

## ОГЛЯД РИНКУ: СВІТ

# РІК ЗРОСТАННЯ

У 2021 році на сировинних ринках спостерігалось відновлення як попиту, так і пропозиції, оскільки світова економіка відновлювалася після мінімумів, що були досягнуті під час пандемії COVID-19. Ціни на сталь, залізну руду та коксівне вугілля досягли багаторічних максимумів, хоча наприкінці року вони дещо знизилися.

## СВІТОВИЙ РИНОК СТАЛІ

В 2021 році світове виробництво сталі становило 1 951 млн тонн, що на 3,8% більше, ніж роком раніше. Видиме споживання готової сталевий продукції становило 1 834 млн тонн, що на 2,7% більше, ніж у 2020 році.

Хоча Китай продовжував виробляти й споживати більше сталі, ніж решта світу, він не був рушійною силою глобального зростання в річному вираженні. В рамках своєї офіційної політики країна обмежила виробництво сталі в 2021 році на рівні 2020 року, щоб відповідати цілям по викидах CO<sub>2</sub>.

Слабкість сектора нерухомості Китаю також вплинула на внутрішній попит на будівельну сталь у другій половині 2021 року. Враховуючи ефект високої бази 2020 року, викликаний тим, що Китай відновлювався після пандемії швидше, ніж інші головні економіки, загальний обсяг виробництва сталі в країні знизився у 2021 році на 3,0% – до 1 033 млн тонн, а видиме споживання готової сталевий продукції скоротилося на 5,4% – до 952 млн тонн.

Попит і пропозиція в інших країнах світу відновилися після спричинених пандемією мінімумів 2020 року завдяки

заходам економічного стимулювання та послабленню обмежень, пов'язаних із COVID-19. Як наслідок, виробництво сталі збільшилося на 12,7% – до 918 млн тонн, а видиме споживання готової сталевий продукції зросло на 13,2% – до 882 млн тонн. Зокрема, споживання збільшилося на 21,3%, 16,6% та 9,3% у США, ЄС-27 та Японії відповідно.

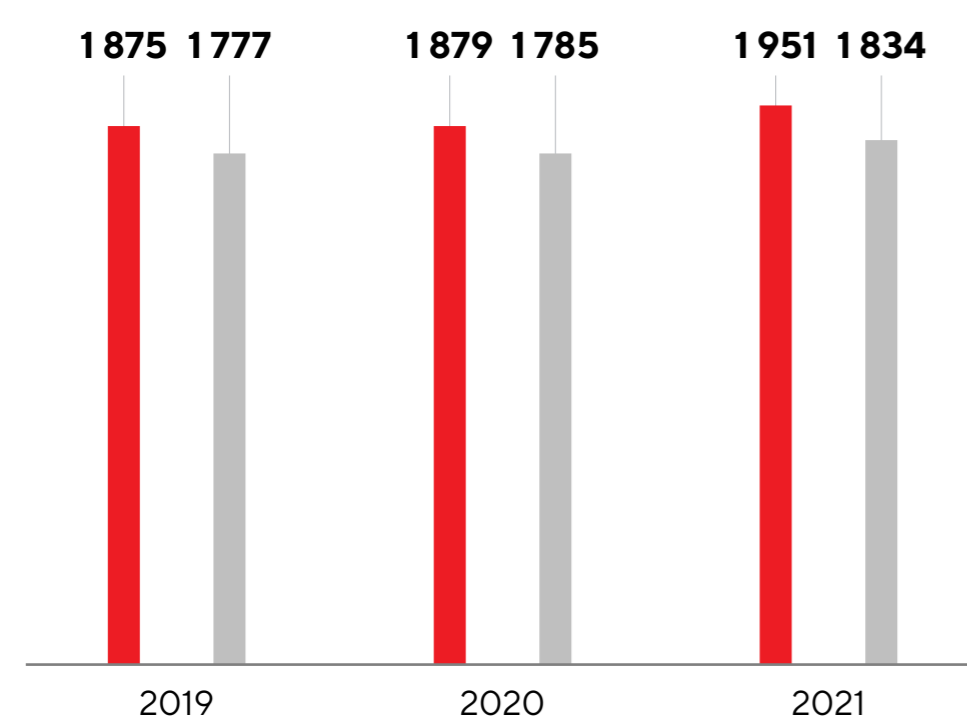
Згідно з цими тенденціями, Метінвест переорієнтував продажі на стратегічні ринки. Наприклад, обсяги продажу напівфабрикатів і готової сталевий продукції до Європи зросли на 40,7% та 29,7% відповідно проти минулого року. Водночас обсяги продажу цієї продукції до Азії, насамперед до Китаю, впали на 81,9% проти минулого року.

Протекціоністські заходи залишалися основним питанням для світової металургійної промисловості у 2021 році. Після того як США та ЄС дещо послабили свої торгові обмеження, обидві сторони також домовилися зосередитися на проблемі викидів вуглецю у металургійній галузі. Про це оголосили після того, як ЄС представив першу версію свого механізму вуглецевого коригування імпорту (СВАМ) в середині 2021 року. Аби забезпечити ефективність кліматичних політик ЄС, СВАМ передбачає запровадження додаткового тарифу на імпорт продукції зі значним вмістом вуглецю, зокрема сталі, щоб зупинити витік вуглецю з країн, в яких немає систем торгівлі викидами вуглецю

або відповідних режимів оподаткування. Проте остаточна конфігурація, сфера застосування та строки створення СВАМ ще невизначені.

На тлі цих подій світові ціни на сталь досягли багаторічного максимуму в першій половині 2021 року, насамперед через підвищення попиту в світі та зміни у міжнародних ланцюгах постачання. В другій половині року, глобальні ціни дещо знизилися, в основному на тлі покращення завантаженості роботи металургійних заводів в Європі та США. Крім цього, ціни підтримувалися зростанням цін на коксівне вугілля незважаючи на корекцію цін на залізну руду, що була спричинена зниженням попиту в Китаї. Загалом у 2021 році середня ціна гарячекатаного рулону (ГКР) на умовах поставки FOB Чорне море досягла US\$875 за тону, що на 84,3% більше ніж минулого року. В той час як середньомісячна ціни досягла максимального значення в травні 2021 року на рівні US\$1 083 за тону, в грудні 2021 року вона закріпилася на рівні US\$788 за тону.

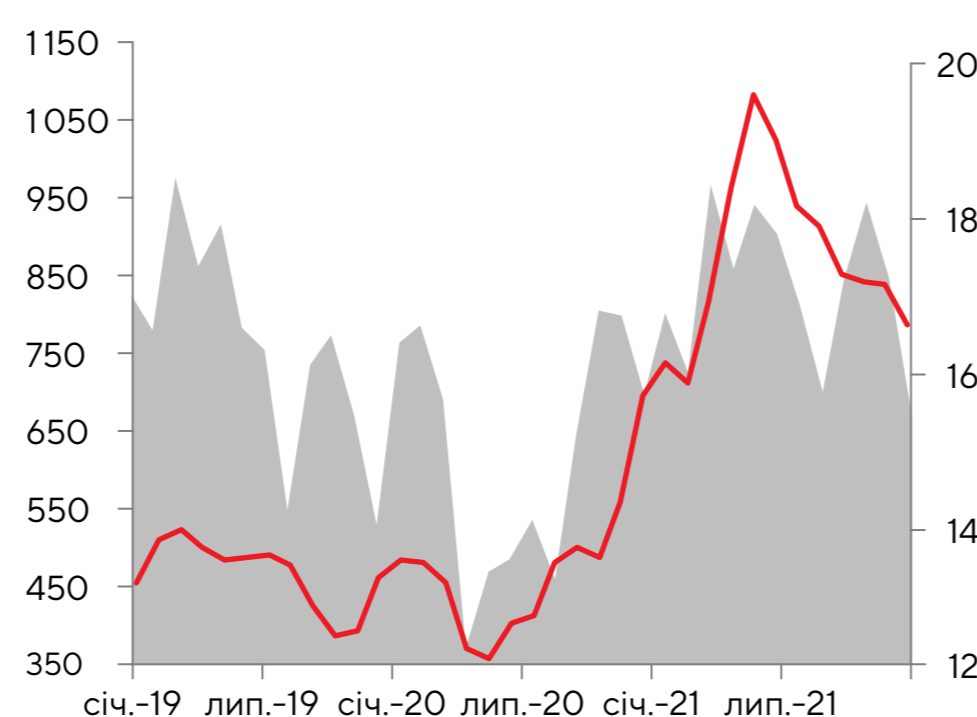
## Світова металургійна галузь



■ Виробництво сталі, млн тонн  
 ■ Споживання готової сталевий продукції, млн тонн

Джерело: Всесвітня асоціація виробників сталі

## Ціни на сталь



■ Виробництво сталі в Європі, млн тонн (права вісь)  
 — ГКР, FOB Чорне море, US\$/тону (ліва вісь)  
 Європа включає членів ЄС-27, Велику Британію, Боснію та Герцеговину, Північну Македонію, Норвегію, Сербію та Туреччину.

Джерело: Всесвітня асоціація виробників сталі, Metal Expert

## СВІТОВИЙ РИНОК СИРОВИНИ

У 2021 році ціни як на залізну руду, так і на коксівне вугілля демонстрували тенденцію до зростання.

Зазначені раніше ключові зміни в металургійному секторі Китаю стали одними з основних чинників, що вплинули на світовий попит на залізну руду, оскільки на долю країни припадає понад 67% світового імпорту залізної руди. У 2021 році обсяги світової торгівлі залізною рудою становили 1 663 млн тонн, збільшившись лише на 0,3% проти минулого року. Падіння китайського імпорту залізної руди на 45 млн тонн у 2021 році майже повністю компенсувалося збільшенням імпорту на 50 млн тонн в інших країнах світу за даними Всесвітньої асоціації виробників сталі.

У таких умовах Метінвест максимізував продаж залізної руди на ринках Європи та Близького Сходу і Північної Африки, що призвело до отримання вищої маржі за рахунок їх логістичної близькості. Відвантаження залізородної продукції до цих двох регіонів зросло на 42,4% та в 3,5 рази відповідно

проти минулого року. Водночас обсяг продажу до Азії зменшився на 37,7% переважно на тлі значного скорочення постачання до Китаю.

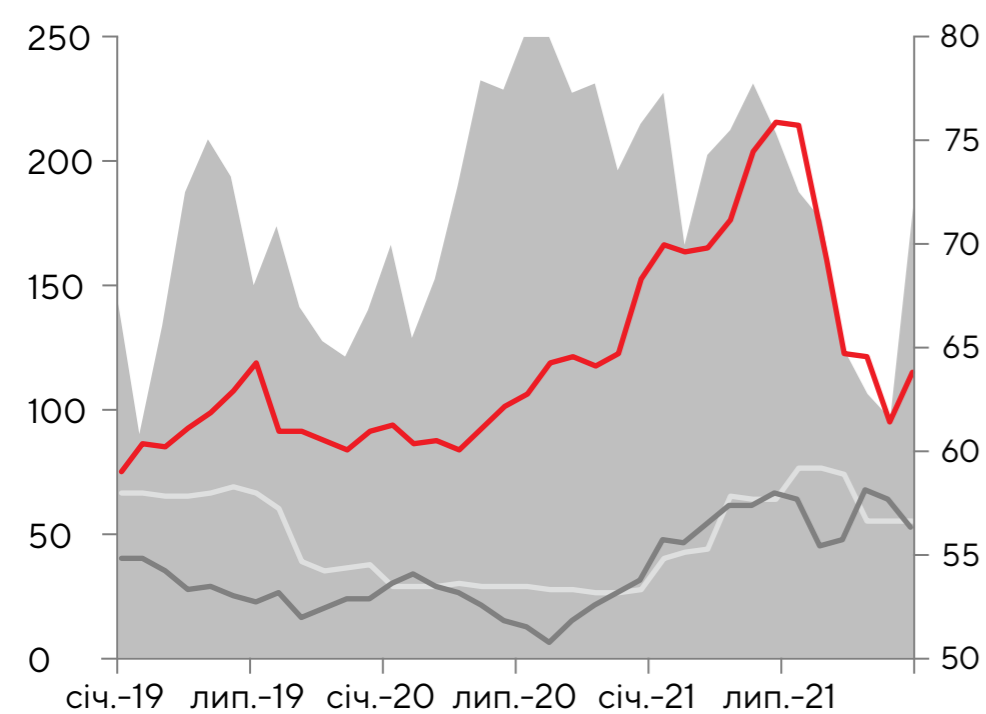
Таким чином, ціна на залізородний дрібняк із вмістом заліза 62% на умовах поставки CFR Китай зросла зі US\$159 за суху метричну тонну (сmt) наприкінці 2020 року до пікових US\$233 за сmt в травні 2021 року, а потім знизилася до US\$119 наприкінці року. Загалом середньорічна ціна в 2021 році зросла на 47,3% проти минулого року – до US\$162 за тонну.

У 2021 році підвищена увага до ефективності виробництва чавуну в поєднанні з посиленням актуальності питань, пов'язаних з охороною довкілля, сприяла зростанню цін на окатки в світі. В Європі премія Атлантичного басейну за огрудкування зросла на 107,6% проти минулого року – до US\$60 за тонну. В Китаї премія за огрудкування на окатки з вмістом заліза 65% зросла на 150,7% – до US\$57 за тонну. Керуючись цими сприятливими тенденціями, Метінвест протягом звітного періоду збільшив загальне відвантаження окатків на 13,4% проти минулого року.

Міжнародний ринок коксівного вугілля був волатильним відтоді, як Китай запровадив обмеження на імпорт цього продукту з Австралії у другій половині 2020 року, а також на тлі підвищення попиту на вугілля в Індії. Водночас погодні умови обмежили постачання з Австралії, а внаслідок закриття кордону між Китаєм і Монголією через COVID-19 скоротилося постачання з Монголії.

Нестача пропозиції на ринку коксівного вугілля, посилена раптовим розбалансуванням ринків природного газу та енергетичного вугілля, призвела до різкого зростання цін у другій половині року. Середньорічний індекс спотових цін на тверде коксівне вугілля (преміальне слаболітке вугілля з поставкою на умовах FOB Австралія/premium LV, FOB Australia) у 2021 році зріс на 81,5% проти минулого року – до US\$225 за тонну.

### Ціни на залізну руду та премія

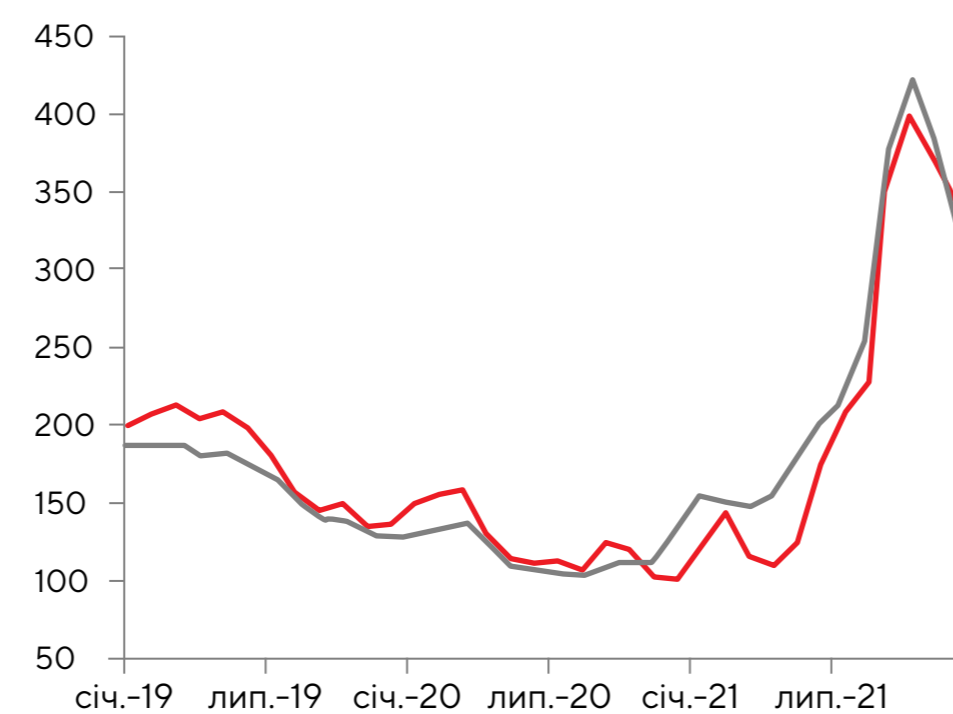


■ Виробництво чавуну в Китаї, млн тонн (права вісь)  
 — Залізородний дрібняк 62% Fe, CFR Китай, US\$/сmt (ліва вісь)  
 — Премія за огрудкування в Європі, US\$/тонну (ліва вісь)  
 — Премія за огрудкування в Китаї, US\$/тонну (ліва вісь)

Джерело: Bloomberg, Platts, Всесвітня асоціація виробників сталі

ОГЛЯД РИНКУ: СВІТ ● ●

### Ціни на тверде коксівне вугілля



— Щоденний спотовий індекс, premium LV, FOB Австралія, US\$/тонну  
 — Щоденний спотовий індекс, TKB LV FOB USEC, US\$/тонну

Джерело: Platts

## ПОДІЇ ПІСЛЯ ЗВІТНОГО ПЕРІОДУ

Глобальні економічні події 2022 року створили серйозні виклики для ринків сталі, залізної руди й коксівного вугілля. Повномасштабне вторгнення Росії в Україну наприкінці лютого 2022 року незабаром вилилося в зростання цін на сталь у Європі та США. Інфляційний тягар посилюється за рахунок вищих цін на енергоносії, особливо в Європі та США, на тлі західних санкцій і скорочення постачання газу з боку Росії.

Світовий попит скоротився через відновлення обмежень у зв'язку з COVID-19 в Китаї та стагнації ринку нерухомості в країні. Це відбулося після хвилі поповнення гравцями ринку запасів сталі, залізної руди й коксівного вугілля. Ці фактори спричинили погіршення цінової кон'юнктури в другому кварталі 2022 року.

На додаток до цього, протягом 2022 року багато центральних банків світу посилити зусилля у боротьбі з інфляцією. Вони почали підвищувати відсоткові ставки, зменшили розпочате під час пандемії вливання ліквідності та навіть запроваджувати кількісне посилення (quantitative tightening). Ці заходи посилити побоювання щодо уповільнення зростання та можливої рецесії в основних світових економіках, зокрема в ЄС, Великій Британії та США, що ще більше вплинуло на зниження цін на сталь та сировину.