

5 главных трендов в металлургии во время коронакризиса



- Роман Курашев, директор по маркетингу Группы Метинвест

Во всем мире 2020 год прошел под знаком пандемии коронавируса, которая сказалась на всех отраслях экономики. Какие же глобальные изменения произошли в металлургии за этот период и какие тренды в производстве стали окажут влияние на рынок в 2021 году?

1. Развитые страны пострадали больше всего

Потребление стали в развитых странах снизилось больше, чем на развивающихся рынках. По данным World Steel Association, в прошлом году потребление стали в Европе и Северной Америке упало на 15%, в то время как на Ближнем Востоке и Северной Африке – на 9%, в СНГ – на 8%. И только Китай продемонстрировал рост на 8%.

В западном менталитете жизнь и здоровье человека – это приоритет, поэтому в критической ситуации правительства стран Европы и Северной Америки старались максимально защитить своих граждан, введя жесткий локдаун. Это привело к падению экономической активности и сокращению инвестпроектов, что в свою очередь сказалось на снижении потребления стали в этих регионах.

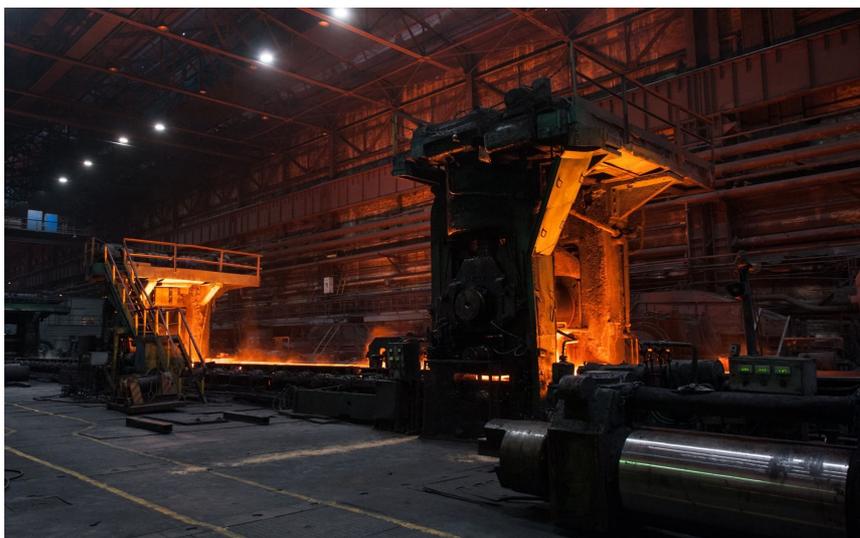
В то же время Китай быстро справился с пандемией и уже в мае вернулся к докризисным параметрам в обрабатывающем и добывающем сегментах. Китай в очередной раз нас удивил, несмотря на все неутешительные прогнозы мировых аналитиков относительно падения потребления стали.

2. На рынке стали образовался дефицит

Реагируя на сокращение спроса, металлурги были вынуждены остановить доменные печи и сталеплавильные агрегаты и существенно сократить производство. Остановка доменных печей – чрезвычайное событие для металлургов, их перезапуск требует иногда миллионов инвестиций.

В первом полугодии 2020 года весь мир, кроме Китая, сократил производство стали на 8%. А во втором полугодии, когда страны постепенно начали выходить из локдауна, спрос на прокат

вернулся, но производство не отреагировало так быстро. Объем производства стали во втором полугодии 2020 года немного увеличился, но не достиг докарантинных показателей. Поэтому на рынке начал формироваться определенный дефицит, когда покупатели вернулись, а металлурги медленно возобновляли производство, не зная, чего ожидать от пандемии.



В то же время Китай во втором полугодии 2020 года нарастил производство стали почти на 10% по сравнению с первым полугодием того же года. Китайское правительство запустило программы поддержки инфраструктурных проектов и через меры фискального стимулирования поддерживало спрос в реальном секторе. Также достаточно эффективные меры по сдерживанию распространения коронавируса позволили обрабатывающему сектору Китая выйти на докризисные отметки в максимально сжатые сроки.

3. Мировой рынок ждет восстановление

Хорошая новость для металлургов: спрос на металл и сырье будет расти. В 2021 году World Steel Association ожидает восстановление рынков стали на фоне угасания пандемии и стимулирующих мер для роста экономик. По прогнозам ассоциации, потребление стали в мире вырастет на 4% – до 1,795 млрд тонн. Причем объемы будут расти во всех регионах, кроме Китая, где ожидается сохранение прошлогодних показателей. Исторически в прошлую декаду темп роста спроса на сталь составлял 3%, а в 2020 году он упал на 2%. Рост потребления стали придется на страны, которые в прошлом году показали снижение.

4. Цены на сырье и прокат достигли максимума

К февралю 2021 года цены на железную руду и рулон достигли рекордного значения за десять лет, а цена на заготовку слегка не дотянула до десятилетнего максимума. По данным аналитических агентств, стоимость ЖРС в Китае составила 163 доллара за тонну, горячекатаного рулона на условиях FOB Черное море – 700 долларов за тонну, заготовки – 541 доллар за тонну.

К такому росту цен привела совокупность нескольких факторов. Резкое падение спроса и цен в начале 2020 года сменилось таким же бурным ростом во втором полугодии. Металлурги не успевали за растущим спросом, что вызвало структурный дефицит на рынке.

Ключевые центробанки мира – США, Европы, Японии и Китая – синхронно включили печатные станки, чтобы простимулировать перезапуск экономик своих стран. Во время пандемии они увеличили свой баланс путем выкупа облигаций и других активов, и печатания денег на 40% – до около 28 трлн долларов (баланс центробанков), что составляет 29% ВВП этих стран. Выход таких денег на рынок создал определенные ожидания роста инфляции. А лучшее убежище от инфляции – сырьевые активы. Падение доллара по сравнению с другими валютами мира – также положительный фактор для любых сырьевых рынков, в том числе для стали и ЖРС.



Кроме того, 8-процентный рост потребления стали в Китае не мог не сказаться на мировой отрасли. Китай занимает более 55% мирового потребления стали, его экспорт на мировом рынке сокращается, что приводит к определенному дефициту стали в глобальном масштабе.

И последняя причина – фактор рестекинга. Еще в конце 2019 года отрасль достигла локального дна, когда стоимость рулона составляла 380 долларов на условиях FOB Черное море. Многие потребители на фоне продолжительного падающего ценового тренда старались держать минимальные остатки. А когда всем потребовался металл, металлурги оказались не готовы к такому спросу.

Ценовые отметки, которые мы сегодня наблюдаем, могут быть исторически высокими, но финансисты считают, что мы входим в своего рода сырьевой суперцикл. А это значит, что нас, возможно, ждет длительный период более высокой инфляции и высоких цен на сырьевые активы.

Еще один тренд развития металлургии в 2021 году – высокая ценовая волатильность. Учитывая, что производители стали уже заключили контракты на продажу продукции, первая половина года будет достаточно стабильной. Производство будет немного отставать от спроса, который вырастет еще больше с разворачиванием программ вакцинации.

5. В Украине потребление стали будет расти

Карантин, который прошли украинцы, был легкой версией европейского. Это отразилось и на рынке стали. В Украине потребление готового проката в 2020 году снизилось всего на 1% по сравнению с годом ранее – до 4,6 млн тонн. Драйвером потребления стальной продукции в прошлом году было строительство, в частности металлоемкие инфраструктурные проекты, которые позволили удержать объемы потребления на приемлемом уровне.

В этом году мы ожидаем, что потребление стали вырастет на 3% – до 4,7 млн тонн. Потребление продолжит расти по всем продуктовым группам, связанным со строительным прокатом. В частности, по нашим прогнозам, потребление арматуры в 2021 году увеличится на 8% по сравнению с 2020 годом – до 950 тыс. тонн, фасонного проката – на 4%, до 340 тыс. тонн, проката с полимерным покрытием – на 2%, до 380 тыс. тонн, горячекатаного проката – на 1%, до 875 тыс. тонн, холоднокатаного проката – на 11%, до 340 тыс. тонн.

Высокие цены на сырье (ЖРС, сталь, аграрную продукцию) принесут Украине валютную выручку, которая в итоге будет конвертирована либо в потребление, либо в инвестиционный спрос. Все это будет поддерживать украинскую экономику на фоне благоприятной конъюнктуры на экспортных рынках сбыта.