

Cinci tendințe majore în metalurgie pe timpul crizei provocate de Coronavirus



- Roman Kurashev, director de marketing al Grupului Metinvest

În întreaga lume, anul 2020 a fost marcat de coronavirus, pandemia care a afectat toate sectoarele economiei. Ce schimbări globale au avut loc în metalurgie în această perioadă și la ce se pot aștepta jucătorii de pe piață în acest an?

1. Cele mai afectate au fost țările dezvoltate

Consumul de oțel a scăzut mai mult în țările dezvoltate decât pe piețele emergente. Conform Asociației Mondiale a Oțelului (World Steel Association), consumul de oțel a scăzut cu 15% în Europa și America de Nord anul trecut, comparativ cu 9% în regiunea Orientului Mijlociu și Africa de Nord (MENA) și 8% în CSI. Singura țară care a înregistrat o creștere a fost China, unde consumul a urcat cu 8%.

Mentalitatea occidentală acordă prioritate vieții și sănătății umane. În această situație critică, guvernele țărilor din Europa și America de Nord au încercat să își protejeze cât mai mult posibil cetățenii, prin introducerea interdicțiilor de deplasare. Acest lucru a dus la o încetinire economică și la o reducere a proiectelor de investiții, care la rândul lor au dus la un consum mai mic de oțel în aceste regiuni.

Între timp, China a făcut față rapid pandemiei, iar activitatea din segmentele sale de producție și minerit a revenit la nivelurile la care se aflau înaintea crizei în luna mai. Din nou, China ne-a surprins, în ciuda tuturor previziunilor dezamăgitoare ale analiștilor mondiali cu privire la scăderea consumului de oțel.

2. Piața oțelului se confruntă cu o criză

Ca răspuns la cererea foarte mică, metalurgiștii au fost obligați să închidă furnalele și oțelăriile și să reducă drastic producția. Închiderea unui furnal este un eveniment neobișnuit pentru metalurgiști, deoarece uneori este nevoie de milioane de investiții pentru a le reporni.



În prima jumătate a anului 2020, întreaga lume, cu excepția Chinei, și-a redus producția de oțel cu 8%. În timp ce cererea pentru produse laminate a revenit în a doua jumătate a anului, pe măsură ce țările au început treptat să iasă din izolare, producția nu a răspuns la fel de repede. În a doua jumătate a anului 2020, volumul producției de oțel a crescut ușor, dar nu a atins nivelurile de dinainte de carantină. Pe măsură ce cumpărătorii reveneau, acest lucru a declanșat o criză pe piață, deoarece metalurgiștii își relau treptat producția, neștiind la ce să se aștepte în timpul pandemiei.

În China, producția de oțel a crescut cu aproape 10% din prima până în a doua jumătate a anului. Guvernul chinez a lansat programe de sprijinire a proiectelor de infrastructură și a folosit stimulente fiscale pentru a susține cererea din sectorul real. Măsurile relativ eficiente ale Chinei de limitare a răspândirii coronavirusului au permis și sectorului său de producție să atingă nivelurile dinaintea crizei într-un timp foarte scurt.

3. Se preconizează că piața globală se va relansa

Vestea bună pentru lucrătorii din metalurgie este că cererea pentru metal și materii prime va crește. În 2021, Asociația Mondială a Oțelului se așteaptă ca piețele siderurgice să se redrezeze pe măsură ce pandemia se relaxează și măsurile de stimulare să impulsioneze creșterea economică. Asociația Mondială a Oțelului estimează un consum global de oțel ce va crește cu 4%, până la 1,795 miliarde de tone. Volumele vor crește în toate regiunile, cu excepția Chinei, care se așteaptă să se mențină la cifrele de anul trecut. În timp ce cererea de oțel a crescut cu o rată de 3% în ultimul deceniu, în 2020 aceasta a scăzut cu 2%. Consumul de oțel va crește în țările care au înregistrat un declin anul trecut.

4. Prețurile materiilor prime și ale metalelor laminate au atins un apogeu

Până în februarie 2021, prețul minereului de fier și al bobinelor atinsese cel mai înalt nivel din ultimii 10 ani, în timp ce prețul țăgurilor se afla cu puțin sub valoarea lor maximă din ultimii 10 ani. Potrivit agențiilor de analiză, prețul minereului de fier în China a fost de 163 USD pe tonă, bobinele laminate la cald de 700 USD pe tonă la FOB Marea Neagră, iar țăgurile au costat 541 USD pe tonă.

O combinație de mai mulți factori a dus la o asemenea creștere de prețuri. Scăderea accentuată a cererii și a prețurilor de la începutul anului 2020 a fost înlocuită de o creștere la fel de rapidă în a doua jumătate a anului. Metalurgiștii nu au putut satisface cererea aflată în creștere, ceea ce a provocat pe piață o criză structurală.

Marile bănci centrale ale lumii - din Statele Unite, Europa, Japonia și China - și-au pornit simultan tipografiile pentru a-și putea reporni economiile naționale. În timpul pandemiei, acestea și-au mărit bilanțurile cu 40%, cumpărând obligațiuni și alte active și tipărind bancnote. Bilanțurile băncilor centrale au ajuns la aproximativ 28 de miliarde de dolari SUA, echivalentul a 29% din PIB-ul acestor țări. Afluxul de o asemenea sumă de bani pe piață a creat anumite așteptări de creștere a inflației. Iar cea mai bună protecție împotriva inflației sunt activele de marfă. Deprecierea dolarului față de alte valute mondiale este, și ea, un factor pozitiv pentru toate piețele de mărfuri, inclusiv cea a oțelului și a minereurilor de fier.



Bineînțeles, creșterea cu 8% a consumului de oțel din China a avut un impact asupra industriei globale. China reprezintă peste 55% din consumul global de oțel, iar exporturile sale sunt în scădere, ducând la o oarecare criză de oțel la nivel global.

Ultimul motiv este reprovizionarea. La sfârșitul anului 2019, atunci când prețul bobinelor a atins 380 USD pe tonă la FOB Marea Neagră, industria a atins un nivel scăzut. Mulți consumatori au încercat să-și păstreze stocuri minime în mijlocul tendinței descendente a prețurilor. Iar în momentul în care toată lumea a început să aibă nevoie de metal, siderurgia nu a fost pregătită pentru o astfel de cerere.

Deși prețurile pe care le vedem astăzi pot fi cele mai ridicate din toate timpurile, finanțatorii cred că intrăm într-un super ciclu al mărfurilor. Aceasta înseamnă că ne-am putea confrunta cu o lungă perioadă de inflație și la mărfuri cu prețuri mai mari.

În acest an este așteptat ca prețurile să atingă un nivel ridicat de volatilitate. Având în vedere faptul că siderurgiștii au semnat deja contracte de vânzare a produselor, prima jumătate a anului va fi destul de stabilă. Producția va rămâne ușor în urma cererii, care va crește și mai mult odată cu implementarea programelor de imunizare.

5. În Ucraina, consumul de oțel va crește

Ucraina s-a confruntat cu o versiune mai ușoară a carantinei comparativ cu alte părți ale Europei. Iar acest lucru a avut impact asupra pieței siderurgice. În Ucraina, consumul de oțel laminat finit în 2020 a scăzut cu doar 1% față de anul anterior, la 4,6 milioane de tone. Consumul de produse din oțel a fost determinat de domeniul construcțiilor anul trecut, în special de proiectele de infrastructură cu un procent ridicat de metal, care au reușit să mențină volumul de consum la un nivel acceptabil.

Anul acesta, consumul de oțel se preconizează că va crește cu 3%, până la 4,7 milioane de tone. Consumul va continua să crească pe toate grupele de produse legate de oțelul laminat pentru construcții. În 2021, prognozăm o creștere a consumului de oțel beton (cu 8% mai mult față de anul anterior, până la 950 mii tone), profiluri structurale (cu 4% mai mult, până la 340 mii tone), oțeluri acoperite cu polimer (cu 2%, până la 380 mii tone), oțel laminat la cald (cu 1%, până la 875 mii tone) și oțel laminat la rece (cu 11%, până la 340 mii tone).

Prețurile ridicate ale materiilor prime (minereuri de fier, oțel și produse agricole) vor genera pentru Ucraina câștiguri valutare. Acest lucru va fi însemna în cele din urmă fie o creștere a consumului, fie a investițiilor, ceea ce va sprijini economia ucraineană pe piețele de export.