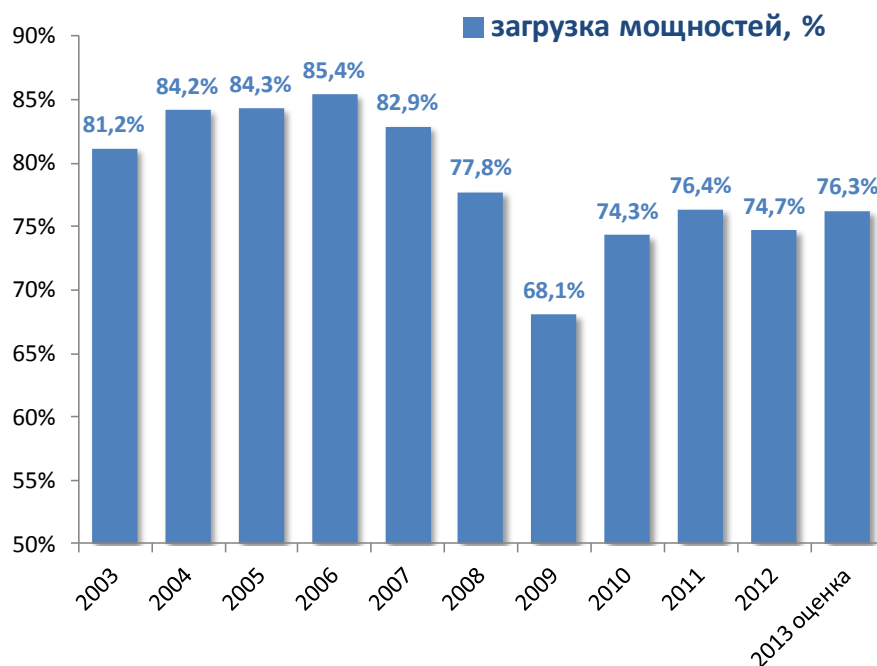
Среднегодовой прирост потребления сырой стали в Китае снизился
с **68 млн. т** в 2009-2011 гг. до **38 млн. т** в 2012-2013 гг.

Объем рынка в странах ЕС из-за рецессии в 2012-2013 гг. сократился еще на 13 млн. т до 156 млн. т, уступая **63 млн. тонн** пиковому докризисному уровню 2007 года (219 млн. т)

4. Сохраняется действие фактора избыточных мощностей



Загрузка сталеплавильных мощностей



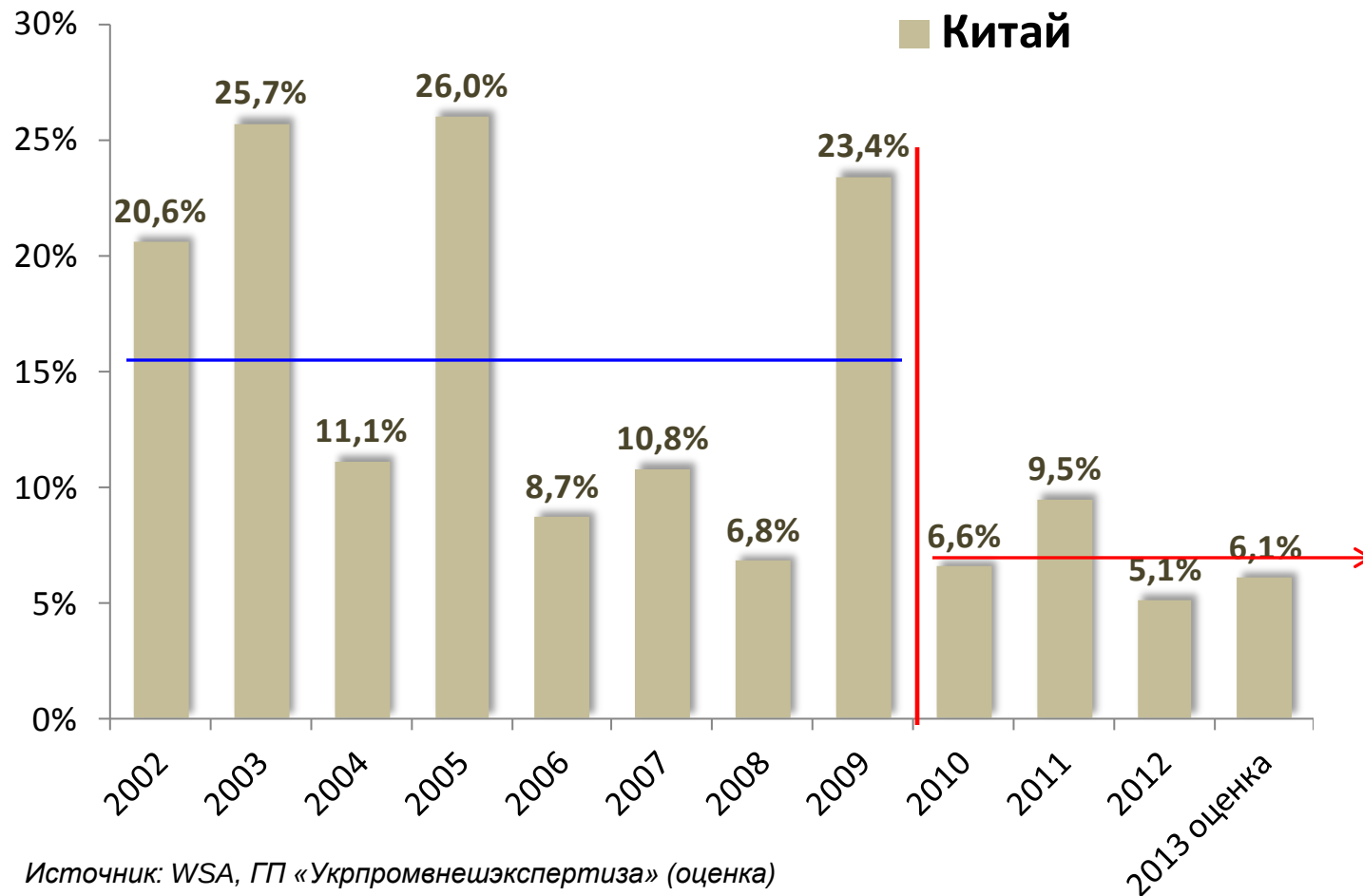
Источник: WSA, ГП «Укрпромвнешэкспертиза» (оценка)

В 2008-2009 году на фоне падения объемов производства стали мощности продолжили рост. В результате, более 500 млн. т мощностей оказались незадействованными. С 2010 года темпы наращивания производственных мощностей плавно снижаются, не превышая темпы прироста производства стали

**Усиливается давление на рынок
со стороны Китая**

5. Китай в 2010-2013 гг. уже не демонстрирует таких высоких темпов роста потребления, как в 2002-2009 гг.

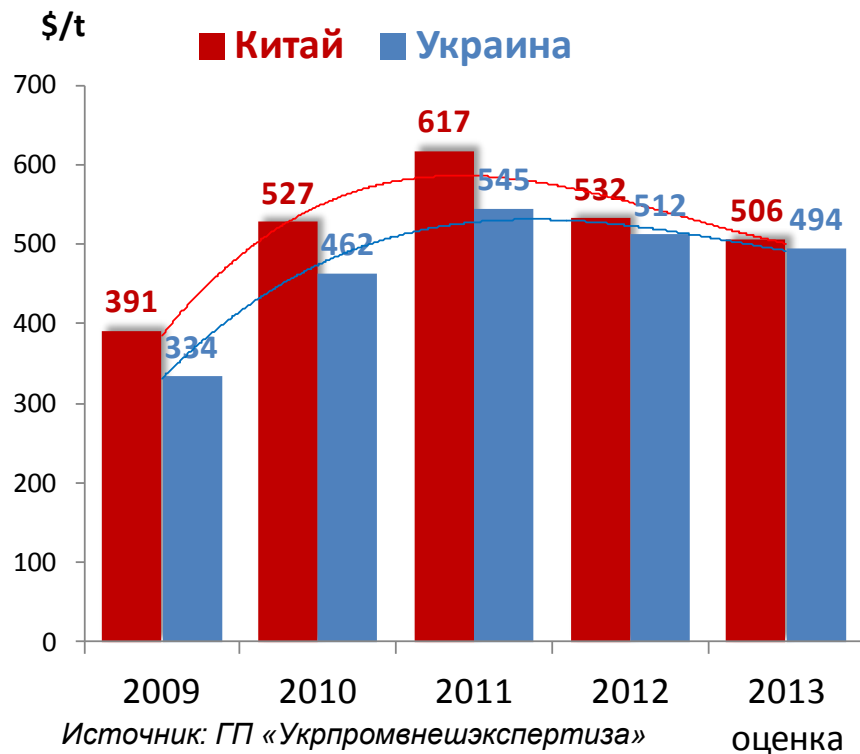
Темпы роста потребления стали в Китае, %



После десятилетнего периода среднегодового роста потребления стали в 16%, в 2010-2013 Китай замедлился до 6%

6. Себестоимость производства стали в Китае в 2013 гг. продолжала снижаться...

Себестоимость сляба, \$/т



Разница в себестоимости слябов, \$/т



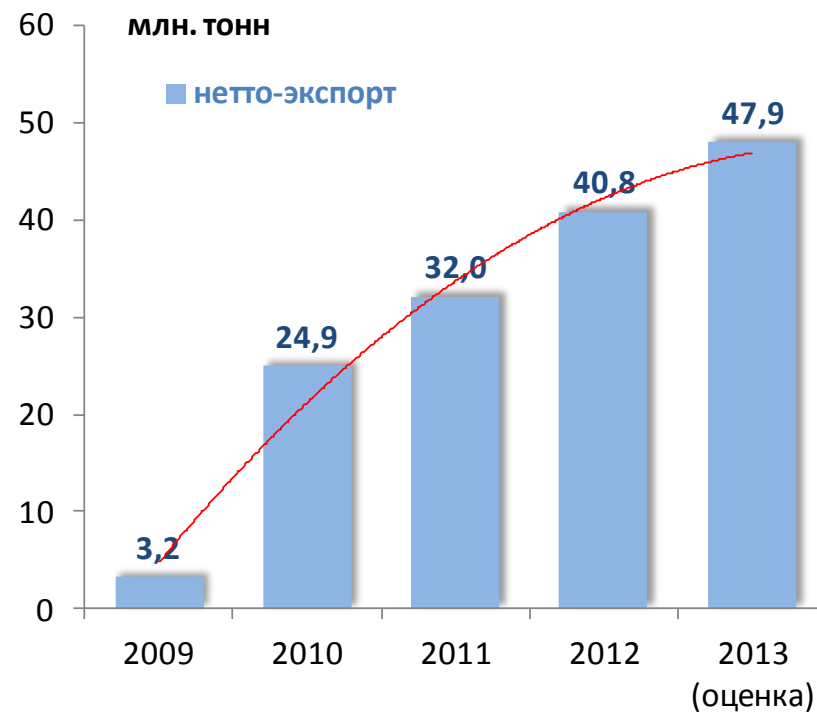
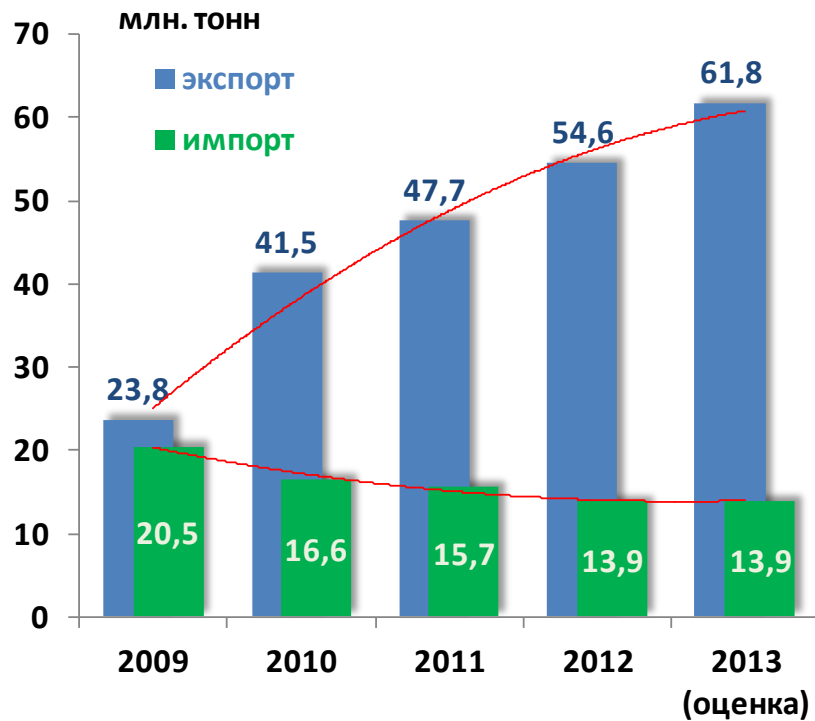
За последние два года производственные затраты на сляб в Китае сократились на 18% с 617\$/т до 506\$/т. Основным фактором стало снижение цен на уголь.

В то же время в Украине затраты уменьшились на 9,4% с 545 \$/т до 494 \$/т

В итоге, разница в себестоимости между украинскими и китайскими производителями сократилась до минимума

7. ... что создало условия для дальнейшей экспортной экспансии

Торговля КНР металлопрокатом, млн. тонн



*оценка по 10 месяцам

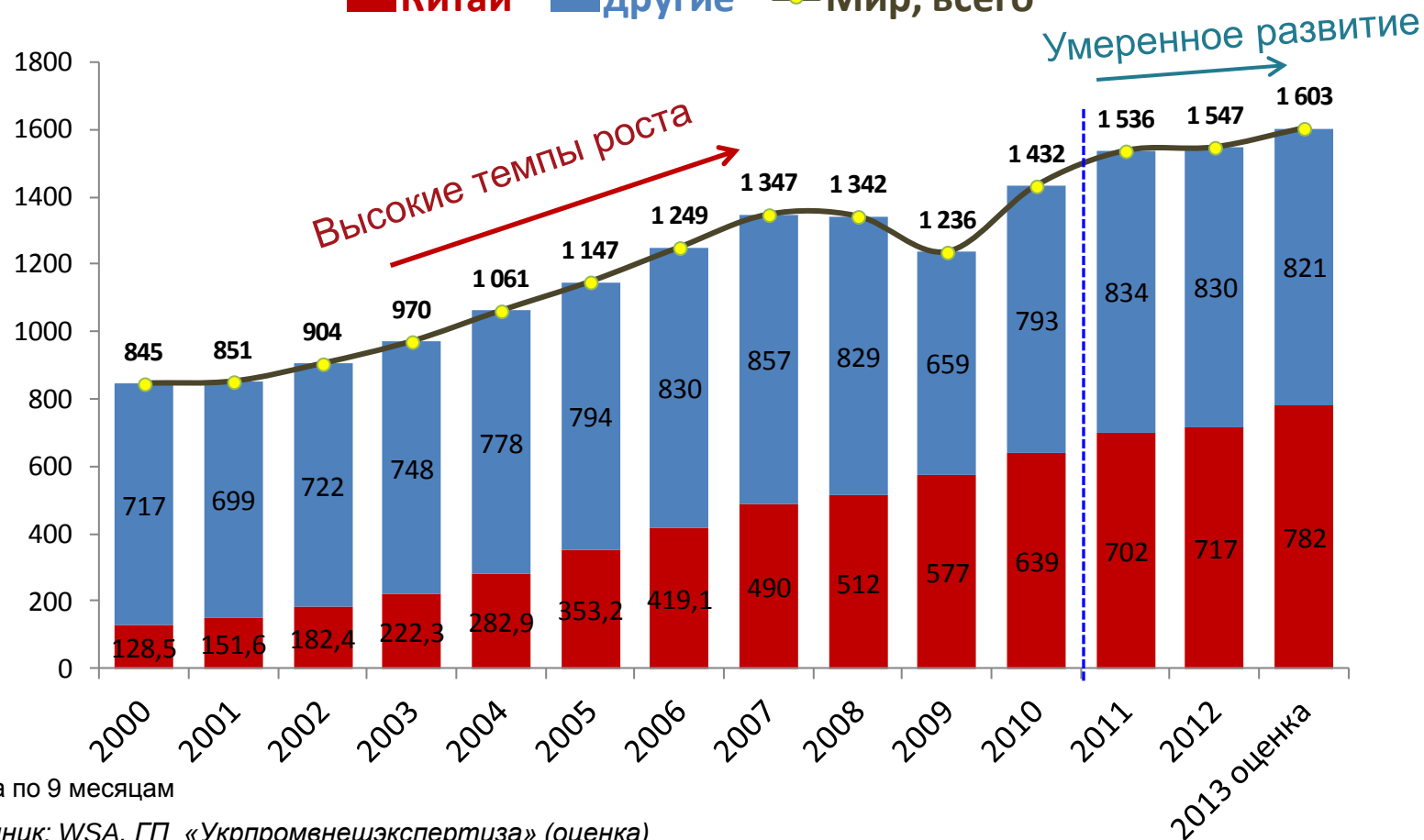
Источник: ISSB, CISA, ГП «Укрпромвнешэкспертиза»

Чистый экспорт Китая в 2013 году увеличится до **48 млн. т**, удвоившись против 2010 года

8. Таким образом, последние три года указывают на формирование нового периода развития рынка с более умеренными темпами роста

Производство сырой стали в мире, млн. тонн

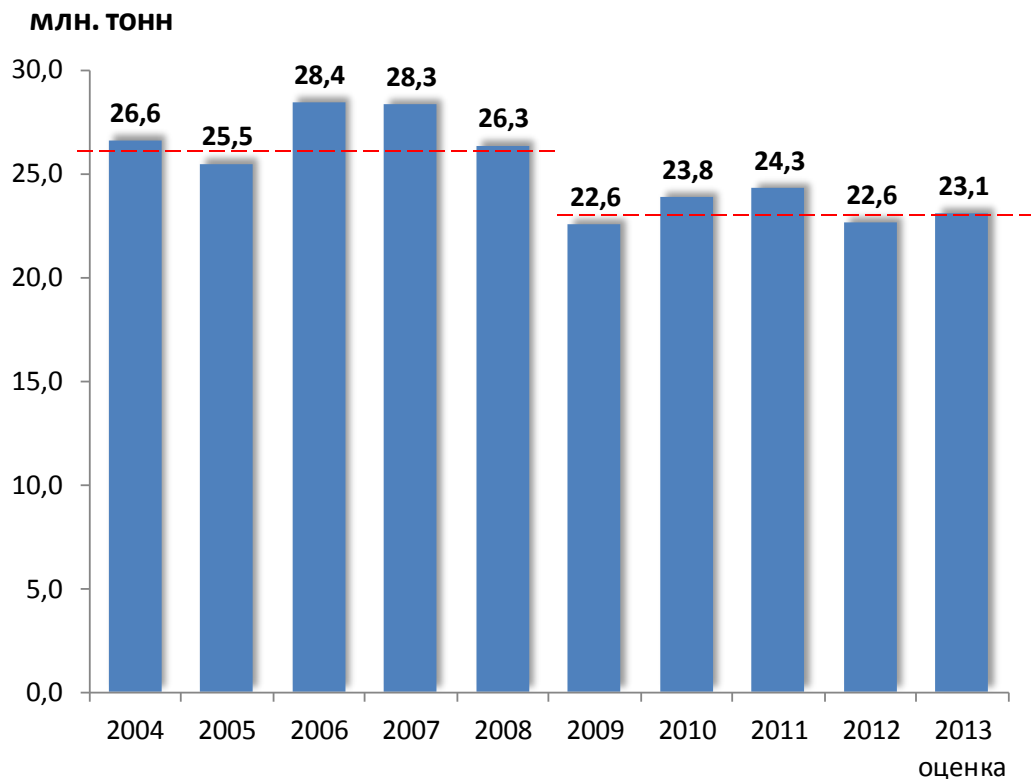
■ Китай ■ другие — Мир, всего



Среднегодовой прирост производства стали в мире в 2011-2013 гг. снизился до 3,9% против 8% в 2002-2007 гг.

9. В текущем году ожидается рост украинского экспорта на 0,5 млн. тонн. В то же время объёмы внешних продаж остаются значительно ниже докризисного уровня

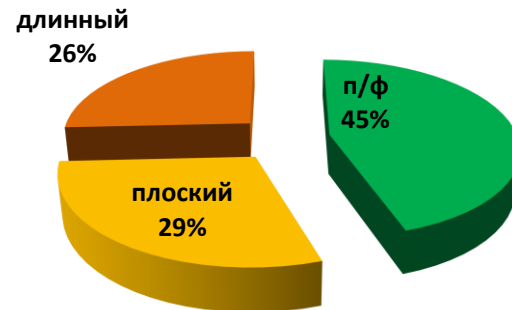
Экспорт проката, млн. тонн



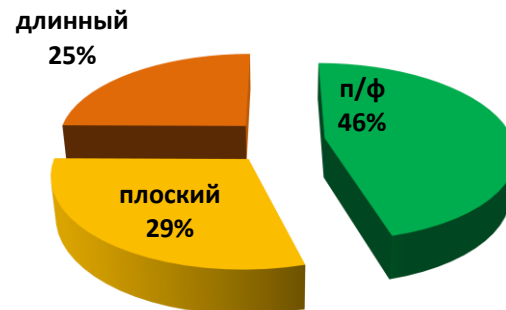
За 10 месяцев 2013 экспорт составил 19,28 млн. тонн

Товарная структура экспорта

2012



2013 оценка

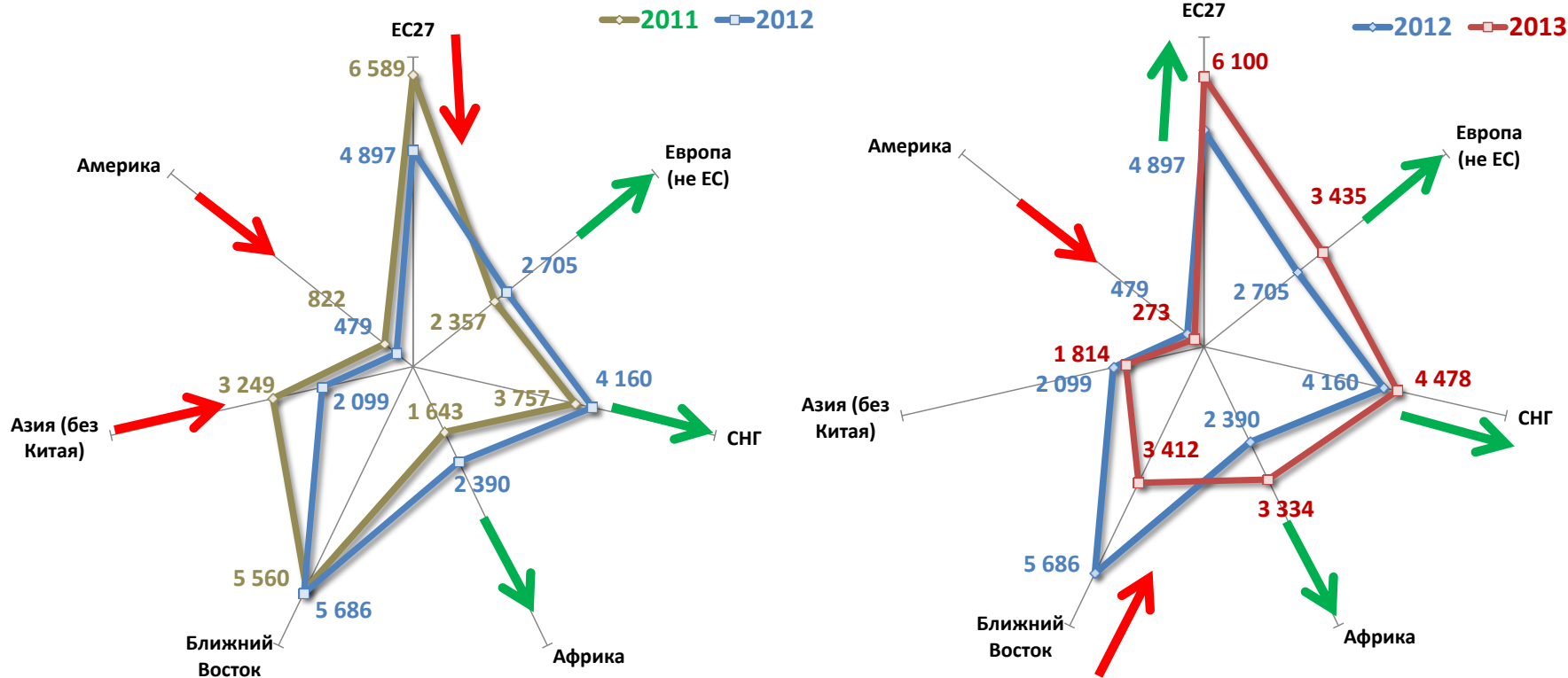


Источник: Государственная служба статистики Украины, ГП «Укрпромвнешэкспертиза» (оценка)

По сравнению с прошлым годом объёмы экспорта проката из Украины в 2013 году выросли на **0,5 млн. тонн** за счет рынков ЕС, Африки и СНГ

10. Обращает на себя внимание сокращение в 2012-2013 гг. украинского экспорта проката в ключевых регионах – в Азии и на Ближнем Востоке

Региональная структура украинского экспорта проката в 2011-2013 гг.



Источник: Государственная служба статистики Украины

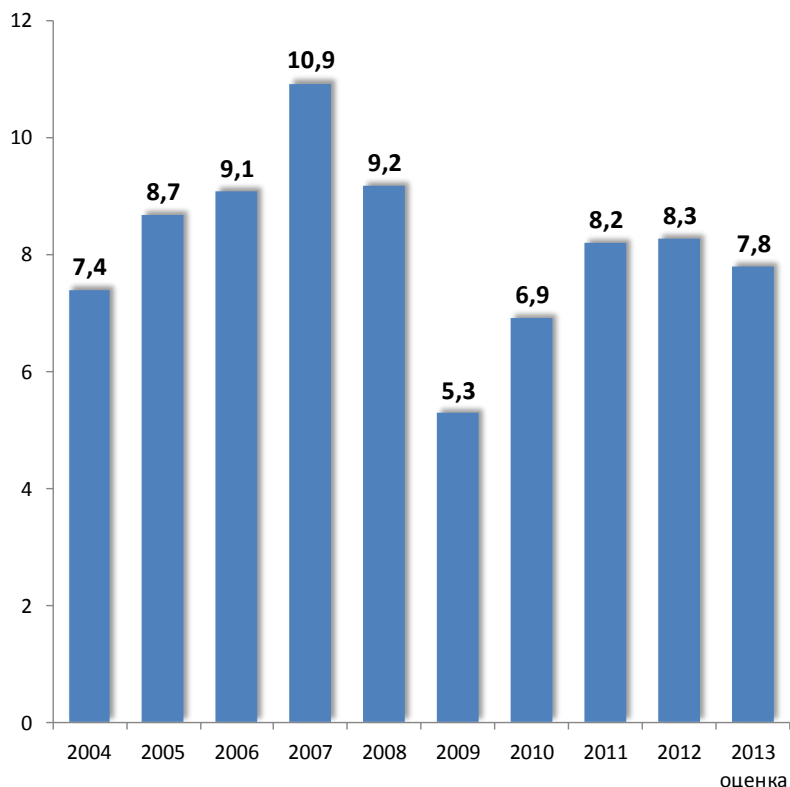
За 2012-2013 гг. суммарное снижение украинских экспортных продаж в Азии и на Ближнем Востоке составило более 3,5 млн. тонн, что стало следствием усиления конкуренции с Китаем в Азии и сокращением спроса из-за нестабильной ситуации на Ближнем Востоке.

Более всего сократился экспорт украинского проката в Ливан - с 2,17 млн. т (2012) до 0,415 млн. т (2013)

11. В 2013 году падение производства в строительстве и машиностроении обусловило сокращение внутреннего потребления

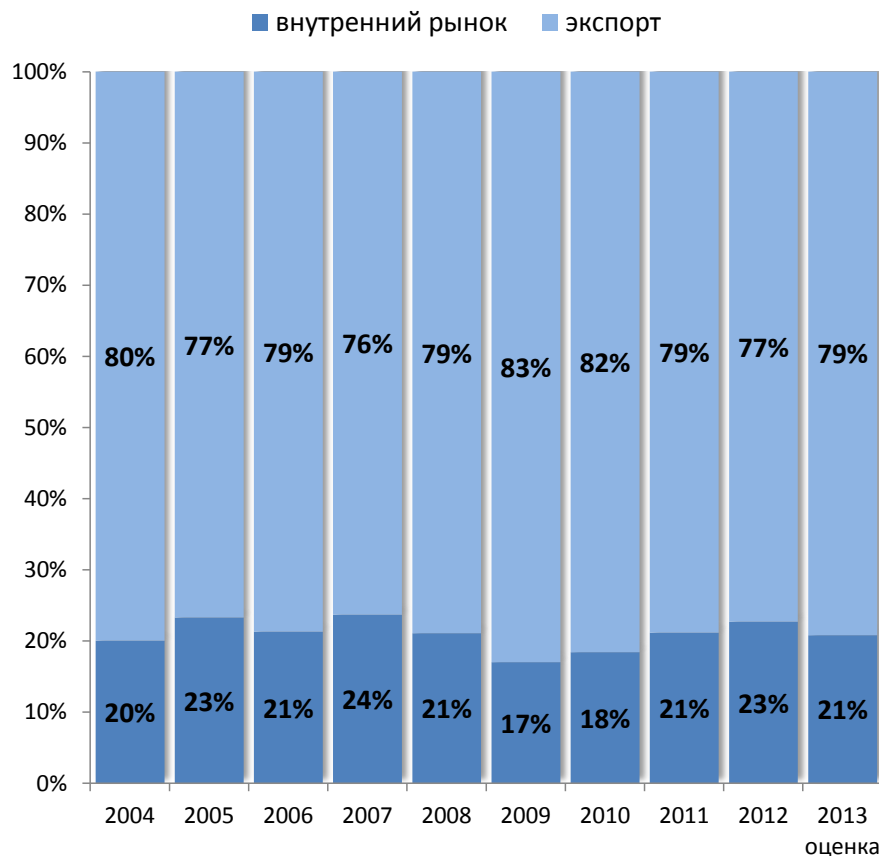
Видимое потребление проката

МЛН. ТОНН



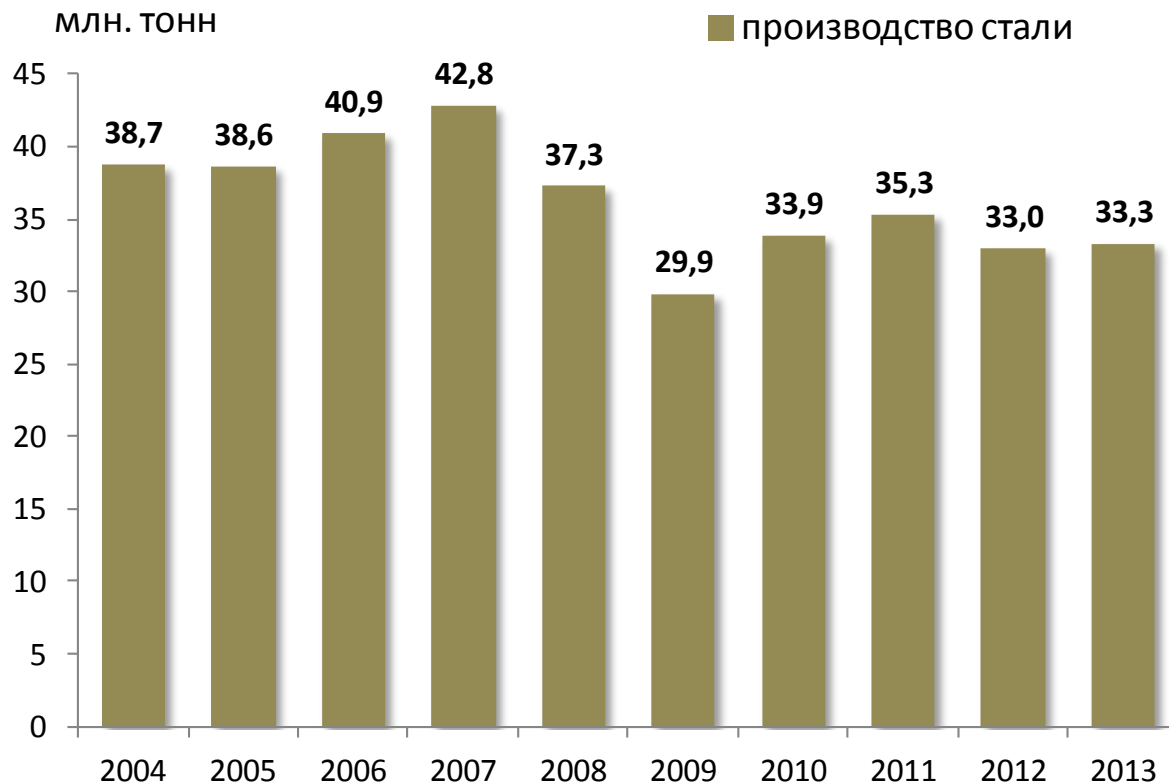
Источник: ГП «Укрпромвнешэкспертиза»

Доля внутреннего и экспортного рынка в размещении украинского проката



В 2013 году ожидается уменьшение потребления на 0,5 млн. тонн по сравнению с 2012 годом

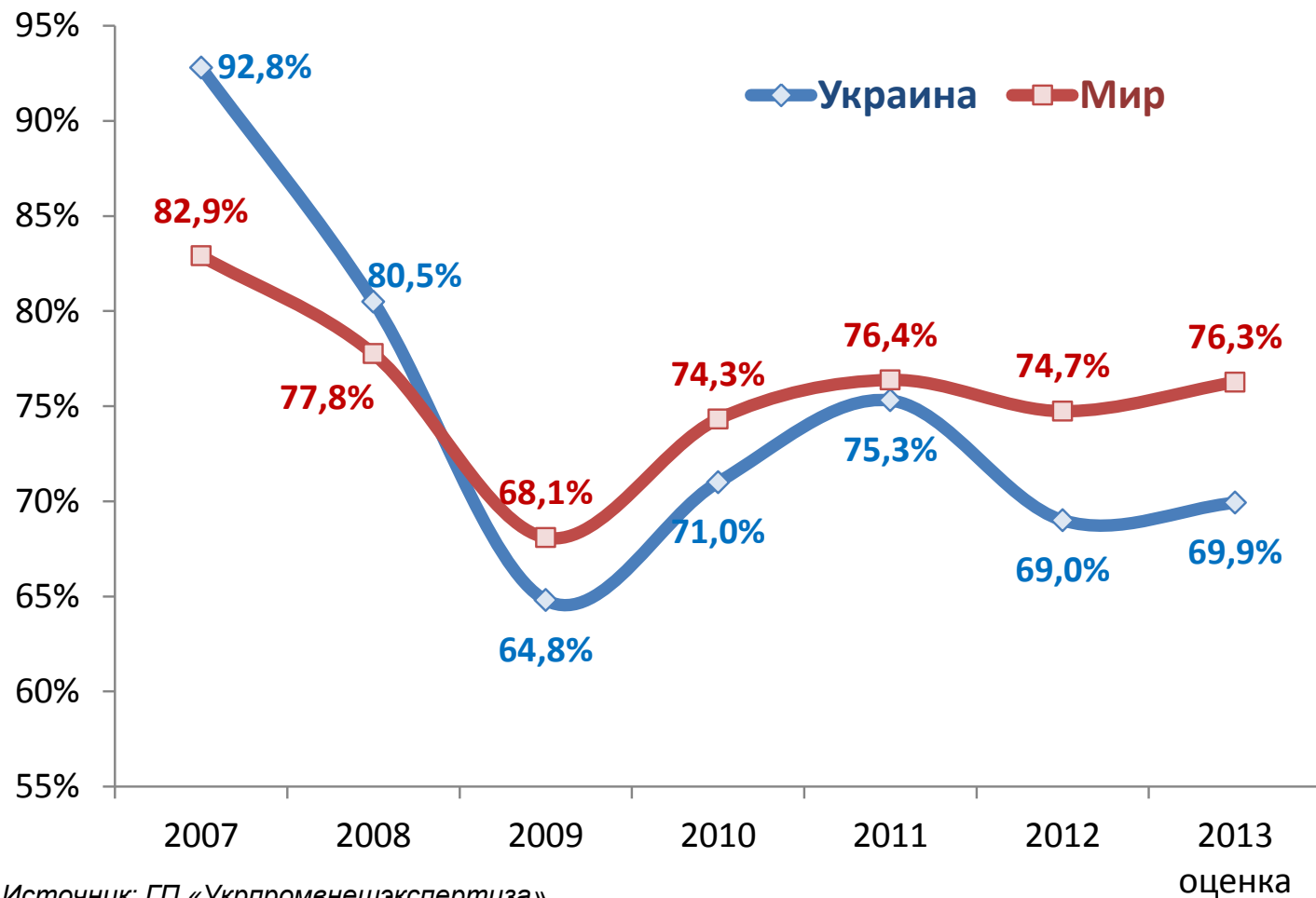
12. Выплавка стали в Украине в 2013 году будет немногим выше 2012 года, уступая докризисному максимальному уровню 9,5 млн. тонн



Источник: ПХО «Металлургпром», ГП «Укрпомвнешэкспертиза» (оценка) по результатам 10 месяцев

Рост экспорта в 2013 году нивелируется сокращением продаж на внутреннем рынке. Складские запасы в портах выросли до 1,3 млн. тонн против 1,1 млн. тонн в конце 2012 года. В итоге ожидается незначительный рост выплавки стали в 2013 г. до 33,3 млн. тонн, что на 0,9% выше показателя 2012 года

13. Загрузка производственных мощностей в Украине в последние два года не превышает 70%

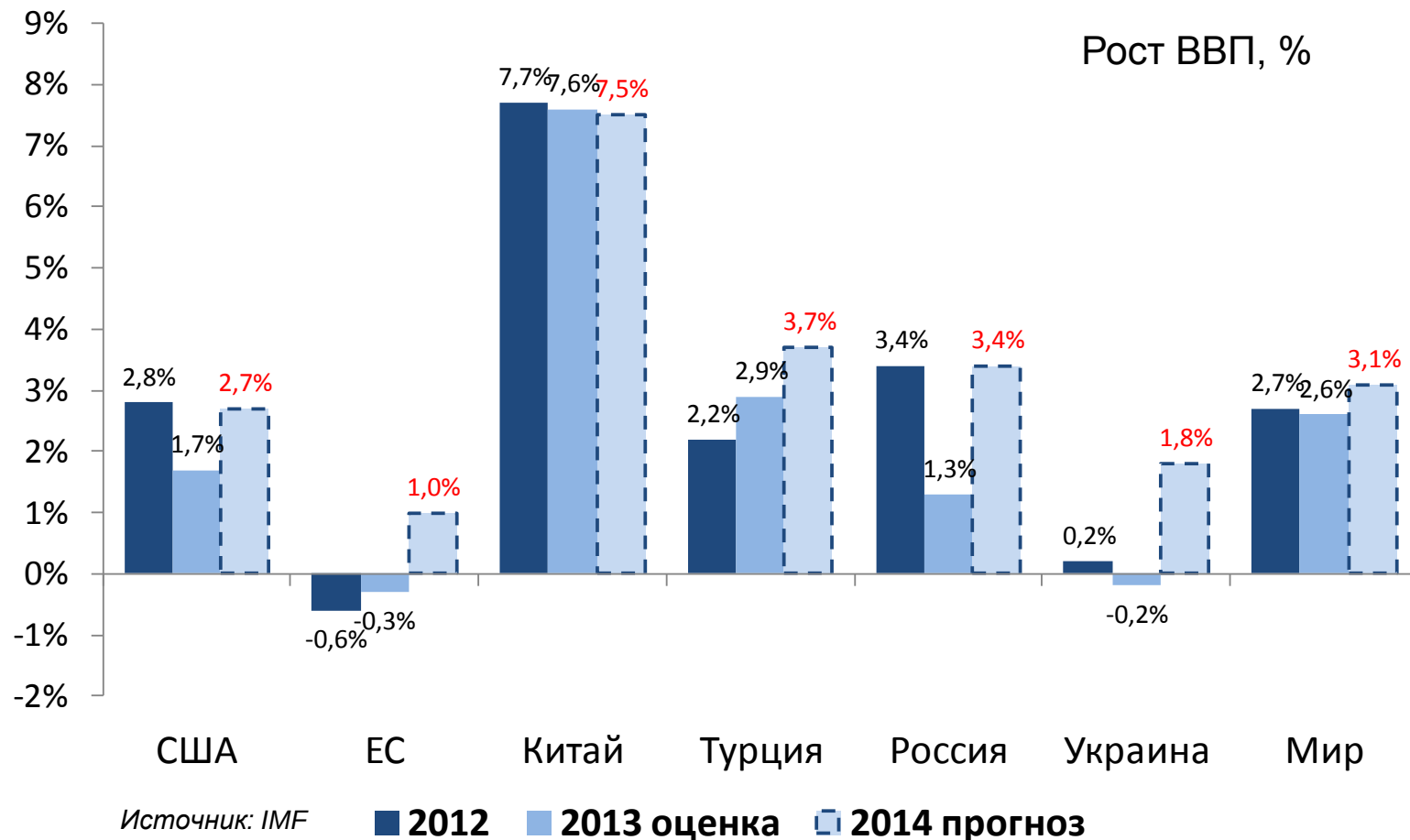


В посткризисный период и особенно в два последние года загрузка украинских мощностей существенно уступает мировому показателю

14. Развитие ситуации на мировых рынках стали в 2014 году будет определяться следующими факторами:

1. Умеренное улучшение общемирового макроэкономического фона в условиях положительной динамики развивающихся рынков
2. Невысокие темпы роста потребления стали в мире и выход Китая на траекторию развития, характерную для развитых экономик мира
3. Минимальное снижение себестоимости проката на большинстве региональных рынков в условиях разнонаправленной динамики цен на металлургическое сырье (уголь +3-4%, руда -5%, лом -2%)
4. Сохранение понижающего влияния Китая на мировые цены на прокат через экспортную экспансию на рынках проката
5. Отсутствие запаса прочности у металлургических компаний с точки зрения рентабельности

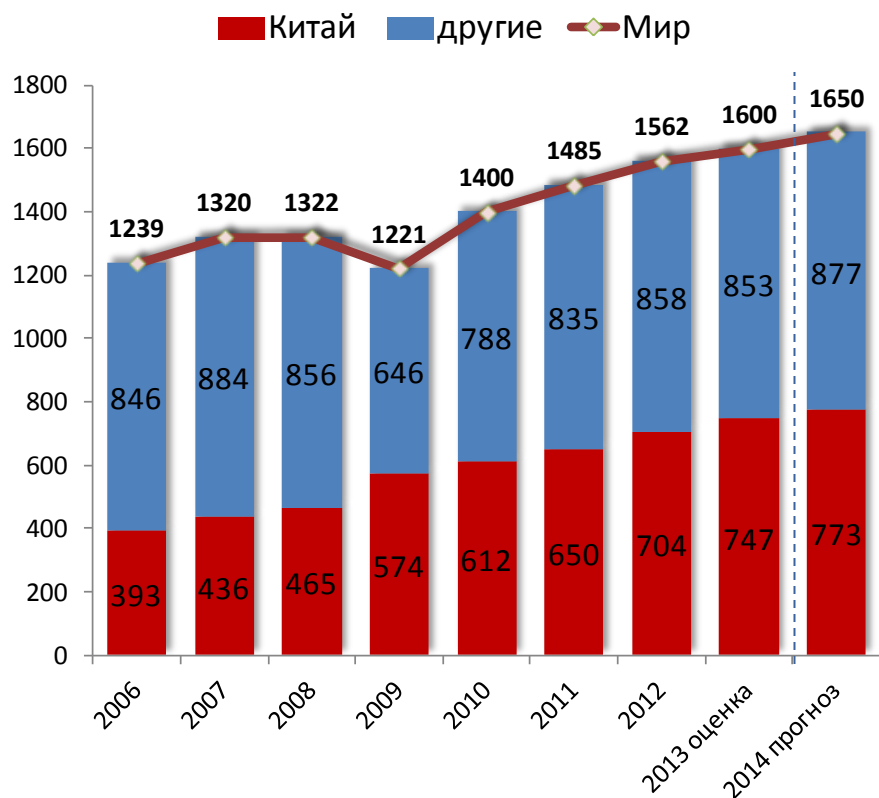
15. Экономическая ситуация в 2014 году улучшится в большинстве регионов



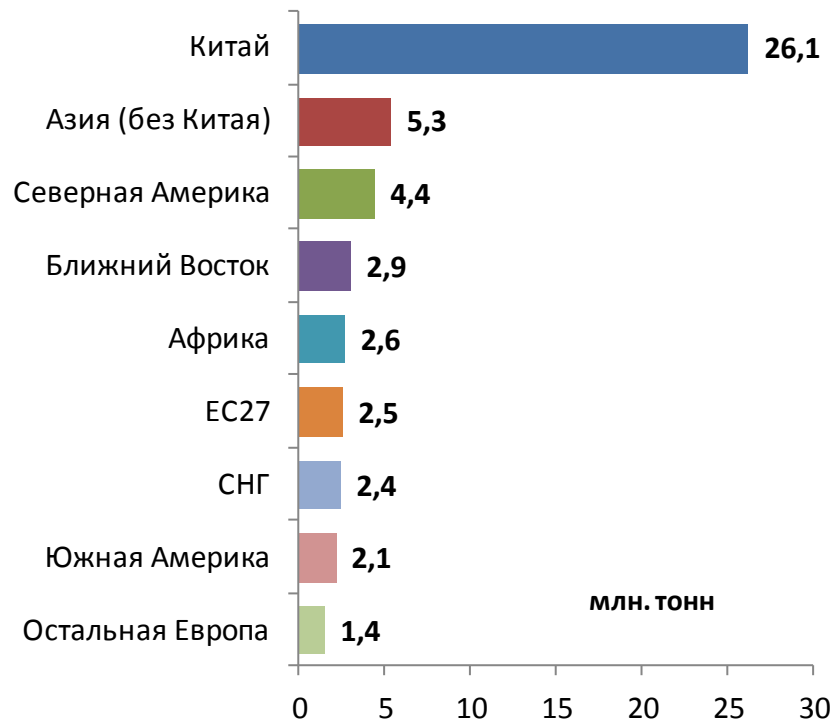
В 2014 году ускорение общемировых темпов роста ВВП будет обусловлено улучшением экономической ситуации в развитых странах (США и ЕС). Развивающиеся страны также будут демонстрировать положительную динамику, однако замедление китайской экономики продолжится.

16. Основной прирост потребления стали в 2014 году обеспечат Китай, Индия, США и страны Ближнего Востока ...

Динамика потребления сырой стали в мире в 2006-2014 (прогноз), млн. тонн



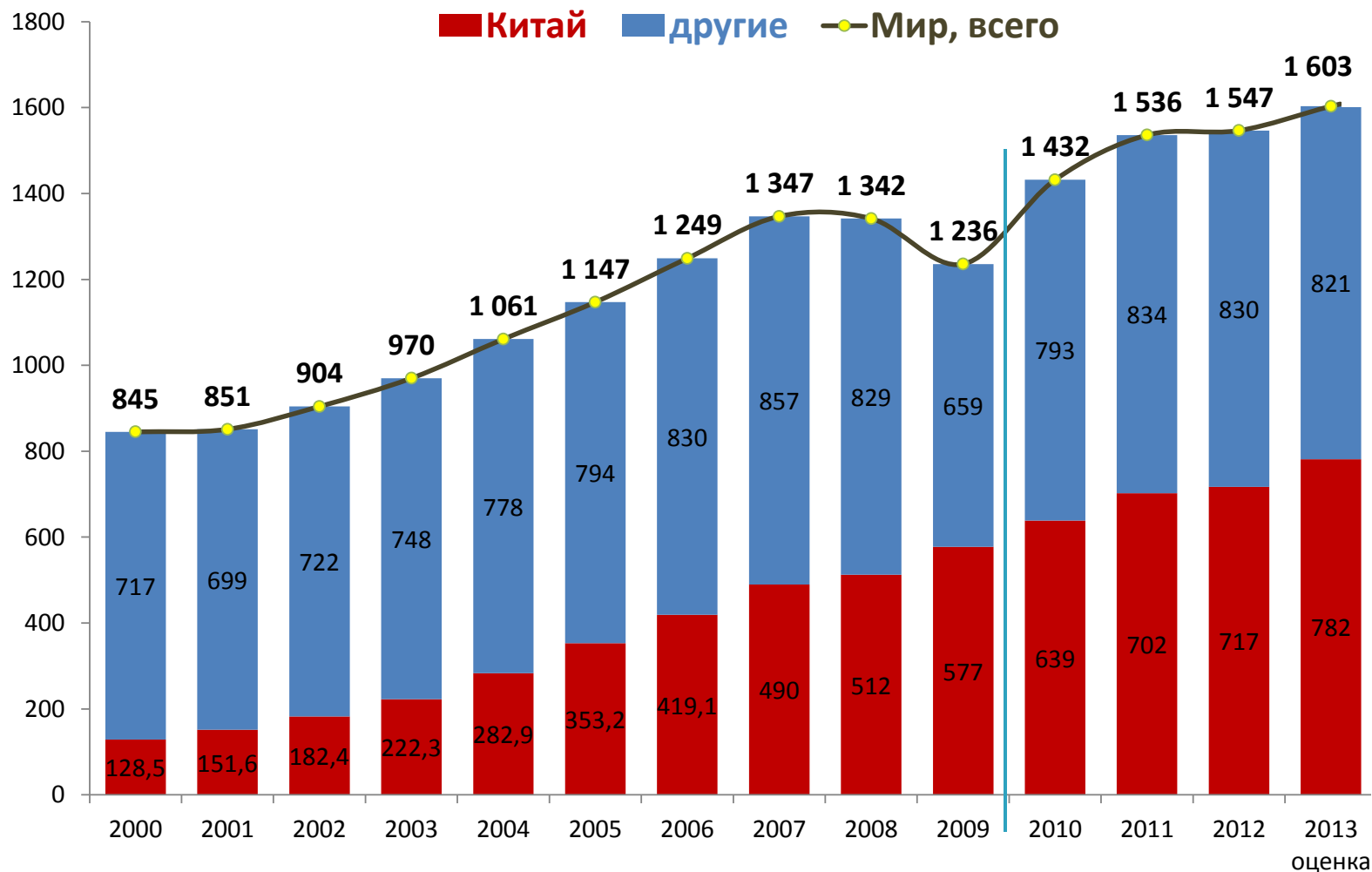
Прогноз прироста потребления сырой стали в регионах в 2014, млн. тонн



Источник: WSA (факт), ГП «Укрпромвнешэкспертиза» (прогноз)

По сравнению с 2013 годом потребление стали в 2014 году вырастет на **3,1% или +50 млн. тонн**

17. В 2014 году производство стали в мире вырастет на 51 млн. тонн



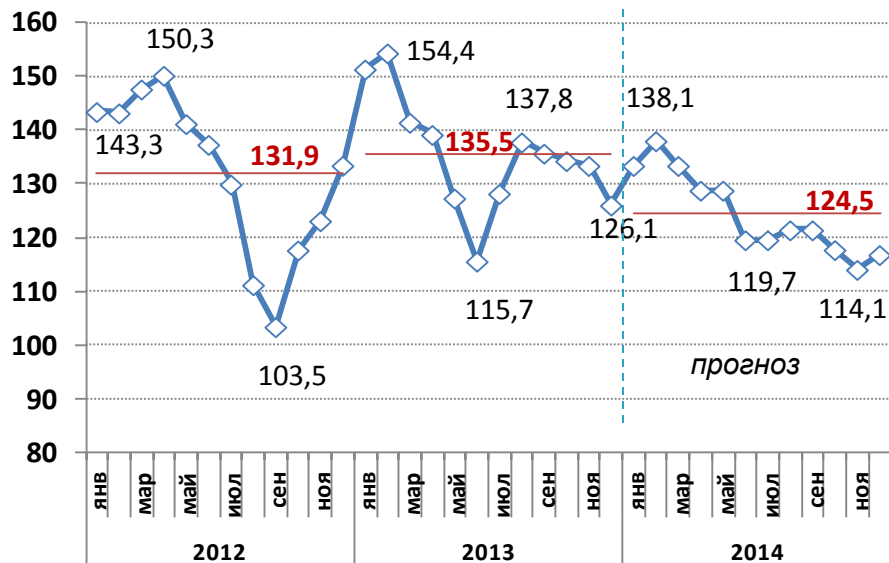
Источник: WSA (факт), ГП «Укрпромвнешэкспертиза» (прогноз)

Исходя из ожидаемых темпов экономического роста, прирост производства стали в мире в 2014 году составит 3,2% (+51 млн. тонн) до **1 654 млн. тонн**, из которых 41 млн тонн обеспечит Китай. Следует отметить ожидаемый рост в 2014 году производства стали в остальном мире после двухлетнего спада в 2012-2013 гг.

18. Цены на ЖРС будут и дальше снижаться

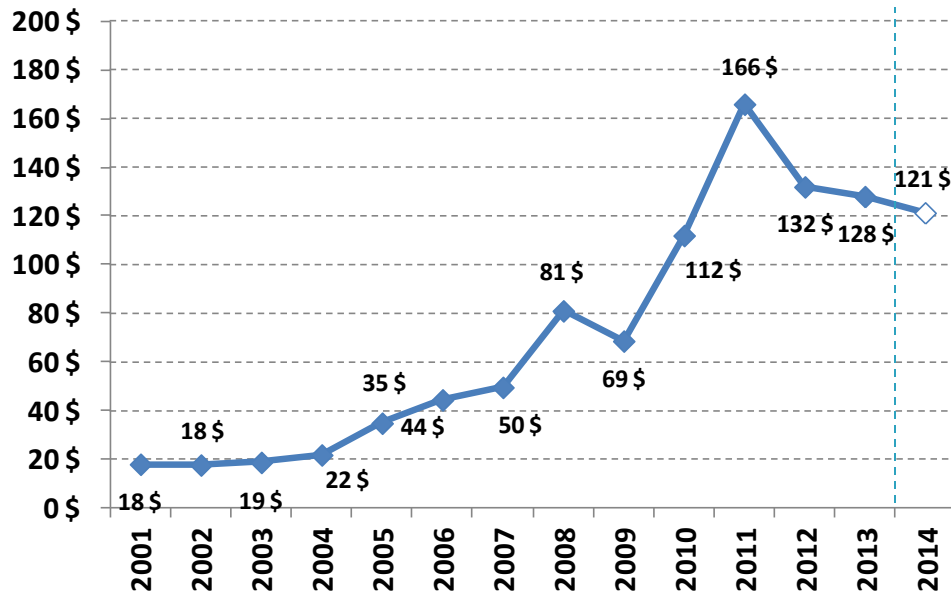
Железорудное сырье

Динамика спотовых цен, \$/т CIF China
(benchmarking Australian fines Fe=62)



Источник: SteelHome (fact), UEX Co. (forecast)

Среднегодовые контрактные цены
(benchmarking - Fe 63%), \$/т FOB Австралия

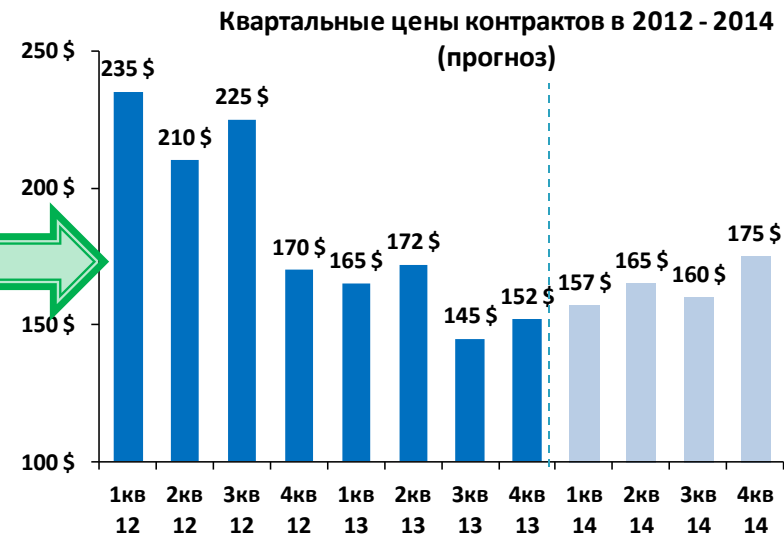
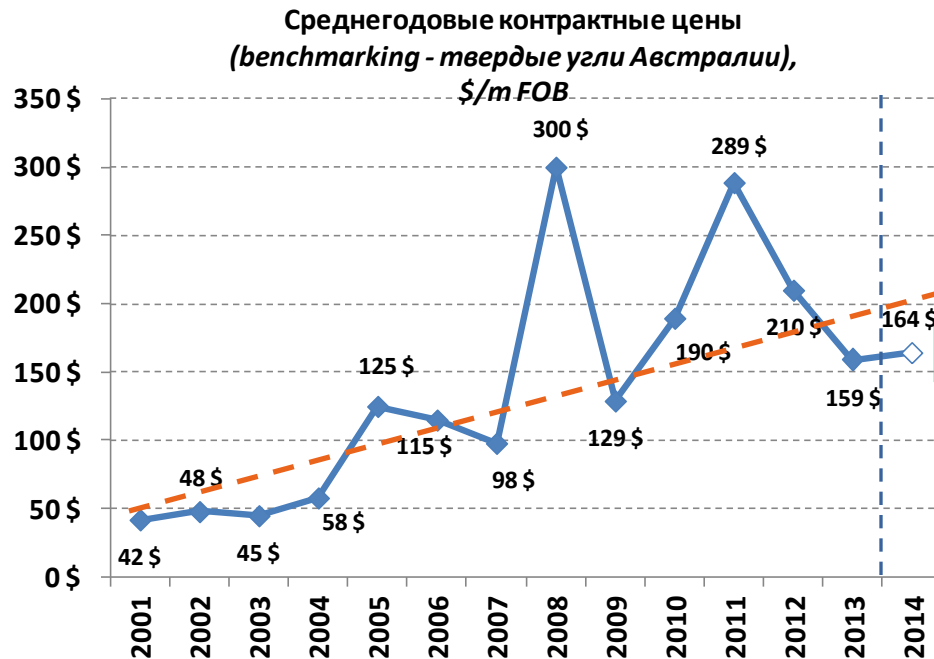


Несмотря на пессимистические прогнозы, среднегодовой уровень контрактных цен на австралийскую руду в 2013 году снизился лишь на **4\$ (3%)**, а спотовый уровень и вовсе вырос на **3,6\$ (2,7%)** из-за значительного роста выплавки стали в Китае.

В 2014 году прогнозируется спад контрактных и спотовых цен на австралийское сырье на **7\$ (4,8%)** и **11\$ (8,1%)** соответственно.

Ключевым фактором подобной динамики станет опережающее увеличение предложения со стороны основных экспортеров ЖРС (**+200 млн. т**) над китайским спросом (**+70 млн. т**).

19. Цены на коксующийся уголь в 2014 году умеренно вырастут



Источник: Platts (fact), UPE Co. (forecast)

В 2013 году было достигнуто ценовое дно для качественных коксующихся углей, ниже которого цены не могут удерживаться длительное время из-за ухода с рынка производителей с высоким уровнем себестоимости.

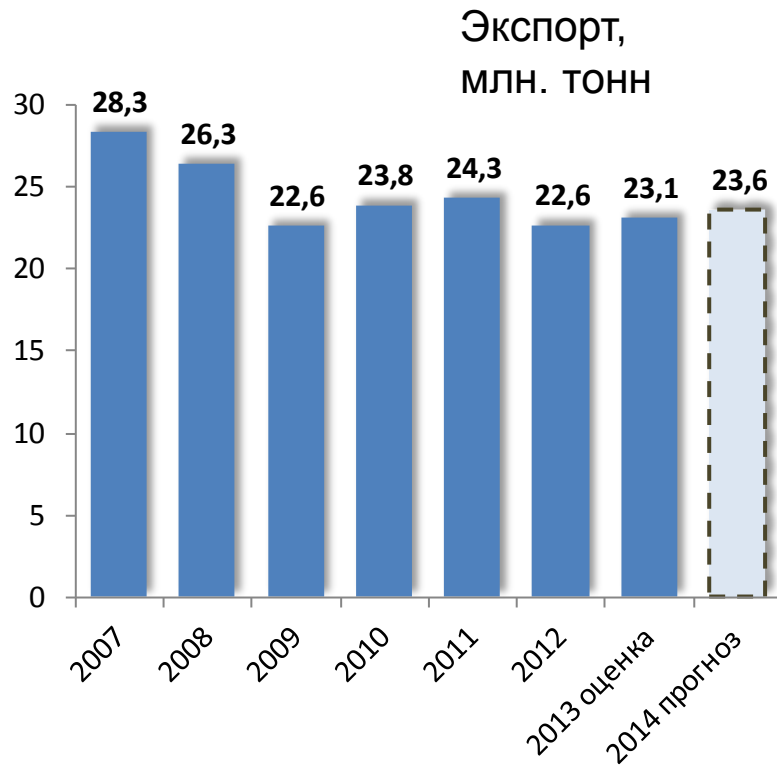
В 2014 году цены на уголь будут двигаться к уровню, соответствующему многолетнему тренду, что означает небольшое восстановление цен - +3-4% г/г. Ключевым фактором подобной динамики станет рост спроса на основных импортных рынках – в Китае и Индии, а также в Европе.

20. Оживление импортного спроса в 2014 году будет способствовать умеренному росту цен на прокат



В условиях ограниченных возможностей дальнейшего снижения цен на сырье, а также отсутствия запаса прочности у металлургов по себестоимости, падение цен прекратится. Постепенное улучшение экономической ситуации в мире в 2014 году и увеличение импортного спроса будут способствовать умеренному росту цен на прокат.

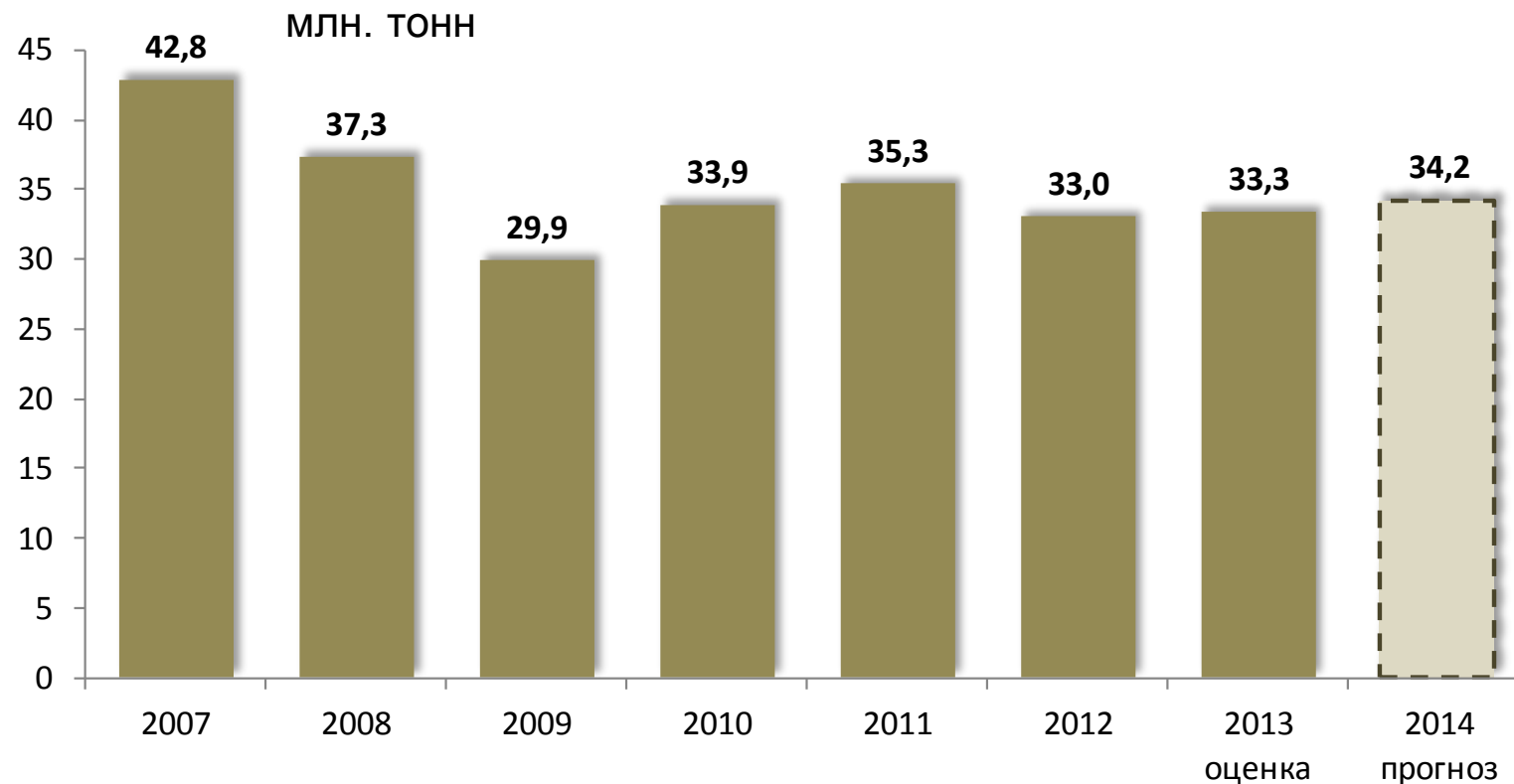
21. Рынки сбыта украинского проката в 2014 году умеренно вырастут ...



Источник: ГП «Укрпромвнешэкспертиза»

В следующем году Украина может рассчитывать на незначительное увеличение экспорта (+500 тыс. тонн) и продаж проката на внутреннем рынке (+300 тыс. тонн)

22. Это создает предпосылки для увеличения в 2014 году производства сырой стали в Украине на 0,9 млн. тонн



Источник: ГП «Укрпромвнешэкспертиза»

Ожидаемый прирост стали в 2014 году составляет 2,7% против 0,9% в текущем году

23. Ожидания экономических результатов в 2014 г.

1. Объем производства стали в Украине вырастет на 2,7% до 34,2 млн. тонн
2. Среднегодовая цена реализации проката на экспортном и внутреннем рынках вырастет на ~5%
3. Рентабельность EBITDA на фоне ожидаемого роста цен и незначительного сокращения себестоимости улучшится до 4% против -2% в 2013
4. Общие объемы выручки от реализации проката благодаря росту объемов и цен вырастут на ~8%
5. Поступления валюты от экспорта металлопроката увеличатся на ~7%

Увеличение внутренних продаж
продолжает оставаться
критическим фактором для
стабильного развития украинской
металлургии ввиду ограничения
экспортных рынков сбыта