



## ОГЛЯД РИНКУ: СВІТ

# ЗМІНА ДИНАМІКИ

У 2024 році світові ринки сталі та сировини зіткнулися з падінням попиту та тиском на зниження цін на тлі загальної економічної невизначеності. Споживання демонструвало різноспрямовану динаміку в різних регіонах, тоді як стабільний рівень пропозиції та конкурентні торгові потоки тиснули на ринкові ціни.

## СВІТОВИЙ РИНОК СТАЛІ

У 2024 році світовий ринок сталі зіткнувся зі зниженням попиту та обмеженнями прибутковості. Триваюча макроекономічна невизначеність, включаючи підвищені процентні ставки та можливі торговельні напруженості, визначали траєкторію споживання сталі в усьому світі. Торгові потоки продовжували змінюватися, під впливом конкурентної цінової динаміки та зростання експорту Китаю через постійний надлишок на внутрішньому ринку. Водночас пропозиція сталі

на міжнародних ринках показувала обмежену реакцію на слабший попит.

Загалом у звітному періоді глобальне видиме споживання готової сталевих продукції скоротилося на 2,0% порівняно з минулим роком – до 1 742 млн тонн, а світове виробництво сталі становило 1 885 млн тонн, що на 1,0% менше, ніж рік тому.

Китай продовжував формувати приблизно половину світового попиту та пропозиції

на сталь. Внутрішній попит на сталь в країні знижувався через постійну кризу на ринку житла: видиме споживання готової сталевих продукції впало на 5,4% до 857 млн тонн порівняно з попереднім роком.

Водночас скорочення виробництва сталі в країні було менш різким – зниження на 2,3% порівняно з минулим роком – до 1 005 млн тонн. Це спонукало місцевих виробників значно збільшити експорт до рекордного рівня в 117 млн тонн, що на 25% більше ніж торік, що негативно вплинуло на світові ціни на сталь.

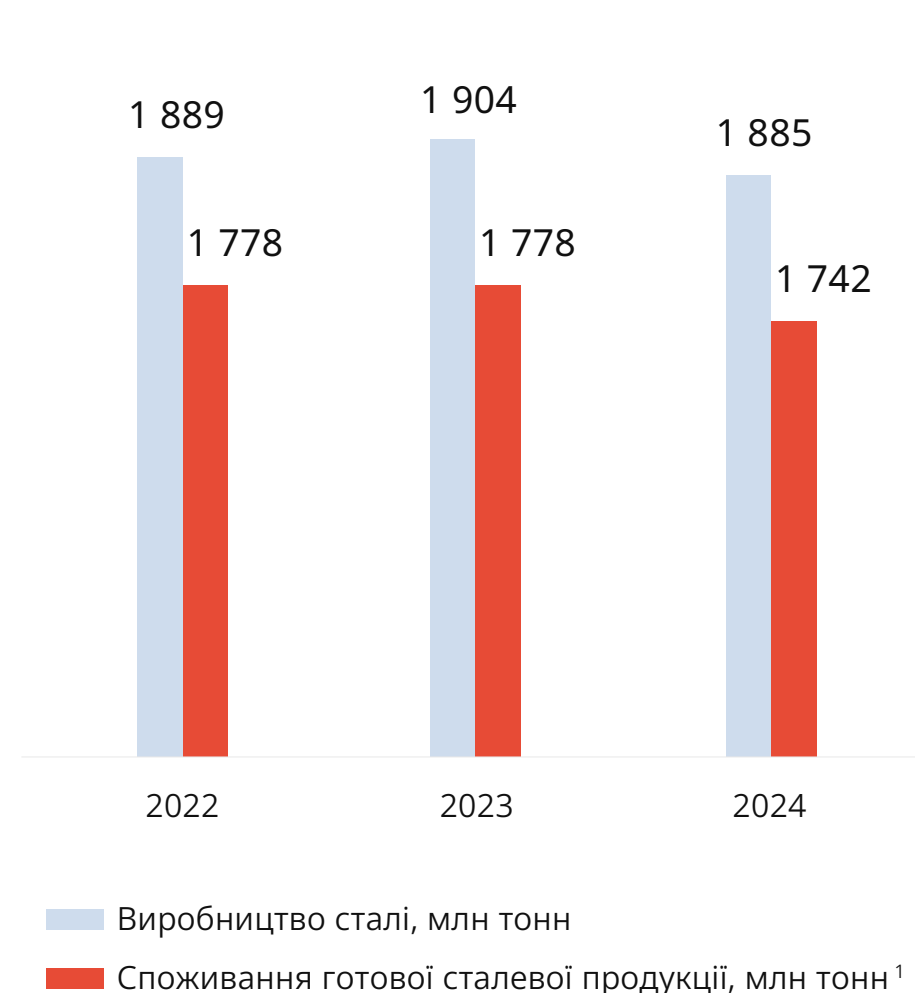
Загалом за межами Китаю спостерігалось збільшення виробництва сталі на 0,5% порівняно з минулим роком – до 879 млн тонн, тоді як видиме споживання готової сталевих продукції зросло на 1,5% проти минулого року – до 886 млн тонн. На тлі різних регіональних тенденцій, Індія лідирувала за абсолютним зростанням виробництва сталі та попиту на неї, що було зумовлено припливом державних інвестицій в інфраструктуру. Виробництво сталі в країні становило 149 млн тонн, що на 6,2% більше, ніж минулого року, а споживання становило 148 млн тонн, що на 11,4% більше, ніж торік. В ЄС, незважаючи на тиск з боку кризи в автомобілебудуванні, високих цін на енергоносії та конкуренції з імпортом виробництво сталі зросло на 2,7% проти минулого року – до 130 млн тонн, при цьому споживання становило 130 млн тонн, що на 0,2%

більше ніж торік. Завдяки збільшенню експорту, Туреччина продемонструвала значне зростання виробництва сталі на 9,4% проти минулого року – до 37 млн тонн, тоді як попит зріс на 0,8% проти минулого року – до 38 млн тонн.

На формування світового ринку сталі також продовжувала впливати війна в Україні та санкції ЄС проти російської сталевих продукції. ЄС запровадив квоти на чавун та гаряче брикетоване залізо з росії, ще більше обмеживши імпорт у 2024 році з додатковим скороченням у 2025 році, перш ніж повна заборона набуде чинності. Незважаючи на ці заходи, сталеві напівфабрикати з підсанкційної країни залишалися присутніми на ринку ЄС – імпорт становив кілька мільйонів тонн протягом звітного періоду. Сталева промисловість України продемонструвала стійкість – виробництво за рік зросло, чому сприяло відновлення судноплавства у Чорному морі в другій половині 2023 року.

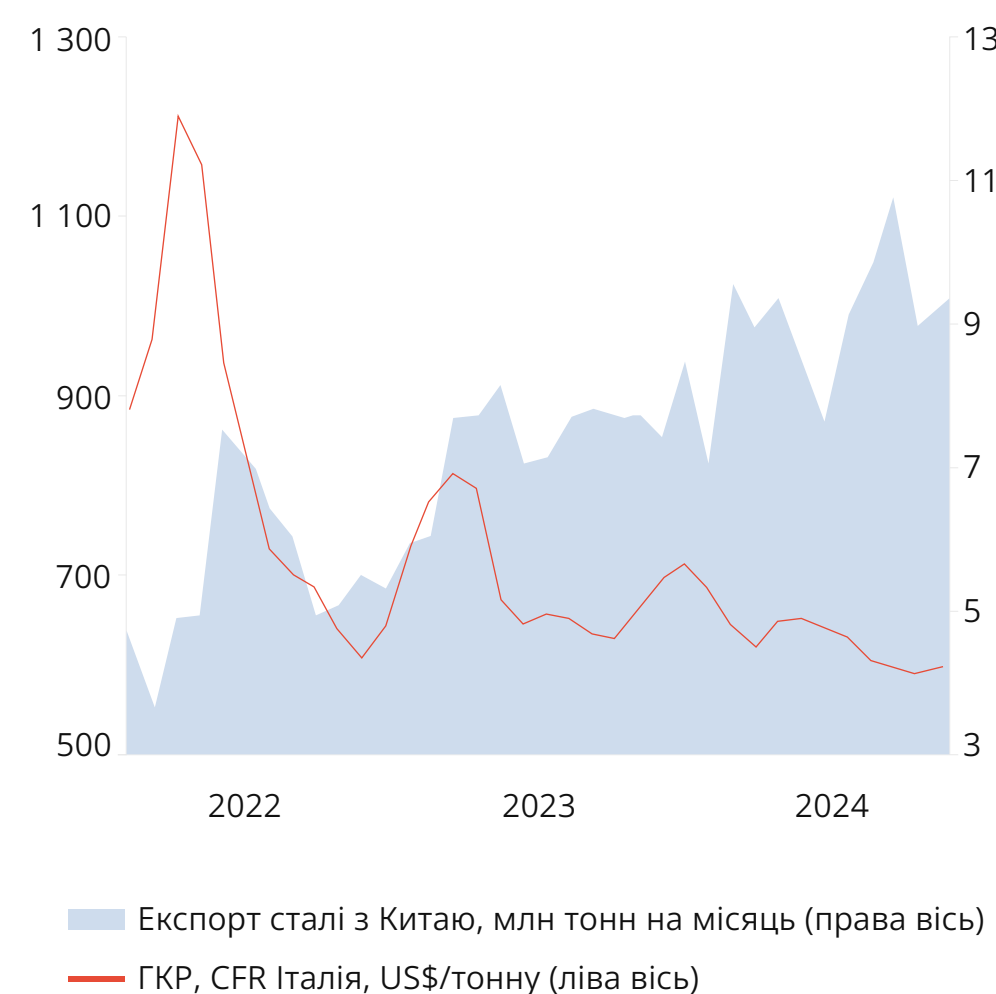
Світові ціни як на плоский, так і на довгий прокат продовжували падати. Середньорічна ціна на гарячекатаний рулон (ГКР) на умовах постачання CFR Італія становила US\$637 за тону у 2024 році, що на 9% менше, ніж торік. Середньомісячний показник досяг свого піку в розмірі US\$719 за тону в січні й мінімуму US\$588 за тону в листопаді, завершивши рік на рівні US\$596 за тону в грудні.

## СВІТОВА МЕТАЛУРГІЙНА ГАЛУЗЬ



Джерело: Всесвітня асоціація виробників сталі (WSA)

## ЦІНА НА СТАЛЬ ТА ЕКСПОРТ З КИТАЮ



Джерело: Блумберг, Головне митне управління Китайської Народної Республіки, Metal Expert

<sup>1</sup> Видиме споживання готової сталевих продукції.



## СВІТОВИЙ РИНОК СИРОВИНИ

У 2024 році світовий ринок залізної руди був у низхідному тренді. Період помірно зростаючих експортних поставок збігся зі зменшенням попиту на ринку зі сторони ключових імпортерів регіонів. Ці фактори призвели до посилення цінового тиску.

Китай домінував у морському імпорті залізної руди, але зіткнувся зі зниженням виробництва сталі на тлі тривалого спаду в будівельному секторі та переходу до збільшеного використання брухту. Водночас європейські виробники сталі спостерігали обережне відновлення, стримане загальними економічними труднощами.

Імпорт залізної руди до Китаю становив 1 238 млн тонн, що на 4,9% більше, ніж минулого року. Це становило 75,2% світового імпорту за даними Всесвітньої асоціації виробників сталі (WSA). У світовому масштабі експорт залізної руди здійснювався переважно з Австралії та Бразилії, на які припало 76,8% ринку. За даними WSA, морські обсяги постачання з Австралії зросли на 0,4% проти минулого року, до 902 млн тонн, а поставки з Бразилії – на 1,8%, до 389 млн тонн.

Світові ціни на залізну руду залишалися під впливом помірно зростаючої пропозиції, стриманого попиту (особливо в Китаї) і обережності ринку щодо більш широких економічних стимулів і торговельної політики. Середньомісячна базисна ціна на залізорудний дрібняк із вмістом заліза 62% на умовах постачання CFR Китай досягла піку в US\$136 за суху метричну тонну (смет) у січні й мінімуму в US\$93 за смет у вересні та завершила рік на рівні US\$102 за смет у грудні. Середньорічна базисна ціна на залізорудний дрібняк із вмістом заліза 62% на умовах постачання CFR Китай знизилася на 10% порівняно з минулим роком – до US\$109 за смет.

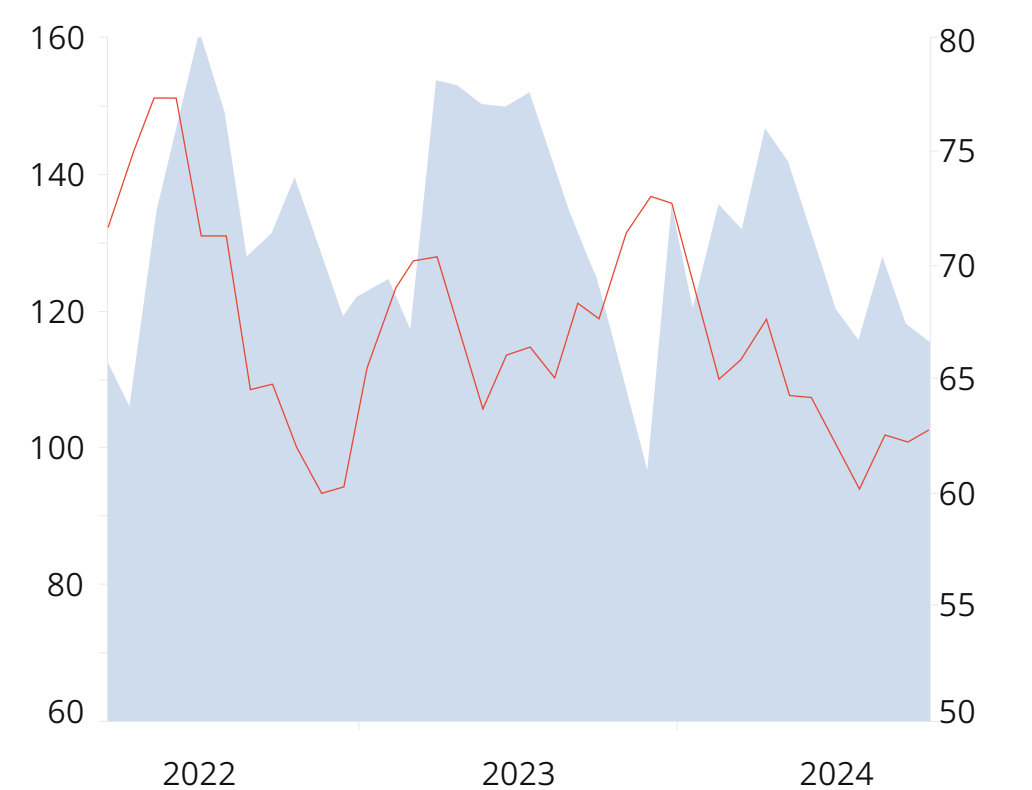
Премії за огрудкування впали проти минулого року через обмежений попит і постійний тиск на маржу для виробників сталі як в Європі, так і в Китаї. Премія в Європі знизилася на 10% порівняно з минулим роком – до US\$40 за тонну, а в Китаї впала на 20% порівняно з минулим роком – до US\$15 за тонну.

Драйвером світової торгівлі коксівним вугіллем стало зростання імпорту до Китаю до рекордно високого рівня, що відображає відновлення торгівлі з Австралією у 2023 році після трирічної перерви. І навпаки, обсяги постачання в Індію скоротилися вперше за три роки. Тим часом пропозиція в цілому залишалася стабільною. Структурні зрушення відбулися у зв'язку з тим, що диверсифіковані гірничодобувні компанії відмовилися від вугільних активів, консолідувавши промислові потужності в меншу кількість спеціалізованих гравців.

Світові ціни на коксівне вугілля зазнали значного падіння через зниження ринкового попиту на сталь та інтенсивну цінову конкуренцію, спричинену високим експортом сталі з Китаю. Пізніше ціни стабілізувалися, чому сприяли обмеження поставок з Австралії та Канади.

Середній індекс спотових цін на преміальне слаболетке тверде коксівне вугілля (HCC premium LV, FOB Австралія) знизився на 19% до US\$241 за тонну. У січні 2024 року він досяг піку в US\$332 за тонну, тоді як річний мінімум становив US\$187 за тонну у вересні. Середньорічна базисна ціна HCC LV FOB USEC знизилася на 16% проти минулого року – до US\$217 за тонну. У лютому вона досягла піку в US\$264 за тонну, а в грудні – мінімального рівня в розмірі US\$188 за тонну.

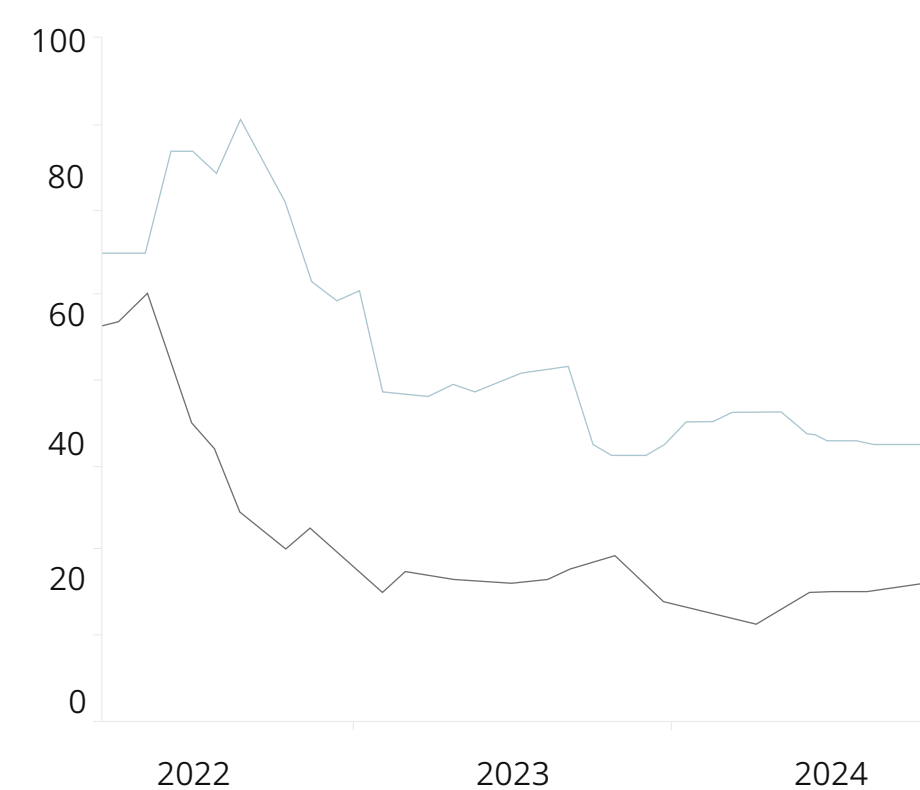
## ЦІНА НА ЗАЛІЗНУ РУДУ



Виробництво чавуну в Китаї, млн тонн на місяць (права вісь)  
Залізорудний дрібняк 62%, CFR Китай, US\$/смет (ліва вісь)

Джерело: Блумберг, WSA

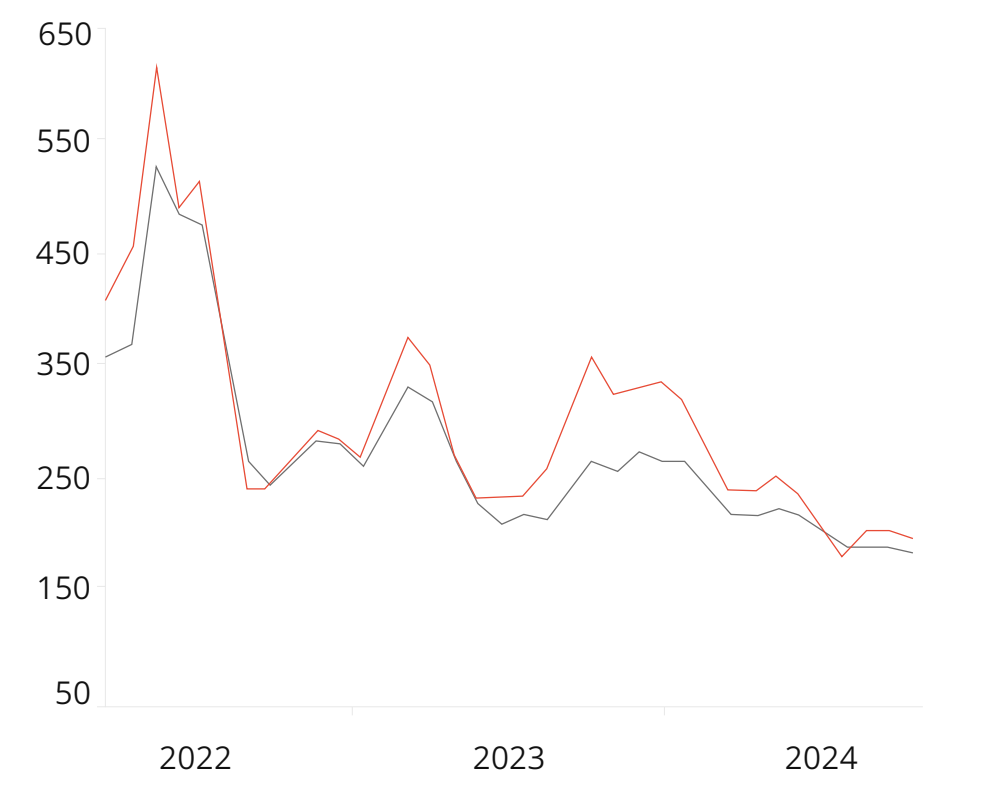
## ПРЕМІЇ ЗА ОГРУДКУВАННЯ



Премія за огрудкування в Європі, US\$/тонну  
Премія за огрудкування в Китаї, US\$/тонну

Джерело: Platts

## ЦІНИ НА ТВЕРДЕ КОКСІВНЕ ВУГІЛЛЯ



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

Джерело: Platts